

1月份人民币贷款增加4.9万亿元 创单月信贷投放历史新高

■本报记者 刘琪

2月10日,中国人民银行公布2023年1月份金融数据。数据显示,1月份人民币贷款增加4.9万亿元,同比多增9227亿元。据《证券日报》记者梳理,4.9万亿元的新增人民币贷款规模创下单月历史新高。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,“在年初货币信贷形势分析会以及早春效应下,银行信贷投放节奏明显前置、靠前发力,叠加信贷腾挪效应和各项稳信贷政策工具驱动,1月份信贷实现‘开门红’,助力提振市场信心、激发市场主体活力。”

分部门看,住户贷款增加2572亿元,其中,短期贷款增加341亿元,中长期贷款增加2231亿元;企(事)业单位贷款增加4.68万亿元,其中,短期贷款增加1.51万亿元,中长期贷款增加3.5万亿元,票据融资减少4127亿元;非银行业金融机构贷款减少585亿元。

温彬分析称,伴随政策性开发性金融工具配套融资加快投放、保交楼和优质房企贷款支持计划加码、碳减排和设备更新改造等结构性货币政策工具继续落地,在政策性银行和国股行“头雁”作用拉动下,1月份对公贷款和对公中长期贷款保持强劲。在信贷维持较高景气度情况下,部分银行通过压降票据资产腾挪额度,1月份票据融资同比大幅回落。

“1月份住户贷款同比减少5858亿元,整体仍待修复。”温彬表示,地产销售未见明显改善,新增规模依然较弱,1月份居民中长期贷款同比减少5193亿元。受益于春节期间人员流动和消费活动旺盛,以及银行优惠活动,消费



王琳/制图

贷和信用卡表现稍好,但不少企业春节前发放年终奖可能使得个人偿还信用卡贷款及消费贷增多,导致1月份居民短贷数据整体不高。

社会融资方面,据初步统计,1月份社会融资规模增量为5.98万亿元,比上年同期少1959亿元。

中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示,1月份社会融资规模增量超出市场预期,但同比仍少增1959亿元。新增人民币贷款为4.93万亿元,同比多增7308亿元,是社融的主要支撑因素。从直接融资看,债券融资继续大幅少增。企业债券净融资1486亿元,同比少增4352亿元;政府债券净融资4140亿元,同比

少增1886亿元。企业债券净融资大幅少增与中长期债券发行利率较高以及信贷投放力度加大对债券融资形成替代有关。

1月末,广义货币(M2)余额273.81万亿元,同比增长12.6%,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和2.8个百分点。狭义货币(M1)余额65.52万亿元,同比增长6.7%,增速分别比上月末和上年同期高3个和8.6个百分点。流通中货币(M0)余额11.46万亿元,同比增长7.9%。当月净投放现金9971亿元。

值得一提的是,M2同比增速12.6%创2016年5月份以来最高水平。温彬表示,支撑M2增速创新高的

最主要因素是居民存款,同时信贷高增下派生能力增强和财政靠前发力也加大了货币投放。

“从金融数据可以看出,伴随疫情影响减弱,各地稳增长计划和举措出台,企业与政府部门投资步伐加快,消费预期逐步恢复,在政策驱动和市场内生融资需求共同作用下,开年信用扩张积极,加速宽信用进程。但年初信贷高增下,后续韧性仍需谨慎。”温彬认为,下一阶段,信用扩张的韧性和地产、消费修复情况仍较为关键,扩投资、促消费、稳地产、调结构等政策需延续支持,继续保持稳健货币环境,以巩固年初经济企稳向好态势,提升经济修复的斜率和可持续性。

值得提及的是,M2同比增速12.6%创2016年5月份以来最高水平。温彬表示,支撑M2增速创新高的

最主要因素是居民存款,同时信贷高增下派生能力增强和财政靠前发力也加大了货币投放。

“从金融数据可以看出,伴随疫情影响减弱,各地稳增长计划和举措出台,企业与政府部门投资步伐加快,消费预期逐步恢复,在政策驱动和市场内生融资需求共同作用下,开年信用扩张积极,加速宽信用进程。但年初信贷高增下,后续韧性仍需谨慎。”温彬认为,下一阶段,信用扩张的韧性和地产、消费修复情况仍较为关键,扩投资、促消费、稳地产、调结构等政策需延续支持,继续保持稳健货币环境,以巩固年初经济企稳向好态势,提升经济修复的斜率和可持续性。

4.9万亿元信贷投放重点流向解码:

国有大行精准赋能制造业 中小银行力挺小微企业

■本报记者 杨洁

2月10日,中国人民银行发布的数据显示,2023年1月份人民币贷款增加4.9万亿元,同比多增9227亿元。

今年以来,金融机构对实体经济的支持力度进一步加大,为探究信贷投放的重点流向,《证券日报》记者采访了多家国有大行、股份制银行,具体来看,多家银行对信贷投放工作进行全面部署,制造业、“专精特新”、普惠金融等领域仍是主要发力点。

在金融助力实体经济的过程中,国有大行积极履行大行责任担当,充分发挥头雁作用,为实体经济“输血补气”。

“今年以来,工商银行坚持靠前发力,进一步加大对实体经济的支持力度。尽管今年1月份实际工作日数量受到春节假期影响,但截至1月底,全行投放公司贷款超9000亿元,净增

量是去年同期的1.5倍。”工商银行有关负责人对《证券日报》记者表示,从结构上来看,重点支持制造业,截至1月底,全行制造业贷款较年初净增超过2000亿元,是去年1月份增量的2.1倍,其中中长期贷款较年初净增近1000亿元,是去年1月份增量的1.8倍。

今年以来,随着实体经济信贷需求有效回升,农业银行贷款投放总体延续2022年的良好势头。《证券日报》记者从农业银行获悉,该行今年将持续加大对乡村振兴、普惠金融、基础设施、制造业、战略性新兴产业、绿色发展等领域的支持力度,重点做好涉房贷款、基础设施基金配套融资、设备更新改造贷款投放。同时,加大个人住房贷款、个人消费贷款等个人贷款投放力度。

普惠金融是建设银行三大战略之一。建行普惠金融事业部有关负责人对《证券日报》记者表示,2023年,建行将继续加大对小微企业、信用贷款、

首贷户等重点领域和薄弱环节金融服务支持力度,加快推动金融支持科技创新、“专精特新”等关键领域工作落地,持续提升综合客户服务能力。

《证券日报》记者从中国银行了解到,今年以来,中行持续以金融力量助力企业跑出“加速度”,实现“开门红”。例如,中行陕西分行强化对“专精特新”企业的支持力度,截至目前,已实现全省“专精特新”企业100%触达。

多家股份制银行多措并举服务实体经济,为今年一季度经济“开门红”贡献金融力量。《证券日报》记者从中信银行获悉,多地分行为先进制造业开辟绿色通道,助力外贸企业走出去,为“专精特新”企业定制纯信用贷款产品等。

记者从南京银行上海分行获悉,该行立足服务上海区域,服务实体经济,1月份信贷投放重点继续围绕小微企业普惠业务、科创型企业展

开,持续打造覆盖科技企业全生命周期的产品体系,特别是针对初创期企业,通过区别于传统信贷的评判眼光提升贷款获得感。

杭州银行公开信息显示,1月份该行信贷投放好于去年同期,贷款增量较去年同期同比增长约20%,主要贷款投放方向为对公贷款及普惠小微贷款。预计2023年全年信贷投放总量会高于去年。

上海金融与发展实验室主任曾刚对《证券日报》记者表示,1月份信贷数据表现强劲,从结构上来看,中长期信贷占比提高,说明企业主体对未来的信心有所恢复,从而进行投资扩大生产,进而带动就业及居民消费意愿。预计一季度,企业端投资意愿将进一步增强,信贷增长则与之相匹配,二季度居民端的按揭贷款需求将有所增长,推动经济向上向好,实现全年经济稳增长目标。

互联互通存托凭证业务新规落地一周年

10家公司赴欧洲GDR募资近39亿美元 还有42家“在路上”

■本报记者 邢萌

2月11日,互联互通存托凭证业务新规落地满一周年,GDR(全球存托凭证)成为上市公司跨境融资的优选。

记者梳理同花顺iFinD数据和上市公司公告发现,新规实施一年来,共有10家A股上市公司GDR在欧洲发行上市,募资总额近39亿美元。同时,还有42家公司正在加快推进赴欧洲上市计划。

中国人民大学重阳金融研究院研究员陈治衡对《证券日报》记者表示,“新规的实施为中欧资本市场互联互通提供了法律支持和监管框架,有利于促进我国证券市场加速向国际化迈进,为境内企业在国际市场上获得资金支持提供新途径,进一步加深国际投资者对我国证券市场的认识 and 了解。”

新规拓宽业务覆盖范围

2019年6月份,沪伦通正式启动。截至新规之前,已有华泰证券等4家上交所上市公司完成GDR发行并在伦敦上市,对拓宽双向融资渠道、服务实体经济稳定健康发展发挥重要作用。

2022年2月11日,在积累了近三年的实践经验后,沪伦通迎来全方位的优化升级。当日,中国证监会正式发布《境内上市外国存托凭证业务监管规定》,进一步拓展参与互联互通存托凭证业务境内外证券交易所的范围。

具体来看,境内方面,从上交所拓展至深交所,符合条件的沪深交易所上市公司可申请到证监会认可的境外市场发行GDR。境外方面,从英国拓展至瑞士、德国市场。

“互联互通存托凭证业务新规意义重大,既加速GDR与A股股票双向流通,又为A股企业提供新的融资平台,还提高了A股GDR上市企业股票流动性,并为中欧资本市场金融合作和发展提供新途径。”北京市京师律师事务所高培杰律师对《证券日报》记者表示。

总体来看,新规实施一年来,上市公司跨境融资的市场生态发生了积极变化。

陈治衡分析称,目前,我国许多境内公司已经成功通过GDR获得国际资本市场的资金支持,达到了以融资促生产的目的。尤其是我国具有国际竞争优势的新能源行业受到全球投资机构的关注,相关行业的优质企业获得了可观的融资支持。新规实施后,境内外

市场获得了更畅通的资金往来通道,促进了资本流动和市场投资者的交流,加速了国际资金的融通。

瑞交所成为最热门目的地

记者据同花顺iFinD数据和上市公司公告统计,截至2月10日,新规实施以来先后有52家A股上市公司已完成或正在推进赴欧洲GDR发行上市计划。

从上市进展来看,52家公司中,明阳智能、国轩高科、格林美、杉杉股份、科达制造等10家公司GDR已成功上市,累计募资总额达38.94亿美元;其余42家的上市速度也不断加快,其中,方大炭素、杭可科技、先导智能进展最快,GDR项目已获两地监管部门的批准,距离发行上市仅一步之遥。

从上市目的地来看,瑞士成为最热门选择,受到九成以上公司的青睐。具体来看,52家公司中,47家选择瑞交所,占比90%,4家选择伦交所(3家)和德交所(1家),另外1家未明确目的地。

“瑞士、英国和德国各自都有不同的吸引力,具体选择哪个地方上市,需要根据企业的具体情况和需求进行权衡和决策。”陈治衡分析称,具体来看,瑞交所是欧洲医疗保健公司的主要上

市地,制药、生命科学/生物技术、医疗技术、供应商等相关企业约占欧洲生命科学市场的三分之一。德交所的工业和信息技术类公司占到市场约40%的规模。伦敦交易所涉及的行业更加多元化,主要以消费、金融和工业行业为主,占到市场约60%的体量。

GDR遭遇短期“水土不服”

境内企业GDR上市成果突出,但也出现上市后价格低迷、成交也不够活跃等水土不服的现象。相关交易所数据显示,截至2月10日,前述10家上市企业中5家的GDR价格已跌破发行价,平均跌幅15%。

高培杰认为,互联互通存托凭证业务还处于起步阶段,通过GDR上市的境内企业较少,因此大多国际投资者处于观望状态。

对于GDR未来的发展趋势,陈治衡认为,对于A股来说,GDR无疑是更具灵活性,更有效地为我国境内企业提供海外融资的方式,能够在国内外市场提高我国上市公司的知名度和信誉,从而促进A股上市公司高质量发展。

深交所修订行业信息披露指引 优化经营性信息披露要求

■本报记者 邢萌

2月10日,深交所发布新修订的《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第4号——创业板行业信息披露》(以下统称“行业信息披露指引”)。

本次修订坚持市场化法治化原则,秉承监管促发展理念,在进一步深入研究行业特点、系统总结前期行业监管经验、广泛听取市场各方需求的基础上,结合上市公司发展中的新问题新现象,对行业信息披露指引进行适应性调整,主要包括以下几个方面:

一是回应市场关切,优化经营性信息披露要求。鼓励汽车行业上市公司披露区域销售情况,强化土木工程建筑行业上市公司重大项目披露要求,适应性调整光伏行业定期报告披露口径。同时,在保护投资者知情权的前提下,适当平衡部分行业信息披露效果与成本的关系,促进上市公司健康发展。

去年证监会 办理各类证券期货违法案件603件

■本报记者 吴晓璐

2月10日,证监会通报2022年案件办理情况。2022年,证监会稽查部门严厉打击各类证券期货违法行为,全年办理案件603件,其中重大案件136件,向公安机关移送涉嫌犯罪案件和通报线索123件,案件查实率达到90%。

证监会表示,总体来看,案发数量持续下降,办案质效明显提升,“严”的监管氛围进一步巩固,市场生态进一步净化。

内幕交易多发势头得到遏制 知情人违规交易仍有发生

证监会表示,去年内幕交易多发势头得到遏制,但知情人违规交易时有发生。全年办理内幕交易案件170件,同比下降15%,但“靠内部消息炒股获利”的市场陋习仍未根除,并购重组、实际控制人变更等重大事件仍是内幕交易高发领域。

从涉案金额看,部分案件违法交易金额较大。有的上市公司股份收购方利用多个他人账户实施内幕交易,交易金额数百万元。有的涉案人员与内幕信息知情人存在密切联络,信息开前突击买入相关股票近亿元。

从涉案主体看,内幕信息知情人直接交易仍占40%。有的上市公司董事知悉公司筹划重大重组后买入相关股票,信息披露后卖出获利。有的上市公司子公司高管知悉公司将进行重大投资,使用本人及配偶账户内幕交易获利。

从交易行为看,内幕交易“窝案”、避风型交易时有发生。有的国企高管利用职务便利多次刺探上市公司重大信息并借他人合谋内幕交易。有的上市公司高管在公司披露巨额预亏、实际控制人被采取刑事强制措施等重要信息前卖出股票规避损失。

操纵市场案发总量下降 组织化、团伙化特征明显

操纵市场案件方面,证监会表示,操纵市场案发总量下降,但组织化、团伙化特征更趋明显。去年全年办理操纵市场案件78件,同比下降30%,案发数量逐年下降。

一是上市公司内部人联手操纵团伙炒作本公司股价现象仍然存在。全年对十余家上市公司实际控制人及高管内外勾结操纵市场案件立案调查,有的与操纵团伙签订“市值管理”协议,并提供人员、资金及证券账户等参与操纵;有的组织多个操盘团队通过对倒、虚假申报等手法拉抬、维持公司股价,并约定收益分成。

二是利用新模式、新技术增加操纵行为隐蔽性。有的利用股票市场和场外市场、衍生品的联动关系实施操纵,非法获利超亿元。有的与股市“黑嘴”串通,通过直播间、微信群等方式诱骗投资者集中买入,借机反向卖出获利。有的利用云服务器、虚拟服务器等互联网新技术隐藏交易主体,干扰案件调查。

三是惯犯累犯问题依然突出。一些操纵市场违法主体曾被证监会调查处罚或移送公安机关,有的在取保候审期间继续组织他人实施操纵,有的多名惯犯累犯相互串通,交叉频

二是突出行业特性,强化ESG信息披露要求。结合行业特点,对固体矿产资源、食品及酒制造、纺织服装、化工及电力等重污染行业,细化其重大环境污染事故信息披露要求,推动上市公司处理好业务发展与环境治理之间的关系;对固体矿产资源、化工、民用爆破等发生安全事故可能性较高、事故影响程度较大的行业,细化其重大安全事故披露要求,推动上市公司切实承担社会责任。

三是强化规则协同,调整非行业信息披露要求。删除已由其他业务规则规范的定期报告一般性财务披露要求、行政处罚披露要求和环境披露要求,进一步突出行业信息披露特点。统一创业板各行业重大合同披露标准并与其他规则保持一致。

深交所表示,下一步将持续优化自律监管规则体系,探索建立健全多层次、差异化信息披露制度,不断夯实制度基础,丰富制度供给,助力增强市场发展动能,着力推动上市公司整体质量迈上新台阶。

财务造假手法隐蔽复杂 动机呈现多样性

财务造假仍有发生,违规手法隐蔽复杂。证监会表示,去年全年办理信息披露违法案件203件,其中,涉及财务造假94件,占比46%。

一是造假手段隐蔽性增强。有的实际控制人组织上市公司高管、员工按预定目标各环节实施造假。有的引入知名企业子公司充当客户,开展虚假贸易,为造假业务“增信”。有的通过市场摘客牵线搭桥,聘请“专业”团队为其量身定制造假方案。

二是造假动机呈现多样性。有的为避免因连续亏损退市而粉饰业绩,有的为实现并购重组业绩承诺而虚构利润,有的为维持银行信贷规模而虚增收入。

三是造假行为涉及发行环节。主板、创业板、科创板、可转债等领域均有因财务造假导致欺诈发行的案件,有的在发行审核环节企图“带病闯关”,有的在IPO前后连续多年造假。

中介机构案件仍处高位 部分主体失职缺位问题突出

中介机构违法案件方面,证监会表示,去年,中介机构违法案件保持高位,部分主体失职缺位问题突出。全年证监会办理中介机构未勤勉尽责案件44件,涉及36家中介机构。

一是涉案主体及案发领域更为多元。会计师事务所、证券公司、资产评估机构、律师事务所、信用评级机构均有涉案,提供中介服务领域包括发行上市、股票定增、债券发行、年报审计、资产重组等多种类型。

二是执业质量和程序存在缺陷。有的未按计划履行基本的尽职调查职责,未发现公司重要生产业务停产等异常状态;有的对存在舞弊迹象的业务资料未保持职业怀疑,出具存在虚假记载的报告;有的未履行编制查验计划等法定程序,未对公司主要业务合同的真实性、合法性进行必要核查;有的在没有事实依据的情况下为公司进行评级打分,出具存在虚假记载的信用评级报告。

三是个别从业人员严重违法执业。有的签字会计师未实际参与审计工作,甘当“橡皮图章”;有的协助上市公司伪造协议虚增收入,沦为造假“帮凶”。

特定领域案件仍然易发 打击效果显著

证监会表示,去年,特定领域案件仍然易发,违法行为打击效果显著。

一是严打“掏空”上市公司行为,办理资金占用、违规担保案件64件,向公安机关移送涉嫌背信损害上市公司利益案件15件。

二是严查债券虚假信息披露行为,办理债券信息披露违法案件5件,坚决遏制债券欺诈发行、财务造假。

三是依法查处内幕交易行为,办理内幕交易违法案件20件,有力整治非法集赞、违法交易、违规经营等违法乱象。

证监会表示,下一步,证监会稽查部门将依法从严打击各类证券期货违法活动,加大违法成本,强化执法震慑,保护投资者合法权益,维护资本市场健康稳定发展。