

多家机构预测3月份新增信贷及社融规模同比回落

■本报记者 刘琪

金融数据反映了实体经济融资需求。日前,多家机构对3月份金融数据进行预测。总体而言,相关新增信贷及社融规模预测数据多低于去年同期。

中信证券在研报中预计,3月份M2与社融增速均有回落,新增人民币贷款2.2万亿元,新增社融3.4万亿元。中金公司预计,3月份新增信贷2.5万亿元,低于去年同期2.85万亿元;预计3月份新增社融3.7万亿元,低于去年同期5.2万亿元,存量社融增速回落至12.5%左右,M2同比增速回落至9.7%左右。

《证券日报》记者就此采访了多位分析人士。从分析人士的判断来看,预计新增信贷的最小值为2万亿元,最大值为2.5万亿元;新增社融规模最小值为3.3万亿元,最大值为4万亿元。结合机构的预测,预计3月份新增信贷的均值为2.75万亿元,社融增量的规模均值为3.65万亿元。这两个数据均低于去年同期。

在新增信贷方面,中国银行研究院研究员范若滢接受《证券日报》记者采访时表示,3月份新增信贷约2万亿元至2.5万亿元。企业中长期贷款将继续保持高速增长,当前经济复苏持续推进,企业经营预期持续改善,增加中长期投资的意愿较为强烈。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金对《证券日报》记者表示,3月份新增人民币贷款规模可能在2.5万亿元左右,较去年同期的2.85万亿元有所收缩,考虑到一季度银行冲业绩与流动性考核的平衡,实体经济融资需求依旧旺盛等因素,新增信贷规模减少的速度应该比较平稳。

“预计3月份新增信贷将有所收缩,货币政策尤其是信贷政策在边际上进一步回归中性的必要性变大。”陶金进一步称。

中信证券研报分析,预计全月新增人民币贷款2.2万亿元左右,将高于2019年同期水平,但由于去年同期有较弱的再贷款再贴现等政策支持金融机构放贷,因此,净增量层面预计较去年同期有明显回落,对增速

形成拖累。

社融增量规模方面,范若滢预计3月份新增社融约为3.3万亿元至4万亿元。2021年新增地方债额度下达较晚,政府债券净融资额将明显少于去年同期水平。此外,今年3月份利率水平较去年同期明显提升,预计企业债券净融资额将呈同比减少态势。

中信证券研报预计,3月份新增社融达3.4万亿元,增速将回落至12.4%左右,但就回落幅度而言,或为未来一段时期的单月最大降幅。一方面,信贷同比回落将成为最大拖累项;另一方面,去年同期信用债与政府债发行规模较大,尽管今年3月份信用债与政府债市场相对平稳,但同比拖累预计也相对显著。不过,这一

快速回落应是短暂现象,往后看,社融后续的回落幅度预计将明显趋缓。

“尽管3月份的金融扩张预计会有所收缩,但一季度总体金融数据依然处于超市场预期扩张状态,这背后是中国及全球经济复苏和流动性增加,广义和狭义流动性均处于比较宽松状态。”陶金认为,未来随着经济复苏,信用端政策加强指引的可能性将明显提高。

展望后期,范若滢预计,货币政策逆周期调控力度并不会明显下降。货币政策将保持连续性、稳定性和可持续性,逐步引导信贷、社融规模增速回归常态。同时,更加强化政策的精准导向,引导资金流向短板领域和重点支持领域。

西安土地竞拍“熔断”“摇号买地”时代开启

■本报记者 殷高峰

三年前,西安开启购房摇号,而今,开发商拿地也要摇号了。

2021年4月6日,西咸新区XXFX-XX02-40号宗地竞拍现场。这宗115.13亩的地块在经过中海、华润、万科、金辉等58家房企近十个小时、139轮的激烈争夺后,在下午6点达到熔断价格225080万元。根据之前的相关规定,该宗地宣布流拍,进入摇号流程。

“为有效控制房价和地价,西咸新区作为近年来热点城市的热点地区,在土拍中设定熔断机制的情况下又推出摇号措施,是为了确保土地价格不会被过分推高的举措,对有效控制地价进而管控房价是十分具体、直接而有效的措施。”IPC中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

从土地端、金融端直接调控

近期西安房地产市场看点颇多。在刚刚过去的3月份,西安市三度加码楼市调控,调控方式由监管端和开发端转向土地端和金融端,尤其是3月30日出台的新政,堪称史上最严。而这背后,是为了抑制西安频现的“万人摇”和房价、地价火热。

这已经引起了监管部门的注意,全国多个热点城市房地产调控全面升级。根据相关机构的不完全统计,2021年以来全国各地发布的房地产调控政策高达110次。自今年1月下旬住建部赴上海、深圳调研指导房地产市场情况以来,包括上海、深圳、北京、杭州、无锡、成都和西安在内的城市,均被主管部门调研指导。

“西安此次出台新政,目的也是为了抑制火爆的楼市。”西安工程大学产业投资和研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示,这次新政的一个明显特征就是监管调控由以前的开发端转向供应端。

西安3月30日出台的楼市新政明确推出,建立完善房地联动机制。结合城市发展、人口流入、住房库存等因素,合理确定年度住宅用地供应规模,科学调节供地节奏。每年一季度,发布本年度住宅用地供应计划和存量住宅用地信息,稳定土地市场预期。

在需求方抑制房地产市场虚火的同时,西安也加强了住宅用地供应:西安市商品住宅用地总供应量年均增长20%以上。

西安此次新政还明确提出,存在重大失信行为、超出“三道红线”管理要求的竞买人,不得参与土地竞拍。此外,西安将进行严格住宅金融监管,尤其是针对经营性贷款违规流入房地产领域的管控。

“在‘三条红线’融资管控收紧压力下,房企资金运用将更加审慎。”《陕西房产》主编、陕西省房地产业协会副秘书长张国政在接受《证券日报》记者采访时表示,管控资金风险,要毫不动摇坚持“房子是用来住的,不是用来炒”的定位,坚决遏制投机炒房。

“西安3月30日新政的核心和亮点是从土地端和金融端来直接调节市场供求,比以往的仅仅从需求端和监管端的管控会更加直接和有力,对于防止楼市过热、降低行业风险和行业的可持续发展都是十分必要的。”柏文喜称。

开发商拿地开启“摇号”时代

按照规则,西咸新区“熔断”的宗地现场摇号时间定为网上挂牌结束后3个工作日内。这就意味着,最迟4月9日,在西安将出现开发商“摇号”拿地的场景。

在此之前,能源金贸区出现的地王历经88轮竞价,最终以279%的溢价率成交。因此,为了避免竞争激烈导致地价过高,西咸新区在出让XXFX-XX02-40号宗地时,先是明确了熔断价格,即价格达到规定上限后将暂停出让。随后,又对该宗地块竞买者进行了补充说明:竞买价格达到熔断价格后转入摇号流程。这样一来,算是以“熔断+摇号”双重机制遏制地价无序增长。

“土拍采用摇号模式,意在从源头上掐住原始供应端的咽喉,刹住开发商 Unlimited 拿地、无序扩张的缰绳。”张国政表示,“土拍摇号”在国内其他城市已经有多年实践经验,这在西安土拍市场上尚属首次。

在王铁山看来,开发商首次摇号出现在肩负着创新城市发展任务的国家级新区西咸新区,或许具有某种特殊的意义,“在新区先行先试,如果起到一定的效果,可能会根据情况进一步推广。”

“如同当初购房摇号时,人们对操作公正性公平性的担一样,拿地摇号也会让人存在某些担忧。同时,拿地摇号的实际效果究竟如何,还需要在细节上不断完善。”王铁山表示,其他一些城市的成功经验也可以很好地参照借鉴。

“总之,要释放‘人、房、地、钱’生产要素市场活力,打好‘人、房、地、钱’政策工具组合拳,让市场调节和宏观调控‘两只手’形成合力,保持房地产调控定力,推动房地产市场平稳健康发展,以更好地满足人民群众对多层次住房需求的美好向往。”张国政表示。



主持人孙华:日前,《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》发布,支持海南大胆先行先试,探索更加灵活高效的市场准入政策体系、监管模式和管理体制。今日本报就资本市场如何助力海南企业发展、海南自贸港的外商投资情况和离岛免税购物新政策下,海外消费回流情况等方面给予解读。

去年海南新增企业超32万家 资本市场为企业壮大添活水

■本报记者 苏诗钰

海南自贸港建设又一重磅文件出炉。日前,国家发展改革委牵头,会同商务部、海南省委深改办(自贸港工委办)已发布第十批海南自由贸易港制度创新案例,涉及法律服务、离岛免税、科研合作等多个方面。

天眼查App数据显示,2016年至2020年期间,海南省共新增近95万家企业(全部状态)。其中,2019年新增近25万家企业,2020年新增超过32万家企业。从行业分布来看,海南省2016年至2020年间新增的企业主要集中在批发和零售业,有近40万家,占比41.9%。其次是住宿和餐饮业及信息传输、软件和信息技术服务业,分别占比12.8%、11.5%。

制度创新吸引企业落地海南

去年,中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》,要求实行“极简审批”投资制度。制定出台海南自由贸易港放宽市场准入特别清单、外商投资准入负面清单。

国家发展改革委副秘书长徐善长对此表示,以海南作为放宽市场准入试点的先手棋,实行特别准入政策,支持海南大胆先行先试,探索更加灵活高效的市场准入政策体系、监管模式和管理体制,将推动海南树立全国畅通市场准入的样板,打造世界级市场治理的典范,以具有竞争力的治理模式,加速汇聚国内外高端要素,成为支持海南自贸港建设的重要基础性制度安排。

近年来,海南自贸港开放的大门越开越大,一项项创新政策逐一亮相,吸引着越来越多的优秀企业落地。《证券日报》记者梳理发现,截至目前,海南省委深改办(自贸港工委办)已发布第十批海南自由贸易港制度创新案例,涉及法律服务、离岛免税、科研合作等多个方面。

天眼查App数据显示,2016年至2020年期间,海南省共新增近95万家企业(全部状态)。其中,2019年新增近25万家企业,2020年新增超过32万家企业。从行业分布来看,海南省2016年至2020年间新增的企业主要集中在批发和零售业,有近40万家,占比41.9%。其次是住宿和餐饮业及信息传输、软件和信息技术服务业,分别占比12.8%、11.5%。

对此,上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖华对《证券日报》记者表示,越来越多的企业落地海南自贸港,主要是因为海南自贸港的政策环境、营商环境和生态环境在不断完善,已成为其三大核心竞争力。

中国银行海南金融研究院资深研究员王方宏在接受《证券日报》记者采访时表示,一是高度开放的市场准入为企业带来新的发展机会。二是优惠的税收安排降低企业成本。三是营商环境持续优化。四是消费回流带动零售市场快速增长。海南作为国际旅游消费中心,旅游消费回流推动市场增长。五是新兴产业新业态带来新商机。

去年直接融资199.11亿元

3月12日,海南证监局召开2021



年辖区上市公司监管工作会议时提出,要推动资本市场深度服务海南自贸港建设发展。推动企业跨境投融资,助力海南融入双循环新发展格局。支持海南企业通过多层次资本市场融资发展,充分发挥上市公司落实各项国家战略“排头兵”的作用。

据海南证监局发布的数据显示,2020年辖区企业通过资本市场实施直接融资199.11亿元,新增1家上市公司。另外,1家公司科创板上市申请获通过并于2021年3月份成功上市。记者据同花顺iFinD统计,截至目前,海南已上市企业共38家,从所属申万行业看,涉及生物医药、交通运输、休闲服务等领域。

王方宏表示,在自贸港政策下,海南在直接融资方面实现了一系列创新突破,比如,合格境外有限合伙人(QFLP)政策已落地,合格境内有限合伙人(QDLP)政策也将落地。未来,随着市场主体的增加,尤其是中央企业、大型民企、跨国公司的进入,企业整体规模将有实质性提升,为更好地利用资本市场推动海南自贸港建设奠定基础。

值得关注的是,《特别措施》提出,在国家发展改革委指导下,支持海南设立社会资本出资、市场化运作的医疗健康产业发展混改基金,支持相关产业落地发展。

肖华表示,借助资本市场帮助海南企业做大做强,不仅要通过设立

产业发展基金支持海南企业上市,还应该加大对天使投资、PE和VC的支持,扩大金融市场对外开放,积极利用QFLP等政策支持海南企业发展。

王方宏表示,未来海南金融开放和发展的重点,一是要促进跨境资金流动便利,推动健全多功能自由贸易账户体系,深化外汇管理改革;二是要围绕金融服务实体经济的原则,加快推动发展贸易金融、绿色金融等特色金融业务;三是要推动利用资本市场,争取更多的企业上市、发债,同时探索创新REITs、资产证券化产品;四是推进海南自贸港各类交易场所的建设;五是针对当前复杂的经济环境,加强金融风险的防控。

海南离岛免税政策不断升级 去年行业营收超300亿元

■本报记者 吕校宇

“中央明确,海南自由贸易港建设,要以发展旅游业、现代服务业和高新技术产业为主导,强调通过人的全面发展,充分激发发展活力和创造力,打造更高层次、更高水平的开放型经济”。4月8日,国家发展改革委改司司长徐善长在国家发展改革委召开的专题新闻发布会上表示。

说到旅游业,就不得不提海南自由贸易港建设中的核心政策——离岛免税购物政策。去年印发的《海南自由贸易港建设总体方案》(以下简称《总体方案》)提出,“放宽离岛免税购物额度至每人每年10万元,扩大免税商品种类”。为落实《总体方案》要求,财政部、海关总署、国家税务总局发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》,自2020年7月1日起实施。公告明确,“离岛旅客每年每人免税购物额度为10万元人民币,不限次数。超出免税限额、限量的部分,照章征收进口货物进口税。具有免税品经销资格的经营主体可按规

定参与海南离岛免税经营”。离岛免税购物新政一出,立刻受到广大消费者的欢迎。公开数据显示,2020年海南离岛免税行业营收超300亿元,比2019年翻番;今年前两个月,海南全省9家离岛免税店免税销售额84.9亿元,同比增长359%;购物152.9万人次,同比增长191%。

“海南离岛免税政策2011年实施迄今,政策不断‘升级扩容’,政策效应持续凸显。”南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示,离岛免税购物新政实施以来,中国消费者的免税消费需求得到释放,疫情之下海外消费显著回流。通过离岛免税购物政策,激发了合理的消费潜力和活力,培育了新的消费增长点。同时升级消费结构,能够有效拉动经济增长。离岛免税购物政策是制度红利,制度性改革能够形成经济增长新动能。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者称,在当前全球疫情尚未结束,出境游高度受限的情况下,海南离岛免税购物新政为国内消费者购物物美价廉的免税品提供了新的选择,除了能推动海南当地经济和旅游业加速发展外,也有利于进一步释放国内消费者的购买力,将更多的消费留在国内,助力国内经济新发展格局的构建。

海南省今年的《政府工作报告》将“自由贸易港早期安排”列为2021年要突出抓好的11个方面、33项工作之一,其中包括“用好离岛免税购物‘邮寄送达’、本岛居民‘离岛寄件、返岛提取’和免税购买进境商品等政策,力争免税销售突破600亿元”;同时,“充分融入新发展格局,加快培育具有海南特色的合作竞争新优势”被列为“十四五”时期的主要目标任务,其中就包括“完善全岛免税销售网络,实现国外商品和国内购买力充分对接,吸引免税购物回流3000亿元”。

谈及如何优化海南离岛免税购物政策以支持自贸港建设,董忠云建议从四方面着手:第一,可考虑进一步扩充免税牌照,引入更多经营主体,促进免税业的良性竞争,利用市场机制激发行业发展潜能;第二,进一步优化免税品供应链,组织全球货源,在保障供应的前提下,不断提升免税商品的价格优势;第三,除价格优势外,也要将优质的服务作为免税消费的核心竞争力进行持续打造,不断完善消费各环节的配套措施,持续提升消费者免税消费的便利度和服务感受;第四,随着居民收入水平的不断提升,未来离岛免税额度、品类等政策都可动态调整扩容,以持续激发消费者的购物热情。

在田利辉看来,海南离岛免税购物政策可进一步在消费结构和消费便利上进行优化,通过消费吸引国内制造业的升级换代和创新发展。中国居民具有强大的购买力,借助离岛免税购物政策能够有效引导海外消费回流。

“自由贸易港早期安排”列为2021年要突出抓好的11个方面、33项工作之一,其中包括“用好离岛免税购物‘邮寄送达’、本岛居民‘离岛寄件、返岛提取’和免税购买进境商品等政策,力争免税销售突破600亿元”;同时,“充分融入新发展格局,加快培育具有海南特色的合作竞争新优势”被列为“十四五”时期的主要目标任务,其中就包括“完善全岛免税销售网络,实现国外商品和国内购买力充分对接,吸引免税购物回流3000亿元”。

谈及如何优化海南离岛免税购物政策以支持自贸港建设,董忠云建议从四方面着手:第一,可考虑进一步扩充免税牌照,引入更多经营主体,促进免税业的良性竞争,利用市场机制激发行业发展潜能;第二,进一步优化免税品供应链,组织全球货源,在保障供应的前提下,不断提升免税商品的价格优势;第三,除价格优势外,也要将优质的服务作为免税消费的核心竞争力进行持续打造,不断完善消费各环节的配套措施,持续提升消费者免税消费的便利度和服务感受;第四,随着居民收入水平的不断提升,未来离岛免税额度、品类等政策都可动态调整扩容,以持续激发消费者的购物热情。

在田利辉看来,海南离岛免税购物政策可进一步在消费结构和消费便利上进行优化,通过消费吸引国内制造业的升级换代和创新发展。中国居民具有强大的购买力,借助离岛免税购物政策能够有效引导海外消费回流。

海南自贸港形成吸引外资“强磁场” 多个行业市场准入大幅放宽

■本报记者 包兴安

日前,国家发展改革委、商务部发布《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》(简称《特别措施》),4月8日,国家发展改革委改司司长徐善长在国家发展改革委召开的专题新闻发布会上表示,《特别措施》聚焦医疗等服务业领域,赋予不同所有制主体一视同仁的准入待遇,有助于进一步稳预期、稳外贸、稳外资。

“我们以进一步放宽市场准入为抓手,推动打造市场化、法治化、国际化营商环境,以吸引更多国内外企业家和创业者团队来海南自贸港安家,稳定他们的投资预期与信心。”徐善

长说。中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,中央赋予海南建设自贸港政策以来,海南吸引外资的能力大幅度增强,特别是在稳外资政策的加持下,海南自由贸易港成为外商直接投资的重要目的地,已形成吸引外资的“强磁场”。

海南省商务厅发布数据显示,2020年,海南省新设外商投资企业1005家,同比增长197.3%,占近10年新设外商投资企业总数的50%。2020年,海南省实际使用外资30.3亿美元,同比增长100%,连续三年翻一番,利用外资规模创历史新高,成为海南自贸港建设的新亮点。

去年中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》后,海南自由贸易港在税收、人才引进、跨境人员流动、跨境资金进出等多方面为外商投资提供优惠和便利,吸引了一批符合海南自贸港发展战略、重点产业定位的国际知名企业机构落户海南。

今年4月6日,海南海事局向海南莱福士海洋工程管理有限公司核发了《符合证明》,这表明该公司通过了安全管理体系审核,可以开展全球海洋工程船舶安全和防污染管理。这是《海南自由贸易港建设总体方案》发布以来,在海南注册登记的第一家外商独资航运企业,此举标志着海南自由贸易港政策红利进一步释放,不断吸引全世界的航运企业聚集海南。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,在高水平对外开放以及良好的营商环境下,海南自由贸易港吸引来自全球各地的企业入驻。对于相关产业的政策支持和持续推进,也是海南能吸引外商投资的重要原因。

“特别措施”将医疗、文化、教育、旅游等服务行业作为重点,同时关注商业航天、种业资源、新能源等前瞻性战略性新兴产业,推出了一批创新性强

的政策举措。国家发展改革委改司司长徐善长新闻发布会上表示,放宽种业市场准入的措施,充分利用海南岛天然隔离条件与优良育种条件,放宽种业准入限制,精简种业进出口审批流程,鼓励国际合作社育种研究,加强种业知识产权保护,为国内外优秀种业企业落户海南创造条件,助力建设海南“南繁硅谷”。

“随着政策落地,海南自由贸易港将进一步在医疗、金融、种业、文艺汇演、教育培训等服务领域增强对外资的吸引力。”刘向东说。郭一鸣认为,随着支持海南自由贸易港建设的一系列放宽市场准入的措施落地,将会提升外商投资的热情和信心,对于放开准入的行业,如医疗、种业等,既有利于吸引大量国内和海外企业进驻海南,也有利于更好地促进行业发展以及竞争力的提升。