

## 宏观数据解读

# 前7个月我国货物贸易进出口同比增长6.2%

本报记者 寇佳丽

8月7日,海关总署发布数据显示,2024年前7个月,我国货物贸易进出口总值24.83万亿元,同比(下同)增长6.2%。其中,出口14.26万亿元,增长6.7%;进口10.57万亿元,增长5.4%;贸易顺差3.69万亿元,扩大10.6%。

“国际市场需求稳中有升、国内生产供应稳定、货物贸易出口结构持续优化等因素,为今年前7个月的货物贸易出口与贸易顺差的良好表现提供了有力支撑。此外,我国积极开拓新兴市场,挖掘新的经贸合作空间,也为出口增长提供了更多动力。”商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源对《证券日报》记者表示。

海关总署表示,2024年前7个月我国货物贸易进出口主要呈现以下特点:一般贸易、加工贸易等进出口增长;对东盟、欧盟、美国、韩国进出口增长;民营企业进出口两位数增长;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;铁矿砂、煤和天然气等主要大宗商品进口量增加。

前7个月,民营企业进出口13.67万亿元,增长10.9%,占我国外贸总值的55.1%,比去年同期提升2.3个百分点。其中,出口9.22万亿元,增长10%,占我国出口总值的64.7%;进口4.45万亿元,增长12.8%,占我国进口总值的42.1%。同期,外商投资企业进出口7.28万亿元,增长1%,占我国外贸总值的29.3%。其中,出口3.92万亿元,增长1%;进口3.36万亿元,增长1.1%。国有企业进出口3.82万亿元,增长0.7%,占我国外贸总值的15.4%。其中,出口1.1万亿元,增长1.8%;进口2.72万亿元,增长0.3%。

中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示:“年初至今,民营企业在货物贸易进出口领域取得好成绩,除政策支持和鼓励外,民营企业自身的活力与创新能力也发挥了重要作用。接下来,我国民营企业有望在国际市场中展现出更强大的竞争力,再创佳绩。”

此外,在机电产品出口中,集成电路表现尤为突出。数据显示,前7个月,我国出口机电产品8.41万亿元,增长8.3%,占我国出口总值的59%。其中,自动数据处理设备及其零部件8158.8亿元,增长11.6%;集成电路6409.1亿元,增长25.8%;汽车4628.6亿元,增长20.7%;手机4547.4亿元,下降1.3%。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,2024年,全球集成电路行业逐步复苏,产业链下游厂商需求全面恢复,国内企业通过技术创新、应用拓展、新产品规模出货等措施,抢抓机遇,提升市场竞争力的同时促进了集成电路出口快速增长。

2024年前7个月,我国货物贸易进出口总值24.83万亿元,同比增长6.2%

其中,出口14.26万亿元,增长6.7%;进口10.57万亿元,增长5.4%



## 7月末我国外汇储备规模达32564亿美元 黄金储备维持不变

本报记者 刘琪

8月7日,国家外汇管理局公布2024年7月末外汇储备规模数据。数据显示,截至2024年7月末,我国外汇储备规模为32564亿美元,较6月末上升340亿美元,升幅为1.06%。

国家外汇管理局表示,受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响,美元指数下跌,全球金融资产价格总体上涨。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。

招商证券研发中心负责人谢亚轩在接受《证券日报》记者采访时表示,7月末外汇储备较6月末有明显的回升,一方面是因为美元指数在7月份回落了1.7%,从汇率折算因素角度来看,这对外汇储备规模回升形成贡献;另一方面,受美联储降息预期影响,7

月份美股、美债价格都有回升,从资产价格角度来看,这对外汇储备规模回升有所帮助。

展望后期,国家外汇管理局表示,我国经济运行总体平稳、稳中有进,延续回升向好态势,有利于外汇储备规模继续保持基本稳定。

在谢亚轩看来,未来几个月在美联储降息预期影响下,美元指数整体将呈现向下的趋势,美债收益率或进一步回落,都将支撑外汇储备规模保持稳定甚至进一步上升。此外,从资产价格角度来看,金融市场的波动加大可能会对汇率造成影响,但整体而言,外汇储备规模仍会保持稳定,并且有小幅回升的趋势。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,从经济基本面来看,受外需回暖、出口新动能增长较快带动,近期

我国出口保持较快增长势头,贸易顺差持续处于较高水平,加之境外资金持续流入国内债市,我国外部状况稳中向好。更重要的是,7月30日召开的中共中央政治局会议明确提出“坚定不移完成全年经济社会发展目标任务”,并要求“宏观政策要持续用力、更加给力”。这意味着下半年宏观经济将继续保持回升向好势头,预计未来一段时间我国外汇储备规模将持续稳定在略高于3万亿美元水平。

另据同日公布的黄金储备数据,7月末黄金储备为7280万盎司,与上个月持平,央行连续第三个月暂停增持黄金。

“当前黄金价格处于历史高位,央行适当调整增持节奏,有助于控制成本。”王青表示,从持续优化储备结构、稳健扎实推进人民币国际化等角度出发,后期央行增持黄金还是大方向。

## 科创板询价转让走热 年内40批股东合计成交134.34亿元

本报记者 吴晓璐

8月6日晚,海尔生物发布股东询价转让计划书,首发前股东宁波梅山保税港区奇君股权投资合伙企业(有限合伙)拟询价转让635.91万股,占公司总股本的2%。

今年以来,科创板询价转让升温。据同花顺iFinD数据统计(以转让完成日期统计),截至8月7日,年内37家科创板公司40批股东完成询价转让,已经超过2023年全年(39批),合计成交金额134.34亿元。受让方主要是私募基金、公募基金、保险公司、QFII等机构投资者。

作为科创板的一项创新性制度安排,询价转让为科创板公司首发前股东提供了多元化的减持渠道,实现早期风险投资人与长期投资者有序接力,减缓对二级市场价格冲击,同时优化投资者结构,提振市场信心。对于今年询价转让升温,市场人士认为,一方面在于市场需求增加,另一方面在于政策鼓励。

### 原始股东与投资机构双赢

今年以来,科创板公司股东询价转让的案例明显增多。年内完成询价转让的公司有37家,同比增长137.5%;涉及83名股东,同比增

长97.62%;合计成交金额134.34亿元,同比下降5.89%。从转让目的来看,均是股东自身资金需求。

其中,石头科技、芯源微和澜起科技3家公司均完成了2批股东询价转让。根据规则,每批询价转让由1名或多名股东参与,每批转让数量不低于公司总股本的1%即可。4月份,南芯科技的12名股东完成询价转让,成为年内参与股东数量最多的一批,合计转让股份占总股本比例1.279%。

谈及询价转让受到市场追捧,市场人士认为,主要原因在于原始股东与投资机构可以通过询价转让实现双赢,其次在于政策的明晰和推动。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,科创板公司股东通过询价转让方式减持股份,询价转让后的股份在6个月内不得转让。在满足公司股东自身资金需求的同时,也减少了对二级市场的冲击,有助于稳定上市公司股价;同时,还为机构投资者提供新的投资机会,询价转让的底价折扣,提升了机构投资者吸引力。

田利辉表示,《上市公司股东减持股份管理暂行办法》等减持规则的出台,明确了科创板询价转让的规范路径,使得股东在减持时能够更加灵活且合规。随着公司估值的变化和

市场走势的波动,部分股东有动力通过询价转让方式实现资本增值和资产配置调整。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李旻在接受《证券日报》记者采访时表示,政策导向鼓励通过市场化方式解决限售股解禁后减持的问题,询价转让作为一种相对温和且市场化的减持方式,得到了政策的支持和引导。随着科创板市场的不断发展,越来越多的机构投资者对科创板公司表现出浓厚的兴趣,机构投资者通过询价转让方式参与投资,能够满足自身资产配置的需求。

### 转让价格平均为市价九折

从年内询价转让的37家公司来看,大多是业绩较好、市值较大的龙头公司股票。截至8月7日,37家公司平均市值224.58亿元。从成交情况来看,年内完成的40批询价转让交易定价较高,在定价日(发送认购邀请书之日)的80.99%至96%之间,平均为90%,即为市价的九折。

“询价转让通过市场化询价的方式确定转让价格,能够更真实反映市场对该股票的价值判断。”李旻表示,虽然询价转让价格较市场价格有折扣,但这一折扣幅度相对较小,且受上

方为机构投资者,通常会选择较长的投资周期和较为稳健的投资策略,因此解禁后不太可能在短期内大量抛售股票。

目前,询价转让制度已经推广至创业板。今年5月份,深交所发布《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第16号——创业板上市公司股东询价和配售方式转让股份》,意味着创业板也引入了询价转让制度。但是,截至目前还没有创业板公司发起询价转让计划。

市场人士认为,这对创业板健康发展具有重要意义。

李旻表示,询价转让制度推广至创业板,对资本市场发展具有积极意义。通过市场化询价方式确定转让价格,有助于提升市场效率,促进资源的优化配置,引导市场形成更加理性、稳健的投资氛围,推动创业板市场健康发展。

田利辉表示,询价转让制度凭借其稳定上市公司二级市场股价、为股东提供便捷退出渠道等优势,有望在创业板发挥积极作用。考虑到询价转让在科创板的成功实践以及深交所新规的发布,未来询价转让有可能推广到全市场,以满足更多上市公司股东的减持需求,同时优化市场投资者结构,维护市场稳定。

## 今日导读

保障性住房管理逐步规范 “市场+保障”体系正在形成 A2版

体育用品扬帆“出海” “义乌智造”跑出“加速度” A3版

金融机构 护航制造业向“新”而行 B1版

工业富联 将大手笔分红115.2亿元 B3版

## 今日视点

### 上市公司回购数量金额双增 坚定看好未来发展

苏诗钰

今年以来,上市公司回购的热情不减,大额回购频现,注销式回购成为常态。各家公司以实际行动表明对未来发展的坚定信心。

据Wind数据统计,截至8月7日,年内已有1829家上市公司实施回购,合计回购金额1226亿元。实施回购的公司数量较去年同期的850家增长115.18%,合计回购金额较去年同期的429.4亿元增长185.51%。

在笔者看来,上市公司积极回购背后蕴含多重因素。一方面,与政策积极引导支持密不可分。年内已有多项涉及引导上市公司积极回购的政策落地,并获市场积极回应。例如,今年5月份,证监会修订发布《关于加强上市公司监管的规定》,其中提出,“鼓励形成实施股份回购的机制性安排,积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报、优化治理结构”。另外,“新国九条”强调,“引导上市公司回购股份后依法注销”。

另一方面,面对复杂多变的国际环境,我国经济经受了多重考验,延续回升向好态势。同时,外资机构也持续看好中国经济。在此背景下,上市公司对未来更加坚定信心,并积极通过回购行为向市场传递这一信心。上市公司通过回购股票,不仅有助于稳定公司股价,更能向市场传递积极信号,吸引更多中长期投资者的目光。

因此,上市公司积极回购并非偶然,而是基于政策引导、自身发展、市场环境等多方面因素综合考量后的理性选择。

另外,从过往的情况看,上市公司回购计划的实际履行情况同样值得重点关注。对于监管部门来说,要加大回购的事中事后监管,针对利用回购实施内幕交易、操纵市场等违法行为,依法严厉查处。对于投资者而言,要警惕“忽悠式回购”“边回购边减持”等问题;关注公司信息披露情况,留意回购是否按计划进行;深入分析公司回购的动机和影响,综合公司的基本面和未来发展前景,做出理性判断;同时,要树立正确的投资理念,避免盲目跟风。

总之,上市公司积极回购彰显了企业的责任与担当,也为资本市场注入了强大的信心和活力。

更多精彩内容,请见——

## 证券日报新媒体



证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:王敬涛  
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐