

超长期特别国债与“两重”建设

超长期特别国债助力新质生产力培育 提升中国经济内生增长动力

■本报记者 韩昱

5月20日,日前成功招标发行的今年首只超长期特别国债(30年期)开始计息,并将于5月22日起上市交易。从招标结果看,经招标确定的票面利率为2.57%,发行总额400亿元。同时,全场倍数3.9、边际倍数382.6的数据,也体现出投资者对超长期特别国债的认可,认购热情高涨。财政部5月17日发布的公告显示,5月24日,2024年超长期特别国债(二期)(20年期)也将公开招标发行。

在受到投资者认可的同时,业界对超长期特别国债发行使用将为我国经济长期高质量发展打下基础亦十分期待。那么,已落地的超长期特别国债将对我国经济发展起到怎样的积极效应?在加快发展新质生产力方面,又将起到哪些促进、助推作用?《证券日报》记者就上述问题采访了业内专家。

经济发展整体效能的“倍增器”

我国拟从今年开始连续几年发行超长期特别国债,专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。5月13日国务院召开的支持“两重”建设部署动员视频会议指出,“发行超长期特别国债支持‘两重’建设,是党中央着眼强国建设和民族复兴全局作出的一项重大决策部署,是推进中国式现代化、推动高质量发展、把握发展主动权的重要抓手”。

“超长期特别国债的发行和使用,将专项用于‘两重’建设,无疑对我国经济发展整体效能可产生深远影响。”中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,超长期特别国债的发行,有助于缓解国家财政短期压力;另一方面,通过专项支持“两重”建设,超长期特别国债将推动关键领域技术突破和产业升级,从而带动整个产业链协同发展。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群也对《证券日报》记者表示,当前我国经济正处于结构转型、技术升级、量质

量齐升的发展关键时期,经济要实现稳中求进、稳中求胜的高质量发展,必须要有强有力的政策和资金作为支撑,必须实施积极的财政政策提供坚实保障,财政需要灵活运用“一减一增”原则,即在连续实施的大规模减税降费政策的情况下增加财政资金来源,发行超长期特别国债自然成为经济重大决策的关键首选,可为我国经济转型发展关键时期形成长期、长效助力。

5月17日最新出炉的国民经济运行成绩单显示,今年4月份,尽管部分指标受到假日错月、上年同期基数较高等因素影响,同比增速有所放缓,但是工业、进出口增速加快,就业物价总体改善,企业预期一直保持在景气区间,高质量发展稳步推进,经济运行总体稳定,延续了回升向好态势。

对于全年经济走势,国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长刘爱华在国新办举行的发布会上提到,“近期还出台了万亿元超长期特别国债的发行安排,用于支持国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,将有效助力实体经济高质量发展,提振市场信心。随着政策、资金等要素支持逐步落地,国家重大战略领域投资、建设加快推进,都有助于推动经济持续恢复向好”。

在粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒看来,发行并使用超长期特别国债对于促进我国经济回升向好、优化供给结构、降低债务风险、丰富金融投资品种以及促进金融与财政协调等方面都具有积极意义。其中一点即是可扩大总需求,夯实经济回升向好基础。发行超长期特别国债,可以直接为政府提供更多的财政资金,用于强国建设、民族复兴进程中一些重大项目建设,客观上有利于提振总需求和市场信心。当总需求增加时,政府支出转换更加活跃,企业和消费者的信心也会增强,这有利于夯实中国经济回升向好的基础。

此外,朱克力还表示,超长期特别国债的发行预计也将提高资金配置效率和使用效益。这种金



融与实体经济深度融合的发展模式,将为中国经济高质量发展注入新的动能与活力。

新质生产力培育的“助推器”

超长期特别国债中的“超长期”,一般指发行期限在10年以上的国债,据了解,国际上超长期国债发行情况也较为普遍。罗志恒介绍,在海外市场上,主要经济体几乎都选择了发行超长期国债作为财政融资的手段。与此同时,超长期国债的资金投向与各国公共财政政策目标紧密相连。例如,日本将超长期国债用于再融资以及支持其养老金支出等关键领域。这种资金投向的选择,不仅反映了各国财政政策的侧重点,也展示了各国对于未来经济和社会发展的战略考量。

国家发展改革委副主任刘苏社日前在国新办举行的发布会上介绍,超长期特别国债在支持领域方面,重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面的重点任务。

“这些领域均与未来几十年内我国经济的转型升级和高质量发展有着十分紧密的关联,对于达成社会主义现代化建设目标将起到至关重要的推动作用。”广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平对《证券日报》记者表示,与以往特别国债发行用于补充银行资本金、向特定金融机构注资或支持抗击疫情等具体事项相比,本轮超长期特别国债的一个突出特点是发行用途与经济和高质量发展的关联度特别高。

今年的《政府工作报告》将“大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力”列为2024年政府工作任务的首项。科技创新是发展新质生产力的核心要素之一,而本轮超长期特别国债在支持领域方面即包括加快实现高水平科技自立自强,资金或将投向新质生产力,也被业界认为是本次超长期特别国债发行的亮点之一。

“新质生产力的培育需要更多资金投入基础研究领域,其需要的资金规模大、周期长。”中央财经大学财税学院教授白彦锋对《证券日报》记者说,而超长期特别国债就是发挥好我国制度优

势,抢占新一轮科技革命创新制高点,抢占新一轮科技革命创新制高点。

中航证券首席经济学家董忠云也对记者分析,首先,超长期特别国债的发行能够为培育新质生产力的相关项目提供长期稳定资金供给,有助于解决新质生产力培育中面临的资金不足和周期长的问题,促进高科技研发和新兴产业的持续发展。

其次,超长期特别国债投资的重大项目可作为示范案例,进一步吸引和撬动更多社会资本跟进投资,促进形成政府引导、社会资本参与的良性循环,进一步激发市场活力,放大财政资金的使用效果。

最后,超长期特别国债聚焦推进城乡融合发展、促进区域协调发展等,也有助于促进人才、资本等要素的自由流动,从而优化生产力布局,提高资源配置效率,为新质生产力的发展创造良好的市场环境。

“超长期特别国债的发行,为科技创新、城乡融合发展等领域注入强大资金动力。这一举措不仅彰显国家对新质生产力的充分重视,更是对中国经济内生增长动力的一次深刻提升。”朱克力说。

城乡渗透率差距大 新能源汽车下乡堵在哪?

■本报记者 侯捷宁 见习记者 寇佳丽

“平时刷短视频总能看到新能源汽车的推荐,有点心动,但我日常活动的区域充电桩或者充电桩太少,换车的念头就暂时打消了。”5月19日,河北省沧州市任丘市长丰镇村民张女士对《证券日报》记者表示。

张女士道出了在农村地区推广新能源汽车的堵点之一。近年来,我国新能源汽车消费高速增长。然而,整体上,农村地区新能源汽车的保有量和渗透率均较低。中国电动汽车百人会发布的《中国农村地区电动汽车出行研究》显示,2023年3月份,纯电乘用车在城乡地区的渗透率为16%,插电乘用车在城乡地区的渗透率为8%。全国乘用车市场信息联席会(以下简称“乘联会”)公布的数据显示,2023年3月份,新能源车国内零售渗透率34.2%。两相比,差距明显。

新能源汽车下乡的堵点在哪?《证券日报》记者对此展开摸排采访。

充电并非唯一问题

为什么会出现上述现象?充电确实是其中一个关键问题。以河北省辖县级市任丘市为例,该地下辖多个乡镇。记者调查时发现,这里的消费者在购买新能源汽车时往往会被问到:“您住在市里还是村里?”

“任丘市里的充电设施比较完备,消费者买车不需要担心充电问题。不过,在乡镇和村里,新能源汽车充电设施并不多见,购车人买车时也要挑选合适的充电桩。”任丘市一家汽车销售服务有限公司的工作人员李女士告诉《证券日报》记者,充电桩可从电商平台购买,也可通过该公司购买,价格在1000元至3000元。充电桩到手后,安装和通电也要再费一些工夫。

成本问题是另一个答案。乘联会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时表示:“在农村地区,很多消费者仍然喜欢购买低速载货汽车用于日常使用,这对新能源汽车下乡产生了一定影响。”据了解,低速载货汽车的价格通常在4万元至8万元之间,远低于绝大多数新能源汽车的售价,却能同时满足农村地区的出行、农用需求。

此外,维修服务缺失、里程焦虑、电池衰减和残值评估难带来的二手车大幅贬值等问题,也是新能源汽车市场下沉道路上的阻碍。“家中有两辆汽车和几辆卡车,如果有换车需求,这些车辆在二手市场都能以相对不错的价格出手。反观新能源汽车,很少有人买二手车。”长丰镇个体工商户赵先生对《证券日报》记者解释自己为什么不选择新能源汽车。

政策发力补短板

因此,进一步开拓农村地区是新能源汽车发展的必由之路。多位受访专家告诉记者,从宏观发展看,新能源汽车在环保、节能方面具备明显优势,符合我国可持续发展要求,有助于“双碳”目标顺利实现。从乡村振兴看,持续推动新能源汽车下乡,能提升居民绿色出行水平,赋能美丽乡村建设。从行业发展看,农村地区对新能源汽车的消费潜力一旦充分释放,必将助推车企继续扩大生产规模、降低成本、提高盈利能力,强化产业链在国际市场上的竞争优势。

政策端正持续发力。5月15日,工业和信息化部等五部门联合发布通知,联合组织开展2024年新能源汽车下乡活动,加快补齐农村地区新能源汽车消费使用短板。

据悉,活动以“绿色、低碳、智能、安全——赋能新生活,乐享新出行”为主题,时间为5月份至12月份,将选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型,开展集中展览展示、试驾试驾等活动,丰富消费体验,提供多样化选择。

“这次活动将在县乡村三级农村地区广泛开展,地方政府层面也会启动补贴政策,推动包括充电桩在内的相关基础设施建设进一步完善。”中国电动汽车充电基础设施促进联盟副秘书长全宗旗对《证券日报》记者表示。

此前,财政部、工业和信息化部、交通运输部发布了《关于开展县城充电设施补短板试点工作的通知》(以下简称《通知》)。《通知》提出,2024年至2026年,将开展县城充电设施补短板试点工作。中央财政对经三部门同意备案且完成任务目标的试点县给予奖励资金支持,每个试点县示范期为3年。示范期内,每年均达到最高目标的试点县最多可获得4500万元。

全宗旗认为,中央财政支持和地方补贴,叠加地方上具备国资背景的城投、建投、交投等企业对本地区相关基础设施的布局,一定能将农村地区的新能源汽车基础设施建设提升到新水平。

系统工程有序推进

基础设施建设不足之外的问题,又该如何解决?中国汽车流通协会常务理事贾新光在接受《证券日报》记者采访时表示,清除新能源汽车下乡路上的障碍,首先要看清过去长期以来农村地区发展出来的两个有利条件。

一是,随着我国交通基础设施转型升级的推进,绿色低碳出行理念也逐渐在农村地区“生根发芽”。同时,县乡村三级区域的道路建设日益完善,为“跑更多车”打下良好基础。二是,县域经济蓬勃发展,农村电商大有可为,县乡村三级物流体系正加快完善,明显提升了农村居民的出行用车需求。

“路又宽又好,用车需求也在增多。以此为基础推动新能源汽车下乡,不只要多卖出一些车辆,更是要长远规划,设计、生产更适合农村生产生活的新能源汽车产品。相应的维修服务和场所,会伴随用户的增多而出现、完善。”贾新光分析。

里程焦虑、电池衰减和残值评估难带来的二手车大幅贬值等问题,是当前行业发展普遍面临的难题,并非只出现在农村地区。北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员、沃达福数字汽车国际合作研究中心主任张翔告诉《证券日报》记者,上述问题要通过技术创新、产业进步来解决,目前业内各方已高度重视并开始着手解决。“但这是一个过程,需要时间。”

中国汽车流通协会有形市场分会名誉理事长苏晖在接受《证券日报》记者采访时表示,推动新能源汽车下乡是一项系统工程,需要多视角、多方面去看。“我国农村地区发展并不平衡,推动新能源汽车下乡,要充分考虑不同地区农村市场的需求特色,以需求为导向为农村居民供应汽车产品与服务,才能把工作做好做扎实。”

部分银行网点昨向个人投资者发售30年期特别国债 购买时间仅限当日

■本报记者 彭妍

近日,“部分银行开卖30年期的超长期特别国债”的消息备受市场关注。《证券日报》记者从招商银行和浙商银行获悉,30年期超长期特别国债于5月20日对个人投资者开放,并且购买时间仅限5月20日当天。

多位业内人士认为,此次发行的超长期特别国债是记账式国债,其交易价格随市场行情波动,投资者买入后,需对超长期特别国债上市交易后的价格波动保持密切关注。

5月13日,财政部公布今年超长期特别国债发行安排。根据财政部的安排,今年计划发行的1万亿元超长期特别国债分为20年、30年和50年三个品种。其中,30年期超长期特别国债在5月17日开始公开招标首发,本期国债为固定利率附息债,总额400亿元,票面利率为2.57%。超长期特别国债属于记账式国债,个人和机构投资者可在银行柜台、线上平台和证券市场流通转让。

招商银行北京地区一家支行网点的客户经理告诉记者,超

长期特别国债不是所有客户都可以购买,该产品仅限A3及以上风险评级客户购买,且仅支持网上银行及柜面渠道购买。

另外,浙商银行北京某支行工作人员也告诉记者,客户可以通过该行手机银行App购买2024年超长期特别国债(一期),100元起购,风险等级为R2。购买时间仅限5月20日10点至15点30分。

多数银行理财经理除了介绍产品的大致信息以外,还着重强调了产品相关风险。“债券非存款,个人柜台债券业务具有投资风险,可能存在导致投资者资金

及收益受损的各种风险,投资者应当充分认识风险,谨慎投资。”多家银行客户经理表示。

除了上述两家银行,5月20日,《证券日报》记者还询问了北京多家国有大行以及部分股份制银行工作人员,但得到的回复均是,目前暂未接到超长期特别国债针对个人投资者发售的相关通知。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,普通个人投资者购买超长期国债面临两个主要风险:其一,未来可能出现的通货膨胀会

消减投资超长期国债的实际收益;其二,普通投资者购买超长期国债一般不会持有到期,由此可能会面临市场风险,即在转让时不一定能够获得理想的价格。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,超长期特别国债是否适合个人投资者购买,主要取决于投资者自身的投资目标、风险承受能力、资金流动性需求以及对市场利率变动的预期。如果投资者寻求长期稳定的投资回报,并且不需要在短期内动用资金,超长期特别国债是一个可以考虑的选择。

深市先进制造领域上市公司表现突出 一季度合计实现营业收入超6500亿元

■本报记者 田鹏

今年以来,随着宏观组合政策实施力度不断加大,市场需求逐步改善,工业生产回升向好,我国规模以上工业企业利润延续增长态势。其中,高技术制造业成为“领头羊”。

深圳证券交易所市场(下称“深市”)作为加速创新要素集聚的重要平台之一,为先进制造领域上市公司利润增长提供了有力支撑,潍柴动力、蓝思科技等一批先进制造企业迅速发展壮大。数据显示,截至目前,深市共有489家先进制造领域上市公司,市值超过5万亿元。此外,2024年第一季度前述企

业合计实现营业收入超过6500亿元,实现净利润近400亿元。

近年来,先进制造业的高创新、高渗透和高带动属性愈加突出,已成为我国实施创新驱动发展战略的重要领域,是保障产业链供应链稳定、畅通国民经济循环、构建新发展格局的关键一环。

正是得益于一系列政策措施打造出的“天时”“地利”,先进制造领域企业迎来发展黄金期。以深市为例,在2024年一季度整体实现逾6500亿元营收的基础上,新能源设备领域和新一代信息技术领域公司更是表现突出。

数据显示,2024年一季度,深市新能源设备领域上市公司合计实现

营业收入同比增长22.7%,实现净利润同比增长14.22%;此外,深市新一代信息技术领域上市公司合计实现营业收入同比增长6.54%,实现净利润同比增长82.88%。

整体表现的积极向好背后离不开一批微观公司的有力支撑。以潍柴动力为例,2024年一季度公司实现营业收入563.8亿元,同比增长5.5%;实现归母净利润26亿元,同比增长40.1%;实现扣非后净利润23.4亿元,同比增长34.6%。

对此,潍柴动力相关负责人对《证券日报》记者表示:“一季度,公司利润增速大幅跑赢收入增速,经营质量再攀新高。”他认为这主要得益于潍柴动力多领域开花结果,

如发动机业务优势持续扩大,市场占有率稳中有升;重卡整车业务盈利能力大幅增长,同比实现扭亏为盈;智慧物流业务开局稳健,盈利加速修复;农业装备产品竞争力行业领先,继续保持高质量发展。

蓝思科技相关负责人在接受《证券日报》记者采访时也认为,公司一季度业绩表现亮眼是多领域齐头并进的结果。“一季度,国内外消费电子及新能源汽车客户的中高端新品需求旺盛,公司零部件与手机整装业务齐头并进,客户服务保障能力进一步提升,市场份额稳中有升。”

值得注意的是,正是由于先进制造领域上市公司的高创新、高渗透和高带动属性,在赋予企业锚定

科技创新重任的同时,也对企业敏锐捕捉行业最新发展动态提出了新要求。

正如蓝思科技相关负责人对记者所言,AI加持是这一轮消费电子复苏的重要动力,也在推动蓝思科技等上游厂商的技术迭代,对材料、加工工艺提出更高要求。研发兼具防护稳固、交互便捷、信号通畅、散热佳、生物相容性好的材料配方,加工工艺与结构设计,成为蓝思科技近年来重点攻克的方向。

展望未来,受访企业纷纷表示,将继续用好有利政策环境,紧跟行业发展动态,持续多元化业务布局,在一季度实现快速发展的基础上,继续乘势而上。