

国家发展改革委:

以国内发展的确定性应对外部环境的不确定性

本报讯(记者杜雨萌)4月8日,国家发展改革委主任郑栅洁主持召开座谈会,邀请江苏天合光能、浙江中基宁波、广东领益智造、北京滴滴出行、山东歌尔股份等5家民营企业与会,听取宏观政策在微观主体的落实情况 >及建议,听取稳外贸、稳就业的意见 >及建议。

会上,5位企业负责人结合自

身企业发展实际和所在行业发展现状,介绍了对国家有关政策举措落实的实际感受以及企业加快转型升级、应对外部风险挑战等情况,并提出了相关政策建议。与会企业负责人均认为,对美国加征关税已有准备,正在积极采取应对措施。同时,国内发展环境稳定、市场空间广阔,企业有信心在党中央、坚强领导下克服困难、取得突破、实现更好发展。

郑栅洁主任与大家进行了坦诚深入的互动交流,对关心的问题逐一作出回应。他表示:“微观主体对宏观政策落实情况的感知最直接、感受最真实,与民营企业开展常态化沟通交流是制定完善宏观政策的有效途径。民营经济已经形成相当的规模、占有很重的分量,是吸纳城镇就业的主要渠道,在稳增长、稳就业中发挥重要作用。面对美加征关税等外部风险

挑战,我们要把思想和行动统一到党中央决策部署上,坚定不移推进改革开放,坚持以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,坚定信心、鼓足干劲,万众一心、众志成城,扎扎实实办好

自己的事,以国内发展的确定性应对外部环境的不确定性,牢牢把握自身发展的主动权。”

总书记2月17日出席民营企业座谈会和3月28日会见国际工商界代表时的重要讲话精神,加快推动已出台政策落地见效,加强政策预研储备并把握好政策出台时度效,全力推动经济持续回升向好。同时,将坚持和完善政企常态化沟通交流机制,认真倾听民营企业诉求建议,由点及面、点面结合,积极帮助企业解决实际困难,促进民营企业健康发展、高质量发展。

下一步,国家发展改革委将会同部门和地方,深入学习贯彻习近平

超170家上市公司发布未来三年分红计划 有公司承诺最低分红

■本报记者 吴晓璐

4月8日午间,宝钢股份(600019)发布2024年至2026年度分红规划,承诺2024年、2025年、2026年年度利润分配方案中现金股利不低于每股0.20元。

业内人士表示,上市公司敢承诺最低分红,比较罕见,有助于稳定投资者预期,进一步增强市场信心。

宝钢股份表示,公司章程已明确,“分派的现金股利不低于当年度经审计合并报表归属于母公司净利润的50%”,并且于2024年起正式将中期分红作为长期股东回报策略。

“考虑到钢铁行业周期波动的特点,同时基于对资本市场投资者需求的充分调研,结合未来数年的现金流预测,公司有信心在确保战略发展不受影响的前提下,进一步优化投资者回报策略。”宝钢股份表示,为了稳定股东预期,在公司现有股利分配政策的基础上,董事会同意拟提交公司2024年、2025年、2026年年度股东大会审议批准的年度利润分配方案中现金股利不低于每股0.20元,为投资者提供一个最低收益保障的同时,保留了按比例分红向上的弹性,以此增强投资者的信心。

《证券日报》记者据上市公司公告不完全统计,截至4月8日,今年以来,177家上市公司发布了未来三年股东回报/分红规划,其中,多家上市公司明确了现金分红比例。如海螺水泥表示,2025年度至2027年度,公司每年现金分红金额与股份回购金额(若有)合计不低于公司该年度实现的经审计合并报表(按中国会计准则)中归属于上市公司股东的净利润的50%。

在监管部门引导和鼓励下,上市公司分红稳定性持续提升,分红率呈上升趋势。据东方财富Choice数据统计,截至4月8日,1215家A股公司发布2024年年报,其中,935家宣告年报分红,占比76.95%。其中,22家公司拟分红金额超过百亿元。

业内人士表示,整体来看,现金流稳定的成熟行业的可持续分红能力强,其中,国企是A股市场现金分红的主要力量。从中长期来看,连续稳定分红提升了投资吸引力,对于上市公司中长期市值具有利好效应。

一季度地方债券发行超2.8万亿元

■本报记者 韩昱

今年以来,地方债券发行明显提速。Wind数据显示,今年一季度,全国各地发行地方债券规模合计达28420.99亿元,同比增长80.58%。截至4月7日,今年以来地方债券发行规模已达到28486.19亿元。向前回溯,2024年一季度,各地合计发行地方债券15738.61亿元;2023年一季度,各地合计发行地方债券21096.73亿元。

“一季度地方债券的发行情况,无论是从规模上,还是从发行速度上都呈现大幅提高的态势。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示,一季度地方债券发行规模大增,是更加积极的财政政策靠前发力的重要体现。

从发行结构来看,今年一季度地方债券发行规模占比最大的部分,是用于置换存量隐性债务的再融资专项债券,各地合计发行13372.75亿元,占同期地方债券发行总额的47.05%。相对于今年2万亿元的额度,发行进度已达到66.86%。

民生银行首席经济学家温彬告诉记者,今年一季度,各地加快开展隐性债务置换工作,这有助于缓释地方债务风险、减轻资金压力和利息支出。其中,江苏省发行用于置换存量隐性债务的再融资专项债券的规模最大,合计为2511亿元;湖北、山东、重庆、内蒙古、浙江等地的发行规模均超过500亿元。

朱华雷也表示,用于置换存量隐性债务的再融资专项债券快速发行,对于缓释地方债务风险、推动地方经济发展具有重要意义。

同时,一季度各地合计发行新增专项债券规模为9602.41亿元,同比增长51.43%。

温彬分析,从资金用途来看,投向房地产领域的资金占比显著提高。一季度发行的新增专项债券中,用于项目建设的资金规模为8438亿元。其中,房地产领域占比为18.6%,比去年全年上升7个百分点,主因是多地启动专项债券收储土地。同时,各省大力推进城中村和危旧房改造、加快城镇老旧小区改造;投向基建领域的资金占比为64.6%,低于去年全年的69.3%,但仍保持较高水平。

展望二季度,温彬认为,后续新增专项债券发行或将提速。考虑到用于置换存量隐性债务的再融资专项债券发行进程已过半,剩余额度或在6月底前基本发完,加之专项债券“自审自发”加速推进,预计二季度专项,新增专项债券供给将逐渐放量,进而带动基建投资增长。

朱华雷认为,从一季度的发行规模和发行节奏来看,二季度地方债券发行节奏有望加快,新增专项债券发行规模有望进一步扩大,这将有力支持重点项目建设,推动经济发展。

慧眼观楼市

优质地块供应加大 4月份土拍市场热度不减

■本报记者 张芎逸

随着楼市出现阶段性回稳以及一系列“稳楼市”政策为市场注入信心,土地市场在今年一季度维持较高热度,住宅用地成交楼面均价和土地出让金均实现同比大幅增长。

中指研究院数据显示,今年一季度,300个城市住宅用地出让金达0.4万亿元,同比增长26.5%;平均溢价率达13.6%,较去年同期提升8.1个百分点。

分城市来看,一季度土地出让金规模最大的三座城市依次为杭州、北京、上海,分别为596亿元、569亿元、345亿元,分别同比增长149%、45%、73%。

“今年一季度土拍市场升温,是政策扶持和改善性住房需求增长共同作用下的结果。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示,一方面,各地陆续取消土地拍卖限价、“90/70”政策等限制,并优化地块规划设计条件,放宽阳台飘窗、入户花园等方面的计容规则,支持房企打造“好房子”,提升房企拿地积极性。另一方面,改善性住房需求充分释放,好地段的改善型项目受到市场追捧,让房企拿地更聚焦于热点城市核心区域地块,推高了地块竞拍热度。

中指研究院指数研究部总经

理曹晶晶表示,近期各地政府加大优质地块的供应力度,推出不少位于城市核心区、配套成熟、低容积率的地块,引导房企聚焦高价值区域开发,也是本轮土拍市场升温的原因之一。

进入4月份,房地产市场迎来“银四”重要节点。土地市场热度能否延续?

对此,曹晶晶表示,土地市场热度能否延续取决于项目实际去化表现以及市场回稳的持续性,预计核心城市优质地块仍将吸引房企竞拍。

“近两年城市中心区改善型项目去化表现较好,房企有在这些区域补仓的意愿。目前各地都积极调整建筑设计标准,支持建设立体生态住宅等‘好房子’,这将进一步释放本地的改善性住房需求。”李宇嘉分析称,土地市场的热度在4月份将得到延续,并且热度有望从北京、杭州等热点一线、二线城市向沈阳、郑州等非热点二线城市蔓延。

记者注意到,北京、杭州、南京等热点一线、二线城市在4月份均有多场土拍活动,郑州、沈阳等二线城市也在4月份有土地挂牌出让计划。

据克而瑞研究院统计,4月份北京、广州、深圳、成都、杭州等20个重点城市共计划出让住宅土地66宗,起拍总价796亿元。其中,北



京、杭州两城本月计划出让土地起始价均合计超过100亿元。

以北京为例,根据北京市规划和自然资源委员会发布的公告,北京拟于4月份出让朝阳区平房乡、孙河乡的2107-01、02、03地块、2902-73地块,挂牌出让起始价为126亿元。

北京市海淀区半壁店地区城

中村改造项目HD00-2201-0003、0004地块也将于4月份公开挂牌出让,挂牌出让起始价为40.6亿元。

值得注意的是,4月份北京已有一宗住宅用地成交。4月8日,北京市通州区八里桥片区棚户区改造项目FZX-0401-6044、6049地块以27.082亿元成交,溢价率16.28%。

“多地优质地块供应增加,有

望带动核心城市楼市成交量继续修复。”曹晶晶表示,“银四”成色将直接影响年中房地产市场预期及量价修复节奏。当前“持续用力推动房地产市场止跌回稳”的政策方向明确,扩内需政策也有望进一步发力,房地产领域有关政策有望在二季度加快落实,推动房地产市场延续止跌回稳态势。

金价高位震荡 后市还将走高?

■本报记者 孟珂

近日,国际金价在3000美元/盎司附近震荡。自4月3日伦敦现货黄金和COMEX黄金分别触及3167.74美元/盎司和3201.6美元/盎司的高点后,便开启了回调模式,分别最低跌至2956.125美元/盎司和2970.4美元/盎司。截至北京时间4月8日16时,报价分别为3003.866美元/盎司和3021.3美元/盎司。

博时基金基金经理王祥向《证券日报》记者表示,受悲观情绪影响,大部分全球金融市场(包括权益与大宗商品)近期出现连续下跌。黄金作为传统的避险资产亦受到一定波及,这是由于黄金通常被视为流动资产,可用于其他资产的保证金要求,因此在特殊风险事件发生后,黄金被抛售用于填补其他资产部位的亏损,“短期的流动性危机不会改变黄金市场的原有趋势,当‘主震’过去后,黄金将

是较快从崩跌中恢复的资产。‘余震’阶段中,其余资产仍可能受累于后续不确定性因素而进入中期定价再评估的过程,而黄金则是不确定性因素的受益者,此时其避险功能才会真正得到体现。”

看涨头寸仍维持高位

从线下市场来看,国内黄金品牌金饰价格也出现调降。以4月8日的报价为例,菜百足金饰品由917元/克跌至895元/克,周大福金饰价格也由962元/克下跌至923元/克。

高级黄金投资分析师周英皓告诉《证券日报》记者,一方面,美联储释放鹰派信号,强调“抗通胀优先”,市场对降息预期降温,实际利率上行削弱了黄金作为无息资产的吸引力。此外,近期全球市场剧烈波动,美股、原油等纷纷下跌,市场的联动性在一定程度上加剧了黄金的抛售

压力。另一方面,黄金价格在今年一季度的涨幅接近20%,并于近期上演了先创历史新高,后快速跳水的大“逆转”行情,投资者技术性抛售和获利了结意味明显。

对于金价高位震荡,中国银行研究院研究员吴丹在接受《证券日报》记者采访时表示,近期在美股市场遭遇重挫与全球流动性趋紧的双重压力下,部分机构投资者选择对黄金资产实施战术性高位减持,短期流动性挤兑引发了黄金价格波动,导致国际金价出现阶段性回调。

“外部环境不确定性因素对全球资本市场带来显著扰动,市场避险情绪依旧高涨,黄金看涨头寸仍维持高位,主流资金对黄金的战略配置需求并未实质性减弱。”吴丹说。

避险价值依然凸显

值得关注的是,中国人民银行

近日公布的数据显示,中国2025年3月末黄金储备为7370万盎司,较2月末的7361万盎司增加9万盎司,这已是央行连续五个月扩大黄金储备。

南华期货贵金属新能源研究组负责人夏莹莹向《证券日报》记者表示,央行增持黄金储备可能有以下几方面原因:一是为了避险;二是为了在人民币推进国际化趋势下,增加信用背书;三是顺应全球央行增持黄金储备趋势,目前中国官方储备中,黄金储备比例仍偏低。

展望后市,吴丹认为,叠加地缘政治风险溢价持续走高等结构性因素,黄金作为传统避险资产的配置价值依然凸显。未来一段时间,在前景不明朗的背景下,风险对冲属性下的黄金资产中长期看涨逻辑依然存在,国际金价有望进一步走高的可能。投资者应理性判断自身风险承受能力和资金状况,合理控制持有黄金资产份额。

3月份电商物流指数升至110.0点 上涨势头有望延续

■本报记者 孟珂

4月8日,中国物流与采购联合会和京东集团联合发布的数据显示,2025年3月份中国电商物流指数为110.0点,较2月份回升1.1点。

中国物流信息中心分析师吴江向《证券日报》记者表示,随着假期因素消退及各项稳增长、促消费政策的出台和落实,3月份电商物流指数迎来明显回升,与预期保持一致。

从分项指数来看,3月份电商物流总业务量指数为126.8点,比2月份回升3.5点。

分地区来看,3月份全国所有地区总业务量指数均有所回升。其

中,西部地区环比回升4.8点,回升幅度最大,东部地区高于全国平均水平。

同时,农村电商物流业务量指数显著提升。3月份,农村电商物流业务量指数为125.7点,比上月回升5.3点。分地区来看,全国所有地区地区环比回升6.3点,回升幅度最大。除东部地区外,其他地区农村业务量指数均高于全国平均水平。

吴江表示,今年《政府工作报告》提出,要实施提振消费专项行动,要创新和丰富消费场景,加快数字、绿色、智能等新型消费发展。在此背景下,3月份应季鲜花果蔬,“以旧换新”

家电、冷冻食品和户外用品的物流业务订单量增长较快。

在吴江看来,电商物流市场反馈积极,“万物到家”时代来临,即时零售消费场景呈现从“应急”到“日常”的多元趋势,即时配送订单量快速增长。在直播电商领域,直接面向消费者展示和销售产品的直播模式兴起,社交媒体微视频号、小红书等平台加入直播电商,与传统电商平台一起共同构筑了多元化的直播电商生态,合力推动了电商行业的强劲增长。

此外,物流时效、履约率和满意率指数止跌回升,库存周转率指数涨幅扩大。3月份作为春节假期后

的第一个完整工作月,随着假期因素消退,电商物流企业实现满负荷运转,服务能力全面恢复。业务量及服务效率稳步提升,物流时效、履约率和满意率指数分别回升2.5点、0.8点和0.2点。企业库存周转速率继续加快,库存周转率指数回升0.9点,涨幅较上月提高0.5点。

人员指数、实载率指数和成本指数有所回落。随着春季招聘高峰到来,3月份人员指数有所波动,环比下降0.2点,但降幅有所收窄。企业供给能力加强,但供求配比有待完善,实载率指数环比下降1.2点。成本指数下降1.3点,连续4个月下降,企业成本压力有所缓解。

“从供给端来看,主要指数实现止跌回升,库存周转率指数涨幅扩大。”吴江分析称,随着中央和地方有关有效降低全社会物流成本各项政策的陆续出台和落实,3月份电商物流成本指数继续回落1.3点,实现连续4个月回落。电商物流企业积极响应相关政策,通过企业数字化、路径优化、无人配送、智能仓储多式联运、共同配送等多个渠道降低物流成本。

展望未来,吴江认为,随着提振消费、引导提高投资效益以及全方位扩大国内需求等各项政策的落实,4月份电商物流指数有望继续保持稳步上涨态势。