

# 我国外储规模继续保持基本稳定

## 黄金储备“十六连增”

●本报记者 王舒婷

国家外汇管理局3月7日发布的数据显示,截至2024年2月末,我国外汇储备规模为32258亿美元,较1月末上升65亿美元,升幅为0.20%。同时,我国黄金储备进一步增至7258万盎司,为连续第16个月增加。

专家表示,我国经济韧性强、潜力大、活力足,经济长期向好态势将持续巩固和增强,有利于外汇储备规模保持基本稳定。从趋势上看,未来黄金储备仍有一定上升空间。

### 外汇储备规模上升

“2024年2月,受主要经济体宏观经济

济数据、货币政策预期等因素影响,美元指数上涨,全球金融资产价格涨跌互现。”对于2月外汇储备规模变化,外汇局介绍,汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,使得当月外汇储备规模上升。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,当前我国超过3万亿美元的外储规模整体上处于适度充裕状态。未来,美元指数进一步上涨空间有限,汇率折算因素带动外储规模下降的效应会有所减弱;在美联储有望启动降息的前景下,全球资本市场大幅下跌的风险也趋于缓和。“更为重要的是,近期我国外贸有所回暖,国内经济运行也继续向常态化回归,人民币汇率有所企稳,这些因素均有助于外汇储备规模保持基本稳定。”

他认为,未来一段时间我国外储将

继续稳定在略高于3万亿美元这一水平,进而发挥抵御各类潜在外部冲击的“压舱石”作用。

“我国经济呈现良好恢复态势,外贸保持韧性。作为最具活力的超大型经济体之一,我国持续吸引全球长期资本趋势性流入,国际收支支持基本平衡。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,我国外汇储备保持基本稳定的基础坚实。

### 合理增加黄金储备

黄金储备方面,中国2月末黄金储备7258万盎司,1月末为7219万盎司,环比增加39万盎司,为连续第16个月增加。

“在美债收益率波动加大的背景

下,近期我国央行持续增持黄金,有助于外汇资产保值增值,进一步增强抵御各类外部潜在冲击的能力。”王青说。

周茂华认为,顺应全球发展趋势,央行合理增加黄金储备,有助于优化和多元化官方储备资产结构,提升官方储备稳定性,增强外围风险抵御能力。近年来,美国等经济体公共债务风险持续上升,叠加地缘冲突等因素,使得美元信用下降,央行合理加大黄金储备有助于分散风险,增强官方储备资产稳定性,增强金融体系发展韧性。

展望未来,王青认为,央行增持黄金还是大方向。“从全球央行黄金储备分布看,新兴经济体的黄金储备在官方储备资产中占比偏低,未来仍有一定增持空间。”周茂华说。



## 重庆中欧班列 2023年整车出口突破11万台

3月6日,一列满载出口商品车的班列从重庆鱼嘴站驶出(无人机照片)。

据悉,2023年重庆中欧班列整车进出口规模迎来突破,进出口整车数量双向均取得较大幅度增长,其中2023年重庆中欧班列整车出口超11万台。

2023年11月,重庆市政府印发《重庆市“渝车出海”行动计划》。根据行动计划,重庆将从完善出口通道、提升海外市场政策法规应对能力、强化金融支持等方面发力,力促“渝车出海”提速。

新华社图文

# 上交所走访调研上市公司超170家

## 龙头链主企业加速发展新质生产力

●本报记者 黄一灵

走访调研上市公司工作正在持续深入开展。近日,中国证券报记者获悉,截至目前上交所已实地走访170余家上市公司,深入一线了解上市公司经营发展情况,帮助解决企业生产经营中的实际困难和问题。

作为产业链发展的领头羊,如何引领产业链攻坚克难和创新升级成为龙头企业、链主企业的必答题。多家沪市上市公司在调研中表示,将提质增效,助推产业价值高端化,从而形成新质生产力。

### 争当发展新质生产力主力军

加快发展新质生产力已成为众多上市公司的共识。以沪市能源公司为例,其通过技术改造、设备更新、工艺升级、数字赋能等,在新质生产力方面顺势而为,积极抢占未来能源科技制高点。

光伏发电作为新能源领域的重要

组成部分,在高质量发展的战略中占据了举足轻重的位置。隆基绿能董事长钟宝申认为:“新质生产力体现在‘新’和‘质’上,主要在新产业、新材料、新能源方面能够产生这一成果。具体而言,打造光伏产业的新质生产力,首要方向是提质增效。要不提升光伏的发电效率,降低生产过程中的成本和能耗,并且降低生产过程对环境的影响。”

“要全力统筹好科研投入和产出效率,在科技创新能力建设上实现新提升。”中国海油在调研中表示。一直以来,中国海油聚焦深水深层勘探开发等关键核心技术攻坚,支撑油气储量增长,并持续推进海上无人化平台及智能油田建设,建成世界首个可遥控生产的超深水平台。

### 培育差异化发展优势

沪市不仅有上下游一体的企业,也有深耕某一环节发展的公司。本次上交所调研走访了沪市细分行业的头部公司,不少公司负责人表示,要将赛道做

细、做精,助推产业价值高端化,做强比较竞争优势。

公牛集团副总裁刘圣松表示,近三十年来,公司打造了电连接、智能电工照明、新能源三大业务板块,围绕民用电工及照明领域形成了长期可持续发展的产业布局。在此基础上,公司积极把握消费升级、智能化、新能源的时代趋势,同时以用户需求为中心开展产品创新。

“从行业预期来看,公司所处的饮料行业是快速变化、充分竞争的,在细分的能量饮料市场依然有一定的增长空间。”东鹏饮料相关负责人直言。作为中国能量饮料的龙头公司,东鹏饮料主要产品包括东鹏特饮、东鹏大咖等产品。业绩预告显示,公司2023年预计实现归母净利润19.89亿元至20.61亿元,同比增幅为38%至43%。

### 大市值公司积极增持回购

截至3月7日收盘,沪市500亿元市值以上公司有160余家,数量较前两年

进一步扩容。尤其是“中特估”概念提出以来,大市值公司的估值有所修复。但在调研中,不少头部企业反映估值未能充分体现公司的经营质量和投资者回报水平。具体来看,500亿元市值以上的沪市公司主要分布在金融、能源、交通等行业,其中超6成公司市盈率低于行业,如汽车龙头公司上汽集团、长城汽车均大幅低于整体法计算下行业市盈率38倍的水平;光伏行业龙头隆基绿能、通威股份均大幅低于行业18倍的水平。

为提振投资者信心,沪市大市值企业积极采取分红、回购、增持措施。2023年以来,沪市千亿市值公司中有25家推出回购计划,金额上限约240亿元;有27家推出股东增持计划,金额上限达124亿元。如药明康德,自2018年上市以来,公司每年现金分红比例稳定在30%,持续以真金白银回馈投资者。再如中国海油,自上市以来始终坚持每年派发两次现金分红,且每期均出台在同业对标中名列前茅的分红收益率方案,积极与股东分享公司经营成果。

# 前两月货物贸易实现良好开局

## 进出口规模创历史同期新高

●本报记者 王舒婷

海关总署7日发布数据显示,2024年前2个月,我国货物贸易进出口总值6.61万亿元人民币,同比增长8.7%。其中,出口3.75万亿元,增长10.3%;进口2.86万亿元,增长6.7%;贸易顺差8908.7亿元,扩大23.6%。

海关总署统计分析司司长吕大良表示,前2个月,我国货物贸易延续去年四季度以来的向好态势,连续5个月同比增长,进出口规模创历史同期新高,实现良好开局。

### 出口超预期

海关总署数据显示,按美元计价,前2个月,我国进出口总值9308.6亿美元,增长5.5%。其中,出口5280.1亿美元,增长7.1%;进口4028.5亿美元,增长3.5%;贸易顺差1251.6亿美元,扩大20.5%。

“1-2月出口额同比增长7.1%,超出市场预期,延续了去年四季度以来的

改善势头。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,主要原因是近期外需有所改善,我国对美国、东盟等主要经济体出口增速大幅回升,以及汽车出口增速保持高位。

商务部国际贸易经济合作研究院院长顾学明表示,在全球经济衰退风险上行、外需增长减弱的背景下,我国外贸实现平稳开局,成绩来之不易,充分展现了我国外贸的强韧性。这得益于稳外贸政策措施持续发酵、外贸主体自主性不断增强和市场多元化、区域结构优化成效显著。

### 进口额保持正增长

进口方面,1-2月进口额同比延续正增长且增速较去年12月有所加快。王青分析,这主要与国内需求改善、去年同期基数走低、部分大宗商品价格回升等有关。

“强内需、低价格共同推动进口回升。”中国民生银行首席经济学家温彬表示,从内需看,1、2月我国制造业PMI

分别为49.2%、49.1%,高于去年12月份的49.0%,且今年春节期间消费畅旺,有利于刺激进口。从价格看,大宗商品价格下跌仍在继续,且当前我国原材料库存处于低位,进口商或借价格低位增补库存。

从进口量上观察,前2个月,铁矿砂、原油、煤和天然气等主要大宗商品进口量增加。其中,进口铁矿砂2.09亿吨,增加8.1%;原油8830.8万吨,增加5.1%;煤7451.5万吨,增加22.9%;天然气2210万吨,增加23.6%;成品油757.6万吨,增加35.6%。

王青表示,春节后,制造业企业、基建等全面开工将提振进口需求边际上行。

### 培育外贸新动能

从长期看,推动外贸高质量发展,关键是要培育壮大外贸新动能。南京大学商学院教授杨德才表示,可通过继续推动外贸产业结构升级、聚焦产业新领域新赛道发展方向

等途径,培育外贸新动能,为高质量发展提供助力。

“近年来,我国海外仓发展取得了显著成效,发挥了积极作用。”浙江省政协副主席叶正波表示,为进一步助推海外仓高质量发展,让更多“中国制造”加速奔向全球,建议从可持续发展角度合理规划海外仓全球布局,强化新兴市场布局,加强共建“一带一路”国家等新兴市场的海外仓布局,为企业开拓国际市场、链接全球资源要素夯实基础。

顾学明认为,稳外贸要从内外两个方面着力。内要稳信心、稳政策、稳预期,外要稳渠道、稳市场、稳份额。密切关注外贸主体的现实需求,适时出台有针对性的政策措施。通过线上线下、海内外、政企合力等多种方式,增强履约能力,拓展贸易渠道。稳定传统市场,继续开拓新兴市场,挖掘拉美、共建“一带一路”国家市场潜力。

“积极促进新业态新模式发展壮大,继续培育外贸新动能,力争稳定我国外贸在全球贸易中的份额。”顾学明说。

## 国务院办公厅发文

## 进一步优化支付服务提升支付便利性

●本报记者 欧阳剑环

中国政府网3月7日公布《国务院办公厅关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》,旨在更好满足老年人、外籍来华人员等群体多样化的支付服务需求,推动移动支付、银行卡、现金等支付方式并行发展、相互补充,进一步提升支付服务水平,更好服务社会民生,优化营商环境,促进高水平对外开放。

在主要任务方面,《意见》提出,切实改善银行卡受理环境。不断提升老年人、外籍来华人员等群体使用银行卡的便利性,支持公共事业缴费、医疗、旅游景区、商场等便民场景使用银行卡支付。各地方政府要聚焦“食、住、行、游、购、娱、医”等场景,确定大型商圈、旅游景区、旅游度假区、夜间文化和旅游消费集聚区、文博场馆、文娱场所、酒店、交通枢纽站点、医院等重点场所及重点商户名录,推动受理境外银行卡。银行、支付机构要按照重点商户名录,加快推进境外银行卡受理设备软硬件改造,统筹考虑推动非接触式支付发展。督促指导银行卡清算机构等加快与国际支付平台互联互通。

持续优化现金使用环境。坚持现金兜底定位,督促经营主体依法

依规保障现金支付,引导经营主体特别是交通、购物、餐饮、文娱、旅游、住宿等民生、涉外领域主体,公开承诺可收取现金,做好零钱包满足现金使用需求,提升日常消费领域现金收付能力。银行要主动推出标准化、多样化的人民币现金“零钱包”产品。银行网点不得随意停办现金业务、降低服务质量。持续开展ATM银行卡受理改造,支持老年人、外籍来华人员等群体使用境内银行卡支取人民币现金。持续开展拒收人民币现金整治,依法加大处罚和公示力度。指导外籍来华人员入境较集中的机场、港口等口岸地区和入住较多的酒店等增设外币兑换机构和设施,增加可兑换的外币币种,加强外币兑换服务人员业务培训,提升外币兑换服务水平。

进一步提升移动支付便利性。银行、支付机构和清算机构要加强合作,在风险可控的前提下,持续完善移动支付服务,优化业务流程,丰富产品功能,扩大受理范围,充分考虑老年人、外籍来华人员等群体需求,做好适老化、国际化等服务安排,提升移动支付各环节的友好度和便利性。做好外籍来华人员通讯服务,优化外籍来华人员境内手机号码办理流程,为外籍来华人员提供良好的国际漫游服务。

## 财政部:谋划新一轮财税体制改革

●本报记者 连润

财政部日前发布《2023年中国财政政策执行情况报告》,全面介绍去年财政政策实施情况。对于2024年,报告指出,财政部将着力推动高质量发展,积极的财政政策适度加力、提质增效,巩固和增强经济回升向好态势,持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

报告指出,2024年,将加强财政资源统筹,组合使用赤字、专项债、国债、税费优惠、财政补助等多种政策工具,适度扩大财政支出规模,促进经济持续回升向好。继续安排适当规模的地方政府专项债券,支持地方加大重点领域补短板力度。精准高效落实结构性减税降费政策,重点支持科技创新和制造业发展。

3月5日提请审议的政府工作报告提出,赤字率拟按3%安排,赤字规模4.06万亿元,比上年年初预算增加1800亿元。拟安排地方政府专项债券3.9万亿元,比上年增加1000亿元。从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债,今年先发行1万亿元。

“赤字、专项债与超长期特别国债合计8.96万亿元,超过去年赤字与专项债规模,也超过去年赤字、专项债与特别国债之和。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说。

中信建投证券首席经济学家黄文涛表示,“3%的赤字率加1万亿元特别国债”是略超市场预期的,体现了积极财政适度加力。

在“提质增效”方面,报告指出,

2024年,将优化财政支出结构,用好有限的增量资金,同时下大力气盘活、调整存量。全面实施预算绩效管理,加大财会监督力度,规范财政收支行为,提高财政资源配置效率和资金使用效益。加强财政政策与其他宏观政策协同联动,着力提升促进高质量发展的效果。

报告指出,2024年,将做好支持扩大国内需求、有效防范化解地方政府债务风险等六方面重点任务。

在支持扩大国内需求方面,报告提出,研究鼓励和引导消费的财税政策,推动壮大消费新增长点。深入推进实施县域商业建设行动,支持健全消费相关基础设施。继续用好2023年增发国债资金,严格按照项目实施进度及时拨付资金。

在有效防范化解地方政府债务风险方面,报告指出,坚持尽力而为、量力而行,深入开展财政承受能力评估等,增强财政可持续性。强化地方政府债务管理,严格落实一揽子化债方案,加大存量隐性债务化解力度,坚决防止新增隐性债务,健全化债长效机制。

关于谋划新一轮财税体制改革,报告表示,紧紧围绕中国式现代化目标任务和高质量发展要求,坚持系统思维、问题导向、先立后破,研究推进财税体制改革,健全现代预算制度,优化税制结构,完善财政转移支付体系。

罗志恒表示,谋划新一轮财税体制改革是下阶段的重要任务,既从根本上解决当前财政运行紧平衡的问题,更可为高质量发展提供财税制度支持。

## 完善制度提高力度

## 让造假者付出更大代价

(上接A01版)对操纵市场、内幕交易等行为“严规规范精准执法;紧盯债券违约、“伪私募”、非法经营证券业务等问题,严厉整治以“创新”为名的各种乱象,坚决遏制重大风险隐患。

### 从制度上保障良法善治

执法效能的提升离不开资本市场法治进步。代表委员表示,应从制度上保障资本市场良法善治,严厉打击财务造假和侵占上市公司利益等违法违规行为。

为严厉打击财务造假违法违规行为,全国人大代表、深交所理事长沙雁建议,加大对控股股东等资金占用行为的规制力度,包括细化兜底条款,明确“重大损失”,对“明显不公平的条件、明显不具有清偿能力”等原则性条款予以进一步细化解释。田轩建议,进一步推进刑法的修订,追究个人责任,提高刑期上限,大幅提高证券违法犯罪的成本。

对第三方配合造假行为的刑事追诉标准,并强化财务造假相关方的民事赔偿责任。

为严厉打击侵占上市公司利益等违法违规行为,罗卫建议,新增侵害上市公司利益行为的行政法律责任并强化刑事追责力度。将上市公司控股股东、实际控制人或其他关联方侵害上市公司利益的资金占用等行为,从信息披露违法行为中剥离出来,作为单独的违法行为追究行政责任。同时,推动出台司法解释,明确背信损害上市公司利益罪的适用条件,强化刑事打击力度。

“出台背信罪司法解释。”沙雁建议,加大对控股股东等资金占用的规制力度,包括细化兜底条款,明确“重大损失”,对“明显不公平的条件、明显不具有清偿能力”等原则性条款予以进一步细化解释。

田轩建议,进一步推进刑法的修订,追究个人责任,提高刑期上限,大幅提高证券违法犯罪的成本。