



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

高质量发展扎实推进 8月经济运行现新引力

证券时报记者 秦燕玲

国家统计局数据显示,今年前8个月,我国社会消费品零售总额、固定资产投资规模分别为31.2万亿元、32.9万亿元,超大规模市场潜力继续显现。货物进出口总额达到28.6万亿元,全球市场份额保持稳定。

主要指标规模稳步扩大,表明“稳”的态势没有改变;与此同时,经济运行新引力持续显现——高技术制造业、高技术服务业投资分别增长9.6%、11.7%,多个机电产品出口实现“量

价齐升”,新型消费表现活跃……

展望未来,受访专家认为,经济增长新动能由小变大,逐步成为经济发展主要引擎,后续宏观政策着力“稳增长、调结构、防风险”,推动经济回升向好的积极因素不断累积,实现全年经济社会发展目标有坚实的基础。

高质量发展扎实推进

“总的来看,8月份经济运行总体平稳,高质量发展扎实推进。”国家统计局总经济师、国

民经济综合统计司司长刘爱华日前表示。

培育新动能、塑造新优势是推进高质量发展的关键。数据显示,8月份新动能产业继续维持较快增长。

投资端,1—8月高技术制造业、高技术服务业投资分别增长9.6%、11.7%,较整体投资增速分别快了6.2和8.3个百分点。高技术制造业中,航空、航天器及设备制造业,电子及通信设备制造业投资分别增长34.4%、10.0%。

生产端,8月份,全国规模以上工业增加值同比增长4.5%。其中,装备制造业增长6.4%,高

技术制造业增长8.6%,较同期规模以上工业增加值增速快1.9和4.1个百分点。

中信建投证券首席经济学家黄文涛认为,8月份工业产出总量增长的同时结构升级,工业企业利润持续恢复。1—7月全国规模以上工业企业利润同比增长3.6%,较前值提升0.1个百分点。

“当前全球经济正处于新一轮信息技术革命的浪潮之中,中国也处于高新技术产业突破发展的关键时期。”兴业证券首席经济学家王涵认为,A股正在集聚一批自主可控且具有全球竞争力的优质企业。(下转A2版)

A2

海外经济学家谈美联储货币政策“转向”

新形势下,美联储货币政策框架亟待重新审视。证券时报记者采访多位海外经济学家,探讨美联储以及海外发达国家货币政策演进。

A3

从一家上市公司迁址看地方招商模式谋变

随着全国统一大市场建设的全面推进,招商引资模式正在打破过去拼土地、拼税费、拼补贴的招商格局。

A6

A股中秋节后上涨概率超60% 两大行业胜算最大

中秋节后,A股市场如何演绎?从历史数据来看,2008年以来,在中秋节后首个交易日上证指数上涨概率为62.5%。

A7

港股科技赛道逐渐走强 基金低配股跑赢抱团股

A8

中秋出行“量涨”明显 基金经理:终端消费走出低迷

近期,市场对假期消费出行的投资预期有所松动。公募基金认为,中秋假期前后脉冲式的销量增长,依然能带来超预期的市场投资机会。

■ 时报观察 | In Our Eyes |

全球新一轮降息潮涌 美联储“入营”在即

证券时报记者 孙璐璐

北京时间9月19日凌晨,美联储将公布最新议息决议。市场预期美联储将在此次会议上宣布降息,分歧在于降息幅度是25个基点还是50个基点。虽然上周五以来市场对50个基点的降息预期不断升温,但考虑到美国经济基本面因素,美联储以25个基点的步伐开启此轮降息周期的可能性依然较高。

作为世界上最大的经济体,美国的利率变化将对国际金融市场、跨境资本流动以及其他国家货币政策等产生连锁反应。此前已有多个主要经济体启动降息,随着美联储加入降息“阵营”,新一轮货币宽松周期已在路上。从过往经验看,发达经济体进入降息周期,多是全球资本持续涌入新兴市场、权益市场寻求高收益之际,美元也往往由强转弱,新兴市场货币贬值和跨境资本流出压力将得到缓解。

然而,“人不能两次踏进同一条河流”。新一轮降息潮涌,并不会按过往的“剧本”重演。当前的国际经济金融局势存在着诸多不确定性,地缘政治冲突、全球供应链体系重构都会对跨境资本流动和汇率产生影响。此外,降息速度和幅度的不同,也会对金融市场带来不同的效果。美联储在过去两三年的加息周期中,加息速度之快超出市场预期,利率水平攀升至高位后,后续降息节奏是否同样会“快速快出”尚难断言。

对我国货币政策而言,坚持以我为主、优先支持国内经济发展是多年来坚持的总基调。近年来,央行通过多轮降准降息等方式,推动实体经济融资成本不断走低,8月新发放企业贷款加权平均利率已低于3.6%,新发放个人住房贷款加权平均利率低于3.4%,随着美联储即将加入降息阵营,未来中美利差收窄会给我们实施支持性的货币政策营造更好的外部环境。央行上周五也表态将“加大调控力度”“着手推出一些增量政策举措,进一步降低企业融资和居民信贷成本”,考虑到当前有效融资需求不足约束金融总量增速,未来货币政策仍有宽松空间,为经济回升向好、着力扩大国内需求、支持积极的财政政策更好发力见效等营造良好的货币金融环境。

发现A股投资价值

外资机构齐发声 看好人民币资产全球吸引力

证券时报记者 许盈 王小芊 李颖超

今年以来,中国资本市场在复杂多变的国际环境中持续深化高水平对外开放。

证券时报记者近日采访贝莱德、摩根大通、汇丰、花旗、富达等外资机构,从国际投行到全球顶尖的资产管理公司,面对中国经济在转型升级过程中的短期挑战,他们依然不改对中国资本市场的信心与长期投入。

“中国经济潜力大,活力足,韧性强。我们一直都非常看好中国经济的长期发展,也看好人民币资产在全球的吸引力。”一位受访的外资机构高管人士告诉证券时报记者。

对中国资本市场充满信心

在当前的市场环境下,部分海外投资者对中国资本市场采取了阶段性低配的策略,也引发了市场的关注。外资机构对中国资本市场信心几何?

在此次采访中,许多外资机构表示,面对复杂多变的外部环境,中国资本市场始终坚持深化改革,持续推进机构、市场、产品多个维度的对外开放。包括银行、券商、公募等在华展业的多家外资机构高管均表示,对中国资本市场的长期前景保持乐观。

“海外投资者对中国股票的看法一直在变化,从去年四季度到今年,经历了从低配到略微低配的调整,近期又因市场波动而有少量卖出。”贝莱德中国区负责人、贝莱德基金董事长范华在接受采访时表示。(下转A5版)



欢度中秋

又是中秋时,赏月、吃月饼、玩花灯,团圆、相聚、祝福……各地群众欢度佳节。图为市民游客在山东省济南市趵突泉公园赏泉游玩。 新华社/图文

这家“自免王者”,填补多项生物制剂空白

编者按:新质生产力已成为上市公司高质量发展的内在要求和重要着力点。当前,沪市公司正积极通过发展新质生产力推动公司投资价值提升,尤其是科创板上市5年来,已经在集成电路、生物医药、新能源、智能制造等细分赛道涌现出一批隐形冠军。本报联合上交所,今起推出“探寻科创高地 解码行业先锋——沪市新质生产力巡礼”系列报道,近距离观察沪市细分赛道公司加快发展新质生产力、支持高水平科技自立自强的实践,敬请关注。

证券时报记者 张淑贤

穿上防尘服,证券时报记者进入三生国健位于上海张江药谷的生产基地,每一个布满了瓶瓶罐罐的隔间,都是一道道生产工艺:细胞株从冷库取出后,进行扩增、培养……最终分泌出称为“抗体”的药物。

从生产基地走出的“生物制剂”,正是被称为“抗体三剑客”的创新药——益赛普、赛普汀和健尼哌。其中,益赛普当年填补了中国市场上强直性脊柱炎和类风湿关节炎无生物制剂的空白;健尼哌是目前国内唯一获批上市的人源化抗CD25单抗,用于治疗移植后的排斥反应;赛普汀打破了当年进口产品在抗HER2单抗市场的垄断。

作为国内首批自主开发抗体药物的企业,三生国健成立20多年来持续攻坚自身免疫系统疾病这一临床需求迫切的治疗领域,已具备从药物发现、临床研究到商业化的全链条成熟体系和能力,被业内称为“自免王者”。

自身免疫系统疾病,是因机体免疫系统对自身成分发生免疫应答而导致的疾病状态,包括银屑病、强直性脊柱炎、系统性红斑狼疮等。



扫码证券时报APP 探秘“自免王者”

受访公司/供图

这类自免疾病很难根治,被称为“不死的癌症”,患者需要长期甚至终身用药。长期以来,缓解自免疾病多采用激素类药物,副作用较大且复发率高,更安全且精准的生物制剂较为缺乏。

“公司目前正在开展14个自免临床项目和研发一系列早研品种,有望在多个细分领域填

补无生物制剂使用的空白。”三生国健总经理刘彦丽近日接受证券时报记者专访时表示,“未来,公司会继续聚焦临床需求,探索新靶

点、新技术、新剂型、新方案,不断丰富医患群体的用药选择。”

拳头产品——抗体“三剑客” 构筑坚固护城河

细胞转染、细胞分析、细胞提取……三生国健早研实验室内,被洁净服和口罩包裹着的科研人员正在有条不紊地工作着。不远处的仪器内,细胞正在几何级生长着,待成长到一定阶段即可收获、筹划、提取,进入下一阶段的实验。

“看,那位科研人员正在超净台进行细胞转染,就是把蛋白用细胞作为载体表达出来,再转移到仪器内进行细胞培养。”该实验室相关负责人告诉记者,“早研实验室的产品,发展到一定阶段会转移到隔壁的下游CMC研发实验室进一步试验。”

(下转A2版)

