

网上零售带动作用持续显现 今年我国快递业务量较去年提前7天达千亿件

■本报记者 杜雨萌

继2021年12月8日首次突破千亿级后，今年我国快递业务量不再再超千亿元，突破这一关口所用的时间亦有所提前。

12月1日上午8时10分，国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示，一箱从福建省漳州市平和县发往厦门市的蜜柚，成为2022年第1000亿件快件。至此，今年我国快递业务量比去年提前7天达到千亿件。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示，今年我国快递业务量突破千亿元的时间进一步缩短，一方面是随着电商行业快速发展，电商覆盖的商品品类更加全面，居民网上消费保持高速增长势头，进而带动快递业务量增长；另一方面，为了适应业务量的增长，近年来一些自动化、智能化新技术被应用到仓储、分拣、运输、配送等各个环节，整体物流运营效率大幅提升，这也带动了居民线上消费需求的持续释放。

除了线上消费的持续快速发展以及快递行业本身供给效率的改善外，某券商分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，这与当前政策大力支持县乡物流基础设施建设，较大拓宽物流行业的空间范围有关。

交通运输部数据显示，目前，全国已建设990个县级寄递公共配送中心、27.8万个村级快递服务站。交邮联运覆盖2185个乡镇、1.5万个村。

在上述券商分析师看来，未来，



国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示，12月1日上午8时10分，一箱从福建省漳州市平和县发往厦门市的蜜柚，成为2022年第1000亿件快件。至此，今年我国快递业务量较去年提前7天达到千亿件

王琳/制图

在乡村振兴战略加持下，畅通便捷、经济高效、便民利民的农村物流网络或成为物流行业更大的增长点。

今年我国快递业务量较去年提前7天达到千亿件的背后，进一步折射出网上零售在消费中持续显现出来的带动作用。

国家统计局数据显示，1月份至10月份，社会消费品零售总额360575亿元，同比增长0.6%，比1月份至9月

份回落0.1个百分点。其中，前10个月实物商品网上零售额同比增长7.2%，比1月份至9月份加快1.1个百分点，占社会消费品零售总额的比重为26.2%，对市场销售增长的拉动超过1.5个百分点。

一年一度的“双11”也带动今年全国网络销售额实现同比增长。星图数据显示，2022年“双11”周期(10月31日20:00至11月11日23:59时)全网销售额累计11154亿元，同比增

长13.7%。其中，综合电商销售额9340亿元，同比增长2.9%；直播电商销售额1814亿元，同比增长146.1%；新零售销售额218亿元，同比增长10.8%；社区团购销售额135亿元，同比增长1.1%。

“‘双11’购物季带动下，预计11月份实物商品网上零售额同比仍将保持较快增长势头，占社会消费品零售总额的比重将进一步提升。”冯琳表示。

“‘双11’购物季带动下，预计11月份实物商品网上零售额同比仍将保持较快增长势头，占社会消费品零售总额的比重将进一步提升。”冯琳表示。

年末多地发布集中供地计划 济南年内第四次土拍12月底进行

■本报记者 赵彬彬

11月30日，济南发布2022年度第四批次集中供地计划，其中包含12幅住宅用地，起拍价约54.36亿元。除了济南外，近期包括南京、武汉、苏州、无锡、长沙等城市已经发布或实施了第五批次供地计划。

易居研究院智库中心研究总监严跃进告诉《证券日报》记者，近期集中供地的城市总体基本面不错，潜在房企拿地意愿比较强。此类城市供地意愿比较强，也是年底土地市场交易的主力城市。另外，从供地节奏看，目前在土拍市场低温运行情况下，多地适时适度调整集中供地节奏，有助于促进楼市良性循环。

济南年内最后一次供地

这是济南2022年第四批次集中供地，也是今年最后一次集中供地，本次集中供地将于12月29日上午在网上进行。

根据济南市发布的国有建设用地

使用权网上挂牌出让公告，本次供地涉及历下区、市中区、槐荫区、天桥区和起步区共13宗、27幅地块，出让总面积约76.63万平方米，约1149.5亩。其中，12幅城镇住宅用地出让面积共计37.87万平方米，约568亩，起拍总价约54.36亿元。

10月底，济南完成今年第三批集中供地。从结果来看，所有住宅用地最终均以底价成交。

在严跃进看来，济南本轮土拍还是有看点的。一方面，近期济南房屋交易市场在二线城市中表现较好，这对土地市场是有帮助的；另一方面，济南整体地价成本较低，从企业控制成本的角度来看，济南土地市场有一定优势。

“虽然当前土地市场动力不足，但是应该也会有不少企业围绕济南这样未被透支的城市积极拿地。”严跃进认为。

多地调整集中供地节奏

今年以来，部分城市调整了供地节奏，增加供应批次。今年3月份，济

南将土拍批次由3批调整为4批。今年9月底，长沙市土地推介平台——长沙供地云通知显示，今后不再按年度批次推介土地，更改为年度常态化持续更新推介。

2021年2月份，重点城市土地市场开启“两集中”模式。当时，按照自然资源部的要求，重点城市改变原有的分散式供地模式，开始实行住宅用地集中发布出让公告，集中组织出让活动，且原则上发布出让公告全年不得超过3次。

实施“两集中”制度的有22个重点城市，包括北京、上海、广州、深圳、南京、苏州、杭州、厦门、福州、重庆、成都、武汉、郑州、青岛、济南、合肥、长沙、沈阳、宁波、长春、天津、无锡。除上述22城外，徐州、西安、南昌、金华、温州等城市后续也自发加入了“两集中”供地的队伍。

新规实施一年多以来，我国土拍市场的“高溢价”得到平抑，房企拿地也更加透明有序，曾经过热的土地市场明显降温。

中指院数据显示，截至2022年11月24日，根据22个重点城市各自于今

年上半年发布的市本级2022年全年供地计划，22城计划供应商品住宅用地12875公顷，实际供应土地面积7135公顷，供地计划完成率仅55%。

严跃进告诉《证券日报》记者，在今年前三批次土拍中，各地土地交易市场总体是偏弱的，土地交易相对平淡，甚至还有流拍现象。

山东财经大学房地产研究所副所长张振勇对《证券日报》记者表示，随着房地产进入阶段性下行周期，寒意也传递到了土拍市场，民企无意或无力拿地，央企国企及城投公司兜底、流拍率上升成为常态。在此背景下，各地因地制宜、因城施策，以更加灵活的供应方式稳定市场，有助于促进楼市健康发展。

另外，楼市的恢复也带动着土地市场的恢复。张振勇表示，近期金融部门信贷、债券、股权“三箭齐发”，支持稳地产，国家维持房地产行业稳定、弥补薄弱环节、防范风险外溢的决心。不过，当前楼市正处在恢复过程中，仍需要多方合力才能促进楼市健康发展。

税费优惠红利加速释放 给企业科技创新提供新动能

■本报记者 包兴安

今年以来，我国打出了一套税费政策“组合拳”，为企业科技创新提供了新动能。

“公司作为一家专精特新中小企业，专注于燃油汽车变速器齿轮和新能源汽车减速器齿轮的研发与生产。”泸州高新中航传动转向系统有限公司财务负责人任礼国表示，“听了税务人员对于高新技术企业购置设备的税收优惠政策解读后，公司准备提前购买相关设备。11月30日开标了2600万元的设备采购项目，预计12月初就能付款。经过初步核算，按照新政今年可以

且地方和中央财政进一步予以支持。二是在今年第四季度，对现行按75%比例税前加计扣除研发费用的行业，统一提高扣除比例到100%，鼓励改造和更新设备。三是对企业出资科研机构等基础研究支出，允许税前全额扣除并加计扣除。

任礼国表示，今年以来，税费支持政策给公司“智造”发展带来了很大的资金支持。公司先后收到增值税留抵退税累计140余万元，同时申报享受研发费用加计扣除815余万元，现在四季度公司采购新设备以后还能享受当年一次性全额税前100%的加计扣除。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，3项支持企业创新的阶段性减税政策聚焦企业科技研发投入和设备更新改造费用抵扣和加计扣除，意在鼓励企业不断加大自身设备升级、扩张技术改造投入、提高技术研发应用能力，增强

企业发展后劲。

四川科伦博泰生物医药股份有限公司作为一家专注于生物技术药物及创新小分子药物的研发、生产、销售的企业，同样享受了企业创新减税政策。

“作为一家科技创新企业，研发费用在公司总体费用中占相当大的比重。经过大致测算，我们预计第四季度可享受加计扣除研发费用上亿元，其中得益于最新政策而享受的加计扣除研发费用约为3000多万元。我们会把这笔资金投入在药物研发中，进一步提高公司的科研力和竞争力。”四川科伦博泰生物医药股份有限公司财务人员余婷说。

在巨丰投顾高级投资顾问陈昱成看来，对于企业创新的减税，打消了企业对研发没成本过高的顾虑，让企业第一时间享受税收优惠，充分利用减免的资金加大研发投入，以创新引领企业的高质量发展。

国家税务总局数据显示，在各项税

费优惠政策支持下，2022年1月1日至11月10日，全国企业采购设备投资同比增长4.9%，比上半年加快1个百分点；高技术行业和高技术企业销售收入同比增长7.2%，比全部企业高3.8个百分点；专精特新“小巨人”企业销售收入同比增长9.8%，比全部企业高5.4个百分点。

张依群表示，从目前公布的数据看，针对设备更新改造、技术研发投入的税费优惠政策已经见效，高新技术企业、装备制造业及相关企业的投资、销售出现较快恢复和增长，成为我国当前经济增长的亮点和未来经济发展的动力。

“近年来，针对高新技术企业发展的政策，我国连续出台了诸多税收优惠政策，保证了企业的生存空间，培育壮大了企业发展动能，激发了企业加大自主研发投入的热情。未来，需增强相关税费政策之间的协调性、针对性和有效性。”张依群说。

在岸人民币对美元汇率连续三日上漲 专家预计12月份将延续上行势头

■本报记者 刘琪

在岸人民币对美元汇率连续三日上漲。Wind资讯数据显示，北京时间11月28日，在岸人民币对美元汇率收盘报7.1999，11月29日、11月30日以及12月1日收盘分别报7.1663、7.1419、7.0791。

更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率在近日也同往常一样迎来一波上涨行情。11月28日，离岸人民币对美元汇率收盘报7.2474，11月29日、11月30日收盘分别报7.1399、7.0458。截至12月1日17时，离岸人民币对美元汇率盘中最高升至7.0261，最低为7.0853。

对于人民币对美元汇率近期的上涨行情，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，主要推动力包括国内不断优化防疫措施，稳楼市等政策持续发力，市场对经济复苏前景预期更加乐观。此外，近期美元走弱带动人民币等非美货币反弹，以及市场风险情绪回暖带动资金流入人民币资产。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，11月30日，美国公布的ADP就业数据大幅不及预期，市场对美联储将于12月份放缓加息节奏的预期进一步增强，带动当日美元指数下跌0.78%，比价效应将推高人民币对美元汇率。

事实上，今年一直表现强势的美元指数11月份以来就有偃旗息鼓的势头。11月份，美元指数累计跌

幅达5.03%，为2010年10月份以来最大单月跌幅。截至12月1日17时30分，美元指数报105.5324，较年内最高点114.7026已跌去约8%。

“在美联储放缓加息节奏的大趋势下，这一轮美元指数上行过程基本见顶。”王青说。

展望后市，周茂华表示，从趋势看，人民币有望在均衡水平附近双向波动，国内经济稳步复苏的基本面为人民币汇率保持稳定提供了坚实基础。尽管面临海外需求趋弱，但我国外贸保持韧性，跨境资本有序双向流动，国际收支有望继续保持基本平衡。不过，全球不确定性因素仍多，企业应聚焦主业，善用金融衍生品工具管理好风险，在外贸领域逐步增加人民币的跨境使用，有效规避汇率波动风险。

王青认为，伴随疫情防控优化措施出台，以及金融支持房地产“三支箭”全面发力，汇市对国内经济复苏前景的预期正在改善。在国内基本面面向好的预期带动下，人民币韧性有望实质性增强。同时，在美国通胀、就业数据驱动下，美联储12月份加息幅度有望收窄至50个基点左右，美元指数易下难上。这样看来，12月份人民币对美元汇率延续上行的可能性较大。

“不过，短期内进出口数据走弱、中美利差倒挂幅度收窄等因素也会对冲汇市有一定影响，但国内经济修复前景、美国货币政策走向才是未来一段时间决定人民币汇率强弱的主导性因素。”王青补充道。

11月份金价创逾两年最大月涨幅 机构：黄金资产配置价值凸显

■本报记者 姚尧

当地时间11月30日，美联储主席鲍威尔表示，美联储可能最早在12月份议息会议上放缓加息步伐。受此影响，当地时间11月30日，纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的主力合约收涨1.09%至1782.9美元/盎司，较前一日收盘价上涨19.3美元/盎司。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者说：“美联储公布的11月份货币政策会议纪要显示，多数美联储官员认为应当放缓加息步伐，鲍威尔此次讲话也印证了这一市场预期。此外，海外经济衰退担忧不减，且全球通胀可能长期维持高位，黄金作为抵御经济衰退和抗通胀的资产配置价值凸显。”

黄金基本面改善
11月份涨近9%

在回顾2022年黄金价格走势时，吴敬宏说：“金价今年首先冲高而后回落，自3月份开始，经历了连续数月持续下跌，核心因素是受到美联储持续快速加息的冲击。11月份则似乎已企稳显现底部特征。”

中信期货研究所大宗商品策略组负责人张文对《证券日报》记者说，“今年一季度，在地缘政治因素驱动下，美联储货币政策预期由鹰转鸽，避险需求使贵金属获得溢价大幅上涨，黄金主力合约在3月8日最高达到2078.8美元/盎司，白银则达到27.5美元/盎司。”

“二季度和三季度黄金价格整体承压，主要是3月中旬地缘冲击导致能源和粮食价格不断上涨，通胀预期波动导致美联储货币政策变化，引导贵金属价格下行。”张文说。

11月份，黄金价格则显现底部反弹迹象。当地时间11月1日至11月30日，纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的主力合约累计涨幅达8.95%，创2020年8月份以来最大月度涨幅。

排排集团旗下融智投资基金经理夏风光对《证券日报》记者说：“11月份议息会议后，市场普遍预计美联储加息见顶，叠加市场开始计价美国经济步入衰退可能，黄金基本面环境已发生改变，朝着牛市方向演进。”

银河期货贵金属研究员万一青对《证券日报》记者表示，“目前，美国国债收益率和美元指数双双下行。通胀数据虽有回落，但不如加息预期回落速度，导致贵金属止跌

反弹。”

黄金ETF基金
11月份持仓流出放缓

除了宏观经济因素对黄金价格形成支撑外，从供需基本面角度看，黄金市场近期需求也十分强劲。

从全球央行与金饰消费两大主要黄金需求看，据世界黄金协会11月份报告数据，今年三季度全球央行黄金净购买量为399.3吨，是去年同期4倍以上，且前三个季度的累计净购买量已超过自1967年有统计数据以来单年最大净购买量。三季度金饰消费也很强劲，达到523吨，同比增长10%。

对于三季度央行大量购买黄金的原因，张文表示，一是规避美债价格下跌的损失风险；二是规避地缘风险；三是“去美元化”；四是美国经济衰退预期不断加强，央行实现合理配置。

万一青认为，金银饰品销量往往与金银价格成反比，但价格跌至一定程度后，市场购买欲望反而增强。此外，地缘政治等引发避险情绪回升也增加了市场实物黄金需求。

黄金ETF基金持仓方面，截至11月30日，全球最大黄金ETF基金SPDR黄金持仓量已增长至908.09吨，相较于10月31日的黄金持仓量920.57吨，仅流出12.48吨，与10月份的流出量19.13吨相比已收窄。

iShares Gold Trust数据显示，截至11月30日，iShares黄金持仓量为451.09吨，相较于10月31日的黄金持仓量458.24吨，仅流出7.15吨，与10月份的流出量20.71吨相比大幅收窄。

整体而言，黄金ETF基金11月份持仓流出放缓。张文说：“黄金ETF基金体现市场的避险情绪和大型金融机构的需要。黄金ETF基金一般作为大型金融机构的长期配置盘。11月份流出放缓体现全球资产配置已在关注未来美国衰退风险和货币政策转向可能。”

在预测贵金属价格走势时，万一青表示，市场着力于美联储放缓加息的预期，但忽略了美联储对于未来不排除提高利率上限的言论。因此，金银价格存在底部震荡可能。若美联储停止紧缩将提振贵金属价格，长期投资者可逢低买入相应资产。

张文认为，如果明年美国经济衰退预期兑现，美联储明年货币政策逐渐转向，贵金属具有配置价值。但若美国通胀仍不及预期，美联储也有进一步超预期收紧可能。