

习近平同老挝人民革命党中央总书记、国家主席通伦举行会谈

新华社北京11月30日电

11月30日,中共中央总书记、国家主席习近平在人民大会堂同老挝人民革命党中央总书记、国家主席通伦举行会谈。双方强调,要秉持“长期稳定、睦邻友好、彼此信赖、全面合作”方针和“好邻居、好朋友、好同志、好伙伴”精神,政治上互尊互信、经济上互惠互利、人文上相知相亲,不断深化中老命运共同体建设,为推动构建人类命运共同体作出积极努力和贡献。

习近平首先表示,江泽民同志因病抢救无效于今日在上海逝世。江泽民同志是中国党、军队和各族人民公认的享有崇高威望的卓越领导人,伟大的马克思主义者,伟大的无产阶级革命家、政治家、军事家、外交家,久经考验的共产主义战士,中国特色社会主义伟大事业的杰出领导者,中国共产党第三代中央领导集

体的核心,“三个代表”重要思想的主要创立者。我们沉痛悼念江泽民同志,将化悲痛为力量,按照中共二十大的部署,为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

通伦对江泽民同志逝世表示沉痛哀悼。他表示,这是中国党和人民的巨大损失,老挝党和人民感同身受。江泽民同志担任党和国家主要领导人期间,带领中国人民取得了重要发展成就,为中国特色社会主义事业作出了重要贡献。江泽民同志是老挝党和人民的亲密朋友,2000年访老时提出了“十六字方针”,为老中关系发展发挥了重要引领作用。老挝党、政府和人民将同中国同志一道,不断把老中友好事业推向前进。

习近平表示,去年以来,我同通伦总书记同志通过多种方式保持密切沟通,就中老关系发展和命运共同体建设达成许多重要共识。我愿同通伦总书

记同志一道,引领中老命运共同体建设走深走实、行稳致远,更好造福两国人民,促进本地区和平稳定、发展繁荣。

习近平介绍了中共二十大主要情况,表示中共二十大阐述了开辟马克思主义中国化时代化新境界等重大问题,提出新时代新征程中国共产党的使命任务,强调要全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴。中国共产党走过了百年奋斗历程,又踏上了新的赶考之路。我们有信心有能力创造新的更大成就,顺利实现中共二十大确定的各项目标任务。

习近平表示,老挝人革党十一大以来,面对复杂多变的国际国内形势,老挝人革党中央着力加强自身建设,坚持走符合自身特点的社会主义道路,努力维护政治社会稳定和经济持续发展,同时为维护地区和平稳定、维护发展中国家共同利益作出贡献。相信在以通伦

总书记为首的老挝人革党中央坚强领导下,老挝人民一定能够实现老挝人革党十一大提出的各项目标任务。中国共产党愿同老挝人革党加强团结合作、交流互鉴,坚持以人民为中心的发展思想,坚定走社会主义道路信心,共同探索人类现代化新路径。

习近平强调,中老两国山同脉、水同源,自古以来亲仁善邻。2019年4月关于构建中老命运共同体行动计划签署以来,中老双方凝心聚力,推动中老命运共同体建设取得丰硕成果,特别是将中老铁路打造成为中老人民的发展路、幸福路、友谊路,不仅为两国人民带来巨大福祉,也为共建“一带一路”和推动构建人类命运共同体提供了示范。新形势下,双方要牢牢把握两国关系正确方向,确保中老命运共同体建设不偏航、不失速;不断夯实安全根基,共同维护政治安全,推进执法安全和防务合

作;要深化利益融合和发展战略对接,推动本地区互联互通和协调发展;深化经贸投资往来,中方将鼓励更多中国企业赴老挝投资,欢迎老方更多优质产品进入中国市场,中方将继续为老方纾解当前面临的困难提供帮助;持续拓展科技、教育、文化、旅游、卫生、青年等领域交流合作,增进民心相通。中方愿同老方深化在澜湄合作、中国—东盟合作框架内的协调配合,弘扬全人类共同价值,共同维护世界和平稳定和发展繁荣。

通伦表示,中共二十大是中国新时代的重大事件,对世界发展具有重要影响。在世界正经历复杂变化的形势下,中国是维护世界和平稳定的中流砥柱,致力于促进人类共同发展和构建人类命运共同体。相信在以习近平同志为核心的中共中央领导下,中国一定能全面贯彻落实中共二十大精神和二十大确立的各项目标任务,如期实现第二个

百年奋斗目标。

通伦感谢中方长期以来为老经济社会发展提供的宝贵支持和帮助,表示老中传统友谊历久弥新,政治互信不断加深,特别是2019年签署老中命运共同体行动计划以来,双方认真落实该计划,各领域合作不断拓展深化,中方援老重要项目顺利推进,特别是老中铁路建成,为老经济发展发挥了重要推动作用。希望两党、两国相关部门和机构加强相互往来和治国理政交流,巩固深化两国治安国防合作,加强经贸投资务实合作,把“一带一路”倡议和老挝“变陆锁国为陆联国”战略更有机连接,加强两国人民相互理解和人文交流,促进中老关系实现更大发展。

会谈后,习近平和通伦共同见证了双方签署的政党、经贸、金融、文教、地方等领域合作文件。王毅、何立峰等参加上述活动。

中国经济增长新旧动能切换 金融市场将进一步对外开放

——专访恒生银行(中国)首席经济学家王丹

证券时报记者 李颖超

党的二十大报告明确指出,要“推进高水平对外开放”。近日,恒生银行(中国)首席经济学家王丹接受证券时报记者专访,解读“加快构建新发展格局,着力推动高质量发展”等报告内容,针对当前中国数字经济发展与未来增长动能进行分析,并对新发展格局下金融业开放作出展望。

“政策上看,中国金融开放的力度在不断增强,并将一直持续。外资进入在岸市场也会加速国内机构化进程,推动资金流向专业机构。”在王丹看来,党的二十大报告继续提出要“坚定不移扩大开放,有序推进人民币国际化,推动贸易和投资自由化便利化”,这意味着未来中国金融市场对境外投资者将进一步开放,对企业跨境贸易和投资活动的制度便利将进一步提升。

高质量发展需要多重要素支持

证券时报记者:党的二十大报告提出“推动经济实现质的有效提升和量的合理增长”,在经济发展从“高速度”到“高质量”的转型过程中,如何理解“高质量”发展的精髓?

王丹:在过去二十年中,中国抓住了全球化的机遇,积极融入全球产业链、价值链,实现了经济的高速发展。当前中国经济发展处于转型期,过去依靠廉价劳动力的比较优势发展劳动密集型产业的模式已不可持续,经济发展需要新的动能。其中涉及到两个方面,一是产业结构的升级调整,向高附加值的部分攀升,尤其是上游研发设计环节;二是技术进步带来自动化程度和生产率水平的提高。

高质量发展意味着每个个体融入到经济发展的潮流中,享有平等的机会,共享经济发展的成果意味着城

乡和区域的协调发展,在此基础上,缩小收入分配的差距,实现教育、医疗等公共服务的均等化。

高质量发展也意味着绿色发展。气候变化不仅对长期增长构成威胁,并可能加剧不平等,因此需要同时兼顾经济增长和绿色发展。与发达国家相比,中国在相对较低的收入水平上进行低碳转型,意味着未来需要在产业结构调整、能源转型和技术改造上有更为迅速。

证券时报记者:党的二十大报告中明确提出,高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。你认为实现高质量发展的必备要素是什么?需要在哪些方面着重加快建设以发挥关键性作用?

王丹:高质量的经济增长需要技术、人员、资本等要素的支撑。具体体现为提高科技创新能力,构建完善的资本市场体系,并实现人员、货物、信息等要素在区域间的自由流通。这背后需要基础设施和制度安排的支持。

在新型基础设施上,国家发改委在2020年已提出新基建的概念,具体包括信息基础设施、融合基础设施和创新基础设施,涵盖通信网络、科技创新、新能源交通等方面,涉及诸多新兴产业链。中国在新基建的规模提升上已经非常迅速,下一步的着力点在于提高质量和使用效率。以新能源基建为例,截至2021年底,水电、风电、太阳能发电、生物质发电装机容量均居世界第一,可再生能源装机占全国电力装机容量已达44.8%,并且2025年将超过50%,但是面临消纳能力不足、局部地区弃风弃光率居高不下的问题,未来则需要构建与可再生电力的高渗透率相适应的新型电力系统,提高可再生电力的平稳性、消纳能力和跨区域调配能力。随着人口向都市圈的进一步聚集,基础设施投资也需考虑到地区的实际需要,避免无效投资和资源低

效利用。

制度建设则需要继续支持人员、资金的自由流动以优化配置效率。在人员流动问题上,一方面需要户籍制度继续放开,提高人员的流动效率,使劳动力自由流向产业发达和就业机会多的区域,发挥城市群和都市圈的经济聚集功能;另一方面,实现区域协调发展也需要各地区之间深化分工,发挥当地的资源优势,发展优势产业。例如沿海区域具有港口优势,适合发展对外贸易和高技术制造业,而一些内陆区域的自然资源丰富,适合发展现代农业、旅游业等。

此外,在金融支持实体经济上,除了构建多层次的资本市场体系,以支持不同行业、阶段和类型的企业,也需不断完善数据治理方面的相关条例,将科技手段应用于普惠金融、风险控制等领域,以加强对小微企业的支持。

数字技术正成为新动能

证券时报记者:党的二十大报告提到,加快发展数字经济,促进数字经济和实体经济深度融合,打造具有国际竞争力的数字产业集群。你怎么看待“数字经济”?

王丹:数字技术正成为中国经济发展中的新动能,与发达国家相比,中国数字经济占GDP的比重仍有很大提升空间。中国优势主要在于完善的工业体系,客观上带来了庞大的产业数字化需求。将人工智能等技术应用于工业(例如工业机器人、数字孪生等),以提高生产力水平,这有利于缓冲中国未来由于人口增长放缓和老龄化带来的挑战。

此外,数字技术应用也是中国产业升级的重要引擎。当前汽车和电子制造业贡献了一半以上的工业机器人应用,而新兴行业的发展也催生出比传统行业更强劲的需求,例如2021年,锂电池、仓储物流和光伏行

业对工业机器人的需求分别同比增长131%、103%和51%。

在某些核心技术领域,中国仍然依赖进口。例如,根据国际机器人联合会的数据库,2020年中国新安装的工业机器人中,仍有超70%是来自进口。未来中国也将进一步加大对自主创新的支持力度。

证券时报记者:中国经济已经高速增长了四十多年,在你看来,未来中国经济增长的动能如何?

王丹:未来,随着中国供应链向高附加值方向转型和自动化程度提高,创新将成为增长的主要动力。除了培育新兴产业作为新的发展动能,也需要新技术促进传统产业转型升级。这意味着必须加强基础教育体系,并强调科学成果的应用和商业化。

此外,中国仍有巨大的消费潜力待释放,消费升级也将带动服务业的发展壮大。

金融开放力度将进一步加大

证券时报记者:你认为,中国在深化汇率市场化改革方面还需要做出哪些努力?如何进一步发展外汇市场?

王丹:过去的汇率市场化改革使人民币汇率实现了双向波动,央行也减少了对外汇市场的干预。随着中国金融市场的开放和外资准入限制的放宽,外资持有中国的股票、债券等人民币资产的规模将扩大,中国外汇市场和资本市场之间的关系也越来越紧密,人民币汇率的波动性也将提高。尽管短期内热钱的流入流出可能对金融稳定产生冲击,但一段时间内的汇率预期只能影响国际收支

平衡表上的某些项目,贸易差额、直接投资等项目则更多取决于经济基本面,此外中国还有资本管制这一道防线。

未来人民币汇率弹性将继续增强。高效的外汇市场能够有效传递汇率价格信号,国际经验也表明,有弹性的汇率能够减少国际资本外流的冲击。此外,扩大市场参与主体,在外资企业中树立风险中性理念,灵活运用外汇套期保值等汇率管理工具,能起到资金的调剂对冲作用。

证券时报记者:近年来,中国资本市场持续推进金融对外开放。你对新发展格局下金融开放有怎样的展望?

王丹:政策上看,中国金融开放的力度在不断加大,未来仍将持续。外资进入在岸市场也会加速国内市场机构化的进程,推动资金流向专业机构。

自“十九大”报告中指出要“大幅度放宽市场准入,扩大服务业对外开放”以来,相关政策出台明显提速,主要体现在以下三方面:外资流入中国的渠道增加、对冲工具增加,以及放松外资在金融机构中的股权限制。“二十大”报告提出,要“坚定不移扩大开放,有序推进人民币国际化,推动贸易和投资自由化便利化”,这意味着未来中国金融市场对境外投资者将进一步开放,对企业跨境贸易和投资活动的制度便利将进一步提升。可以看到,跨境金融服务方面,2021年浦东、横琴、澳门、前海等地都已推出了跨境人民币服务和金融开放试点,方便企业开展跨境投融资和资金管理业务。未来中国产业开放离不开金融的支持,金融开放的进程也将继续。



科创板做市交易满月 首批42只标的股成交2731亿元

证券时报记者 张淑贤

10月31日,首批科创板做市商正式开展科创板股票做市交易业务,迄今已满月。截至11月30日,一个月来(23个交易日),首批42只标的股合计成交2730.86亿元,环比前一个月(9月21日至10月30日,同为23个交易日)增长12%。其中,超过六成标的股成交额超过前一个月;近六成标的的换手率超过前一个月。

“科创板做市交易策略运行稳定,达到了预期的效果。”国泰君安证券衍生品投资部做市负责人昨日接受证券时报记者采访时表示。

超六成标的股成交额超过前一个月

科创板做市交易业务启动以

来,有效提升了标的股的流动性与换手率。

记者统计发现,科创板首批42只试点科创板标的中,一个月以来,超过50%的股票涨幅超过前一个月(或跌幅低于前一个月),其中晶晨股份、明志科技和诺唯赞期间累计涨幅分别高达35.13%、32.67%和23.13%,申联生物、博拓生物、科前生物、奥普特、珠海冠宇和格科微等涨幅也超过10%。

成交额方面,42只标的股合计成交2730.86亿元,环比前一个月增长12%,超过六成标的股成交额超过前一个月,其中开普云成交额达13.43亿元,环比前一个月增幅最高,达319.73%,申联生物、诺唯赞成交额环比增幅也分别高达233.84%和216.54%,博拓生物、晶晨股份、中国通号和科前生物等成交额环比增幅

也均超过100%。

换手率方面,一个月来,近六成标的股换手率超过前一个月,其中开普云换手率达125%,较前一个月提升262.26%,博拓生物、晶晨股份和中国通号等换手率较前一个月提升幅度也均在100%以上。

“开普云成为科创板首批做市交易标的企业后,在做市商机制影响下,提升了公司股票的流动性和交易活跃度,吸引长期资金能够更好地配置公司股票,企业价值得到了进一步挖掘。”开普云副总裁兼董秘马文婧接受证券时报记者采访时表示。

申联生物相关负责人接受记者采访时也表示,“参与做市交易业务一个月来,公司股票在二级市场的流动性和交易活跃度明显提升,也有更多的专业投资者和投资人参与交易,并关注、调研公司。”

开普云和申联生物两家公司均希望,后续相关政策可以不断完善,让科创板做市业务可以规模化发展。

“科创板做市交易业务启动后,上市公司反响强烈,多家上市公司表达了做市意愿。”国泰君安证券衍生品投资部做市负责人接受记者采访时表示,“国泰君安将持续关注市场变化,积极与意愿做市的上市公司沟通协调,在条件允许的情况下,争取为更多科创板股票提供做市服务。”

部分试点券商竞价参与率维持在95%以上

记者了解到,一个月来,首批14家科创板做市商也积极参与报价。上述国泰君安证券衍生品投资部做市负责人向记者透露,科创板做

市交易业务开展一个月以来,国泰君安为5个标的股票提供做市服务,连续竞价参与率始终维持在95%以上,持续为标的股票注入流动性。

该负责人同时称,监管层适时放开了科创板做市债券业务,成为了做市业务重要的底仓来源,“大部分做市底仓均通过做市债券平台借入,有效对冲了底仓盈亏带来的敞口风险”。

国金证券做市交易部负责人也向记者透露,国金证券为4只科创板股票提供做市业务,连续竞价参与率也维持在95%以上。

“国金证券采用做市商的基本面与市场价格相结合的方式对做市标的进行定价,报价策略上,主要采用较为积极的做市报价策略,旨在为科创板做市股票提供流动性。”该负责人说。

资金利率再升扰动债市 回归政策利率大势所趋

证券时报记者 孙璐璐

尽管上周五人民银行宣布即将全面降准0.25个百分点,给市场带来了维持流动性合理充裕的政策暖意,但受临近月末等因素影响,本周以来,短端资金利率再度快速回升,债市依然处于波动调整中。

随着年末脚步的临近,资金面变化的动向受到市场持续关注。分析人士认为,降准消息落地后,短期看,资金面波动已经有所平复,但年底波动或仍有放大的可能,对债市的扰动仍在;未来,银行间存款类金融机构7天期质押式回购(DR007)利率向同期限政策利率回归是大势所趋,债券市场收益率的上行将成为必然。

本周以来,为维护月末流动性平稳,人民银行加大公开市场逆回购操作力度,不过,短端资金利率(仅时隔一周)再度快速回升。截至11月30日,DR001加权平均利率近1.6%,较上一日上涨超53个基点;DR007加权平均利率突破2.0%,较上一日上涨超14个基点,目前已高于同期限政策利率。

短端资金利率的回升,也扰动债市。记者查阅部分固定收益理财产品的净值变动发现,虽然上周随着债市企稳回调,部分理财产品净值止跌回升,但本周以来又出现微跌。光大证券首席固定收益分析师张旭对证券时报记者表示,进入11月,债市不断调整,10年期国债收益率不断上行,这主要是受到投资者对于经济基本面以及货币政策预期影响。近一段时间经济稳向上,叠加疫情防控“二十条”以及若干促进房地产市场平稳健康发展政策的发布,投资者对于经济基本面的预期出现了可喜的改善。同时,代表货币政策动向的DR007利率亦在向7天期逆回购利率回归,使得债券市场收益率上行成为必然。

截至11月30日,10年期国债活跃券“22附息国债19”收益率已突破2.9%,与此同时,当天国债期货全线收跌,三大主力合约均创逾一年收盘新低。业内普遍分析认为,债券收益率上行(价格下跌)趋势并未结束。中信证券首席经济学家明明认为,从中期维度看,债券市场运行的底层逻辑已经有所转变,10年期国债到期收益率达到3.0%将是今年年底到明年一季度债券市场运行的方向。

值得注意的是,伴随近期债市出现走熊迹象,股市则有一定程度的反弹回暖。鹏扬基金现金管理部总监陈钟闻近日对记者表示,由于明年经济大概率会比现在更好,从未来一年左右时间的大类资产配置角度看,股票的性价比目前好于债券。不过,在这个过程中,债券也不是没有机会。短期超调的短债可能会先出现一些机会,长债利率则要结合经济基本面修复的情况看。

随着年末脚步的临近,资金面变化的动向受到市场的持续关注。分析人士认为,降准消息落地后,短期看,资金面波动已经有所平复,但年底波动或仍有放大的可能,对债市的扰动仍在。

张旭认为,降准将释放的流动性规模并不大,不会阻碍银行体系流动性从略偏宽松的状态向中性回归。相应的,未来DR007等资金利率向7天期逆回购利率的稳健回归也是大势所趋。

事实上,从11月30日的资金利率结果看,DR007加权平均利率已实现与7天期逆回购利率的“汇合”。这虽有月末资金面从紧的扰动,但拉长时间看,今年二季度以来,DR007加权平均利率经历了从快速回落并持续低于7天期逆回购利率,到近期逐渐回升并不断向逆回购利率靠拢的转变,变化的背后反映着货币政策取向的边际调整。