

□ 本报记者 江帆

10行业库存下降释放经济积极信号

采掘、有色金属、家用电器居前三名

今日关注

国家统计局最新公布的数据显示,8月份工业增速继续保持回升势头,增速达到10.4%,经济回暖信号明显。在被称为“经济晴雨表”的资产市场上,2488家上市公司的去库存情况,也在一定程度上折射和预示经济企稳的状况和趋势。

今年上半年,受宏观经济增速放缓的影响,上市公司存货整体出现攀升,全部库存为54996亿元,同期增长了16.19%。按申万一级行业分类看,库存增长居前三位的行业是建筑建材、交通运输、金融服务,分别增长了30.07%、26.11%、24.98%。其他库存增长较快的行业有房地产24.18%、医药生物21.30%、食品饮料17.75%和电子15.87%。

但从环比看,上市公司的库存增长速度大大减缓。其中有10个行业库存增长出现负数,采掘业居第一,下降了9.37%,有色金属和家用电器分居第二和第三,分别下降8.16%和7.75%,其他库存下降较

多的行业有农林牧渔(-4.43%)、轻工制造(-4.27%)、金融服务(-4.24%)、化工(-2.58%)、信息服务(-2.00%)、机械装备(-1.64%)、公用事业(-0.92%),数据在显示这些行业去库存效果明显的同时,也显示出经济增长减速趋缓的迹象。

在申万一级行业分类中,采掘业共有59家上市公司,其中26家的库存环比增长为负数,占比44.07%。有分析人士认为,采掘行业存货下降,与煤炭价格二季度大幅下跌有关。值得注意的是,采掘行业存货环比大幅度减少的同时,虽然应收账款也出现了一定幅度的增加,达到12.72%,但净利润增幅相对更大,为79.95%。

不过对采掘行业中占比较大的煤炭板块,大通证券的陈文倩认为,煤炭行业去库存压力会长期存在。

排在第二的有色金属,今年上半年去库存环比下降了8.16%,应收账款仅增长5.74%。在申万一级行业中,有色金属行业上市公司有90家,其中一半的上市公司库存环比出现下降。90家上市公司上半年的净利润为60.99亿元,环比增长85.68%,42家净利润环比增长超过

100%。但二季度由于受美元上行、下游需求不旺、产能过剩问题突出等因素影响,有色金属产业整体运行仍低迷。

相对前两个行业,家用电器类的51家上市公司去库存状况明显更好一些,不仅去库存环比下降7.75%,而且应收账款环比基本持平,仅提升了0.07%,净利润环比则大幅度提升了150.17%。

民生证券刘静分析,今年上半年家电行业主要是受到惠民补贴政策的拉动,目

前补库存需求已经确立。无论从新品上市、经销商提货意愿,还是下半年盈利能力,都可以预计家电龙头企业9月份表现有望好于8月份。

从目前情况看,上市公司去库存与经济企稳筑底存在正相关,“制造业原材料库存在2012年四季度和2013年1月份增加之后,2月份开始再度下降,表明原材料去库存或出现拐点。”宏源证券宏观分析师陈光磊如是说。

点评

去库存应未雨绸缪

温济聪

产能过剩一直是近年来经济发展面临的一大“顽疾”。在政府层面加快淘汰落后产能的同时,上市公司更要未雨绸缪,化解库存压力。首先,企业应主动调整产品结构。高库存的根本原因在于“产销”不对路,要改变这一现状,上市公司应牢牢紧盯市场需求,研发创新产品,做到“人无我有,人有我优”,以高质量的创新产品占领市场;其次,企业应更加重视信息化建设,构建先进

的供应链信息系统,实现工业化与信息化的深度融合,对整个供应链进行有效管理和实时监控,对客户需求进行提前预判,增强决策科学性,避免产销脱节。

10大行业库存下降发出了经济稳中向好的积极信号,上市公司应紧抓这一机遇,加快“去库存”的力度,同时也要从中吸取经验教训,提高经营管理能力,以更优异的业绩回报投资者。

本周债券发行创近年新高

本报记者 陈果静

受9月10日公布的宏观经济数据好于预期影响,11日银行间市场抛压较重,现券收益率上行幅度较大,个别券种上行超过10个基点。以剩余期限为6.37年的13附息国债03为例,其收益率由昨日收盘时的4.08%上升至4.15%的位置。

对于基本面改善预期的逐渐增强,也影响了新债招标的结果。中国财政部11日招标发行的7年期国债中标收益率为4.1219%,高于市场预期均值,中标边际收益率4.1640%,投标倍数为2.02。此前业内人士预计,该券中标收益率区间在4.06%至4.08%之间。

此外,来自一级市场的压力也助推了债券收益率的上行。一级市场供给增大直接影响了二级市场表现。据统计,本周国债和地方债发行将达到1343亿元,创近年来单周发行量新高。

从资金面的情况看,9月11日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)稳中有升,隔夜品种出现反弹,上行11.85个基点,7天品种有所回落,下调14.3个基点。但跨月末的资金情况不容乐观,1月品种上升至5.14%的位置,上行幅度也有所加大,为27.6个基点。宏源证券分析师邓海清认为,跨月资金的上行应当引起重视。虽然经历了6月“钱紧”后,银行普遍提高了备付率,储存在较多的流动性,但由于临近季末,一些不确定的因素也可能引发流动性紧张的状况,并不能掉以轻心。

从影响目前利率产品走势的最主要因素看,中信证券分析师李一鸣认为,宏观面的向好制约了中长期利率产品收益率的下行空间。与此同时,在利率市场化的背景下,商业银行进行资产负债调整将持续较长的时间,因此对利率产品的需求并不旺盛。虽然从近期看,有的品种收益率已经上升至机构的心理位置,一些机构进行了操作,但“大客户”——大型商业银行的配置力量仍然偏弱。尤其长周期的利率产品,在利率上行的过程中潜在的市场风险更大。因此,李一鸣预计,中长期利率品种收益率将继续呈现高位震荡态势,下行的空间将比较有限。

上周A股新增开户8.16万户

本报北京9月11日讯 记者姚进报道:中国证券登记结算公司今日公布,上周(9月2日-6日)沪深两市新增A股开户数81600户,较前一周微落。另外,上周新增基金开户数74244户,截至6日基金账户数共计4306.27万户。

上周沪深两市新增股票账户数共计81919户,其中新增B股开户数319户。截至9月6日,沪深两市共有A股账户数17129.02万户,B股账户数253.96万户,有效账户数13094.85万户。

0.88%

期指主力合约微涨

本报北京9月11日讯 记者姚进报道:今日期指主力合约IF1309报2480.8点,上涨21.6点,涨幅0.88%;沪深300现指报2482.89点,涨幅0.32%。

上海中期期货研究所金融期货小组指出,今日期指多空双方势均力敌,短线市场意见分歧较大。期指总持仓量延续上涨态势,这也进一步反映出了多空双方间的博弈情绪持续升温。

提示:本版投资建议仅供参考,据此操作,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

创业板指再度下跌3.39%

本报讯 记者何川报道:延续着前两个交易日涨势,11日沪深股指再度双双收红,但市场的反弹力度已有所减弱。

截至收盘,上证综指报收2241.27点,微涨0.15%,成交1954.28亿元;深证成指收报8675.63点,上涨0.45%,成交1521.70亿元。两市成交量近3500亿元,较前一交易日再度放大。值得关注的是,在大盘股指维持上涨之际,中小板指和创业板指却逆势下挫,分别报收于4964.75点、1220.71点,下跌了1.71%、3.39%。

“近期受到上海自贸区获批、优先股试点有望实行等多重利好因素鼓舞,市场人

气逐步回升,而8月份宏观经济数据的向好,也直接刺激了周期性大盘股的走强,助推沪深股市持续反弹。”国盛证券金融证券研究所所长周明剑表示。

从近几个交易日的市场表现上看,前期屡创历史新高的创业板指接连回调。在创业板当日交易的338只股票中,有300只收盘报跌。其中,跌幅逾6%的个股达到49只。全日创业板成交金额为265.7亿元,比上个交易日减少1.38%。周明剑认为,在增量资金进场力度不甚大的情况下,随着主板市场低价滞涨品种的全线爆发,前期强势题材股扎堆的创业板资金撤出转移,使

得信息服务、医药生物等板块大幅下挫。

而大摩投资分析师袁筠杰表示,在中青宝、华谊兄弟等多只创业板个股进入两融范围之后,这类此前被市场爆炒的个股由于增加做空机制,其投机氛围将受到一定抑制,此前那种创业板“疯涨”行情或许将会回冷。

目前多方开始显现疲态,大盘反弹力度明显减弱。展望后市,袁筠杰认为,短期来看,主板由于量能近期连续创出新高,短期可能需要一段时间进行震荡整固。而创业板继续维持高位或不太现实,未来创业板个股出现价值回归的概率偏大。

山东省文登市推进科学发展之三

幸福文登： 实事办到群众心坎上

多年来,文登将民生工作纳入整体布局,民生项目与经济项目一起部署、一起推进,并把民生项目考核结果纳入整体绩效考核,最终以“经济榜”和“民生榜”两张大榜排座次、论英雄。

今年,民生考核不但看力度,更看“温度”。在项目落实前、推进中、完成后,都要和群众见面、交流,确保每个项目都至少走访受益人两次以上,了解群众反应,把群众满意度作为唯一标准,为民办实事工作做得好不好,全由群众说了算。考核时采取电话调查问卷的方式,随机抽取样本对群众进行调查。

“‘民生’既然是老百姓的事,就该多渠道深入一线听听老百姓的真实声音,看看哪些需要急切解决,哪些可以一步一步走,不能想当然,‘被民生’的事情坚决不能做。”文登的决策者这样认为。

为了把每一件实事都办到群众心坎上,文登的民生建设一直跟着民生走。年初,借助报纸、电视和市长公开电话等渠道,在广泛征求群众意见的基础上,确定民生项目,市为民办实事领导小组逐个审核,引导部门将项目向群众反映问题较多的方面调整,将单纯由部门自行确定办实事项目与为民办引导确定相结合,使所有项目都是群众所思所想所盼。民政、总工会、计生、妇联、残联等部门还建立了资源共享机制,为部门确定为民办办实事项目和选定资助对象提供参考。今年按照“群众点菜政府配菜”的方式实施新建公办幼儿园、改造农村卫生室、社区居

家服务平台建设、供热循环水改造等民生实事,并通过新闻媒体向社会公开,主动接受群众监督。

自2007年开始实施以“居有所安、行有所便、幼有所教、壮有所事、老有所养、病有所医、困有所济、闲有所乐、差有所治、忧有所解”为主要内容的“十有”民生工程以来,财政用于民生建设的资金逐年增长。

2007年,全市投入改善民生资金1.2亿元,实施居民小区整治等10项便民利民工程;2008年,投入资金几近翻倍,达到2.3亿元,用于实施母猪河下游综合整治等20项便民利民大项目;2009年,全市用于中小学改造等27项重点民生工程的投入达3.7亿元;2010年全市又投入7.1亿元,完成改善办学条件、提高社会保障能力等30个重点民生项目;2011年,围绕就业、教育、住房、医疗卫生、环境保护、社会保障等关系群众切身利益的领域,安排7.3亿元完成20个重点民生工程;2012年投入9亿元资金,围绕就业、教育、住房、医疗卫生等领域实施了21个重点民生项目,让群众幸福落地。

今年,文登再次投入民生资金11亿元,把更多的公共资源用于发展社会事业,重点实施16项民生重大项目,民生建设投入增长幅度再次高于经常性财政收入增长幅度,现在这些民生重大项目已基本完成过半。

无论民生项目的大手笔,还是为民办办实事的一枝一叶,都在点滴积累着幸福文登的高度,让市民的幸福指数不断攀升。

(文/王汝辉 王海政)

权威解读信访工作的创新理论 充分展示信访工作者的时代风采

——《沈阳市信访工作实践探索》系列丛书



得益于国家信访部门的具体策划、组织和指导,全国兄弟省市信访部门的支持,沈阳市委群众投诉受理和权益保障工作部和沈阳出版社编辑出版了《沈阳市信访工作实践探索》系列丛书,这套丛书包括《制度汇编》、《案例汇编》、《论文汇编》、《风险评估》、《心理研究》、《突发处置》、《信访大厅管理智慧》、《电话信函网络视频接访经验汇编》、《人力资源和社会保障答疑解惑》,以及最新作品《心甘情愿》、《信访可以这样做》,全面介绍了沈阳市信访工作一系列创新理论、制度、做法和政策法规。其中,《心甘情愿》一书是在国家信访部门的具体指导下,汇集了全国优秀信访局长和先进信访工作者的事迹,是电视剧《信访局长》创作的第一手珍贵素材。该书的出版,得到了国家信访部门领导的充分肯定。新书《信访可以这样做》2013年5月推出,该书一出手立即引起全国信访干部的关注。自2009年中央处理信访突出问题及群体性事件联席会议在沈阳召开信访工作现场会以来,全国各地信访同行6000多人来沈阳取经。《信访可以这样做》客观地回答了全国信访干部的疑问。它详细记录和反映了五年来沈阳创新信访工作的实践和体会,即“好使、管用”的理念和办法。一些信访同志评价该书“通篇透着朴质和智慧、大气和从容、坚毅和胆识,读后备受教益,堪称是新时期信访工作手册”。望一睹为快,开卷受益!

征订单

订购单位(公章)	收件人	邮址	电话
《制度汇编》	40元		
《案例汇编》	40元		
《论文汇编》	40元		
《风险评估》	80元		
《心理研究》	50元		
《突发处置》	80元		
《信访大厅管理智慧》	80元		
《电话信函网络视频接访经验汇编》	80元		
《人力资源和社会保障答疑解惑》	80元		
《心甘情愿》	100元		
《信访可以这样做》	120元		
总订购册数		总金额	元
联系人		电话	
附言			

购书款请汇入沈阳市工商银行市府大路支行,并请认真填写征订单,加盖单位公章后寄回。收到《征订单》和汇款后,我们即向贵单位邮寄,发票随书寄送。

联系人:齐唯多 电话(传真):024-28513324

开户行:沈阳市工商银行市府大路支行

户名:沈阳市信访协会

账号:3301000109249002980

地址:沈阳市沈河区市府大路436号

邮编:110013 E-mail:syxfl@163.com