

宏观数据解读

今年前5个月我国货物贸易进出口总值同比增长6.3%

■本报记者 韩昱

6月7日，今年前5个月外贸进出口成绩单“出炉”。海关总署公布数据显示，2024年前5个月，我国货物贸易（下同）进出口总值17.5万亿元人民币，同比增长6.3%。其中，出口9.95万亿元，增长6.1%；进口7.55万亿元，增长6.4%；贸易顺差2.4万亿元，扩大5.2%。

按照单月维度看，5月份当月进出口3.71万亿元，同比增长8.6%，增速比4月份提高0.6个百分点。

东方金诚研究发展部总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示，整体上看，外需回暖及稳外贸政策持续显效，是年初以来出口正增长的主要原因。另外，当前我国汽车出口继续保持较快增长水平，也显示我国外贸出口结构正在优化。

今年前5个月，我国一般贸易、加工贸易、保税物流进出口均增长。具体看，前5个月，我国一般贸易进出口11.4万亿元，增长5.6%，占我国外贸总值的65.1%。同期，加工贸易进出口3.02万亿元，增长1.6%，占17.3%。此外，我国以保税物流方式进出口2.42万亿元，增长16.5%。

从贸易伙伴看，我国对东盟、美国、韩国进出口增长。前5个月，

东盟为我国第一大贸易伙伴，我国与东盟贸易总值为2.77万亿元，增长10.8%，占我国外贸总值的15.8%；欧盟为我国第二大贸易伙伴，我国与欧盟贸易总值为2.23万亿元，下降1.3%，占12.7%；美国为我国第三大贸易伙伴，我国与美国贸易总值为1.87万亿元，增长2%，占10.7%；韩国为我国第四大贸易伙伴，我国与韩国贸易总值为9274.3亿元，增长7.4%，占5.3%。同期，我国对共建“一带一路”国家合计进出口8.31万亿元，增长7.2%。

广开首席产业研究院宏观高级研究员罗免劼对《证券日报》记者分析，从贸易伙伴来看，前5个月，我国对东盟等新兴市场出口增速较快，对传统市场出口有所改善，表明贸易伙伴更加多元化。

从外贸主体看，民营企业、国有企业进出口增长。前5个月，民营企业进出口9.58万亿元，增长11.5%，占我国外贸总值的54.7%，比去年同期提升2.6个百分点；国有企业进出口2.79万亿元，增长1.9%，占我国外贸总值的15.9%。同期，外商投资企业进出口5.09万亿元，下降0.1%，占我国外贸总值的29.1%。

从出口产品看，机电产品占出口比重近六成，其中自动数据处理设备及其零部件、集成电路和汽车



出口增长。前5个月，我国出口机电产品5.87万亿元，增长7.9%，占出口总值的59%。其中，自动数据处理设备及其零部件5544.6亿元，增长9.9%；集成电路4447.3亿元，增长25.5%；汽车3297亿元，增长23.8%；手机3296.8亿元，下降2.8%。

冯琳表示，5月份汽车出口增速继续明显高于整体出口增长水平，主要动力来自新能源汽车出口大幅增长。从出口新动能角度看，新能源汽车出口保持较快增长，以及以跨境电商为代表的外贸新业态、新模式跑出“加速度”，

是继外需回暖之后，推动年初以来我国整体出口恢复正增长的主要积极因素。

“展望6月份，在外需相对平稳、出口结构持续优化等因素推动下，出口仍有望保持增长。”罗免劼说。

国家外汇管理局：截至5月末我国外汇储备规模为32320亿美元

■本报记者 刘琪

6月7日，国家外汇管理局公布2024年5月末外汇储备规模数据。数据显示，截至2024年5月末，我国外汇储备规模为32320亿美元，较4月末上升312亿美元，升幅为0.98%。

对于外汇储备规模变动的原因，国家外汇管理局表示，今年5月份，受主要经济体货币政策预期、宏观经济数据等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上升。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示，5月份，美国经济出现放缓迹象，制造业PMI、消费、就业等数据超预期下行，市场对美联储降息的预期再度升温。在此背景下，美元指数(DXY)下跌1.5%至104.7，欧元、英镑对美元分别升值0.3%、1.7%、2.0%。全球金融资产价格总体上升，10年期美债收益率环比下降18个基点至4.51%，以美元标价的标普500股票指数上涨4.8%。综合考虑汇率折算和资产价格变化

影响，5月末外储较4月末上升312亿美元至32320亿美元。

国家外汇管理局强调，我国经济内生动能持续增强，经济回升向好态势不断巩固，将为外汇储备规模继续保持基本稳定提供支撑。

“当前国际经济形势延续温和复苏，全球制造业PMI连续5个月位于荣枯线上方，对国际贸易回暖形成有力支撑。我国商品出口竞争力持续提升，对外贸易将继续保持韧性，在稳定跨境资金流动方面继续发挥基本盘作用。”温彬表示，我国经济形势稳中向好，外资配置人民币资产热情持续高涨。这些

因素均有利于我国国际收支保持整体平衡，为外汇储备规模基本稳定奠定坚实基础。

同日，央行官网公布数据显示，截至2024年5月末，我国央行黄金储备7280万盎司，与4月末持平。此前，我国央行黄金储备曾连续18个月增加。

“5月末，官方黄金储备在连续18个月增加后，首次环比零增长，这与近期国际金价上涨幅度显著扩大等因素有关。在黄金价格水平处在历史高位背景下，适当调整增持节奏，有助于控制成本。”东方金诚首席宏观分析师王青对

《证券日报》记者表示，总体来看，前期央行持续增加黄金储备，背后主要是受国际储备结构优化需求推动。央行增持黄金能够增强主权货币的信用，为推进人民币国际化进程创造有利条件。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟对《证券日报》记者表示，考虑到黄金在避险、抗通胀、长期保值增值等方面的优点，我国央行在国际储备组合配置中加入和动态调整黄金储备，多元化与再平衡国际储备资产的政策动机并未改变，持续增持黄金的大方向与长期趋势也未改变。

前4个月我国服务进出口总额24319.6亿元 继续快速增长

■本报记者 刘萌

6月7日，商务部服贸司负责人介绍2024年1月份至4月份服务贸易发展情况时表示，2024年1月份至4月份，我国服务贸易继续快速增长，服务进出口总额24319.6亿元（人民币，下同），同比增长16.8%。其中，出口9846.9亿元，增长11%；进口14472.7亿元，增长21.2%；服务贸易逆差4625.8亿元。

其中，知识密集型服务贸易继续增长。1月份至4月份，知识密集型服务进出口9637.2亿元，增长6.4%。其中，知识密集型服务出口5562.9亿元，增长3.3%，增长较快的领域有知识产权使用费、个人文化和娱乐服务，增幅分别为26.8%、16.7%；知识密集型服务进口4074.3亿元，增长10.9%，增长较快的领域

有个人文化和娱乐服务、其他商业服务，增幅分别为54.5%、15%。

旅行服务增长迅猛。1月份至4月份，旅行服务继续保持高速增长，旅行服务进出口6600.3亿元，增长48.6%，为服务贸易第一大领域。

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，今年前4个月，我国服务贸易继续保持较快增长，其中，旅行服务、个人文化和娱乐服务成为服务贸易发展的亮点，增长较为迅猛，显示出近期国际交流需求的反弹以及服务贸易逐步向高附加值转型。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示，今年我国服务贸易保持了快速发展的良好势头，从趋势上看，知识密集型服务贸易的持续增长反映了服务贸

易结构优化升级的趋势，特别是个人文化和娱乐服务进出口两端均快速增长，凸显了数字时代文化消费和服务的新需求。同时，旅行服务的高速增长反映了全球经济复苏背景下人员往来与旅游经济的活力复苏，以及中国作为旅游目的地的和服务消费市场的吸引力增强。

今年3月份召开的2024年全国服务贸易和高贸服务业工作会议强调，要准确把握服务贸易和高贸服务业工作的新形势新要求，加快发展新质生产力，培育发展新动能，创新提升服务贸易、拓展数字贸易，扩大服务消费，推动服务贸易数字贸易的合理增长和质的稳步提升。

在肖本华看来，形成服务贸易新质生产力，一方面要求“新”，要加快发展服务贸易的新业态、新模式；另一方面要求“质”，要利用数

字技术等加大对传统服务贸易的改造，实现转型升级。

值得一提的是，今年以来，针对服务业发展，我国提出要扩大制度型开放，对标国际高标准经贸规则推动管理体制改革。

比如，国务院办公厅印发《扎实推动高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》，对服务业扩大开放作出一系列部署，提出要“持续推进电信、医疗等领域扩大开放”“扩大银行保险领域外资金融机构准入”等。商务部发布《跨境服务贸易特别管理措施（负面清单）》（2024年版）和《自由贸易试验区跨境服务贸易特别管理措施（负面清单）》（2024年版），这两版清单采用负面清单模式，统一管理跨境服务贸易市场准入，有效提升了跨境服务贸易管理的透明度和可预见性。

地方层面，6月5日，北京市商务局发布《北京市深化服务业扩大开放提升贸易便利化水平实施方案》（征求意见稿），拟推出六方面32项任务措施，自6月6日至6月13日向社会各界公开征求意见。

展望未来，洪勇认为，创新提升服务贸易需聚焦五个关键点：一是加大对新技术应用的支持，如利用人工智能、大数据等提升服务效率与质量；二是推动服务贸易数字化转型，发展跨境电商、远程医疗、在线教育等新兴服务业态；三是加强国际合作，参与制定国际规则与标准，拓宽国际市场；四是强化知识产权保护，鼓励创新创造，为知识密集型服务提供良好的生态环境；五是培养高素质人才，提升服务贸易人才的国际竞争力，为服务业高质量发展奠定坚实基础。

多部门联合推动交通运输大规模设备更新

■本报记者 郭冀川

6月7日，交通运输部等13个部门联合印发《交通运输大规模设备更新行动方案》（以下简称《行动方案》），旨在落实《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》要求，推动新一轮交通运输设备更新换代，支撑构建绿色低碳交通运输体系。

《行动方案》提出，到2028年，船舶运力结构得到有效改善；新能源公交车推广应用持续推进；重点区域老旧机动车基本淘汰，实现新能源车规模化替代应用；邮件快件智能安检设备推广使用，寄递领域安检能力大幅提升；北斗终端应用进一步提升；交通运输行业碳

排放强度和污染物排放强度不断降低，污染物排放总量进一步下降。

具体措施方面，《行动方案》在多领域重点布局交通工具替代行动。如针对城市公交车领域提出，鼓励有条件的地方在保障城市公共交通稳定运营的基础上，因地制宜制定新能源公交车及动力电池更新计划，引导退役动力电池所有者将退役动力电池交售至综合利用企业，积极推广小型化公交车辆、低地板及低入口城市公交车辆。鼓励各地推动10年及以上老旧城市公交车辆更新。

针对营运柴油货车，《行动方案》提出，有序推进新能源营运货车。鼓励各地结合道路货运行业发展特点、区域产业环境和新能源供应能力，推

动新能源营运货车在城市物流配送、港口集疏运、干线物流等场景应用。鼓励有条件的地方，因地制宜研究出台新能源营运货车的通行路权、配套设施建设等政策，积极探索车电分离等商业模式。

在新能机车更新方面，《行动方案》明确，依托复兴型等系列机车产品研发，采用大功率动力电池、新一代柴油机、内电双源、氢动力系统、低噪/零噪燃料发动机等技术，推动老旧内燃机车更新升级。

《行动方案》还提出，大力支持新能源清洁能源动力运输船舶发展。加快液化天然气（LNG）、醇、氢、氨等燃料动力船型研发，强化高性能LNG、大功率醇燃料发动机、高能量密度高安全性动力电池等关

键共性、前沿引领核心技术攻关，提升新能源船舶装备供给能力。

推动交通工具更新替代，不仅是提升交通运输效率、降低传统能源消耗的选择，更是淘汰高耗能设施、推动交通产业绿色转型的重要举措。清华大学互联网产业研究院副院长兼物流产业研究中心主任刘大成对《证券日报》记者分析，以交通运输大规模设备更新为突破口，进一步加速交通产业的数字化、智能化、高端化转型，推动传统产业升级。

刘大成表示，新能源交通工具的智能化水平更高，有利于智慧物流、智慧公路、智慧港口的建设，利用先进的传感器、通信和数据分析技术，对交通流量、车辆位置、道路

状况等数据进行实时监测和分析，可以为交通行业管理部门提供行业管理所需的相关决策支持，为企业提供多领域信息服务，提高生产效率。

《行动方案》在强化政策支持方面提出，加大财政资金支持。

对此，中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者表示，交通运输大规模设备更新能够激发社会资本对交通领域的投资活力，在企业与政府的共同作用下，大规模设备更新将刺激交通产业链上下游投资增长。此外，大规模设备更新还是技术创新的催化剂，推动交通全产业链的数字化、智能化升级，为交通运输行业的发展提供新动能。

中金湖北科投光谷REIT
高效盘活存量资产
促进科技、产业、金融良性循环

■本报记者 田鹏

2023年6月30日，武汉新城借由中金湖北科投光谷产业园封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“中金湖北科投光谷REIT”）在上海证券交易所挂牌上市契机，正式开启基础设施“投—融—建—管—退”可持续投融资新篇章。

近一年，中金湖北科投光谷REIT项目有效带动区域存量资产与新增投资良性循环，实现了资本与产业的有效联动。据该项目2023年年度报告，自成立以来，截至2023年末，该项目累计实现总收入6319.71万元，净利润964.14万元，经营活动产生的现金流量净额为4963.93万元，实现可供分配金额4285.55万元。

湖北省科技投资集团有限公司（以下简称“湖北科投集团”）相关负责人近日在接受《证券日报》记者采访时表示，REITs平台的发展对湖北科投集团盘活存量资产，扩大融资渠道，有着重要的战略意义。湖北科投集团肩负着光谷基础设施建设的使命，而这些资产如何产生现金流，如何让湖北科投集团的资产端变轻，REITs平台是重要的工具。

项目持续稳定运营

从项目筹划初期，中金湖北科投光谷REIT便被赋予“重任”。一方面，项目致力于为投资者带来长期投资价值，提振市场投资信心，与市场共享光谷未来发展红利；另一方面，该项目也是武汉新城“盘活存量资产、促进增量再投资”的金融创新实践，承担着助力武汉国家科创金融改革创新试验区建设的责任。

湖北科投集团相关负责人表示：“湖北科投集团早在2021年9月份就主动筛选、谋划REITs项目发行工作，旨在充分利用各种措施实现国有资产的盘活。”

重任之下，光谷软件园和互联网+项目两处产业园区脱颖而出，成为中金湖北科投光谷REIT项目资产的资产。前述两处产业园区合计建筑面积17.44万平方米，估值超15亿元。

“项目资产的资产所在光谷八大产业园区之一——光谷电子信息产业园内，该园区作为中国第一家国家光电子产业基地——武汉国家光电子产业基地的主体，是高新区八大园区中目前基础配套最完善、创新创业最活跃、产业集群最密集、经济规模最大的园区。”上述湖北科投集团相关负责人称，多年来，项目资产的资产一直处于稳定的运营状态，租金与出租率保持较高的水平。

中金湖北科投光谷REIT2023年年度报告显示，截至2023年12月31日，基础设施资产整体期末出租率为85.11%；2023年期末平均租金单价为62.60元/平方米/月，租金收缴率为108.80%，2023年平均月末租金收缴率为100.53%。

湖北科投集团相关负责人表示，中金湖北科投光谷REIT项目拥有一支成熟的专业化的运营管理团队，其中，武汉光谷资产投资管理有限公司作为外部管理机构，长期深耕光谷区域，拥有为多个行业 and 不同类别产业园区服务的经验，建立了专业化、标准化的资产运营模式，拥有较高的市场化水平。

项目扩募未来可期

从项目募集资金使用情况来看，据湖北科投集团相关负责人介绍，中金湖北科投光谷REIT作为全国第九单、湖北省第一单产业园区REITs产品，共募资15.75亿元，主要用于中国光谷·数字经济产业园和生物创新园二期两个项目，并均已于2023年内投放使用完毕。

得益于资金加持，上述两个项目已开花结果。据悉，中国光谷·数字经济产业园（一期）已于日前发布社会实验室全球征集公告，全力打造以数字经济为基石、未来数字技术社会实验室为引擎、在岸创新中心为纽带的三螺旋式发展的核心驱动力，推动产学研深度融合，加速科技成果转化和应用，不断推动光谷数字技术应用场景的系统性释放，为区域经济的转型升级和高质量发展注入新的动力。

生物创新园二期方面，项目已于2023年底陆续交付投运。该项目是光谷生物城在光谷中心片区拓展新空间的延伸，将进一步着眼生命健康产业价值链高端，引进涵盖包括mRNA疫苗和药物、新型抗体药物、生命代谢组学、高端医学成像、AI病理筛查、手术机器人、生命科学工具等领域龙头企业。

除了借助中金湖北科投光谷REIT带来的充裕资金，项目发行带来的后续积极影响同样不容忽视。

湖北科投集团相关负责人表示，通过此次发行，一方面，使得在管项目出现在公众视野，对其公允价值和运营机制有了更加市场化的评判，有助于指导原始权益人其他项目的规划、设计和运营；另一方面，有效盘活了原始权益人的存量资产，引入金融活水可以加持原始权益人其他项目的投资。两者结合，能够更加精准地为原始权益人提供扩募资产的标的。

同时，该负责人透露，现在湖北科投集团持有已运营资产类别包括产业园区、厂房、租赁住房、超算中心等，持续不断将其它优质资产扩募上市是下一阶段的重点工作方向。目前，湖北科投集团正在对持有的资产进行整合，选取成熟优质的资产提前按照上市发行的要求和标准进行规范化和市场化运营，在条件成熟时将积极申请扩募工作。