聚焦经济数据

海关总署：上半年外贸进出口好于预期

本报记者 刘 萌

在严峻复杂的外部环境下，我国上半年外贸进出口交出了超预期的成绩单。海关总署7月14日发布数据显示，今年上半年，中国货物贸易进出口总值14.24万亿元，同比下降3.2%，降幅较前5个月收窄1.7个百分点。其中，出口7.71万亿元，同比下降3%；进口6.53万亿元，同比下降3.3%。

海关总署发言人、统计分析司司长李魁文7月14日上午在国新办举行的新闻发布会上表示，上半年外贸进出口好于预期，国内疫情防控形势向好，率先推动企业复工复产，对进出口形成了有力支撑。

“6月份当月进出口同比增长5.1%，其中出口增长4.3%，进口增长6.2%，双双实现正增长。从月度走势看，6月份当月进出口同比增长5.1%，出口自4月份起连续3个月保持同比正增长；进口在4月份、5月份两位数降幅后，也于6月份‘转负为正’，增长6.2%。”李魁文介绍。

“民营企业进出口逆势增长。”李魁文表示，上半年，作为外贸第一大经营主体的民营企业进出口6.42万亿元，增长4.9%，占我国外贸总值的45.1%，比去年同期提升3.5个百分点。其中，出口4.14万亿元，增长3.2%，占出口总值的53.7%；进口2.28万亿元，增长8.1%，占进口总值的34.9%。

海关总署数据显示，我国对东盟进出口延续增长态势，今年上半年东盟取代欧盟，成为我国第一大贸易伙伴。具体来看，上半年，我国对东盟进出口2.09万亿元，增长5.6%，占我国外贸总值的14.7%；对欧盟进出口1.99万亿元，下降1.8%；对美国进出口1.64万亿元，下降6.6%。

从出口商品种类来看，防疫物资、“宅经济”产品出口增长较快。上半年，包括口罩在内的纺织品出口增长32.4%，医药材及药品、医疗仪器及器械出口分别增长23.6%、46.4%，“宅经济”消费提升带动笔记本电脑、手机出口分别增长9.1%、0.2%。同期，我国机电产品出口4.52万亿元，下降2.3%，占出口总值的58.6%；纺织服装等7大类劳动密集型产品出口1.5万亿元，下降1.4%，占比19.4%。

此外，今年上半年我国外贸进出口还有以下特点：一是一般贸易进出口比重提升，贸易方式结构持续优化；二是中西部进出口保持增长，国内区域布局更加均衡；三是进出口货运量增长，主要大宗商品和重点农产品进口量增加。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，从海关数据看，6月份进出口双双实现正增长，其中出口跨境电商贸易增速较快，体现出数字化特点，对东盟出口继续保持较高增长；进口方面，大宗商品进口出现反弹，意味着国内需求复工已基本到位，带动外贸循环区域正常化。同时，金融稳外贸等政策对促进外贸回暖发挥重要支撑作用，特别是提高出口退税、降低融资成本、促进出口多元化等政策措施，有效帮助外贸企业渡过难关。此外，外贸出口转内销政策也对稳定企业经营发挥了支撑作用。

曾梦/制图

谈到下半年外贸走势及全年外贸发展情况，李魁文表示，当前疫情仍在全球蔓延，世界经济严重衰退，国际贸易和投资大幅萎缩。我国外贸发展面临的不确定、不稳定因素明显增多，叠加中美经贸摩擦的影响，下半年进出口形势依然复杂严峻。但也要看到，我国外贸发展韧性足、回旋余地大，随着一系列稳外贸政策措施效应的持续释放，有信心稳住外贸基本盘，努力实现进出口促稳提质。

“目前，海关正在按照全国稳外贸稳外资工作电视电话会议部署要求，筹备召开全国海关稳外贸稳外资工作电视电话会议，研究出台新的支持稳外贸政策措施，努力促进外贸外资稳定发展。”李魁文表示。

6月份用电量和挖掘机销量同比“双增” 经济持续回暖有动力

本报记者 朱宝琛

7月13日21时，江苏苏州肖程（化名）的工厂生产车间里，员工们还在加班。

肖程经营的工厂规模不算太大，他告诉《证券日报》记者，工厂生产的产品以出口为主，主要销往欧美。生产这些产品所用到的电动设备，最近一段时间运转也忙起来了，电费相比前几个月有所增加。

电力是企业复工复产的动力源。国家能源局最新发布的数据显示，6月份，全社会用电量达6350亿千瓦时，同比增长6.1%。分产业看，第一产业用电量76亿千瓦时，同比增长12.9%；第二产业用电量4412亿千瓦时，同比增长4.3%；第三产业用电量1037亿千瓦时，同比增长7.0%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，全社会用电量的增加意味着经济社会运行、生产经营秩序开始有条不紊地恢复正常。今年以来，国家采取了多种有效措施给中小企业让利，保障其正常经营。在如今疫情得到良好控制的阶段，伴随着社会需求的逐步回暖，企业开始扩大生产满足需求，进而促使全社会用电量回升。

“第二产业与第三产业用电量持续上行，表明在疫情得到有效控制的背景下，宏观经济持续向好。预计即将公布的6月份工业增加值，同比大概率在5月份的基础上实现上行。”英大证券研究所所长郑后成在接受《证券日报》记者采访时表示，从需求的角度看，固定资产投资完成额累计同比，以及社会消费品零售总额累计同比的降幅大概率收窄，叠加考虑6月份进出口增速双双好于预期，二季度GDP当季同比将录得正增长。

财信国际经济研究院副院长伍超明对《证券日报》记者表示，年初以来全社会用电量同比增速逐月提高，反映经济运行逐步趋于正常，经济复苏加快。从各产业复苏情况看，6月份当月第一产业和第二产业用电量同比增速均超过去年同期水平，第三产业受疫情影响相对更大，但逐月回升态势明显。

他进一步表示，从上半年经济复苏的推动力看，基建投资引领、房地产相随、产业结构优化、投资拉动经济复苏的格局明显，有望贯穿全年。如基建投资增速在4月份由负转正，达到4.8%，5月份跃升至10.9%，创2018年以来的新高；房地产投资当月同比增长8.1%，也基本恢复至疫情前水平；1月份-5月份高技术制造业增加值同比增长3.1%，高出同期制造业增加值增速5.9个百分点。因此，预计二季度当季GDP增速有望转正。

除了用电量，另一个值得关注的数据是挖掘机销量，其被视作是观察经济运行的重要微观指标之一。

根据中国工程机械协会最新公布的数据，在纳入统计的25家主机制造企业中，6月份共计销售各类挖掘机械产品2.46万台，同比增长62.9%。另外，有数据显示，今年上半年，国内挖掘机累计销量已经超过17万台，同比增速达24.21%。

陈雳认为，挖掘机销量增长，是因为今年年初国家就开始不断加大基建投入，基建的扩内需、补短板作用被反复强调，是稳定国内经济的重要支撑。同时，今年我国地方债放款速度明显加快，放款额度不断加大，基建项目得到有力的资金支持。

郑后成表示，上半年挖掘机销量同比呈现“前低后高”态势，在国内逆周期政策的推动下，挖掘机销量同比保持在高位，表明基建投资在发挥逆周期调节“主力军”的作用。在政策方面，7月13日国家发改委表示，今年及后续150项重大水利工程建设匡算总投资约1.29万亿元，能够带动直接和间接投资约6.6万亿元。

“预计下半年挖掘机销量同比大概率还将维持在较高位置，基础设施投资完成额累计同比在短期内大概率转正，且下半年有望保持较高增速。”郑后成说。

伍超明表示，通过对用电量和挖掘机销量等一系列数据的观察，都预示着我国三季度、四季度投资增速将继续提高，经济持续回暖。

挖掘素质教育市场蛋糕 凯文教育准备“两条腿走路”

本报记者 李乔宇

2020年已经过半，教育行业尚未恢复元气。

作为定位高端的国际化学校，凯文教育曾有着亮眼的业绩。整个2019年，凯文教育实现教育服务收入2.82亿元，同比增长47.58%，教育服务业务毛利率由负转正。

然而，一场疫情正打乱了教育行业的教学节奏。据凯文教育方面披露的数据显示，2020年第一季度，公司实现营业收入0.82亿元，培训业务和租赁业务受一定影响。

疫情之下，精英教育如何应战？

“疫情对整个社会与教育行业造成普遍影响。这是挑战也是机遇。”凯文教育相关负责人告诉《证券日报》记者，“我们已经做了充足的准备，并且做出了积极调整。我们相信在新的家校互动模式、线上宣传推广、教育教学方面，凯文教育、凯文学校能够适应并且抓住这次机遇”。

迅速开启无边界课堂 举办线上“升旗仪式”

2020年3月23日，凯文教育旗下朝阳凯文学校举办了一场特殊的“升旗仪式”。

全校840名在校师生通过电子设备隔空目睹了五星红旗在这所校园中冉冉升起。“此次线上升旗仪式凝结了凯文与祖国的联系。”凯文教育相关负责人告诉《证券日报》记者，“这能够增强学生的爱国情感，激发学生们与祖国同行，共克时艰，发奋进取的使命感和责任感”。

日常教学也在持续。“作为一所私立双语的国际化学校，北京海淀凯文学校是较早决定根据实际开学时间调整校历、延后暑假的学校，以保证线下教学时间的相对完整。”上述凯文教育方面相关负责人告诉《证券日报》记者。

据介绍，早在疫情初期，凯文教育旗下学校就已开展了线上教育，为学生带来科技、体育、英语等课程。“孩子长时间没有规律的学习，不仅仅会造成知识的遗忘，更重要的是会导致学习习惯和学习规律的断档。”上述相关负责人告诉《证券日报》记者，“基于此，北京海淀凯文学校要求在线课程必须是直播，这也是少数全体教师进行网课直播的学校。无论身在世界何地，百名中、外方的老师们按照北京时间上直播课。”

与此同时，凯文教育也正在为线下复课做好准备。凯文教育方面相关负责人告诉记者，公司下属学校的具体开学时间将结合北京市教委的具体要求，并倾听家长的建议和反馈，做周全的准备和计划，然后确定线下开学时间。

为了保证学时，凯文学校将根据具体情况来调整校历以确保完成本学期的教学目标和任务，可能会采取缩减周末、暑假等方法，确保教学进度按照既定教学计划和质量完成。“我们并未落下什么，因为能够灵活的调整，我们反而会做得比其他学校更好。”凯文方面告诉《证券日报》记者，“如果明天开学，学校有自信可以正常开课吗？我可以说是！”

毛利率由负转正 挖掘素质教育培训市场

事实上，对于K12学历教育来说，延期开学基本不会导致大规模退费及收入结转减少，预收学费制也能保证充沛现金流及运营开支。凯文教育方面坦言，公司及学校应防控要求，加大了相关投入。

二级市场的表现也反馈出疫情之下凯文教育的稳定运营。截至7月13日收盘，尽管尚未正式开学，凯文教育今年以来股价仍上涨7.05%，公司定增的顺利推进，也显示出资本对于凯文教育的认可。7月13日晚间，凯文教育披露公告，称此次定增共发行股票数量9971.34万股，共计募资4.72亿元，其中，公司控股股东八大处控股认购此次发行股票数量997.13万股，认购金额为4716.44万元。

公开信息显示，此次募集资金将用于青少年高品质素质教育平台项目。据介绍，青少年高品质素质教育平台项目以艺术、体育、科学思维和素质拓展等多元化的素质教育产品培训和服务为龙头，以在线学习平台和智能教室为手段，在天津、北京及其他多个城市开设青少年素质教育中心，为4岁-18岁青少年提供跨多种学科领域的素质教育综合服务。

据凯文教育方面表示，项目建成后，公司业务结构持续优化，经营规模进一步提升，公司核心竞争力得到加强，增强公司的抗风险能力和盈利能力，实现公司可持续发展。

根据专注教育产业调研的觅思策略《2017年素质教育行业报告》调研显示，不断提升的人均可支配收入将提升家庭在素质教育上的消费意愿，80后和90后逐渐成为家长的主流群体后，更加注重对子女综合素质的培养。

“面对我国教育资源整体的稀缺性及家长教育观念的转变，学校对素质教育投入不能满足教育消费升级的需求，使得校外的培训市场日渐繁荣，素质教育培训迎来发展契机。”凯文教育方面表示，公司将继续发挥产业链协同作用，奠定“凯文素质教育”品牌输出基础。

在安信证券看来，凯文教育是以国际学校为核心业务的教育类上市公司，背靠海淀国资委，能够有效整合教育资源实现快速办学，具有良好的成长空间。2019年，凯文教育“盈利能力显著增强，2019年公司教育服务业务毛利率7.59%，首次由负转正，预计随着在校生规模的扩大和校舍使用率的提高，教育服务业务毛利率将进一步提高”。同时，公司即将完成再融资，素质教育有望加码，实现国际教育与素质教育双轮驱动的发展局面。

聚光灯下

湖北能源清江三大水电站实现满发 全力保障安全度汛

本报记者 李万晨曦

自6月8日湖北省“入梅”以来，湖北多地出现入讯以来最强降雨，7月13日17时，长江干流汉口站水位达28.74米，长江中下游洪水洪峰顺利通过汉口江段。面对汛情，作为湖北省梯级水电开发上市企业湖北能源，力保安全度汛，保障供电。

湖北能源董事长田泽新近日在接受《证券日报》记者采访时表示，湖北能源各基层企业密切关注流域汛情，积极应对洪涝灾害，第一时间启动应急预案，加强24小时值班值守和巡查排查，充实应急物资，严阵以待、严防死守，开展抗洪抢险自救，全力防范。作为包括水电、火电、新能源发电的能源企业，安全度汛是当前最大的任务。

清江流域三大水电站已实现满发

湖北能源水电装机369.43万千瓦，占公司可控装机容量的37.39%。公司主要水电机组位于清江流域，清江流域来水具有不稳定性和年度不均衡性，2019年清江流域来水为历史最枯，但是2020年6月份以来，清江流域接连发生6轮降水过程，来水强劲造成的库水位快速上涨，后续来水又“围追堵截”，面对2020年严峻的防汛形势，湖北能源高度重视防洪度汛和安全生产工作，已经5次召开防汛专题会，认真抓好防汛安全。

7月8日，湖北能源参加了三峡集团长江流域防汛紧急工作会议，发出动员令，要求务必从严从实做好当前的防汛度汛工作，充分发挥防洪兴利效益，确保万无一失。

“枯水季节机组发电量仅几百万千瓦时，汛期发电量会有大的突破，目前清江流域三大水电站机组单日发电量已经近8000万千瓦时，相当于半个武汉市一天的用电需求。”湖北能源生产技术部牵头副主任柳长胜向记者介绍。

柳长胜还向《证券日报》记者表示：“我们秉持‘用好每方水、调好每度电’的宗旨，依托清江梯级智能对象化水电调平台开展优化调度的同时，积极与网调沟通，争取发电负荷，控制好汛限水位、发挥好雨洪资源；水布垭电厂、隔河岩电厂、高坝洲电厂加强设备状态监视、加密设备巡检、加强设备维护，确保机组长周期稳发满发。”

记者了解到，清江梯调中心每天根据水情、天气预报以及多年历史数据分析研判，结合省水利厅长江委的指令，水库水位要结合长江防洪形势进行调度，所有机组满负荷，水位不能超汛线。在梅雨结束之前，要研判，将洪水拦进水库。

主汛期来临之前，清江梯级已经实行腾库迎汛，全力安排好机组的开机方式，在电网和负荷允许的条件下尽力让机组以相对良好的方式运行，保障防汛期间机组的安全运转。5月底，水布垭水位为377.0米，隔河岩水位为190.1米。与水布垭汛限水位391.8米，隔河岩汛限水位193.6米相比，腾出大量的防洪库容。

机组检修“归队” 保障安全度汛

清江梯级的水布垭电厂是我国中东部地区，仅次于三峡、葛洲坝的第三大水电厂，单机容量46万千瓦，总装机184万千瓦，是华中电网骨干调峰调频电厂。

投运13年，发电机缺陷暴露。2019年，正逢清江历史最枯，公司立项对4台水轮发电机组进行扩修改造，改造工程于2019年9月2日开工。

但是，2020年疫情来袭，清江梯级电站检修全部推迟，“今年1月份至2月份水库来水又偏多近5成。万一发生大汛，水布垭只有3台机组发电，其中的风险不言而喻。”柳长胜说。

湖北能源积极协调施工各方克服项目技术难点较多、工期压力较大，有序有力推动了项目建设。清江梯调中心一边努力与电网协商继续加大梯级发电计划以进一步降低梯级水库水位，降低风险，一边密切关注机组状态、检修进展，切实做好优化调度工作。

5月31日，清江水布垭电厂中控室模拟屏上，历时3天的3号机组大负荷温升试验顺利完成，标志该机组扩修改造工作全面完成。停机9个月的3号机组，终于赶在主汛期前重新“归队”。

“历时265天的3号机组扩修改造，是一台超长‘大手术’，几乎将机坑里的水轮发电机组设备全部掏空，更换、修复、保养，涅槃重生，”田泽新介绍，“其中，转子改造是发电机扩修改造技术难度最大的项目，保留磁轭，更换中心体，这种热套拆装技术应用在大型发电机上还属于世界首例。”

7月3日24时，清江电力生产信息实时数据显示，当日，水布垭电厂日发电量4427.12万千瓦时。这是有史以来，水布垭日发电量最高纪录。湖北能源科学调度，防汛安全和发电效益两手齐抓，为公司全年发电目标打下基础。

根据公司自愿性信息披露公告，今年1月份至5月份，公司所属各发电企业累计完成发电量117.32亿千瓦时，同比增长18.40%。其中水力发电量完成40.73亿千瓦时，同比增长33.11%；火力发电量69.08亿千瓦时，同比增长11.23%；风电及光伏等新能源发电7.52亿千瓦时，同比增长17.67%。

田泽新在公司2019年年度股东大会上说：“年初制定的2020年公司经营目标，受疫情影响，完成全年目标压力较大，但我们要勇敢面对，采取措施加强管理、控制风险、降低成本，做到各方面数据同比有所增长，创造持续价值回馈投资者。”

机构上周调研近百家A股公司 总量达1514次

本报记者 李 正

机构投资者对于上市公司的调研动作频频。东方财富Choice金融终端提供的数据显示，上周（7月6日-7月12日），包括券商、公募基金、私募基金、保险、信托等在内的众多机构，针对98家A股上市公司进行了企业调研，调研总量为1514次。其中，相比其他机构企业，公募基金和私募基金的调研最为积极，其中公募基金合计调研417次，私募基金合计调研257次。

中港融鑫资产董事长王荣欣在接受《证券日报》记者采访时表示，调研上市公司是机构投资者做出投资决策的重要依据。

据王荣欣介绍，机构近段时间积极调研上市公司的主要原因，在于3月底4月初以来A股市场逐步走强，投资者对A股关注度迅速提升，机构投资者对企业在疫情前后发生的基本面变化十分关心，使得调研热情大幅提高。

“目前机构调研上市公司情况的数据统计，主要根据上市公司披露的投资者关系活动记录。客观地讲，一家上市公司是否被密集调研，与公司当前阶段是否愿意接待投资者的意愿有一定关系。在我们的投研体系中，如果一家上市公司股价处于较低位置，且获得较多机构密集的调研，我们认为其投资潜力相比其他公司可能会更好。如果股价处于较高位置，则还是需要具体根据当时公司发生的基本面变化而定。”王荣欣如是说。

《证券日报》记者在梳理数据时注意到，机构合计调研频次排名前20的上市公司中，与医疗行业相关的上市公司最多，有5家，其中美年健康和亿帆医药分别被调研117次和106次，分列合计调研频次上市公司前两名。除医疗行业以外，高新技术企业如科大讯飞和华阳集团也颇受机构关注。

龙赢富泽资产总经理童第轶在接受《证券日报》记者采访时表示，机构对上市公司的调研，更多关注于公司的变量，以求寻找到超预期的推动力。相比成熟的传统行业，医药、高新技术公司可塑性更强，发展速度更快，所以在行业属性上具有对投研机构的天生吸引力。

他进一步表示，医药行业自主可供和国产替代的需求推动了一大批高科技企业走在从0到1的蓬勃之路上，具有长期关注的价值。

此外，通过梳理机构调研主要内容，《证券日报》记者注意到，机构与被调研对象的问答内容，主要包括2020年上半年疫情对上市公司的影响情况；上市公司2020年下半年的经营预期；公司部分产品的研发和销售情况等。

童第轶认为，作为机构投资者，在对上市公司进行调研时，会先了解企业的行业赛道和其所处生命周期的大概位置。

“我更习惯于由上到下的研究企业。”童第轶说，首先，行业赛道直接影响着公司的业务模式，好赛道会带来更宽广的护城河和可持续的盈利模式，这是成为一家长牛公司的基础；其次，会关注被研究企业的管理层，管理层是否理性、对股东是否坦诚、是否能像公司的主人一样思考等都会是考虑的内容；最后，才是一些对经营数据的常规考察，如利润率、现金流等。

本版主编 沈 明 责 编 于 南 制 作 董春云
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785