

数据前瞻

## 前4个月固定资产投资增速有望企稳回升

■本报记者 孟珂

今年以来，固定资产投资增速出现企稳回升趋势。

西部证券宏观首席分析师边泉水在接受《证券日报》记者采访时表示，预计前4个月固定资产投资累计同比增长4.5%，和一季度累计增速基本持平。

瑞银亚洲经济研究主管、首席经济学家汪涛也认为，前4个月固定资产投资同比增速可能维持在4.5%左右。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示，预计前4个月固定资产投资同比增长4.8%左右，高于一季度。

“基建投资将由一季度的6.5%回升至6.7%。”温彬分析，4月份建筑业商务活动指数为56.3%，较3月份回升0.1个百分点，建筑业好于季节性。4月份涉

青装置开工率较3月份回落，且低于2021年和2023年同期，与2022年同期大体持平；专项债净融资额、城投债净融资额均为年内最低水平。但是，有关部门推动去年增发国债项目加快形成实物工作量，财政部围绕提高专项债使用效率出台了多项举措，对基建投资形成支撑。

汪涛表示，基建投资同比增速可能保持稳健。去年四季度发行的1万亿元特别国债应有助于支撑2024年上半年的基建投资，尤其是水利和防洪工程以及灾后恢复重建。

东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，前4个月制造业投资累计同比会升至10%或略高一些的水平，继续领跑三大投资板块。

温彬表示，在制造业投资方面，4月

份PMI中的生产经营活动预期小幅回落至55.2%，BCI企业投资前瞻指数则回升至58.6%，为去年6月份以来最高水平。考虑到出口略有回暖，制造业企业利润降幅已明显转正，以及政策要求“加快发展新质生产力”，加上去年同期基数回落，预计制造业投资增速将由一季度的9.9%回升至10.5%左右。

央行数据显示，3月末主要用于投资的制造业中长期贷款余额同比增长26.5%，继续保持高速增长水平。

对此，王青表示，背后是政策面持续加大对制造业转型升级、解决“卡脖子”问题的支持力度。加之当前各地正在着力推动大规模设备更新，今年制造业投资有可能获得更大幅度的政策倾斜。

值得关注的是，温彬认为，由于上年同期基数下降，预计房地产开发投资

由一季度的负9.5%收窄至负9.0%左右。

王青判断，前4个月房地产投资增速会保持在负9.5%，降幅与前值基本持平，一方面，年初以来楼市偏冷，房企销售回款下滑明显，这会在一定程度上削弱城市房地产融资协调机制加快落地带来的效果。另一方面，“三大工程”中的城中村改造持续推进，而配售型保障建设还未全面展开，而近期多个核心城市都在放松限购。

展望二季度，王青表示，楼市需求端政策有望加码，近期核心城市放松限购在释放这方面的信号，房企销售回款压力有望缓和，而城市房地产融资协调机制下的银行开发贷款速度会进一步加快，都有助于带动房地产施工数据回稳。另外，房地产发展“新模式”对投资端的拉动效果也会逐步显现。

## 4月份消费前瞻：社会消费品零售总额同比增速有望超3.1%

■本报记者 朱宝琛 见习记者 寇佳丽

4月份，我国消费市场延续了第一季度的生机与活力，展现多处亮点。

“一是淡季不淡，文旅消费在清明小长假期间十分活跃；二是线上消费势头强劲，消费者为‘五一’出行做准备，机票、车票等预定热度高；三是消费品‘以旧换新’活动开展，更好地激发了消费活力。”中国消费经济学会副理事长、北京工商大学商业经济研究所所长洪涛在接受《证券日报》记者采访时表示。

国家统计局公布的数据显示，3月份，社会消费品零售总额39020亿元，同比增长3.1%。多位受访专家对记者表示，4月份社会消费品零售总额同比增速很可能超过3.1%。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》在3月份正式印发，4月份是该文件发布后得以广泛落实的第一个月。当月，国内不少地方开始启动消费品“以旧换新”活动，一些省市还将其与消费券发放、商圈

补贴等措施结合起来，对汽车、家电等耐用品消费产生明显拉动作用。

国内汽车消费数据确实亮眼。中国汽车工业协会发布的最新数据显示，4月份，我国汽车产销分别完成240.6万辆和235.9万辆，同比分别增长12.8%和9.3%。其中，新能源汽车产销分别完成87万辆和85万辆，同比分别增长35.9%和33.5%。

中国商业经济学会副会长宋向清告诉记者：“商品零售中的金银珠宝类

出贡献。”4月份，国内饰品金价持续上扬，而消费者热情不减。以周大福为例，金投网公开数据显示，该品牌饰品金价(内地)全月涨幅超3.6%。

此外，乡村消费数据也值得期待。国家统计局公布的数据显示，按经营地分，今年一季度乡村消费的绝对量同比增长5.2%，超过城镇消费的4.6%。“综合考虑县域经济新动能培育、消费市场下沉等多因素，4月份的乡村消费应该会延续一季度趋势，增幅继续超越城镇消费。”宋向清分析。

深市纺织服饰行业稳步发展  
一季度整体实现营收和净利同比双增长

■本报记者 田鹏

作为彰显时代风貌的重要载体，纺织服饰行业始终与时代同频共振。《证券日报》记者关注到，部分深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)纺织服饰行业公司将资本市场作为公司战略转型的关键驱动力，持续完善品牌培育和推广体系，实现资本产业高效协同。

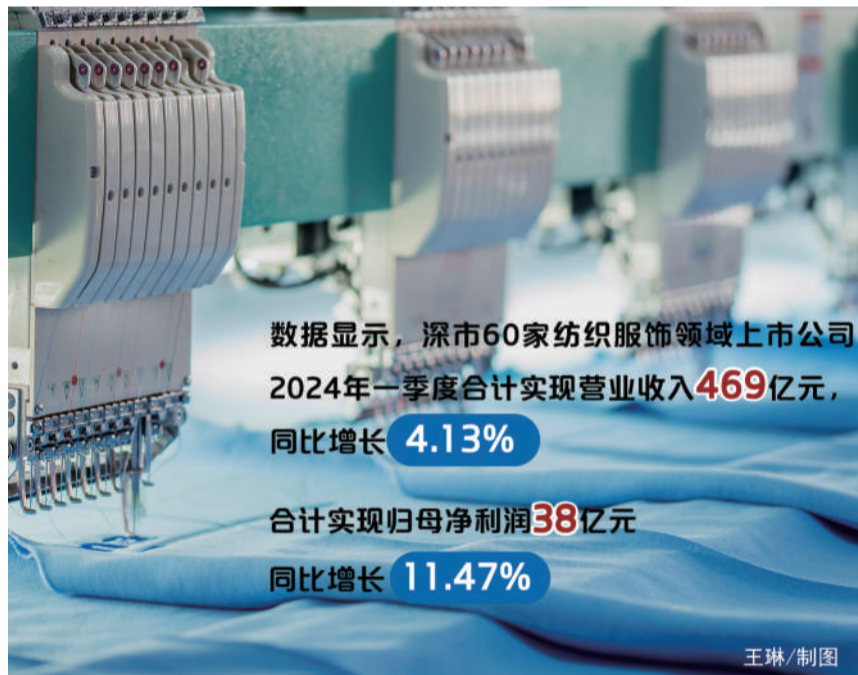
以最为直观的业绩表现来看，深市60家纺织服饰领域上市公司在2024年一季度实现稳步发展。数据显示，前述60家公司2024年一季度合计实现营业收入469亿元，同比增长4.13%；合计实现归母净利润38亿元，同比增长11.47%。

展望未来，受访企业纷纷表示，中央经济工作会议将“着力扩大国内需求”列为2024年经济工作的重点，提出“推动消费从疫后恢复转向持续扩大，培育壮大新型消费，大力发展数字消费、绿色消费、健康消费，积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货‘潮品’等新的消费增长点”，由此不难预测纺织服饰领域未来市场前景广阔。

## 一季度“成绩”可圈可点

“衣食住行”中的“衣”作为人们日常生活中必不可少的物品，已融入居民生活的点点滴滴，也正因随处可见、触手可及，让大众很少将高科技与之建立起联系。但事实却是，纺织服饰领域也是科技创新的重要组成部分。

例如，探路者作为户外用品龙头企业，公司自2016年起就与中国航天在多个领域建立合作，依托自主研发的“极地仿生科技”，连续9年助力中国载人航天事业，先后为“神十二”至“神十八”航天员提供包含舱内连体工作服、分体工作服、舱内休闲服、睡袋等在内的多类



舱内服装装备。

探路者相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“公司奉行坚持长期主义，聚焦核心科技，保持户外行业领军地位，强化融合创新，注重成果转化，坚持‘深入科技研究、整合优势资源、打造科技平台’的科研方向，深度挖掘国内外户外运动市场的发展空间，勇创户外‘极地仿生’新科技持续提升产品竞争力。”

事实上，探路者亦是诸多深市纺织服饰领域上市公司积极探索科技创新的一个缩影。也正因此，相关上市公司在科技的助力之下，纷纷交出一份亮眼的成绩单。

以探路者为例，据公司2024年一季度显示，探路者实现营业收入和净利润双增长。其中，实现营业收入38242.5万元，同比增长57.7%；实现归母净利润

7117.8万元，同比增长286.6%。再比如，华利集团2024年一季度实现营业收入47.65亿元，同比增加30.15%；实现归属于上市公司股东的净利润7.87亿元，同比增加63.67%。

对于业绩增长，华利集团相关负责人对《证券日报》记者表示，一方面，公司沉淀了丰富的运动鞋开发设计及制造经验，客户和产品风格多元，拥有业界最为全面的制鞋工艺技术和流程，产品开发能力和量产能力位居行业前列；另一方面，2023年下半年，随着运动品牌的产品库存水平趋于正常，公司订单在2023年第四季度开始逐步恢复增长。

## 行业市场前景可期

深市纺织服饰行业上市公司在

2024年迎来“开门红”的同时，在市场环境利好氛围愈加浓厚之下，相关上市公司也纷纷表示看好行业发展前景。

一方面，利好政策接连出台，为行业发展前景指明了方向。例如，2023年10月份，国家发展改革委等5部门联合印发的《促进户外运动设施建设与服务提升行动方案(2023—2025年)》提出，到2025年，户外运动设施建设和服务质量供需有效对接，参与群体更加广泛，赛事活动更加丰富，专业人才队伍持续壮大，安全监管政策体系更加健全，全国范围内形成一批发展基础好、服务保障全、地方特色强、配套产业优的户外运动发展高地，推动户外运动产业总规模达到3万亿元。

在上述华利集团相关负责人看来，体育消费作为与旅游、文化、健康、养老、教育培训并驾齐驱的“六大消费领域”之一，在2024年各地政府工作报告中均受到了广泛关注。各地举办多种体育活动，实现“创新打造体育消费场景，持续扩大体育消费规模”。

另一方面，随着消费观念的改变、收入水平的提高和大型体育赛事的逐步恢复，运动、健身、户外活动等成为人们日常生活和社交活动的重要组成部分，带动运动鞋等运动装备的需求稳健增长。

上述探路者相关负责人对《证券日报》记者表示，目前中国户外行业品牌具有集中度低、竞争激烈、特点，在国外建立了良好的用户口碑和广泛的市场基础环境下，本土品牌面临着较大的竞争压力。随着行业的不断发展，我国户外行业品牌发展呈现出多元化、专业化的趋势，本土品牌也在不断崛起，未来市场前景广阔。

## “深交所·创享荟”举办种业专场活动 助力推动实现种业科技振兴发展

本报讯(记者田鹏)5月13日，深圳证券交易所(以下简称“深交所”)聚焦服务种业科技振兴发展，举办第十六期“创享荟”活动，邀请农业农村部种业管理司、计划财务司有关负责人，央企集团、民营龙头等优秀种业企业负责人，中国农科院、中国农业大学、中国种子协会等科研院所代表，以及中金公司、现代种业发展基金等机构代表共70余人，围绕种业科技创新、市场发展与产业链升级、政策环境与产业支持等方面，共话资本市场助力培育种业新质生产力，推动实现种业科技振兴发展。

我国是农业生产大国，种业是国家战略性、基础性核心产业。党的二十大报告强调，深入实施种业振兴行动，强化农业科技和装备支撑。今年是中央提出种业振兴行动承上启下的关键之年，中央一号文件从强化农业科技支撑角度，对加快推进种业振兴进行再强调再部署再推动。

本次“创享荟”是深交所深入学习贯彻党的二十大精神，落实中央金融工作会议精神，认真落实“国九条”要求，扎实做好金融五篇文章，更好服务科技创新，积极推进乡村振兴发展战略，引导资源要

素向种业企业聚集，践行“深入实施种业振兴行动”的具体举措。

“创享荟”围绕种业科技创新、种业发展、产业合作等主题进行交流，探讨资本市场如何支持种业科技发展，服务种业高质量发展。参会代表多方面多角度阐述了推动实现种业科技振兴发展的企业经验及举措，科研院所代表分享了玉米等作物生产形势及种业发展展望。与会代表认为，种业是建设现代农业、保障国家粮食安全的先导性工程，农业要强，种业必须强。种业企业是集聚资源要素、推动种业振兴的重要力量，资

本市场要积极发挥资源优化配置功能，引导资源要素向种业企业聚集，推动健全现代种业科技创新体系，促进优势科研院所和企业深度融合，贯通产业链和创新链，实现种业全产业链现代化，打造具有国际竞争力的领军种业集团，助力实现由种业大国向种业强国的转变。

深交所表示，接下来，将继续围绕重点领域、重点行业、重点区域，以推动企业互动、交流、合作为导向开展系列专题活动，使“创享荟”成为具有市场影响力的品牌，积极打造具有深市特色的服务高质量发展新高地。

中国注册会计师行业  
首次亮相中国品牌日■本报记者 韩 昱  
见习记者 毛艺融

5月10日至14日，中国注册会计师行业作为专业服务行业的唯一代表，以“坚守诚信之本 服务国家建设”为主题，参加在上海举办的2024年中国品牌日活动。

在展馆现场，《证券日报》记者注意到，展区内一副超大的算盘和一面数字智能大屏吸引着打卡者的目光。据现场讲解员介绍，这代表中国注册会计师行业的过去与未来。2023年，全国92%的大型会计师事务所建成了审计作业系统，76%的大型会计师事务所建成了内部管理和项目管理信息系统。

注册会计师行业  
首次参加活动

此次展会期间，5月11日上午，中国注册会计师协会(以下简称“中注协”)举办行业品牌宣传活动。

中注协会长赵鸣骥表示，注册会计师行业始终高度重视行业品牌建设工作。品牌建设是引领会计师事务所整合资源、塑造专业形象、实现价值提升、有效开拓市场等的重要抓手。今年，注册会计师行业首次参加中国品牌日活动，这既是社会各界对行业品牌建设的认可，更对行业进一步提升社会认知度和品牌影响力提出更高要求。中注协组织行业参加此次活动，有利于向社会各界正面宣传行业形象，展示注册会计师行业品牌建设成就。今后，全行业将着力培育一批具有较高社会认可度和国际影响力的大型事务所，以品牌促行业高质量发展，为中国式现代化建设贡献专业力量。

本次注册会计师行业中国品牌日活动展示内容包括开篇、行业形象展和事务所品牌展三部分。行业形象展向社会各界全方位展示行业发展取得的成就及服务国家建设方面的价值与贡献。事务所品牌展分别从行业发展历程、服务资本市场、数字赋能、走向国际等方面进一步展示会计师事务所品牌形象。

国内四家会计师事务所  
共同参展

作为资本市场的“看门人”，会计师事务所切实履行市场监管职责，在审计鉴证、会计咨询等方面积极发挥专业优势。截至2023年12月31日，中国注册会计师协会会员单位(会计师事务所)10665家(包括分所)；执业会员(注册会计师)102017人，非执业

## (上接A1版)

以同花顺App弹出的投资者提示为例，数据提示规则调整为：盘中：沪深股通当日额度余额大于等于30%时，显示“余额充足”；小于30%时，实时公布额度余额；盘后(17:30左右)：更新资金净流入额。国泰君安App相关提示显示，每日收市后次日开盘更新当日成交额及前十大成交活跃证券名单。

奥优国际董事长张明对《证券日报》记者表示：“在信息披露机制调整后，券商及时跟进，积极调整自身App的数据公布设置，并通过多渠道发布公告来提示投资者，体现了券商对投资者保护工作的重视。券商通过投资者教育工作，有助于增强投资者对沪深港通交易机制、信息披露机制、潜在风险等方面的认识，以帮助投资者更好进行市场活动。”

对保护中小投资者  
具有重要意义

从投资者反应来看，大部分投资者认为沪深港通交易信息披露机制调整是积极的变化，有投资者认为，如果盲目跟从外資的布局动向，往往会导致非理性的投资行为。

国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示：“上述信息披露机制的调整对保护中小投资者而言具有重要意义。过去，许多投资者把北向资金象征的外资动向视作重

会员262514人；全行业从业人员超过40万。

此次展会上，天健、容诚、立信、信永中和四家会计师事务所共同参展。

立信以“数字科技赋能”为主题，携旗下多款数字化产品精彩亮相。立信创新引领数字科技赋能，致力于提升管理水平和执业质量。立信会计师事务所董事长朱建弟对《证券日报》记者表示，立信在本届中国品牌日的定位是“前沿的、数字化的、高科技赋能的”，老字号也要激发创新活力，担当新使命。立信想通过此次展览的机会，让社会公众对立信乃至整个会计师行业的“数字科技赋能”有更加生动和直观地了解。

容诚以“护航中国资本市场高质量发展”为核心主题，展现在资本市场服务领域的卓越实力。容诚会计师事务所(特殊普通合伙)首席合伙人肖厚发对《证券日报》记者表示，资本市场的健康稳定高质量发展，是新时代中国特色社会主义建设的关键环节之一。作为社会监督的重要一环，注册会计师需要发挥专业优势，承担起自己应尽的历史使命和责任。以事务所一体化建设为基础，以标准化、信息化为主要抓手，恪守执业准则和职业道德，塑造诚信为本的企业文化，着力实现自身的品牌化、国际化发展。通过坚持不懈苦练内功，不断提升服务资本市场乃至整个经济建设的能力，切实当好资本市场的看门人和促进者。

天健的主题是“行业发展历程”。天健会计师事务所首席合伙人王国海表示，品牌是市场竞争的高级形态，是事务所文化理念、诚信水平、专业能力、执业质量、口碑声誉等综合实力的集中外在体现。展望未来，我们将倍加珍惜自身品牌声誉，不断提升规范化执业、专业化发展、一体化管理、数字化赋能、国际化服务的建设水平，干在实处，走在前列，勇立潮头，为打造“百年天健、多百年天健”的一流强所贡献更多来自注册会计师行业的“天健力量”。

信永中和以“走向国际”为主题，展示自身品牌的国际化演进、国际网络分布等有关方面的发展和成就。信永中和首席合伙人谭小青表示，信永中和目前已覆盖全球19个国家和地区，提供涵盖审计、税务、并购、咨询4大业务板块的国际专业服务，助力客户实现跨境业务增长与战略发展。未来，信永中和将致力于服务国家高水平对外开放和“一带一路”倡议，奋力践行“中国品牌、世界共享”的使命。

要参考指标，有时会盲目跟随外資动向进行投资决策，而调整后的披露规则能够降低投资者跟风冲动交易的风险，也有助于减少投资者在决策中对北向资金动向的依赖，转向对宏观经济、行业发展趋势、上市公司情况等全方面要素的理性考量，一定程度上减少市场的情绪化反应和投机行为。”

从券商的角度来看，上述信息披露机制的调整将会对投资者造成什么样的影响？5月13日，《证券日报》记者以投资者身份致电多家券商了解信息披露机制调整的相关情况。其中，中信建投客服人员向记者表示：“沪深港通交易信息披露机制的调整，不会导致投资者错过投资机会，信息披露对各类投资者来说仍然是公平的，如果想要获取相关信息，可以参考每日盘后的数据。”中信证券客服人员告诉记者：“相关调整对投资者交易的影响较小，建议投资者寻求其他更全面的行情信息作为投资参考。”

“整体来看，投资者需要客观理性看待跨境资金流动等外部因素信息，A股市场定价更多基于国内经济和上市公司营收的情况，市场的供求更多反映国内大循环和统一大市场的发展。在市场上中小投资者居多的背景下，上述信息披露机制的调整有利于防止北向资金信息过度传播带来的羊群效应，引导投资者养成长期投资的思维模式。”田利辉表示。