

## 稳住外贸基本盘 专家展望下半年增长新亮点

■本报记者 刘萌 韩昱

7月24日,中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议强调,“要多措并举,稳住外贸外资基本盘”。而近期刚刚出炉的外贸“成绩单”显示,上半年,我国外贸进出口稳中有进,货物贸易进出口总值20.1万亿元人民币,同比增长2.1%。

那么,上半年外贸进出口“成绩单”释放出怎样的信号?稳住外贸基本盘有哪些支撑?未来我国外贸形势如何,还有哪些新的增长点?《证券日报》记者就上述问题采访了业内多位专家解读。

## 多方因素促成上半年外贸“成绩单”亮眼

上半年我国外贸进出口规模在历史同期首次突破20万亿元。从增量上看,上半年我国外贸进出口总值同比增加4000多亿元,相当于我国去年一整年300多万辆汽车出口的总值。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对记者表示,上半年我国外贸经受外部挑战的冲击,在全球贸易投资放缓的背景下,外贸新的增长点逐步形成,展现了一定的韧性。

“亮眼”成绩单的主要驱动力源自哪里?从产品维度看,电动载人汽车、锂电池、太阳能电池等外贸“新三样”增长强劲,合计出口增长61.6%,拉动整体出口增长1.8%。

“中国的市场规模对于绿色、新能源产品、新业态、新产业的带动作用显著,”“新三样”相关产业在技术和产能上都得到进一步提升,从而也提高了这些产品出口的竞争力。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者分析称,从外需看,随着全球推动可持续发展目标,各国对于环保、清洁能源产品的需求将进一步提升,电动载人汽车、锂电池和太阳能电池等产品,正

是应对气候变化、减少碳排放的重要工具,其市场需求将持续增长。长远来看,伴随技术创新、外需增长、政策支持,“新三样”出口增长空间较大。

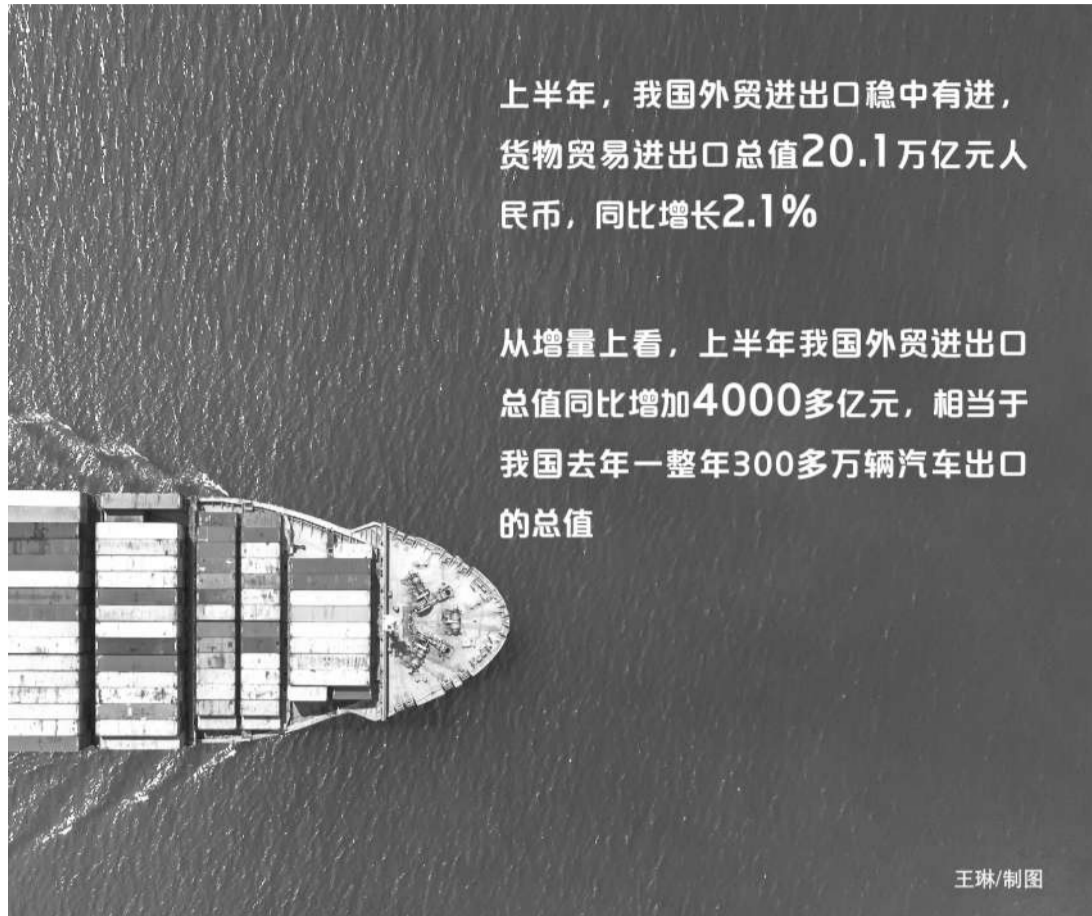
从区域维度上看,上半年,我国对“一带一路”沿线国家进出口增长9.8%,高出整体增速7.7个百分点;我国对东盟进出口同比增长5.4%。

在对外经济贸易大学国家对外开放研究院副教授陈健伟看来,稳中有进数据背后有四大基本面的支撑:一是中国是全球最大的工业制造业基地,有强大的产业配套体系和流通体系,这为大规模外贸奠定了坚实基础;二是中国持续推进对外开放,降低关税水平和投资壁垒,简化通关手续,与多个国家和地区签署自贸协定,为外贸高质量发展创造良好环境;三是中国坚持稳健的货币政策,人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定,为外贸稳定发展创造了良好的预期;四是中国推动的“一带一路”建设开拓了新兴市场,带动沿线国家与中国贸易往来频繁。

## 继续支持民营企业外贸企业做大做强

作为外贸稳增长的主力军,民营企业进出口规模在不断壮大。数据显示,上半年民营企业进出口10.59万亿元,同比增长8.9%,占进出口总值的52.7%。受访专家普遍表示,要稳住外贸基本盘,进一步支持民营企业外贸企业做大做强是重要的抓手。

近期发布的《中共中央 国务院关于进一步促进民营经济发展壮大的意见》中,推出了鼓励民营企业提高国际竞争力的相关举措。比如,“支持民营企业立足自身实际,积极向核心零部件和高端制成品设计研发方向延伸;加强品牌建设,提升‘中国制造’美誉度”,“鼓励民营企业拓展海外业务,积极参与共建‘一带一路’”等。



上半年,我国外贸进出口稳中有进,货物贸易进出口总值20.1万亿元人民币,同比增长2.1%

从增量上看,上半年我国外贸进出口总值同比增加4000多亿元,相当于我国去年一整年300多万辆汽车出口的总值

王琳/制图

刘向东表示,为进一步增强民营企业外贸企业活跃度,下一步各地需加大政策支持力度,推动民营企业做大做强。

陈雳认为,具体而言,对于资源禀赋丰富的地区,可以依托自身资源优势,发展相关的外贸产业,比如加工贸易、原材料出口等;对于产业基础强大的地区,可以积极引导民营企业参与到产业链的各个环节中来,比如在一些具有强大制造业基础的地方,政府可以进一步推动产业升级,引导民营企业朝着技术研发、高端制造等领域发展,以提升外贸的附加值;对于地理位置优势明显的地区,可以发展物流、仓储等服务型产业,为民营企业提供便利。同时,可以利用地理位置的优势,开展与周边国家的贸易合作,提升民营企业的国际化水平。

“政府商务部门、政策性银行、保险公司和外事部门应为民营企业外贸企业提供更多便利和服务。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,例如帮助提高跨境贸易风险应对能力,保护企业在目的国的合法权益和财产安全,鼓励外贸企业走出去,大力发展跨境电商平台,为企业跨境贸易和生产经营活动保驾护航。

刘向东认为,要延续和优化实施税费优惠政策,加大对民营企业进出口信贷支持,引导金融机构打造丰富多样的跨境金融服务平台,为外贸企业开拓市场提供充足的资金支持,支持企业降本增效,提升抵御外部风险挑战的能力。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对记者表示,加强创

新驱动也是后续支持民营企业做大做强的一个重要发力点。要鼓励民营企业加大科技研发投入,提升产品技术含量和附加值,推动传统产业转型升级。同时,培育新兴产业和新业态,为民营企业拓展新的市场空间。

谈及未来我国外贸形势,陈健伟认为,下半年我国外贸仍将保持稳定增长,随着海外需求不断恢复带动出口,全年外贸增速有望超过同期经济增速。具体来看,跨境电商将是新的增长点,产品结构将进一步丰富,海外覆盖面将进一步扩大,综合保税区等政策红利将进一步释放;我国和“一带一路”沿线国家和地区的贸易增速将保持两位数增长,贸易互补性将不断增强;同时,民营企业将继续发挥外贸增长引擎作用。

## 发挥资本市场优势 助力制造业高质量发展

■本报记者 谢若琳 见习记者 杨笑寒

中共中央政治局7月24日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议指出,要推动数字经济与实体经济深度融合,促进人工智能安全发展。

今年以来,随着做优做强实体经济、促进产业转型升级的各项措施显效,我国制造业结构优化,发展质量稳步提升。与此同时,多地纷纷采取举措推进制造业高质量发展,比如,浙江省发展改革委等8部门联合印发《关于进一步强化项目引领,扩大制造业中长期贷款投放的通知》,力争2023年全省制造业中长期贷款新增2500亿元以上,制造业贷款增速高于全省各项贷款平均

增速。在助力制造业结构优化方面,资本市场提供了系统化的支持。以首次公开募股(IPO)为例,据东方财富Choice数据统计,截至7月24日,A股市场共有3550家制造业上市公司,首发募集资金总额逾26804亿元。

资本市场在助力制造业转型升级过程中已经构建起一个涵盖沪深主板、科创板、创业板、北交所、新三板、区域性股权市场、私募股权基金等组成的多层次资本市场,以及债券市场和期货市场并存的顶层设计和直接融资体系,全方位提高了对它们的包容性、适应性和覆盖面,为制造业的转型升级提供了雄厚的资金支撑。

资本市场对我国制造业的发展基本形成了一个覆盖整个生命周期的投融资体系,同时还充分发挥资本市场的优势,持续推动制造业企业的上市和上市公司的并购重组,实现强强联合,做大做强,补链、强链和形成自身的生态圈,以此引领和推动制造业的高端、智能、绿色发展。

东方财富Choice数据显示,截至7月24日,A股市场汽车制造业上市公司186家,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业上市公司88家,计算机、通信和其他电子设备制造业上市公司386家,专用设备制造业上市公司10984.9亿元。

据国家统计局数据,上半年,在制造业26个增加值保持同比增长的行业,汽车制造业及电

气机械和器材制造业增加值增长均超过10%,分别达到13.1%和15.7%。此外,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长8.0%,增速较快。

新产业、新产品增势良好。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖日前在国新办新闻发布会上介绍,上半年,半导体器件专用设备制造业、电子元器件及机电组建设备制造业同比分别增长30.9%和46.5%。新能源汽车行业相关产品如锂离子动力电池、充电桩等产品产量同比增长均超过45%。智能消费设备制造增长12%,其中智能车载设备、智能无人飞行器制造分别增长36.3%和12.5%。

未来资本市场如何为制造业升级转型提供进一步助力?

中航证券首席经济学家董忠云对记者表示,可以从三方面推进。首先,进一步拓宽制造业企业的融资渠道,通过完善资本市场上市制度,进一步提高制造业企业上市效率,加强资本市场对制造业企业的支持力度,为制造业企业提供更多的融资渠道和资金支持。

其次,在资本市场运行方面,持续加强资本市场监管,加强市场的稳定性和定价效率,通过促进资本市场健康稳定发展,为制造业企业投融资提供更好的市场环境。

第三,针对科技创新和制造业转型升级推出更多有针对性的优惠政策,为高科技制造业企业提供更多的融资支持和风险投资机会,促进制造业向高质量、高附加值方向转型升级。

## 央行适度加大逆回购操作规模 预计利率中枢将继续维持在相对低位

■本报记者 韩昱

7月24日,中国人民银行(下称“央行”)发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日央行以利率招标方式开展了140亿元7天期逆回购操作。

同日,财政部、央行以利率招标方式进行了2023年中央国库现金管理商业银行定期存款(五期)招投标,中标总量为600亿元,起息日、到期日分别为7月24日、8月21日。鉴于当日有330亿元7天期逆回购到期,故央行实现净投放410亿元。

对于上述操作,中信证券首席经济学家明明对记者表示,这彰显

出央行呵护月末流动性稳定的态度,但投放量实际净增并不高,也反映在政策基调上仍保持定力。

Wind数据显示,在6月20日至6月30日,央行逆回购操作保持较大投放力度,均在千亿元以上。进入7月份,央行逆回购操作规模降低,在7月3日至7月13日均在百亿元以上,7月14日以来单日操作则提高至百亿元以上。

中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然7月上旬公开市场操作净回笼货币金额接近1.2万亿元,但并未引发市场大幅波动,利率水平在小幅走高后逐渐回落。临近

月末,央行持续通过逆回购释放流动性,释放出稳定市场利率走势、推动市场融资需求回升的信号。

从资金价格变动情况来看,中国货币网数据显示,银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率(DR007)在6月30日升至6月份以来最高的2.1816%后较快回落,7月份以来在1.6978%至1.8912%区间震荡运行,低于1.9%的短期政策利率。

“7月中旬起期因素对资金面的实际扰动有限,流动性保持合理充裕,资金利率基本维持平稳波动并保持在政策利率之下。”明明分析称,预计后续货币政策既能满足

持续支持宽信用修复的需要,同时也避免大水漫灌、防备资金空转的可能。

从市场利率变动情况来看,全国银行间同业拆借中心数据显示,隔夜上海银行间同业拆放利率(Shibor)在7月19日达到月内高点1.6500%后也有所回落,7月24日最新报1.5340%。

“月末流动性整体稳定,Shibor隔夜拆借利率较上周月内高点有所回落,1个月和3个月期Shibor利率保持稳定,波动幅度很小。”王有鑫表示,目前,央行公开市场操作更加灵活精准,注重跨周期和逆周期流动性安排,通过多种政策工

具,精准把握流动性供给节奏和规模,很好地满足了市场需求。与此同时,需求端的变化逐渐成为影响流动性变化的关键因素。当前流动性需求整体偏弱,在此背景下的货币政策工具更多是以“稳增长、防风险”为主,利率中枢将继续维持在相对低位。

王有鑫进一步表示,对于债市来说,利率水平持续处于低位对债市整体有利,将继续处于一个相对友好的流动性环境中。

“跨月结束后资金利率中枢在当前基础上可能进一步下移,一定程度将利好债市表现,并对长债利率继续下行形成支撑。”明明表示。



独具慧眼

## 为什么要培育专精特新“小巨人”企业?

■ 择远

日前,第五批国家专精特新“小巨人”企业公示名单出炉,全国总计3671家。此前四批共有近9000家企业入围,由此,力争到2025年培育1万家国家级专精特新“小巨人”企业的目标,将提前完成。

为什么要培育专精特新“小巨人”企业?工业和信息化部此前给出的“专精特新”企业定义是具备专业化、精细化、特色化和创新型特征的中小企业。

这些企业绝大部分属于新一代信息技术、新材料、高端装备制造等战略性新兴产业及相关服务业,行业分布集中;规模虽小,但长期深耕细分领域,具有较强的创新能力,成为突破关键技术环节的重要力量;配套能力突出,是保障产业链供应链稳定的重要支撑。其中,不乏一些已经成长为制造业单项冠军的企业,有力支持制造业高质量发展。

数据更为直观。根据中国中小企业发展促进中心、中国信息通信研究院、中国工业互联网研究院此前联合发布的《专精特新中小企业发展报告(2022年)》,约半数“小巨人”企业的主导产品国内细分市场占有率为10%至30%,其中有235家企业的主导产品国内细分市场占有率达90%以上;“小巨人”企业共设立国家级、省级研发机构超一万家,平均研发人员占比达28.7%,平均研发强度达8.9%。

专精特新“小巨人”企业队伍的不断壮大,为资本市场带来了更多的优质上市资源。工业和信息化部副部长徐晓兰日前在国新办新闻发布会上介绍,截至2023年6月底,已累计有1446家专精特新中小企业在A股上市,占A股已上市企业的27.7%。其中,今年1月份至6月份,新上市专精特新中小企业102家,占A股新上市企业的59%。

值得注意的是,在第五批国家专精特新“小巨人”企业公示名单出炉后,不少入围的上市公司纷纷报喜,认为这是对公司全产业链关键环节发挥“补短板”“锻长板”“填空白”作用的肯定,有利于增强公司综合竞争力,对公司整体业务发展产生积极推动作用。

回望过去,一批中小企业勇立潮头,以创新为导向,聚焦主业、苦练内功,走上专精特新发展之路,把自身打造成掌握独门绝技的“单打冠军”“配套专家”。

展望未来,相信会有更多的专精特新“小巨人”企业脱颖而出,为增强行业竞争优势,推动产业基础高级化、产业链现代化提供有力支撑。这正是我们积极培育专精特新“小巨人”企业的意义所在。

## “数据入表”渐行渐近 相关规定有望明年起施行

■本报记者 田鹏

近日,《证券日报》记者从业内获悉,相关部门对去年12月份公布的《企业数据资源相关会计处理暂行规定(征求意见稿)》(以下简称《暂行规定》)内容广泛征求意见,不断调整优化,目前最后一稿已完成讨论。预计该规定或于明年施行,“数据入表”有望助力我国进入“数据资产”时代。

“数据入表”可以使数据价值实现资产化,有利于企业对数据资产进行充分利用和开发。”工信部新基建重大项目评审专家、北京邮电大学科技园元宇宙产业协同创新中心执行主任陈晓华对《证券日报》记者表示,“数据入表”后将在财务报表中准确反映企业数据资产的价值,为企业的数据资产管理提供依据,且有利于日后数据资产的交易定价,进而推动数据要素市场的发展和壮大。

当前,数据要素作为国民经济社会发展的第五大生产要素,已然成为经济的重要增长引擎。一方面,社会对于加快培育数据要素市场的呼声越来越高;另一方面,企业数据资源流通体系不畅通,权益体系不完整,分级分类机制缺失等一系列问题制约着数据要素市场的建设。

在此背景之下,财政部于2022年12月份研究起草印发了《暂行规定》。从内容来看,《暂行规定》包括适用范围、数据资源会计处理适用的准则、披露要求以及企业的衔接处理要求等四部分内容。

近日,《证券日报》记者从业内获悉,相关部门综合各方意见,组织有关专家学者完成对《暂行规定》最终稿的讨论,我国“数据入表”将正式开启。

上海交通大学上海高级金融学院教授胡捷在接受《证券日报》记者采访时表示,国家将数据明确为生产要素,将提升全社会对于数据经济意义的认识,战略性推动企业数字化转型。制定和颁布相关会计准则,对规范数据资产的计量、转让、使用等将提供基础性支撑。

一位业内人士表示,数据如果可以在企业的资产负债表中披露出来,将在一定程度上反映我国经济动能转化中数据要素的价值,引导企业更加重视数据要素,重视数据资产的价值挖掘和使用,进而实现数字化转型。

目前,我国“数据入表”过程中仍存在一些阻碍尚待解决。例如,数据资源的质量和完整性仍需提升;企业面临技术和人员能力不足,缺乏相关管理和会计处理经验等问题。

陈晓华表示,市场上对于“数据入表”尚未形成统一的会计评估标准,且部分企业数据意识有待进一步加强,数据管理水平有待提高,导致“数据入表”后的持续跟踪和监管或存在一定困难。

在胡捷看来,数据资产有别于实物资产,其交易并无成熟模式。因此,通过市场交易的结果直接定价比较困难。同时,国际上对于数据资产的规范仍在探索中。

对此,受访专家均表示,企业应积极拥抱变革,在实践中发现问题、解决问题,不断提高相关规定的实际操作性。可从数据监管、定价方法等方面先行先试。

陈晓华建议,企业方可建立数据资产管理系统,定期开展清查和评估;配备数据管理和会计核算人员,提升数据意识;关注政策动向,做好数据入表准备工作。

胡捷则表示,可借助间接测算方法实现数据定价入表。包括考察从事数据开发利用活动的劳动者报酬、相关机器设备的固定资产折旧,以及有效运用数据获得的企业盈余等,从而间接确定入表的金额。