

# 6月份中国大宗商品价格指数为116.8点 市场景气水平基本稳定

■本报记者 孟珂

根据中国物流与采购联合会7月5日发布的报告,2024年6月份中国大宗商品价格指数(CBPI)为116.8点,环比回落1.7%,同比上涨3.6%。6月份,CBPI因进入高温多雨季节等因素影响而有所回落,但仍处于年内高位。

中国物流与采购联合会大宗商品交易市场流通分会副会长周旭表示,随着宏观政策持续靠前发力,大宗市场景气水平和企业生产经营活动基本稳定,

总体保持扩张,但增速有所放缓。

分行业看,有色、黑色、能源和农产品指数下跌,农产品、化工价格指数环比上涨。其中,有色价格指数自高点回落,报131.4点,环比下跌2.4%,同比上涨9%;黑色价格指数小幅下行,报86.9点,环比下跌2.2%,同比下跌4.4%;能源价格指数再度下探,创近11个月以来低点,报111.8点,环比下跌1.2%,同比上涨1.9%;农产品价格指数延续跌势,但跌幅收窄,报95.9点,环比下跌0.4%,同比下跌16.6%;化工价格指数

再创年内新高,但涨幅收窄,报119.3点,环比上涨0.2%,同比上涨10.8%;矿产价格指数自低点反弹,报83.6点,环比上涨1.4%,同比下跌8.7%。

上海钢联金属产业研究中心总经理魏迎松表示,6月份黑色价格指数小幅走低,主要缘于6月份南方梅雨季节罕见长时间降雨,建筑业施工放缓,以及用钢企业备货减少、钢铁库存上升等因素影响,预计随着梅雨季节结束,市场将逐步恢复。

分商品看,在中国物流与采

购联合会重点监测的50种大宗商品中,与5月份相比,6月份31种(62%)大宗商品价格下跌,18种(36%)大宗商品价格上涨,1种(2%)持平。其中,涨幅前三的为丁苯橡胶、水泥和天然橡胶,环比分别上涨12.2%、5.7%和3.6%;跌幅前三的大宗商品为碳酸锂、甲醇和氧化镨钕,环比分别下跌10.2%、7.6%和17.4%。



宏观数据解读



财经热点

## 地方产业基金加速“上新” 更多耐心资本“陪跑”科技创新

■本报记者 杜雨萌

战略性新兴产业的发展,离不开耐心资本的长期陪伴。

7月3日,江苏省战略性新兴产业母基金首批产业专项基金集中签约仪式在南京举办,首批14只、总规模506亿元的产业专项基金集中签约。此前的6月21日,总规模为500亿元的江苏省战略性新兴产业母基金已宣布启动,其明确定位为“耐心资本”,主要投资方向为江苏“51010”战略性新兴产业集群、“1650”产业体系、“10+X”未来产业体系等。

《证券日报》记者据CVSource数据库梳理发现,除江苏省外,今年以来,还有湖南省、湖北省、陕西省等多个省份发起设立了相关产业基金。

久奕资本合伙人王瑞明在接受《证券日报》记者采访时表示,相关产业基金的投资方向往往与国家战略高度一致。今年《政府工作报告》明确提出,“积极培育新兴产业和未来产业”“鼓励发展创业投资、股权投资,优化产业投资基金功能”。战略性新兴产业基金带来的资金支持,可以有效缓解科技企业在早期发展阶段面临的资金短缺问题,促进技术研发和产业化进程。

科技部中国科学技术发展战略研究院副研究员周代数在接受《证券日报》记者采访时也表示:“战略性新兴产业基金的成立,有利于发挥示范效应,引导民间资本向科技型中小企业聚集,提升权益性资本的创新支持效率。基金的投资往往聚焦于战略性新兴产业的关键技术和核心领域,有助于推动这些领域的技术创新和突破,从而提升整个产业的竞争力。此外,通过战略性新兴产业母基金服务地方,支持优势产业和重点领域,也将带动当地经济快速发展。”

事实上,早在2015年,我国就已开始关注以产业基金为代表的政府

长线资金布局。从政策面来看,《政府投资基金暂行管理办法》《政府出资产业投资基金管理暂行办法》分别于2015年、2016年相继出台。今年6月份国务院办公厅印发的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》中也明确提到,发挥政府出资的创业投资基金作用。充分发挥国家新兴产业创业投资引导基金、国家中小企业发展基金、国家科技成果转化引导基金等作用,进一步做优做强,提高市场化运作效率,通过“母基金+参股+直投”方式支持战略性新兴产业和未来产业。

安永提供的数据显示,截至2022年末,政府引导基金、投融资平台等政府类LP共计出资私募股权投资基金1824只,累计出资总额逾3万亿元。

“可以看到,近年来我国耐心资本正逐渐发展壮大。”安永大中华区审计服务市场联席主管合伙人汤哲辉在接受《证券日报》记者采访时也表示,今年以来地方层面战略性新兴产业基金的相继成立,不仅标志着我国耐心资本的进一步发展,也说明当前地方性资本扶持新兴行业的模式进一步成熟。

在汤哲辉看来,“硬科技”的发展需要时间和耐心,与耐心资本是“天然的朋友”。在战略性新兴产业基金等耐心资本的支持下,预计人工智能、航空航天、量子科学、生命科学、新能源和高端装备等需要大量前期投资和长期沉淀的领域,将迎来资金的精准浇灌。

为高效发挥产业基金的引导作用,促进高端要素加速集聚,提升资源配置效率,周代数建议,一是要坚持投早、投小、投长、投“硬科技”;二是要引导良性的市场投资秩序,防止造成“挤出效应”,同时确保项目筛选的专业性和科学性;三是要促进不同区域之间的产业协同和合作,形成区域间的优势互补和资源共享。

## 上交所打造经营权类REITs主要市场 13只产品已“落户”

■本报记者 田鹏

随着工银河北高速REIT和华夏特变电工新能源REIT分别于6月底和7月初接连在上海证券交易所(以下简称“上交所”)上市,实现我国基础设施公募REITs下半年发行节奏的顺利衔接。至此,我国已上市的基础设施公募REITs产品达38只,合计融资规模约1258亿元(含扩容)。

值得注意的是,上述2只新上市的产品均属于经营权类项目,即以特许经营权或经营收益权为基础资产的金融产品,主要聚焦政府授权类基础设施,例如高速公路、生态环保和新能源项目。上述2只产品不约而同选择登陆上交所市场,也在一定程度上反映出上交所市场已然成为经营权类REITs的上市“优选项”。

数据显示,截至目前,已有13只经营权类REITs“落户”上交所,占经营权类REITs总数的81.25%;合计募集资金规模达581亿元,占经营权类REITs募集总规模八成以上。其中,2024年以来,新上市的4单经营权类REITs均选择登陆上交所,募集规模合计约100亿元。

### 沪市再迎2只 经营权类REITs

历经3年多的实践与发展,我国基础设施公募REITs一级市场已初步形成“首发+扩容”双轮驱动发展格局。特别是今年以来,产品“上新”节奏明显加快,年内新发基础设施公募REITs数量和规模均超上半年。

对于我国基础设施公募REITs产品发行节奏明显提速的原因,河北高速公路集团有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示,原始权益人可借助公募REITs盘活优质资产,丰富权益融资工具,降低资产负债率,提升资产运营能力,打造一个可持续扩募的资本运作平台。将成熟的基础设施项目转化成可上市交易的公募REITs份额,有利于助力实体经济高质量发展、构建新发展格局。

据悉,工银河北高速REIT和华夏特变电工新能源REIT分别募集资

截至目前,已有13只经营权类REITs“落户”上交所,占经营权类REITs总数的81.25%;合计募集资金规模达581亿元,占经营权类REITs募集总规模八成以上



金56.98亿元和11.64亿元。河北高速公路集团有限公司相关负责人对《证券日报》记者介绍:“本项目募集资金56.98亿元,净回收资金约11.70亿元,将严格按照监管要求,全部用于G95首都地区环线高速廊涿高速段改扩建工程,预计带动新增投资约73亿元,推动京津冀高速路网建设升级。”

值得注意的是,工银河北高速REIT和华夏特变电工新能源REIT均属于经营权类项目。其中,工银河北高速REIT是河北省首单基础设施公募REITs,底层资产为荣乌高速(大王店枢纽互通至冀晋界段),这是国家高速主干网荣成—乌海高速公路的重要组成部分,也是服务雄安新区的第一条高速公路;华夏特变电工新能源REIT底层资产为哈密光伏发电项目,已持续运营超7年,装机容量达到150MW,是优质的清洁能源项目。

三盛资本投资总监李超在接受《证券日报》记者采访时表示,经营权类REITs能够助力盘活公共基础设施,支持地方财政收入,通过让不动产“流动”起来,进而支持更多公共基础设施建设。

为经营权类REITs上市提供便利

事实上,正如上述河北高速公路集团有限公司相关负责人所言,基础设施公募REITs在盘活存量资产、创新投融资机制、拓宽权益融资渠道等方面均具有不可忽视的积极作用。

因此,自2020年4月份启动试点工作以来,我国基础设施公募REITs市场建设蹄疾步稳。其中,经营权类REITs作为我国基础设施公募REITs重要组成部分,是推进市场建设的关键一环。

上交所多措并举,为经营权类REITs上市提供诸多便利,持续打造经营权类REITs主要市场。

例如,2023年5月份,上交所发布修订后的《上海证券交易所公募基础设施证券投资基金(REITs)规则适用指引第1号——审核关注事项(试行)》(2023年修订),重点明确了收费公路项目审核和信息披露要求,突出重要性,提高针对性,对项目质量从严把关,提高信息透明度。

据Wind资讯数据统计,截至目前,市场上合计有16只经营权类REITs,其中有13只登陆上交所,包括4只能源类项目、8只高速公路项目和1只生态环保类项目。此外,今年以来,先后有嘉实中国电建清洁能源REIT、易方达深高速REIT、工银河北高速REIT和华夏特变电工新能源REIT等4只产品登陆上交所市场。

在我国基础设施公募REITs产品“上新”节奏进一步提速的背景下,康德智库专家、上海市光明律师事务所律师邱平对《证券日报》记者表示,建议在完善法规制度、优化市场环境、拓宽融资渠道、加强监管协同和推动创新发展等方面进一步发力。例如,在加强监管协同方面,需要加强各监管部门之间的协同配合和信息共享,形成监管合力;同时,加强对经营权类REITs的监管力度和风险防范能力,确保市场平稳运行。

据记者了解,上交所将在证监会指导下,拓宽REITs基础资产范围,强化市场培育,明晰审核标准,稳定市场预期,在不断加强市场建设的同时,吸引更多中长期投资者,壮大REITs市场。

据分析和智能化监管能力将为企业营造更加公平、透明的税收环境。

“金税四期的推广和应用将显著改变税务管理方式。”洪勇表示,对企业而言,金税四期的实施意味着更严格的税务合规要求和更高的透明度,这将推动企业加强内部管控,确保财务数据的准确性与完整性。同时,电子发票和数字化流程的普及及将简化发票管理,减少纸质文件的传递,从而降低运营成本并提高效率。对于纳税人来说,金税四期将提供更便捷的纳税申报途径,提升服务质量,同时也增加了税务监管的力度,不合规行为将更容易被发现。

此外,以大数据为驱动的新一轮财税改革全面推进,将为相关企业带来巨大机遇,新产品、新行业将加速涌现。如东港股份等公司已在电子认证、电子发票等领域取得显著进展;航天信息推出了面向财税垂直领域的大模型产品爱信诺·信诺GPT。

从行业角度来看,宋向清表示,财税IT供应商是财税改革举措有效落地不可或缺的一环。由于我国经济体系庞大,实体企业多,税收征缴和监管体系庞大,因此,未来企业对财税IT系统的需求将持续增长。

## “以数治税”新时代加速到来 相关企业迎发展新机遇

■本报记者 田鹏

7月3日,远光软件在投资者互动平台上表示,财税管理产品是公司核心优势产品之一,未来将持续推出智慧税务、无纸化管理、电子凭证等多款产品;7月1日,东港股份在投资者互动平台上称,公司目前正在开发数电发票产品和非税财政电子票证产品,取得预期进展。

远光软件和东港股份仅是我国诸多企业把握“以数治税”新时代机遇的一个缩影。随着金税四期在全国范围内有序推广,在大数据驱动下,我国进入“以数治税”的新时代,相关企业迎来巨大发展机遇。

“智能化、数字化和标准化是我国财税管理现代化进程的必然趋势。随着财税改革不断深化,相关企业将因此获益。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,在财税改革的契机下,利用人工智能等先进技术打造涉税风险管理数字化平台,有利于提高企业涉税管理效率和税收缴纳准确性;另一方面,相关企业亦可抓住改革机遇,推出新产品,开启新赛道,打造企业增

长“第二曲线”。

### 大数据驱动财税改革全面推进

2023年底,中央经济工作会议明确提出“要谋划新一轮财税体制改革”;2024年《政府工作报告》提出,谋划新一轮财税体制改革,落实金融体制改革部署,加大对高质量发展的财税金融支持。

关于推进新一轮财税体制改革的工作稳步推进。其中,金税四期作为新一轮财税改革的重要抓手,正在全国范围内有序推广。据悉,金税四期是国家税务总局推进的一项智慧税务工程,旨在通过大数据和信息化手段,提高税务工作的效率和便捷性,实现从“以票管税”向“以数治税”的转变。与前三期相比,金税四期以大数据为驱动,核心是推动全面数字化的电子发票。

“以数治税”是大数据分析系统与税收征管系统的有机融合,是在大数据分析技术和大数据数据库日益完善前提下进行的税制管理模式改革。”在宋向清看来,金税四期的推广与应用将进一步

加强税务征管的公正和公平,进一步提升税收征管工作的效率和效益,有利于进一步优化税收政策体系,推动税收征管工作现代化、智能化和绿色化进程。

从目前进程来看,金税四期已在广东、山东、河南、山西、内蒙古、重庆等地试点上线。

例如,沧州银行于2024年4月19日成功开具第一张河北城商行乐企数电发票,成为河北首家开出乐企数电发票的城商行,这也为金税四期项目在河北省金融体系的推广起到了标杆作用。

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,金税四期的实施将进一步推动税收征管的现代化进程,提升税务机关的征收效率和风险管理能力。通过大数据分析,税务部门能够更精准地识别潜在的税务风险点,优化资源配置,实现对税收违法行为的早期预警和干预。此外,金税四期的数据共享机制将促进跨部门的信息交流,有利于构建统一的税务信息系统,为决策提供更全面的数据支持。

相关企业迎来发展新契机

在实践过程中,随着金税四期逐渐在全国范围内推进落地,其强大的大数据

## 低空经济持续火爆 多地加码布局助力产业发展

■本报记者 寇佳丽

低空经济的火爆趋势延续。7月3日,成都市人民政府官网发布的信息显示,成都低空经济产业基金已完成签约,基金目标总规模达30亿元人民币;7月2日,“上海发布”微信公众号发布消息显示,当日上海市召开市政府常务会议,会议原则同意《上海市低空经济产业高质量发展行动方案(2024—2027年)》;7月1日,杭州市人民政府办公厅正式印发《杭州市低空经济高质量发展实施方案(2024—2027年)》,推动低空经济高质量发展。

中国社会科学院国家经济发展与风险研究中心主任邓洲对《证券日报》记者表示:“作为民航产业的重要组成部分以及重要的战略性新兴产业,低空经济是解决产业升级难题的有效路径之一。各地对低空经济的加码布局,将逐步释放这一市场的巨大潜力与价值。”

低空经济持续发展成熟离不开应用场景的丰富与普及。“建议各地积极开拓低空经济应用场景,努力推动‘低空+’新消费场景融入大众生活。”“透视咨询创始人况玉清向《证券日报》记者表示。

产业基金是重要抓手

我国高度重视低空经济的发展。2024年,“低空经济”被写入《政府工作报告》;3月29日,中国民用航空局在推动低空经济发展专题新闻发布会上提出,围绕“加快低空飞行服务保障体系”,将重点开展“配合有关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点经验的推广”等多项工作。

在政策引领下,相关企业迅速发展。同花顺iFind数据显示,截至7月5日,“低空经济”概念板块的A股上市公司共220家,其中总市值超百亿元的有59家。

产业发展离不开金融助力。下半年,如何推动金融服务更好支持低空经济?

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,低空经济相关产业科技含量较高,已成为天使投资基金、股权投资基金、产业基金等的关注重点。其中,产业基金能起到良好的杠杆作用,撬动更多资金进入低空经济领域,吸引更多社会资本和专业机构参与其中,协助相关企业更好对接市场需求。接下来,产业基金仍是加速低空经济发展的一个重要抓手。

“推动金融服务多措并举支持低空经济至关重要。建议创新金融产品与服务模式,一体化推进到低空经济产业链上游、中游、下游相关企业的金融供给,为低空经济‘高飞’保驾护航。”国研新经济研究院副院长宋克力对《证券日报》记者表示。

上海、成都、西安等城市在导航、飞行控制等领域也形成了一定产业优势,部分城市还成功开发出一些特色应用场景。董晓宇分析,这些地方当前的产业发展重点是继续在基地建设、装备制造等领域发力,为低空经济的长远发展打造坚实基础。

低空经济总体上仍处于早期发