

稳经济持续发力 多地布局新基建和战略性新兴产业

■本报记者 包兴安

加大新基建投资和新兴产业投资已成为稳经济的重要抓手。目前，各地都在布置落实全国稳住经济大盘电视电话会议精神。从出台的稳经济措施来看，多地提出了布局新基建、发展战略性新兴产业。

“当前要发挥扩大有效投资对稳增长的关键作用，无论是加大基础设施投资还是加大产业投资，确保投资有效而不形成浪费，就需要着力投向具有发展前景和增长后劲的新型基础设施或新兴产业领域。从而为后续发展增加新动力，并在优化供给结构中实现高质量发展，实现强链补链的需要。”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。

前瞻布局新型基础设施

6月2日，北京市发布的《北京市统筹疫情防控和稳定经济增长的实施方案》提出了45条举措。其中提出着力扩大重点领域投资。前瞻布局新型基础设施，推进朝阳、海淀等超算算力中心项目建设，开工建设北京园博数字经济产业园、中关村京西人工智能创新中心等项目，加快一体化皮基站系统建设部署。近日，河北省提出，围绕国家政策导向和重点支持方向，超前谋划一批网络型、数字型、城市、农业农村等重大基

础设施项目；精准对接国家扩大的地方政府专项债券支持领域，及早做好新型基础设施、新能源等新增领域专项债券项目筛选申报工作。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，适度超前布局新基建不仅可以有效解决消费需求不足的问题，而且可以有效补齐未来经济发展的瓶颈和短板，为我国经济转型升级和长期健康发展助力。

记者注意到，近日，多地出台了发展新基建的文件。比如，《成都市“十四五”新型基础设施建设规划》提出到2025年，成都将建成5G基站9万座，城市千兆光纤网络覆盖率达到80%；成都新一代信息技术赋能城市治理、生产、生活、市政基础设施成效显著，将建成一批智慧园区、智慧工厂、智慧医院、智慧校园，打造20个工业互联网优势平台，完成智能交通二期项目、启动三期建设，新增300公里车路协同示范道路，建成新能源汽车充电桩16万个。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示，在稳经济的背景下，消费乏力，出口承压，稳投资需要新基建发挥更大作用。“十四五”时期全国新基建投资规模或将超过15万亿元。

“资金可持续是新基建建设的前提基础。”吴琦表示，需要积极政策发力，在用好用好用足财政资金的同时，建立健全支持新基建的财税政策体系，创新政府和社会资本合作模式，发挥财政政

策的引导、支持、激励、杠杆等作用，引导和带动社会资本参与基础设施建设。

“建议鼓励商业性金融机构探索设立新基建专项贷款，提供产业基金、融资租赁、投贷联动、资产证券化等综合性金融服务；鼓励和支持社会资本参与，构建财政资金和社会资本互为补充的多元化投融资体系和良好生态；探索可持续的商业模式，注重项目投建营一体化，降低项目投资风险。”吴琦说。

张依群认为，新基建的资金可以从专项债券中解决一部分，但更主要的是从市场解决，包括社会资本投入和金融机构融资等。

推动战略性新兴产业发展

除了布局新基建，多地出台的稳经济措施也提到发展战略性新兴产业。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示，发展战略性新兴产业是我国实现新旧动能转换的关键所在，充分发挥政策的牵引作用，打造一批新兴产业，形成一批以龙头企业为“链主”的企业集群，有利于增强经济后劲。

具体来看，北京市提出，开展高精尖产业链强链补链行动，对龙头企业围绕重点领域在京津冀范围提升产业链供给能力的，给予一揽子支持。充分利用产业引导基金等手段，推动一批新能源汽车、生物医药、新一代信息技术、工业

互联网等新兴产业项目在现代化首都都市圈落地。

福建省提出，积极吸引外商投资。做好外商投资鼓励类项目确认工作，用好鼓励类外资项目进口设备免税等优惠政策，鼓励外商投资向先进制造业和战略性新兴产业，助力数字经济、海洋经济、绿色经济、文旅经济发展。

刘向东认为，加快推动战略性新兴产业发展，首先要瞄准强链补链的关键环节和领域加大投资投入，特别是加大对关键共性技术和设施平台领域的研发投入，增强科技创新对产业链发展的支撑作用，从而推动产业的高端化、数字化、智能化。

宋向清建议，继续强化各地战略性新兴产业倍增计划，加快新旧产业转型，加强新旧动能转换，加速关键核心技术攻关。各地要聚焦工业基础零部件、基础材料、基础工艺、基本工业软件和基本质量技术等“五基”领域的跨区域跨企业跨所有制协同攻关，建立并积极推动优势产业加速壮大，使战略性新兴产业培育中的“关键变量”成为国民经济可持续高质量发展中的“核心能量”，成为国内外市场竞争中的“最大增量”。

宋向清进一步表示，各地在战略性新兴产业培育和扶持方面，需要下好资本驱动创新的“先手棋”，下好创新升级产业的“关键棋”，下好产业撬动市场的“引领棋”，把政策用活用好，为创新赋能，为服务添能，为全局谋势。

新版鼓励外商投资产业目录“扩容” 专家称要从“推力”和“引力”两方面下功夫

■本报记者 刘蔚

近日，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，提出加快修订《鼓励外商投资产业目录》，引导外资更多投向先进制造、科技创新等领域以及中西部和东北地区，支持外商投资设立高新技术研发中心等。此外，国家发改委、商务部等相关部门在不同场合也陆续表态加快修订《鼓励外商投资产业目录》等。

商务部数据显示，今年以来，我国利用外资持续保持较快增长态势。1月份至4月份，全国实际使用外资744.7亿美元，同比增长26.1%。

星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示，虽然我国利用外资规模整体上呈现稳定增长态势，但在结构方面仍有一些不均衡的地方。从产业层面看，我国实际利用外资主要集中在劳动密集型产业，先进制造、科技创新等领域需要进一步加强；从区域层面看，我国实际利用外资主要集中在东部地区，中西部和东北地区占比相对较低。

“不过这也正是潜力所在，因此引导外资更多投向先进制造、科技创新等领域以及中西部和东北地区，既是优化我国利用外资结构的客观需要，又是打造引资新增长极的必然选择。”付一夫说。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示，中西部地区和东北地区在吸引外商投资上还有较大潜力，如先进制造业发展所需的产业空间。此举有利于外商投资更好融入新发展格局，促进中西部地区深度融入国际循环并提升在国内循环中的地位，也有利于我国产业结构转型升级和区域均衡发展。

据国家发改委、商务部5月10日发布的《鼓励外商投资产业目录（2022年版）（征求意见稿）》，此次

修订的基本原则是“总量增加、结构优化”，与2020年版相比，增加238条，修改114条，删除38条。主要修订内容一是持续鼓励外资投向制造业，二是持续鼓励外资投向生产性服务业，三是持续鼓励外资投向中西部和东北地区。

各地也在抓紧落实，如《广东省贯彻落实国务院（扎实稳住经济的一揽子政策措施）实施方案》提出，全面落实《鼓励外商投资产业目录》，引导外资更多投向先进制造、科技创新等领域，外资企业可凭在发展改革、商务等部门获得的鼓励类项目信息确认结果直接到海关办理相关免退税手续。支持外商投资设立高科技研发中心，对经认定的外资研发中心，进口科技开发用品免进口关税和进口环节增值税、消费税。

肖本华认为，要让外资积极主动投向这些领域和地区，一是要靠“推力”，即从财税金融等方面出台产业政策鼓励外商投资这些地区和领域；二是要靠“引力”，进一步优化外商投资环境，完善外资服务保障体系。

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，首先，加强对重点企业和企业项目服务，持续关注外资企业的核心关切，帮助企业稳投资、稳生产、稳经营。第二，加强知识产权保护，为外资在华开展研发创新提供更有力的支撑。第三，促进行业标准国际交流合作，提高政策的连续性和透明度。最后，落实好区域重大战略和区域协调发展战略，支持中西部地区发挥自身优势，营造良好的投资环境，发挥好超大规模市场的磁吸力，让外资企业进得来、留得住、发展好。

付一夫建议，可支持中西部和东北地区复制推广自贸区改革试点的成功经验，提高投资便利化水平，落实税收、用地、信贷等优惠政策，不断降低制度性交易成本，吸引外资持续流入。

第二批风光大基地项目即将启动 预计可带动相关产业投资3万亿元

■本报记者 侯捷宁
见习记者 郭冀川

2021年年底，国家发改委和国家能源局印发了第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设清单，清单共涉及19个省份，规模总计97.05吉瓦。2022年5月31日，国务院印发《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，提出抓紧启动第二批项目。

近期关于新型能源产业的政策密集不断，《“十四五”可再生能源发展规划》明确，到2025年，可再生能源年发电量达到3.3万亿千瓦时左右。“十四五”时期，可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过50%，风电和太阳能发电量实现翻倍。《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》提出，要实现到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上的目标，加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系。

得益于政策端的持续发力和市场热度提升，风电、光伏板块在5月份持续走强，同花顺风电概念指数当月涨幅达到15.91%，光伏概念指数涨幅达到17.57%。

IPC中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示，近期抓紧启动第二批风光大基地项目，与新基建中新能源领域高度相关。此前第一批项目的建设运营，加快了荒漠化地区的资源开发与经济发展，缩小了地区发展的不平衡，提升了国家能源保障与环保水平，社会经济效益十分显著。

北京亿特阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者介绍，2021年作为风光大基地项目的开局之年，第一批项目迄今为止的开工率已达到90%以上，近期还要按照

“应开尽开、能开尽开”的要求，进行第二批风光大基地项目的实施工作，政策也在不断细化落地实施方案和相关项目。

如《扎实稳住经济的一揽子政策措施》提到，在第二批项目中，统筹安排大型风光电基地建设项目用地、用林、用草、用水、按程序核准和开工建设基地项目、煤电项目和特高压输电通道。

兴储世纪总裁助理刘继茂对《证券日报》记者表示，作为构建“以新能源为主体的新型电力系统”的关键一环，风光大基地承担着国家能源结构调整的重任。根据业内预计的规模，风光大基地项目第二批计划超过400吉瓦，直接投入的资金超过1.6万亿元，可带动相关产业投资3万亿元以上。

“目前政策端已经给予了充足的支持，如何有效的商业化落地，是当前和未来一段时间需要解决的问题。”刘继茂说。

祁海坤表示，目前风光大基地项目建设需要重点解决的问题还有很多。比如资金筹措和金融等支持方面，亟须借助资本市场更加高效的融资投入到项目建设，同时也要测算好盈利数据以回报股东。此外，电网侧需要有效提高消纳和调峰能力，破除一些跨省跨区输电协议壁垒，加快全国统一大电网市场化的建设。还要降低设备价格高企的问题，除了运用市场化的手段优胜劣汰，更需要新技术的投入降低材料消耗和综合成本。

“加大电网建设和调节能力、增强用电侧价格和消纳的灵活性、为发电侧的项目投资保驾护航，成为推进风光大基地项目的‘三驾马车’。目前马车已经启动，接下来需要政策与资本端的持续铺路跟进。”祁海坤说。

30个省份落地胰岛素国家集采 中选产品平均降价48%

■本报记者 谢若琳
见习记者 新卫星

6月2日，重庆市医保局发布消息称，即日起，第六批国家组织药品集中带量采购（胰岛素专项）在重庆正式执行。至此，我国已有30个省份明确落地胰岛素专项集采。

本次胰岛素集采共纳入二代和三代胰岛素，全年采购量达2.1亿支，按集采前价格计算，涉及采购金额约170亿元，约占国内胰岛素一年用量的60%左右。而采购品种按照二代和三代胰岛素分餐食、基础、预混各三组，共6组进行。最终共有11家企业的42个品种中选，平均降幅48.74%，最高降幅73%。

业内人士表示，目前还处于集采落地执行阶段，中选产品还未正式面向消费群体，预计将于7、8月份正式上市。

业内普遍认为，此次集采也将助推国内胰岛素市场趋于良性竞争，本土企业逐步发力，加快国产替代进口的步伐。

中选产品价格最高降幅73%

本次国家集采的胰岛素共有16个通用名品种中选。中标企业包括甘李药业、亿帆医药、通化东宝、联邦制药在内的国内胰岛素厂商，以及国外品牌诺和诺德、礼来、赛诺菲等共11家胰岛素厂商。中选产品价格平均降幅48%，最高降幅73%，将有效减轻糖尿病患者用药费用负担。

其中，赖脯胰岛素从每支67.81元降至每支23.57元，降幅为65%；精蛋白重组赖脯胰岛素从每支68.61元降至每支18.89元，降幅为72%；甘精胰岛素从每支310.38元降至每支99.6元，降幅为67.9%。这将大大减少医疗机构的采购资金。例如，按云南省医疗机构首年采购需求约360万支计算，预计节约费用约1.4亿元。广东省按医疗机构首年填报采购量近800万



王琳制图

支计算，预计可节省费用3亿多元。

“此次降价，缩小了二代和三代胰岛素产品间的价差，有利于提高三代替代二代的速度。”甘李药业方面对《证券日报》记者表示，公司产品以普惠的低价高单位中标国家集采，也是基于让利于患者、服务于人民的出发点，希望医生开具处方时和患者选择用药时不再过多考虑经济负担，提升中国糖尿病诊疗水平。

随着我国居民消费能力的不断提高，专业化学术推广协助医学界和患者对产品有了更为全面的认识，三代胰岛素产品销售占比在逐年增长，这也成为了以后市场的主导趋势。

改变现有市场格局

从行业格局来看，胰岛素集采将

改变国内现有市场格局。

招商银行研究院表示，集采有利于提升三代胰岛素的市场份额。相比于二代胰岛素，三代胰岛素具有起效快、作用曲线平稳和低血糖风险低等优势。但受制于价格高企和国产化率较低，市场占有率偏低。此次胰岛素集采，三代胰岛素的平均降幅达到52.31%，高于二代胰岛素的45.50%的降幅。

集采有望加速胰岛素的国产化率，加速胰岛素渗透率提升。我国是全球糖尿病患者人数最多的国家，成人糖尿病患病率已经增至11.2%。但相比于欧美发达国家，我国糖尿病治疗知晓率和治疗率双低，仍存大量空白用药市场。

“虽然近年来降糖药物推陈出新，但是胰岛素仍为主要降糖药，市场占有率保持50%左右。集采后胰岛素价

格大幅降低，加之国家健康中国2030规划的推进，以胰岛素为代表的降糖药渗透率有望提升。”招商银行研究院表示，“短期来看，胰岛素集采带来的降价问题，对于国内胰岛素企业的业绩会有一些影响。长期来说，除了国产化和渗透率提升外，海外市场拓展将成为企业业绩增长的重要推手。”

甘李药业方面表示，目前，降价对公司的利润影响可控，后续随着需求量的增多，成本下降会更明显。

有不愿具名的中标企业董秘表示，“目前医疗机构仍是胰岛素销售的主要渠道，企业只有中标，获得专业机构认可才能打开市场。”

医改专家、北大公共卫生学院教授周子君持相同观点，他向《证券日报》记者表示，目前来看，产品的销售渠道不会发生太大变化。

偏弱。

中泰证券认为，在政策不断强调加大信贷投放的背景下，预计新增信贷仍将略高于去年同期水平，5月份新增信贷规模或在1.6万亿元。

招商证券预测，5月份信贷需求依然偏弱，但政策发力助推信贷增量改善。4月初以来国内疫情多发，5月份房地产销售仍同比大幅下滑，个人信贷需求持续低迷。但政策要求全力以赴实现5月份信贷合理增长，5月底期限转贴现利率回升明显，仅小幅低于同期限同业存单利率水平，这反映5月下旬信贷投放量显著改善。预计5月份新增贷款1.55万亿元，同比接近。

加大信贷投放信号密集释放 业界预计5月份新增信贷环比上月大幅回升

■本报记者 刘琪

在综合施策背景下，接受《证券日报》记者采访的分析人士均预计，5月份新增信贷将较4月份的6454亿元大幅回升。

5月份金融数据出炉在即。在5月23日国常会进一步部署稳经济一揽子措施后，中国人民银行（下称“央行”）、银保监会召开主要金融机构货币信贷形势分析会强调，金融系统要用好用足各种政策工具，从扩增量、稳存量两方面发力，以适度的信贷增长支持经济高质量发展。同日，央行召开全系统货币信贷形势分析电视会议提出，引导金融

机构全力以赴加大信贷投放力度，增强信贷总量增长的稳定性。

民生证券首席分析师谭逸鸣对《证券日报》记者表示，预计5月份新增信贷规模为1.5万亿元。从结构来看，票据融资和企业短贷或仍为主要支撑，企业中长贷有望小幅改善，但同比改善幅度或有限。疫情影响之下，组合式稳就业保民生政策效果存在一定时滞，因此5月份居民收入及消费意愿或将延续走弱，5月份居民短贷将继续呈现同比少增态势。另外，5月份商品房销售情况还未呈现实质性改善，预计5月份居民中长贷或继续同比少增。

华创证券研究所所长助理、首席宏

观分析师张瑜认为，5月份新增贷款预计1.2万亿元左右，较去年同期回落3000亿元。首先，5月份国债利率转现利率进一步下行，3月利率逼近0。即便5月26日后票据利率开始边际回升，但参考2021年12月份经验来看，最后一周信贷冲量的效果预计仍不足以扭转信贷同比少增的态势。其次，居民贷款预计仍较为低迷。

多家机构亦给出了前瞻数据。中信证券预计5月份新增人民币信贷1.3万亿元，略低于去年同期，但相差不大。

国泰君安预计，5月份信贷新增规模约为1.5万亿元，与2021年5月份同期水平持平，居民端有所回暖，企业端