

商务部：全力培育外贸新动能 巩固外贸外资基本盘

■本报记者 刘萌

“下一步，商务部将深入贯彻中央经济工作会议精神，扩大高水平对外开放，对标国际高标准经贸规则，稳步推进制度型开放，积极回应外资企业诉求，进一步推动便利中外人员往来，不断优化外贸促进和服务。”12月14日，商务部新闻发言人束珏婷在商务部例行新闻发布会上表示，相信会有更多外资企业选择“投资中国”，把握“机遇中国”，与“开放中国”实现共同发展。

谈及当前外商投资与利用外资的形势，束珏婷表示，受经济和非经济等多重因素影响，今年以来全国实际使用外资金额出现一定波动。需要指出的是，当前引资规模仍处于历史高位，引资结构不断优化，高技术产业占比提升，外商来

华投资热度不减，前10个月，加拿大、英国、法国、瑞士、荷兰等实际对华投资分别增长110.3%、94.6%、90.0%、66.1%和33.0%（含通过自由港投资数据）。

束珏婷介绍，中国始终致力于建设市场化、法治化、国际化一流营商环境，更好服务外商投资企业。“稳外资24条”就是在广泛听取外资企业建议诉求基础上，聚焦外资领域重点难点问题，出台有针对性的政策措施。目前相关部门和地方正在全力抓好落实，近期已经出台了具体举措。比如，延长外籍人员三项补贴个税减免和外商研发中心采购国产设备退税政策，完善网络侵权保护办法，对6个国家持普通护照人员实行单方面免签政策，便利外国人来华签证申请等。

束珏婷透露，还有一些政策正在制

定过程中，比如优化境外已上市药品境内生产申报程序、规范和促进数据跨境流动等。

“相信随着这些实实在在的举措落地实施，企业集中反映的困难问题将得到有效解决，外国投资者在华经营的环境也会越来越好。”束珏婷说。

此外，束珏婷表示，近几个月，中国货物贸易呈现回稳向上的势头，以人民币计进出口增速连续4个月回升。10月份、11月份均实现正增长。综合来看，外贸发展的积极因素不断累积，回稳态势持续巩固。

一是贸易活跃度继续上升。中国出口贸易量自8月份起同比由降转增，且增幅持续扩大，11月当月出口量增长12%，达到二季度以来峰值。与此同时，进口贸易量连续10个月保持正增

长。量的稳步增长是外贸稳规模优结构的重要支撑。

二是外部需求呈现回暖迹象。11月份，中国对美出口结束14个月的下降，转为增长9.6%，对日、韩等进出口降幅收窄。手机、家电等消费电子产品回升势头明显，11月份集成电路进口金额增速年内首次转正，进口量连续3个月增长，显示出终端电子产品的出口需求有所改观。

三是企业预期持续改善。商务部跟踪调查显示，外贸企业出口订单情况连续6个月好转。

束珏婷表示，接下来，商务部将按照中央经济工作会议部署，会同相关部门和地方全力培育外贸新动能，巩固外贸外资基本盘，拓展外贸新空间，为广大外贸企业发展创新提供坚实的政策和服务保障。

稳固硬实力强化软实力 推动航运服务业高质量发展

■本报记者 朱宝琛 见习记者 寇佳丽

12月13日，交通运输部等五部门联合印发《关于加快推进现代航运服务业高质量发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

《指导意见》设置了总体要求、主要任务、保障措施三大部分，提出“到2035年，形成功能完善、服务优质、开放融合、智慧低碳的现代航运服务体系，国际航运中心和现代航运服务集聚区功能显著提升，上海国际航运中心服务能力位居世界前列，现代航运服务业实现高质量发展。”

“在加快建设交通强国、海洋强国的背景下，《指导意见》为中国航运服务业的发展指明了具体方向，布置了详细任务，意义重大。”中国船东协会副秘书长赵庆丰对《证券日报》记者表示，我国航运服务业已具备相当规模的硬实力，今后将更加注重新兴竞争力和航运服务水平等软实力建设。

等特征，加快推进其发展将有助于促进国际贸易与投资、推动跨境物流与相关供应链的市场拓展，有助于带动航运金融、保险、法律等专业服务在国内外市场的协同发展。

促进金融与航运高效联动

不过，我国航运服务业仍存在不足之处，其中航运金融较为典型。中国数实融合50人论坛智库专家洪勇向记者表示，当前，航运金融服务产品和工具相对单一，缺乏多样性与创新性，市场规模和深度面临较大提升空间。此外，航运金融信息化水平相对滞后，缺乏高效的数据共享和风险管理手段。

田原表示：“融资已成为航运发展的关键。许多国家通过降低船舶融资成本，鼓励航运服务业发展。比如美国实行造船差额补贴，德国建立了著名的KG船舶融资制度等。相比之下，我国在航运融资方面主要依靠股东出资、上市融资和银行贷款。虽然近年来在天津、上海等地先后建立了船舶产业基金、航运产业基金，但我国航运融资成本仍高于其他海运大国。”

为支持航运金融发展，《指导意见》提出“增强航运金融服务效能”“积极发展多种航运融资方式，大力支持绿色智能船舶产业链发展”等。

今后，如何贯彻落实上述政策，引导航运金融高质量发展？中国银行研究院研究员梁斯向记者表示，金融是航运供应链中高风险且高成本的领域，航运服务业的信息化、智能化与绿色低碳发展都与金融紧密相连。航运金融要获得高质量发展，就要持续创新金融服务方式，促进产融结合，积极引导社会资本参与；打造多层次航运金融市场体系，优化融资环境，丰富航运金融的种类和产品，吸引航运服务机构来中国市场聚集，推动我国现代航运服务业软实力不断增强。

赵庆丰表示，航运服务业要进一步稳固硬实力、强化软实力，离不开金融支持。我国航运服务业可对标伦敦、新加坡等国际航运中心，积极吸引保险等机构参与建设，以做大做强航运生态圈为目标布局航运金融，加强我国航运与金融两个服务市场高效联动。

盘活信贷存量 有效支撑经济增长

■本报记者 韩昱 见习记者 张多逸

12月13日，国家外汇管理局党组成员、副局长陆磊在2023-2024中国经济年会上表示，下一阶段，要积极盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率。

今年的中央经济工作会议要求，“发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，盘活存量、提升效能，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度”。

“盘活存量、提升效能”与“要积极盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率”等表述，释放出怎样的信号？应如何理解盘活存量资金的内涵和作用？未来要提高资金使用效率又有哪些具体着力方向？《证券日报》记者就上述问题采访业内多位专家进行解读。



崔建斌/制图

释放“重视效能”信号 支持经济增长和结构调整

“这些表述释放出‘重视效能’的信号，强调了货币政策工具的结构功能。不仅要重视货币投放的总量，而且要优化资源配置和提高资金使用效率。”南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，这预示着，我国将更加重视货币政策的灵活性和有效性，通过调整货币政策工具的使用，来支持经济增长和结构调整。

中国银行研究院研究员范若滢分析称，当前需要继续为实体经济发展创造良好的货币金融环境。一方面，需要在总量上进一步加大金融支持实体经济力度，通过适时降准、降息保持市场流动性合理充裕并引导融资成本下行；另一方面，更需要在结构上对金融资源配置进行优化和调整，提高资金使用效率，引导新旧动能转换以实现经济高质量发展。

再从金融机构的角度看，中信证券首席经济学家明明认为，这说明金融机构在支持实体经济、配置金融资源时，不仅要关注规模上是否有增量，也要考虑结构上的优化调整。未来在一些考核或者激励方面，可能更多关注资源配置的效率以及资金的投向。

事实上，近期盘活金融资源相关表述频频出现，凸显其重要性。10月

末召开的中央金融工作会议提出了“盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率”的明确要求；11月17日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开金融机构座谈会，提到“要优化资金供给结构，盘活存量金融资源，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持，增强金融支持实体经济的可持续性”；而在11月末央行发布的《2023年第三季度中国货币政策执行报告》（以下简称《执行报告》）中，以专栏形式对盘活存量资金的内涵和作用进行了阐释。

陆磊表示，我国货币信贷存量规模已经很大，要深入理解盘活增量资金的内涵和作用，充分发挥好闲置低效存量资金的作用，即使新增的货币信贷增长少一些，同样也能有力支持实体经济发展。其次，随着经济结构转型，金融回归本源，信贷投向会有相应的调整。

存量资金流通循环 是支持实体经济的重要方式

“每年我国全部贷款当中的80%需要回收再投放。通过提高配置效率，这些存量的有效盘活与年度的新增量，都能够有效支撑经济增长。”陆磊表示。

《执行报告》的专栏文章提出，存量资金流通循环是支持实体经济的重要方式。不仅增量信贷能支持实体经济，盘活低效存量贷款也有助于经济增长。

目前，我国人民币贷款余额超过230万亿元，每年新增20万亿元左右。资金存量远大于每年的增量，并且存量贷款形成的企业资产、派生的货币资金，仍持续在经济循环中发挥作用。盘活低效占用的金融资源，提高资金的使用效率，虽然不会体现为贷款增量，但同样能为经济高质量发展注入新动力。

“近年来，信贷投放资金的使用效率是在不断提升的。”明明表示，例如，“专精特新”企业贷款、制造业中长期贷款、绿色贷款、普惠小微贷款的余额同比增速均明显快于全部贷款增速。

正如明明所言，近年来，央行注重发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，激励引导金融机构把更多金融资源投向科技创新、制造业、绿色发展、普惠小微等重点领域。2023年9月末，“专精特新”企业贷款余额同比增长18.6%，制造业中长期贷款余额同比增长38.2%，绿色贷款余额同比增长36.8%，普惠小微贷款余额同比增长24.1%，均明显快于全部贷款增速。

陆磊在发言中提到，以前投放比

较多的房地产和地方融资平台信贷可能会有所下降，科技创新、制造业、绿色发展、普惠小微等重点领域贷款增量和占比都在明显上升。同时，未来直接融资占比也会上升，这会对贷款产生良性的替代效应，信贷服务实体经济的质量和效能势必明显改善。

明明表示，考虑到传统制造业、地产、基建等领域依然有庞大的存量，资金的使用效率未来仍有进一步改善的空间。

盘活资金存量可能有哪些更多方向？范若滢认为，其中一方面是更多使用并创新结构性货币政策工具，持续推动新增信贷投向重点领域；另一方面是鼓励商业银行在贷款自然到期或主动回收之后进行结构调整，让信贷投放领域与我国经济结构转型升级大趋势更加匹配。

明明认为，盘活存量资金，提高使用效率要求信贷结构“有增有减”。从“增”的方面来看，主要是持续支持重点领域和薄弱环节，优化资金供给结构，包括但不限于科技、绿色、小微、数字经济等；从“减”的方面来看，包括房地产行业的供需变化、地方债务风险的防范化解等。预计未来信贷规模的增速将会放缓，但融资结构将得到优化，一些新兴产业将会得到更多的融资支持，带动国家产业结构转型升级。

航运服务业带动效应强

“现代航运是我国经济社会发展的重要基础性、先导性产业和服务性行业，是我国综合交通运输体系的重要组成部分。加快发展现代航运服务业对推动国民经济平稳较快发展、优化国土开发和产业布局、促进对外贸易和国际竞争力提升以及维护国家权益和经济安全等方面都将发挥重要作用。”商务部国际贸易经济合作研究院研究员田原对记者表示。

中国拥有先进造船工业，目前已成为全球最大造船国。中国船舶工业行业协会最新数据显示，今年1月份至10月份，我国船舶工业保持良好发展态势，造船完工量、新接订单量、手持订单量三大指标全面增长，分别占世界市场份额的49.7%、67%和54.4%。

克拉克森数据显示，截至8月12日，我国船东所持有的船队规模已经达到2.492亿总吨（GT），市场份额占比15.9%，全球第一；其中，中国船东的船队价值约为1800亿美元。

发展高质量现代航运服务业对中国经济社会至关重要。中国交通运输协会新技术促进分会专家委员解筱文对《证券日报》记者表示，我国航运服务业具备辐射面广、带动效应强

证监会：全力维护资本市场平稳运行

（上接A1版）

二是提升资本市场服务高质量发展的质效。聚焦“五篇大文章”关键环节，重点领域和明年经济工作的重点任务，以推动股票发行注册制走深走实为牵引，深化资本市场改革开放，健全资本市场功能。制定实施资本市场支持高水平科技自立自强和现代化产业体系建设行动方案。落实“两个毫不动摇”，加大力度支持国企改革和民营经济健康发展。推动提高上市公司质量，鼓励上市公司聚焦主业、做优做强，巩固深化常态化退市机制。深化多层次股权市场建设，适度竞争的市场格局，加快建设世界一流交易所。优化私募基金“募投管退”制度环境。稳步推动交易所债券市场扩容提质。聚焦建设农业强国、制造强国和绿色低碳发展等重点领域，探索中国特色期货监管制度和业务模式，更好发挥期货市场功能作用，助力提高重要大宗商品价格影响力。坚持市场化、法治化、国际化方向，有序推进资本市场高水平双向开放，加快构建与开放程度相匹配的监管能力和风险防控体系。

三是坚守监管主责主业，有效防范化解资本市场重点领域风险。全面加强机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，切实把监

管“长牙带刺”落到实处。加大对财务造假、欺诈发行等违法行为的打击力度，持续净化市场生态。严厉打击“伪私募”，清理整顿金交所、“伪金交所”，着力消除监管真空。积极配合有关方面防范化解房地产、地方债务等风险。加强对行业机构的全链条监管，督促加强内部治理和企业文化建设，守牢合规风控底线。

四是深入推进证监会系统全面从严治党、自我革命，强化“两个责任”贯通协同，深入推进中央巡视整改常态化长效化，把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去。坚持政治过硬、能力过硬、作风过硬标准，加强全方位管理和经常性监督，坚决纠正形式主义、官僚主义，更好激励担当作为，着力打造忠诚干净担当的监管干部队伍。

会议要求，证监会系统党员干部要牢记“国之大者”，切实增强责任感使命感，坚定信心、开拓奋进，全面对标对表习近平总书记和党中央关于经济金融工作的各项部署，不折不扣、雷厉风行、求真务实、善作善成抓好落实。要统筹当前和长远，扎实做好岁末年初工作，细致抓好安全生产、市场运行服务保障等各项任务落实。

证监会党委班子成员、驻证监会纪检监察组负责同志，系统各单位、会内各部门主要负责同志参加会议。

（上接A1版）

“2024年上半年成长价值风格相对均衡，但随着海外货币政策转向，下半年成长股占优可能逐步上升。”杨超也认为。

配置方面，李求素认为，2024年景气回升或基本面迎来反转的行业将增多，部分中期前景仍向好的领域经历长周期调整后估值消化充分，政策继续支持经济转型，技术的进步与创新也有望成为潜在的结构增长亮点，配置环境将好于2023年。建议关注六大主题，现代产业体系建设、人工智能及数字经济、国企改革、消费“精细化”。

吴刚提醒，由于深化国企改革是持续的，所以投资者要树立长期投资和长期价值的理念，挖掘那些“真改”的企业，切不可跟风炒作。

“出口链”受益领域、超跌优质龙头。

国泰君安策略方奕团队则表示，下一阶段股票投资更看重确定性，机会在低风险特征（低估值、低负债与稳定现金流）板块。

此外，申万宏源研究所策略首席分析师傅静涛提示，2024年值得跟踪研究两个重大潜在产业趋势，一是华为链创新，消费电子产品创新能力与创新也有望成为潜在的结构增长亮点，配置环境将好于2023年。建议关注六大主题，现代产业体系建设、人工智能及数字经济、国企改革、消费“精细化”。

国企改革持续深化预期浓厚 相关概念股引市场关注

■本报记者 李昱丞 见习记者 解世豪

12月14日，国企改革相关概念股持续上涨，中南文化、飞乐音响、博信股份等超20家上市公司二级市场涨停。其中，博信股份已收获四连板，已经三连板的上海博科上演“地天板”行情。

对此，北京工商大学商业经济研究所所长洪涛对《证券日报》记者表示：“国企改革概念股的涨停，一是由于中央经济工作会议利好释放，使得该题材成为热点；二是国企改革行动取得较好成绩，市场有所表现；三是市场对2024年国企改革深化提升的良好预期。”

概念股异军突起

12月11日至12日，中央经济工作会议在北京举行会议提到，明年要围绕推动高质量发展，突出重点，把握关键，扎实做好经济工作。深入实施国有企

业改革深化提升行动，增强核心功能、提高核心竞争力。

虽然会议关于国有企业改革的内容并不算多，但投资者对部分上市公司的预期持续提升。比如12月13日晚间公布收购报告书，完成广州市国资委内部重组的岭南控股，凭借着旅游和国企改革的双重概念，也搭上了“涨停”列车。

据了解，本次收购系岭南商旅以国有资产无偿划转方式受让岭南集团持有的岭南控股45.12%股权、东酒集团100%股权和流花集团82.96%股权。本次收购完成后，岭南控股控股股东变为岭南商旅，实控人仍为广州市国资委。

据悉，本次收购是广州市国资委为有效整合广州市属商旅产业资源，全面推动消费升级，打造全国具有领先地位商旅产业集团的进一步举措。

已经收获四连板的南宁百货曾在10月14日就公告称，原控股股东南宁沛宁将所持南宁百货约1.1亿股A股股份无偿划转给南宁威宁集团。划转完

成后，南宁百货控股股东变更为南宁威宁集团，但实控人仍为南宁市国资委。

“市场对于概念股的反应是受到会议政策推动，投资者市场预期，以及近年来部分国企改革改善等共同作用。”国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示。

持续深化国企改革

中国企业发展研究会研究员吴刚梁对《证券日报》记者表示：“国企改革是一个持续的过程，是在巩固三年行动成果的基础上实施的。当前，各地的国企改革深化提升行动实施方案与工作台账编制已基本完成，近期各地纷纷召开动员部署会议，营造浓厚的改革氛围，新一轮国企改革即将全面开启。”

洪涛表示，中央经济工作会议给“国企改革深化提升行动”指明三大方向：一是坚持稳中求进，以进促稳、先立后破，坚持高质量发展；二是在“转方式、调结构、提质量、增效益”上积极进

取；三是坚持“两个毫不动摇”，深入实施国有企业改革深化提升行动，增强核心功能，提高核心竞争力，同时促进民营企业发展壮大，在市场准入、要素获取、公平执法、权益保护等方面落实一批举措。此外，会议还明确提出“以科技创新引领现代化产业体系建设的任务与措施”。

张新原认为，对于后续的国企改革和高质量发展措施，应该从以下几个方面着手：一是深化混合所有制改革；二是强化国有企业创新能力，鼓励国有企业加大研发投入；三是优化国有企业布局，推动其更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域；四是加强国有企业党的建设；五是完善国有企业薪酬制度，建立健全与劳动生产率挂钩的薪酬决定机制。

吴刚提醒，由于深化国企改革是持续的，所以投资者要树立长期投资和长期价值的理念，挖掘那些“真改”的企业，切不可跟风炒作。