

韩正出席2024年全球贸易投资促进峰会开幕式并致辞指出 坚定不移推进贸易和投资自由化便利化

● 新华社北京5月13日电

5月13日，国家副主席韩正在北京出席2024年全球贸易投资促进峰会开幕式并致辞。

韩正表示，中国国家主席习近平多次指出，在风险挑战面前，各国应该同舟共济，坚持合作共赢理念，推动世界共同发展。中国将持续扩大高水平对外开放，

同各方共享发展红利。

韩正指出，当前全球经济复苏面临考验，发展机遇与风险挑战并存。只有坚定不移推进贸易和投资自由化便利化，切实维护全球产业链供应链的韧性和稳定，才能把合作纽带拉紧，把互惠蛋糕做大。要抓住新一轮科技革命和产业革命的机遇，以更加开放、勇于创新的思维和举措，强化科技创新和共享，共同开辟新

领域、创造新模式、培育新增长点。要践行真正的多边主义，维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，推动建设开放型世界经济，促进普惠包容的经济全球化。

韩正表示，中国作为全球第二大经济体，多年来对世界经济增长贡献率都保持在30%左右。一个经济稳健前行、更加开放的中国，必将为世界经济注入强

大动力。我们愿同世界分享中国持续发展的机遇，欢迎各国企业继续投资中国、深耕中国、赢在中国。

全球贸易投资促进峰会由中国贸促会主办，已连续举办3届。本届峰会主题为“互信与合作：变局中的选择”，国际组织、经济机构、外国商协会和全球贸促机构负责人以及中外企业代表750余人参会。

北京证监局明确债券监管“四点聚焦”

● 本报记者 管秀丽

北京证监局5月13日召开2024年辖区债券监管工作会议。会议明确，北京辖区2024年债券监管工作要聚焦以偿债能力为核心的信息披露监管；聚焦房地产、城投投融资平台等重点领域风险防控；聚焦债券市场防假打假；聚焦债券市场功能发挥，推动公司（企业）债、企业ABS、公募REITs有效协同，助力首都经济高质量发展。

会议强调，党中央、国务院高度重视资本市场发展，中央金融工作会议、中央经济工作会议、全国两会都对做好资本市场工作作出重要部署。今年4月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，证监会迅速制定配套政策文件，形成“1+N”政策体系。该体系聚焦三个方面，具体到债券市场主要为：一是强监管。加快制定公司债券管理条例，研究制定公募REITs管理条例，加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度。二是防风险。强化底线思维，做好跨市场跨行业跨境风险监测，完善极端情形的应对措施。完善市场化法治化多元化的债券违约风险处置机制，坚决打击逃废债。持续压实地方政府在化解处置债券违约等方面的责任。三是促高质量发展。推动债券和公募REITs市场高质量发展，加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术企业的股债融资支持。

会议指出，债券市场与宏观经济运行状况紧密相关，要充分认识

我国经济发展的巨大韧性和潜力，增强高质量发展的信心和底气。过去一年，在证监会党委的坚强领导和各方的共同努力下，首都交易所债券市场稳中有进，发行各品种债券规模合计超8500亿元，位居全国前列，其中，科创债1599亿元、绿色债474亿元，均居全国第一；辖区已上市发行9只公募REITs，募集资金超300亿元，产品只数和规模均居国内首位；成功缓释及化解5家公司的兑付风险，辖区未发生新增债券违约；构建源头引领、中端把控、后端执法的全方位、立体化监管体系，确保监管“长牙带刺”、有棱有角。但在看到成绩的同时也要关注到辖区债券市场各类风险隐患尚未完全化解，如债券发行人合规意识仍需强化、部分中介机构履职尽责不到位、辖区风险防范处置持续承压。各市场主体要认真对照查摆问题、明确整改措施。

会议明确，北京辖区2024年债券监管工作整体思路为“一个目标、两项坚持、三条主线、四点聚焦”，即以“加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”为目标，坚持稳中求进、以进促稳、先立后破的工作总基调，坚持“两强两严”监管理念，统筹推进强监管、防风险、促高质量发展三条主线，聚焦以偿债能力为核心的信息披露监管；聚焦房地产、城投投融资平台等重点领域风险防控；聚焦债券市场防假打假；聚焦债券市场功能发挥，推动公司（企业）债、企业ABS、公募REITs有效协同，助力首都经济高质量发展。



四川：风吹麦浪夏收忙

5月12日，在四川省眉山市仁寿县方家镇水池村，收割机在收割小麦（无人机照片）。

近日，四川省各地的小麦陆续进入收获期，当地农民抢抓农时，开展夏收作业，确保夏粮归仓。

新华社图文

一季度“成绩单”亮眼

深证100公司“火车头”引领作用显著

● 本报记者 黄灵灵

作为表征中国成长型蓝筹企业的重要指数，深证100交出了亮眼的一季度“成绩单”。整体来看，样本公司基本面增长稳健，2024年一季度净利润环比增长11%，“火车头”引领作用显著。

此外，2023年深证100超九成样本公司实施分红或推出分红方案，年度已宣告累计分红达2545亿元，同比增长22%，占深市整体52%，质量回报双提升成果突出。

盈利“造血”能力突出

深证100由深市市值大、流动性好的100只股票组成，定位深市旗舰指数。从基本面表现看，样本公司盈利“造血”

能力突出。

2024年一季度，深证100样本公司业绩回升显著，样本公司净利润环比增长11%，27家净利润环比增长30%以上。其中，社会服务、公用事业行业发挥稳增长、促发展作用，业绩亮眼，如龙源电力、中国广核一季度净利润环比分别增长约1593%、252%。

从2023全年情况看，样本公司全年实现营业收入7.3万亿元，同比增长8%，实现净利润6049亿元。2023年，深证100超半数样本公司实现收入、盈利双增长，TCL科技、大华股份、阳光电源净利润同比增长超过100%。

同时，样本公司经营“造血”能力不断提升。2023年，深证100样本公司经营

活动产生的现金流量净额合计1.4万亿元，同比增长14%，近五年平均复合增长率22%，保持快速增长态势。盈利方面，样本公司近五年平均净资产收益率14%、平均销售毛利率24%，在A股市场主要指数中名列前茅。

2023年分红金额同比增长22%

深证100龙头公司云集，以不到4%的公司数量占据深市整体营业收入和净利润的36%和62%，核心企业汇聚，“火车头”引领作用显著。样本公司包含众多全球知名企业，如锂电池龙头宁德时代、家电龙头美的集团、安防龙头海康威视、工程机械龙头中联重科等。

根据申万行业分类标准，深证100样本公司中有35家产品市场占有率全

球前三，42家总市值在所属细分行业中排名A股第一，48家净利润在所属细分行业中排名A股第一，81家在最近一期深交所年度信息披露考核结果为A。

在积极经营公司业务之外，这些龙头公司不忘回报投资者。数据显示，2023年，深证100超九成样本公司实施分红或推出分红方案，年度已宣告累计分红达2545亿元，同比增长22%，占深市整体52%。其中，宁德时代、美的集团、五粮液、平安银行、格力电器均派现100亿元以上。

同时，样本公司积极开展股票回购，助力提振市场信心。有45家2023年开展主动式股票回购，全年回购总额达372亿元。其中，京东方A、荣盛石化、中联重科、美的集团等公司全年主动式股票回购金额超20亿元。

存款利率持续下降 高股息板块成“香饽饽”

● 本报记者 管秀丽

在存款利率持续下调的当下，A股市场上部分板块和股票的股息率远超过定存利率，成为投资者眼中的“香饽饽”。据统计，截至5月13日，今年以来高股息策略指数已累计上涨19.7%，明显跑赢大盘。

业内人士表示，今年以来，高股息板块的走势，表明红利策略在市场上得到了更广泛认可，不少机构表示继续看好高股息的标的并建议将其作为配置的底仓资产。存款利率下行趋势不改，A股现金分红将开启新一轮提升与改善周期，投资逻辑或更加关注股息率表现。

吸引力不断凸显

当前，存款“降息”的趋势还在延续，而权益市场走势趋稳，特别是部分高股息标的吸引力不断凸显。

光大银行日前发布公告称，自5月15日起，若客户人民币协定存款利率高于1.15%，系统将自动分段计息并将协定利率调整为1.15%。此外，多家银行近期宣布停售半年及以上期限大额存单产品。据民生银行宣布，5月7日9:00起，该行大额存单6个月及以上期限产品(包括在售的大额存单)停发，仅保留1个月、3个月期限存单产品，额度不限。

以5年期定期存款为例，记者注意到，目前，国有六大行5年期存款利率为2%，全国性股份制银行5年期存款利率大都在2%至2.05%，少数几家报2.3%。截至5月13日，A股共有158只个股的股息率超5%，部分投资者直呼“这比放银行存款还合适”。

“当前，红利资产的投资价值仍具备吸引力，属于较好的布局时点。”南开大学金融发展研究院院长田利辉举例说，红利低波100指数近12个月股息率5.22%，远高于超长期国债约2.5%的到期收益率；中证红利指数近12个月股息率在5.15%左右，相对无风险利率仍有较强吸引力。

与股价共振

今年以来，高股息板块股价表现可圈可点，一定程度上反映了投资者偏好。

以申万行业分类为例，高股息上市公司主要分布在煤炭、银行、石油石化、家用电器等行业板块。5月13日，煤炭、银行板块近12个月股息率均超5%，分别达到6.41%和5.08%。从板块涨幅上看，今年以来，投资者的确相对青睐银行、煤炭等高股息板块。截至5月13日，家用电器、银行、煤炭行业板块今年以来的累计涨幅排前三，分别为24.95%、18.32%、14.99%。

景顺长城中证红利低波动100ETF基金经理郑天行表示，红利资产的投资价值是长期存在的，最有效的观察指标就是股息率，当前各个红利类指数的股息率都处于历史上较高的位置，分红回报的吸引力仍然较强。“在上市公司总体分红提升的背景下，高股息属性的股票还会越来越多。”郑天行补充说。

不少机构继续看好高股息红利资产并建议将其作为底仓资产配置。中信建投证券首席策略官陈果直言，红利资产仍是底仓的首选品类；中长期从配置、估值、交易、基本

面等角度看，红利行情也未完。西部证券策略分析师慈微微同样表示，就5月而言，看好将高股息标的作为底仓资产。

红利策略料成投资主线

高股息表明，相关上市公司的经营稳健，且具备分红能力，尤其对于长期投资者具有吸引力。多家机构表示，未来在投资逻辑上将更加关注相关标的。

一方面，积极响应新“国九条”现金分红要求，A股现金分红将开启新一轮的提升与改善周期，公司层面分红比例的提升也有望推动红利资产股息率内生性提升。A股分红格局有望发生变化，红利策略的可投资范围扩大。

汇添富央企股东回报ETF基金经理晏阳认为，新“国九条”对于上市公司分红提出更高要求，在政策引导下，A股市场生态将发生重要改善，上市公司会更加注重股东回报，投资者也将更加关注高分红企业的投资价值。同时，鉴于长期经济社会发展环境变化，投资逻辑更加关注股息率，红利策略有望成为今年乃至今后很长时间的投資主线。

另一方面，国联证券等机构分析，低利率环境下，投资者对资产的预期收益率普遍降低，拥有高股息和稳健分红的成熟上市公司吸引力将逐步提升，未来高股息资产有望成为新的核心资产。

此外，专家提醒，高股息板块仍具配置价值，但也要警惕部分个股因短期上涨过快导致股息率快速下降的风险。

超长期特别国债本周启动发行

(上接A01版)粤开证券首席经济学家罗志恒表示，当前我国经济持续回升，但总需求不足的问题未得到根本性改善，政策有必要进一步靠前发力，避免前紧后松可能引发的政策效果不及预期。超长期特别国债及早发行、专项债加快发行使用等有利于尽快形成实物工作量，扩大总需求，优化供给结构。

同时，各路资金将协同配合。财政部预算司司长王建凡表示，将统筹中央和地方存量与增量资金，加强超长期特别国债资金和其他各类资金的协同配合，形成政策合力，提高整体效率。

政府债券供给增加对市场流动性的影响值得关注。中国银河证券首席经济学家、研究院院长章俊认为，二季度，政府债券和政策性银行债发行大概率会提速，在三季度或迎来发行高峰，央行可能考虑降准配合提供流动性，熨平资金面波动。

此外，市场预计，央行将灵活把握公开市场逆回购等政策工具的操作力度，精准对冲财政发债因素对短期利率的影响，维护市场利率平稳运行。为丰富流动性管理工具箱，未来央行可能将买卖国债纳入政策工具储备。

“最”眼看经济：活力足 动力强 潜力大

(上接A01版)交通运输部综合规划司副司长侯振兴此前表示，今年一季度，完成交通固定资产投资7125亿元，投资规模仍保持高位运行，为推动我国经济回升向好提供了坚实的保障。

更有一大批重大交通工程“在路上”。据隧唐科技·基建通大数据统计，4月，累计约有15项投资额在5亿元以上的重大铁路、公路项目获批复，项目总投资额超1916亿元。其中，铁路项目约664.5亿元，公路项目约1251亿元。一季度，工程领域共发布了超1400项工程/标段中标，项目中标总额超19000亿元。

值得一提的是，财政部网站5月13日公布2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排。今年最早一只超长期特别国债将于5月17日发行。

专家表示，超长期特别国债即将开闸发行，地方政府专项债发行也将加快推进，这些将为基建投资提供更充足的资金，也意味着短期内基建投资增速有望保持在较高水平。

物流加快流动

朔黄铁路3万吨级重载列车55066次日前安全到达河北黄骅港站，运行试验取得成功。该列车编组324辆，总长4088米，总重3.24万吨，是我国目前编组最长、载重最大的重载组合列车。中国国家铁路集团有限公司

近期发布数据显示，4月29日至5月6日，货运装车稳定增长，国家铁路日均完成装车17.77万车、同比增长1.4%。其中，冶炼物资日均装车48635车、同比增长7.3%；白货日均装车26273车、同比增长4.3%；中欧班列累计开行458列、同比增长3%。

此外，国家邮政局监测数据显示，截至4月29日，今年我国快递业务量已达500亿件，比2023年提前32天。

从“最重”到“更早”，见证着物流更活跃、更高效地流动，折射出我国经济正延续恢复性增长、回升向好的态势。

而值得一提的是，政策面也在持续加力，统筹推进物流成本实质性下降。5月11日召开的国常会提出，要进一步优化货物运输结构，大力发展多式联运，深化综合交通运输体系、铁路货运、商贸流通等改革，推进物流数智化发展、绿色化转型，补齐大宗商品物流、冷链物流、农村物流等短板，统筹推进物流成本实质性下降。

“现代物流贯通一二三产业，联接生产和消费、内贸和外贸，降低全社会物流成本有利于提高经济运行效率。”此次会议指出。专家认为，现代物流联接着生产和消费，是延伸产业链、提升价值链、打造供应链的重要支撑，是促进国民经济循环畅通的重要抓手。采取有力措施进一步降低社会物流成本，能在更大范围把生产和消费联系起来，助推经济高质量发展。