



前7个月我国货物贸易进出口同比增长3.5%

■本报记者 寇佳丽

8月7日,海关总署发布货物贸易进出口最新成绩单。据海关统计,2025年前7个月,我国货物贸易进出口总值25.7万亿元人民币,同比(下同)增长3.5%。其中,出口15.31万亿元,增长7.3%;进口10.39万亿元,下降1.6%,降幅较上半年收窄1.1个百分点。7月份,我国货物贸易进出口总值3.91万亿元,增长6.7%。其中,出口2.31万亿元,增长8%;进口1.6万亿元,增长4.8%,连续两个月增长。

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,对出口增长形成有力支

撑的因素主要包括政策红利持续释放、出口结构不断优化、外贸企业多元化布局海外市场、产业集群效应凸显带动订单增加等。“当前,外贸企业尤其是民营企业应求变求新,一边巩固欧美等传统市场,一边加码布局中东、东南亚、拉美等新兴市场,取得显著成效。”刘春生说。

海关总署数据显示,前7个月我国进出口主要呈现以下特点:一般贸易、加工贸易进出口增长;对东盟、欧盟进出口增长;民营企业、外商投资企业进出口增长;机电产品出口比重六成,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、原油、煤、天然气等主要大宗商品进口价格下跌,机

电产品进口值增长。

具体来看,前7个月,东盟为我国第一大贸易伙伴,我国与东盟贸易总值为4.29万亿元,增长9.4%,占我国外贸总值的16.7%。欧盟为我国第二大贸易伙伴,我国与欧盟贸易总值为3.35万亿元,增长3.9%,占我国外贸总值的13%。美国为我国第三大贸易伙伴,我国与美国贸易总值为2.42万亿元,下降11.1%,占我国外贸总值的9.4%。同期,我国对共建“一带一路”国家合计进出口13.29万亿元,增长5.5%。

前7个月,我国出口机电产品9.18万亿元,增长9.3%,占我国出口总值的60%。其中,自动数据处理设备及其零部件8236.2亿元,增长

1.1%;集成电路7784.5亿元,增长21.8%;汽车5134.6亿元,增长10.9%。同期,出口劳动密集型产品2.41万亿元,下降0.8%,占我国出口总值的15.7%。其中,服装及衣着附件6367.9亿元,增长0.9%;纺织品5900.7亿元,增长2.7%;塑料制品4389亿元,增长0.5%。出口农产品4146.6亿元,增长2.9%。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明对记者表示,长期以来,机电产品在我国货物贸易进出口的稳定增长中发挥着重要作用。随着科技创新和产业创新深度融合的推进,先进制造业、高新技术产业等领域有望涌现更多新增长点,为出口动能向优向新发展打开广阔空间。



虚拟电厂“聚沙成塔” 夯实新型电力系统“数字底座”

■本报记者 李如是 李婷

当每辆电动车开始向电网“反向输电”,当屋内的空调不再只是耗电工具,而成为能赚钱的“数字资产”时,一个万亿元级的新兴市场悄然兴起。虚拟电厂——这个听起来有些抽象的概念,正逐渐走向聚光灯下,将能源革命推向纵深。

借助数字网络,虚拟电厂将原本分散、孤立的资源聚拢为一座无形的“高塔”。这些微末的分支,经由虚拟电厂以数字指令连接,便成为了拥有强大弹性的整体系统。这种“聚沙成塔”的模式,开创了能源治理的新范式。当每一度分布式电力都能被精准调度,虚拟电厂就成为了新型电力系统最坚实的“数字底座”。

从“分散单兵”到“协同作战”

从上海黄浦的楼宇空调到西北戈壁的光伏电站,虚拟电厂如同一位电力系统的“智能管家”,通过数字化手段将充电桩、照明系统、智能家电等各类设备串联起来,变成一支训练有素的“电力军团”。

在电力供应紧张时段,虚拟电厂通过调度资源、降低用电功率,实现特定时段内的负荷调节,既保证电网的安全稳定运行,又可以削峰填谷,提升电网的经济运行水平。

目前,在政策推动下,虚拟电厂正迎来发展的“黄金时代”。国家发展改革委、国家能源局今年3月份联合发布的《关于加快推进虚拟电厂发展的指导意见》提出,到2027年,虚拟电厂建设运行管理机制成熟规范,参与电力市场的机制健全完善,全国虚拟电厂调节能力达到2000万千瓦以上。

在此背景下,多地大力推动虚拟电厂发展。比如,老工业基地山西将水泥厂、铸造厂等重工业负荷接入虚拟电厂网络,虚拟电厂规模在今年达到百万千瓦级行列。上海利用虚拟电厂解决超大城市能源问题。江苏也在今年年初投建百万千瓦级居民虚拟电厂,将分散的家用空调聚集起来,让居民主动参与错峰、避峰用电。

“多地加速布局虚拟电厂建设,反映出地方政府对能源转型和电力系统优化的迫切需求。”厦门大学中国能源经济研究中心教授孙传旺在接受《证券日报》记者采访时表示,国家

从产业链整体看,虚拟电厂当下呈现的“发电侧资源整合—运营商侧技术落地—电网侧支撑联动”多方协同格局,让原本孤立的电力单元具备了“集体作战”的能力,是能源系统向智能化、柔性化、数字化转型的必然结果



高度重视虚拟电厂规范化发展,通过统一电力市场准入门槛,能有效缓解因标准不一致而导致的省际市场壁垒和不正当竞争现象,为分布式能源资源跨省参与统一规范的电力现货市场、辅助服务市场提供制度基础,推动形成公平、开放、透明的电力市场环境。

产业链各环节企业也加快布局,共同推动虚拟电厂从概念走向现实。在发电侧,国家能源投资集团有限责任公司、中国华能集团有限公司等大型能源公司凭借资源积累,跨越多个地区整合分布式能源,搭建省级、园区级虚拟电厂运营平台。

在运营侧,北京合康新能科技股份有限公司(以下简称“合康新能”)、协鑫能源科技股份有限公司(以下简称“协鑫能源”)、万帮数字能源股份有限公司(以下简称“万帮能源”)、天合光能股份有限公司(以下简称“天合光能”)等公司,聚焦零星分散的电源及家用电器等,以电力电子、智能控制专长推动虚拟电厂项目落地。

在电网侧,电网公司依托数据优势与调度能力,为运营商资源接入提供支撑,带动

相关公司进入虚拟电厂产业链。

受访专家认为,从产业链整体看,虚拟电厂当下呈现的“发电侧资源整合—运营商侧技术落地—电网侧支撑联动”多方协同格局,绝非简单的环节叠加,而是能源系统向智能化、柔性化转型的必然结果。这种协同不仅打破了传统电力系统中发电、输电、用电的刚性边界,更通过数字化手段,让原本孤立的电力单元具备了“集体作战”的能力。

“在智能调度和灵活调节方面,虚拟电厂丰富了电网运行模式,还能大幅节省固定资产投资。尤其是在迎峰度夏期间,虚拟电厂能像灵活的‘能源管家’一样,提前明确‘何时需要调、调多少、用什么调’。”天合光能相关负责人向《证券日报》记者表示。

从“补贴驱动”转向“市场驱动”

在南方电网分布式源网聚合服务平台(粤能投)上,各设备用电资源、用电负荷情况一目了然。“粤能投”根据聚合的用户

侧储能站点的实时运行情况,智能分析各个站点的可调节能力,一旦接收到调节指令,即可让各个资源协同动起来,满足电网电力平衡需求。“南方电网旗下广东电网电力调度控制中心工作人员向记者介绍说。

据了解,截至今年2月14日,南方电网虚拟电厂接入电力资源容量接近1200万千瓦,实时最大可调节能力达255万千瓦,年累计调节量545.5万千瓦时。

现阶段,随着各方积极布局,虚拟电厂赛道成果不断显现,推动行业商业模式从“补贴驱动”转向“市场驱动”。

合康新能通过虚拟电厂平台对各光伏资源统一管理,能够实时监测光伏电站的发电情况。“一些体量小的分布式光伏未达到参与电力市场的门槛,但通过我们平台的聚合,可以打包为一个整体参与市场交易。”合康新能电站运营部部长姚朋岗对《证券日报》记者表示,“相对来说,虚拟电厂平台接入的资源越多,其调节能力就越大,就能更好、更快地响应电网需求,最终实现的盈利空间就越大。” (下转A3版)

两融余额重返2万亿元传递出三大积极信号

■邢萌

日前,A股市场两融余额时隔十年重返2万亿元高位,引发市场热议。上次两融余额突破2万亿元是在2015年5月份,彼时正值牛市。联系到近期A股市场持续上行,加之两融余额重返历史高点,这也留给市场更多期待与想象空间。

两融余额能够直观反映杠杆资金规模,是衡量股市活跃度的关键指标之一。两融即融资与融券,融资是指投资者向券商借入资金买入证券;融券是投资者向券商借入证券卖出。A股市场两融余额重返2万亿元高位,意味着市场看多情绪高涨,资金入市意愿增强,释放出三大积极信号。

其一,这是一系列稳增长政策落地成效的逐步展现,也是市场预期稳步向好的证明。今年以来,党中央、国务院高度重视资本

市场高质量发展。今年4月份召开的中共中央政治局会议强调“持续稳定和活跃资本市场”。在此背景下,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会推出一系列金融政策维护资本市场平稳运行,进一步优化支持资本市场的货币政策工具、险企股票投资、上市公司并购重组等方面的制度规则,形成政策合力,更好发挥市场各参与方的稳市功能。

随着稳增长政策逐步落地,“稳预期、提信心”效果逐步显现,稳步攀升的两融余额也反映出更多资金由观望转向入场,做多力量积聚,市场情绪升温,资本市场稳中向好的态势持续巩固。

其二,这直观反映出资本市场活跃度提升,流动性增强,投资者信心持续提振。

两融余额重返2万亿元,主要得益于融资余额的贡献。Wind资讯数据显示,截至8月5日,

两融余额达20002.59亿元。其中,融资余额19863.11亿元,融券余额139.48亿元。融资业务的本质是投资者通过杠杆放大收益,这一行为建立在对股市的乐观预期之上,投资者更愿意承担融资成本与市场波动风险。两融余额回升至历史高位,意味着越来越多的投资者认可市场价值,敢于利用杠杆工具加大资金配置,体现出投资者信心不断修复,看好后市发展。

其三,这彰显出资金对产业结构优化升级的看好,也折射出市场对经济高质量发展的坚定信心。

从资金流向来看,年内融资资金主要流向信息技术、工业、材料等行业,其中,既有新能源汽车、高端制造等前沿赛道的科技型领军企业,也不乏电力等传统支柱产业的龙头企业。这体现了资金对新兴产业成长潜力的敏锐捕捉与对传统产业转型升级韧性的充分认可,传递出投

资者对产业结构优化升级的看好。这种看好也与外资上半年加大增持境内股票和基金的情况相呼应,形成境内外资金的共振效应,进一步印证了中国经济发展长期向好趋势。

总体来看,与十年前相比,此次两融余额重返2万亿元所处的市场生态已发生深刻变革,政策更加完善,资金更加稳健,投向更加精准,呈现出明显的价值投资倾向,向上的动能具有更加扎实的市场基础。

随着资本市场全面深化改革向纵深推进,我们也期待两融余额杠杆资金的“短钱”变为“长钱”,与险资、公募基金等中长期资金形成功能互补,持续为市场注入源头活水,更好助力资本市场高质量发展。



扬州天富龙集团股份有限公司
首次公开发行股票
今日在主板隆重上市

股票简称:天富龙
股票代码:603406
发行价格:23.60元/股
发行数量:4,001.00万股

保荐人(主承销商): 中信建投证券
投资者关系顾问:

《上市公司信息披露公告》详见:2025年8月7日
《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》
经济参考网 中国日报网

今日导读

标普报告体现
对中国经济向好前景信心
A2版

缘何此时恢复
债券利息收入增值税?
A3版

央行开展7000亿元 买断式逆回购操作 保持银行体系流动性充裕

■本报记者 刘琪

8月7日,中国人民银行(以下简称“央行”)发布公开市场买断式逆回购招标公告显示,为保持银行体系流动性充裕,8月8日将以固定数量、利率招标、多重价中标方式开展7000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。

鉴于本月有4000亿元3个月期买断式逆回购以及5000亿元6个月期买断式逆回购到期,央行8月8日开展7000亿元买断式逆回购操作后,将实现2000亿元净回笼。

不过,分析人士普遍认为,这并不意味着8月份买断式逆回购操作规模将缩量。东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,央行本月还将开展6个月期买断式逆回购操作,两个期限的买断式逆回购操作金额将超过9000亿元到期量。另外,8月份还有3000亿元MLF(中期借贷便利)到期,预计央行也会加量续作。

王青表示,7月30日召开的中共中央政治局会议要求“加快政府债券发行使用”,8月份将继续处于政府债券发行高峰期。此外,8月份存单到期规模较大,监管层持续强调“引导金融机构加大货币信贷投放力度”。由此判断,8月份,在短期市场流动性继续处于较为稳定的充裕状态下,中期市场流动性有一定收紧压力。因此预计8月份央行会继续通过MLF、买断式逆回购操作注入中期流动性。这一方面有助于在政府债券持续处于发行高峰期阶段,保持银行体系流动性充裕,另一方面也释放了数量型货币政策工具持续加力的信号,有助于推动宽信用进程,强化逆周期调节。

中信证券首席经济学家明明也认为,在维持流动性充裕诉求下,央行本月或延续今年6月份以来买断式逆回购投放的操作模式,不排除后续开展6个月期买断式逆回购操作的可能性。同时,8月份,MLF可能会延续此前小幅净投放的操作方式。

近期,央行召开2025年下半年工作会议暨常态化长效推动中央巡视整改工作推进会。会议强调“继续实施好适度宽松的货币政策”,并且提出“综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕”。

王青预计,在上半年宏观经济稳中偏强、三季度外部波动及经济增长动能变化有待进一步观察的背景下,短期内降准和恢复国债买卖的概率不大,央行更可能通过MLF和买断式逆回购等政策工具保持市场流动性充裕。

本版主编:陈炜 责编:白杨 制作:曹秉琛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐