

李强在北京调研时强调

## 以更大力度促进消费扩大内需做强国内大循环

● 新华社北京4月15日电 (记者邹伟)

中共中央政治局常委、国务院总理李强4月15日在北京调研。他强调,要深入贯彻习近平总书记关于全方位扩大国内需求的重要指示精神,沉着冷静应对外部冲击带来的困难挑战,以更大力度促进消费、扩大内需、做强国内大循环,进一步释放我国超大规模市场的活力潜力。

李强来到外贸优品中华行西单大悦城展销现场,走进纺织品、轻工产品、食品等展销区,与

参展企业负责人和销售人员交流,详细了解产品出口及内销情况。李强指出,当前外部环境发生深刻变化,给我外贸出口造成不利影响。大家要团结一心、主动作为、克难奋进,积极开拓多元化市场,创新贸易渠道方式,努力稳住外贸基本盘。要用足用好各类政策,做好国内外标准衔接,搭建外贸优品拓内销平台,培育外贸企业自主品牌,建立直达企业的政策宣介机制,稳步推进内外贸一体化发展。要深入实施提振消费专项行动,在稳就业、促增收、强保障等方面下更大功夫,进一步提升消费能力、增

强消费意愿,培育壮大内需增量市场。要促进良性竞争,引导企业立足优势差异化发展,通过不断创新产品和服务来提高竞争力,以优质供给创造新的需求。

在北投科创社区人才公寓项目现场,李强听取北京市存量房盘活再利用、商品住房转化人才公寓项目等情况汇报,察看样板间和周边环境,与入住公寓的专家交谈,对北京市的相关做法予以肯定。李强说,收购存量商品房用作保障性住房,是促进房地产市场止跌回稳、保障和改善民生的重要抓手。要落实好各项相关政策,

在收购主体、价格和用途方面给予城市政府更大自主权,并及时研究推出新的支持措施。要深入推进城市更新,加力实施城中村和老旧小区改造,通过多种方式盘活存量、优化增量。要聚焦城市新市民、住房困难群众关切,调整完善相关政策,支持居民刚性和改善性住房需求。李强强调,当前和今后一个时期,我国房地产市场仍有很大的发展空间,要进一步释放市场潜力,着力推动“好房子”建设,加快构建房地产发展新模式,促进房地产市场平稳健康发展。

尹力、吴政隆参加调研。

## 四部门发文明确金融“五篇大文章”统计标准

● 本报记者 彭扬

做好金融“五篇大文章”是金融服务实体经济高质量发展的重要着力点,也是深化金融供给侧结构性改革的关键所在,需要高质量的统计数据支撑。中国人民银行4月15日消息,近日,中国银行会同金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合印发《金融“五篇大文章”总体统计制度(试行)》。

专家表示,中国银行会同有关部门建立覆盖全面、标准统一的金融“五篇大文章”总体统计制度,既有利于提高基础数据质量,便于各方高效利用,为辅助宏观调控和科学决策,以及科学设计和精准实施各类政策工具提供有力

支撑;又有利于更好支持相关领域考核评价,引导金融机构精准发力、持续用力,切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

中国证券报记者获悉,总体统计制度是金融“五篇大文章”统计工作的标准和总纲,重点对金融“五篇大文章”领域的统计对象及范围、统计指标及口径、统计认定标准、数据采集、共享及发布、部门分工等作出统一规定。

专家介绍,《制度》坚持目标导向、问题导向,将以往各领域分散的统计整合成有机整体,推动解决当前重点领域统计实践中存在的统计口径不一致、部分标准不清晰的问题,实现数据充分共享、高效使用。

从主要内容看,《制度》实现对统计对象和

业务的全覆盖,为做好金融“五篇大文章”提供系统、全面的信息支持。《制度》规定的统计对象全面覆盖银行业、证券业、保险业金融机构以及金融基础设施机构,统计范围包括贷款、债券、股权、资管债权、基金、保险、衍生品等多种金融工具和产品,综合统计金融“五篇大文章”等重点领域的工作情况。

实现金融“五篇大文章”重点统计指标及其标准和口径的统一、协同。《制度》设置重点统计指标共计200余项,涵盖金融“五篇大文章”等重点领域融资、金融机构提供的金融产品和服务、金融机构数字化转型业务以及其他重点指标。对每项指标均规定了统一、协同的统计标准和统计口径,与国家统计

标准、行业政策、金融业综合统计体系及现有实践有效衔接。

建立统筹一致、分工协作的工作机制,形成工作合力。《制度》规定,中国人民银行负责数据归集汇总,统一编制形成全量统计报表和指标。各单位按照职责分工组织金融机构、金融基础设施机构认真落实统计数据采集要求和源头数据质量管理要求,加强数据共享。

此外,记者还了解到,为了对金融机构的具体执行进行安排和部署,保证统计数据按计划采集和生产,中国人民银行还配套建立或修订了相关细分领域的统计要求,与总体统计制度一起构成金融“五篇大文章”1+N统计制度体系,同时全力做好落地实施的技术准备。

## 农机出口“播种”新市场 优化产品深耕新机遇

● 本报记者 熊彦莎 连润

春耕时节,农机出口迎热潮。海关总署数据显示,今年一季度,我国对共建“一带一路”国家出口的农业机械同比增长37.2%。国内多家农机企业正积极对接农机市场新需求,定制化研发新产品,着力拓宽国内与国外市场。

专家认为,随着外部环境更趋复杂严峻,粮食安全问题进一步凸显,农业机械化率提升成为要务,看好国内农机企业的长期发展机遇。

## 春耕忙 促出口

又是一年春耕时,农机装备总量持续增长,出口市场也迎来新的机遇。

“今天下午我们刚接待了尼日利亚的客户,谈的正是农机方面的合作。”4月15日,一拖股份相关负责人告诉中国证券报记者,今年一季度,一拖股份出口业务显著提升,同比增幅约20%。

该负责人表示,公司积极开拓非洲等地区的国际业务,并开发了适合当地需求的产品,在上述国家和地区保持着较好的农机销量。

一拖股份的案例成为我国农机出口贸易加快发展的一个缩影。海关总署数据显示,今年1-2月,农业机械累计出口金额为117.86亿元,比去年同期增长35.4%。

对于我国农业机械国际销量的提升,中国农业大学水利与土木工程学院教授贺冬仙分析,一方面,随着全球农业现代化进程加快,发展中国家对农业机械的需求不断增加,尤其是对高效、智能、适应性强的农机产品需求旺盛;另一方面,中国农机行业在技术创新方面取得显著进展,产品功能和性能不断提升,产品种类持续丰富,具有较强的适应性与多样性,可满足不同地区和不同应用场景的需求。

“我国农机产品具有较高性价比,且供应链稳定,能够满足国际市场多样化需求。这增强了中国农机在国际市场上的竞争力。”贺冬仙说。

值得一提的是,关税问题在带来挑战的同时,也带来机遇。东吴证券机械行业首席分析



新华社图片

师周尔双认为,本轮关税问题凸显粮食安全的重要性,提高机械化率是提高农业生产力、保障粮食安全的关键。在推进农业现代化的大背景下,高标准农田建设持续推进,对农业机械化、高端化、智能化、无人化趋势有较大提振作用。

据了解,一拖股份海外业务市场主要集中于非洲、亚洲等地区,美国滥施关税对公司尚未造成太大影响。“一拖股份将加快提升国际化经营能力,持续完善全球产品布局,加强产品研发、改进和提高服务保障力度,力争实现国际业务的重大突破。”一拖股份相关负责人说。

## 技术升级拓展增长空间

国内农机市场同样具备巨大增量空间,正吸引农机制造企业加大创新发展力度。

“目前我国农业机械化率约55%,在蔬菜和中药材生产方面的机械化率还不高,与发达国家80%以上的水平相比仍有较大提升空间。”贺冬仙告诉记者。

贺冬仙进一步表示,提升农业机械化率需重点解决“小农经济”占比高、地形复杂多样、农业作业环节效率低等问题。国内市场对丘陵山区适用的小型农机、智能化农机、高效作业的大型农机、经济作物专用农机以及绿色节能农机的需求较大。新型农机能够帮助传统农业实现降本增效,比如,新疆地区智能采棉机的应用将采摘效率提升了40%,同时减少了棉花损失,每亩采棉成本降低约30%。

适应国内市场需要的新型农机,正在加速从试验田走向生产线。一拖股份相关负责人透露,2024年,公司完成320马力动力换挡拖拉机、320马力和240马力无级变速拖拉机的相关研制和田间可靠性作业验证工作,国产最大功率无级变速轮式拖拉机东方红LW4504完成整机试制。

“未来,我们将持续聚焦解决大型大马力高端智能农机装备和丘陵山区适用小型机械‘一大一小’两方面短板,持续增强自主创新能力。”该负责人说。

农机产业广阔的发展空间,吸引了不同领域的上市公司发挥所长,将农机纳入业务版图。中海达近期在投资者互动平台表示,公司高精度定位技术及方案可应用于智慧农业领域,实现农业生产中耕、种、管、收等关键流程的无人化作业。丰华股份也于近期表示,已将鑫源农机经营业务纳入公司2025年度合并报表范围,成为公司主要业务之一。

## 产业升级大有可为

外部环境日益严峻,如何将农机行业的“春耕热”延伸为“四季暖”?

贺冬仙表示,尽管对等关税会将国内企业带来出口成本上升、市场需求受抑等压力,但同时也带来了行业升级的机遇。“企业需积极调整战略,通过技术创新、市场拓展、供应链优化等方式应对挑战,同时抓住政策支持和市场调整带来的发展机遇,提升自身竞争力,实现可持续发展。”

政策文件已点明大型化、高端化、智能化、绿色化的农机产品发展趋势。中共中央、国务院近日印发的《加快建设农业强国规划(2024—2035年)》提出,加强大型高端智能农机、丘陵山区适用小型机械等农机装备和关键零部件研发应用,加快实现国产农机装备全面支撑农业高质高效发展。

农业机械报废更新补贴政策同样鼓励新型农机的推广。农业农村部办公厅等印发的《关于实施好2025年农业机械报废更新补贴政策的通知》提出,加快先进适用、节能环保、安全可靠农业机械的推广应用,持续推进农业机械化高质量发展和农业绿色发展。

“2025年农业机械报废更新政策对于提升农业机械化率具有显著的刺激作用,推动农业向高效、智能、绿色方向发展。中国农机行业的技术进步、政策支持、产品适应性和全球农业机械化需求的增加,将共同促进我国农机销量增长,为实现农业现代化目标提供有力支持。”贺冬仙说。

## 打通卡点堵点 促进资本市场“活水”长流

(上接A01版)另一方面,构建良性生态,促进资本市场稳健运行与中长期资金稳定回报的良性互动。强化上市公司现金分红监管,鼓励上市公司聚焦主业,综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量;强化信息披露透明度,压实中介机构责任,严惩虚假陈述,保障投资者知情权;进一步严格退市标准,严肃整治财务造假、操纵市场等重点领域或违法违规行为,提高违法成本。

专家表示,一年多来,有关方面作出一系列制度安排和具体举措,“对症下药”、逐一破局、形成合力,“疏通‘长钱’入市卡点堵点动真格、见真招”。

深交所日前在北京组织召开中长期资金投资策略会。会议提出,持续优化中长期资金投资监管机制,落地便利银行理财、保险资管参与新股发行、股票定增的政策;完善ETF大宗交易和盘后交易等机制,引入更多机构为ETF提供流动性;推进跨市场ETF全实物申赎模式改造……显然,这一场为市场引“长钱”、增“活水”的改革还在持续推进并走向深入。

## 组合效应持续释放

业内人士注意到,“长钱”入市、“长钱长流”的积极变化正在更多地出现,这在有力支

持稳住股市的同时,也表明系列政策的组合效应持续释放。

ETF产品体系的持续丰富,成为各类资金借道入市的重要载体。在“国家队”增持背景下,股票型ETF总份额屡创新高。公募基金2024年年报数据显示,机构投资者所持权益类基金份额规模大幅增长,其中所持股票ETF份额规模同比增长近六成。

在多家头部基金公司看来,ETF作为一揽子股票的组合,是促进中长期资金入市的重要抓手。ETF具有持仓透明、分散投资、交易便利、成本低廉、投资容量大等诸多优势,能够精准匹配机构长期配置诉求。

作为长线资金的重要组成部分,险资布局权益市场投资规模不断加大。2023年10月以来,已有8家保险公司获批开展保险资金长期股权投资改革试点,总金额达1620亿元。此前,中国人寿和新华保险共同出资开展首批险资长期股票投资试点,第一期试点500亿元私募证券投资基金已全部投资落地,效果良好。

中国证券报记者了解到,保险资金长期股票投资第二批试点机构总计批复试点额度1120亿元,参与的保险机构更多。目前,各机构正在加快工作进度,尽快推进私募证券基金设立及投资工作。

同时,上市公司分红力度持续加大,沪深300指数等股息率水平不断提升,在全球主要股票指数中位居前列。可观的股东回报增厚投资安全垫,推动市场情绪和预期改善。

中国农业大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军表示,以制度革新激活市场内生动力,推动“活水”从“输血”到“造血”的质变,为资本市场健康发展注入持久动能,资本市场稳健运行与中长期资金稳定回报的良性互动正在形成。

## 推动形成良性循环

眼下,入市“长钱”增多,权益类基金发展加快,长周期考核制度更健全,中长期资金的“稳定器”和“压舱石”作用得以更好发挥。未来,仍需加快构建“活水长流”的良性生态,重点在更好发挥机构投资者引领作用、树牢理性投资理念、深化资本市场开放等方面推动形成更多更大的突破。

更好发挥机构投资者引领作用。中泰证券总经理冯艺东认为,证券行业应用好货币政策工具,为市场导入更多中长期资金;同时,通过创新金融产品和服务,如资产证券化、REITs等,吸引更多社会资本参与。

清华大学国家金融研究院院长田轩建议,

鼓励公募基金、券商资管长期投资;推广指数化投资、创新ETF产品;强化国企市值管理考核,推动优质资产注入与资本运作;提升保险资金A股投资比例与稳定性。

持续推动树牢理性投资、价值投资、长期投资理念。申万宏源证券执委会成员、申万宏源研究董事长周海晨认为,应在全国市场弘扬长期投资、价值投资理念。机构投资者应深度参与上市公司治理。此外,应通过市场化退市机制平衡供需,推动资本市场形成“优质企业—长期资金—稳定回报”的良性循环。

深化资本市场开放,扩大互联互通的范围,吸引全球长期资本。中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示,应在做好风险防范应对的同时,鼓励外资在华开展股权投资,推出更多跨境ETF产品,拓展存托凭证互联互通,引导更多优质外资长期投资我国上市公司,进一步提升境外资金投资A股市场的便利程度,进一步增强政策的稳定性、透明度和可预期性。

“我们将在中央金融办统筹指导下,会同相关部门,进一步推动各项举措落地见效,努力实现中长期资金保值增值和资本市场健康发展的良性互动。”证监会主席吴清此前表示。

改革走深,合力增强,资本市场“活水长流”可期。

(上接A01版)中马两国是安危与共、患难与共的命运共同体。“有福同享、有难同当”,是两国共同的谚语,道出了中马命运共同体的真谛。双方要勇立潮头、奋楫争先,共同开辟发展、壮大、繁荣的美好前景。

中国和东盟各国的友好合作穿越时代风雨、历久弥坚。中国在东盟对话伙伴中最先加入《东南亚友好合作条约》,率先同东盟建立自由贸易区和全面战略伙伴关系,中国东盟合作在区域合作中最务实、最富有成果。面对亚洲金融危机、国际金融危机、新冠疫情等挑战和经济全球化逆流,双方互帮互助,双边合作愈发密切。2024年,中国东盟贸易额突破9800亿美元,连续5年互为第一大贸易伙伴,中国—东盟自由贸易区3.0版谈判实质性结束。越来越多东盟国家优质特色产品进入中国千家万户,中国文学、动画、影视作品等纷纷走进东盟国家,带去中华优秀传统文化和充满魅力的现代生活气息。

中国坚定支持东盟团结和东盟共同体建设,支持东盟在区域架构中的中心地位。中国全力支持马来西亚履行为东盟轮值主席国,期待马来西亚作为中国东盟关系协调国更好发挥桥梁作用。中国正在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业。中国式现代化是走和平发展道路的现代化,愿同各国一道实现和平发展、互利合作、共同繁荣。中国经济基础稳、优势多、韧性大、潜力大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。中国把2025年经济增长预期目标定在5%左右,将继续推动高质量发展,扩大高水平对外开放,同各国分享发展机遇,为地区乃至世界经济带来更多稳定性和确定性。

团结就是力量,合作才能共赢。中国愿同马来西亚和其他东盟国家一道,顺应和平与发展历史潮流,抵御地缘政治和阵营对抗暗流,冲破单边主义、保护主义逆流,推动高水平战略性中马命运共同体破浪前行,携手打造更为紧密的中国—东盟命运共同体。

## ■ 记者观察

## 货币政策储备充足 该出手时必出手

● 本报记者 彭扬

2025年以来,我国货币政策展现出“张弛有度”的一面。尽管尚未实施降准降息,但央行通过精准滴灌的结构性工具与灵活适度的流动性管理,营造适宜的货币金融环境,为经济持续回升向好提供了有力支持。面对更趋复杂严峻的外部环境,我国货币政策“工具箱”储备充足,在守住风险底线的基础上,保留了应对超预期挑战的政策空间,未来该出手时必出手。

开年以来,央行综合运用通过公开市场逆回购、买断式逆回购、中期借贷便利等工具对流动性进行灵活调节,货币市场代表性的DR007略有上行,但仍处于历史上较低的水平,显示银行体系流动性总体充裕。3月末,狭义货币(M1)余额同比增长1.6%,社会融资规模存量同比增长8.4%,增速双双较上月末加快,印证金融支持实体经济的力度。

同时,结构性货币政策工具在持续发力,对重点领域和薄弱环节提供“靶向支持”。特别是,结构性政策工具兼具灵活性与杠杆效应,可快速响应市场变化。近期“对等关税”对我国资本市场形成短期冲击,央行随即表示,支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金,必要时会向后者提供充足的再贷款支持。支持资本市场的两项结构性货币政策工具也在加快运用。

总体上,货币政策延续支持性,体现了“适度宽松”取向。当然,市场期待出现更具代表性的货币宽松之举,特别是在美国实施关税给经贸运行和经济发展增添新的变数之后。

应看到,我国货币政策工具箱具备多重调节空间:政策利率仍处于正常利率水平,法定存款准备金率也高于主要发达经济体平均水平,结构性工具余额占央行资产负债表比重较低,工具创新具有较大余地。

货币政策之所以保持克制,或出于避免透支政策空间、统筹风险与改革、平衡内外部均衡的考虑。复杂的内外部环境,既要求宏观政策适时开展逆周期调节,又对把握好政策时度效提出更高的要求。

“好钢要用在刀刃上。”当前,面对外部环境出现的新变化,我国“适度宽松”的货币政策空间进一步打开。但在实施层面,仍需把握好政策出台的时机、节奏和力度,充分考量“对等关税”冲击、扩张性财政政策可能推升市场利率、资本市场潜在风险等内外部因素,争取在关键时刻用好关键招数,最大化政策效能。

当前我国货币政策正处在“攻守兼备”的关键节点,既需保持战略定力避免透支空间,也要在外部“黑天鹅”事件冲击下展现政策锐度。从历史经验看,2020年面对新冠疫情的冲击,央行连续通过降准释放流动性护航经济;2023年面对房地产风险显性化,央行果断推出“降息+降准”组合,兼顾稳增长与防风险。这些实践表明,我国货币政策完全有能力在复杂环境中把握好“稳与进”的节奏。

我国政策工具箱已备足弹药——当经济运行遭遇实质冲击、就业压力显著加大或金融市场出现非理性波动时,央行必将果断出手。这种“该出手时敢出手、善出手”的调控能力,正是中国经济抵御风浪的底气所在。