

科创主题投资赛道再扩围

4只硬科技ETF产品获批

●本报记者 黄一灵

9月18日，中国证监会官网显示，追踪科创板两大重要主题指数——科创芯片和科创材料的4只ETF产品获得批复。

业内人士表示，上述4只ETF产品获批意味着科创主题投资赛道再次扩围，不仅满足了投资者的配置需求，而且对于发挥资本市场服务实体经济功能和支持战略新兴产业发展具有重要意义。预计上述4只产品将会受到市场青睐，吸引一批专注于主题投资的新增资金入市。

4只产品获批复

9月18日，嘉实上证科创板芯片ETF、华安上证科创板芯片ETF、南方上证科创板新材料ETF、博时上证科创板新材料ETF4只产品获得证监会批复，标志着科创主题投资赛道再次扩围，吸引一批专注于主题投资的新增资金入市。

据悉，上证科创板芯片ETF跟踪的指数为科创芯片指数，上证科创板新材料ETF跟踪的指数为科创材料指数。

科创芯片指数发布于6月13日，从

科创板上市公司中选取业务涉及半导体材料和设备、芯片设计、芯片制造、芯片封装和测试相关的证券作为指数样本。据中证指数公司数据，截至9月16日，其前10大权重股分别为中微公司、中芯国际、华润微、澜起科技、沪硅产业、晨展股份、思瑞浦、寒武纪、华峰测控、芯原股份，合计权重为59.66%。

科创材料指数发布于8月15日，从科创板市场中选取市值较大的先进钢铁、先进有色金属、先进化工、先进无机非金属等基础材料以及关键战略材料等领域上市公司证券作为指数样本。据中证指数公司数据，截至9月16日，科创材料指数前10大权重股分别为西部超导、容百科技、沪硅产业、天奈科技、金博股份、凯赛生物、嘉元科技、海优新材、金宏气体、长远锂科，合计权重为62.86%。

满足投资者配置需求

截至目前，科创板开市已逾三年。三年多来，科创板汇聚了一批市场认可度高、研发实力雄厚、盈利能力突出的科技创新企业，彰显了金融支持科技创新的示范效应，并成为全球唯一一个专注于支持服务“硬科技”企业的主要市场板块。

在科创板建设稳步推进、证券数量

不断扩充之际，投资者多样化观测及投资需求也明显上升，丰富科创板指数体系是顺应市场呼声的必要之举。行业主题是成熟且使用广泛的指数类型，编制方案较为透明、清晰易懂，也是近年来指数领域的主要发展方向之一。截至科创板开市三周年时，科创板主题指数已基本实现了战略新兴先导性产业全覆盖，基本囊括了国内当前最具“硬科技”代表性的行业以及科创板的示范性上市企业。

某资深市场人士对中国证券报记者表示，科创芯片ETF产品和科创材料ETF产品获批，不仅能更好满足投资者资产配置与财富管理需求，有利于引导资源进一步向以科创板为代表的“硬科技”公司倾斜，且对于促进传统产业转型升级、促进战略新兴产业发展具有重要战略意义。与此同时，也有望给相关行业板块带来增量资金。

具备长期投资价值

一直以来，科创板聚焦高成长性行业，这些高新技术产业的“硬科技”底色和研发创新为科创板的长期增长提供了有力支撑。

以科创板芯片领域和新材料领域上市公司为例，2022年半年报显示，科

创板芯片相关企业净利润和营业收入同比增速分别达到82%和69%，八成以上公司实现营业收入正增长。上半年研发投入金额136亿元，同比增长62.8%，研发投入占营业收入比例15.4%。科创板新材料领域上市公司2022年上半年营业收入和净利润同比增速分别为76%和146%。

与高成长对应的是低估值。Wind数据显示，截至9月16日收盘，科创芯片指数市盈率为50倍、科创材料指数市盈率为45倍，处于科创板开板以来的较低水平。某券商分析人士表示，从这个角度而言，科创芯片指数和科创材料指数具有低估值、高增长属性，具备一定投资价值。

“从近期市场各板块表现和成长性可见，当前市场投资风格更青睐于代表未来新发展格局的科技创新行业。”上述分析人士指出，A股市场的主题化投资方兴未艾，未来将会有更多维的主题投资产品推出，点燃多元化投资的市场热情。

对于科创板长期投资价值，嘉实基金认为，国内最优质的科技创新企业正持续在科创板汇集。虽然自2021年以来市场风格转换，科技板块经历了一波调整，但产业基础决定了该板块与相关指数长期向好，相关主题基金的长期投资价值依然显著。

多举措为企业减负 制造业投资有望保持较快增长

●本报记者 连润

国家统计局日前公布数据显示，今年前8个月，制造业投资保持了较快增长，与基建投资一道，共同驱动固定资产投资加快增长，扩大有效需求。专家表示，财政、金融、产业等政策正协同发力，随着进一步延长制造业缓税补缴期限、支持部分领域设备更新改造等增量政策的效果逐步显现，制造业投资有望继续保持较高增速水平。

政策协同发力

今年受多种因素影响，制造业面临的困难增多，以退税、减税、降费及缓税、缓费为主的新的组合式税费支持政策适时加大力度，缓解企业资金压力，有效提振市场主体信心，增强发展内生动力。

“要不是留抵退税带来700多万元的现金流，我们的资金压力大得很。”四川达州财务总监陈小林介绍，资金压力缓解后，公司开足马力加快生产客户“私人订制”的不锈钢装饰板，向72万吨的全年销售目标加速冲刺。

国家税务总局日前公布，截至8月31日，今年全国累计新增减税降费及退税缓税缓费超3.3万亿元。增值税发票数据显示，4月至8月，制造业企业累计享受退税5377亿元，退税规模居行业首位。4月至8月，办理留抵退税的制造业企业销售收入同比增长7.5%，增幅比未退税企业高4.2个百分点。

国务院常务会议日前决定，对制造业中小微企业、个体工商户前期缓缴的所得税等“五税两费”，9月1日起期限届满后再延迟4个月补缴，涉及缓税4400亿元。同时，对制造业新增增值税留抵税额即申即退，到账平均时间压缩至2个工作日，预计今年后4个月再为制造业企业退税320亿元。

北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红表示，缓缴税费相当于国家为企业提供了一笔“无息贷款”，此次明确制造业中小微企业继续延缓缴纳部分税费，相当于将这笔“无息贷款”的期限又进行了延长，能有效为企业减负“增氧”，更好助力市场主体高质量发展。

“此前国家出台了缓缴税款政策，让我们大大缓解了资金压力。不过随着政策即将到期，企业有45.6万元的税款将要缴纳，我最近一直在愁这事，现在国家好政策来了，又给我们舒了一口气。”江苏丰达电器设备有限公司财务负责人表示。

资本市场内在支撑有望逐步增强

(上接A01版)

经济运行恢复改善企业盈利

历史经验表明，外部环境变化可能对金融资产价格走势造成短期扰动，但决定长期运行趋势的还是基本面因素。专家和机构人士认为，当前主要发达经济体增长动能放缓，国际金融市场波动加剧在一定程度上反映了对海外经济增长预期的变化。我国长期向好的基本面没有改变，随着稳经济一揽子政策持续显效，经济增长边际改善信号不断增多，将为A股等资产价格走势提供支持。

工业增加值同比涨幅扩大、社会消费品零售总额同比增长加快、基建投资累计同比增速提高……国家统计局近日发布的8月宏观经济数据中多项指标表现好于此前市场预测值。“稳经济一揽子政策效果持续显现，基建投资、制造业投资、社会消费品零售总额等多项经济指标超预期快速反弹，显示经济运行恢复基础不断夯实。”高瑞东表示。

对接下来的经济形势，中金公司研究报告认为，内需改善可能进一步推动经济运行恢复。稳增长政策落地和实物工作量形成，或带动基建投资保持较高增速。就业形势和收入水平改善，将支持消费继续恢复。平安证券首席经济学家钟正生指出，得益于政策持续发力，消费恢复势头有望延续，基建项目正加快落地，制造业投资将保持较快增长，后期经济运行持续恢复有多方面因素的支持。

A股上市公司半年报业绩披露完毕，二季度整体盈利实现正增长，略好于市场预期。“在流动性保持充裕的同时，企业盈利逐渐改善，将从估值和盈利两端产生正向作用，共同支持我国资本市场保持平稳运行。”高瑞东说。

金融开放红利依然可期

在开放条件下，经济金融运行会

对于加快增值税留抵退税办理进度的相关举措，中国社会科学院财经战略研究院财政研究室任何代欣表示，此举可最大程度缓解增值税留抵税额对制造业企业现金流占用，相当于将增值税收占款和应缴税额降至最低，是专门面向产业和行业的支撑措施。

发挥制造业技改稳投资作用

我国技术改造投资占制造业投资比重不断上升，已成为稳定制造业投资的重要力量。国家统计局数据显示，今年前8月，制造业技改投资同比增长12.1%，增速高于全部制造业投资2.1个百分点；技改投资占全部制造业投资的比重为41.3%，比去年同期提高0.7个百分点。

“结合相关数据测算，目前制造业数字化转型、绿色降碳改造等所需增量投资合计达1.8万亿元以上，可拉动制造业投资增长超过7个百分点。”国务院发展研究中心发展战略和区域经济研究部贾坤表示，应对经济发展面临的三重压力，可有效发挥企业技术改造的稳投资作用。

“近期政策侧重于技术改造投资的拉动作用和基建投资的托底作用，有助于缓解当前需求不足的问题。”中国民生银行研究院宏观研究中心主任王静文说。

延续快速恢复势头

今年以来，制造业投资延续了去年以来快速恢复的势头，成为拉动投资增长和稳定经济增长的重要动力。国家统计局日前公布的数据显示，今年前8月，我国制造业投资增长10.0%，增速较前7月加快0.1个百分点。业内人士预计，在一系列综合措施的推动下，年内制造业投资有望保持较快增长势头。

财政、金融、产业政策协同发力，将助力制造业投资继续较快增长。红塔证券首席经济学家李奇霖表示，支持部分领域设备更新改造，延长制造业缓税补缴期限两项政策，通过解决制造业融资难融资贵以及流动资金紧张等问题，助力企业纾困，将有力缓解制造业发展面临的困难。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华补充说，我国出口保持韧性，也有利于带动制造业投资保持较高增速。

在浙商证券首席经济学家李超看来，制造业投资有望成为今年最大的“预期差”，预计全年增速有望达11.1%。



海南自贸港文昌国际航天城建设有序推进

这是建设中的文昌航天超算中心项目。

文昌国际航天城位于海南省文昌市，是海南自贸港重点园区之一。文昌国际航天城以航天科技为主导，重点发展航天发射及配套服务、航天高端产品研发制造、航天大数据开发应用等产业。目前，文昌国际航天城建设有序推进，海南商业航天发射场、文昌航天超算中心、火箭装配厂房、卫星总装测试厂房等项目在有序建设中。

新华社图文

上海：奋楫争先立潮头

(上接A01版)

2018年11月，面对张江科学城的科技工作者，习近平总书记语重心长地说：“把科技创新摆到更加重要位置，踢好‘临门一脚’”。如今，在张江科学城这片沃土上，先后“长出”了约2.3万家企业，其中高新技术企业1800余家。包括生物医药和集成电路等先导产业在内，登陆科创板的张江企业数量超过30家，位居全国前列。

“浦东打造社会主义现代化建设引领区，是党中央赋予上海的战略使命。迎接党的二十大，我们要进一步彰显引领区的速度、拿出引领区的作为。”浦东新区副区长吴强说。

经济发展的活力要强，城市治理的“底盘”要稳。中心城区成片旧改宣告收官、黄浦江和苏州河公共岸线贯通开放……愈加幸福的生活，让上海干部群众对即将召开的党的二十大更加期待。

最近，上海市静安区石门二路街道新福康里居民区内，又一幢居民楼的加装电梯工程正进入收尾阶段，将帮助不少老龄居民解决出行困难。

“坚持党建引领、居民自治、多方协同，我们想方设法在有限的空间内创造条件、造福居民。”新福康里居民区党总支书记魏巍刚刚参加了上海深化推进基层治理体系和治理能力现代化建设的会议。她说：“我们热切期盼党的二十大胜利召开，我们一定会把党的好政策落在社区里，持续推进社区微更新、养老等一项项民心工程，让社区居民生活更安心、更舒心！”

(新华社上海9月18日电)

加固基本盘 培育增长点 优化营商环境

政策组合拳显效 力促外贸保稳提质

●本报记者 王舒婷

近期有关部门相继作出进一步部署，力促外贸稳定发展。专家表示，今年以来，我国汽车出口屡创新高、外贸新业态蓬勃发展、营商环境持续优化……随着一系列稳外贸政策持续加力显效，外贸基本盘得以夯实，新的增长点正在显现，外贸企业活力得到激发，有望顶住国际环境变化带来的新压力，实现外贸保稳提质。

汽车出口屡创新高

出口15.48万亿元，同比增长14.2%——近日海关总署公布的数据显示，前8个月，我国出口机电产品8.75万亿元，增长9.8%，占出口总值的56.5%。其中，出口汽车2168亿元，增长57.6%。

今年以来，我国汽车出口表现亮眼。据中国汽车工业协会数据显示，8月份，汽车出口首次超过30万辆，再创历史新高。其中，新能源汽车出口8.3万辆，环比增长53.6%，同比增长82.3%，呈现高速增长势头。

“中国汽车产业正在加速赶超欧美日等传统汽车巨头，今年有望成为全球第二大汽车出口国。”上海汽车集团股份有限公司董事王晓秋说。

业内人士看来，我国汽车出口正进入高速增长期，是支撑外贸高质量发展的重点产品。而随着我国新能源汽车

在全球崛起，我国高端制造业将迎来新的发展机遇，对稳住宏观经济大盘和对外贸稳增长作出更大贡献。

跨境电商成新增长点

在重点产品巩固增长势头的同时，以跨境电商为代表的外贸新业态正蓬勃发展，为“稳外贸”注入新动能。据海关统计，上半年，我国跨境电商进出口8867亿元，同比增长28.6%。其中，出口6036亿元，增长44.1%；进口2831亿元，增长4.6%。

“跨境电商已成为新的外贸增长点。”商务部副部长盛秋平日前说。“我现在推荐的这款来自中国福建的拖鞋鞋底很柔软，现在购买优惠力度非常大……”在广西南宁百宝汇仓储服务有限公司的仓库内，几名主播正分别用泰语、越南语等开展跨境直播。

广西是跨境电商进出口业务往来的重要枢纽。广西壮族自治区自贸办专职副主任白岚介绍，广西自贸试验区已陆续引进100多家电商平台及企业，今年前7个月，广西自贸试验区跨境电商进出口交易额达96.5亿元，同比增长约96%。

商务部数据显示，目前我国跨境电商综试区达到132个，基本覆盖全国；海外仓数量超过2000个，面积超过1600万平方米；此外，我国还与五大洲23个国家建立了双边电子商务合作机制。

9月13日召开的国务院常务会议提出，推动外贸新业态更大发展，抓紧新设一批跨境电商综合试验区等，更大

力度支持海外仓建设。

分析人士认为，鼓励跨境电商综合试验区扩围，支持其开展先行先试，充分利用线上线下相结合的渠道，有利于拓展多元市场空间，促进外贸稳中提质，成为外贸新的增长点。

外贸营商环境持续优化

持续优化外贸营商环境也是稳外资政策“组合拳”的重要内容之一，其激发外贸企业活力、促进外贸保稳提质的效果不断显现。

为提高贸易便利化水平，江西采用“提前申报”“两步申报”的方式，推动进口货物“船边直提”和出口货物“抵港直装”。据了解，目前，江西全省进口整体通关时间（扣除国内运输段）为17.34小时，出口整体通关时间为0.32小时，通关效率保持全国前列。

浙江省商务厅印发的《2022年商务领域优化营商环境工作要点》提出，按照《优化营商环境条例》要求，全面落实市场准入清单，着力破除市场准入中的各种隐性壁垒。加强与长三角其他省市商务主管部门、高校、研究机构的交流协作，跟踪国内外营商环境建设成功经验，在商务实际工作中予以落实推进。

对于下一步稳外贸重点工作，近日，商务部召开的2022年全国外贸工作电视电话会议强调，确保稳外贸政策尽快落地见效，支持外贸企业保生产保履约，畅通外贸企业抓订单渠道，培育外贸新业态新模式和新增增长点，积极引导企业抢抓RCEP等自贸协定机遇，稳住外贸产业链供应链，积极扩大进口。