



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

## 前4个月我国财政收入保持恢复性增长

证券时报记者 贺觉渊

5月20日,财政部发布2024年4月财政收支情况。数据显示,1~4月,全国一般公共预算收入达80926亿元,扣除特殊因素影响后同比增长2%左右。整体来看,前4个月财政收入保持恢复性增长态势。

分税收和非税收入看,1~4月,全国税收收入为66938亿元,同比下降4.9%,扣除特殊因素影响后同比增长0.5%左右;非税收入为13988亿元,同比增长9.4%。

对于影响财政收入的特殊因素,财政部副部长王东伟此前在国新办发布会上指出,主要是

2022年制造业中小微企业部分缓税在2023年前几个月入库抬高了基数,以及2023年年中出台的4项减税政策对今年财政收入形成翘尾减收等。

从主要税种看,前4个月国内增值税、个人所得税、证券交易印花税分别同比下降7.6%、7%、52.7%。其中,国内增值税主要受2022年部分中小微企业缓税于2023年入库抬高基数等因素影响;个人所得税主要受去年年中出台的调高个人所得税专项附加扣除标准政策翘尾减收等影响;证券交易印花税主要受去年8月28日开始减半征收的影响。

前4个月,国内消费税、企业所得税、出口退税、车辆购置税表现亮眼,分别同比增长8.3%、

0.9%、18.8%、6.2%。国内消费税主要因为卷烟、酒、成品油等消费品产销增长;企业所得税主要受工业企业利润增长带动;出口退税体现其对外贸出口增长的有力支持;车辆购置税显示出今年以来汽车市场产销量的稳步增长。

1~4月,全国一般公共预算支出达89483亿元,同比增长3.5%。已完成预算的31.3%,高于近3年的平均水平。在主要支出领域中,社会保障和就业支出为15702亿元,增长3.8%;教育支出为13485亿元,增长3.1%;住房保障支出为2656亿元,增长7.8%。

今年各级财政部门加强财政资源统筹,加快预算下达和增发国债资金使用,强化国家重

大战略任务和基本民生财力保障。王东伟此前表示,财政部将积极支持改善和增进民生福祉。

值得注意的是,今年2月底前,财政部将1万亿元增发国债资金全部下达地方。从前4个月数据看,增发国债资金重点投向的城乡社区支出、农林水支出分别同比增长11.5%、12.7%,均保持两位数增长。

目前,超长期特别国债已开启发行,发行工作自5月中旬开始,持续到11月中旬。考虑到中央政治局会议已提出“加快专项债发行使用进度”,市场机构普遍预计新增专项债将在二、三季度集中发行,高峰或在三季度,广义财政支出有望逐步提速。

A4

### 复盘房企基本面: 营收触底反弹 龙头企业杠杆降至9年新低

A5

### 横店东磁: 坚守“长期主义” 双轮驱动穿越周期

商务部:

### 用足用好出口信用保险 巩固外贸外资基本盘

证券时报记者 秦燕玲

商务部、中国出口信用保险公司近日联合印发《出口信用保险支持贸易高质量发展的通知》,指导地方商务主管部门和中信保公司营业机构用足用好出口信用保险政策工具,更大力度支持贸易高质量发展、贸易强国建设。

为进一步发挥出口信用保险防风险、补损失、促融资、拓市场等作用,《通知》提出6方面约30项举措。具体来看,《通知》首先要求中信保公司各营业机构积极响应企业诉求,做好2024年度短期出口信用保险相关工作,积极保障出口前风险,用好进口预付款保险,巩固外贸外资基本盘。

其次,加大外贸供应链国际合作承保力度,完善跨境电商、海外仓专属产品服务,积极融入市场采购贸易、保税维修、外贸综服平台等新业态新模式,加快培育外贸新动能。

发展服务贸易和数字贸易方面,《通知》要求,各地商务主管部门要加快完善服务贸易、数字贸易创新发展政策,为出口信用保险支持服务贸易、数字贸易发展创造更加有利条件。结合服务贸易、数字贸易领域平台载体建设,深化保险业务对接合作。鼓励有条件的地方将服务贸易纳入地方统保平台和政银保合作平台予以支持。中信保公司各营业机构则要完善国际运输、广告、文化、维护维修等领域承保服务,探索将更多数据要素纳入承保评审,加强银保数据合作。

《通知》还明确,要深化内贸和出口险协同,拓展产业链承保范围,支持内外贸一体化发展。深化“一带一路”经贸合作,发挥中长期和海投险作用,保障标志性工程,优化简化业务手续,支持“小而美”项目,提供定制化风险解决方案,提升综合承保能力。

### 三部门引导提升 制造业企业供应链管理

证券时报记者 郭博昊

5月20日,工信部等三部门印发《制造业企业供应链管理提升指南(试行)》,以推进制造业高端化、智能化、绿色化发展为方向,引导制造业企业提升供应链管理水。

《指南》提出,要全面促进要素资源共享共用。鼓励企业探索创新多元化的开发共享模式,整合、开放共享研发设计、生产设备、数据信息、检验检测、仓储运输等要素资源。与金融机构互通链上信息,协同推进供应链金融服务,提升金融服务实体经济和风险防范能力。

加快企业供应链数字化转型。鼓励企业积极应用新一代信息技术赋能业务,加快供应链数字化系列标准应用实施,着力加强产品数据、检验检测、供应商、仓储物流等关键管理系统建设。逐步推动全流程业务上线上云,实现系统间多源实时信息数据交换和在线处理分析,打通供应链堵点卡点。

合理布局国际物流基础设施。鼓励企业根据自身产品特性和全球化战略,统筹谋划海外仓建设,降低国际物流成本。有条件的企业可以采取自营、合资或合作等方式,深化物流设施资产运营机制,面向供应链上下游提供法律规则、仓储物流、市场信息、报关通关、信用担保等增值服务,引导国内供应链体系同步国际化。

## 四部门联合发文推进城市全域数字化转型

证券时报记者 郭博昊

5月20日,国家发改委等四部门印发《关于深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》。《指导意见》指出,推进城市经济、治理、生活数字化转型相互赋能;深入推进数字技术与一二三产业深度融合;加快推进数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等制度建设;有序推动公共数据开放。

国家数据局数字经济司司长吴晓宁表示,所谓“全域数字化转型”,就是充分发挥数据的

基础资源和创新引擎作用,整体性重塑智慧城市技术架构、系统性变革城市管理流程、一体化推动产城深度融合,推进数字中国建设在城市全面落地。

整体性重塑智慧城市技术架构方面,《指导意见》指出,要完善统一规划、统一架构、统一标准、统一运维的城市运行和治理智能中枢体系,探索建立共性组件、模块等共享协作机制,加强平台功能整合、协同发展、应用赋能。系统性变革城市管理流程方面,《指导意见》鼓励城市开展管理服务手段、管理服务模式、管

理服务理念的系统性改革,探索央地协同推进数字化变革与制度创新。一体化推动产城深度融合方面,《指导意见》明确,要因地制宜发展推进新兴数字产业与城市治理现代化深度融合、协同发展,创新生产空间和生活空间融合的数字化场景,推动城市“数字更新”。

《指导意见》首次提出适数化改革。在国家数据局数字经济司副司长陆冬森看来,适数化改革就是要消除阻碍城市数字化转型发展的制度藩篱和堵点卡点,主动对不适应城市数字化转型的体制机制、组织架构、方式流程、手

段工具进行变革重塑,推动跨领域、跨部门业务流程再造、规则重构、制度创新。

随着云计算、大数据、人工智能等数字技术与实体经济深度融合,数字经济已成为推动智慧城市建设的核心力量。《指导意见》提出,培育壮大城市数字经济。深入推进数字技术与一二三产业深度融合,鼓励平台企业构建多层次产业互联网服务平台。因地制宜发展智慧农业,加快工业互联网规模化应用,推动金融、物流等生产性服务业和商贸、文旅、康养等生活性服务业数字化转型。

### 产业新观察·新质生产力

## 全力加速海外布局 中国医疗器械企业角逐万亿蓝海

证券时报记者 吴曦

作为我国高端制造和新质生产力的代表性产业之一,近年来,我国医疗器械产业正在海外市场上演突围战。尤其是,不少中国医疗器械企业凭借其差异化的产品优势或规模化的成本优势等,开启国际化之路,并逐渐透过长期研发创新得以在高端市场初露峥嵘。

时代伯乐生物医疗投资总监刘夏樾告诉记者,国际化是中国医疗器械企业的必然选择。“全球医疗器械市场的规模已经超过3.2万亿元(约合4517亿美元),如果国内企业能够成功进入全球市场,其市场潜力将扩大3到9倍。”

证券时报记者近期走访发现,目前中国医疗器械企业已初步探索出国际化路径,一批优质的成功出海医疗器械企业脱颖而出。它们一方面在海外进行长期布局,不断强化本地化力量,另一方面则是充分利用中国制造优势和产业链优势,不断加速创新突破“卡脖子”技术。



有生物医疗企业投资总监表示,全球医疗器械市场规模已超过3.2万亿元,如果国内企业能够成功进入全球市场,其市场潜力将扩大3到9倍。

位于深圳市龙岗区的亚辉龙生物科技大厦 受访公司/供图

### 出海是“试金石”

“怎么评估创新的质量?出海是一个比

较重要的思路。”亚辉龙董事会秘书王鸣阳说,“出海是一个试金石,产品好不好,拉出去看别人认不认就行。只要你能把产品卖到欧美发达市场,就说明你的制造和研发实力是

靠谱的。”

亚辉龙是我国体外诊断(IVD)领域的龙头企业之一。走进亚辉龙生产车间,记者看到一排排整齐的化学发光检测设备正在工程师手中不断安装和调试。这些设备的个头很大,一款设备就包含一两万个零部件,单单将其组装起来都不是件容易的事。现场一位生产负责人说:“这些设备有的是发往国内的大型三甲医院,有的则会出口到海外市场。”

“这几年随着我们产品体量和市场口碑逐渐形成壮大,市场上也开始认为我们是国内外的化学发光检测领域的头部企业了。我们的发展进入一个快车道,国内外业务的增速都非常高。”王鸣阳介绍,2023年公司非新冠自产业务规模中,国内部分达11.74亿元,同比增长47.8%,国际部分达1.52亿元,同比增长38%。

数据显示,2023年全年,亚辉龙国内外新增发光装机2080台。其中,国内新增装机1396台;海外新增装机684台(其中单机300速及600速的化学发光仪器共新增装机72台,同比增长500%)。(下转A2版)

## 大力发展REITs业务 服务实体经济高质量发展

招商证券总裁 吴宗敏

2024年4月国务院发布的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(下称“国九条”)中,明确要求“推动债券和不动产投资信托基金(REITs)市场高质量发展”。不动产投资信托基金(下称“公募REITs”)通过将成熟的基础设施项目转化或可上市交易的公募REITs份额,能有效衔接实体经济和资本市场。一方面为企业盘活存量资产提供渠道,带动权益投资,优化资产负债结构,构筑投融资良性循环;另一方面为资本市场提供收益稳健的中长期投资标的,吸引中长期资金为主的社会资本积极参与,为资本市场高质量发展注入了源头活水,对资本市场助力实体经济高质量发展、构建新发展格局方面具有重要、积极的意义。

我国基础设施公募REITs试点自2020年4月正式启航以来,相关制度规则不断完善,企业参与积极性愈发高涨,投资人对产品理解愈发深刻。招商证券高度重视REITs业务,积极布局,是REITs首批首发及首批扩募的参与者。公司结合实践与研究,从推动提质扩容、资产投资及运营能力提升、完善生态建设等三个方面对推动REITs业务高质量发展提出进一步的思考与建议。

### 加快推动REITs市场提质扩容

与成熟海外REITs市场相比,我国公募REITs市场仍处于起步阶段。截至2024年4月末,我国公募REITs市场累计发行36只公募REITs产品,其中4只项目完成扩募,累计发行规模1188亿元,单只平均32.99亿元,总市场体

量较小,尚未体现出公募REITs的上市平台属性和龙头效应。相较而言,美国REITs市场截至2024年2月,全部权益REITs共计138只,对应12968亿美元的总市值,单只平均市值为93.97亿美元,龙头规模效应显著。市值排名前三的安博(PLD)、美国电塔(AMT)、易昆尼克斯(EQIX)市值分别为1231亿美元、927亿美元、831亿美元。截至2024年4月末,香港REITs市场11只REITs的合计市值为1256亿港元,其中领展(0823.HK)市值为864.48亿港元,占香港REITs市场总市值的68.81%。

就我国公募REITs市场而言,在资产范围

方面,当前我国政策允许的基础设施资产行业范围已相对较为全面,但仍有大量资产类别尚未首发破局,如新型基础设施、各类市政基础设施等领域,期待在未来短期内取得实质性突破。在市场体量方面,我国REITs市场仍处于起步阶段,总市场体量偏小,下一阶段应重点鼓励资产储备丰富、覆盖区域广泛(城市能级较高)、具有行业影响力的企业发行公募REITs及支持已上市的优质公募REITs进行扩募,促使其拥有出色的资产获取及运营管理能力,公募REITs做优做强,从而更好地支持实体经济高质量发展。(下转A3版)

证券时报 中国证券业协会联合推出  
提信心促发展 证券业贯彻落实“两强两严”(八)

手机开户 轻松理财  
开户时间 7x24小时  
www.cmschina.com  
招商证券 招商证券 招商证券