

国库现金定存操作时隔近4个月重启 量价齐降凸显当前市场流动性充裕

■本报记者 刘琪

7月12日,中国人民银行(下称“央行”)开展30亿元7天期逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕。自7月4日以来,逆回购操作量已经连续7个交易日维持在30亿元水平。

当日,财政部、央行还以利率招标方式开展了400亿元中央国库现金管理商业银行定期存款(下称“国库现金定存”)操作。此次为今年以来第二次操作,距离上一次国库现金定存操作(3月16日)已时隔近4个月。

在操作量方面,自2021年以来,国库现金定存操作均为700亿元,而此次操作缩量至400亿元;在价格方面,此次国库现金定存中标利率为3.05%,较3月份开展同

期限国库现金定存操作时下行36个基点。

中信证券首席经济学家明明认为,此次国库现金定存操作量价皆低,反映了市场流动性较为充裕的现状。从数量来看,一方面说明政策层面对流动性投放的谨慎,另一方面也说明市场流动性需求不是很强。反映到价格层面,此次国库现金定存操作利率较3月份下降,与当前的货币市场利率较3月份出现大幅下行是一致的。

对于国库现金定存操作时隔近4个月重启,东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示,这与央行近期开展30亿元逆回购操作类似,是央行通过货币政策工具调节银行体系流动性,释放了监管层引导市场利率适度上行,缩小市场利率与相应政策利率之间偏离程度的信

号。当前我国经济已转入修复过程,此前略高于合理充裕水平的市场流动性接下来会有所收敛,这符合货币政策操作灵活精准、合理适度的基调。

从DR007(银行间存款类金融机构以利率债为质押的7天期回购利率)来看,全国银行间同业拆借中心数据显示,7月份以来DR007快速走低,6月30日DR007加权平均利率为2.2914%,7月11日已降至1.5504%。截至7月12日16时30分,DR007加权平均利率为1.5399%;另据东方财富Choice数据显示,其5日、10日平均利率分别为1.4088%、1.5959%,均显著低于当前7天期逆回购利率(2.1%)。

明明表示,此时开展国库现金定存操作更多是基于“为商业银行补充一般

存款,提高当前高企的财政存款余额的使用效率”的考虑。

“虽然7月份以来央行连续开展30亿元逆回购操作,但是货币市场利率仍然维持在较低水平运行,说明银行间市场流动性仍然较为充裕。”明明表示,将30亿元逆回购操作和400亿元国库现金定存操作结合起来看,表明货币政策仍然希望改善银行间市场流动性淤积的问题。

“国库现金定存利率并非政策利率体系的一部分,更多具有‘随行就市’的特点,属于市场利率正常波动现象。”王青分析称,考虑到下半年经济修复力度会比较温和,仍需政策面提供支持的货币金融环境,预计短期内市场利率上行幅度将较为有限,三季度DR007月均值仍将运行在2.1%下方。

外资配置人民币资产加速 看好中国经济稳增长前景

■本报记者 刘琪
见习记者 韩昱

中国人民银行(下称“央行”)日前公布了2022年上半年金融数据,融资总量与结构均向好。尤其是6月份的新增信贷、社融增量均大幅超出季节性水平。民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年的金融数据反映了稳增长举措加快发力显效,金融对实体经济支持力度增强,经济持续复苏向好。

在国内经济持续复苏的情况下,人民币资产对海外资金的吸引力也持续走强。近期海外最大的中国股票ETF吸引海外资金流入创新高,成为全球市场一抹靓丽的风景线。

下半年经济有望加速复苏

央行数据显示,6月份的社会融资规模增量达到5.17万亿元,比上年同期多1.47万亿元,6月末的社会融资规模存量也同比增长10.8%。

“社融增量超预期,将对下半年经济恢复产生积极的提振效应。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

财信研究院副院长伍超明也对《证券日报》记者表示,“上半年国内新增政府债券规模已完成全年目标的70%左右,进度比2021年同期快一倍以上,基建投资有望在三季度加速,预计达到两位数增长,引领经济复苏。”

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,下半年经济的回升将是一个逐级递进的过程。稳增长政策的效果预计将在三季度突出体现,财政支出提速,基建投资也将迎来年内高点。工业生产将率先反弹,消费、服务业、地产销售等也会进入回升过程。一揽子政策在第三季度的集中

显效,将改善经济循环,预计第四季度经济增速将达到全年高点。

外资加仓人民币资产

在国内经济持续向好的背景下,人民币资产得到外资青睐。

据ETF.com数据显示,贝莱德旗下的中国股票ETF MCHI最新规模达到85.6亿美元,已是海外最大的中国股票ETF,自6月份以来吸收资金净流入超过14亿美元,并在6月30日创下新高,单日净流入3.33亿美元,约22.35亿人民币。

值得一提的是,近期多家外资机构也纷纷唱多人民币资产。其中,花旗将中国股票评级上调为超配,瑞银、美银、摩根大通也表示一致看好。

据中国银行6月份发布的2021年《人民币国际化白皮书》显示,在针对全球3400多家企业机构展开的问卷调查中,境外金融机构增持人民币金融资产的意向积极,61.3%的受访境外金融机构表示,将增加人民币计价金融资产的配置,较2020年的调查结果提升了9个百分点。

温彬表示,随着中国经济企稳向好,人民币在外汇储备中的占比将进一步提高,境外投资者也会进一步增加对中国资产的配置。

明明表示,我国稳增长政策进入密集落地期,将驱动A股进入中期轮动慢涨,基本面、流动性和市场情绪有望良性共振。中国资产确实是更具吸引力的选择。

“外资持续加仓人民币资产反映出对于中国经济修复的良好预期以及对部分板块的估值调整。一方面,疫情影响逐步减弱,在各类稳增长政策支持下,消费、服务等行业见底回升,未来盈利预期将有所改善;另一方面,此前部分平台经济相关股票大幅下跌,但随着行业监管政策进一步明朗,也开启了估值修复的进程。”明明分析称。

三地银行保险业“十年发展样本”： 金融服务实体经济能力提升 风险化解取得重要成果

(上接A1版)

深圳是粤港澳大湾区建设的重要引擎。党的十八大以来,深圳银保监会在银保监会的坚强领导下,带领辖区银行保险机构为大湾区建设提供有力金融支撑。

张利星表示,深圳银行业保险业坚持以自身高质量发展服务大湾区高质量建设,行业发展各项指标位居全国前列。十年间,辖区金融业增加值年均增速11.7%,银行业、保险业资产规模保持全国大中城市第三位和第二位,各项贷款年均增速15.1%,其中制造业贷款年均增速22.3%。大湾区发展规划纲要发布以来,深圳辖区先进制造业贷款、科技型企业贷款、绿色信贷增速分别达到27.2%、39.4%和53.7%。与此同时,深圳在全国率先推出新型城市定制型专属重疾险产品,率先落地环境污染强制责任保险,率先发布独立代理人登记注册指引,率先出台构建新型保险中介市场体系实施意见等。十年间,保险业赔付支出年均增速15.6%,保障功能不断凸显。辖区金融业发展为大湾区建设注入强劲动能。

“可以预期的是,未来资本市场在助力央企专业化整合方面将发挥更多积极作用。如为央企专业化整合提供高效撮合平台和定价机制;为央企专业化整合过程中的资金需求提供融资支持等。”刘兴国认为,在国资委提出的“五个聚焦”下,预计下一阶段央企专业化整合将更具针对性、更有方向感,整合步伐也将加快。

稳定、引发系统性风险的重大风险事件。”向恒表示。

就新疆银行业保险业的风险防控推进情况,赵巍表示,“我们坚持以‘时时放心不下’的责任感,一以贯之增强忧患意识,树牢底线思维,坚决守住不发生区域性系统性风险的底线。”

数据显示,截至6月末,新疆辖区银行业不良贷款率1.18%,较5月份的1.23%有进一步好转,保持在合理水平。同时,新疆银保监局注重强化资产质量分类,推动银行前瞻性提足拨备,多渠道补充资本。截至3月末,银行业金融机构拨备覆盖率211.41%,具有较强的风险抵御和损失吸收能力。此外,积极推进农信社和城商行改革,以改革助力化险。持续教育引导银行保险机构回归本源、坚守定位、依法合规经营,做好这几个方面的同时,严肃查处各类违法违规行为。

深圳银保监会在机制建设方面迈出新步伐。张利星介绍,近年来,深圳银保监会会同省市金融管理部门,联合发布贯彻落实金融支持粤港澳大湾区建设意见实施方案,会同深圳人行、市金融局发布推动深圳金融业服务新发展格局29条指导意见,为金融支持大湾区和先行示范区建设绘好“施工图”、定好“任务书”。与此同时,金融开放跃上新台阶。目前,深圳外资金融机构数量仅次于上海、北京,已形成种类齐全、功能完备的外资金融机构体系。深圳外资银行中,港资银行的资产规模、存贷款、净利润占比均超过七成,深圳已成为港资银行聚集程度最高的城市。

“在银保监会统筹与指导下,我局与(中国)香港金管局在银行业市场准入、监管信息共享、风险防控等方面保持密切联系,跨境监管合作日益紧密。保险业方面,大湾区建有关港澳深四地保险监管联席会议机制,目前已举办二十一届联席会议,成为交流探讨大湾区保险业发展与创新、推动互联互通,以及加强规则衔接和监管协作的重要平台。”张利星说。

改革实现明显突破

三地银行业保险业在深化金融改革、防范化解金融风险方面也取得了实效。

过去十年,深圳银保监局推进银行业保险业改革实现明显突破。持续健全金融机构公司治理,规范股东股权管理,辖内法人银行全部完成股权托管。推动市县农村信用社改制全面完成,组建了102家农商行。持续丰富机构门类,填补了人身保险、民营银行、消费金融等地方法人机构空白。同时,防范化解重大金融风险取得过硬实效。湖南银保监局大步推进不良资产处置,累计处置不良贷款3363亿元。支持重点企业化解债务风险,累计组建债权债务委员会125家,弱化贷款风险175亿元。在全国率先全面取缔P2P网贷机构,推动网贷风险基本出清。

“近十年,没有发生严重的单体机构风险,没有发生影响区域金融

国资委：推动优质资产向上市公司集中 运用多种方式推进专业化整合

■本报记者 杜雨萌

7月12日,国资委召开中央企业深化专业化整合工作推进会,总结中央企业专业化整合工作进展成效,并对下一步工作进行再聚焦、再部署、再推动。

国务院国资委党委委员、副主任翁杰明表示,下一步,要充分发挥上市公司功能,科学统筹各类资源,灵活采取发行股份购买资产、非公开发行股票、换股吸收合并等方式,推动优质资产向上市公司集中,切实提升专业化整合工作效果。

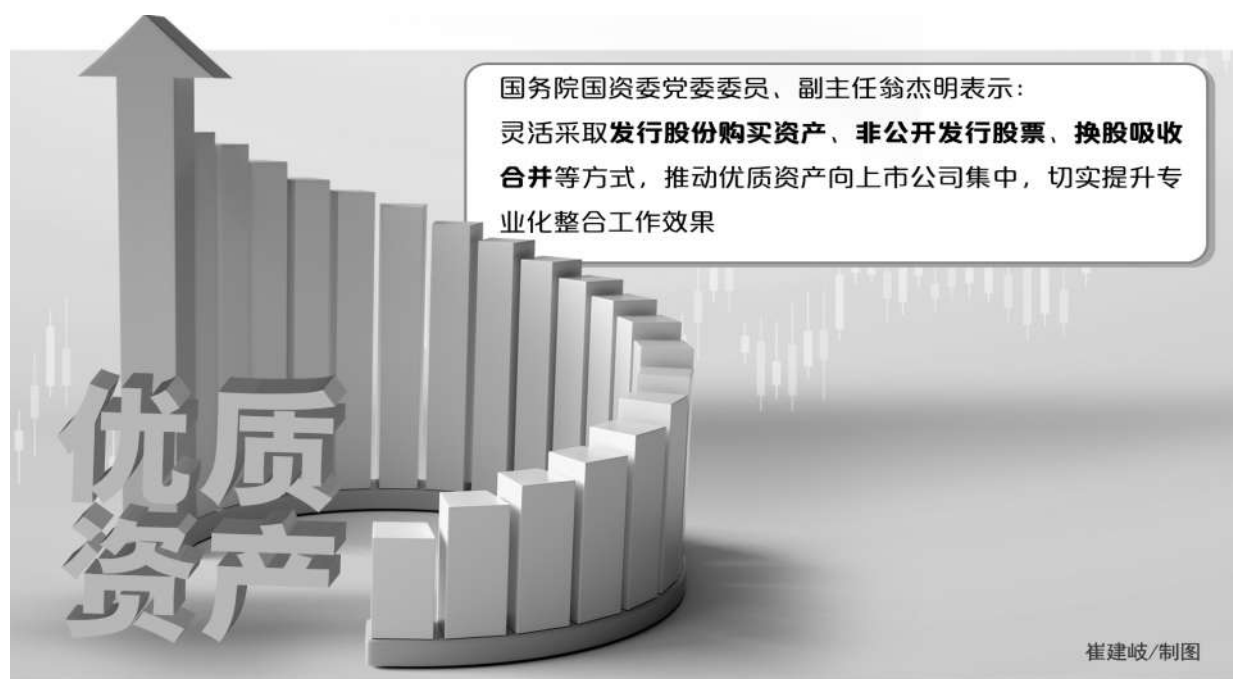
四个维度成效显著

作为国企改革三年行动的重要举措,专业化整合无疑是推动国有经济布局优化与结构调整的重要手段。对于近年来中央企业实施的一批专业化整合项目,翁杰明用“方式新、力度大、效果好”予以概括。

具体来说,央企专业化整合工作在四个维度可谓成效显著。首先,通过专业化整合,中央企业在重点领域服务保障大局的能力切实提升,“顶梁柱”和“压舱石”作用充分发挥,如整合中重稀土资源组建中国稀土集团等;其次,有力推动了国有经济布局结构优化,使国有资本进一步向重要行业关键领域集中,实现资源配置效率和发展质量效益有效提升;再次,有力保障了产业链供应链安全稳定。即专业化整合有效补齐供应链短板,优化供给结构,改善供给质量,促进“双循环”更加畅通;最后,专业化整合亦推动科研资源有效集中,促进央企积极打造原创技术策源地,加快突破“卡脖子”关键技术,实现科技自立自强。

在服务国有经济布局优化和结构调整方面,国有资本运营公司发挥着积极作用。

中国诚通党委委员、副总经理李友生告诉《证券日报》记者,近年来,中国诚通坚决落实国资委关于油气管网、钢铁、电气装备、现代物流等重点



行业进行重组整合的决策部署,已先后出资930亿元助推央企战略性重组,成为五家央企的重要股东。下一步,中国诚通将进一步发挥基金投资、股权投资、资产管理、金融服务、培育孵化的综合功能,持续支持服务中央企业专业化整合。

另外,《证券日报》记者从本次推进会现场获悉,包括中国电子和中国物流数字科技平台合作项目、中国航材和海南省通航业务合作项目等13组专业化整合项目也于当日集中签约。

培育重点领域一流企业

“有效解决中央企业之间的同质化竞争、重复建设等问题,实现主责主业更加聚焦,产业结构更加清晰,形成一批专业水平高、创新能力强、引领作用突出的‘专精特新’子企业,打造一批具有全球竞争力的世界一流企业,推动整体资源配置效率明显提升,国有经济布局结构不断优化”,这是国资委对下一步央企专业化整合工作提出

的总体目标。

为此,翁杰明称要坚持“五个聚焦”,准确把握专业化整合的工作方向和重点任务。记者注意到,排在首位的是“聚焦主责主业和培育优势企业,加快央企间资源有效整合”。其中特别强调,要深入开展企业间同一业务或同质业务的整合,在检验检测、医疗健康、装备制造、人工智能、新能源、云计算、钢铁、物流等重点领域和战略性、前瞻性新兴产业加快培育竞争能力强、资源配置优的一流企业。

“加快前述领域的专业化整合,培育相关领域一流企业,出自多方面考虑。”中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,上述领域具有战略重要性,迫切需要加快发展以尽快摆脱“卡脖子”难题;另一方面,上述领域在发展过程中,客观上形成了多家央企分散布局、重复投资的局面,不利于产业规范发展。需要加快完成相关整合,形成发展合力。

湖南组建两大产业集团公司 一个姓“矿”一个姓“农”

■本报记者 何文英

综合多家湖南上市公司公告来看,湖南国企改革路径已清晰。

7月12日,湖南黄金发布公告称,近日公司收到控股股东湖南黄金集团有限公司(下称“湖南黄金集团”)转发的《湖南省国资委关于合并组建湖南有色产业投资集团有限责任公司》的通知。根据研究决定,由湖南黄金集团、湖南有色环保研究院有限公司合并组建湖南有色产业投资集团有限责任公司。

同日,金健米业公告称,收到控股股东湖南粮食集团通知,经研究决定,由湖南省现代农业产业控股集团有限公司、湖南粮食集团有限责任公司合并组建湖南农业发展投资集团有限责任公司;华升股份也发布公告表示,收到间接控股股东国资集团通知,由湖南兴湘投资控股集团有限公司合并湖南省国有资产管理集团有限公司。

改革方向已然明晰

虽然具体方案还未公布,但据

接近国资委的人士向《证券日报》记者透露,湖南国企改革三年行动已进入收官战,改革方向将遵循“主业归核,资产归集,产业归位”的地方国企改革战略规划。

以湖南黄金控股股东的重组方案为例。湖南黄金集团主要从事稀贵金属及其他有色金属等矿产资源的投资开发以及相关产品的生产和销售。此次重组的另一参与方湖南有色环保研究院有限公司是湖南省国资委直管的一家集有色金属新材料、矿产资源开发利用、环保、安全、检验检测和职业健康于一体的科技研发、生产与技术服务型高新技术企业。

而上述两家组建成的湖南有色产业投资集团有限责任公司成立于2022年7月8日,法定代表人为王选祥,注册资金100亿元。值得关注的是,王选祥同时也是湖南黄金集团的董事长与法定代表人。

对此,上述接近国资委的人士表示:“从湖南黄金集团的整合来看,产业归集的思路已经很清晰了。从新组建公司的经营范围分析,该公司很

可能被定位成湖南矿产资源产业链的整合平台。”

综合此前金健米业、新五丰、华升股份、湖南黄金、华天酒店的公告信息,湖南国企改革此次参与的对象将包括湖南粮食集团、湖南农业集团、湖南国资集团、湖南黄金集团、湖南省酒店旅游发展集团。

“从金健米业、新五丰披露的公告来看,湖南农业发展投资集团有限责任公司预计将成为湖南省农业资源的整合平台,这与上市公司金健米业粮油生产、新五丰生猪养殖的主营业务十分契合,而此前披露的华天酒店控股股东参与重组的方向预计是湖南省旅游资源的整合。”上述人士补充道。

国企改革激活资本市场活力

随着国企改革三年行动进入收官阶段,各地陆续加速国企改革进程,国有上市公司作为改革先锋,在资本市场引发了广泛关注。

中航电子合并重组中航机电、北

方稀土子公司合并重组中国建材与中国交建资产置换、中国宝武重组新钢集团……国资委数据显示,2020年国企改革三年行动开启以来,中央企业向控股上市公司注入优质资产达到24宗,涉及资产金额高达2653亿元。

中国国企改革与发展研究会研究员吴刚在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前国有企业的主要资产都分布在上市公司,国有控股上市公司是此次国企改革三年行动的表率,这些上市公司借助资本市场平台优势,聚焦主责主业,围绕产业链进行专业化重组与整合,采取投资、合并、分拆等形式,整合资源,提高竞争力,兼顾价值创造与价值实现,有利于促进资本市场健康稳定发展。”

不过,北大纵横管理咨询集团股东合伙人孙连才在接受《证券日报》记者采访时则表示,需关注国企改革后整合的实效。他认为,“企业合并重组后还需要切实可行的方案设计和落地,未来一至两年如何推进企业变革与成长,让企业机制更加灵活,仍需时间和市场的检验。”