

4月份中小企业国内订单、出口订单指数均连续两个月回升

先行指标持续向好,企业预期正加快改善

■本报记者 郭冀川

据“工信微报”5月7日消息,工信部对5.1万户中小企业问卷调查,4月份,35.0%的中小企业认为生产经营状态较好,连续两个月回升,51.2%的中小企业表示有招工需求,同时,订单量明显回暖。4月份,中小企业国内订单、出口订单指数分别为47.9%、47.6%,均连续两个月回升,达到2022年2月份以来最高值。

工信部数据显示,当前,中小企业采购、销售等先行指标持续向好,专精特新中小企业韧性显现,

企业预期正加快改善。

IPG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,中小企业往往处于市场前端,运行状况是宏观经济冷暖的直接反映,中小企业采购、销售等先行指标持续向好,订单量明显回暖说明了稳增长、稳预期、稳就业的政策目标初步达成。

上海迈柯荣信息咨询有限责任公司董事总经理徐阳对记者表示,中小企业的先行指标持续向好,表明市场需求正在逐步恢复,这对于中小企业的生产经营具有积极意义。

“近期地方政府陆续出台了政策,着力点都与帮助中小企业有关,如加大对中小企业的财税支持;调动金融系统,解决复工企业‘融资难’;加大对小微企业降低要素成本的支持;加大外贸出口支持为企业出具不可抗力事实性证明等,中小企业生产经营状况的好转,与政策、产业和资本的扶持密不可分。”徐阳表示。

太一集团董事长邓迪向记者介绍,今年以来,消费需求和市场活力正在回暖,整个元宇宙行业正在迎来快速发展期,公司也得以获

得更多的机遇和市场空间,整个行业呈现出向好的状态。

区块链安全公司中科链源联合创始人王瑞丽对记者表示,在各项政策支持下,公司整体呈现良好的发展势头,尤其是随着高新技术企业税收优惠政策落实和完善,进一步减轻了企业的社会负担。

工信部调查结果显示,当前,专精特新中小企业发展韧性不断显现,67.74%的企业有创新研发计划。数据显示,1月份至3月份,“小巨人”企业、专精特新中小企业营收利润率分别为9.6%、7.0%,比

规上中小企业分别高5.5个、2.9个百分点。当前,工信部正在加快第五批专精特新“小巨人”企业的培育,进一步激发企业活力,促进中小企业高质量发展。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅对《证券日报》记者表示,加快对专精特新中小企业的培育,尤其是在新一轮数字化、智能化转型升级浪潮下,发展专精特新“小巨人”企业成为数字经济的生力军,将在产业链供应链补短板方面发挥重要作用,为我国在国际产业链协作分工中把握主动。

多国央行持续购金

新加坡金管局等

为一季度四大主要黄金买家

■本报记者 刘萌

最近一段时间,国际金价维持高位。其中,5月4日,现货黄金价格一度冲到2079美元/盎司以上,刷新历史纪录。5月8日,截至记者发稿,虽然金价有所回落,但依然稳居在2000美元/盎司以上。

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,3月份以来国际金价出现一轮上涨,主要是市场避险需求快速升温所致。伴随以硅谷银行破产为代表的美国中小银行危机蔓延,以及瑞信银行被并购,美欧银行业风险引发市场高度关注,当前海外市场避险情绪急剧上升。

在中信证券首席经济学家明明看来,黄金价格上涨缘于去美元化和各国央行增持黄金的大趋势,以及美国经济疲弱信号加强以及美联储货币政策逐渐转向。目前看来,支撑金价上行的动能仍然存在。

从国家外汇管理局公布的数据来看,截至2023年4月末,中国央行黄金储备6676万盎司,环比上升26万盎司。这是自2022年11月份中国央行在时隔38个月首次出手增持黄金后,黄金储备连续6个月增加。

此外,世界黄金协会最新发布的《全球黄金需求趋势报告》显示,多国央行的购金行为提振了黄金需求,全球官方公布的一季度黄金储备增加228吨,创下了历史新高。从地区上看,新加坡金融管理局、中国人民银行、土耳其央行及印度央行是今年一季度的四大主要“买家”。

就多国央行购金对国际金价的影响,明明表示,各国央行购金规模对全球黄金储备影响较大,而黄金储备是决定金价中枢的重要变量,预计未来各国央行增持黄金行为有望进一步推动金价中枢持续抬升。

王青分析称,短期内黄金价格有可能还会继续处于高位运行状态,不排除创出历史新高的可能,但伴随美国经济低迷,美元指数下行也利好金价抬升。

领秀财经首席分析师刘思源对《证券日报》记者表示,从投资的角度看黄金还有上涨空间,依旧有回调参与的价值。近两年全球都在经历高通胀,黄金的开采成本也逐年提升,中长线投资者布局时可参考黄金现货开采成本作为参考。

展望后市行情,刘思源认为,黄金价格主要受到避险需求和美元政策两方面影响。黄金价格下半年有技术回调需求,但中线依旧偏强。为了抑制美国的高通胀引导经济平稳降温,美联储预计年底开启降息通道,待美联储降息周期开启会再次提振黄金价格,彼时黄金或还有小高潮。

A股黄金板块指数

年内涨逾12%

■本报记者 任世碧 见习记者 曹原赫

近日,黄金板块迎来多重利好。5月7日,国家外汇管理局统计数据显示,截至2023年4月末,央行黄金储备6676万盎司,3月末为6650万盎司,环比上升26万盎司。这也是中国央行黄金储备连续第6个月增加。

A股市场方面,截至5月8日收盘,黄金板块指数年内累计涨12.38%,跑赢上证指数(年内累计涨9.90%)。其中,30只概念股年内累计涨幅超过10%,四川黄金年内涨幅居首,为309.40%,另外老凤祥、中金黄金、中润资源、潮宏基等4只概念股年内累计涨幅分别为60.44%、48.96%、44.27%、43.16%,均超40%。

对此,接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,一季度全球央行都在增持黄金的主要原因有三方面:首先,今年一季度,硅谷银行破产被接管、瑞士信贷危机等事件的出现,使得系统性风险显现并持续蔓延,市场避险情绪持续升温;其次,在多家银行持续出险后,美国加息政策效应逐步显现,通胀逻辑迅速转为鸽派宽松为主,美元指数持续走弱,对贵金属价格产生支撑效应;最后,当前全球央行对货币金融自主可控程度越发重视,央行购金需求维持在高位,黄金“超主权”货币的属性将持续凸显,将对优化外汇储备资产结构、保持黄金在外汇储备中占比以及稳定币种信用起到至关重要的作用。

今年以来,金价表现强劲,近期仍延续攀升走势。5月4日,国际黄金现货价格更是曾一度突破2080美元/盎司,刷新历史纪录。截至5月8日17时,国际黄金现货价格报2022.45美元/盎司,年内涨幅10.93%。

中金公司研究报告认为,黄金价格有望在2023年创出新高。随着美国通胀回落,将驱动美联储放缓加息节奏甚至开启降息周期,实际利率有望持续回落;叠加当前逆全球化背景下,全球货币体系面临深刻变革,黄金储备的购买需求正在系统性上升,金价已进入右侧上行通道,有望创出历史新高,甚至达到每盎司2300美元至2500美元的水平。

金价上涨也带动了今年一季度黄金板块上市公司盈利改善。同花顺数据显示,在53家黄金板块上市公司中,33家公司今年一季度实现归母净利润同比增长,占比超六成,其中华钰矿业、深中华A、上海建工、济南高新等公司归母净利润同比增长超100%,分别为498.84%、415.12%、243.29%、105%;36家公司今年一季度营业收入同比增长,占比近七成,其中深中华A、特力A、西部黄金等公司营收同比增长均超100%。

对此,融智投资基金经理夏风光对记者表示,当前金价运行中枢上涨利好矿类上市公司业绩释放,部分金矿企业有增储和产量增加的预期,股价的弹性更大。对于黄金板块投资机会,陈雳表示,长期看好黄金投资机会,但“入场”黄金需要择时。首先,在当前宏观背景下,外围长期通胀中枢短期内难以快速回落;其次,美联储加息进入尾声,美债名义利率曲线倒挂无法长期维持,实际利率中枢将因此下降;第三,全球央行持续增持黄金,黄金的战略配置地位正在不断提升。但同时,金价已行至高位,入场还需等待合适的时机。如果系统性风险得到遏制,市场恐慌情绪将得到暂时缓解,黄金存在回调机会,需要择时入场。

二季度19省市地方债计划发行规模超1.3万亿元

专家表示今年地方债早发快发特征明显

■本报记者 韩昱

今年以来,地方债发行保持了较快的节奏,进入二季度后,不少省份也已披露了后续发行计划。据国泰君安证券研报梳理,截至5月5日,共有19个省市披露2023年第二季度地方债发行计划,合计13233亿元,其中新增一般债、专项债和再融资债分别为298亿元、5230亿元、7706亿元。

“从各地公布的二季度地方债发行计划来看,地方债发行节奏进一步加快,有望推动实物工作量和投资拉动力加速形成。”巨丰投资高级投资顾问翁梓驰在接受《证券日报》记者采访时表示,今年上半年新增专项债发行可能持续保持在高位。在政策指引下,全年新增专项债发行节奏有望比2022年更为前置。

回顾今年前4个月,Wind数据显示,全国发行地方政府债(包含地方政府一般债、地方政府专项债)达到27825亿元,与去年同期相比(21088亿元),增长约32%。具体来看,在前4个月中,新增地方债共发行19519亿元,其中新增一般债为3303亿元,新增专项债约为16216亿元。从发行进度看,已发行的509只新增专项债规模占比全年限额(38000亿元)约42.7%。

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,预计地方债、专项债在5月份、6月份发行规模将继续增加,二季度达到发行高峰,在第三和第四季度新增发行量则会减少,发行总规模稳定小幅度增长并达到发行限额。

民生银行首席经济学家温彬也认为,今年地方债早发快发特征明显。今年以来,地方债发行进度较去年同期进一步提升,呈现出“快马加鞭”势头,各地加强对重大项目的超前谋划和靠前投资,为稳定宏观经济运行不断注入强劲动力。

此外,如何用好地方政府专项债资金也备受关注。在4月18日财政部召开的2023年一季度财政收支情况新闻发布会上,财政部预算司副司长李大伟表示,财政部正在持续强化专项债券管理,指导地方用好地方政府债券资金,发挥专项债券稳定经济大盘的积极作用。其中提到,要“将债务限额及时下达各地,并督促地方做好2023年新增债券发行使用工作,持续推进重点项目建设,推动尽快形成实物工作量”。

“近期,财政部将剩余的1.9万亿元地方债限额下达至各省市,这意味着今年4.52万亿元新增债券额度已经全部分配,5月份起剩余的2.57万亿元新增债券将等待发行,为重大项目建设输送



资金。”温彬表示。

明明认为,地方政府债为基础设施建设和公共服务提供了重要的资金来源,地方政府债特别是专项债重点投向交通基础设施、市政和产业园区、保障性安居工程、卫生健康、教育养老、文化旅游、农林水利等领域重大项目,有力支持了重点项目和重大民生

工程建设,带动和扩大了有效投资。

谈及各地应如何更好发挥地方债,翁梓驰认为,应将资金投向经济社会效益明显、投资拉动作用大的领域和项目,同时,也要提高资金使用效益,加大支出进度跟踪督促力度。

明明认为,各地财政部门也

可以从两方面入手。一方面,确保及时有效地投向基础设施建设和公共服务领域,秉持“资金跟着项目走”的原则,将募集到的资金及时有效投向优质项目、重点项目上。另一方面,也可鼓励地方政府建立PPP模式和其他投融资合作模式,加强资金匹配,提高专项债的使用效益。

上市房企融资延续好转势头

年内拟直接融资规模超2100亿元

专家称未来需关注资金到位情况以形成有效支持

■本报记者 田鹏

进入5月份以来,上市房企融资延续好转势头,第一周便先后有中南建设、三湘印象、大名城、西藏城投等企业公告融资计划。

事实上,今年以来,上市房企不仅在股权融资方面铆足劲,发债融资方面也呈现出明显增长趋势。

东方财富Choice数据显示,截至5月8日,年内上市房企拟直接融资规模合计达2173.7亿元(按上限统计,下同)。其中,股权融资1285.44亿元;发债融资888.26亿元,规模均超去年同期。

“房企通过多渠道融资,有助于优化资本结构,提高自身抗风险能力。”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,房企在盘活存量、增加“保交付”能力等方面提供了有力保障。其中,“第三支箭”作为改善资产负债表情况,加大权益补充力度的有效手段,获得相关企业青睐。

宏观经济“压舱石”地位。

股权融资规模超千亿元

今年以来,“三支箭”持续发力,为房企在盘活存量、增加“保交付”能力等方面提供了有力保障。其中,“第三支箭”作为改善资产负债表情况,加大权益补充力度的有效手段,获得相关企业青睐。

据东方财富Choice数据统计,截至5月8日,年内共有25家上市房企,拟通过股权融资方式募集资金达1285.44亿元。其中,24家拟通过定向增发募集资金1197.44亿元;1家(华侨城A)拟通过发行可转债募集资金88亿元。

“房地产及建筑业是国民经济支柱产业,占GDP的比重可达14%左右。”中国房地产数据研究院院长陈晟对《证券日报》记者表示,房地产行业要实现更好发展,一方面要控制融资总规模,另一方面要优化融资结构。

城A公告显示,公司通过发行可转债募集的资金也将用于项目融资。

在明明看来,房企通过股权融资,无需支付利息,融资成本相对较低。同时,此方法能够提高相关企业市场竞争力和知名度,从而增大公司规模,为公司长期发展提供资金支持。

“上市房企股权融资规模的增长更有利于行业发展,对于市场风险的稀释将起到关键作用。”58安居客研究院院长张波对《证券日报》记者表示,股权融资由于不存在到期兑付问题,更有利于房企利用资金优化自身财务结构和扩展业务方向,进一步增强抵御风险能力。

发债规模远超去年同期

在“第三支箭”为房企提供长期发展资金支持的同时,“第二支箭”凭借更灵活的期限选择,避免稀释股东权益等特点,成为上市房企满足短期内资金需求的重要途径。

据东方财富Choice数据统计,年内共有83家上市房企通过发行债券合计募集资金达888.26亿元,远超去年同期的688.66亿元。

中指研究院企业研究总监刘水对《证券日报》记者表示,信用债融资恢复较快,主要是相关机构在加快落实政府支持房企融资“三支箭”的措施,通过增信、担保等,积极支持房企融资,切实防范化解房企风险。

例如,2月份,深交所组织召开房地产行业市场主体座谈会,鼓励房企用好融资并购工具,支持房企拓宽债券募集资金用途,以及发行以资产信用为支持的CMBS、不动产持有型ABS、绿色债券等固收产品等。

在张波看来,当下,有序发债很有必要,通过“借新还旧”可以延缓企业债务压力,给房企复苏留出重要的“窗口期”。

供需双侧加力改善融资环境

需要注意的是,虽然年内股权融资计划规模已突破千亿元,但从进程来看,上述募资企业均处于流程审批阶段,还未形成有效的资金支持。数据显示,上述24家企业中,1家企业定向增发募资计划已被董事会终止;剩余23家均处于监管审批中。

对此,刘水表示,股权融资审批监管较为严格,相关融资企业要

把融资目的、资金用途、项目情况、偿还风险等信息详细披露,并且接受监管部门严格审查,往往需要几个月的时间。

张波称,未来市场的关注点应在于对房企实际支持资金的到位情况,包括信贷授信到实际发放、股权融资进程、发债提速等方面,尤其是民营房企的实际融资到位情况。

“房企虽然属于供给侧,但其融资环境的改善需供给侧和需求侧双向加力,才能取得良好效果。”在谈及未来房企融资环境如何持续改善时,刘水表示,从供给侧来看,需继续加大房企融资支持力度,落实“三支箭”支持措施;信贷授信加快落地,股权融资开辟绿色通道加快审批,增信发债可采取央地联动扩容扩围;需求侧来看,支持刚需和改善性购房需求。销售企稳回升,金融机构才会更有信心支持房企融资。特别是一线城市,支持刚性和改善性需求释放的政策空间仍然很大,其具有示范及带动效应。此外,支持房企融资只是权宜之计,缓解房企流动性压力要靠其“自我造血”功能和增加销售回款,因此,需加大需求侧支持。