

我国外贸进出口“半年报”发布：

货物贸易进出口总值同比增长9.4% 夯实全年外贸保稳提质基础

■本报记者 刘 琪

7月13日,海关总署公布数据显示,今年上半年我国货物贸易进出口总值19.8万亿元,同比增长9.4%。其中,出口11.14万亿元,增长13.2%;进口8.66万亿元,增长4.8%。

“上半年,我国外贸进出口稳步增长,已连续8个季度实现同比正增长。”海关总署新闻发言人,统计分析司司长李魁文表示。对于当前支撑我国外贸增长的主要因素,他谈到几个方面,包括国际市场需求相对稳定、国内生产需求潜力足、部分区域进出口迅速恢复有力稳住了外贸基本盘、市场主体活力有效激发。此外,国际大宗商品价格高位运行也一定程度上拉动

进口值的

增长。李魁文表示,上半年我国外贸进出口展现出较强的韧性,一季度平稳开局,5、6月份迅速扭转了4月份增速下滑的趋势,为全年外贸保稳提质打下了坚实基础。

海关总署数据显示,5月份我国外贸进出口同比增长9.5%,增速较4月份加快了9.4个百分点,6月份增速进一步提升为14.3%。进一步来看,按人民币计价,6月份进出口总值22079.2亿元,环比增长11.9%,同比增长22%;进口总值15578.1亿元,环比增长5.8%,同比增长4.8%。

对于6月份出口的强劲表现,民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,这一方面源于

前期受疫情影响积压的出口订单集中释放,特别是长三角地区复工复产有序推进,进出口快速恢复,带动全国外贸整体增速明显回升。另一方面是汇率因素,今年6月份人民币汇率保持在6.7左右,而去年同期汇率在6.4附近,以人民币计价的出口增速或因汇率折算影响加快4至5个百分点左右。此外,6月份全球大宗商品价格虽然高位回落,但主要出口订单价格可能暂未传导到位,较去年6月份同期相比依然有明显高差,对出口增速形成支撑。

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,6月份出口同比大幅增长有多项支撑因素。比如,6月份CRB指数当月同比为49.52%,虽然较前

值下行2.94个百分点,但是依旧位于历史高位区间,对6月份出口增速形成支撑;国家持续打通物流大动脉和微循环,6月份制造业PMI供货商配送时间指数大幅上行7.2个百分点并跃至荣枯线之上,也对6月份出口增速形成支撑。

“6月份进口总值同比增长4.8%,略好于市场预期,反映出内需正逐步回暖。”温彬表示,进口增长的主要原因依旧来自于能源进口。上半年我国原油、天然气、煤炭等能源产品合计进口1.48万亿元,增长53.1%,剔除能源后的进口同比小幅下降,反映出我国内需仍有较大提升空间。

受出口与进口增速差影响,上半年我国货物贸易顺差2.48万

亿元,同比增长57.3%。6月份贸易顺差6501.1亿元,同比增长95.4%。

温彬认为,在全球主要制造业国家近期货物贸易转为逆差的情况下,我国仍然保持强劲的顺差,充分展示了我国的制造业竞争力和在全球产业链中举足轻重的地位。

李魁文表示,当前,新冠肺炎疫情和国际环境更趋严峻复杂,我国外贸发展仍面临一些不稳定因素,保稳提质面临不少压力。但是也要看到,我国经济韧性强、潜力足、长期向好的基本面没有改变。随着国家稳经济一揽子政策措施的落地见效,复工复产有序推进,我国外贸仍有望继续保持稳定增长。

机构投资者聚集北交所打新 下半年新股发行提速成共识

■本报记者 孟 珂

7月以来,北交所共有惠丰钻石、晨光电缆等4只股票披露了发行结果,4只新股网上发行的平均有效申购户数为15.02万户,平均网上申购倍数为174.67倍,平均网上配售比例0.94%。

“目前北交所新股的中签率(配售比)在1%附近波动,这与当前北交所不太活跃的二级市场紧密相关,但打新户数和打新资金仍然强于市场预期,表明还是有很多资金持续关注着北交所的投资机会。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

年内平均配售比例0.53% 逐渐聚集一批基石投资者

今年以来,各路资金参与北交所打新的热度不减,中签率维持在低位。年内北交所已完成公开发行申购的企业共24家,合计公开发行融资40.04亿元。网上发行平均有效申购户数为21.18万户,平均申购倍数为393.81倍,平均配售比例0.53%。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,北交所新股的中签率维持在低位,说明投资者打新热情高涨,是各类投资者积极布局北交所市场的直观反映。对于提升市场交易活跃度,提振市场参与者信心,吸引公募基金等机构投资者积极入市都具有重要意义。

数据显示,北交所市场合格投资者已超500万,社保基金、QFII均已进场,参与北交所投资的公募基金累计超过500只,且持仓市值还在稳步增加。年内,共有9家企业获得公募基金战略投资,汇添富、华夏、嘉实、南方等北交所主题基金参与战投的公司数量在4家以上。

“北交所市场逐渐聚集了一批基石投资者。”常春林表示,机构投资者普遍具有长期投资和价值投资理念,具备较强的分析调研能力,能够发现创新型中小企业的长期投资价值,享受其高速发展带来的超额回报。随着机构投资者的比重不断提高,北交所市场估值体系将更加合理,市场韧性和活力将进一步提高,流动性也将逐渐改善。

排队企业质地优良 新股发行或提速

下半年北交所新股发行提速已成为业界共识,排队企业质地优良,为投资者参与打新添加动力。

据记者梳理,截至7月13日,北交所申报企业共136家,覆盖9个门类行业、31个大类行业。从排队企业质地来看,136家公司最近一年平均营业收入和平均净利润增幅均在30%以上,其中净利润增幅高出北交所现有上市公司11个百分点。加权平均净资产收益率达20.73%,高出北交所现有上市公司8.03个百分点。净利润中位数为4444.02万元,高于北交所现有上市公司水平,净利润5000万元以上的公司有55家。

创新属性上也可圈可点,上述136家公司平均研发投入达2698.03万元,研发强度达5.06%,近八成属于先进制造业和现代服务业,超两成是国家级专精特新“小巨人”企业。

另外,关于北交所流动性和投资价值,市场一直有不同的声音。客观来讲,北交所上市公司以中小企业为主,流通盘规模小,大量原始股东即使解禁后也未必有抛售意愿。投资者以合格个人投资者、机构投资者为主,交易频率相对较低,持股期限相对较长。这种以中小企业和合格投资者为主的市场特征,决定了市场流动性水平具有自身特点。

实践中,北交所一些市场认可度较高的企业,发行价格、流动性水平也都表现较好,优质企业可以获得有效价值发现,市场的交易定价功能并不弱。

“风物长宜放眼量,我们要用科学的发展眼光来看待刚起步的北交所。”周运南表示,随着配套制度逐步完善、上市公司规模与质量进一步提升、投资者和资金的持续进入、中介机构勤勉尽责,北交所未来必将投融资活跃,长期看具有更大投资潜力。

常春林表示,优质上市公司是北交所的基石,随着创新层企业数量大幅度增长,更多优质企业在新三板挂牌,北交所后备企业充足。北交所上市公司数量和质量在一定时间内将得以快速提升,逐渐形成规模效应和品牌效应,将吸引更多投资者参与,进一步提升流动性的同时,赚钱效应也逐渐凸显。

他进一步表示,优质上市公司和更大体量、更多类型的投资者将形成正向反馈,为北交所未来发展奠定坚实基础。

(上接A1版)从6月份贷款结构来看,随着政策措施落地见效,企业贷款短贷多增、票据少增,中长期贷款大幅多增,反映出实体经济融资需求的回暖,居民贷款中消费有所改善。

央行货币政策委员会第二季度例会要求“增强信贷总量增长的稳定性”。2021年全年新增人民币贷款19.95万亿元,同比多增3150亿元。今年上半年贷款增加13.68万亿元,同比多增9192亿元。按照要求,下半年信贷投放以及社会融资规模均将保持平稳增长态势。由此引出今年新增人民币贷款的一个观点:能不能突破20万亿元。

五是未雨绸缪稳物价、防通胀。6月份CPI同比上涨2.5%,涨幅比上月扩大0.4个百分点。随着国内经济企稳向好,各行各业的需求都会增加,因此央行要做好应对下半年物价波动的预案,包括对输入性通胀的防范。同时,各职能部门也要确保产业链和供应链畅通,最大限度防止因传导不畅而导致的物价波动。

最后,在稳经济一揽子政策措施落地生效、经济呈现明显复苏势头之际,货币政策在下半年有必要继续保持一定的力度,让经济走得更稳健、向上的势头更坚定。

金融服务制造业举措频频 白名单、绿色通道、个性方案相继亮相

■本报记者 杨 洁

制造业作为国民经济的支柱产业,是国家创造力和竞争力的重要体现。今年以来,相关部门陆续发声,加大金融对制造业的支持力度,更好支持制造业高质量发展。

7月13日,人民银行新闻发言人、调查统计司司长阮健骢在国新办举办的上半年金融统计数据情况新闻发布会上表示,截至6月末,投向制造业的中长期贷款余额同比增长29.7%,比各项贷款的增速高18.5个百分点。

《证券日报》记者在采访中了解到,监管部门及金融机构在支持制造业发展方面不断发力,加大信贷投放力度,针对企业痛点为其“输血”“造血”。

制造业仍有较大融资需求

2022年《政府工作报告》明确指出“引导金融机构增加制造业中长期贷款”。且该项工作要在年内持续推进。

金融监管部门正积极行动。日前,银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》(以下简称《通知》),提到银行机构要扩大制造业中长期贷款、信用贷款规模,重点支持高技术制造业、战略性新兴产业,推进先进制造业集群发展,提高制造业企业自主创新能力。

“制造业是国家经济发展的基石,提升制造业金融服务水平是增强其核心竞争力的重要支撑。”中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,2022年以来,随着疫情得到有效控制,国家加大对制造业的扶持力度,稳定经济发展和提振制造业的政策措施初见成效。不过,总体来看,制造业发展仍面临挑战,工业经济稳定恢复的基础并不牢固。国际方面,政治形势动荡,地缘冲突频发,大宗商品价格上涨;国内方面,局部地区疫情反复,经济发展面临“需求收

缩、供给冲击、预期转弱”三重压力。在此背景下,制造业遭遇原材料短缺、企业成本上升、生产经营困难等诸多问题。

实际上,当前制造业仍存在较大融资需求,人民银行披露的贷款需求指数显示,2022年第二季度制造业贷款需求指数为59.7%,高于基础设施、批发零售以及房地产等行业。

杜阳认为,综合来看,制造业高质量发展离不开银行等金融机构的支持,《通知》的发布引导信贷资源流向最需要的行业,为金融机构服务实体经济指明了方向。

不断细化服务举措

多地银保监局积极引导金融机构加大对制造业的资金投入,创新优化金融服务。

近年来,湖南制造业发展整体良好。我国31个制造业大类,湖南均有布局。例如工程机械、轨道交通装备、航空航天等相关产业,如今已成为湖南制造乃至中国制造的亮丽名片。

对于金融要支持制造业,具体支持什么、怎么支持,湖南银保监局主要抓两方面。7月12日,湖南银保监局党委书记、局长向恒在银保监会召开的“银行业保险业这十年”系列主题新闻发布会上介绍,一方面,抓好制造金融政策引领;另一方面,当好制造金融服务参谋。配合省委省政府出台产业政策,制定稳定经济大盘实施细则,积极提供金融建言,比如今年确立全年新增制造业中长期贷款350亿元以上。

与此同时,多家银行扛起服务实体经济的重任,在制造业发展方面有新的放。建设银行相关部门负责人对《证券日报》记者表示,建行每年出台制造业金融服务专门政策,明确支持重点,建立重点客户“白名单”制度,倾斜信贷资源,实施差别化的客户准入和抵质押管理,建立审批“绿色通道”,下放贷款审批权限,并在定价管理、考核激励、



人才队伍等方面加强配套支持保障,重点满足企业技术改造、转型升级、质量提升和兼并重组等方面的信贷需求。同时,积极帮扶前期信用良好的临时困难企业,不盲目抽贷、断贷、压贷,助力企业渡过难关。今年上半年,建行制造业中长期贷款和信用贷款增速均在25%左右。

某主营电力设备制造的北交所拟上市企业,长期存在现金流承压问题。作为国家及中关村高新技术企业,其拥有多项发明专利与实用新型专利,产品服务数家电力公司,“但由于产品结算往往需顺应整体项目建设周期,导致企业应收账款账期较长,现金流长期吃紧。”该企业相关负责人表示。

记者从浦发银行北京分行获悉,针对企业痛点,该行借助“北鸣链”金融服务方案下的保理融资服务,通过“应收账款转让”融资方

式,为上述企业补充流动资金,盘活了存量资产。

采取更多针对性措施

在前述发布会上,向恒还提到,从走访制造业企业的情况来看,目前确实有很多问题需要下大力气去解决。他透露,“最近我们在全省选取31家制造企业样本,详细了解他们自疫情发生以来,在金融服务方面面临的问题、困难,有非常多的新发现,我们准备有针对性采取措施。”

“未来,银行业应该在规模增长的基础上,提升金融服务的质量,将针对制造业的金融支持融入更多业务领域。”杜阳建议,在绿色金融方面,要支持制造业的低碳转型,探索包括可再生能源补贴确权贷款等在内的多元化绿色金融产品体系。在普惠金融方面,重点支持“专精特新”中小企

业的发展,要避免出现盲目抽贷、断贷、压贷的情况,建立敢贷、愿贷、能贷的长效机制。在供应链金融方面,要依托制造业在产业链中的核心地位,运用应收账款、存货与仓单质押融资等方式,为产业链上下游企业提供方便快捷的金融服务。在跨境金融方面,要为服务制造业企业“走出去”提供配套金融支持,聚焦制造业的经贸投资往来,在服务好境内制造业客户的基础上,主动拓展境外制造业客户群体,充分发挥在客户基础方面的优势,搭建国内外高端制造业经验交流平台。

前述建设银行相关部门负责人表示,接下来,将继续坚持服务实体经济,提升金融科技水平,增强金融普惠性,不断运用金融的逻辑和技术设计出更多服务实体经济、精准直达的产品和服务,充分发挥建行专业能力和先发优势,更好服务制造业。

央行：我国经济已经呈现明显复苏势头

(上接A1版)

进一步推动金融机构降低企业融资成本,为巩固经济恢复创造适宜的货币金融环境

邹澜表示,上述三项工具加上去年四季度出台的碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,基本属于阶段性工具;长期性工具主要是支农支小再贷款、再贴现工具。目前,结构性货币政策工具箱已比较丰富和完善。

“截至目前,碳减排支持工具累计发放1827亿元,支持银行发放碳减排领域贷款3045亿元,带动减

少碳排放超过6000万吨。煤炭清洁高效利用专项再贷款已经累计支持银行向企业发放低成本贷款439亿元。”据邹澜介绍,今年创设的三项新工具按季发放,将于今年7月份首次申请,目前人民银行正在有序推动相关工作。

邹澜表示,总的来看,结构性货币政策工具“聚焦重点、合理适度、有进有退”,同时,建立了“金融机构独立放贷、台账管理,人民银行事后报销、总量限额,相关部门明确用途、随机抽查”的工作机制,有利于激励金融机构优化信贷结构,实现向普惠金融、绿色发

展、科技创新等领域精准倾斜的效果。

有序推进政策性、开发性金融工具落地

6月29日,国务院常务会议确定政策性、开发性金融工具支持重大项目建设的举措。按照党中央、国务院决策部署和金融委工作要求,人民银行支持国家开发银行、农业发展银行分别设立金融工具,规模共3000亿元。

邹澜表示,政策性、开发性金融工具作为阶段性举措,通过适当

政策设计,有利于在坚持不搞大水漫灌、不超货币条件、满足重大项目资本金到位的政策要求,引导金融机构发放中长期低成本配套贷款,疏通货币政策传导机制,增强信贷增长的稳定性,助力实现扩投资、带就业、促消费综合效应,稳定宏观经济大盘。

对于当前政策性、开发性金融工具的推进情况,据邹澜介绍,目前在各部门、地方和企业的通力合作下,一些项目已纳入项目库或正在履行入库流程;一些项目正在完善用地、用能等项目要素;还有一些项目正在加快开展投资咨询、可行性

研究等前期工作,这些都为金融工具投资提供有利条件。国家开发银行、农业发展银行已积极和一批成熟项目进行对接,将依法合规加快投放,很快就能实现资金投放和基础设施建设两个实物工作量。

“政策性、开发性金融工具稳步运行需要项目、资金、监管等多方面配套政策支持。”邹澜表示,下一步,人民银行将与有关部门一道,按照党中央、国务院决策部署,有序推进政策性、开发性金融工具落地。主要有三方面工作:一是加快金融工具设立运营,二是形成备选项目清单,三是扎实开展项目对接。