

本月逆回购持续“停摆” 三季度降准或可期

▶▶ 详见A2版

6月份新增信贷1.81万亿元略超预期

支持实体经济力度不断提升

■本报记者 刘琪

今年上半年的金融数据和社会融资规模全面出炉。

7月10日,央行发布数据显示,6月末,广义货币(M2)余额213.49万亿元,同比增长11.1%,增速与5月末持平,比上年同期高2.6个百分点;狭义货币(M1)余额60.43万亿元,同比增长6.5%,增速比5月末低0.3个百分点,比上年同期高2.1个百分点;流通中货币(M0)余额7.95万亿元,同比增长9.5%。上半年净投放现金2270亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,6月份M2增速保持在逾3%以来的高点,主要推动因素是财政逆周期调节发力,财政存款下降。此外,居民存款大幅增多对M2增速也有一定推动作用。

信贷方面,6月份人民币贷款增加1.81万亿元,同比多增1474亿元。上半年人民币贷款增加12.09万亿元,同比多增2.42万亿元。

社融规模方面,6月份社会融资规模增量为3.43万亿元,比上年同期多8099亿元。上半年社会融资规模增量累计为20.83万亿元,比上年同期多6.22万亿元。

“总体来看,6月份信贷和社融继续保持了较高增长规模,上半年信贷和社融显著高于去年水平,金融对实体经济的支持力度明显提升。”民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,6月份信贷增长略超预期,比去年同期多增的部分主要由中长期贷款贡献,中长期贷款新增1.37万亿元,同比多增5086

亿元,说明信贷结构逐步改善,对实体经济支持力度不断提升。

温彬进一步分析道,对于企业部门而言,6月份中长期贷款新增7348亿元,分别比5月份和去年同期多增2043亿元和3595亿元,说明加大对制造业中长期贷款的支持力度效果开始显现。

“6月份新增社融环比和同比均有所多增,存量社融增速创逾两年以来新高。”王青认为,6月份新增人民币贷款、表外票据融资和企业债券融资三项是主要增量来源。其中表外票据融资多增,主要是因为票据贴现利率走低抑制企业贴现需求;6月份债券发行利率回升导致部分发行人调整发行安排,但当前利率仍处较低水平,企业债券融资同比仍较大幅度多增。

“在流动性相对充裕的形势下,下阶段货币、信贷保持合理增长的同时,将更加注重对实体经济重点领域和薄弱环节的精准支持力度,防止资金空转套利,真正将资金用于所需领域。”温彬表示,货币政策的核心理念是用好结构性货币政策工具,切实发挥好直达实体经济的货币政策工具的作用,加大力度支持制造业和中小微企业。

王青认为,央行近期加大结构性货币政策实施力度,实体经济信用效果还会逐步体现。近期债券收益率上升较快,7月份企业债券融资会受到一定影响,但人民币信贷、政府债券融资大幅多增将抵消这一影响。预计7月份新增人民币信贷和社融规模环比有一定幅度的季节性回调,但同比多增局面将会延续,社融存量和M2增速有可能小幅加快。

海南以市场化竞争方式新增离岛免税购物经营主体



7月10日,海南省财政厅、商务厅、市场监管局发布公告称,海南正采用招标等市场化竞争方式选择并确定新增的海南离岛免税购物经营主体。图为民众在海口日月广场免税店内购物。 中新社记者 骆云飞 摄

年内超百亿元金额国企混改项目频出 专家料后续步伐将更大

■本报记者 杜雨萌

6月30日,中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过了《国企改革三年行动方案(2020-2022年)》(以下简称《方案》),虽然业内对《方案》的具体着力点有不同预期,但达成共识的是,《方案》的发布将加速包括央企、国企在内的混改进程。

7月10日,《证券日报》记者从国资委获悉,近日出台的《黑龙江省国有企业混合所有制改革实施方案》明确提出,计划用3年左右时间全面深化加快推进黑龙江省国企混合所有制改革,到2022年基本完成具备条件的充分竞争商业类国有企业混改或股权多元化。下一步,黑龙江国资委还将选择一批资产规模较大或列入国家“双百行动”企业作为混改重点推进企业,规划用三年左右时间推进170个混改项目。

事实上,今年以来山东、辽宁、内蒙古、四川、江西、天津等地亦先后推出大批量的混改项目,其中,包括一些超百亿元的大手笔混改项目或涉及集团层面的混改。

比如,酝酿一年多的天津中环集团混改终于在今年进入实际操作阶段。

5月20日,中环集团100%股权于天津产权交易所正式挂牌,转让底价达109.74亿元。至此之后,这笔超百亿元的混改“大单”究竟花落谁家,备受市场高度关注。而稍早前,呼声极高的TCL科技也于6月23日发布公告,拟参与公开摘牌收购中环集团100%股权。

“事实上,不只是此次中环集团混改,从本轮国企混改,尤其是地方国企在竞争性领域的混改情况来看,主要呈现出两大趋势:一是地方国企出让绝对控股股,二是地方国企更加重视新引进伙伴的战略协同。”在国金证券分析师郭荆璞看来,国企混改的正确路径是引入战略投资者,而非财务投资者,即强调战略投资者参与公司治理机制,以此促进混改,从而带动企业活力,提高企业效能。因此,引入有战略协同作用的投资人,重点是根据产业转型方向选择产业链上下游龙头企业或同行业较强竞争力等具有市场资源、业务资源的投资者,放大协同效应。

天津国资研究院院长助理邢倩倩在接受《证券日报》记者采访时表示

当前,国企改革可以说已进入全面落地期,尤其是作为本轮国企改革突破的混合所有制改革,呈现出更加积极、更加放手、更加有力的态势,改革也进一步由点到面、从中央向地方不断深化。

谈及近年来地方国企混改呈现出的明显加速,上海天强咨询管理公司总经理祝波善在接受《证券日报》记者采访时表示,之所以出现这样的情况,一方面与各地对于混改推进工作的“补课”有关,即从前期的积极部署进一步转向落地推进;另一方面,近两年国企混改经过了前期的试点、摸索以及所取得的成效后,地方国企对于混改的改革方向和迫切性也有了更多的理解和认识,可以说,这是近两年地方国企混改加速的主要原因。

祝波善表示,整体上看,随着此次《方案》的获批以及后续国家发改委深化国企混改实施意见的出台,将进一步激发混合所有制改革的氛围。与此同时,结合此前混改过程中出现的问题,预计也将给出清晰的方向和思路。有理由相信,后续国企混改会得到更大范围、更高质量的推进。

示,当前,国企改革可以说已进入全面落地期,尤其是作为本轮国企改革突破的混合所有制改革,呈现出更加积极、更加放手、更加有力的态势,改革也进一步由点到面、从中央向地方不断深化。

谈及近年来地方国企混改呈现出的明显加速,上海天强咨询管理公司总经理祝波善在接受《证券日报》记者采访时表示,之所以出现这样的情况,一方面与各地对于混改推进工作的“补课”有关,即从前期的积极部署进一步转向落地推进;另一方面,近两年国企混改经过了前期的试点、摸索以及所取得的成效后,地方国企对于混改的改革方向和迫切性也有了更多的理解和认识,可以说,这是近两年地方国企混改加速的主要原因。

祝波善表示,整体上看,随着此次《方案》的获批以及后续国家发改委深化国企混改实施意见的出台,将进一步激发混合所有制改革的氛围。与此同时,结合此前混改过程中出现的问题,预计也将给出清晰的方向和思路。有理由相信,后续国企混改会得到更大范围、更高质量的推进。

35家上市券商上半年实现净利589亿元 中信证券再获营收和净利润的双料冠军

■本报记者 王思文

7月10日,38家上市券商6月份业绩数据已全部公布完毕。

据《证券日报》记者统计,剔除没有可比数据的券商,今年前6个月,35家A股上市券商合计实现营业收入1404.21亿元,实现净利润589.03亿元,分别同比增长20.61%和25.59%,业绩双双实现正增长。

新时代证券非银分析师鲍森认为,投融资市场改善推升了证券公司业绩的增长。目前券商板块估值水平约2倍PB,短期内有较大提升空间,但处于历史正常中枢水平,板块仍有弹性和成长空间。

公司方面,“冠军老将”中信证券依旧取得营收和净利润的双料冠军,实现净利润61.8亿元、营业收入146.4亿元。

上市券商营业收入榜单前十分别为:中信证券、国泰君安、中信建投、广发证券、申万宏源、海通证券、招商证券、华泰证券、国信证券、中国银河证券。净利润前十分别为:中信证券、申万宏源、中信建投、国泰君安、海通证券、广发证券、招商

证券、华泰证券、中国银河证券、国信证券,实现净利分别为61.8亿元、48.32亿元、42.48亿元、42.01亿元、41.25亿元、39.79亿元、36.91亿元、36.2亿元、34.1亿元、32.65亿元。

值得关注的是,在中信证券稳坐这一桂冠十一年之久的前提下,今年上半年盈利能力仍然出现攀升态势,净利润同比增长33.77%,营收同比增长35.54%,与其他头部券商拉开一段距离。引人注意的是,跻身前十名的券商名单虽没变动,但名次却出现“大洗牌”。申万宏源和中信建投业绩飙升至第二名、第三名的位置,净利同比增幅达86.53%和86.53%。

据记者观察,目前前十券商上半年净利润已占据了整个市场份额的71%,不难看出,自2020年起,证券行业除了已出现“马太效应”的行业趋势外,头部券商之间的竞争也愈加激烈。

另外,从业绩增幅方面来看,上半年上市券商为投资者提交了一份满意的答卷。据记者统计,有27家上市券商净利润实现同比增长,国元证券、第一创业的涨幅最大,分别同

比增长177.39%、141.73%。

随着A股行情的逐渐启动,2020年以来券商股走势强劲,东方财富Choice数据显示,今年以来(截至7月10日),证券板块涨幅达到37.61%,远远跑赢大盘。国信证券非银分析师王剑认为,本轮券商行情的驱动,不仅是简单的交易量的催化,更包含了直接融资发展的长逻辑。那么,下半年券商股将如何演绎,行业经营情况又将有哪些期待呢?

从整体板块来看,国信证券非银分析师马婷婷表示:“当前无论从中长期的基本面还是短期的成交活跃度,我们依然看好后续券商板块表现。”东吴证券非银分析师胡朝同样认为,2020年资本市场改革有序推进,产业政策放松引导券商转型发展,将推动行业长期阿尔法提升。市场流动性充足,市场风险偏好提升,将驱动券商盈利增长。

对于个股而言,机构普遍认为,最具成长性和业绩有望持续超预期的零售证券龙头、最受行业集中度提升的龙头券商、业绩增长确定和中期有核心变化且低估值的券商值得市场关注。

今日导读

1.6万只私募产品半年考: 超过八成实现正收益

A3版

休闲服务业龙头公司受追捧 复苏路上把握三投资主线

B1版

证监会: IPO招股说明书财务报表有效期最多可延长3个月

■本报记者 吴晓璐

7月10日,证监会表示,为解决现行财务报表有效期规定带来的审核过程中财务报表集中过期,影响发行审核工作连续性的问题,证监会发布《关于修改〈首次公开发行股票并上市管理办法〉的决定》(以下简称《首发办法修改决定》)、《关于修改〈科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)〉的决定》(以下简称《科创板首发办法修改决定》),自公布之日起施行。

《首发办法修改决定》《科创板首发办法修改决定》,主要是对招股说明书引用的财务报表有效期条款进行修改,将特殊情况下发行人可申请适当延长财务报表有效期但至多不超过1个月,修改为至多不超过3个月。

证监会表示,《首发办法修改决定》《科创板首发办法修改决定》自2020年5月15日至6月15日向全社会公开征求意见。公开征求意见期间,共收到意见建议4条。社会各界均表示支持延长财务报表有效期的改革,认为此项改革有利于新股发行常态化以及支持实体经济发展。同时,有意愿提出,建议强化审计截止日后审阅信息和下一报告期业绩预告信息的披露要求。经研究,已采纳该意见,通过同步修订《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》明确了上述要求。

创业板注册制首批19家 再融资企业审核问询函下发

■本报记者 姜楠

日前,深交所已完成创业板注册制下再融资在审企业的申请受理工作,并按其在证监会的审核阶段和受理顺序开展审核工作。7月10日,深交所发出创业板注册制下首批再融资审核问询函,共对19家在审企业提出问询,其中4家向特定对象发行证券申请,15家向特定对象发行证券申请。

首批再融资审核问询函,从内容和形式上均体现了深交所坚持以信息披露为核心、以投资者需求为导向、以差异化监管为路径,以服务型监管为目标的注册制审核理念,问题数量进一步精简,但审核质量、问询针对性不打折,更好地让投资者自主进行价值判断,同时支持上市公司运用资本市场融资工具高质量发展。一是通过日常监管赋能审核,结合持续监管实践情况和上市公司日常信息披露质量,提高分类审核的质量和效率,并对年报问询函已解释清楚或已解决的问题,在再融资审核中不再重复问询;二是通过精准问询赋能审核,紧扣发行条件、上市条件和信息披露要求,有的放矢,提高问询精准度,在问询中明确区分哪些是应披露事项、哪些是说明事项,要求说明事项为问询回复的内容,无需在募集说明书中披露,减少冗余信息,便于投资者阅读及进行投资决策;三是通过科技手段赋能审核,借助企业画像智能监管系统,推进风险预警指标在再融资审核中的应用,通过问询督促上市公司在募集说明书中对潜在风险进行充分提示,向投资者真实展现公司的基本面。

平稳推进再融资注册制审核,需要市场各方同心协力。上市公司应认真履行信息披露义务,中介机构应切实履行“看门人”职责,严格按照格式准则和审核问答等相关规则要求,主动把核心内容、关键问题说清楚、讲明白,进一步提升申报文件的信息披露质量,为减少审核问询轮次、提升审核工作效率营造条件,共同建设注册制审核的良性生态。

下一步,深交所将始终秉承“公开、公平、公正”原则,坚持以开明的态度、透明的标准、廉明的作风、严明的纪律,持续提升再融资审核质效,积极发挥再融资功能作用,支持创业板上市公司利用资本市场平台做优做强,畅通创新资本和实体经济的循环机制,不断增强存量公司的改革获得感,推动创业板改革并试点注册制行稳致远。

本版主编:于德良 责编:杨萌 美编:王琳 制 作:王敬涛 电话:010-83251808