

5月外储规模回升 外汇供求基本平衡

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局6月7日公布的数据显示,截至2022年5月末,我国外汇储备规模为31278亿美元,较4月末上升81亿美元。

专家表示,下一阶段我国外汇储备规模仍有条件继续保持基本稳定。此外,从相对规模和充足性指标看,我国外汇储备规模仍然充裕,无需过多关注其一时涨跌。

外汇市场运行总体平稳

5月我国外汇储备规模回升,主要受资产价格变化和汇率折算因素影响。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英分析,5月,国际金融市场上,受主要国家货币政策及预期、全球经济

增长前景、地缘政治局势等因素影响,美元指数小幅下跌,主要国家金融资产价格涨跌互现。外汇储备以美元为计价货币,非美元货币折算成美元后金额增加,与资产价格变化等因素综合作用,使得5月外汇储备规模上升。

结合汇率走势及外汇储备规模变化,中银国际证券全球首席经济学家管涛说,5月人民币汇率继续呈现宽幅震荡运行态势。同期,外汇储备规模保持基本稳定,也表明跨境资金流动和境内外汇供求关系保持了基本平衡。

“5月,我国外汇市场运行总体平稳,境内外汇供求保持基本平衡。”王春英说。

外储规模将保持稳定

专家表示,我国经济长期向好的基

本面没有改变,外汇储备规模仍有条件保持基本稳定。

王春英说,当前外部环境依然复杂严峻,全球经济面临的风险挑战增多,国际金融市场仍存在较大不确定性。我国高效统筹疫情防控和经济社会发展,经济长期向好的基本面没有改变,将支持外汇储备规模保持总体稳定。

展望6月,英大证券研究所所长郑后成预计,美元指数大概率保持高位震荡或有所回落,同时,美国国债收益率继续大幅上行的概率较低。总体而言,资产价格变化和汇率折算因素可能造成的外汇储备下降的压力不大,外汇储备规模大概率保持总体稳定。

在民生银行首席研究员温彬看来,我国国内生产仍然具有优势,货物贸易有望保持合理顺差规模。此外,国际投资者看好我国发展前景,近期北向资金

恢复净流入态势。这些都有助于促进外汇市场供求基本平衡,稳定我国外汇储备规模。

温彬提示,当前全球经济面临的风险挑战增多,我国稳增长的任务仍然较重。应进一步做好疫情防控,最大限度减少疫情对经济社会发展的影响,有力提振市场信心,促进经济加快恢复。同时,防范好各种内外外部风险冲击,维护外汇市场供求基本平衡,保持外汇储备规模总体稳定。

“人民币汇率弹性加大,将更好地成为吸收内外部冲击的减震器。同时,市场主体对汇率波动的适应性和承受力明显增强,未来对外汇储备的依赖程度应有所降低。”管涛提示,从相对规模和充足性指标看,我国外汇储备规模仍然充裕,无需过多关注其一时涨跌。

新纳入七大行业 留抵退税政策扩围

●本报记者 赵白执南

财政部、税务总局6月7日发布《关于扩大全额退还增值税留抵税额政策行业范围的公告》,进一步加大增值税留抵退税政策实施力度,着力稳市场主体稳就业。

《公告》提出,将《财政部 税务总局关于进一步扩大增值税期末留抵退税政策实施力度的公告》第二条规定的制造业等行业按月全额退还增值税增量留抵税额、一次性退还存量留抵税额的政策范围,扩大至“批发和零售业”“农、林、牧、渔业”“住宿和餐饮业”“居民服务、修理和其他服务业”“教育”“卫生和社会工作”和“文化、体育和娱乐业”企业。

《公告》明确,符合条件的批发零售业等行业企业,可以自2022年7月纳税申报期起向主管税务机关申请退还增量留抵税额、一次性退还存量留抵税额。

《公告》要求,各级财政和税务部门要坚决贯彻党中央、国务院决策

部署,在纳税人自愿申请的基础上,狠抓落实,持续加快留抵退税进度,同时,严密防范退税风险,严厉打击骗税行为。

近日,国务院出台稳经济一揽子政策措施,其中明确,进一步加大增值税留抵退税政策力度,新纳入七个行业,预计新增留抵退税1420亿元,全年退税额预计达到1.64万亿元。税务部门数据显示,今年4月至5月31日,已退还留抵税额约1.34万亿元。

同时,为应对经济下行压力,存量留抵退税实施时间不断提前。财政部部长助理欧文汉近日介绍,财政部会同有关部门不断加快退税实施进度,将大型、中型企业存量留抵税额集中退还时间提前到了6月30日前,以达到让政策效应在上半年集中释放的效果。

欧文汉表示,全年新增退税总额达到约1.64万亿元,让更多市场主体享受留抵退税政策红利,进一步增加现金流。这对缓解企业的资金压力、稳定市场预期、提振市场信心,都将起到十分积极的作用。

基建掀起“赶工潮” 稳投资展现“夏日温度”

(上接A01版)《一揽子政策措施》提出,加快推进一批论证成熟的水利工程项目,加快推动交通基础设施投资,因地制宜继续推进城市地下综合管廊建设,稳定和扩大民间投资。

目前,全国在建重大水利工程投资规模超过一万亿元。水利部日前表示,2022年国家部署推进的55项重大水利工程已开工12项,6月底前将再开工6项。包括南水北调中线引江补汉工程、安徽省包淝河治理工程、长江芜湖河段整治工程、福建闽江干流防洪提升工程、湖南大兴寨水库工程、黄河下游引黄涵闸改建工程,预计上半年累计开工项目将达到18项。

交通基础设施投资也是扩大有效投资的重要发力点之一。交通运输部负责人表示,将确保“十四五”时期完成新建改建高速公路2.5万公里,将重点推进川藏铁路及配套公路工程、京港澳高速公路广州至深圳段改扩建工程、深中通道海中桥隧主体工程等一批加快建设交通强国重点项目。

在国务院作出部署后,近期地方版的稳经济一揽子措施纷纷出台。记者注意到,稳投资被作为重中之重,不少地方在加快水利、交通、城市综合管廊建设等方面明确了“施工图”。如四川省提出,年内全面开工建设成达万高铁等3个铁路项目、西昌至香格里拉等7个高速公路项目,建成高速公路500公里,新改建省干线及港口集疏运公路1500公里、农村公路1.5万公里,实施村道安防工程9000公里、平安渡运工程50个。开工建设米市水库、三坝水库等水利工程。

国家信息中心预测部产业室主任、研究员魏琪嘉表示,经济面临下行压力,基建投资见效快、拉动强,将及时发挥拉动经济增长的作用,预计有更多配套支持措施出台。

“中央层面多次强调基建投资的重要性,不仅政策支持覆盖面逐步扩大,而且在信贷融资、审批流程等方面加大支持力度,保证重点项目及时、尽早开工。当前,疫情影响逐渐消退,基建项目将迎来一轮‘赶工潮’。”开源证券分析师张绪成表示。

新基建获青睐

实施精准有效投资,各地新老基建双管齐下,纷纷加快新型基础设施建设。

6月2日,广州市发布的《广州市工业和信息化发展“十四五”规划》提出,构建新一代信息技术基础设施行动计划。5月23日,湖南省工信厅发布的《湖南省“数字新基建”100个标志性项目名单(2022年)》公布了湖南省2022年“数字新基建”100个标志性项目,涵盖5G建设及应用、工业互联网、大数据、人工智能、物联网、区块链等领域,总投资额超过200亿元。

5月以来,多地集中开工一批新基建项目。5月16日,山东省重点项目集中开工仪式在中国移动(山东

济南)数据中心二期项目建设工地举行。云南、贵州、重庆等地集中开工的重大项目中,也涉及多个数字经济项目、新型基础设施项目。

推进新基建的制度保障正加快完善。国家发改委近日表示,正牵头加快推进新型基础设施建设,部署全国一体化大数据中心体系,实施“东数西算”工程。同时,将加快出台数据要素基础制度文件,建立保障权益激活价值的产权制度,建立合规高效、场内外结合的数据要素流通交易制度,建立体现效率、促进公平的数据要素收益分配制度,以及建立安全可靠、弹性包容的数据要素安全治理制度,研究起草推动数字化转型的指导意见,组织专项工程,提升行业整体数字化水平。

“新能源和‘数字新基建’具备战略意义,契合一揽子政策措施的诸多方向,长期前景值得看好。”中信证券首席经济学家明鸣称。

魏琪嘉认为,随着应用场景不断丰富,新基建发展空间将会越来越大,投资前景广阔。

多路资金驰援

基建投资吹响冲锋号,项目建设资金也正加速到位。一方面,《一揽子政策措施》明确,加快今年已下达的3.45万亿元专项债券发行使用进度,在6月底前基本发行完毕,力争在8月底前基本使用完毕。另一方面,日前召开的国务院常务会议提出,对金融支持基础设施建设,要调增政策性银行8000亿元信贷额度。

财政部数据显示,今年前5个月,各地已累计发行新增专项债券2.03万亿元。兴业证券预计,专项债券发行使用将进入高峰期,有望驱动基建投资持续加快。

明明表示,考虑到专项债加快发行使用、金融机构加大支持力度和盘活存量资产等多措并举,今年基建投资可能在二季度末到三季度形成高点。

除加快发行专项债券、加大信贷支持等外,将进一步开辟新的融资方式支持基建投资乃当前要务。

北大光华管理学院发布的《中国基础设施REITs创新发展研究》显示,中国基础设施存量规模超过100万亿元,若将其中的1%进行证券化,即可撑起一个万亿元规模的基础设施REITs市场。

“地方政府拥有巨量的存量资产,如能有效盘活存量资产,不仅有助于化解地方政府债务,还可筹集更多建设资金,促进稳增长、稳增长。”大岳咨询董事长金永祥表示。

还有机构认为,当前发行特别国债以支持扩大有效投资、提振内需的必要性扩大。

机构预期,项目建设资金加快到位,将有力推动项目进度,支持更快形成实物工作量,从而更好地发挥基建投资稳定经济增长的关键作用。“预计全年基建投资增速将达到13%,超出此前市场各方预期。”国信证券分析师任鹤说。



浙江长兴：推进电动车充电网络建设

6月7日,车主开着电动车来到长兴县一处刚投运的电动汽车充换电站,进行快速换电。该电站约4个私家车位大小,单站电池数量为13块,可提供高效的汽车电池更换服务。

近年来,浙江省湖州市长兴县新增7座城区公共快充站及33个电动汽车分散充电站,初步完成长兴县城区电动汽车充电网络全覆盖,为车主提供高效、便捷的充电条件。

新华社图文

政策工具接续发力 护航基建“钱”路广

●本报记者 赵白执南

Wind数据显示,截至6月7日,今年全国已发行地方政府债券33291亿元,大致相当于去年上半年的发行量,体现了地方债早发行快发行的特点。

机构认为,按照有关要求,专项债将基本在上半年发行完毕,而进入下半年,支持基建投资的融资工具仍有不少,必要时可考虑发行特别国债、提前下发明年专项债额度、进一步发挥政策性金融的准财政作用等。

发行进度加快 全月或破万亿

今年地方债发行较往年明显提速,上半年发行量超过去年同期几无悬念,尤其是专项债发行加快,且有更高比例

投向基建,料有力支持扩大基建投资。

最新数据显示,截至6月7日,今年以来各地已发行地方债33291亿元,已十分接近去年上半年33411亿元的发行量。6月8日至13日,2825亿元已披露发行计划的地方债即将发行。

机构预计,今年上半年地方债发行量超过去年同期水平几无悬念,并有可能突破4万亿元。兴业证券固定收益研究中心总经理、首席分析师黄伟平认为,6月新增专项债发行量或再创新高。若按照到6月底用完今年新增专项债额度的90%、100%来测算,则全月新增专项债发行规模可分别达12512亿元和116162亿元。

“从各地已披露的发行计划来看,6月计划发行的地方债合计达9694亿元,其中新增专项债计划发行规模为5820亿元。此外,6月再融资债

的计划发行规模也明显增加。”黄伟平说。

从投向上看,专项债投向基建的比例也有所增加。“今年前4个月,专项债资金投向基建的比例达60%,较2020年同期提升近8个百分点。”国金证券首席经济学家赵伟表示。

5月,专项债资金投向基建的比例较前几个月进一步提升。中泰证券首席固收分析师周岳测算,5月份新增专项债资金中有4136亿元投向基建,占比达65.5%,较一季度和4月份水平小幅提升。

储备工具多 投资强度可维持

在专家看来,上半年地方债发行高峰过后,下半年或许会适时运用特别国债、政策性金融债等储备工具继续为基

建补充资金。

国务院近日出台的《扎实稳住经济一揽子政策措施》明确,抓紧完成今年专项债券发行使用任务,在6月底前基本发行完毕。

“基建投资加码等因素或使得年底财政支出高于年初预算,中性情景下将多支出约6000亿元。”赵伟说,提前下达和使用明年的专项债额度、发行特别国债等将是弥补财政收支缺口的潜在手段。

国盛证券首席经济学家熊园称,基于目前已有政策安排和过往经验,未来补充投资资金缺口的可选政策大体有调增政策性银行信贷额度、发行基础设施信托投资基金(REITs)、降准、发行特别国债、提前使用明年专项债额度等,此外,也有可能出台类似抵押补充贷款(PSL)的政策安排。

两部门明确

新型储能可作为独立储能参与电力市场

●本报记者 刘丽靓 连洵

储能行业加快发展再获政策支持。国家发展改革委6月7日消息,近日国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发的《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》提出,新型储能可作为独立储能参与电力市场;鼓励配建新型储能与所属电源联合参与电力市场;加快推动独立储能参与电力市场配合电网调峰。

机构人士指出,在一系列政策推动下,独立储能已具备高经济性,行业进入加快发展阶段。

提升新型储能经济性

《通知》提出,新型储能可作为独立储能参与电力市场,并明确了新型储能项目可转为独立储能的情形:具备独立计量、控制等技术条件,接入调度自动化系统可被电网监控和调度,符合相关标准规范和电力市场运营机构等有关方面要求,具有法人资格的新型储能项目,可转为独立储能,作为独立主体

参与电力市场。鼓励以配建形式存在的新型储能项目,通过技术改造满足同等技术条件和安全标准时,可选择转为独立储能项目。涉及风光水火储多能互补一体化项目的储能,原则上暂不转为独立储能。

“新型储能可作为独立储能参与电力市场,优化了原有盈利模式。”光大证券分析师殷中枢称,以山东省为例,在现货市场上,新能源配建储能收益模式仅限于租赁费,而独立储能可从现货市场节点电价差、租赁费及容量电价三方面获取收益。符合条件的配建新型储能项目可选择转为独立储能项目,将提升原有配建储能项目的经济性。

《通知》提出,加快推动独立储能参与电力市场配合电网调峰。加快推动独立储能参与中长期市场和现货市场。鉴于现阶段储能容量相对较小,鼓励独立储能签订顶峰时段和低谷时段市场合约,发挥移峰填谷和顶峰发电作用。独立储能电站向电网送电的,其相应充用电量不承担输配电价和政府性基金及附加。

股中枢分析,此前,独立储能电站充电时需缴纳输配电价和政府性基金及附加。《通知》印发后,以北京市为例,独立储能在实际运营过程中有望节约每度0.2元的成本,将进一步提升独立储能电站经济性,进而推动加快独立储能的建设进程。

此外,《通知》鼓励配建新型储能与所属电源联合参与电力市场。各地根据市场放开电源实际情况,鼓励新能源场站和配建储能联合参与市场,利用储能改善新能源涉网性能,保障新能源高效消纳利用。随着市场建设逐步成熟,鼓励探索同一储能主体可以按照部分容量独立、部分容量联合两种方式同时参与的市场模式。

政策暖风频吹

2022年以来,有关部门连续出台支持储能行业加快发展的政策举措,覆盖了发电、电网、用户侧、安全管理、并网管理、辅助服务等各环节。例如,《“十四五”新型储能发展实施方案》提出,到2025年新型储能由商业化初

期步入规模化发展阶段,具备大规模商业化应用条件;电化学储能技术性能进一步提升,系统成本降低30%以上。《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》提出,发挥太阳能热发电的调节作用,开展废弃矿井改造储能等新型储能项目研究示范,逐步扩大新型储能应用。《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》提出,要研究储能成本回收机制,推动新型储能快速发展。

工信部此前公布,2022年3至4月,我国储能电池产量超过10.5GWh。光大证券据此测算,2022年全年我国储能电池产量将超过60GWh,同比增幅接近100%。虽然面临原材料成本上升等问题,但强劲的需求仍可支撑2022年全球储能行业实现超过100%的增长。

国融证券研报指出,独立储能具备高经济性,到2025年,预计电网侧独立储能需求将达13.8GWh,复合年均增长率可达85%,国内表前市场装机量有望达82.2GWh,复合年均增长率可达93%,相关产业链投资机会值得看好。