



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2024年5月13日 星期一
A叠 / 新闻 8版
B叠 / 信息披露 12版
金牛基金周报 8版
本期28版 总第8952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

国企改革风云录

大国重器向“新”而行

——实探全球首座第四代核电站

● 本报记者 刘丽帆

“不怕没有电、不怕没有水、不怕没有气、不怕没有人。在最极端的情况下,即使反应堆突发故障或遭遇自然灾害,一切操作系统都失灵的情况下,不依靠任何外界干预,反应堆仍然可以依靠自身的物理特性,保持在安全状态。”华能石岛湾核电公司运行值长全礼允说。

近日,中国证券报记者来到山东威海,实地探访华能石岛湾高温气冷堆示范工程。这座全球首座第四代核电站,继去年12月投入商业运行以来,今年3月27日又实现核能供暖,标志着第四代核能综合利用取得突破,其93.4%的设备国产化率更彰显了大国重器的硬核担当。

“天生”安全的高温气冷堆

华能石岛湾核电基地矗立于山东半岛最东端的荣成市海边,是华能三大核电基地之一。在运1台20万千瓦高温气冷堆示范工程,同步扩建4台百万千瓦“华龙一号”商用压水堆机组。

“高温气冷堆核电站示范工程最大的优势就是安全,被称为‘不会熔毁的核反应堆’。”全礼允说,要实现核能安全,必须确保三大要素:一是核裂变反应的有效控制,二是及时导出堆芯余热,三是牢牢地把放射性物质包起来。

“如果反应堆不靠外部动力、冷却剂等,就能确保核反应不失控、反应堆不熔毁、放射性物质不泄漏,那就是‘天生’安全的。反之,这三个要素中的任何一个要素未能满足,都可能会造成核事故。”全礼允说。

“天生”安全的高温气冷堆,具体是如何实现的呢?“我们设置了三道防线。”全礼允说,层层防线之下,我国在全世界首次于商业规模核电站上实现“固有安全”。

重在三道防线作用

“在三道防线的作用下,反应堆堆芯内部最高的温度不会高于1620摄氏度,因此包覆燃料颗粒的完整性不受影响,可有效防止放射性物质外泄。”全礼允说。

据介绍,第一道防线,是耐高温的球形燃料元件。全礼允手中拿着一个直径6厘米的黑色圆球介绍道:“这个拳头般大小的黑色圆球看起来并不起眼,却‘内涵丰富’。它最外面一层是厚约5毫米的石墨,里面包裹着约1.2万颗小米粒一样的燃料包覆颗粒,每颗‘小米粒’直径不足1毫米。小米粒最内层是核燃料,外面由四层耐高温的陶瓷‘盔甲’层层包裹着,这套盔甲最高可承受1620摄氏度的高温。”

第二道防线,反应堆具有自稳特性。据介绍,当温度升高达到设定阈值时,反应堆会进行负反馈,反应堆功率自己就会降下来。即使在最极端的事故情况下,所有的控制手段都失效了,反应堆自己就可以“刹车”,借助这一特性实现自然停堆,使核裂变反应得到有效控制。

第三道防线,非能动的余热排出系统。“反应堆在停堆后,堆芯还会存在余热,需要把这些热量导出才能确保反应堆的安全。”全礼允说,高温气冷堆设置了一套非能动的余热排出系统,不需要任何的外界动力,不需要水泵和风机,堆芯余热能够借助热传导、自然对流换热和热辐射等自然机制的非能动方式,将热量传导出来,避免堆芯过热发生熔毁。(下转A02版)

前4个月信贷结构持续优化

金融支持实体经济质效不断提升

● 本报记者 彭扬

中国人民银行5月11日发布4月金融统计数据。业内专家表示,当前引导贷款合理增长、均衡投放的成效明显,信贷投放的稳定性和可持续性得到增强。尤其是,贷款总量“小月不小”,信贷结构持续优化,利率水平维持低位;同时,社会融资规模总体保持平稳增长。整体而言,今年前4个月,金融支持实体经济质效不断提升,为经济高质量发展创造了良好的货币金融环境。未来一段时间,预计政府债券将加快发行,对年内社会融资规模增速形成稳定支撑。

信贷均衡投放效果初显

数据显示,4月末,人民币各项贷款余额247.78万亿元,同比增长9.6%,增速与上月末持平。前4个月,人民币贷款增加10.19万亿元,

为历史同期较高水平。市场普遍认为,4月信贷投放量有效满足实体经济合理的融资需求,与当前经济增长情况相适应,符合市场预期。

信贷投放更为均衡。以往金融机构信贷投放有“开门红”的季节性规律,今年一季度贷款冲高已有缓解,投放节奏较去年更为平滑。当前信贷均衡投放效果初步显现,为年内贷款增长留有后劲,也更有效匹配经营主体的用款需求。

人民银行聚焦“五篇大文章”,继续发挥结构性货币政策工具的总量和结构双重功能。存量金融资源不断盘活,投向进一步优化,绿色贷款、普惠小微贷款、制造业中长期贷款继续保持20%以上的较高增速,明显高于全部贷款增速。

同时,信贷投向优化也能体现盘活金融资源的要求。对有真实合理融资需求、符合高质量发展方向的经营主体,提供更加便利、优惠

的贷款支持,有利于盘活存量资金,缓解资金沉淀空转,提升金融资源配置效率。

此外,关于抵押补充贷款(PSL)连续两月呈现净归还,分析人士表示,为支持“三大工程”建设,人民银行新增PSL额度5000亿元年初已发放完毕,国开行、进出口行和农发行运用PSL资金对相关领域的金融支持仍在延续。按照机制设计,早期发放的PSL资金所对应的项目贷款陆续自然到期,未来一个阶段资金逐步净归还也是正常现象。

业内人士还指出,当前银行体系流动性合理充裕,货币市场利率稳定在较低水平,金融机构并不缺资金,PSL到期归还也是保持流动性处于合理水平的一种选择。

融资成本稳中有降

在信贷投放更趋平稳适度的同时,贷款利率继续保持在历史低位水平。数据显示,4月企

业新发放贷款加权平均利率为3.76%,基本与上月末持平,比上年同期低23个基点;个人住房新发放贷款利率为3.7%,比上月低2个基点,比上年同期低48个基点,均处于历史低位。

今年以来,人民银行通过下调存款准备金率和支农支小再贷款利率等措施,引导市场利率下行,政策效果明显,贷款利率进入“3”时代,有效减轻企业利息负担。同时,4月公布的LPR较上月持平,延续了此前的稳定态势,符合市场预期,也反映出当前货币政策在稳健中寻求平衡的特点。

“3月公司刚刚拿到的1000万元信用贷款,利率只有3.65%,及时缓解了技术改造资金缺口,预计新项目投产后,公司生产的工业炉窑专用节能装备将实现节能减碳40%至60%。”湖南巴陵炉窑节能股份有限公司负责人周绍芳告诉记者。

往后看,实际利率随着物价温和回升会逐步下降。(下转A02版)

物价温和回升 扩内需有望适时加力

● 本报记者 连润

国家统计局5月11日发布的数据显示,4月全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.3%,环比上涨0.1%;工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.5%,环比下降0.2%。

业内人士表示,当前我国价格出现了回升势头,但仍保持低位运行态势。下一步,应进一步扩大内需,巩固市场信心恢复向好的态势。

消费需求持续恢复

“4月,居民消费需求持续恢复,全国CPI环比由降转涨,同比涨幅扩大。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

从同比看,4月CPI上涨0.3%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。国家统计局数据显示,4月能源价格同比上涨3.6%,涨幅扩大2.3个百分点;扣除能源的工业消费品价格同比上涨0.4%,涨幅扩大0.3个百分点。

“受国际原油价格上涨,以及上年同期基数下降等因素影响,4月非食品价格同比涨幅扩大了0.2个百分点,是推升当月CPI整体涨幅的主要因素。”东方金诚研究发展部总监冯琳分析道。

4月,食品价格环比和同比均下降。但是,猪肉和鲜菜价格分别由3月同比下降2.4%和1.3%转为同比上涨1.4%和1.3%。民生银行首席经济学家温彬分析,4月猪肉价格先涨后跌,同比增速因去年低基数影响回升至1.4%,对食品价格同比增速形成一定支撑。

从环比看,4月CPI上涨0.1%,上月为下降1.0%。“非食品中,受小长假期间出行增多影响,飞机票、交通工具租赁费、宾馆住宿和旅游价格均由降转涨,涨幅分别为15.3%、9.0%、4.0%和2.7%,合计影响CPI环比上涨约0.12个百分点。”董莉娟说。

展望下一阶段,温彬表示,若猪肉价格不出现意外上涨,预计第二、三季度CPI同比涨幅仍将保持在0.3%至1.0%区间。冯琳预计,5月CPI同比涨幅将扩大至0.5%左右,后期伴随“猪周期”见底、消费修复及价格基数持续处于低位,CPI同比涨幅还有小幅扩大的可能性。

PPI环比有望止跌回升

4月,工业生产继续恢复,部分行业需求阶段性回落,全国PPI环比有所下降,同比降幅收窄。(下转A02版)



长江上游首条江海直达航线首航测试完成

5月11日,万吨级江海直达船“创新5”轮抵达重庆江津珞璜港(无人机照片)。

5月12日,舟山至重庆江海直达航线首航测试到港接航仪式在重庆市江津区珞璜港举行。万吨级江海直达船“创新5”轮4月24日自浙江舟山启程,5月11日下午抵达重庆江津珞璜港,这也是万吨级江海直达船首次抵达长江上游地区。“舟山—重庆”江海直达航线是长江上游首条江海直达航线。

新华社图文

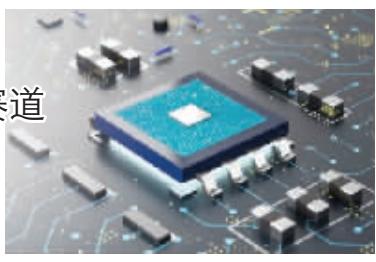
政策力挺
“以旧换新”激发消费新动能

A02 | 财经要闻



“顶流”基金经理
加仓大消费及科技赛道

金牛基金周报



性价比凸显 A股港股吸引全球资金关注

● 本报记者 翁秀丽

截至5月10日,今年北向资金净买入规模已超790亿元,远超去年全年水平;近期,多家海外机构“唱多”中国市场,港股市场持续回暖,在亚太市场中表现抢眼;外资机构积极申请合格境外机构投资者(QFII)资格的热情上升……如此种种,表明全球资产在重新审视中国资产的投资价值,有的“聪明钱”已经付诸行动。

多家外资机构表示,当前,全球资金正积极寻找更具性价比的资产,中国资产则被视为不可忽视的价值洼地——中国经济持续恢复向好,资产估值调整充分、性价比凸显,而有关部门持续推动中国资本市场对外开放,也将进

一步增强A股、港股对全球资金的吸引力。

做多中国成为共识

来自权威机构的数据显示,全球资金正重返中国,做多中国资产成为现阶段不少境外投资者的共识。

国际金融协会(IIF)最新披露,3月外国资金净买入中国股票和债券分别达17亿美元、21亿美元,为2023年6月以来首次出现中国股票和债券同时获得外资净买入的情况。另据汇丰控股近期开展的一项调查,超过90%的新兴市场基金已开始增持中国股票。

“一季度,来华股权性质直接投资净流入

190亿美元,其中新增资本金流入210亿美元,显示外资来华兴业保持总体稳定。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英近日就2024年一季度国际收支状况答记者问时说。

值得一提的是,4月下旬以来,港股市场持续上涨,近三周涨幅在全球股市中名列前茅,表现十分抢眼。而港股市场向来充当国际资金投资中国资产的重要渠道。海通证券等机构分析,国际资金回流和利好政策催化是近期港股走强的主要原因。

外资机构申请合格境外机构投资者资格的热情上升,则展现出外资持续深入布局中国市场的意愿。今年以来,合格境外机构投资者名单继续扩容。而在5000余家已公布一季报的

A股上市公司中,QFII出现在719家公司前十大流通股东名单中,持仓市值合计超千亿元。

安联基金等外资机构近期正式在华展业。安联基金董事长吴家耀说,中国的投资环境正在快速变化,市场机遇前所未有,现在正是投资中国的大好时机。

A股估值吸引力突出

中国资产何以重获青睐?多家外资机构表示,中国经济基本面持续向好、美联储降息预期升温、中国资产估值具备优势等因素,共同增强了中国资产对全球资金的吸引力。(下转A02版)

