

今年将推出第四批重大外资项目 中国仍是吸引外资的热土

■本报记者 刘萌

“随着中国市场越来越开放,投资环境越来越改善,在华投资的大项目增加已经成为这两年我国利用外资的一个突出特点。”国家发展改革委副主任李吉喆近日在国新办举行的“扎实做好‘六稳’‘六保’工作 奋力完成全年经济社会发展目标任务”发布会上表示。

在全球经济下行压力加大背景下,中国仍是吸引外资的热土,其中一个重要原因就是营商环境的不断优化。近年来,我国营商环境的改革力度更大、节奏更快。今年1月1日起施行的《优化营商环境条例》是我国为进一步优化营商环境颁布的第一部专门行政法规,明确了进一步扩大对外开放,为扩大外资市场准入、更好发展更高层次的开放型经济提供法治保障。5月22日,国务院总理李克强在今年的政府工作报告中指出,“持续打造市场化、法治化、国际化营商环境”。

外资持续看好中国市场

当前,我国已推出三批重大外资项目,包括沈阳华晨宝马、上海特斯拉、惠州巴斯夫、惠州中海壳牌、西安三星闪存芯片、嘉善沃克斯锂电池等等。

“在推进实施前三批18个重大外资项目的基础上,今年要推出第四批重大外资项目。”李吉喆表示,国家发改委将按照《政府工作报告》的要求,坚定不移扩大对外开放,稳住外资基本盘,稳住产业链、供应链。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示,当前外商投资新增领域主要集中在制造业、新兴服务业,以及正在逐渐开放的金融业。具体来看,得益于我国现代化制造能力的突飞猛进,以及产品质量的快速提升,医药制造业、电子及通信设备制造业等领域外资投资额度正在不断增加;匹配“工业4.0”战略的布局,信息服务、研发与设计服务、科技成果转化服务业也呈高速增长态势;金融业已实现“外资全资控股金融机构”的突破。

“吸引这些外资项目的原因既有中国巨大市场规模的吸引力,更重要的是近年来我国不断优化营商环境,进一步扩大对外开放。”上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华对《证券日报》记者表示。

作为“六稳”工作的重点,稳外资工作近期也取得了显著效果。商务部最新数据显示,今年4月份,全国实际使用外资703.6亿元,同比增长11.8%。在全国疫情防控形势总体向好之际,这样一份成绩单,充分

体现出各项稳外资政策切实发挥了作用,外国投资者的信心也不断增强。

持续优化营商环境

在疫情防控常态化背景下,我国还可以从哪些方面改善外商投资环境?肖本华表示,还应该从放管服上进一步改善外商投资环境,比如,为吸引外资企业总部落户中国,在资金管理、人才引进、人员出入境、通关便利等方面进一步优化政策。

苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,首先,可继续放宽准入限制,简化管理机制,进一步推行负面清单管理,大幅压缩负面清单,让更多合法经营的外资准入中国市场。其次,以重大项目为引领,带动产业链条上的更多外资参与竞争和合作。第三,提升外资服务水平,提高对外资在中国经营的便利化程度。

“除了开放更多领域给外资,针对外商参与基础设施和公共服务项目投资,以及其他企业类服务项目,建议可以采用更为灵活、有包容性的资质审核模式,即基于外资企业的历史业绩、海外项目运作经验进行能力评估,以真实还原外资企业的项目建设、运营水平,使其可以在同一个平台上与国内企业竞争。以



王琳/制图

此来加强外资企业的直接投资意愿,并创造更为公平、公正的市场环境,让我国新时期的吸引外资工作成为全世界新兴经济体的标杆。”唐川表示,随着我国的资源优势、市场优势、基础配套优势逐渐显现,今年外商投资还将聚焦于基建、公共服务、新兴制造业以及大型金融机构股权投资等方面。当然,与实业、服务业、项目相关的股票、债券、ABS、REITs等金融产品的直接投资也将成为外商投资的重点。

“为进一步扩大开放,自贸区还应在更关键更有引导性的领域扩大开放,如资本项目可兑换和跨境数据流通等。”肖本华表示,今年以来,各自贸区围绕贸易和投资便利化和自由化进一步深化改革,通过改善

外商投资环境吸引外商投资项目,成效较为明显。以上海自贸区为例,1月份至4月份,陆家嘴片区就实现到外资10.74亿美元,同比增长16.6%,占浦东比重36.4%,自贸区在稳外资方面发挥了重要作用。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,只有不断优化营商环境,建立统一高效的境外企业和对外投资规范引导体系,优化企业投资环境,消除妨碍公平竞争的制度性障碍,优化投资审批、市场准入等流程,才能提高外资信心,增强中国市场吸引力,给企业创造“留下来的空间”;才能更好地利用外资促进我国产业升级及经济结构调整。

两会声音

银行系统全国人大代表、政协委员的焦点话题: 金融支持小微、银行数字化转型讨论最多

■本报两会报道组 彭妍

今年全国两会,来自银行体系的代表委员们话题聚焦在哪里呢?

《证券日报》记者通过公开报道梳理发现,几乎每位银行家都在为银行如何更好地支持小微企业发展建言献策。

小微企业融资难仍是焦点

新冠肺炎疫情影响下,中小微企业成为社会各界最关注的群体。今年的政府工作报告提出“保障就业和民生,必须稳住上亿市场主体,尽力帮助企业特别是中小微企业、个体工商户渡过难关”,“中小微企业贷款延期还本付息政策再延长至明年3月底”,“鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷”。

如何更好地帮扶中小微企业,是全国两会期间,来自银行界的代表委员们最关注的话题。

中小银行因服务对象主要为小微企业,对扶持小微企业有很多切身感受。全国人大代表、天府银行行长黄毅对媒体表示,目前金融体系出现了严重的“信用分层”现象,建议着力重构金融的信用体系。通过常备借贷便利、中期借贷便利、再贷款、再贴现、降低法定存款准备金率、存款保险费率等措施,进一步释放银行流动性,切实降低融资成本。加大财税支持力度,对于中小银行向小微企业发放的贷款,确认为“不良”的部分,或者按照新增贷款的一定比例,由财政部门给予风险补偿。在当前疫情防控的大背景下,建议监管部门进一步提高中小银行的不容忍度,降低拨备计提

比例,形成敢贷、愿贷、能贷的良好氛围。

全国人大代表、江西省农信联社党委书记孔发龙建议,从政策层面给予农村中小金融机构更多支持,以助力其支农支小。具体包括拓宽资本补充渠道、调整资产风险权重和增强主动负债能力。

全国政协委员、中国银行上海市分行副行长徐葵君提交的《关于尽快建立长三角地区中小企业政策性银行的建议》提案提出,应该建立中小企业政策性银行,“中小企业的发展离不开金融服务,长期以来,尽管有国有银行和股份制银行的金融服务与支持,但广大中小企业在发展过程中还是深感商业银行的服务内容、服务价格及服务门槛遥远无法满足不同企业的金融需求。”

徐葵君建议,在中央相关部门的

牵头指导下,会同中小企业集聚的地区政府,先行筹建区域性中小企业政策性银行,对该地区的中小企业提供专项金融服务与支持。在区域性中小企业政策性银行取得良好经验基础上,再适时建立全国性的中小企业政策性银行。她建议把第一家银行的筹建地定在长三角地区。

金融数字化转型成趋势

除了加大对小微企业金融支持的提案议案外,两会上的银行家最关心的话题还有金融科技,其中地关键词包括“中小银行数字化转型”、“数字金融治理”、“区块链”、“隐私保护”等。

“作为银行业的重要组成部分,城商行等众多中小银行也必须加快推动数字化转型,才能跟上银行业整

体发展方向和步伐,突破经济下行期经营发展面临的困境。”全国人大代表、郑州银行董事长王天宇表示,应当出台相关政策,鼓励中小银行打破现有金融边界,开拓利用移动互联网,适度放宽监管政策对于现场核查、核保、核签的硬性要求,解决远程开户难题;为中小银行设立金融科技专项补贴或科技研发费抵税政策;从监管层面或行业协会层面,为中小银行搭建“抱团取暖”平台。

全国政协委员、中原银行董事长窦荣兴表示,加快数字化转型,商业银行要加快“非接触式”金融服务,增加对金融科技的投入,利用大数据、云计算、人工智能等新方式,推动大数据融资和线上金融服务发展。让过去“不敢贷、不愿贷”的银行通过大数据技术能够更了解客户,更好地实现风险控制。

多位全国政协委员建议 尽快完善税延养老保险制度并推向全国

■本报两会报道组 冷翠华

在养老“三支柱”体系中,目前,我国基本养老保险一家独大,作为第三支柱的商业养老保险刚刚起步。

为推动商业保险的发展,2018年5月份,我国开始试点个人税收递延型商业养老保险(下称“税延养老保险”)制度。时至今日,税延养老保险实施效果如何?要把这个“第三支柱”建设好,需要在制度层面解决哪些问题?今年全国两会,多位全国政协委员带来了税延养老保险的相关提案,建

议应尽快完善税延养老保险制度,并在此基础上扩大受益人群,推向全国。

税延养老保险于2018年5月1日在上海市、福建省(含厦门市)和苏州工业园区启动试点,试点期限为一年。2018年6月7日,全国首张税延养老保险单在上海落地。

据全国政协委员、上海银保监局党委书记、局长韩沂近日在接受媒体公开采访时介绍,截至2020年4月末,试点地区共有4.7万人投保税延养老保险,缴纳保费3.03亿元,其中上海市共有3.06万投保人,缴纳保

费2.42亿元,试点取得了初步成效。

在业内人士看来,税延养老保险的试点结果还不够理想。原因之一在于,试点期遇上个税改革,受益群体进一步收窄。“其作用更多的是锦上添花而不是雪中送炭。”全国政协委员、对外经济贸易大学保险学院教授孙洁在接受《证券日报》记者专访时表示。

税延养老保险的试点地区仅有3个,同时,从2018年10月1日起,个税起征点由此前的3500元提高至5000元/月,一方面,纳税人群缩小,税延养老保险的覆盖面随之缩小;另一方

面,税延养老保险的受益人群成为中高收入群体专享产品,其吸引力也不足。

全国政协委员、原保监会副主席周延礼和孙洁在联合提案中提到:“在个税递延型商业养老保险试点过程中,上海、苏州等城市反映,试点中存在着税收抵扣流程繁琐、缴费模式缺乏灵活性、参保人和企业人力部门体验不佳等问题。”提案还指出,税延养老保险试点政策部分条款与新税法存在不相符的情况,也会影响该政策执行的可持续性。

对于已经试点了两年的税延养

老险,部分全国政协委员建议,应尽快完善政策,并扩大试点范围甚至直接推向全国。

针对税率的问题,周延礼和孙洁联合提案指出,在新的政策环境下,如果继续沿用7.5%税率,将出现税负偏高的情况,不利于吸引投保人购买税延养老保险,因此,建议重新测算领取环节的税率,适当降低税延养老保险领取时的适用税率。在政策适用对象方面,该提案提出,建议将试点政策适用对象扩大到所有取得个人所得税应税所得的居民纳税人。

今年前4个月房企债券融资5010亿元 应对偿债高峰期是主因

■本报记者 王丽新

新冠肺炎疫情袭来之际,不少房企都做了一项到处在长期牛市时基本不做的事,就是盘点现金流压力测试,事关生死。

《证券日报》记者今年线上参与了多家房企2019年业绩沟通会,总结来看,其被问到最多的问题之一是,在手现金是否能充分覆盖一年内的到期短期债务,接下来有何融资计划?

根据贝壳研究院向《证券日报》记者提供的统计数据显示,房企融资意愿强烈。2020年前4个月,房企境内外债券融资累计约5010亿元,融资规模较去年同期下降10%;为2019年全年的41%。

“从2019年开始,基本上能用的融资工具都用了。”某房企融资负责人向《证券日报》记者表示,今年开年的时候,公司进行了一笔规模较大的美元债融资,但随着疫情蔓延,

4月份美元债发行几乎停滞了,目前公司正在积极筹划境内融资,总体来看,机会很大,且融资成本可能会下行。

海外债融资通道重启

“受到海外疫情严重影响,4月份海外融资几乎沉寂,5月下旬以来,部分房企开始试水发行美元债,发行规模不高,利率也在合理水平。”诸葛找房数据研究中心王小婧在接受《证券日报》记者采访时表示,随着时间的推移,海外债作为房企融资的主要方式之一,仍然受到房企的青睐。

5月20日,碧桂园控股有限公司发布公告称,发行5.44亿美元于2025年到期的优先票据,票面利率5.40%。同日,力高地产集团有限公司宣布,5月19日公司连同附属公司担保人与瑞信及法国巴黎银行就票据发行订立购买协议,据此发行

2023年到期的1.5亿美元13.0%优先票据。

贝壳研究院高级分析师潘浩向《证券日报》记者表示,近期美元债融资通道重启,主要有三方面原因:一方面是由于国际经济秩序有序恢复,海外金融市场逐渐重启;其次,我国金融开放提速,正在加快融入国际金融体系;第三,在4月份销售业绩中,多数房企增速回正,房地产行业恢复超预期,提振了市场与投资人信心。

“接下来,房企的融资动作将会增加。”潘浩进一步对本报记者表示,一方面是已有发债需求的房企会逐步落实原有发债计划;另一方面,今年我国金融环境的适度边际宽松,给原本不急于发债的房企提供了有利的发债条件,这类房企大概率会根据今年的形势重新制定自己的融资计划。

王小婧也表示,随着各方面恢复正常,房企的融资动作会继续增

加,在国内货币流动性宽松下,短期融资成本会走低。

借新还旧应对偿债高峰期

“下半年面临偿债高峰的房企急于融资还债。”王小婧向《证券日报》记者表示,品牌房企由于规模较大,负债率也相对较高,需要流动资金支持,融资的动作也会较为频繁。

据《证券日报》记者观察,急于融资的房企筹集的资金主要有三种用途,第一是偿还到期债务;第二储备“粮食”等待机会拿地投资;第三,补充一般运营资金。其中,借新还债还是最主要目的。因为,今年下半年是房企的偿债高峰期。

“近三年均处于偿债高峰阶段,有两类房企更加急于融资。”潘浩向《证券日报》记者表示,第一种是现金短债比小于“1”的房企,其流动现金无法覆盖一年内到期债务,需要

通过发债来借新还旧;第二种是可售货值结构中存在无效土地储备的房企,一季度受疫情的影响,房企在上半年可售货值中存在高比重的旅居型房产、车位等短期滞销产品,有一定比例将转化为无效土储,年内难以变现。

事实上,现金短债比小于1的房企当前对资金需求更为迫切。

据亿翰智库统计数据,从现金短债比分布来看,50家典型房企现金短债比多分布在1倍-2倍之间,合计26家,占比达到52%;现金短债比小于1的房企有12家,占比24%;现金短债比位于2倍-3倍之间的房企有9家,占比18%;现金短债比超过3倍有3家,占比6%。

对此,亿翰智库表示,整体来看,多数房企短期偿债压力较小,但房企货币资金储备中有一部分受限制资金是无法动用的,如果受限制资金规模过高的话,将会对房企的短期偿债能力造成压力。

逾八成百亿元级私募持仓 创年内新高

■本报记者 王宁

据私募排排网组合大师数据显示,股票私募整体最新仓位指数为73.68%,创出近一年来的新高,环比小幅加仓了0.32个百分点,51.58%的股票私募仓位在八成以上。分规模来看,百亿元级私募仓位最高,加仓幅度最大,最新百亿元级股票私募整体仓位指数为84.34%,同样创出近一年的新高,环比加仓1.47个百分点。

管理规模在50亿元左右的私募最新整体持仓保持在70.85%;20亿元至50亿元私募整体持仓为75%左右;管理规模在10亿元以下的私募整体最新持仓为71%。通过对比,在过去一年中,管理规模在10亿元以下的私募整体持仓变动最小,近乎维持在七成仓位左右,而持仓波动最大的为管理规模在50亿元左右的私募,百亿元级私募整体持仓呈走高态势。

乾明资产总经理李昊庭告诉《证券日报》记者,近期港股和A股指数走势疲软,但目前仓位保持在七成至八成水平,这是因为基于对市场流动性依然存在的预期。

虽然百亿元级私募整体仓位保持较高水平,但私募对于后市A股走势出现了分歧。李昊庭告诉《证券日报》记者,“目前,中国对疫情的控制最为有效,经济处于良性复苏阶段,从资产配置角度来看,有很大可能性驱使资金加大中国配置,基于对疫情不确定因素的影响,短期市场情绪不会过度恐慌。”

与乾明资产乐观预期不同,富果投资基金经理谈建强向《证券日报》记者表示,目前公司的整体仓位较此前有所降低,主要是因为市场处于震荡态势,经历前期反弹后,市场暂时缺乏进一步上攻动能,且内外不确定性因素增多,市场风险偏好受到压制,整体上有一定的调整压力。

目前整体仓位保持在六成左右的正道兴达投资总经理韩明有告诉《证券日报》记者,公司持股主要集中在疫苗、医药、医疗、消费等领域。虽然全球经济和疫情还存在不确定性因素,目前整体仓位处于出清阶段,但是,A股指数所处点位并不高,很多大盘蓝筹股跌破净资产横盘在底部。如银行股,即使今年的企业整体利润零增长,不良率继续上升,目前的股价下跌空间也不是很大。中国是全球率先控制住疫情、经济开始复苏的国家,这些都是支撑指数走高的因素。

飞旋兄弟投资总经理陈旋则告诉《证券日报》记者,目前公司整体仓位已经从六成降至三成。预计三季度前后,A股大概率会有“黄金坑”出现,届时是建仓良机。

三大股指昨日高开高走 是否调整结束引热议

■本报记者 赵子强

周二,沪深两市三大指数高开高走,呈现深强沪弱格局,个股活跃,整体量能略有放大。截至收盘,上证指数报2846.55点,涨幅为1.01%,成交额达2074.3亿元;深证成指报10815.43点,涨幅为2.10%,成交额达3226.3亿元;创业板指报2112.97点,涨幅2.96%。两市成交额合计5300.6亿元,较前一交易日增长8.60%。

从盘面表现来看,两市A股共3378只上涨,103只个股涨停,336只个股下跌,仅5只个股跌停。资金流向方面,有2171只个股呈资金净流入,占比56.88%,另有1634只个股呈资金净流出。板块方面,医疗行业、木业家具和专用设备涨幅居前。

面对两市股指的高开高走,接受《证券日报》记者采访的私募排排网未来基金经理胡泊表示,当前市场的反弹在情理之中。主要是因为大盘在冲击2900点未果之后,接连数日下跌,之前市场的担忧情绪在前几日的回调当中得到了比较充分的释放。未来市场行情更多的博弈来自于二季度、三季度经济基本面的实际情况,所以不必过于悲观。

华辉创富投资总经理袁华明也对《证券日报》记者表示了相近的看法。他认为,5月19日后的几个交易日市场调整比较大,本周前两个交易日上攻部分体现了市场情绪的修复。周二在一些利好消息带动下,创业板指大涨接近3%,带动了整个市场的普涨行情。成交量未能放大,说明市场上攻动能和空间有限,短期更多是政策和事件驱动的投资机会。

技术派分析人士则认为,目前大盘突破了相关均线的束缚,尤其是创业板的拉升力度和突破的形态均比较坚决,市场暂时重新回到量价齐升的格局走势。市场分析人士普遍对周三市场表现乐观,但对走势的力度则并无过高期待。

对于周二的上涨是短期的反弹还是预示着调整的结束,巨丰投资给出的答案是应该暂时当作反抽对待。原因有三:首先,最明显的是市场成交量的不济。周一市场迎来缩量,技术派的投资者都比较清楚,连续下跌后的缩量,预示着单日的反弹可能来临,但是反弹如果依旧无量,只能说明反抽的可能性较大。而当两市成交低迷,或许也仅是反抽而已。

其次,当前流动性的问题。虽然当前市场流动性相对充裕,但是,市场流动性最宽松的时期已经过去。伴随着央行5月份MLF利率保持不变,实际上当前宽松迹象也有小幅收缩的迹象。而场内增量不济,市场存量博弈下想要有行情,暂时还是比较困难的。

第三,不确定性因素的增加。当前,外部疫情不确定依旧,而外围经济低迷对市场的影响也存在不确定。更重要的是,二季度基本面对市场的影响有多大仍需进一步确认。

对于如何把握未来市场机会,天信投顾认为,随着市场成交量的放大,尤其是创业板的成交量的放大,再叠加市场的赚钱效应回升,市场的做多热情重新回归。只要有赚钱效应,市场的反弹或者近期的卖方形态就会被打破。操作上,建议要跟上这波反攻的操作,具体的个股以“纯硬货”科技股+科技消费双重叠加的品种为主。