



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2022年5月9日 星期一
A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 24版
金牛基金周报 8版
本期48版 总第8363期

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn
中证金牛座 App

外汇局:4月跨境资金总体延续净流入态势

境内外外汇市场供求保持基本平衡

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局5月7日发布的数据显示,截至2022年4月末,我国外汇储备规模为31197亿美元。国家外汇局副局长、新闻发言人王春英在答记者问时表示,4月,我国跨境资金总体延续净流入态势,境内外外汇市场供求保持基本平衡。

“尽管未来美联储货币政策调整因素复杂多变,但是我国外汇市场有望延续平稳运行态势,跨境资金流动将呈现合理均衡发展格局。”谈到美联储货币政策调整的溢效效应,王春英近日表示,外汇管理部门将坚持底线思

维,密切监测美联储货币政策调整进程和外溢影响,实时评估我国外汇市场运行状况,有效维护外汇市场稳定。

近期,跨境证券投资短期波动有所加大,不少业内人士指出,经常账户、直接投资等基础性顺差将继续发挥稳定国际收支和外汇市场的基本盘作用。从数据上看,国家外汇局国际收支分析小组表示,一季度,经常账户和直接投资顺差合计1545亿美元,同比增长8%,处于历年同期最高水平。这些中长期较稳定的顺差项目,反映了今年我国涉外经济开局良好的发展态势,也体现了国内国际双循环相互促进的总体格局。

该分析小组认为,基础性国际收支顺差带来了较大规模的跨境资金净流入,是我国外汇市场稳定的外汇供给来源,也是人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定的重要基础。

在外汇储备方面,多位专家认为,下一阶段,我国外汇储备规模有望继续保持基本稳定。王春英表示,当前外部环境复杂性不确定性加剧,世界经济复苏放缓,国际金融市场波动性较大。我国统筹疫情防控和经济社会发展,经济韧性强、潜力足、回旋余地广、长期向好的基本面不会改变,有利于外汇储备规模保持总体稳定。

“一方面,我国经济韧性强、潜力大,长期

向好的基本面没有改变,将对外汇储备规模保持稳定形成支撑;另一方面,近期政策持续加大对稳增长的支持力度,也有助于稳定市场预期、提振市场信心。”民生银行首席研究员温彬表示。

温彬认为,近期国际形势复杂多变,国内疫情多地散发,经济下行压力较大,我国发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。政策需进一步加大力度支持扩内需、稳外贸,继续向困难行业、企业、个人提供支持,确保交通物流畅通,保障产业链稳定,加快促进经济恢复。同时,还应防范好各种风险冲击,维护外汇市场供求基本平衡,保持我国外汇储备规模总体稳定。

A04

光伏组件“退役期”将至
建立回收体系迫在眉睫



随着光伏产业的高歌猛进,废弃光伏组件的回收与无害化处理成为打通光伏产业链条的“最后一公里”难题。机构预测,2025年我国光伏组件将进入“退役期”,2050年废弃光伏组件将达到2000万吨。不少上市公司已经加紧布局光伏组件回收这一新兴市场。

货币财政政策齐发力 资金面保持宽松确定性强

●本报记者 张勤峰

得益于货币政策与财政政策协同发力,近期市场资金面更加宽松,一些代表性货币市场利率指标纷纷下行,自发实现“降息”效果。

市场机构人士分析,货币政策需平衡内外部均衡,但当前仍易松难紧,央行上缴结存利润、运用结构性工具会形成流动性供应。财政收支对流动性的影响力相对加大,在地方债加快发行的同时,支出节奏同样在提速。从总体看,5月资金面延续宽松确定性强,市场利率有望保持在近期低位水平附近,为稳定宏观经济大盘提供适宜的货币环境。

自发“降息”

4月以来,资金面更加宽松,直观地体现为多个主要货币市场利率指标创今年以来新低,大幅低于政策利率水平。

从回购、拆借利率到票据利率再到同业存单利率,多个主要货币市场利率指标近期全面下行。回购市场上,最具代表性的7天期债券回购利率DR007连续运行在2%下方,4月下旬一度跌至1.54%,创2021年以来新低。票据市场上,在部分银行靠票据“冲信贷”及资金价格集体下行的作用下,“零利率”再现市场。4月底,上海票交所7天、1个月、2个月期的国股银票转贴现利率均一度趋近于零。同业存单市场上,各期限发行利率跌至2020年下半年以来低位。其中,股份行1年期同业存单利率降至2.4%一线,较3月末下行约20个基点。

随着货币市场利率集体下行,其运行中枢下移,与政策利率的倒挂加重。据统计,4月,DR007和1年期股份行同业存单利率的月度平均值分别为1.82%、2.48%,分别比3月降低27个基点和14个基点,分别比7天期央行逆回购利率和1年期中期借贷便利(MLF)利率低28个基点和37个基点。

“货币市场利率已自发地‘降息’”,4月央行政策利率未见下调,但有市场人士这样评论货币市场利率下台阶的现象。

形成共振

资金面宽松成为近期市场参与者的共同感受。他们认为,这主要是货币政策与财政政策协同发力的结果。

一方面,货币投放多措并举。4月以来,央行实施全面降准,推出科技创新和普惠养老两项专项再贷款工具、增加1000亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款额度,强化对实体经济支持。上述举措有助于保持流动性合理充裕。

另外,中泰证券、天风证券等机构分析,央行加快上缴结存利润等因素可能在4月中旬资金面改善过程中发挥重要作用。央行于3月表示,今年将向中央财政上缴结存利润,总额超1万亿元。据新华社报道,截至4月中旬,央行已上缴6000亿元,主要用于留抵退税和向地方政府转移支付,相当于投放基础货币6000亿元。“央行上缴利润,带来流动性超常规投放。”天风证券首席固收分析师孙彬彬说。

另一方面,财政支出加力加速。一方面,组合式税费支持政策加快实施。财政部负责人日前介绍,各项退税减税降费政策正加快实施,截至4月28日,从4月开始办理的留抵退税已办理6256亿元。另一方面,保持支出强度,加快支出进度。该负责人介绍,截至4月中旬,全国一般公共预算支出7.24万亿元,同比增长7.7%,为预算的27.1%,进度快于去年同期。信达证券首席固收分析师李一爽表示,受财政支出进度明显加快影响,3月财政存款超预期减少。他估计4月财政存款继续下降,进而形成流动性供应。(下转A02版)



黑龙江工业经济实现良好开局

5月7日,在哈电集团哈尔滨汽轮机厂有限责任公司生产车间,工人在生产作业。

今年以来,黑龙江积极统筹疫情防控和经济社会发展,实施产业振兴行动计划,多措并举加快经济增长,全省规模以上工业增加值一季度同比增长8.1%,增速高于全国平均增幅1.6个百分点。

新华社图文

本报深度报道引发强烈反响 业内人士呼吁尽快提高管理人专业能力

针砭“异形”回归本源 推动FOF高质量发展

A05



锚定“三个明显成效”

地方国企改革全面发力

●本报记者 刘丽靓

收官之年,地方国企改革三年行动取得决定性进展,主体任务完成进度超过90%。国务院国资委日前召开的地方国企改革三年行动推进会强调,要深入对照行动方案全面盘点、对标补差,锚定“三个明显成效”目标,在落地见效上下功夫。

业内人士预计,今年地方国企在混改上市、重组整合及中长期激励等方面有望实现深层次突破。

实现多点突破

公司制改革基本完成,剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题全面扫尾,完善中国特色现代企业制度、健全市场化经营机制等改革重点领域取得实质性突破……会议

指出,地方国企实施改革三年行动以来,下大力气解决了一批长期想解决而没有解决的问题。

业内人士注意到,三年行动实施以来,地方国企在重组方面加力提速,实现一系列突破。“河南省把推进国企改革三年行动,实施重组整合作为重要政治任务来抓,出台重组整合实施方案,明确用一年时间基本完成,不断优化布局结构,提升配置效率。”河南省国资委相关负责人表示,今年3月,河南交投、中豫物流、豫信电科等6户新组建企业集中挂牌,标志着国有企业重组整合步入“快车道”。

甘肃省国资委相关负责人介绍,甘肃省制定了省属企业国有资产布局优化和结构调整“6+1”行动方案,加快推动更多优质企业上市发展,引导和支持省属国有控股上市公司围绕特色优势产业实施兼并重组,提升产业规模层次。预计到2025年新增特色优势产

业项目投资2180亿元,新增工业总产值1860亿元,实现利润100亿元以上。

地方国企在实施中长期激励方面取得长足进展。广西柳工集团相关负责人介绍,集团旗下上市公司柳工股份公司、欧维姆公司、柳工农机公司等科技型企业实施多种方式的中长期激励,共有约25%的技术人才获得股权激励,与公司形成利益共同体,有效激发科技人员的内生动力。

“云天化积极运用上市公司股权激励工具,对经营业绩和未来发展有直接影响的关键核心员工实施限制性股票激励。”云南云天化股份有限公司相关负责人表示,实施股权激励计划得到资本市场的关注和肯定,增强了资本市场对云天化发展的信心,近三年公司市值增加了5倍。

地方国企在改革三年行动中的收获还有更多。(下转A02版)

阳光乳业

江西阳光乳业股份有限公司

深市主板首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称:阳光乳业
申购代码:001318

申购价格:9.46元/股
网上单一证券账户最高申购上限:28,000股
网上申购时间:2022年5月9日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):

投资者关系顾问:

江西银行

上市地点:

深交所

《发行公告》和《路演回执确认函》详见5月6日

《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》

A06

必易微

深圳市必易微电子股份有限公司
首次公开发行

1,726.23万股A股

股票简称:必易微 股票代码:688045

发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。

初步询价日期:2022年5月12日

网上路演日期:2022年5月16日

网上、网下申购日期:2022年5月17日

网上、网下缴款日期:2022年5月19日

保荐机构(主承销商):

中航证券有限公司

《发行安排及初步询价公告》详见今日

《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》