

财眼

8月我国出口大涨11.6%

前8个月我国外贸总值突破20万亿元

[随着全球需求持续回暖，中国出口强劲反弹。海关总署9月7日公布数据显示，8月份，我国外贸进出口2.88万亿元，增长6%。其中，出口1.65万亿元，增长11.6%；进口1.23万亿元，下降0.5%。出口增幅不仅刷新了疫情暴发至今的纪录，更创去年3月以来新高。受出口形势大好带动，前8个月我国外贸总值突破20万亿元，出口额年内首次恢复正增长，增幅为0.8%。]

纺织品出口大涨37.8%

按品类划分，今年前8个月机电产品、纺织品和塑料制品等出口增长。其中，机电产品6.47万亿元，增长2.1%，占出口总值的58.5%。同期包括口罩在内的纺织品7375.5亿元，增长37.8%；塑料制品3565.3亿元，增长14.5%。但服饰出口下降较明显，其中服装5813.3亿元，下降10.2%；鞋靴1524亿元，下降25.2%；箱包887.4亿元，下降26%。

中国商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究所副所长白明分析，中国出口额持续大增，最主要的原因是在不少国家产业链、供应链受到

重创甚至“停摆”之际，中国产业体系率先恢复正常运转，出口的竞争优势进一步凸显。

进口方面，光大宏观认为，全球产业链持续受冲击、农产品进口放缓两方面因素导致进口下滑。其中铁矿砂、原油、煤、天然气和大豆等大宗商品进口量虽增但价跌。如前8个月我国进口原油虽增加12.1%，但由于其进口均价暴跌30.1%，导致进口额不升反降。

广东口罩日产能翻30倍

在出口的亮丽成绩单上，口罩等防疫用品表现突出。新快报记者了解到，疫

情以来，广东医用手口罩产能占全国份额最高，医用手口罩生产企业从疫情前的26家增至目前逾500家，日产能从146万个增加至近4500万个，翻了30倍。

从事防疫用品生产出口逾20年的广州福泽龙卫生材料有限责任公司总经理周月华向记者介绍，疫情发生后，为满足国内市场，公司所有产品转为内销，优先保证国内的防疫物资供应，自4月开始逐渐恢复出口业务，目前月产能达到约5000万个，较疫情前增长超过4倍。

不过光大证券表示，防疫物资出口贡献呈下降趋势，8月两大类防疫物资

(纺织纱线、织物及制品和医疗仪器及器械)对总出口的贡献为2%，较7月的2.5%进一步下降。

中国社科院世界经济与政治研究所助理研究员崔晓敏则分析称，中国今后出口“远虑”多于“近忧”。一方面，疫情带来的不确定性和需求疲软导致的企业投资意愿下降和资产负债表恶化，将制约外部需求的修复进程。另一方面，随着同类国家渡过疫情高峰，并逐步复工复产，中国对其他国家出口的替代效应、出口市场份额都可能会回归常态，进而弱化对总体出口增长的支撑。

9月流动性投放预计稳中有增

央行开展1000亿元逆回购 实现净投放200亿元

新快报讯 记者许莉芸报道 人民银行昨日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操作，期限为7天，中标利率2.2%。鉴于当天有800亿元逆回购到期，人民银行实现净投放200亿元。从8月中下旬开始，在地方专项债增量发行及月中税期因素的扰动下，央行在公开市场流动性投放上显著加力。有分析认为，在央行维稳资金面的思路下，再加上9月为财支出大月，预计流动性投放稳中有增，银行间流动性环境大概率维持“紧平衡”的状态。

从8月中下旬开始，央行在公开市场流动性投放上显著加力，自8月21

日以来，央行连续3个工作日进行14天期逆回购操作。

关于今年下半年的货币政策走向，9月2日召开的国务院常务会议提出，下一步要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌，引导资金更多流向实体经济。

中信证券固收首席分析师明明认为，灵活适度的货币政策意味着要拿捏宽松的力度和节奏，不能搞大水漫灌，要保持M2和社融增速在合理区间运行，银行信贷投放要与实际资金需求匹配，防范信贷资金违规流入股市楼市、形成资金空转。

近期，监管也曾多次提及防止房地

产市场过度金融化，各家银行对于房地产融资授信也格外谨慎。近期，光大银行、中信银行、平安银行等多家银行纷纷下发公告，严禁信用卡资金用于买房、炒股等，只能用来个人消费。

有业内人士分析指出，下半年的货币政策要提高货币政策传导效率，确保制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节融资获得感明显增强，提高首贷率、续贷率。央行8月份发布的《2020年第二季度中国货币政策执行报告》提出，发挥货币信贷政策促进经济结构调整的作用，更好地服务实体经济。进一步完善“三档两优”存款准备金框架，建立健全银行增加小微企业贷款投放的长效机制。

乱象不断引监管治理 保险电销渠道或加速萎缩

新快报讯 记者刘威魁报道 无须面对面接触即可实现销售的保险电销渠道，近年来发展并不顺利，渠道整体呈规模保费下滑、经营主体持续减少的趋势。近日，工信部发布《通信短信息和语音呼叫服务管理规定(征求意见稿)》(下称《征求意见稿》)，明确提出任何组织或个人未经用户同意，不得向其发送商业性短信或电话。有分析指出，监管趋严，随着保险电销渠道市场份额缩减，未来几年，可能有更多保险公司将逐步退出保险电销市场。

中国保险行业协会最新公布的数据显示，今年上半年，共有21家公司经营寿险电销业务，与去年同期一致。在保费收入方面，累计实现规模保费69.22亿元，较2019年同期下降30.35%，这是电销市场缩减后的现状。近年来，经营寿险电销业务的公司逐年减少，已从2014年的33家下降至现在的21家。随着保险市场的发展，电销市场的进一步缩减可以预见。此次《征求意见稿》的发布，或将这一缩减过程进一步加快。

据了解，从2007年中国平安率先获得保监会批准开始销售电销产品，给我国产险销售渠道带来新机遇。后中国人保、华泰财险等也相继开辟电话销售渠道。在寿险方面，2002年友邦保险开始在中国尝试电话营销。2003年招商信诺、中美大都会等公司也相继涉足。

由于电销从业人员基数大，业务体量大，客户骚扰、销售误导等问题始终被人诟病，保险电销也屡屡因上述问题被监管点名。如2020年，人保寿险因河北、成都、郑州、重庆、深圳和广东6家电销中心销售的部分保单存在欺骗投保人行为等违法违规行为，对人保寿险总公司及上述6家电销中心及15名相关人员共计处罚338万元罚款。

此次《征求意见稿》明确规定，违反条款的短信息服务提供者、语音呼叫服务提供者将由电信管理机构依据职权责令限期改正，予以警告，可以并处1万元以上3万元以下罚款，向社会公告；情节恶劣的，吊销电信业务经营许可并回收相应码号资源。

年内已有逾百家公司累计回购186亿元

新快报讯 记者涂波报道 A股上市公司中报成绩单已揭晓，谁是赚钱王，谁的业绩被投资者看好？基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，回购，成为上市公司对自身价值的一种认可。今年以来，有140家公司发布了回购公告，截至9月7日，有125家A股上市公司实施或完成股份回购，累计回购金额达186亿元。

从年内总回购金额来看，125家进行股份回购的公司中有39家回购金额超过1亿元。东方财富研究显示，化工、机械设备、医药生物类公司回购数量最多，分别为17家、15家、12家。其次为钢铁、传媒、计算机行业也有5家以上公司年内进行股份回购。从金额上来看，华泰证券和国泰君安年内累计回购总金额达31.69亿元，位列其行业第一；家用电器行业仅格力电器一家，回购金额就达26.30亿元；医药生物行业企业年内回购金额达16.83亿元。

9月以来，已有19家上市公司发布了回购公告。9月5日，京东方A发布公告表示，回购已完成，回购价格为5.71元/股，回购金额为19.99亿元，昨日其最新报收5.38元/股，低于回购价。中

兴通讯表示，以集中竞价交易方式完成1.5亿元回购，回购价格为38.59元/股，昨日最新收盘36.60元/股，回购价格高于现价。

另外，凭借“天价”回购登上A股热搜的好想你，拟回购资金总额29.38亿元，自今年6月公告以来，至今依然是0回购。公司曾表示，回购价格上限不超过13.00元/股，昨日最新收盘15.40元/股。深交所曾向好想你下发关注函，针对其疑似配合大股东减持的行为，好想你对此予以了明确否认。然而，好想你回购报告书也确认，该公司董监高一直在减持，非控股股东杭州浩红实业及

邱浩群并且未来仍将继续减持不超过1547万股的计划，2020年10月13日还将有1548.75万股定增股票解禁。

回购行为表明管理层对公司发展具有信心，向市场传递出当前股价有可能被低估的信号。天风证券分析师刘晨鸣等认为，当业绩向好和现金流充裕的时候，企业更有能力进行大规模回购，这时候也往往对应股票市场表现较好的阶段，但若公司采取激进式方式，甚至通过举债和加杠杆来分红或回购，则将有可能导致债务违约风险上升。此外，以回购的噱头来进行减持的行为也会到相应的监管。

今年以来已回购资金总额前10位公司

股票简称	现价(元)	回购价格(元)	拟回购资金总额(亿元)	回购截止日	已支付回购金额(合计)(亿元)
格力电器	55.02	68.80	60	20210412	26.30
京东方A	5.38	5.71	19.99	20201128	19.99
华泰证券	20.76	28.51	26.15	20210330	16.26
国泰君安	18.52	17.34	15.43	20210607	15.43
华侨城A	7.30	8.00	19.69	20210320	9.00
上汽集团	19.40	25.97	30.34	20210120	7.13
美的集团	66.70	63.41	50.73	20210221	7.01
国电电力	2.09	2.55	12	20201015	6.38
浙江龙盛	14.79	14.00	5.02	20200804	5.02
华大基因	141.31	120.44	4.82	20210514	4.82

(来源：同花顺)