



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

2025年5月12日 星期一
A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 8版
金牛基金周报 8版
本期32版 总第9242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

习近平将出席中国-拉美和加勒比国家共同体论坛 第四届部长级会议开幕式并发表重要讲话

●新华社北京5月11日电

外交部发言人5月11日宣布：经中拉双方共同商定，中

国-拉美和加勒比国家共同体论坛第四届部长级会议将于5月13日在北京举行。国家主席习近平将出席会议开幕式并发表重要讲话。

中共中央政治局委员、外交部长王毅将主持会议。拉共体成员国外长或代表、有关区域性国际组织负责人将出席会议。

深入贯彻中央八项规定精神学习教育 中央指导组完成进驻

●新华社北京5月11日电

根据党中央在全党开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育统一部署，截至5月10日，8个中央指导组完成对21个地方和单位进驻工作。

进驻见面会上，各中央指导组组长对深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神提出要求，通报中央指导组的职责任务、工作安排和具体要求，听取学习教育进展情况。

情况，研究部署指导督导工作。

各中央指导组组长指出，在全党开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，是今年党建工作的重点任务。派出中央指导组，有针对性地督促指导相关地方和单位抓好学习教育，是帮助推动学习教育各项任务落地见效、更好解决突出问题的重要举措，体现了党中央对相关地方和单位的关心关怀。

各中央指导组组长强调，指导督导工作要坚持问题导向，从严从实履职尽责，对贯彻落

实习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神、党中央关于学习教育部署要求情况进行督促检查，督促指导相关地方和单位动真碰硬、真刀真枪解决违反中央八项规定及其实施细则精神的突出问题，及时发现并推动解决违反规定吃喝、违规收送礼品礼金、侵害群众利益、不担当不作为等突出问题，坚持同题共答，有力有序开展指导督导工作，通过以点促面推动全党学习教育取得扎实成效。

相关地方和单位党委（党组）主要负责人

表示，将深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神，按照党中央关于学习教育部署要求，提高政治站位，深刻认识开展这次学习教育的重要意义和党中央派出中央指导组的政治考量，以此为契机，切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来，扛起学习教育主体责任，全力配合和支持指导组工作，切实解决问题，推动学习教育不断走深走实，用实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

金融支持消费加码 后续料继续发力

●本报记者 彭扬

提振消费是当前扩内需、稳增长的关键点。专家表示，我国经济正加速向以内需为主导的增长模式转型，消费对拉动国民经济增长具有重要作用。当前，金融支持消费已有较好基础，仍有进一步发力空间。

服务消费需求持续升温

专家表示，我国最终消费支出占GDP的比重相比美日等国家还较低，提升消费对经济增长的贡献度有较大潜力。面对外需的不利冲击，有必要将提振内需特别是消费置于更加优先的地位。

中国人民银行日前发布的2025年第一季度中国货币政策执行报告以专栏形式对金融支持提振和扩大消费作了详细阐述，表明宏观政策更加注重提振消费。

人民银行表示，从结构看，受限于市场饱和与供需适配性，传统商品消费增长逐渐承压，而服务消费需求持续升温，服务消费占居民消费支出的比重稳步提升，在扩大内需乃至经济高质量发展进程中的作用愈发凸显。

为扩大服务消费供给、提振服务消费需求，持续做好金融“五篇大文章”，人民银行近日宣布设立服务消费与养老再贷款，激励引导金融机构加大对住宿餐饮、文体娱乐、教育培训、教育等服务消费重点领域和养老产业的金融支持。

专家表示，服务消费与养老再贷款从消费供给端发力，能够更好满足群众消费升级的需求，未来与财政政策及其他产业政策配合，还可发挥更多协同效应。

强化高质量供给

目前，我国消费金融服务体系已较为完善，金融机构围绕不同消费场景创新推出多元的消费信贷产品和服务模式，有效激发了市场活力。专家表示，后续金融支持消费还有进一步发力空间。

人民银行在上述报告中透露，将研究出台金融支持消费的指导性文件，指导金融机构加强消费金融服务，着重从供给侧发力，强化对旅游、住宿餐饮、文体娱乐、教育培训、居民服务等重点服务消费领域的高质量供给，加大消费基础设施建设和商贸流通体系建设金融支持力度。

结构性货币政策工具将是货币政策支持消费的重要方式。中国银河证券首席宏观分析师张迪表示，人民银行通过结构性货币政策工具，将引导信贷重点支持服务消费的供给端。可以使用的工具除了新创设的服务消费与养老再贷款，未来还可能推出新型政策性金融工具，用于解决消费基础设施建设和物流配送体系建设项目的资金问题。

浙商证券首席经济学家李超认为，人民银行对消费领域的支持将重点聚焦加大和优化消费供给，而非直接对需求端“输血”。从消费基础设施建设和商贸流通体系看，预计建设区域特色消费中心、区域商贸物流中心、智慧物流等将成为后续政策发力的重点支持领域。

此外，专家表示，提振消费重点在于强化顶层设计，建立完善衡量消费发展的系统性指标体系并对外公开宣示，这样能够更好发挥导向作用。

推动提升上市公司治理水平 公募迈入“积极股东”时代



金牛基金周报

4月CPI环比由降转涨 核心CPI涨幅稳定

部分领域价格呈现积极变化

●本报记者 连润

国家统计局5月10日发布数据显示，4月份，居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降0.4%转为上涨0.1%，同比下降0.1%，降幅与上月相同。核心CPI环比由平转涨，上涨0.2%；同比上涨0.5%，涨幅保持稳定。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降2.7%，降幅比上月扩大0.2个百分点。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，虽然国际输入性因素对部分行业价格产生一定下拉影响，但我国经济基础稳、韧性强，各项宏观政策协同发力，高质量发展扎实推进，部分领域价格呈现积极变化。

出行服务价格回升明显

从环比看，4月份，CPI由降转涨，涨幅高于季节性水平0.2个百分点。董莉娟分析，这主要是受食品、出行服务回升带动。

数据显示，4月份，食品价格环比上涨0.2%，高于季节性水平1.4个百分点。其中，受进口量减少等因素影响，牛肉价格环比上涨3.9%；新果上市初期供给季节性减少，薯类和鲜果价格环比分别上涨4.7%和2.2%；鲜菜和猪肉价格分别下降1.8%和1.6%，降幅均小于季节性。

此外，受需求回暖及假日因素共同影响，出行服务价格回升明显。董莉娟表示，4月份，飞机票、交通工具租赁费、宾馆住宿和旅游价格环比分别上涨13.5%、7.3%、4.5%和3.1%，涨幅均高于季节性水平，合计影响CPI环比上涨约0.1个百分点。

从同比看，4月份，CPI略有下降，董莉娟分析，这主要是受国际油价下行影响。4月份，能源价格同比下降4.8%，降幅比上月扩大2.2个百分点。其中，汽油价格同比下降10.4%，影响CPI同比下降约0.38个百分点，是带动CPI同比下降的主要因素。4月份，食品价格同比下降0.2%，降幅比上月收窄1.2个百分点，影响CPI下降约0.03个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI上涨0.5%，涨幅保持稳定。

“4月份，更能反映基本物价水平的核心CPI同比上涨0.5%，涨幅与上月相同，这表明年初以来物价走势稳定。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，5月央行等部门推出包括降息降准在内的“一揽子金融支持政策”，预计包括财政加力促消费在内的新的增量政策也会很快出台，将对物价走势提供支撑。

部分行业需求增加

4月份，PPI环比下降0.4%，降幅与上月相同。

董莉娟表示，影响4月PPI下降的主要原因，一是国际输入性因素影响国内相关行业价格下行。如，国际原油价格下行影响国内石油相关行业价格环比下降，4月份，石油和天然气开采业价格环比下降3.1%。二是国内部分能源价格季节性下降。（下转A02版）



新华社图片、图表

一季度“万亿之城”稳健开局

新兴产业亮点频出

●本报记者 熊莎莎

我国有27座城市2024年的地区生产总值超过1万亿元，被称为“万亿之城”。近期，这些城市的统计部门公布了一季度经济运行情况，其中8个城市地区生产总值增速为6%及以上，18个城市为5.4%及以上，多数跑赢5.4%的一季度国内生产总值增速“大盘”。

多个“万亿之城”一季度投资、消费和出口“三驾马车”发展态势良好，经济增长动力强劲，新能源汽车、机器人、生物医药等新兴产业表现亮眼。专家表示，一季度国民经济开局良好，新质生产力培育壮大，高质量发展向新向好，彰显我国经济的韧性和潜力。

多个城市增长动能强劲

就经济总量而言，上海和北京一季度地区生产总值均超过12000亿元，居前两位；深圳和重庆一季度地区生产总值分别为

8950.49亿元和7574.97亿元，分列第三、第四位。增速方面，烟台、合肥、郑州位列前三，增速分别为6.9%、6.6%和6.2%。

多个城市经济增长动能强劲。一季度，北京固定资产投资（不含农户）同比增长24%，反映企业扩大生产能力的设备购置投资增长1.3倍。上海固定资产投资同比增长6.5%，比上年同期提高1.7个百分点，工业投资增长22.5%。

兴业银行首席经济学家鲁政委分析，今年以来，财政政策持续发力，为基建投资提供有力支持。制造业投资保持韧性，虽出口不确定性影响企业投资，但大规模设备更新政策的持续推进将对制造业投资形成支撑。

提振消费政策加力的效果持续显现。一季度，南京社会消费品零售总额增长7.5%。消费品“以旧换新”和江苏省3C商品购新补贴政策共同发力，限额以上单位通讯器材类、文化办公用品类、家用电器和音像器材类商品零售额分别增长44.9%、33.9%、21.7%；汽

车消费政策显效，新能源汽车零售额增长128.7%。

出口方面，一季度合肥、杭州、南通增速领先，分别为19.2%、18.7%和17.3%。外贸结构不断优化，合肥“新三样”产品出口109.4亿元，增长44.2%。新兴市场加速拓展，杭州对共建“一带一路”国家出口712亿元，增长23.7%。

“面对外部压力加大、内部困难犹存的复杂形势，各地各部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，扎实推进高质量发展，存量政策和一揽子增量政策持续发力显效，科技创新、转型升级稳步推进，经济运行起步平稳，发展向新向好。”国家统计局国民经济核算司司长郑学工此前表示。

加快培育新质生产力

国家统计局党组近期在《求是》杂志发表文章表示：“我国经济向新发展，（下转A02版）