视点
中国新闻奖名专栏

□ 本报记者 姚 进

全球央行为何囤黄金

一段时间以来，伴随着外汇储备规模的持续回升，在我国官方储备资产中，黄金的持有量也在逐月上涨。

数据显示，2022年11月，我国央行增持黄金103万盎司。而在此之前，我国的黄金储备量自2019年9月开始，连续三年保持在6264万盎司水平。2022年12月，央行继续增持黄金97万盎司。今年1月末，我国黄金储备达到6512万盎司，较去年12月末增加48万盎司，连续3个月增持黄金，增持规模达到248万盎司。受此影响，1月末中国黄金储备估值达到1252.83亿美元，较去年年底的1172.35亿美元环比增加80.48亿美元，引来较多关注。

为何连续3个月增持黄金？在业内人士看来，主要受到几大因素影响：一是鉴于未来全球金融市场波动加大，中国相关部门通过增持黄金，可以有效降低外汇储备规模的波动幅度，确保外汇储备金额平稳波动；二是国际形势变化令中国外汇储备加快资产多元化配置步伐，作为传统避险类资产与超主权资产，黄金可以带来更好的资产保护作用；三是随着中国外汇储备持续回升，相关部门也需增持黄金，令黄金占比保持在一个相对合理的水准。

“中国央行持续增持黄金储备，主要目的是优化外汇储备资产结构，促进外汇储备资产多元化，增强外汇储备资产抵御全球金融市场波动的能力和资产稳定性。就全球环境而言，美联储加息接近尾声，美元前景偏弱，全球政经局势不确定性仍高，在一定程度上提升了黄金储备的吸引力。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

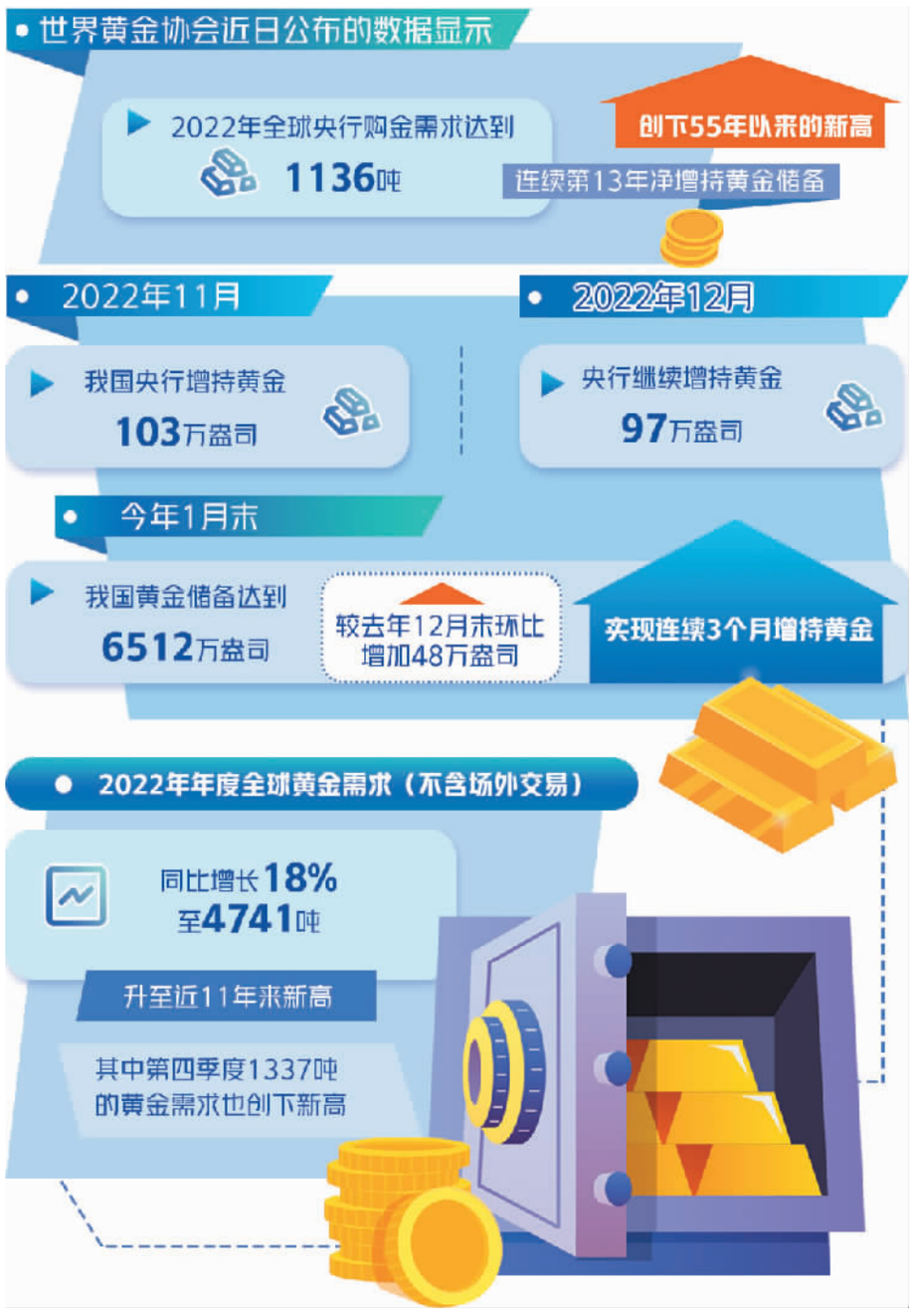
仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟认为，黄金具有金融和商品的多重属性和避险、抗通胀、长期保值增值等优点。在国际储备组合配置中加入和动态调整黄金储备，可调节与优化国际储备整体风险收益特性、多元化与再平衡国际储备资产，有利于统筹与维护国际储备的安全性、流动性和收益性。央行以逢低配置为主要操作手段增持黄金储备，是以市场化手段优化调整储备资产结构、对冲美元资产贬值风险的提前准备和有效方法。

近年来，面对动荡不安的外部环境，“囤黄金”已成为全球央行的普遍动作，黄金资产的配置需求持续扩大。世界黄金协会近日公布的数据显示，2022年全球央行购金需求达到1136吨，创下55年以来的新高，且是连续第13年净增持黄金储备。一直以来，西方国家的黄金在外汇储备中的比重始终超过50%，不少新兴市场国家的黄金占比也达到8%至10%。另据不完全统计，截至今年1月底，中国黄金储备占外汇储备的比重仅有3.93%，低于众多新兴市场国家与西方国家。

各国央行积极增持黄金主要出于规避信用货币风险、储备资产多元化的考虑。事实上，欧美国家外汇储备里的黄金储备占比较高，对欧美货币的跨境流通起到促进作用。业内人士认为，全球央行增购黄金，绝不是基于金价短期上涨获利，而是从更长远的视角配置黄金。具体而言，一是看中黄金在全球金融资产价格波动加大趋势下的避险功能，有助于降低外汇储备规模波动幅度，二是由于俄乌冲突持续，长期通胀压力有所增加，黄金也能起到较好的抗通胀与资产保值功能。

展望后市，业内人士预计，未来中国相关部门仍将继续增持黄金储备。毕竟，面对欧美经济衰退风险加大所衍生的金融市场剧烈波动风险，增持黄金能更好地保障中国外汇储备规模平稳波动。

“2023年1月中国黄金储备增持速度相比2022年11月和12月有所放缓，可能也和金价回升有关。在美元指数走弱、美联储加息步伐放缓等因素影响下，未来金价整体有望维持偏强态势并继续震荡上行。”庞溟表示，目前黄金储备在中国外汇储备中的占比仍然很低，黄金储备总量与中国经济体量和外汇储备总量仍不匹配，再考虑到金融安全、储备资产多元化等方面的需求，未来还有继续增持黄金的空间。



实体黄金消费加速反弹

本报记者 马春阳

近日，世界黄金协会发布的《全球黄金需求趋势报告》显示，2022年年度全球黄金需求（不含场外交易）同比增长18%至4741吨，升至近11年来新高，其中第四季度1337吨的黄金需求也创下新高。业内人士普遍认为，各国央行的大力度购金和持续走强的个人黄金投资需求是主要的驱动因素。

在投资需求层面，报告显示，2022年全球黄金投资需求（不含场外交易）较上年增长10%，其主要驱动因素包括两个方面：一是黄金ETF的流出明显放缓，二是金条与金币投资需求保持强势。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，从数据上看，黄金需求强劲增长主要源于各国央行和其他机构的需求增加，以及去年黄金投资需求的改善，抵消了金饰和科技制造业需求放缓的影响。

值得关注的是，报告显示，2022年，全球央行年度购金需求达到1136吨，较上年的450吨翻了一番还多，创下55年来新高。仅2022年四季度全球央行就购金417吨，下半年的购金总量也超过800吨。

对于去年各国央行对黄金需求的提升，周茂华认为，央行主要是为了优化自身官方储备资产结构，促进储备资产多元化，增强储备资产抵御全球金融市场波动能力和资产稳定性。“现阶段从全球环境来看，美联储加息接近尾声，美元前景偏弱，全球政经局势不确定性仍较高，在一定程度上还会提升黄金的吸引力。”

从消费需求上看，报告显示，2022年全球金饰需求稍显疲软，下降3%至2086吨。这主要是因为疫情反复等因素限制了这一年的消费，中国全年金饰需求也下降了15%。

世界黄金协会中国区CEO王立新表示，以中国为例，2022年第四季度中国金饰需求总计127吨，同比减少28%，创下2009年以来最低的四季度需求。其主要原因是在2022年12月初，新冠感染人数的激增，令经济活动在此期间受到显著影响，黄金消费也因此承压。

新冠疫情的反复不仅令金饰消费受挫，也严重影响了金条和金币的销售。报告显示，2022年四季度金条和金币需求总量为61吨，同比下降20%。2022年，中国金条和金币需求共计218吨，相比2021年减少了24%，比10年平均水平低18%。

展望2023年，国内金饰需求和黄金实物投资需求有望加速反弹。“首先，中国经济预计将加快复苏，中国家庭的可支配收入水平有可能随之提升；其次，商业银行在实物黄金销售上的持续关注，也将为需求的提振提供支撑，特别是在疫情防控政策优化之后；最后，在储蓄意愿再创新高的当下，作为有效且稳定的价值储存手段，黄金将很可能继续吸引大量投资者。”王立新说。

菜百股份高级黄金投资分析师李洋表示，2023年的黄金消费需求大概率将保持在高位。一方面，随着疫情防控政策的优化，金饰消费将加速复苏，从刚刚过去的春节假期就可以看到，金饰消费较前年同期和去年同期均有明显提升；另一方面，今年美联储有望放缓加息幅度，无疑将为贵金属的上涨创造条件，投资者在金价上涨的预期下，将进一步加大对于黄金的购买需求。

“2023年全球的黄金需求还要从地缘政治、通胀和货币政策等因素的发展变化来综合判断。”周茂华指出，比如在中国经济的复苏和国内金饰需求的改善、全球复杂政经局势及海外通胀维持高位的情况下，仍会带动对黄金的需求；但黄金价格一旦大幅上涨，全球经济前景趋缓及欧美利率有望维持高点，又可能拖累黄金实物与投资需求，央行整体购金也会有所放缓。

近日，山东阳谷安乐镇东大党支部领办的无公害蔬菜大棚内，菜农在采收。近年来，当地通过“党支部+合作社+基地+电商”模式，积极发展有机、绿色、高效无公害蔬菜，成为推动农民增收、助力乡村振兴的富民产业。 顾新宇摄（中经视觉）

热评

虚增利润、粉饰业绩固然不可取；故意减值、借疫情“洗澡”同样要不得。对此类问题，不仅要打破砂锅问到底，而且有关部门也要加强审计，对财务“洗澡”等人为操纵业绩的行为严查重处。

梁 睿

严洗

近日，A股年报业绩预告披露结束。某些此前一直业绩不错的上市公司发布公告称，因为预计财务计提大额减值，将会导致2022年业绩大亏损。

值得关注的是，这些公司把计提大额减值归因于疫情等因素。比如某上市公司把业绩巨亏的原因甩锅给疫情和楼市不景气，称报告期内受新冠疫情、房地产市场下行等因素影响，公司开发的部分项目房价和成交规模受到较大影响，且预计短时间内恢复不易。另一家公司在公告中称，受各地疫情管控、物流中断及工程总包项目推进受阻等因素综合影响，公司营业收入同比下降。其他公司的解释也大同小异。

客观地说，去年的疫情确实给企业生产经营带来了不小的影响，但影响程度是不是像这些公司所说的那么大，要打个问号。一些公司去年前三季度盈利都好好的，到第四季度就突然掉头向下且幅度不小，实在让人难以理解。为何前三季度都没有被影响，一到第四季度就“拉胯”？一些同行业企业影响都不是很大，为啥对这些企业影响这么大？

这些突然爆出巨亏的公司不得不让人生疑，是否在借疫情原因，大搞财务“洗澡”，一次性掩盖之前公司生产经营中的某些问题，甩开包袱，以便“轻装上阵”。值得注意的是，公司账上的固定资产、合同资产、存货、应收款项、商誉等项目往往采用估算法测算。减多少、如何减往往是公司自己说了算。由于这些资产减值判断的主观性较大，验证减值计提合理性难度较大，因此，上市公司利用减值计提操纵利润的情况经常出现。借疫情搞财务“洗澡”不仅可让以前的一些烂账及不规范操作一笔勾销，涉事上市公司也可以少缴税、不分红，甚至还可拉低股价，配合某些机构低吸。等到来年，由于此前已经进行了大额计提，业绩基数低，就可以通过关联交易等手段回拨利润，涉事公司完成业绩目标也就轻而易举了。

对上市公司而言，业绩要靠实打实干出来而不能靠财务之手“做”出来。虚增利润、粉饰业绩固然不可取；故意减值、借疫情“洗澡”同样要不得。公司发布的财报是投资者判断投资价值的重要依据，如果让财务“洗澡”行为大行其道，会让投资者难以准确判断公司经营状况，并为一些违法违规行为提供温床。目前，交易所已经关注到相关问题，并发出了不少问询函。对此类问题，不仅要打破砂锅问到底，有关部门也要加强审计，对财务“洗澡”等人为操纵业绩的行为严查重处。

去年暖干特征明显，旱涝灾害突出——

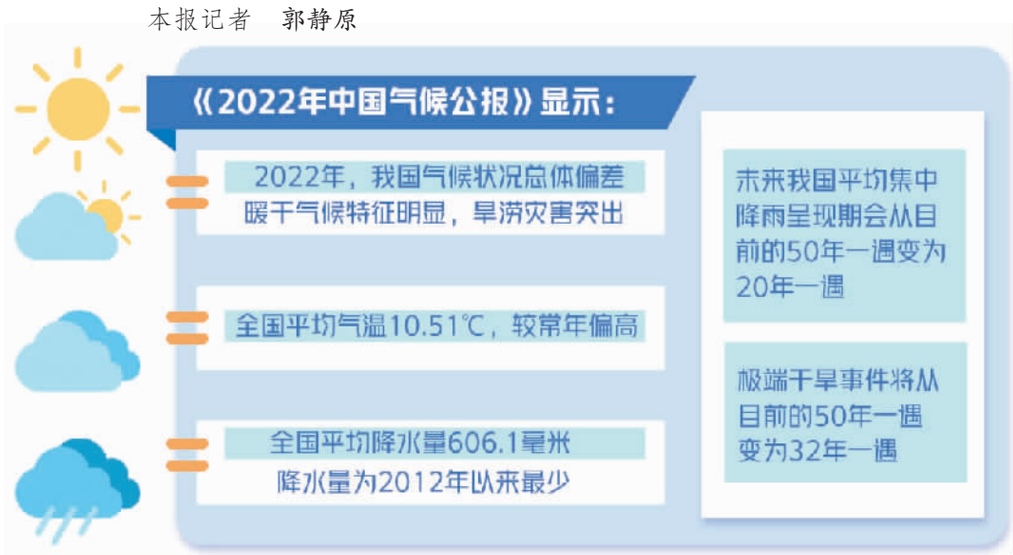
今年我国气候状况怎样

本报记者 郭静原

“国家气候中心对今年国家总体气候状况初步研判认为，今年全国气候年景总体偏差，极端天气气候事件仍然呈现出多发强发的态势。”在近日举办的中国气象局新闻发布会上，国家气候中心副主任贾小龙表示，今年我国南方地区应重点防范夏季持续性高温天气，确保迎峰度夏能源供应；沿海地区需重点加强台风防御工作；北方地区要重点防范暴雨、洪涝及其造成的城市内涝等次生灾害；西部地区要提高防范强降雨引发的地质灾害等风险。

据介绍，我国气候系统受气候变化影响，变得更加不稳定。近年来，极端天气气候事件呈现出发生频率高、影响范围广、致灾性强的特点，防灾减灾面临更多挑战。《2022年中国气候公报》显示，2022年，我国气候状况总体偏差，暖干气候特征明显，旱涝灾害突出。具体来看，区域性和阶段性干旱明显，南方夏秋连旱影响重；暴雨过程频繁，华南、东北雨涝灾害重，珠江流域和松辽流域出现汛情；登陆台风异常偏少，夏季我国中东部出现1961年以来最强高温过程，南方“秋老虎”天气明显；寒潮过程明显偏多，2月南方出现持续低温阴雨雪和寡照天气，11月末至12月初强寒潮导致多地剧烈降温；强对流天气过程偏少，但局地致灾重。

数据显示，2022年，全国平均气温10.51℃，较常年偏高0.62℃，除冬季气温略偏低外，春夏秋三季气温均为历史同期最高；全国平均降水量606.1毫米，降水量为2012年以来最少。汛期雨季进程总体较常年偏早，但雨量强弱差异大。六大区域中，东北、华南、华北降水量偏多，长江中下游、西南、西北降水量偏少；七大江河流域中，除长江流域和淮河流域降水量偏少外，其他流域降水量均偏多。



“根据气候变化预估，未来我国气候变化还将持续存在。”贾小龙说，未来我国不同地区平均气温仍将表现出增加趋势；极端高温天气气候事件将会更加频繁、更加严重，且排放情景越高，增速越快，强度越强，风险也越大。比如2035年前后，在我国中东部地区类似于2013年夏季的极端高温事件可能变为两年一度的事件，到本世纪末，发生高温事件的风险将提升到目前的几十倍。

根据国家气候中心预测，未来我国极端降水增加幅度也将大于平均降水，且变率增强，降水更趋于极端化。未来我国平均集中降雨呈现期会从目前的50年一遇变为20年一遇；极端干旱事件将从目前的50年一遇变为32年一遇。另外，复合型极端事件发生的概率和风险还将持续增加。总体来说，受气候变化影响，小概率高影响事件将会更易出现，从而增加防范极端气候风险的挑战。

面对全球变暖加剧、极端天气气候事件频发的严峻形势，公众该如何应对？有关专家表示，人类活动特别是二氧化碳等温室气体的排放，是全球变暖的主要原因，且全球约2/3的排放都与家庭排放有关，所以优化全社会的消费模式可以在很大程度上减少温室气体的排放。要倡导个人在衣食住行用等各方面转向绿色消费模式，尽可能减少温室气体排放。

专家表示，从政府层面来说，我国政府一直在加强防灾减灾、应急管理等多方面的能力建设以应对气候变化。从公众角度来说，要提高自身的防灾减灾和应对气候变化认知，主动学习相关知识与防灾减灾技能。特别要注意提高对气象灾害关注的全面性，加强在日常工作生活中的灾害和风险防范意识。

本版编辑 孟 飞 辛自强 美 编 王子萱