

稳定恢复稳中向好的判断从何而来

今年上半年,我国经济持续稳定恢复、稳中向好,科技自立自强积极推进,改革开放力度加大,民生得到有效保障,高质量发展取得新成效,社会大局保持稳定。

在全球疫情和国际环境复杂严峻的背景下,中国经济因何而稳? 稳在何处? 向好态势能否持续? 记者就此采访了有关专家学者。

经济恢复基础继续巩固

“判断经济形势,不仅要看同比,还要看环比、看两年平均增速,看补短板和内生动力增长情况,以及一些先行参数。”中国人民大学副校长刘元春表示。

数据显示,上半年两年平均增速为5.3%,比一季度加快0.3个百分点;二季度两年平均增长5.5%,比一季度提高0.5个百分点。从环比看,二季度GDP环比增长1.3%,较一季度加快0.9个百分点。

经济持续稳定恢复、稳中向好,体现在三次产业稳中有升。

农业生产稳中有向好,夏粮产量再创新高,实现面积、单产、总产“三增加”。工业生产较快增长,规模以上工业增加值两年平均增速仍略高于疫前水平,产能利用率处于近年来较高水平;制造业占比得到提升,上半年制造业增加值占国内生产总值的比重为27.9%,比上年同期提高1.3个百分点。上半年服务

业增加值对经济增长的贡献率达53%,比一季度提高2.1个百分点。

经济持续稳定恢复、稳中向好,体现在质量效益持续改善。

企业利润大幅增加。上半年,全国规模以上工业企业利润同比增长66.9%,比2019年同期增长45.5%,两年平均增长20.6%。

财政收入较快增长。上半年全国一般公共预算收入117116亿元,同比增长21.8%,比2019年同期增长8.6%。

居民收入增长与经济增长基本同步。上半年全国居民人均可支配收入同比实际增长12%,两年平均增长5.2%,比一季度提高0.7个百分点。

经济持续稳定恢复、稳中向好,还体现在就业物价总体稳定。

改善民生是经济社会发展的出发点和落脚点。上半年,全国城镇新增就业698万人,完成全年目标任务任务的63.5%。各地区各部门多措并举保供稳价,保证了重要民生商品和工业品有效供给,促进了市场价格总体趋稳。

内生增长动力稳步增强

“今年上半年,内需持续稳步恢复,对经济增长的贡献率达到80.9%,比一季度上升4.9个百分点,为经济稳中向好提供了充足动力。”国家信息中心经济预测部宏观经济研究室副主任胡祖铨表示。

看消费,“压舱石”分量更稳更

足。上半年,最终消费支出对经济增长的贡献率达到61.7%,高于资本形成总额42.5个百分点,升级类商品消费较快增长。

看投资,增后劲、补短板、促活力“三箭齐发”。上半年,固定资产投资同比增长12.6%,两年平均增长4.4%,比一季度加快1.5个百分点。高技术产业投资、社会领域投资两年平均分别增长14.6%和10.7%,分别快于全部投资10.2个和6.3个百分点。“强动能的高技术投资、补短板的

社会领域投资,还有反映市场活力的民间投资都在加快。”国家统计局新闻发言人刘爱华表示。

胡祖铨认为,在统筹疫情防控和经济社会发展的同时,支持国内需求进一步恢复的有利因素在不断增加。消费需求方面,一是有基础。就业形势总体稳定,民生保障更加有力,居民收入有望稳步修复,为消费复苏提供了收入保障。二是有动力。新型消费快速扩容,线上线下加速融合,消费的时间和空间范围显著扩大,消费交易更加高效。三是有潜力。我国蕴含着大体量、多层次、多样化的消费升级潜力。四是有政策。一系列促消费政策将进一步落地生效。

投资方面,一是企业发展有信心。国家紧扣市场主体急需,实施了一系列减税降费、财政资金直达机制、货币政策直达工具和普惠金

融等政策,有力增强了市场主体的发展信心。二是投资资金有保障。企业利润大幅改善,金融支持实体经济力度进一步加大。上半年固定资产投资到位资金同比增长16.8%,增速超过了投资增速。三是重大项目有储备。“十四五”规划确定的重大工程项目正在陆续部署推进,各地投资项目储备也比较充裕。

看外贸,进出口量增质升。上半年,我国18.07万亿元的进出口规模创下历史同期最好水平,与2019年同期相比增长22.8%,月度进出口已连续13个月实现同比增长。

看活力,市场主体活跃度提升。判断中国经济表现,不仅要宏观总体数据,还要看微观主体感受。今年以来,减税降费政策为市场主体纾困效果持续显现,“放管服”改革不断深化,企业信心稳定向好。上半年,我国新办涉税市场主体累计达624.3万户,较2020年增长27.3%,较2019年增长22.8%。

看潜力,新动能不断增强。今年上半年,产业升级态势明显,新动能成长壮大。新能源汽车、工业机器人、集成电路产量同比分别增长205%、69.8%、48.1%,两年平均增速均超过30%;实物商品网上零售额两年平均增长16.5%,占社会消费品零售总额的比重达到了23.7%。

有信心实现全年目标任务

我国经济为何能稳定恢复、稳中向好? 专家认为,今年以来,各地区各部门统筹推进疫情防控和经济社会发展,保持政策连续性稳定性可持续性,保持对经济恢复必要支持,宏观政策效应不断释放,推动我国经济恢复取得明显成效。

在刘元春看来,我国疫情防控有力,为经济持续复苏创造了条件。去年以“六稳”“六保”为主体的一揽子宏观政策出台及时,我国产业链供应链在疫情期间显示强大威力,不仅为全世界抗疫提供了坚实物质基础,也推动我国外需实现了很好的增长。

中国民生银行首席研究员温彬认为,宏观政策的有力实施对经济稳定恢复发挥了重要作用。稳健的货币政策保持连续、稳定和可持续,科学管理市场预期,有效防控金融风险,人民币汇率预期平稳,双向浮动弹性增强,发挥了宏观经济稳定器功能。我国经济仍具备中长期稳定发展的持续动能。

上半年我国经济稳定恢复、稳中向好的成绩来之不易。国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆表示,做好下半年经济工作,要更好统筹疫情防控和经济社会发展,做好跨周期调节,保持经济运行在合理区间,努力完成全年经济社会发展目标任务。

据《经济日报》

国家市场监管总局：对涉嫌哄抬价格汽车芯片经销企业立案调查

■朱旭

国家市场监管总局网站日前发布消息,针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题,近日,市场监管总局根据价格监测和举报线索,对涉嫌哄抬

价格的汽车芯片经销企业立案调查。

下一步,市场监管总局将持续关注芯片等重要商品市场价格秩序,进一步加大监管执法力度,严厉查处囤积居奇、哄抬价格、串通涨价等违法行为。

下半年看好新能源、高端制造和生物医药

■陈玥

7月市场波动加剧,整体下跌明显,分化行情演绎趋于极致。北京清和泉资本管理有限公司(下称清和泉)认为,市场出现这样的情况,一是国内流动性预期进一步向好,全面降准超市场预期,成长风格受到明显追捧。二是国内经济维持在景气区间,但边际上延续下行,景气成长行业的相对盈利优势有所扩大。三是市场风险偏好始终维持在高位,结构上受政策影响故呈现出冰火两重天的态势。

展望后市,投资者对于市场的配置思路呈现出两大方向:一是硬科技景气成长短期节奏如何把握? 二是消费类稳定成长何时能企稳?

清和泉认为,目前硬科技景气成长行情已明显扩散,主要因为产业链的景气度在扩散,其次市场风险偏好在持续提升。以新能源汽车为例,行情前期聚焦在中下游制造环节,近期已经传递至上游的资源和设备等各个环节。从策略的角度,这些赛道在如此高的关注度下,短期节奏很容易受到外部影响。所以,后续需要密切关注一些潜在的宏

观冲击:一是美联储退出货币宽松政策的进展,二是后续通胀预期的反复。

近期消费类稳定成长个股出现连续杀跌,清和泉认为,主要因为短中期基本面预期不够明朗,其次一些板块担忧政策的调控。以食品饮料为例,近期更是出现罕见的月度跌幅。从策略的角度,这些长期优质的消费类龙头公司,后续可能存在一定的错杀机会。所以,后续会更多关注一些潜在催化因素:一是消费政策预期是否会纠偏,二是信用企稳是否会带来消费行业基本面前期的改善,三是美联储货币政策开始收紧后,外资是否会大幅回流,四是此类资产PEG在加速回归,靠近年底估值是否存在切换。

对于接下来的市场机会,清和泉看好那些能够将中国制造优势和全球需求共振结合起来的成长性行业,如新能源和生物医药;也看好部分领域的高端制造公司;另外考虑到军工行业进入新的景气阶段,也会阶段性配置这一行业中的核心供应链公司。而消费板块将持续关注错杀机会,适当时候会考虑增持。

支付机构重大事项报告管理办法来了 超500户个人信息泄露应报告

■李冰

非银行支付机构重大事项报告管理办法来了。

央行日前印发《非银行支付机构重大事项报告管理办法》(以下简称《办法》),要求支付机构拟首次公开发行或者增发股票、对信息泄露方面等多项重大事项,应事前向央行分支机构报告,并于9月1日开始实施。

易观分析高级顾问苏筱芮表示,《办法》主要目的是防范支付行业的潜在风险,旨在通过重大事项报告体系的建立来提升对支付机构风险的甄别、预警与处置能力,体现出“做好事前预防、实施主动监管”的监管理念。

超500户个人信息泄露应报告

具体来看,《办法》明确,支付机构拟首次公开发行或者增发股票、提供支付创新产品或服务、与境外机构合作开展跨境支付业务、与其他机构开展重大业务合作的;支付机构拟在境外投资设立分支机构、控股附属机构或者通过协议等其他安排能够实际控制关联机构开展支付业务等情况需要事前报告。

同时,支付机构及其实际控制人、主要出资人拟抵押、质押、托管或者变相抵押、质押支付机构股权或者超过净资产10%的重要资产、累计对外提供的有效担保超过净资产30%、对外投资超过净资产5%等相关情况,也应事前向所在地中国人民银行分支机构报告。

此外,《办法》对信息泄露方面有明确规定。按照规定,支付机构发生风险事件或者突发情况的,应当按照央行相关规定及时报告。其中,发生信息泄露一次性涉及客户信息数据超过5000条或者客户数量超过500户的,以及支付业务中超过2小时或者影响支付业务笔数超过10万笔的,涉嫌利用支付机构渠道从事欺诈、洗钱、非法集资、网络赌博等情况,属于“一类事

项”,应当在事项发生后2小时内通过电话、传真或者电子邮件等形式向所在地央行分支机构及时报告,并在事项发生后2个工作日内向所在地央行分支机构提交书面报告。

苏筱芮分析称,自去年以来,信息安全与隐私保护持续成为持牌机构的合规热点,非银行支付机构也不例外,《办法》就信息泄露问题从数据条数、客户数量、业务笔数等指标切入,通过量化方式进行规范,一方面表明监管对个人信息保护工作的充分重视;另一方面也能够明晰监管标准,便于后续机构遵照执行。

业内人士分析,从内容上看,《办法》对重大事项的范围和报告程序都作出了更加细致的规定;总体来看,提高支付市场风险甄别、防范和化解能力,维护支付市场稳定。也从业务层面深入到公司治理层面,加深对支付机构的监管。

未按要求报告重大事项 将责令限期整改

早在去年8月份,央行在发布《办法》征求意见稿时指出,支付机构报告意识不强,内容把握不准、程序不规范,重大事项不报、漏报、迟报、错报、乱报的现象较多。将支付机构各类重大经营变化事项和突发情况纳入重大事项进行管理,为风险事件的研判、处置提供有力支撑。

需要注意的是,《办法》中强调支付机构履行重大事项报告义务,不豁免其应承担的相关法律责任;支付机构涉嫌犯罪的,依法移送司法机关处理。

另外,支付机构未按本办法规定建立重大事项报告、风险事件防控、处置等工作机制或者报告重大事项的,中国人民银行及其分支机构责令其限期整改,可以采取约谈等监管措施,并可以依据有关规定予以处罚。并要求,央行分支机构应当将支付机构重大事项报告执行情况纳入支付机构年度分类评级考核。

审计报告揭专项债乱象：部分违规用于发工资、买理财，资金闲置严重

■王安

截至8月2日,已有十余个省、自治区、直辖市(以下简称省份)审计厅(局)公布了《关于2020年度省级预算执行和其他财政收支的审计工作报告》(下称审计报告)。

近年来专项债发行规模快速扩张,2020年达到3.75万亿的历史高点,因此报告也将专项债列为重点审计内容。“这两年对财政收支进行审计时都会对专项债进行专项审计。”中部省份某地市审计局人士称。

根据梳理,多个省份的审计报告显示,专项债使用问题主要集中在资金闲置以及投向不合规等方面。投向方面甚至出现了发放工资、差旅费及购买理财等问题。

针对上述问题,去年年中以来,财政部发布了一系列措施,严格规范专项债的发行和使用。

去年7月,财政部提出对专项债券发行使用实行穿透式、全过程

监控。去年11月,财政部又要求地方财政部门根据发债进度要求、财政支出使用需要、库款水平、债券市场等因素,科学设计地方债发行计划,既要保障项目建设需要,又要避免债券资金长期滞留国库。

今年6月,财政部再提出,对专项债券项目资金绩效实行全生命周期管理,并强调绩效评价影响后续新增专项债的分配比例。同时,对于项目资金使用失效的情况,财政部提出严厉的追责要求。

财政部表示,各级财政部门、项目主管部门和项目单位及个人,违反专项债券项目资金绩效管理规定致使财政资金使用严重低效无效并造成重大损失的,以及其他滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊等违法违规行为的,依法责令改正;对负有直接责任的主管人员和其他直接责任人员依法给予处分;涉嫌犯罪的,依法移送有关机关处理。



金融助企惠民用上“智慧管家”

单操作就很快完成贷款的审批手续。

今年以来,湖州市积极健全优化银企信息对接机制,全力打造金融服务实体经济应用场景生态体系,依托省金融综合服务平台,构建“数字金融”优质平台。目前全市36家银行机构均已接入省金融服务综合系统,金融领域“最多跑一次”目标得以实现。

据悉,借助“浙里网上贷(掌上贷)”模块等系统,全市企业都可以在线处理融资申请。“通过搭建银

企互通的桥梁,银行企业间的信息数据实现共享互通,金融服务方案可以分类实施,金融服务民营小微企业较以往更加精准。”湖州市银保监局介绍,截至6月末,该市通过省金融综合服务平台为全市企业办理授信订单12362件,授信340.12亿元。

借助线上平台,该市在抵押融资业务方面也实现了“最多跑一次”。湖州市银保监局联合市自然资源局开展了“不见面”不动产抵押登记业务,通过互联网

技术提升信贷办理效率,减少等待时间、降低融资成本,方便快捷地满足企业融资需求,截至6月末,通过省金融综合服务平台为湖州企业办理抵押登记119886件。

该市还加快探索推进金融领域智能化审判,创建支持金融纠纷线上立案、审判和执行的高效智能处理通道。目前,湖州市银保监局已联合湖州市中院、南太湖法院实施金融纠纷线上立案、审判和执行的处

理,推动辖内湖州工行、湖州

农行、湖州建行、湖州银行、吴兴农商银行等试点银行与“凤凰智审”对接运行。

湖州市银保监局表示,结合前期省金融综合服务平台多功能模块的开发,下一步该市将持续迭代升级平台功能、丰富应用场景,积极推进平台在湖州的应用推广。“目前我市正在进行股权质押风险协同防控系统的开发,完成‘浙里掌上保’模块对接实施金融纠纷线上立案、审判和执行的处

■邵鼎

“没想到贷款这么快就到位,这下可解决了我们的难题。”浙江中航通飞研究院有限公司日前收到了交通银行湖州分行为其提供的中期流动资金贷款。作为首个人驻国家级莫干山高新区通航产业园的企业,中航通飞因为研发需要出现了资金缺口,交通银行湖州分行了解情况后主动对接企业,使企业借助“浙里网上贷(掌上贷)”模块等系统,在手机上简

行业动态

机构看好A股中长期投资价值

■梁银妍

近期市场波动较大,在多位业内人士看来,A股市场长期向好趋势不变,每一次调整都为投资者提供低位布局优质资产的机会。展望后市,机构认为,符合经济结构转型方向的行业蕴藏较多投资机会,包括科技成长、高端制造、消费升级等方向。

7月以来,A股市场延续震荡走势。华夏基金表示,由于流动性相对充裕且行业间盈利分化明显,景气投资主线部分结构性品种持续走强,短期股价和估值均出现较大提升,容易因资金阶段性兑现收益而加剧市场波动。随着风险阶段性释放带来的估值消化,新一轮投资机遇正在酝酿。

国内政策环境正支持A股市

场长期向好。业内表示,“十四五”规划中涉及资本市场的内容十分丰富,例如完善上市公司分红制度、大力发展机构投资者、深化新三板改革等,标志着我国资本市场全面深化改革的方向更加明确,态度更加坚决。通过资本市场改革,股票市场上聚集了大量优质公司,优质投资标的更加丰富,为股市向好奠定坚实基础。

中邮创业基金经理江刘玮也深有同感。“未来A股仍是全球非常具有吸引力的资产之一。一是中国经济企稳向好态势不变,需求增长在全球范围内仍有一定优势;二是中国经济转型稳步推进,结构性机会凸显;三是资本市场改革有序推进,更多优质公司在A股上市,市场监管机制也更加完善和成熟。目前来看,行业监管政策核心

在于遏制资本无序扩张,应该把重心放在行业基本面和企业盈利的前瞻判断上。”

从增量资金的角度来看,A股市场趋势也向好。近两年来,在全球低利率甚至负利率环境下,外资加速增配中国优质资产速度明显加快。数据显示,今年前7个月,北向资金净流入达2344亿元,外资已成为A股重要的增量资金来源。

近日,知名海外资管机构景顺发布报告称,全球主权基金及央行正在加快对中国资产的配置,有40%的投资型主权基金及56%的流动型主权基金,将中国视为较疫情前更具吸引力的投资目的地。未来5年,40%的主权基金计划增加对中国资产的配置,75%的主权基金受可观的投资回报所吸引而

投资于中国资产,另有57%的主权基金则将中国资产视作实现投资组合多元化的重要渠道。

博时基金宏观策略部高级策略分析师刘扬表示,近期外资阶段性净流出更多基于恐慌情绪所致,外资加配中国的趋势并未改变。

就国内增量资金而言,今年以来新发基金已超过1.8万亿元,居民对于权益类资产的配置有望增加。

从内外资机构当前投资来看,选择符合社会发展方向、基本面优质的企业成为共识。

嘉实基金较为看好四大方向:一是科技。科技要素对于宏观经济、行业领域,以及公司主体产生的影响越来越凸显。二是以医疗及医药为核心的大健康。主要是围绕老龄化趋势及生活水平

不断提高而展开。三是消费。现

在消费越发精细化,从消费概念转变为消费理念,并且最终体现在消费行为层面。四是先进制造领域。

此外,业内人士表示,在关注近期市场波动的同时,仍坚持自下而上的投资流程,并视市场调整为有吸引力的切入点,买进具有结构性增长潜力和优质基本面的企业。同时关注与可持续发展相关的投资主题,包括可持续能源和电动车。继续看好科技行业,特别是与数字经济及科技相关的投资主题,例如VR游戏等。从中长期来看,仍对中国企业的长期投资前景保持乐观,并将继续从正在进行的结构性改革、技术创新和消费升级趋势中,寻找具有可持续增长前景的投资机会。