



一季度我国货物贸易进出口增速创近五年最高

进出口总值超过11万亿元,为历史同期首次

■本报记者 杜雨萌

“据海关统计,今年一季度,我国货物贸易进出口总值达11.84万亿元,同比增长15%。其中,出口6.85万亿元,增长11.9%,进口4.99万亿元,增长19.6%。”海关总署副署长王军在4月14日举行的国新办新闻发布会上表示,一季度我国货物贸易进出口超过11万亿元,为历史同期首次,季度增速也是近五年最高。到今年一季度,我国进出口总值已连续12个季度保持在10万亿元以上,增速自2022年四季度以来重回两位数增长。

谈及我国一季度出口保持两位数增长的主要原因,王军认为,一方面,外部需求回暖。标普全球数据显示,2月份全球制造业PMI为44个月的高点,截至3月份已经连续8个月保持在荣枯线以上。此外,全球人工智能和绿色低碳产业快速发展,带动了智能产品、绿色产品等需求明显增长。另一方面,中国供给一直在。凭借完备的产业配套体

系,我国持续为各国产业发展提供稳定可靠的生产供给,为当地居民生活提供丰富多样的消费选择。一季度,我国装备制造业产品出口4.25万亿元,增长19.2%,占出口总值的比重超过了六成。

从结构上看,出口新动能持续发力。海关总署数据显示,一季度,我国出口机电产品4.34万亿元,增长18.3%,占出口总值的63.4%,比去年同期提升了3.5个百分点。其中,电动汽车、锂电池、风力发电机组及其零件等绿色产品出口分别增长77.5%、50.4%和45.2%。

“总的来看,我国出口的增长,是外部需求回暖、国内产业体系完备、企业主体创新动能释放等多方面因素的综合反映。”在王军看来,“中国制造”在质量、效率、服务等方面不断提升,将继续满足全球不同领域、不同层次的生产消费需求。

在一季度出口数据保持增长的同时,海关统计数据显示,一季度我国进口增速更是高于出口增速7.7个百分点,进口规模创下了历史

同期新高。

对此,王军表示,一直以来,中国主动开放超大规模市场,积极扩大进口,加强产业合作共赢,让各国更好分享“中国机遇”。从来源地看,一季度,我国自150多个国家和地区的进口实现了增长,进口规模超百亿元的国家和地区有51个,比去年同期增加了3个。东盟、欧盟等主要来源地分别占进口总值的14.8%和9.1%。自中亚、拉美进口增速均高于整体,自非洲进口增长了14.6%。从产品看,工业生产继续加快,带动原材料进口增长。一季度,能源产品、金属矿砂等进口量合计增加9.4%,纺织原料、汽车零部件、电子元件等进口值分别增长39.3%、45.3%和37.9%。

“中国不仅愿做‘世界工厂’,更愿做‘世界市场’。”王军称,今年5月1日起,我国还将对53个非洲建交国全面实施零关税举措,让这些国家的优质产品共享中国市场。海关总署将持续为扩大进口提供更优的通关监管和服务,助力中国大市场成为世界的大机遇。

整体上看,一季度我国货物贸易进出口的快速增长,无疑为全年外贸稳定增长打下了坚实基础。面对复杂严峻的外部环境,王军称,我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变,外贸优势和潜能不断彰显。3月份,我国制造业PMI重回扩张区间,其中新出口订单、进口等指标明显回升。海关贸易景气统计调查结果也显示,反映出口、进口新订单增加的企业均明显增多。我国有底气、有能力持续推动外贸稳规模、优结构。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,考虑到当前政策面鼓励“大进口”,稳增长政策进一步发力提振内需,特别是短期内集成电路进口还会处于高增长状态,预计4月份进口额仍将保持增长,同比增速将在10%左右。

广开首席产业研究院资深研究员刘涛告诉记者,由于2025年全年进口基数整体较低,加之能源、大宗商品和中间品价格高位运行,2026年进口增速预计将保持较高水平。

探寻产业发展“新引擎”

油价波动 航空业以变应变

■本报记者 李乔宇

近期,国际原油价格大幅波动,航空业面临不小的成本压力。数据显示,2025年燃油成本约占航空公司总成本的三成。在油价进入高波动周期的背景下,如何平衡运营安全、成本控制与旅客负担,考验着航空公司的精细化管理与风险对冲能力。

燃油成本压力大

燃油成本是航空公司业绩的“命门”。根据上市航司近期披露的2025年年报,2025年,中国国际航空股份有限公司(以下简称“中国国航”)航空油料成本为500.41亿元,占营业成本30.77%;中国东方航空股份有限公司(以下简称“中国东航”)飞机燃油成本为436.9亿元,占比32.94%;中国南方航空股份有限公司(以下简称“南方航空”)航空油料成本为525.26亿元,占比为32.07%;国泰航空有限公司(以下简称“国泰航空”)的燃油成本同样占比约三成。

作为航空公司主要的营运成本之一,航油的价格波动在很大程度上影响着航空公司业绩。例如,2025年年报口径下,若平均航油价格上升或下降5%,中国国航成本将上升或下降约25.02亿元;中国东航披露的公告显示,若平均航油价格上升或下降5%,对该公司当期利润总额的影响将上升或下降21.85亿元;南方航空公告显示,油价每变动10%,营运成本将变动52.53亿元。

这种压力正随着国际油价剧烈波动而急剧放大。国际航空运输协会数据显示,截至4月3日当周,全球航空燃油均价已升至每桶209美元,较2月27日当周的99.4美元大幅增长。

更深层的变化在于价格结构的扭曲。



图①中国石化工作人员展示生物航空煤油

图②中国东航航班正在起飞

图③空客氢能飞机概念图

公司供图

4月3日当周,原油价格均价升至每桶130.13美元,而炼油环节的裂解价差则从2月27日当周的27.83美元涨至4月3日当周的78.87美元。这意味着,长期来看,航空燃油价格飙升并非单纯源自原油涨价,炼油环节的成本激增正成为更加棘手的问题。

华泰证券交运行业首席分析师沈晓峰向《证券日报》记者表示,2025年三大航(中国国航、中国东航、南方航空)全年燃油成本占营业成本31.9%。若不考虑燃油附加费等,此轮航油价格波动可能对航司业绩造成巨

大压力。

在这种情况下,上调燃油附加费成为航空公司缓解成本压力最直接的手段。近期,多家航司宣布,自4月5日起,上调国内航线燃油附加费,800公里以下航段收取60元,800公里以上航段收取120元,较此前分别上涨50元和100元。在此之前,多家国内航空公司相继上调国际航线燃油附加费。

然而,燃油附加费并不能充分覆盖燃油成本。根据相关规定,附加费的上调幅度在政策框架内浮动。当附加费上调幅度较大

时,部分航空公司出于市场竞争考量,往往会适度下调机票价格,使旅客总出行成本涨幅控制在可承受范围内。最终,上涨的成本由消费者与航空公司共同承担。

多举措应对冲击

民航业并非首次面对油价大幅波动引发的危机。2008年,国际油价冲上每桶147美元的历史高点,全球超过30家航空公司破产或停止运营。如今,航空公司应对油价波动的工具箱已大为丰富。(下转A2版)

从展会流量到发展增量:透视消博会的开放转化逻辑

■李春莲

4月13日至18日,第六届中国国际消费品博览会(以下简称“消博会”)在海南举办,这是“十五五”开局之年我国重大展会的“首展”,也是海南自贸港全岛封关运作之后的“首秀”。消博会吸引来自60多个国家和地区的超过3400个品牌参展,参展国际展品占比65%,较上一届提升20个百分点。亮眼数据不仅印证了中国市场的强大吸引力,更彰显了全球企业对中国发展前景的坚定信心。

依托消博会平台,众多境外企业开始长期深耕中国市场,将展会带来的机遇转化为长远发展实效。这背后,是消博会角色的深刻演变——从单纯的展示交易平台,升华为一条连接中国与世界的“金色纽带”,推动中国与全球经贸合作走向更深层次、更广领域。

其一,封关“首秀”彰显制度优势。随着海南自贸港全岛封关运作,“零关税、低税率、简税制”等制度创新优势逐步释放。

本届消博会,全球消费精品得以快速通关、保税展示、即展即销;对86个国家实施的入境免签政策,让全球客商“丝滑入境”。

这种确定性的制度优势,在全球经济充满不确定性的当下,形成了强大的吸引力。它向国际企业传递了一个清晰信号:中国的大门不仅开得更大了,而且规则更透明、更便利、更具可预期性。这正是消博会能够吸引越来越多的企业参展的根本原因。消博会这个窗口,生动展现了封关后人流、物流、资金流更加自由便捷流动的鲜活图景。

其二,展会流量变产业增量。从“参展商”到“投资商”,从“回头客”到“常驻客”,70余家头部企业在参展后毅然落户海南,这一数据生动诠释了消博会独有的产业转化逻辑。消博会不仅是商品展销平台,更是境外企业试水中国市场、对接自贸港政策、布局全球产业链的重要切口。

众多企业以海南为支点,借助消博会精准触摸中国消费市场脉搏,验证产品市场潜力,

再将成熟模式复制推广至全国,形成“以点带面、辐射全域”的效应。与此同时,从新品首发到“展品”,到走进千家万户的“商品”,再到落地生根的“产业”,一条完整的产业转化链条持续完善升级。不少国际品牌从最初的试水参展,到逐步设立区域总部、建设生产基地、搭建研发中心,实现从商品贸易到全产业链布局的跨越。展会流量持续转化为产业增量,发展动能,为海南自贸港建设乃至全国产业升级注入强劲动力。

其三,“双向奔赴”凝聚共赢合力。今年的《政府工作报告》提出,优化入境消费环境,打造“购在中国”品牌。

消博会的终极目标,便是服务“购在中国”这一国家战略品牌,搭建起中国与世界“双向奔赴”的共赢桥梁,让这条“金色纽带”发挥出最大价值。

一方面,消博会让中国消费者“购全球”:通过汇聚全球消费精品,满足国内消费者日益升级的品质生活需求,引领绿色、健康、数字、

智能等新型消费趋势。这不仅提升了国民福祉,也倒逼国内产业升级,形成良性循环。

另一方面,消博会让全球企业“享中国”:通过消博会这个平台,中国超大规模的市场,成了全球企业的广阔舞台。从智能网联汽车到AI眼镜,从国际药械到国潮文创,消博会让全球创新成果得以在中国市场快速验证、快速成长。

潮起海之南,开放向未来。从展会流量到发展增量,消博会的开放转化逻辑,是中国坚定不移扩大高水平对外开放的生动实践。消博会不仅是一场消费盛宴,更是一座连接中国与世界的桥梁,一个驱动产业升级的引擎,一扇展示制度型开放的窗口。未来,随着消博会平台功能持续完善,自贸港政策效应持续释放,这一转化逻辑将不断深化,为中国经济高质量发展、世界经济复苏繁荣贡献更多“消博力量”。

今日视点

今日导读

首例新三板“帮助造假”
民事赔偿案判决生效

A2版

优化融资并购制度
护航创业板改革向“深水区”推进

A2版

打卡第六届消博会:
感受“科技+消费”新风口

A3版

境外机构
今年已发行熊猫债超1022亿元

B1版

世界杯氛围日益浓厚
中国企业多争抢赛事红利

B2版

A股134家生物医药公司已披露年报
去年研发投入合计超604亿元

B3版

中国人民银行缩量续做 6个月期买断式逆回购

■本报记者 刘琪

4月14日,中国人民银行发布公开市场买断式逆回购招标公告。公告显示,为保持银行体系流动性充裕,2026年4月15日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(183天)。

本月6个月期买断式逆回购到期规模为6000亿元,开展上述操作后,6个月期买断式逆回购实现净回笼1000亿元。此外,中国人民银行在4月7日已开展了8000亿元3个月期买断式逆回购操作,对冲到期的11000亿元3个月期买断式逆回购后实现净回笼3000亿元。

招联首席经济学家董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,本月买断式逆回购缩量续做,主要是由于市场流动性充裕。近期DR001(银行间市场隔夜质押式回购加权平均利率)持续在1.2%至1.25%低位运行,远低于政策利率,反映出当前市场流动性处于充裕状态。

“缩量操作的核心目的是引导主要市场利率从过度偏低水平逐步回归政策利率附近,避免市场形成过度宽松的单边预期。”董希淼表示,从操作方式看,中国人民银行采用“地量逆回购(短端)+买断式逆回购缩量续做(中长端)”的组合,实现量价分离、长短搭配,体现从数量型调控向价格型调控转变的原则,更强调“稳而不松、松而有度”,为后续政策保留空间。

Wind数据显示,4月1日至4月14日期间的9个交易日,中国人民银行有6个交易日开展5亿元逆回购操作,2个交易日开展10亿元逆回购操作,1个交易日开展20亿元逆回购操作,累计投放70亿元,而同期到期的逆回购规模为7532亿元,对冲后实现净回笼7462亿元。

“近期公开市场7天期逆回购操作量回落是银行体系流动性充裕和央行投放流动性结构优化的反映。”有业内专家对《证券日报》记者表示,当前银行间市场流动性充裕,货币政策适度宽松的取向没有改变,公开市场7天期逆回购操作量减少是多重因素叠加下的正常操作调整,而非总量的收紧。

董希淼也认为,近期缩量操作并非流动性收紧的信号,货币政策适度宽松的方向没有改变。从短期来看,在外部不确定性提升的背景下,货币政策在保持流动性充裕的同时也会阶段性地向稳物价倾斜,降息降准时点或将有所延后。如果主要市场利率回升至政策利率附近,买断式逆回购有望恢复净投放。

本版主编:沈明贵 编:吴澍 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美:王琳