



主持人杨萌：4月13日海关总署发布数据显示，今年一季度，我国货物贸易进出口总值8.47万亿元，比去年同期增长29.2%。跨境电商进出口金额为4195亿元，同比增长46.5%。另外，今年一季度，综合保税区进出口增长41.1%，自由贸易试验区进出口增长28.4%，海南自由贸易港免关税品进口增长162.5%，我国外贸进出口数据的良好表现从侧面彰显出我国经济发展的韧性。

跨境电商进出口金额借政策利好同比高增 8家上市公司一季报“剧透”喜讯

■本报记者 杜雨萌

近年来，跨境电商不仅保持高速增长，更成为我国外贸发展的新引擎之一。今年一季度，我国跨境电商进出口延续了去年的良好发展态势，成为外贸稳增长的主要力量之一。

4月13日，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在国新办举行的新闻发布会上介绍称，据初步测算，今年一季度我国跨境电商进出口金额为4195亿元，同比增长46.5%，其中出口2808亿元，增长69.3%；进口1387亿元，增长15.1%。

交通银行金融研究中心高级分析师邓宇在接受《证券日报》记者采访时表示，一季度我国跨境电商进出口数据表现亮眼，主要有三点原因：一是海外经济复苏带动国内出口需求，使跨境电商出口量同比高增；二是我国跨境电商行业兴起，数字化与互联网驱动跨境电商业务快速发展，以满足国内外消费多元化需求；三是在稳外贸政策的助力下，叠加跨境电商税收优惠、通关便利

和国际物流系统等的不断完善，这进一步为跨境电商提供了丰富场景和渠道。

在邓宇看来，未来，随着数字经济、双边贸易和区域贸易等因素的持续推动，预计跨境电商行业将迎来更快的发展势头，跨境电商服务类型、产品维度也将向中高端进一步升级，而云计算、大数据等应用的加快，有助于跨境电商服务向高质量、国际化和高水平阶段迈进。

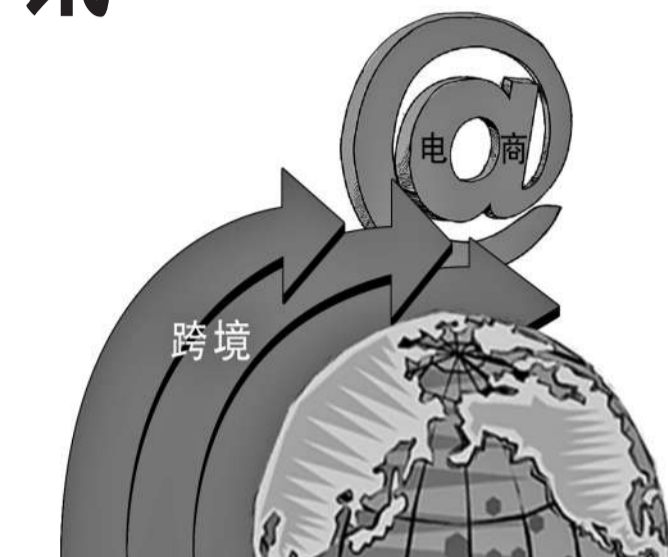
事实上，自去年以来在疫情防控的大背景下，跨境电商一方面表现出较强的生命力，另一方面也成为企业开展国际贸易的首选。而助力跨境电商的稳步发展和产业升级，国家层面更是出台了一系列政策文件。

如2020年1月份，商务部等六部委联合印发《关于扩大跨境电商零售进口试点的通知》，进一步扩大跨境电商零售进口试点范围；2020年3月份，海关总署发布《关于跨境电商零售进口商品退货有关监管事宜公告》，对跨境电商零售进口

商品退货监管进行了进一步优化；2020年5月份，国务院发布《关于同意在雄安新区等46个城市和地区设立跨境电子商务综合试验区的批复》；2020年5月份，国家外汇管理局发布《关于支持贸易新业态发展的通知》；2021年3月份，商务部等六部门印发《关于扩大跨境电商零售进口试点、严格落实监管要求的通知》，将跨境电商零售进口试点范围扩大至所有自贸试验区、跨境电商综试区、综合保税区、进口贸易促进创新示范区、保税物流中心(B型)所在城市(及区域)。

除此之外，涉及企业税收减免、行业监管、外贸创新发展等方面的相关配套政策，更是为跨境电商带来诸多利好。

从被看作是推动我国国民经济发展“火车头”的上市公司来看，据同花顺iFinD数据统计，截至4月13日16时，A股市场中与跨境电商概念相关的上市公司共80家。其中，17家公司披露了2020年年报。从归属母公司股东的净利润看，7家实现同比正增长；从一季报情况看，在



王琳/制图

上述80家上市公司中，已有9家公司披露了2021年一季度业绩预告，8家“预喜”。具体看，包括5家预增、1家略增、2家扭亏。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，跨境电商行业仍处于红利期，政策利好持续出台，这为跨境电商行业和相关企业进一步发展

营造了良好的政策环境，有利于促进跨境电商行业的规范健康发展。同时，庞大的人口基数和互联网受众群体，又推动了跨境电商模式的创新和网络消费的增长。整体上看，随着跨境电商的政策体系不断完善，政策的精准性和有效性将进一步增强，预计跨境电商产业将持续优化、行业规模高增。

高水平开放平台带动作用明显 一季度自贸试验区进出口增长28.4%

■本报记者 昌校宇
见习记者 杨洁

“高水平开放平台带动作用明显。一季度，综合保税区进出口增长41.1%，自由贸易试验区进出口增长28.4%，海南自由贸易港免关税品进口增长了162.5%。”4月13日，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在国新办召开的新闻发布会上表示。

“透过上述数据可以看出，在国内疫情防控持续向好的大背景下，我国外贸在贸易主体、贸易方式等方面都在持续优化，外贸发展质量在稳步提升。”中航证券首席经济学家董忠云向《证券日报》记者分析称，自由贸易试验区、海南自由贸易港作为我国高水平对外开放的前沿

领域，对我国进出口的带动作用正在日益凸显。未来，随着我国自由贸易试验区建设的持续推进，预计以加大开放带动外贸增长的政策效果将进一步显现。

与此同时，中国人民银行副行长刘桂平此前表示，自由贸易试验区是新时代改革开放新高地，是金融高水平开放的试验田，同时也是用好国际国内两个市场两种资源的重要连接点。在国务院批复的21个自贸试验区和海南自由贸易港的建设实践中，金融开放创新是其中浓墨重彩的一笔，涵盖了跨境投融资便利化、金融制度供给优化、跨境金融业务创新等重要内容。

据《证券日报》记者不完全统计，当前，自由贸易试验区、海南自由贸易港稳外贸“助推器”作用持续

凸显。

例如，公开数据显示，自2018年4月13日中国特色自由贸易港落地海南以来，海南省三年新增市场主体76.3万户，超过过去30年的总和。2020年，湖北自贸试验区进出口总额1273.3亿元，同比增长11%；实际利用外资15.8亿美元；湖北自贸试验区以全省万分之6.5的国土面积，贡献了湖北省同期29.7%的进出口额、15.3%的实际利用外资。

成都海关官网公布的数据显示，截至目前，四川自贸试验区累计新增市场主体14万家，进出口额超2700亿元，以不足四川1/4000的面积，贡献了全省近1/3的外商投资企业、1/10的进出口值、1/20的新增市场主体，主要指标位居第三批自贸试验区前列。

作用非常明显。

此外，湖北省人民政府官网公布的数据显示，自2017年4月1日挂牌以来，湖北自贸试验区累计新增企业61609家，为原有企业存量的2.2倍。2020年，湖北自贸试验区进出口总额1273.3亿元，同比增长11%；实际利用外资15.8亿美元；湖北自贸试验区以全省万分之6.5的国土面积，贡献了湖北省同期29.7%的进出口额、15.3%的实际利用外资。

成都海关官网公布的数据显示，截至目前，四川自贸试验区累计新增市场主体14万家，进出口额超2700亿元，以不足四川1/4000的面积，贡献了全省近1/3的外商投资企业、1/10的进出口值、1/20的新增市场主体，主要指标位居第三批自贸试验区前列。

谈及接下来，支持自由贸易试验区、海南自由贸易港建设还需金融政策如何发力，董忠云建议，一方面，要继续发挥自由贸易试验区、自由贸易港的引领作用，赋予自由贸易试验区、自由贸易港更大的改革自主权，对接国际经贸规则，推动优势产业供应链开放；另一方面，可以继续做好银行、证券、资产管理等各类金融机构的落地服务工作，通过各金融服务机构加强对实体优势产业的支撑。

中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东向《证券日报》记者补充道，“需要金融政策在促进自由贸易试验区、自由贸易港资金自由流动方面下功夫，在管控好风险的前提下，更好地围绕实体经济提高服务效能。”

一季度亮眼成绩单不意外 “稳中提质”是今年外贸关键词

■安宇

“一个稳健的经济体，不仅要有一定的经济增速，还要能抵抗各种风险挑战。我国外贸进出口数据的良好表现从侧面彰显出我国经济发展的韧性。”

作为去年全球唯一实现正增长的主要经济体，今年以来，我国经济增长态势仍然强劲。根据国家统计局最新发布的3月份PMI数据显示，3月份制造业PMI为51.9%，高出上月1.3个百分点，结束了自去年12月份以来的回落趋势，景气程度明显回升，不仅是制造业PMI、3月份非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数也同步显著扩张，经济增

长动能较强。笔者认为，经济持续稳定的增长态势是外贸持续稳定增长的有力支撑，而一系列稳外贸政策的持续发力，在稳定外贸主体的同时，创造了新的市场机遇和发展空间，激发了外贸市场的活力。

2020年，国务院办公厅发布的《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》提出15项稳外贸稳外资政策措施，包括加大财税金融支持、发展贸易新业态新模式、提升通关和人员往来便利化水平及支持重点产业和重点企业等具体内容。随着这些政策的落地实施，其效应已显现。

比较明显的是去年，在新冠肺炎疫情的影响下，全球贸易大幅萎缩，但中国外贸却划出一条漂亮的“V”形曲线，实现逆势回升。根据海关总署发布的数据显示，2020年，我国货物贸易进出口总值32.16万亿元，比2019年增长1.9%，创历史新高。

与此同时，贸易便利化水平也持续提升。据世界银行2020年的《营商环境报告》显示，我国单个集装箱进口、出口环节的合规成本，已分别降至318美元和330美元。

由此来看，今年一季度亮眼的进出口数据也是在意料之中。值得关注的是，今年是“十四五”的开局之年，对稳外贸工作也提出了新要求，今年政府工作报告中提出，“要实行高水平对外开放，促进外贸外资稳中提质”。

4月8日，商务部新闻发言人表示，将密切关注外贸企业有关形势发展，保持政策的连续性稳定性可持续性，完善相关贸易政策，在降本增效等方面继续为企业助力，全力以赴推动进出口稳定发展，促进外贸稳中提质。

笔者认为，今年稳外贸的关键词是“稳中提质”，这意味着在保证外贸各项指标稳定增长的情况下，推进更高质量的对外开放，提升外贸的高质量发展将是今年的重点工作。

本轮大宗商品的上涨既有基本面需求复苏、重启一类的结构性利好，又有海外央行放水刺激的宏观利好，但大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，因此多位业内人士表示，大宗商品价格不具备长期上涨的基础。

以农产品为例，宏源期货研究所分析师黄小洲对《证券日报》记者表示，终端需求承压下，前两年波动和上涨明显的油脂和豆粕玉米等品类在今年“偃旗息鼓”，最明显的是生猪价格总体维持跌势。

邓海清介绍，展望未来，原油等大宗商品价格难以持续大幅上涨，中国的需求没有大规模扩张，美元也没有长期贬值预期，新能源和页岩油对传统石油的供给替代为原油价格上涨设置了天花板。

徐向春表示，近期铜等部分大宗商品价格的异动，主要源于生产国疫情扩散对供给的冲击，这种临时性因素难以对价格形成持续性影响。从需求端看，目前全球对钢材、有色金属的需求虽然快速扩张，但供应也在缓慢恢复。

北京金阳矿业首席分析师蒋舒在接受《证券日报》记者采访时表示，大宗商品价格上涨对于中下游产业，乃至通胀水平都会产生一定的压力，但从经济复苏的视角来看具有两重性。一方面体现了经济复苏到一定阶段的产物。新冠疫情暴发时，原油价格曾经暴跌，但并未引发市场的欣喜，因为油价暴跌是经济大衰退的表现；另一方面是通胀压力传导，大宗商品价格上涨带来的通胀压力，如果未被经济复苏消化，其对于经济而言就是利大于弊。

蒋舒说：“中国经济在疫情下率先复苏，大大提振了大宗商品市场的信心，而国际大宗商品市场需求的火热，又把价格信号传导至国内。上游原料价格的上涨一定会向中下游有所传导，在传导过程中原料价格的上涨会被产业链上的企业部分消化，因此成品的价格冲击总是不如原料价格上涨那么醒目。”

此外，从养殖行业的其他环节来看，目前，种猪业务的利润仍然丰厚。“虽然近期猪价价格在下降，7公斤的仔猪每头价格下降了400元到500元，但是，目前仔猪利润在每头600元至900元之间。”郭丹丹说。

“猪周期”走入下行通道 仔猪养殖育肥价格跌破成本线

■本报记者 桂小爽

两市拥有生猪养殖业务的上市公司陆续发布了3月份销售数据。受产能释放的影响，一季度生猪销售数量同比增长明显，但是价格有所下降。而且，随着“猪周期”走势的改变，生猪养殖的产业各端也呈现了不同的生存现状。

卓创资讯分析师郭丹丹在接受《证券日报》记者采访时解释称，当前仔猪育肥的成本线已经跌破，而仔猪利润在每头600元至900元之间。另据卓创资讯的研报显示，屠宰企业的状况也不乐观，多数时间屠宰开工率同比增幅仅在1%至2%。

据《证券日报》记者统计，截至4月13日，两市有10家拥有生猪养殖

业务的上市公司发布了3月份的销售数据，其中，大北农公告显示，2021年3月销售生猪28.20万头，销售收入8.29亿元。其中销售收入环比增长72.35%，同比增长100.73%；销售数量环比增长63.48%，同比增长217.93%；商品肥猪出栏均重124.18公斤，销售均价25.21元/公斤。2021年前3个月，累计销售生猪76.04万头，同比增长217.49%。累计销售收入24.97亿元，同比增长130.35%。天康生物公告显示，2021年3月份销售生猪10.25万头，销量环比增长1.99%，同比增长54.14%；销售收入2.68亿元，销售成本环比增长6.77%，同比增长12.61%。2021年3月份商品猪(扣除仔猪、种猪后)销售均价26.03元/公斤，均重116.72

公斤。2021年前3个月，公司累计销售生猪35.40万头，较去年同期增长128.83%；累计销售收入9.08亿元，较去年同期增长78.04%。根据这些公告表述可知，一季度规模养殖企业的产能释放明显，但生猪价格有所下滑。

郭丹丹在接受《证券日报》记者采访时表示，每年春节后到五一之前是传统的猪肉消费淡季，需求一直比较疲软，在今年淡季期间，生猪及猪肉的价格下滑也十分明显，再叠加非洲猪瘟、以及冻品投放等因素影响，促成此轮生猪及猪肉价格的大幅下滑：“目前来看，仔猪育肥的成本线已经跌破。”

于部分育肥户来说，以22元/公斤至23元/公斤的猪价，当前出栏140公斤至150公斤以上大肥猪仍旧是亏损的，出栏标猪更是加重亏损程度。而自繁自养大场亦希望猪价抬升后出栏标猪，以提升盈利。研研认为，“4月12日开始，大猪跌破18元/公斤激起养殖户的抗价防线，东北作为全国最低价区域，养殖户率先开始压栏惜售，养殖场顺势压栏标猪，国内猪价在上周末触底后快涨，在向自繁自养成本线逼近的路上踩了急刹车。然而养殖场面临的挑战仍未歇停，大肥猪没有消化殆尽，猪价的持续上涨就显得底气不足。”

和2017年相比，目前的生猪产能恢复到了70%左右，下半年的产能

释放会更多，但考虑到天气、疾病等不可控因素，生猪的规模养殖在今年还不会出现年度的整体亏损。”郭丹丹说，当前处在“猪周期”的下行通道中，根据目前二元母猪的养殖周期、企业存栏量等数据计算，明年的行情可能还不如今年。

从行业的观察情况来看，在生猪及猪肉价格持续下跌的行情中，散户有减量的行为出现，大企业每月提供的出栏量则在增加。郭丹丹对《证券日报》记者说。

此外，从养殖行业的其他环节来看，目前，种猪业务的利润仍然丰厚。“虽然近期猪价价格在下降，7公斤的仔猪每头价格下降了400元到500元，但是，目前仔猪利润在每头600元至900元之间。”郭丹丹说。

PPI和CPI“剪刀差”扩大 制造业直面大宗商品涨价压力

■本报记者 王丽新 见习记者 郭冀川

“近期，大宗商品价格波动引发市场广泛关注，尤其是3月份PPI(工业生产者出厂价格指数)同比大幅上涨，主要原因是前期大宗商品价格上涨带动。”中航基金首席投资官邓海清接受《证券日报》记者采访时表示，以油价为例，今年1月份至3月份，原油价格月度环比涨幅分别为10.16%、12.58%、5.49%。

从企业盈利的角度看，大宗商品价格快速上涨会导致部分企业生产成本增加，进而造成经营困难，由于没有需求端支持，上游的通胀向下游的传导，PPI向CPI(消费者物价指数)的传导并不显著。

通胀遭遇需求端抑制

国家统计局数据显示，3月份全国CPI同比上涨0.4%，PPI同比上涨4.4%。PPI和CPI“剪刀差”扩大至四个百分点。中国金融智库首席金融学家宏皓对《证券日报》记者表示，下一阶段，随着基数回落以及涨价因素向下游传导，CPI有望稳步回升。PPI受需求回升、大宗商品价格上涨等多种因素影响，仍有上涨压力。

宏皓说：“国际大宗商品价格上涨带来的输入型通胀压力正在加大。面对输入型通胀和美国货币大放水引发的全球通货膨胀，应该提前做好应对准备。全球物价上涨，由于我国总体物价控制措施有力，并没有出现像其他新兴国家一样的物价暴涨，但我国的物价上涨通货膨胀的压力依然存在。”

新冠疫情发生后，中国采取的“六稳”“六保”政策并非大幅扩张总需求，而是从供给端入手，保市场主体、保就业。邓海清表示，由于中国的总需求并未大幅扩张，因此便不存在需求过热导致通胀高企的条件。

“例如，尽管3月份PPI总体上涨，但受疫情对居民收入和消费的冲击，3月份耐用消费品价格同比下降1.4%，表明国内的物价上涨并没有需求端支持，没有形成供需共振。居民收入增速仍在恢复过程中，抑制了消费潜力的释放，核心CPI上行动力受限。”邓海清说。

下游生产企业承压严重

从3月份全国PPI数据看，工业生产者出厂价格中，采掘工业价格上涨12.3%，原材料工业价格上涨10.1%，加工工业价格上涨3.4%，生活资料价格上涨0.1%。上游产业受大宗商品价格直接影响，上涨幅度较大，但越接近终端价格，涨幅越小，生活资料价格涨幅轻微。邓海清表示，对于部分企业而言，原材料价格暴涨，生产成本急剧抬升，但产品价格涨幅小甚至不涨，企业利润空间受到严重挤压。

天风期货研究所所长贾斌对《证券日报》记者表示，大宗商品的价格波动容易引起产业链利润的重新分配，导致部分行业上下游的利润结构不和谐、不平衡，目前部分行业已处于亏损状态，这种状态不利于工业生产的持续复苏。如原油价格上涨将首先影响到物流运输行业，其次将影响整个石化工业链，地方炼化企业、油气深加工企业被迫涨价，多化工产品企业成本压力骤增。

上海钢联分析师徐向春对《证券日报》记者介绍，受铁矿石大宗商品涨价影响，今年钢材价格在春节后接连上涨，已经接近金融危机前的价格水平。钢材涨价增加了下游产业采购成本，目前数据看，采购需求已经出现观望态度，国内钢材采购量在进一步下降。

大宗商品价格上涨，将会影响到工业生产和社会生活的各个方面，近期家电行业掀起新一轮的涨价潮就是典型的例子。徐向春表示，目前受到影响最大的是下游生产企业，因为居民的收入并没有明显的上涨，这就导致购买力需求有限，在激烈的市场竞争下，终端产品的涨价十分慎重，而原材料价格上涨致使下游制造业企业盈利艰难。

未来上涨动力不足

本轮大宗商品的上涨既有基本面需求复苏、重启一类的结构性利好，又有海外央行放水刺激的宏观利好，但大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，因此多位业内人士表示，大宗商品价格不具备长期上涨的基础。

以农产品为例，宏源期货研究所分析师黄小洲对《证券日报》记者表示，终端需求承压下，前两年波动和上涨明显的油脂和豆粕玉米等品类在今年“偃旗息鼓”，最明显的是生猪价格总体维持跌势。

邓海清介绍，展望未来，原油等大宗商品价格难以持续大幅上涨，中国的需求没有大规模扩张，美元也没有长期贬值预期，新能源和页岩油对传统石油的供给替代为原油价格上涨设置了天花板。

徐向春表示，近期铜等部分大宗商品价格的异动，主要源于生产国疫情扩散对供给的冲击，这种临时性因素难以对价格形成持续性影响。从需求端看，目前全球对钢材、有色金属的需求虽然快速扩张，但供应也在缓慢恢复。

北京金阳矿业首席分析师蒋舒在接受《证券日报》记者采访时表示，大宗商品价格上涨对于中下游产业，乃至通胀水平都会产生一定的压力，但从经济复苏的视角来看具有两重性。一方面体现了经济复苏到一定阶段的产物。新冠疫情暴发时，原油价格曾经暴跌，但并未引发市场的欣喜，因为油价暴跌是经济大衰退的表现；另一方面是通胀压力传导，大宗商品价格上涨带来的通胀压力，如果未被经济复苏消化，其对于经济而言就是利大于弊。

蒋舒说：“中国经济在疫情下率先复苏，大大提振了大宗商品市场的信心，而国际大宗商品市场需求的火热，又把价格信号传导至国内。上游原料价格的上涨一定会向中下游有所传导，在传导过程中原料价格的上涨会被产业链上的企业部分消化，因此成品的价格冲击总是不如原料价格上涨那么醒目。”

此外，从养殖行业的其他环节来看，目前，种猪业务的利润仍然丰厚。“虽然近期猪价价格在下降，7公斤的仔猪每头价格下降了400元到500元，但是，目前仔猪利润在每头600元至900元之间。”郭丹丹说。