



外贸企业赶制订单生产忙

河北省邢台市任泽区近年来通过完善产业链配套、推进产品生产智能化、打造区域品牌等一系列措施,搭建对外贸易、招商引资、投资合作的对外开放平台,提升产业链竞争力,推动装备制造产业对外贸易快速发展。

上图:企业员工驾驶叉车搬运产品。

左图:企业员工在生产线上包装配件。

新华社记者 骆学峰 摄

战略性新兴产业发展动能持续增强

□ 张振翼 武巧娟

2021年上半年,战略性新兴产业创新驱动特征突出,新兴动能不断涌现,政策持续保障有力,推动产业实现健康较快发展。

产业保持较高发展热度。在创新助力和有力政策的支撑下,2021年上半年,战略性新兴产业发展继续保持高速扩张态势。国家信息中心调查数据显示,2021年一、二季度,战略性新兴产业行业景气指数分别为153.7和149.3,连续两个季度保持在近三年的最高水平,始终位于较强景气区间水平。其中,创新景气指数(130.3)达到2016年以来同期水平的最高值,政策环境指数(141.7)连续四个季度保持增长,是产业发展保持扩张态势的主要支撑因素。此外,中国战略性新兴产业采购经理指数(Emerging Industries PMI,简称EPMI)也表现出相似迹象,二季度EPMI指数为58.4%,达到2018年以来的最高值,表明战略性新兴产业持续保持较高发展热度。分行业看,新一代信息技术、生物、高端装备、新材料行业景气指数均连续两个季度保持在150之上,位于较强景气区间,表明以上行业发展正处于快速扩张阶段,带动战略性新兴产业整体快速发展。

重大创新成果不断涌现。2021年上半年,在创新驱动发展战略引领下,一大批对产业有明确促进作用的重大创新成果相继涌现。新一代信息技术领域,华为正式发布了HarmonyOS 2.0(鸿蒙)系统,作为全场景操作系统,鸿蒙可以搭载在多种硬件设备上,一站式解决智能家居、智慧办公、智慧出行、运动健康、影音娱乐五大生活场景,目前已有1000多家智能硬件合作伙伴,50多家模组和芯片解决方案供应商、280多家App厂商参与鸿蒙生态的建设当中,鸿蒙系统有望打破国外垄断,与安卓和iOS形成三足鼎立趋势。生物医药领域,中国自主研发的多款新冠灭活疫苗正式通过世卫组织紧急使用认证,总体海外订单超6亿剂,超50个国家和地区提出购买需求,中国疫苗已经成为提供给全世界的国际公共产品。航空航天领域,中国独立自主建造运营的载人空间站天和核心舱成功发射升空并准确进入预定轨道,首次火星探测任务天问一号探测器成功着陆火星,为航天产业加速发展,建设航天强国奠定了坚实基础。新能源领域,中国自主三代核电技术“华龙一号”海外首堆工程——巴基斯坦卡拉奇核电2号(K-2)机组完成100小时连续稳定运行验收,各项性能指标达标,正式

进入商业运行,创造了国际最佳建设业绩,标志着中国核电产业实现从“跟跑”到“并跑”。

新兴动能引擎作用凸显。战略性新兴产业依托不断涌现的各类创新,不断创造新的增长点,作为经济发展“发动机”的作用进一步凸显。制造业方面,上半年高技术制造业增加值同比增长22.6%,两年平均增长13.2%,高于全部规上工业水平近一倍,持续带动工业生产。从产品产量看,高新技术产品持续较快生产,在“双碳”目标的引领下,新能源汽车自4月起产量同比保持成倍增长,上半年产量较去年同期增长205.0%;工业机器人、集成电路也表现较好,产量同比分别增长69.8%、48.1%,两年平均增速均超过30%。服务业方面,信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长20.3%,两年平均增长17.3%,是服务业平均增速水平的三倍,反映出疫情下一批战略性新兴产业服务业又迎来新一波增长高峰。

政策保障持续精准有力。自2021年以来,伴随着疫情防控局势趋稳,部分优惠政策力度出现退坡迹象,不过,随着国家有关部门明确强调助企纾困“不急转弯”,政策支持出现快速退坡的预期得到有效缓解,一、二季度政策景气指数分别为141.3和141.7,均位于较为景气区间,接近去年同期的水平。此外,在《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》等一系列政策文件支持下,战略性新兴产业投资增速进一步提升。国家信息中心调查数据显示,自2020年四季度以来,战略性新兴产业投资景气指数连续三个季度保持在120以上,是自2015年以来的最好表现,表明企业投资在持续扩张。国家统计局数据也显示,上半年,高技术产业投资同比增长23.5%,两年平均增长14.6%,远高于全国固定资产投资两年平均增速4.4%的水平,其中高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长29.7%、12.0%,两年平均分别增长17.1%、9.5%。高技术制造业中,新一代信息技术和高端装备产业扩张最为强劲,计算机及办公设备制造业、医疗仪器设备与仪器仪表制造业投资同比分别增长47.5%、34.2%,两年平均分别增长26.3%、18.7%;高技术服务业中,电子商务、研发设计服务业投资同比分别增长32.9%、28.4%,两年平均分别增长32.5%、15.9%。有力的政策保障让企业对未来发展信心充足,支撑了企业投资的持续扩张。

(作者单位:国家信息中心信息化和产业发展部)

制造业投融资总体向好 复苏势头仍需进一步巩固

□ 李 强 闫胜贺 王辛宇

2021年上半年我国制造业投资呈稳定复苏态势,两年平均增速由负转正,投资内生动能修复增强,结构分化特征明显。制造业融资结构进一步优化,市场利率相对平稳,融资环境总体向好。数字化、智能化引领融资热潮,但部分短板领域和传统行业融资仍有隐忧。为继续稳定制造业投资增长,需加快落地“双碳”新投资增长点,进一步深化金融对实体经济支持力度,加大集成电路等“卡脖子”领域投融资,支持传统行业向绿色、智能方向转型升级。

固定资产投资加速修复,结构分化明显

——制造业固定资产投资增速复苏势头良好。

2021年以来,制造业投资边际持续修复,降幅不断收窄。1月~5月制造业投资同比增长20.4%,两年平均增速由-0.4%转正至0.6%;1月~6月制造业投资继续稳定复苏,两年平均增长2.0%,增速略低于2019年同期水平。

制造业投资稳定复苏、企业投资扩产动能增强主要有三方面原因:一是企业利润大幅回升。在需求持续旺盛和工业品价格上涨带动下,企业利润大幅增长,1月~5月工业企业利润同比增长83.4%,两年复合平均增长21.7%,达2018年以来历史同期新高。二是降成本政策持续发力。2021年政府工作报告提出进一步优化和落实减税政策,5月国家发改委等四部委联合印发《关于做好2021年降成本重点工作的通知》,明确8方面19项降成本任务清单。从中央到地方针对制造企业的一揽子降成本举措陆续推出,政策红利直达企业主体。三是出口高景气延续。欧美等发达国家消费需求恢复迅速,叠加印度、东南亚等新兴经济体疫情加剧,我国供给替代效应依然较强,1月~6月我国出口延续了去年下半年的良好势头,同比增长28.1%,与2019年同期相比增长23.8%。

——制造业民间投资边际修复速度快于整体,投资内生动能修复增强。

民间投资是制造业投资的主力军。1月~5月制造业民间投资增速为22%,高于制造业投资1.6个百分点,两年复合增速由-1.6%转正至0.4%,边际修复速度快于整体1个百分点,民间投资成为引领投资修复的主要力量,投资内生动能修复增强。制造业上市民营企业资本支出增速快于制造业上市国企。一季度制造业上市公司中,民营企业资本支出同比增长55%,两年平均增长30%;国有企业同比增长38%,两年平均增长8%,其中中央国企和地方国企分别同比增长18%、36%,两年平均增长14%、5%。

——高技术制造业继续领跑,制造业新旧动能转换提速,投资结构继续优化。

2021年1月~6月高技术制造业投资累计增长29.7%,两年平均增长17.1%,分别高于整体制造业10.3和15.1个百分点。其中,计算机及办公设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表两年平均分别增长26.3%、18.7%。疫情发生以来,高技术制造业投资增长拉动作用明显,高技术制造业投资两年平均增速与整体制造业投资增速差距显著拉大,2019年1月~6月前者高出后者7.4个百分点,2021年1月~6月差距为15.1个百分点。

——分行业看,上下游制造业投资明显分化,“上游强、下游弱”。

在大宗商品价格飙升以及利润大幅改善带动下,上游原材料行业投资普遍增长较快。2021年1月~5月,原材料制造业投资增长24.2%,高于制造业总体3.8个百分点,其中,黑色金属加工、化学原料及制品、有色金属加工同比增长40%、31.8%和15.5%,两年平均增长22.3%、4.4%和4.1%。受疫情等因素影响纺织业、服装服饰以及汽车等下游消费行业投资恢复较慢,1月~5月两年平均增速分别下降7.0%、19.9%和14.0%。其中,4月印度疫情加剧导致纺织出口订单部分转移至我国,纺织业投资收缩幅度明显,1月~5月降幅较1月~2月收窄9.4个百分点,但投资规模仍

未恢复至疫情前水平。

——分区域看,南北方投资明显分化,“南强北弱”进一步加剧。

南部区域,广东、浙江等出口大省在出口强劲拉动下,1月~5月制造业投资分别增长36%和26%。中部省份近年来加快布局电子信息、医药等高新技术制造业产业,江西和湖南两省制造业投资分别增长27%和21%。北部地区增长较快的为内蒙古、山西等传统资源型地区,1月~5月增速分别为70%、44%和36%。其中,内蒙古和山西主要是受传统上游原材料行业投资增长拉动,北京受集成电路和生物医药等先进制造业项目集中落地带动。但是,大部分北部省份由于高技术制造业占比较低制造业投资增长较慢,如青海、宁夏、辽宁、甘肃等地1月~5月制造业投资同比增长-20%、2%和7%。环保约束导致河北和河南制造业投资增长较慢,同比增速为-5%和3%。

融资环境总体稳定,部分领域仍有隐忧

——制造业融资结构进一步优化。

制造业中长期贷款占比显著提升,为企业固定资产投资提供强力支撑。2019年中央经济工作会议强调“增加制造业中长期融资”,2020年和2021年政府工作报告均提出“提高制造业贷款比重”。在此背景下,制造业中长期贷款增速保持上升,2021年6月制造业中长期贷款余额同比增长41.6%,增速比上年同期高16.9个百分点,较同期人民币贷款余额增速高出29.3个百分点。

以初创公司为主的私募股权和IPO融资延续去年高增长态势,表明制造业创新活跃度仍较高。随着科创板推出和注册制实施,2019年以来资本市场活跃度大幅提升,2020年制造业私募股权融资和IPO金额均达历史峰值。2021年1月~6月私募股权和IPO融资延续了去年的高增长势头,同比增长43.6%。其中,私募股权融资2059亿元,增长23%;IPO融资1308亿元,增长95%。数字经济和大健康产业进入发展风口带动相关行业融资增长,生物医药和半导体融资规模排名前两位,私募股权融资规模分别为697亿元和503亿元;汽车作为数字化转型典型代表融资规模紧随其后,达345亿元。

定增融资受高基数影响上半年微降,但高技术和装备制造业定增依然稳定增长。2021年1月~5月制造业上市定增融资1687亿元,同比增长7%,但由于去年6月高基数,1月~6月上市定增融资1977亿元,同比微降1%。制造业上市定增主要集中在高技术、装备制造业和上游原材料行业,排名前五的行业为计算机、汽车、专用设备、化学原料和医药制造业。

受货币政策回归正常化以及永煤、华晨等信用违约影响,制造业债券融资大幅收缩,对总体融资形成拖累。2021年1月~6月债券市场规模同比下降27%,而且中长期债券占比呈下滑态势,从2020年的44%下降至30%,表明投资机构对制造业企业中长期偿债风险仍有担心。

——市场利率虽有波动但相对平稳,企业融资成本并未明显上升。

随着经济向潜在增速恢复,去年10月以来货币政策由宽松逐渐回归正常化。今年4月M₂和新增社融同比双双大幅下降,5月市场利率有所上行,但是6月M₂增速环比回升至8.6%,新增社融同比保持增长,市场利率逐渐下行。7月1日,银行间质押式回购加权利率和SHIBOR3个月利率从高点回落至2.20%和2.46%,与年初水平相当,并低于2019年的利率水平。7月9日,央行宣布7月15日起全面降准0.5个基点,预计释放近1万亿元的长期流动性,市场利率将继续稳中回落,融资环境进一步宽松。

——制造业数字化和智能化转型升级力度加快,引领新一轮融资热潮,但上游集成电路领域融资存隐忧。

下游智能汽车私募股权融资保持超高速增长。与传统汽车投资低迷不同,今年上半年智能汽车私募股权融资272亿元,同比增长154%,已超过去年全年融资规模,并创历史新高。与此同时,以小米、360、华为为代表的互联网和科技巨头纷纷进军智能汽车领域,为智能汽车投融资注

入新的活力。

中游以工业机器人为代表的智能制造融资依旧火热。上半年,工业机器人私募股权融资同比增长43%,融资规模已经超过2018年与2019年水平,制造业向智能化转型力度较大。融资事件主要集中在协作机器人领域,表明智能制造正在向轻型化、柔性化方向发展,更有利于向全行业推广。

上游集成电路领域融资大幅下降,先进制程制造、关键设备和原材料等短板领域融资极少。2021年1月~6月集成电路领域私募股权融资同比下降75.5%,而去年全年增速高达170%。从产业链环节看,上半年集成电路融资仍集中在IC设计环节,并向EDA、IP等环节延伸,但在关键短板领域的融资微乎其微,其中,原材料领域融资下降84%,先进制程制造和IC设备制造领域融资空白。从头部投资机构动作看,国家集成电路大基金二期成立以来也基本投向了IC设计与制造,关键设备和材料领域投资很少。

——传统行业股权融资规模小,转型升级较慢,融资热点主要集中在新国潮、新材料等领域。

黑色金属、有色金属等行业基本没有私募股权融资,上半年定增分别为88亿元和64亿元,呈现低位徘徊态势,纺织与服装业行业私募股权融资同比下降63%,化工行业私募股权融资同比下降52%。新国潮带动国产日用消费品和服装品牌需求增长,上半年日用化学品领域IPO保持较快增长,纺织服装私募股权融资主要集中在国产面料。环保新材料需求增长带动相关领域融资增长,1月~6月化工行业定增同比增长16%,主要集中在新材料和生物可降解材料。

——疫情推动生物医药等“大健康”领域融资持续向好。

受国产疫苗大规模生产,创新药上市速度加快,药品集采政策强力推进,以及新冠疫情下资本对医疗健康领域的热度不减等作用下,生物技术、医疗健康等大健康产业融资规模快速增长。2021年上半年医药制造业定增规模达到192亿元,增速约为12%;生物技术和医疗健康领域私募股权融资规模为697亿元,增速达8.6%。

政策建议

加快推动“双碳”目标落地,带动新一轮制造业投资增长。加快制定二氧化碳排放达峰行动计划,提出全国重点行业、不同地区梯次达峰方案。坚持市场在资源配置中的主导作用,深化电力与碳交易两大市场建设。加大资金支持力度,增加与碳减排相关的资金投入,推动设立低碳转型或“双碳”相关基金。继续推进低碳试点示范,支持有条件的地方开展近零碳乃至零碳示范区建设。

完善金融市场化改革,继续优化制造业融资环境。继续深化资本市场改革,加大劣质上市企业退市力度,鼓励符合条件的创新型制造企业在国内外上市。完善债券违约风险防范和处置机制,推动债券市场市场化、法治化,切实保护债券投资者利益,扭转债券市场下滑。通过供应链金融,运用区块链等技术,积极开拓制造业贷款新模式,提高资金配置效率。

加大集成电路领域投融资支持力度。加大上游短板领域头部企业的投融资支持力度,加速关键设备和材料领域去美化、国产化进程。加大前沿科技攻关投入力度,重点支持后摩尔时代光子芯片、量子芯片、3D集成等前沿颠覆性技术的研究。发挥现代金融制度保险保障作用,推动首台套保险加速集成电路领域国产设备应用。加强产业人才配套保障力度,针对行业尖端技术人员在户籍、住房、教育等环节提供一定的配套保障。

加快传统行业绿色化、智能化转型力度,倒逼行业升级。在项目审批、资金投入等环节向传统行业的高附加值环节倾斜,重点支持国产替代、新材料、新工艺、新技术等领域。加强环保督察力度,合理引导钢铁、有色等行业产能,通过提高排放标准和支持短流程炼钢等工艺,加快行业绿色化转型力度。

(作者单位:国家信息中心信息化和产业发展部)