

前两个月全国财政收入实现“开门红” 证券交易印花税同比增10.7%

■本报记者 包兴安

3月18日,财政部发布2022年1月至2月财政收支情况。数据显示,今年前两个月,全国一般公共预算收入46203亿元,同比增长10.5%,财政支出38227亿元,同比增长7%。全国税收收入40812亿元,同比增长10.1%,其中,证券交易印花税737亿元,同比增长10.7%。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示,在经济环境较为复杂的情况下,前两个月财政收入实现同比增长,成果来之不易。同时,财政支出明显体现了积极的财政政策靠前发力。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,财政收入继续保持较快增长,说明今年年初我国经济增长质量

明显提升,稳经济、稳增长实现“开门红”,为实现全年经济增长目标打下了良好基础。

数据显示,从前两个月主要税收收入科目情况看,国内增值税14847亿元,同比增长6.1%。国内消费税4372亿元,同比增长18.7%。企业所得税9127亿元,同比增长5.4%。个人所得税4043亿元,同比增长46.8%。进口货物增值税、消费税3741亿元,同比增长33.5%。关税550亿元,同比增长14%。出口退税3191亿元,同比增长40.4%。资源税726亿元,同比增长92.2%。

土地和房地产相关税收中,契税911亿元,同比下降25.8%;土地增值税1355亿元,同比下降1.4%;房产税574亿元,同比增长27.7%;耕地占用税165亿元,同比增长35.5%;城镇土地使用税320亿元,同比增长13.2%。

“从具体税种收入看,消费税、个税、资源税和进出口等相关税收保持较快增长,说明我国经济活跃度明显提升,对外贸易继续保持较快发展和较高增速,个人收入和居民消费欲望明显增强,经济增长的内生动力得到有效巩固提高。”张依群说。

何代欣表示,财政收入持续增长为保持今年的支出强度提供了资金支持。今年我国实施组合式减税降费政策,对大多数市场主体尤其是中小企业会有较大的帮助,也会对上市公司有很大的支持和促进作用。

值得一提的是,今年前两个月印花税1137亿元,同比增长13.3%。其中,证券交易印花税737亿元,同比增长10.7%。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,证券交易印花

税继续增长,反映出证券交易活跃性增加,也说明证券资产占据投资者投资理财的比例和频率在提升。

“证券交易印花税随着经济活跃度提升和交投活跃,其增速与财政收入总体增速基本持平,这与我国近年来持续实施积极的财政政策、稳健的货币政策密不可分。”张依群表示,在宏观调控政策的引导下,投资者参与股市投资的热情持续提升,资金配置更趋向于具有技术领先优势的企业。

张依群认为,虽然今年我国股市受到内外部环境的冲击,但重点支持先进制造业发展的国内政策环境没有变,国内有效供给和市场需求升级的动能没有变,国内外产业链重新调整布局与经济规模质量的匹配度没有变,我国资本市场将保持平稳健康发展,未来证券交易印花税将继续增长。

稳增长政策预期提升信心 外资继续看好中国股市投资机会

■本报记者 吴晓璐 见习记者 郭冀川

3月18日,截至收盘,上证指数报3251.07点,上涨1.12%,成交额4284.15亿元。当日北向资金净买入84.57亿元,其中沪股通净买入82.93亿元,深股通净买入1.64亿元。

另外,当日收盘后,富时罗素指数2月季度调整生效,其旗舰指数富时全球股票指数系列本次新纳入102只中国A股。

接受采访的外资机构认为,在关键时刻,政策支持将成为稳定信心和增长的关键。国务院金融委专题会议的表态,对稳定A股具有重要意义。

自3月16日国务院金融委专题会议提出“保持资本市场平稳运行”后,证监会连续两日表态“全力维护市场平稳运行”。

高盛首席中国经济学家闪辉在接受《证券日报》记者采访时表示,近几日A股出现回调,国务院金融委专题会议的作用非常重要。预计未来几个月将出现更友好的政策环境,不仅体现在货币政策和财政政策方面,也包括加强行业监管的协调性。

花旗认为,今年中国5.5%的GDP增速目标表现出了稳增长的决心,未来或将继续实施积极的财政政策,并维持相对宽松的货币政策。此外,花旗称,受益于中美利差、中国长期的投资机遇、以及海外资金的全球配置需求,未来海外资金仍然会继续流入中国。

“A股企业对于国内政策更为敏感,中国股市估值对于信贷增速敏感性高于财政政策,而受到外部不确定性因素影响较低。”花旗表示。

“我们仍然认为,在当前背景下,中国应该为全球投资组合提供一些多样化配置。”富达国际对《证券日报》记者表示,“鉴于目前的地缘政治的不确定因素,我们更愿意等待这种情况的进一步发展,然后再做出任何重大投资决定。目前,中国的股票和债券市场已经有明显的价值迹象。从自下而上的角度来看,一旦尘埃落定,投资逻辑将变得更加清晰。”

对于长期投资资产组合,花旗全球投资委员会的股票配置建议中,增加了高质量资产比重,继续看好“不可阻挡的趋势”板块,包括医疗保健、网络安全、数字支付与金融科技,同时看好估值合理且具有股息增长前景的企业。

富达国际则更加偏向ESG投资,“重要的是从ESG角度来看待公司之间的差别,以及相关商业模式(国内和国际市场)的可持续性,并更明确地关注公司治理和管理结构。我们认为,从长远来看,这些领域仍然是投资者潜在回报的关键来源。”富达国际表示。

谈及对后续国内经济看法,内粹认为,今年前两个月的经济活动数据初步全面反映了中国2022年以来的宏观经济状况,各主要指标均大幅超过市场预期。在面临疫情等因素影响的关键时刻,政策支持将成为稳定信心和增长的关键。

上市公司回购+公募基金自购 传递价值投资理念

■本报记者 邢 萌 见习记者 郭冀川

市场调整之际,上市公司往往通过积极实施股票回购计划,提振市场信心,传递价值投资理念。据《证券日报》记者统计,截至3月18日,沪深交易所今年已经发布了近2000份与回购有关的上市公司公告,仅3月份就有651份与回购有关的公告披露。

记者了解到,在上市公司积极回购股份“护盘”的同时,公募基金公司也纷纷出手,开始自购公司旗下权益类基金,增加投资者信心,向市场释放积极信号。

回购助推上市公司完善长效激励机制

3月16日召开的国务院金融委专题会议给资本市场吃了一剂“定心丸”。证监会党委迅速召开扩大会议传达学习会议精神,就抓好贯彻落实进行研究部署。会议强调,发挥市场内生稳定机制作用,大力推动上市公司提高质量,鼓励上市公司加大增持回购力度,引导基金公司自购份额。完善有利于长期机构投资者参与资本市场的制度机制,加大对公募基金等各类机构投资者的培育,鼓励长期投资、价值投资。

上市公司通过股票收购,可以向投资者传递公司对于未来发展的信心,从而推进公司股票市场价格与内在价值相匹配。如果股票短期内出现较大跌幅或波动,上市公司可以通过回购股票来向投资者表示对公司价值的认可,从而稳定股价、维护公司价值及股东权益。

例如,顺丰控股发布关于回购公司股份的公告后,安信证券发布的研报就提到,顺丰控股的“回购+激励”充分彰显发展信心,有助于进一步健全公司长效激励机制,充分调动核心骨干及优秀员工积极性,同时公司中期发展目标有望清晰,既能保障公司长远稳健发展,也能进一步树立资本市场信心。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉《证券日报》记者,今年以来A股经历了较大幅度的调



崔建斌/制图

整,上市公司在近期集中进行增持回购,目的是稳定投资者信心。而且像医药、电子和化工板块公司业绩在2021年表现良好,一些公司觉得股价与自身公司价值产生了偏离,基于对公司业绩的乐观预期也会积极进行回购操作。

在武汉科技大学金融证券研究所所长董登新看来,上市公司回购股票表明公司有闲置资金,展现了公司的资金实力。由于回购股份不可以再次卖出,上市公司可以用于股权激励或者用于债券的转换等,这将减少公司的流通股数,可以提高公司每股收益,有利于公司的长远发展,传递价值投资理念。

值得一提的是,在诸多上市公司纷纷以自有资金回购股份同时,不乏上市公司以发债方式回购股份,如南方传媒、山鹰国际和洛阳钼业等在内的多家上市公司发布公告称,拟发行公司债方式回购公司股份。洛阳钼业在公告中表示,计划部分发债资金用于回购股份,该等股份未来将用于实施股权激励、员工持股计划或法律法规允许的方式。

国瓷材料董事会秘书许少梅在接受《证券日报》记者采访时表示,通过回购公司股份用于股权激励,公司建立起完善的长效激励约束机制,提高了团队凝聚力和竞争力,充分调动员工的积极性,促进公司持续健康发展。

公募基金公司自购旗下基金与持有人利益一致化

在上市公司积极回购股份“护盘”的同时,公募基金公司也纷纷出手,开始自购公司旗下权益类基金。

近日,天弘基金、易方达基金、交银施罗德基金等多家公募基金公司陆续发布自购公司旗下权益类基金的公告。例如,天弘基金3月17日发布“运用自有资金投资旗下公募基金”公告。公告显示,天弘基金基于对中国资本市场长期健康稳定发展的坚定信心,并与广大基金份额持有人同行,于2022年3月17日运用自有资金1亿元申购旗下偏股型公募基金,并承诺持有时间不少于1年。

天弘基金对此表示,一直以来,天弘基金持续通过自有资金大额自

购与广大持有人同行,助力投资者实现长期投资、价值投资,共享中国资本市场发展红利。

“尽管2022年开年的经济与金融形势意外复杂,但我们惊喜地看到中国经济的供给优势、中国企业的竞争优势仍在加强。”交银施罗德基金以公开信的形式告诉投资者,决定以公司(含全资子公司)自有资金5000万再次申购旗下偏股型公募基金,并承诺至少持有三年以上。

对于基金公司“组团抄底”行为,前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,很多公募基金公司自购公司旗下基金,而且多是大型公募基金公司,除了受到政策鼓励支持外,也是希望通过与持有人利益一致化,增加投资者信心,向市场释放出看好旗下基金的信号。

“此前市场出现较大的波动,很多股票价格的下跌导致基金份额的下降,给投资者带来了损失,而市场的信心恢复需要一定的时间。此时,公募基金公司主动回购旗下基金,为提振市场信心起到了重要作用。”杨德龙说。

发电供热用煤保供稳价加码

发改委要求煤炭“中长协”须明确价格水平

■本报记者 包兴安 杜雨萌

据国家发展改革委网站3月18日消息,为进一步做好煤炭中长期合同签订履约工作,规范签订行为,签足签实合同,督促严格履约,保障发电供热用煤稳定可靠供应,近日,国家发展改革委印发通知并召开动员部署会,安排近期对各地和中央企业2022年煤炭中长期合同签订履约情况开展专项检查。

通知要求,要签足中长期合同,煤炭企业签订的中长期合同数量应达到自有资源量的80%以上,发电供热企业年度用煤应实现中长期供需合同全覆盖。要签实中长期合同,每笔煤炭中长期合同必须在合理区间内明确价格水平或执行价格机制。要规范签订中长期合同,每笔合同应有明确合同

数量、质量、期限、流向、运输方式、违约责任和争议解决方式等要素。要严格合同履约,签订合同全部录入全国煤炭交易中心线上平台接受监管,不允许搞变通、打折扣、弄虚作假。

“对煤炭中长期合同签订履约工作进行专项检查是确保煤炭保供稳价和煤电供热用煤市场稳定发展的重要一环,有利于稳定煤炭和发电供热市场预期,保障发电供热用煤供应的长期稳定性、可靠性和可持续性。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示。

在中国银行研究院研究员范若滢看来,通过签订中长期合同,可提前锁定煤炭价格,有效平抑煤价的大幅波动,促进煤炭市场的平稳运行。此次

发改委部署开展煤炭中长期合同签订履约专项检查,有利于强化企业履约约束,提高履约率。

首创证券分析师邹序元对《证券日报》记者表示,发改委对市场煤、长协煤的坑口及港口价格分别进行了价格指导,核心在于控制煤炭价格在合理区间运行。

“建立科学的煤炭市场交易价格机制有利于规范煤炭供需双方交易行为,调控煤炭生产和消费规模,最大化减少煤炭和煤电市场非理性竞争。既可以让煤炭生产商保持合理的利润空间,又可为发电供热系统供应商创造良好的市场预期,可以确保煤炭发电供热等多环节产业链供应链的有效衔接和高效运行,是目前能源供应偏紧状态下的最优化制度安排。”宋向清说。

谈及如何进一步完善煤炭中长期合同,范若滢认为,需要从加强监管、政策支持、市场化引导等方面综合施策;加强监督管理力度,提高企业违约成本;建立履约评价结果通报反馈机制,并定期向社会公布,发挥社会监督作用;建立履约率与资源开发、电价奖励等激励措施挂钩的正向激励机制。

宋向清建议多维度建立煤炭中长期合同签约履约和合约价格监管机制,可研究引入税收调节机制,对中长期合同与短期合同、按时履约和不按时履约、价格区间定价和超出价格区间定价等行为实行不同的税率征收办法,引导企业严格执行国家煤炭煤电等规章制度。同时对于信贷投放也可通过贷款条件限定和贷款利率设计实现对不同签约履约行为的调节。

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

朱康军:

我会《行政处罚决定书》([2017]39号)决定对朱康军处以没收违法所得267,811,284.87元,并处以267,811,284.87元罚款。该处罚决定书已送达生效,但您至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向您公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请您自本公告送达之日起10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本公告书依法享有陈述权和申辩权。

2022年3月1日