

降准落地后央行加量续作5910亿元MLF

■本报记者 刘琪

为维护银行体系流动性合理充裕,保持季末流动性平稳,9月15日中国人民银行(以下简称“央行”)开展1390亿元公开市场逆回购操作和5910亿元中期借贷便利(MLF)操作,充分满足了金融机构需求。鉴于当日有3630亿元逆回购和4000亿元MLF到期,故央行全口径实现净回笼330亿元。

在1390亿元的逆回购操作规模中,有340亿元为14天期逆回购,这也是央行自今年1月下旬以

来首次重启14天期逆回购,操作利率为1.95%,较前次开展时的2.15%下调了20个基点。而此次7天期逆回购、MLF操作利率则分别维持1.8%、2.5%不变。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟向《证券日报》记者表示,14天期逆回购利率下调,属于前期央行下调7天期逆回购和MLF操作利率后政策利率体系的联动调整,并不是新的“降息”举措。

“从过往经验看,重启14天期逆回购主要是应对季末短期因素和‘十一’长假对资金面扰动,充分满

足金融机构资金需求。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

从MLF操作规模来看,此次投放量为5910亿元,而本月MLF到期量为4000亿元,即央行此次续作加量投放了1910亿元中长期流动性,加量幅度较4月份以来的百亿元级及以下水平明显上升。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,MLF续作大幅加量的直接原因,在于近期受信贷投放力度显著加大、专项债发行正在经历年内最高峰等因素影响,9月份以来市场利率大幅上行,意味着银行体系流动性正在

收紧,MLF操作需求相应上升。

通过中国货币网数据梳理,截至9月14日,9月份以来DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)均值为1.87%,高于当前短期政策利率(1.8%)水平,表明资金面偏紧。

周茂华表示,从MLF工具定位看,本次增量续作,适度加大中长期限资金投放,能够继续引导金融机构加大对小微企业等实体经济薄弱环节、制造业等重点新兴领域的支持,释放出积极稳增长信号。

值得关注的是,9月14日,央行

宣布9月15日起降准0.25个百分点,业界预计将为银行体系注入超5000亿元流动性。

“在这一背景下,9月15日MLF依然大规模加量续作,显示政策面明确支持宽信用进程继续提速。”王青表示,MLF加量操作和降准都能补充银行体系中长期流动性,后者还能降低银行资金成本,释放较为明显的稳增长信号。更为重要的是,降准还释放了逆周期调节加码的清晰信号,叠加此次MLF加量续作,有助于进一步引导市场预期,提振市场信心,巩固经济回升向好基础。

前8个月全国新设外商投资企业33154家 同比增长33%

■本报记者 刘萌

9月15日,商务部发布数据显示,2023年1月份至8月份,全国新设立外商投资企业33154家,同比增长33%;实际使用外资金额8471.7亿元人民币,同比下降5.1%。

“全国新设立外商投资企业的大幅增长表明外商对于长期在华投资的信心。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,中国作为全球最大的消费市场之一,拥有庞大的人口规模和不断改善的消费环境;同时,中国政府采取了一系列措施来吸引外商投资,如不断完善的外商投资法规、减少市场准入限制、提供更好投资环境等。

“这些政策的实施使得外商在

中国市场中看到了更多的机会和发展空间,因此增加了在中国的业布局。”陈建伟说。

前8个月全国实际使用外资金额同比出现下降,原因何在?商务部外资司负责人从两方面予以介绍:一是世界经济恢复缓慢,全球跨国投资乏力。联合国贸发会议《2023年世界投资报告》称,2022年全球外国直接投资下降12%,今年仍面临较大下行压力。根据经济合作与发展组织(OECD)7月份发布的报告,初步估计2023年一季度全球外商投资同比下降25%。二是去年同期基数较大。2020年至2022年的3年间,我国克服全球跨国投资整体低迷、新冠肺炎疫情等不利影响,不断加大外投资工作力度,吸收外资实现持续稳定增长,2022年我国吸引外资规模已超过

1.2万亿元人民币,再创历史新高,3年平均增幅8.6%。去年前8个月实际使用外资金额也是历史同期最高。

“外商投资是市场行为,阶段性波动是正常的。我们既要看规模,也要看结构,既要看当下,也要看长远。”上述外资司负责人表示。

数据显示,从行业看,高技术制造业实际使用外资金额增长19.7%,其中电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业分别增长39.7%、25.6%。高技术服务业中,研发与设计服务领域实际使用外资金额增长57.1%。从来源地看,英国、加拿大、法国、瑞士、荷兰、德国实际对华投资分别增长132.6%、111.2%、105.6%、59.2%、25.3%和20.8%(含通过自由港投资数据)。

在陈建伟看来,前8个月,制造

业和高技术领域吸引了更多外资,来自英国、加拿大、法国等国的实际对华投资呈现出较高的增长率。这些数据反映了中国市场仍然具备强大的发展潜力和吸引力,体现了外商对中国经济发展的信心。

商务部新闻发言人何亚东9月14日在商务部例行新闻发布会上表示,今年以来,众多跨国公司高管密集访华,他们普遍表示,中国市场不是“可选项”,而是“必选项”,将持续加码在华投资,深耕中国市场。

今年以来,商务部积极开展“投资中国年”系列活动,“请进来”和“走出去”相结合;依托外贸外资协调服务机制,建立外资企业圆桌会议制度,加强常态化沟通交流,做好服务保障。前不久,国务院出台了《关于进一步优化外商投资环

境 加大吸引外商投资力度的意见》,聚焦外资企业的突出关切,推出了新一批24条政策措施。

9月14日召开的全国稳外贸稳外资电视电话会议指出,稳住外贸外资基本盘,完成全年目标任务,要用好政策空间,找准发力方向,多措并举打好政策“组合拳”,着力抓好帮助企业稳订单拓市场、进一步优化外商投资环境等十项重点工作。

谈及如何进一步稳外资,陈建伟认为还应从四方面发力。首先,进一步缩减外商投资准入负面清单;其次,持续打造市场化、法治化、国际化一流营商环境;再次,外商提供更加便利的贸易环境;最后,深化与外资企业常态化交流沟通,降低监管的不确定性,提振外商投资信心。

8月份70城商品房售价环比上涨个数减少

■本报记者 刘萌

9月15日,国家统计局发布数据显示,2023年8月份,70个大中城市商品住宅销售价格上涨城市个数减少,各线城市商品住宅销售价格环比下降,同比有涨有降。

从环比看,8月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降0.2%;二线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.2%,降幅与上月相同;三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.4%,降幅比上月扩大0.1个百分点。

从同比看,8月份,一线城市新

建商品住宅销售价格同比上涨0.6%,涨幅比上月回落0.4个百分点;二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨0.3%,涨幅比上月扩大0.1个百分点;三线城市新建商品住宅销售价格同比下降1.4%,降幅比上月收窄0.1个百分点。

从房价变化个数看,70个大中城市中,新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有17个和13个,比7月份均减少3个。

“进入8月份,市场继续探底,降温态势延续。”诸葛数据研究中心高级分析师陈霄表示,8月份70城新房、二手房价格环比上涨城市

数量较上月减少,再次刷新年内最低水平;新房、二手房价格延续下滑态势,环比跌幅再扩大。

近期,稳楼市政策密集发布。据诸葛数据研究中心不完全统计,“认房不用贷”政策实施以来,截至9月14日,包括北上广深、武汉、成都、中山、厦门、苏州、杭州、海口等30个城市宣布执行“认房不用贷”。同时,有近30个城市松绑限购,其中南京、大连、济南、青岛、郑州等10个城市全面取消限购。

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示,近期一揽子政策落

地后,9月份上半月一线城市二手房交易量环比上涨40%-50%,京沪新房交易量涨幅更大。

“近期,各地区各部门先后出台首套房贷款、‘认房不用贷’、调整住房贷款最低首付比例等优化措施,支持居民刚性、改善性住房需求,有利于提振市场信心,改善房企经营预期。”国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖9月15日在国新办新闻发布会上表示,随着房地产市场调整优化政策措施落地见效,经济恢复向好,下阶段,房地产投资、销售、市场运行将逐步趋于改善。

在陈霄看来,行业呼声最高的利好政策已经逐步落地,9月份正是验证政策效果的关键时间节点,预计随着政策发酵叠加“金九银十”到来,市场有望实现底部回升。

李宇嘉认为,考虑到国家稳定楼市的政策基调已定,加上“金九银十”的传统旺季,预计9月份比8月份的商品房市场将有明显好转。不过,由于近期二手房挂牌量继续攀升,且攀升幅度大于交易增长,二手房挂牌价整体在下降,这对新房价格形成制约。因此,未来70城指数整体还会呈现较为疲弱的态势,只是疲弱之势短期内有所缓解。

证监会通报违规减持“我乐家居”股票案调查进展 拟罚没4948万元

■本报记者 吴晓璐
见习记者 毛艺融

9月15日,证监会通报于范易及其一致行动人违规减持“我乐家居”股票案调查进展:拟依法没收于范易及其一致行动人违法所得1653万元,并从重处以3295万元罚款,合计罚没4948万元。

近日,按照党中央、国务院关于依法从严打击证券违法活动的总体要求,证监会对“我乐家居”大股东于范易及其一致行动人违规减持股票行为立案调查,迅速查明违法事实,从重从快追究行政法律责任,并向相关当事人送达了《行政处罚事先告知书》。

证监会表示,上市公司大股东、董监高违规减持股票,破坏市场诚信基础,扰乱正常交易秩序,损害广大中小股东利益,始终是证监会监管执法重点。近期证监会进一步规范股份减持行为,引导上市公司大股东、实际控制人等主体共同维护健康市场生态。于范易及其一致行动人无视法律法规和监管要求,公然违规减持本公司股票,性质严重、影响恶劣,应予严惩。

经查,2021年,于范易及其一致行动人通过二级市场买入“我乐家居”股票达到5%,未按规定履行信息披露义务,被证监会出具警示函。本次违规减持发生于,于范易及其一致行动人合计持有“我乐家居”股票2244万余股,占公司总股本的7.11%。2023年9月5日至9月6日,于范易及其一致行动人将上述股票全部减持,未在减持比例到达5%时依法停止交易,后续违规成交金额1.07亿元,违法所得1653万元。

证监会表示,持股5%以上股东是上市公司的重要股东,对公司负有特殊责任,是公司经营发展和治理运行中的“关键少数”。新《证券法》进一步强化对股东减持行为的规范,在买入卖出、信息披露等方面规定有特别义务。希望上市公司大股东、实际控制人和相关高管人员等市场主体要以此案为鉴,时刻保持警醒,深刻吸取教训,忠实履行信义义务,强化诚信契约精神,增强守法合规意识,严格按照《证券法》《公司法》以及相关监管规则要求规范减持股票。

证监会表示,下一步,将坚决贯彻落实党中央“要活跃资本市场,提振投资者信心”的决策部署,抓紧完善关于减持股份的法规制度,进一步加大对违规减持行为的打击力度,严查速处、重罚重处,发现一起、查处一起,让敢于违法者受到应有惩罚、付出沉痛代价。

北交所《转板指引》修订稿 预计将很快发布

本报讯 近日,北交所就《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号—转板》(以下简称《转板指引》)的修订和转板监管协作安排向上市公司和保荐机构进行了意见征集。

据了解,9月12日征集意见完毕后,北交所已结合各方意见,草拟形成了《转板指引》修订稿,并与沪深交易所沟通了转板协作机制。9月15日下午,北交所组织部分保荐机构召开了专门座谈会,就《转板指引》修订稿及转板协作机制听取市场意见。经向参会的保荐机构了解,大家对本次《转板指引》修订普遍表示认可,认为新规回应了市场的诉求和关切,有利于稳妥有序推进转板工作。预计《转板指引》修订稿将很快发布。(孟珂)

年内154家上市民营企业授信总额度使用过半 业内期盼债券融资支持工具持续扩容增量

■本报记者 田鹏

近日,中证金融组织召开民营企业债券融资信用保护业务座谈会表示,将进一步加大信用保护力度,更好发挥支持工具作用。

今年以来,民营企业债券融资支持工具效用众目睽睽,为一批有市场前景、技术竞争力、信息披露透明规范的民营企业提供了有力的融资支持。以上市民营企业为例,数据截至9月15日,年内A股市场共有154家上市民营企业获得总额逾2.2万亿元的授信额度,并已使用额度超1.2万亿元,使用率过半。其中,制造业企业、房地产业企业以及批发和零售企业的授信总额度分别前三位,占比超八成。

“民营企业可在‘第二支箭’支持下,提升债券发行成功率,降低发行成本。”东方金诚高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示,与银行贷款相比,企业可以通过债券融资与资本市场实现对接,从而大大拓宽筹资对象范围,增加企业筹资规模,降低融资成本;与股权融资相比,债券融资的优势在于可以发挥财务杠杆作用,且不会造成公司控制权的分散。

三大行业占比近九成

自2018年信贷、债券、股权“三支箭”政策组合改善了民营企业融资渠道收窄局面以来,其中的“第二支箭”(民营企业债券融资支持工具)持续有效支持诸多

民营企业发债融资。以上市民营企业为例,Wind数据显示,截至9月15日,年内有154家上市民营企业获得授信总额度总计达22462.96亿元。其中,已使用授信额度达12161.60亿元,使用率为54.14%;尚余10301.36亿元。

从发债企业所属行业来看(以证监会行业分类标准),数据显示,113家制造业企业以总计14682.79亿元的授信额度遥遥领先,4家房地产业企业、8家批发和零售企业分别以2622.01亿元和2092.60亿元的授信额度总额紧随其后,此三大行业授信额度占比达86.35%。值得注意的是,以平均值来看,房地产业企业以655.50亿元的平均授信额度领跑其他企业。

对此,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,上述三类企业占据发债主体的原因或在于其较高的融资需求和对经济复苏的重要地位。一方面,此类企业均具有资金周转较快、对稳定的现金流要求较高等特点,因此借助发债融资的需求更为突出;另一方面,我国作为制造业和消费大国,给予此类企业融资便利,有助于行业本身稳定发展,进而成为经济增长的“源动力”。

市场热盼增信工具再丰富

通过发行债券融资是非金融企业补充现金流的有效途径,但债券市场的分层现象一直较为突出,投资者对于国有企业信用债券的

Wind数据显示,截至9月15日

年内有154家上市民营企业获得授信总额度总计达22462.96亿元

其中
已使用授信额度达12161.60亿元
使用率为54.14%
尚余10301.36亿元



需求旺盛盛于民营企业。

“主要阻碍在于作为市场化机构,为民营企业发债提供增信的担保机构,商业银行等也具有较高的风控要求,在选择增信标的时非常谨慎。”冯琳表示。

从授信额度便可见,Wind数据显示,相较于民营企业所获授信额度,年内193家中央国有企业和地方国有企业合计拥有85970.78亿元授信额度,约为民营企业的3.8倍;从年内发债主体最新信用评级来看,相比国有资本包含101家AAA评级企业,民营企业仅有3家评级为AAA。

基于此情况,冯琳建议,未来可进一步丰富“第二支箭”工具箱,使民营企业可以有更大空间选择适合的增信工具或构建增信组合。同时,也可考虑通过扩大CRMW(创设信用风险缓释凭证)范围等方式,引入更加多元化的市场机构为民营企业债券融资提供增信,缓解由于机构风险偏好趋同导致的支持范围受限。

在周茂华看来,部分中小民营企业信用评级不高的根本原因,或在于企业本身存在缺乏标准融资抵押品、内部财务管理有待规范、人才吸引与创新能力偏弱、受宏观

经济波动影响较大等短板,从而影响了其市场信用认可度,干扰了发行债券融资的进程。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,民营企业应加强自身素质建设,提高经营管理水平,增强信用意识,降低信用风险。另外,从发债环境来看,需要建立健全信用评价体系和信息共享机制,提高民营企业信用评级的可信度和有效性。同时,建立和完善融资担保体系,拓展和丰富民营企业债券融资信用保护业务,为民营企业提供更加可靠的增信服务,提高其融资的可得性和便利性。