

央企司库体系建设打响“收官战” 后续应在两方面发力完善风险管理流程

■本报记者 杜雨萌

在监管以及业务需求的双重驱动下,近年来中央企业加快推进司库建设,而按照国资委此前明确的既定政策目标,目前距离中央企业司库建设完成的最终节点,仅剩下不足一个月时间。为此,国务院国资委党委委员、副主任袁野于近期亲自带队赴多家中央企业现场督导调研司库体系建设进展情况。

袁野强调,各中央企业要重点打好年底建成司库体系的“收官战”。围绕突出问题整治、数据规范治理、系统信息安全和财务数智化转型等方面加快推进司库体系建设,全面提升财务管理标准化、集约化、精益化、智能化水平,推动财务管理再上新台阶。

央企司库建设走出不同路径

2022年,国务院国资委发布《关于推动中央企业加快司库体系建设进一步加强资金管理的意见》(以下简称“1号文”),对央企的司库体系作出明确规定,并要求所有中央企业要在2023年底前基本建成“智能友好、穿透可视、功能强大、安全可靠”的司库系统,实现所有子企业银行账户全部可视、资金流动全部可溯、归集资金全部可控的目标。这

也是我国针对中央企业首个明确司库管理体系建设目标、标准和内容的政策文件,是央企司库管理体系建设的核心政策。

随后,《关于中央企业加快建设世界一流财务管理体系的指导意见》以及《关于开展世界一流企业价值创造行动的通知》等政策文件的陆续出台,进一步调动了央企建设司库的积极性。

作为一种能够对企业资金等金融资源进行实时监控和统筹调度的现代企业治理机制,1号文按照分类推进的思路,充分考虑到了不同基础央企的建设目标,因此在实践方面,在这一轮的司库建设中,中央企业也走出了不同的路径。

中交第二航务工程局有限公司(下称“二航局”)党委常委、总会计师周露告诉《证券日报》记者,二航局司库管理体系建设,本质上是资金管理标准化、精益化、价值化的演进。在前期经历了“交易型司库”“专业型司库”两个阶段后,目前处于“价值型司库”建设阶段。

作为司库建设的主要服务商之一,据浪潮智慧司库产品部总经理钟如玉介绍,公司在为央企集团提供司库体系建设数字化转型服务中,主要总结出三种建设路径,分别为拆迁式的全新建设、扩建延伸的提升式建设以及补充缺口的整合式建设。而这

也是基于央企自身的管理特点、业务

特点及信息化推进规划而定。

记者从中国广核集团相关负责人处获悉,在其司库体系建设过程中,目前已由最初的覆盖全集团境内外所有成员单位在资金监控、资金计划管控、融资和风险保值等资金管理核心业务的单一系统,逐渐发展成为“1套顶层规划+2大支柱系统+3个分中心专业系统+1个数据中台”的“1231”型智慧司库管理平台,旨在进一步提升其智能分析与风控、数据集成与价值挖掘等方面的潜力空间。

总的来说,加快央企司库体系的建设,不仅意味着一种管理方式的变革,更是提升央企资金管理精益化、集约化和智能化水平,增强抗风险能力的内在需要,也是加快培育世界一流企业的必然选择。

借司库建设进一步防范资金风险

在中国建材集团党委书记、董事长周育先看来,司库体系既是国资委提升国资监管数字化、信息化水平的重要举措,也是中国建材集团提升资金管理、提高资金运营效率、降低资金成本,全面提升财务管理精益化、集约化、智能化水平的重要工作举措,对于加快集团数字化转型、提升财务管理数智化能力,对标世界一流企业,推进集团国际化战略

实施落地,履行国有资本投资公司职责必将发挥重要的作用。

央企司库体系建设的如火如荼,与其带来的降本增效有着最为直接的关系。比如,随着二航局持续推进“价值型司库”建设,一方面,在一定程度上解决了建筑企业普遍面临的资金存量不足、资金成本相对较高、投资能力与规模不匹配等问题;另一方面,在资金管理效率提升、融资成本优化、业务赋能、风险防控等方面取得了较好的成效。

数据显示,二航局2023年债务融资成本为2.75%,同比下降0.46个百分点,近三年共下降0.71个百分点。低成本融资置换,节约财务费用约3500万元;投资项目贷款融资置换及利率调整,平均降低综合融资成本约60个基点;供应链金融规模达200亿元,融资成本低至2.4%。

谈及司库体系给央企带来的改变,国务院国资委研究中心高级经济师王峰将其总结为三个方面:一是促进了央企主动、超前进行资金管理,交易管理、资产负债和流动性管理,以及风险管理,同时通过司库管理加强了企业供应链管理,促进安全运营,保障国有资本保值增值。二是提高了资金集中度和使用效率。三是促进了运营和管理的数字化转型。

在王峰看来,建立现代司库管理体系,要求央企不仅仅关注资金

管理,而要立足职能定位和主责主业,围绕企业发展战略,协调配置企业内外部财务金融资源,有效地控制财务金融风险,保障生产经营需求,发挥司库数智化能力,提升司库业务办理更高效,报表出具更实时、风险管控更及时、支持决策更精准。通过拓宽财务数据获取渠道、完善财务数据治理机制,建立智能数据中台、深化财务的数据融通能力,更好地衔接生产现场和供需市场,从而实现集团及成员单位在资源、信息和决策上的效能最大化,加强数据共享、融合的不断迭代,以实现数据可视化、风险可控化、预测实时化等既定目标。

由于1号文明确提出“中央企业要把防范资金风险作为资金管理的重中之重”,因此,司库体系建设的根本在于通过信息系统固化和规范资金管理内控流程,全面防范资金风险。

对于后续如何进一步完善风险管理流程,王峰表示,首先,依托系统和机制建立包括风险的识别与预警,风险管理目标的迭代和确定、风险管理方法的优选、风险管理的实施与调优、风险管理结果的评价和运用,实现风险管理的全流程闭环管理。其次,从战略决策层面对风险进行统一整体管控,推动各部门风险目标和管理的一致性。

万科11月份合同销售金额同比增长0.85% 房地产市场边际改善信号持续释放

■本报记者 田鹏

12月4日晚间,万科A披露11月份销售情况:当月,公司实现合同销售面积190.8万平方米,合同销售金额307亿元。以此来计,11月份,万科A合同销售金额同比增长0.85%。

除此之外,还有多家房企释放出积极信号。据克而瑞地产研究数据,11月份,绿城中国、招商蛇口、建发房产、绿地控股、中国铁建、越秀地产、卓越集团等房企业绩均实现环比增长。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,当前房地产市场边际改善的信号具有持续的支撑力。一方面,政府对房地产行业的调整优化政策是长期的,旨在稳定市场和防范风险,这为市场提供了坚实的基础;另一方面,各大部门和国有大行积极响应,为房企合理融资提供支持,有助于缓解房企的资金压力。

行业边际改善有支撑

目前,我国房地产市场供求关系已经发生重大变化。从供给端看,整体上,“有没有”的问题基本得到解决,但结构性不足问题仍然存在;从需求端看,人民群众对住房的品质有了更高的要求,希望住上更好的房子、获得更好的服务。

面对房地产市场出现的新形势,持续出台的政策,各部门各机构的积极响应以及企业自身的转型升级都给整个行业边际改善提供了持续的支撑力。

具体来看,在政策方面,从年初政府工作报告明确,要“出台金融支持措施,支持刚性和改善性住房需求,扎实推进保交楼稳民生工作”,到后来的“认房不用认贷”“降低首付比例”等一系列调整优化措施落地,再到近期中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会联合召开会议,围绕房地产企业合理融资需求进行新一轮安排,对于房地产行业的支持政策持续不断的同时,力度也在增强。

中指研究院分析师郑俊彬在谈及未来房地产市场政策趋势时表示,未来核心城市政策或继续优化,京沪有望降低二套房首付比例,降低房贷利率,优化首套认定标准,降低交易税费等,核心二线城市有望进一步放松限购政策。

从各部门各机构具体操作情况来看,资本市场持续发挥枢纽功能,不断把对房地产行业的支持落实落地。

例如,在用好“第三支箭”方面,沪深交易所不断优化IPO、再融资安排,对房地产上市公司再融资提出不受破发、破净和亏损限制的安排。

数据显示,截至目前,已有8家上市房企股权融资获得证监会注册批复。其中,6家为定增,2家为重组配套融资。从融资情况来看,3家已实施完成,合计融资203.86亿元,另外5家拟募资248.91亿元。

在中国房地产数据研究院院长陈晟看来,在一系列利好政策和举措的支持下,市场实质性改善信号正在加速集聚。

行业转型发展有方向

今年的房地产市场,整体呈现出前高、中低、后稳的趋势。未来,随着中央各项决策部署的持续落实,以及房地产发展新模式的逐步建立,行业转型升级、高质量发展进程也将不断加快。

在具体实施过程中,实施好规划建设保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设“三大工程”则是重要抓手。

在东方金诚分析师唐晓琳看来,“三大工程”对房地产行业未来发展将产生重要影响。短期来看,政策落实初期各地可能以收购商业地产项目为主推进保障房工程,即在解决低收入群体和青年群体阶段性住房问题的同时,解决部分商业楼盘去化问题。长期来看,随着保障房的不断推广,未来保障房与商品房“双轨制”发展模式的形成,将带来房地产行业结构性调整。

而资本市场在推进“三大工程”方面亦是大有可为。例如,证监会支持盘活房企存量资产,推动保障性租赁住房REITs常态化发行。截至12月4日,累计5单保障房REITs获注册,其中4单已经上市,募资超50亿元。

此外,10月20日,证监会发布《关于修改〈公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)〉第五十条的决定》,将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施。文件发布仅一个月左右,3单消费类REITs即获得监管正式批复。

市场人士表示,基础设施公募REITs属于权益融资,帮助企业获取资金的同时,还能通过募集资金对存量债务进行置换的方式,极大降低基础设施项目及企业的整体资产负债率。

立案告知书送达公告

储小略(身份证号:4601001969****31):因你涉嫌信息披露违法违规行为,根据《证券法》的有关规定,中国证监会深圳专员办依法对你进行立案调查。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《立案告知书》(证监立案字0392023039号)。请于公告之日起30日内,携带本人有效身份证件前向中国证监会深圳专员办配合调查,逾期视为送达。

联系电话:0755-25918343
办公地址:深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心
办公时间:工作日8:30-17:00
中国证监会深圳专员办
2023年12月6日

本版主编 沈明 责编 石柳 制作 董春云
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

四季度以来港股IPO市场持续回暖 尚有近百家企业交表排队

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

进入四季度以来,港股IPO市场回暖信号持续显现。仅12月5日,港股市场就有国鸿氢能、升辉清洁、K CASH集团等三只新股上市。同时,年末新股上市较为火热,德康农牧、富景中国控股、燕之屋等将在12月6日至12日上市,集海资源、富景中国、瑞浦兰钧、优选等已通过聆讯,即将登陆港股市场。此外,目前近百家企业交表排队,预计一批企业将在年末、明年一季度密集上市。

Wind数据显示,目前香港上市公司共计2621家。其中,主板2293家,创业板328家。截至12月5日,年内港股市场共迎来59只新股,合共募资净额为318.31亿港元,另有超额配售募资净额8.53亿港元。去年全年港股86只新股,募资净额为880.87亿港元。

进入四季度以来,回暖信号持续释放。从11月份来看,7只新股上市首日无一破发,其中华视集团控股、喜相逢集团、十月稻田、药明合联、友宝在线的当前股价相较于发行价上涨幅度超过50%。药明合联募资36.76亿港元,位列今年港股IPO募资额第三名。

投资者对港股IPO情绪有所改善。国鸿氢能于12月5日成功

上市,募集资金净额约为14.56亿港元,居于年内新股募资额前列。目前来看,年内首发募资额超10亿元的公司有11家,其中珍酒李渡、极兔速递-W、药明合联的募资额居前,分别为53.09亿港元、39.19亿港元、36.76亿港元。

人工智能等新经济企业亦加速赴港IPO的节奏。其中,优选受到机构追捧,上市有望成为港股“人形机器人第一股”。另外,据港交所11月30日信息披露,晶泰科技是继黑芝麻智能之后第二章根据港交所上市规则第18C章递交招股书的科技公司。

对此,沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅对《证券日报》记者表示,近期港股IPO出现复苏迹象,按照往年经验,年末新股活跃度有所上升,目前还有十几个已通过聆讯或招股待上市的项目。同时,港股的上市效率、发行灵活性和行业包容性都比较高,预计对很多公司具有吸引力。

富途投研团队对《证券日报》记者表示,由于港股市场整体融资环境较为自由,对于资金需求较大的新能源企业赴港上市将有助于在产业运营之中更加灵活地进行需求调配,而一些消费品企业在港股上市,跟企业自身的资金安排更为挂钩。

内地企业赴港上市热情高涨。从备案情况来看,截至11月



30日,目前已有47家拟赴港上市企业完成了备案流程,获得中国证监会的境外发行上市备案通知书。另有64家已提交备案材料,正在等待流程中。

大盘新股缺乏之下,市场期盼港股IPO市场吸引更多长线资金的关注。在袁梅看来,不管是保荐人还是投资者,中资机构扮演着越

来越重要的角色。

此外,中东资金亦有望成为港股IPO市场的增量资金。例如,今年9月份风祥股份获中东资本阿布扎比投资局投资,在往年中东资本亦参与多个港股IPO项目的基石投资。

不过,吸引更多长期资金的流入还需要港股估值的提升。“港股

市场的情况与市场的整体估值水平呈高度正相关关系,当市场较为火爆,估值水平较高时,IPO发行量以及融资规模往往较为乐观。”富途投研团队对《证券日报》记者表示,增量资金的进入并不能改变长期结构,长远来看,港股市场估值的抬升需要提高整体企业利润和股东回报。

11月份中国大宗商品指数为101.3% 库存指数连续两个月上升

■本报记者 孟珂

12月5日,由中国物流与采购联合会调查、发布的2023年11月份中国大宗商品指数(CBMI)为101.3%,较10月份下跌1.5个百分点。各分项指数中,供应指数、销售指数继续下跌,库存指数连续两个月上升,并升至近九个月以来的最高点。

中国物流信息中心分析师李大为对《证券日报》记者表示,从11月份指数的变化情况来看,指数连续两个月下跌,显示随着需求进入传统淡季,商品库存持续累积,市场运

行压力正在加大。11月份指数继续回落,既有季节性因素的影响,但也表明当前国内大宗商品市场,特别是需求回升动能仍显不足。

具体来看,11月份,大宗商品供应指数结束之前的连升,出现回调,当月较上月回落2.8个百分点,至101.1%,为近七个月最低点。

对此,李大为表示,从各主要商品情况来看,生产利润仍是左右商品生产和供应的重要因素。同时,企业生产虽有一定的积极性,但受制于利润、原料、订单等因素影响,部分商品生产企业逐渐下调生产计

划,11月份商品整体产量有所减少,市场供应增速放缓。

11月份,大宗商品销售指数较10月份回落1.5个百分点,至101.3%,连续两个月出现回调,显示国内大宗商品市场需求进入淡季,销售量虽继续保持回升,但增速继续放缓。

究其原因,李大为认为,首先,基建和地产方面,1万亿元特别国债的落地实施以及“三大工程”的稳步推进,加之政策层面继续出台措施推进保交楼工作,对大宗的市场需求有所支撑;其次,10月份人民币贷款和社会融资规模增量均较去年同期大幅

增加,资金状况有所改善,市场交投较前期更为活跃;再次,市场价格的回落抑制了投机需求的释放,终端需求企业也以消耗库存为主,备货需求不高;最后,进入大宗需求淡季,销售增速符合市场规律。

值得关注的是,11月份,大宗商品库存指数连续两个月回升至101.7%,较10月份回升0.7个百分点,升至近九个月以来的最高点。

“整体商品库存连续两个月出现增加,显示因需求进入传统淡季,商品供应难以被快速消化,开始以库存的形式进入仓储环节,市场

库存压力有所加大。”李大为表示,从各主要商品库存情况来看,钢铁库存量继续减少,铁矿库存量止跌回升,其余品种库存量继续增加,但增速较上月均有所减缓。

李大为表示,进入12月份,随着气温快速降低,下游施工将受到限制,特别是北方地区停工范围还会扩大,需求放缓的速度将会加快,市场供需矛盾将会加剧,库存压力将会继续加大。不过,在宏观政策利多的护航以及商品供应预期下降的背景下,大宗商品市场底部支撑较为强烈,价格整体回落的空间有限。

(上接A1版)

中国银行将从五方面开展工作,一是保持房地产新增信贷支持力度;二是助力房企盘活存量资产;三是持续支持民营企业发债融资;四是发挥中国银行全球化优势,通过银团贷款、债券承销投资等多元化金融服务支持房企在境外的新增、再融资等

合理融资需求。五是高度重视暂时困难民营房企的风险化解工作。

建设银行表示,将与企业携手共进,更好支持房地产企业合理融资需求,对正常经营的房地产企业,加大境内外联动服务和母子协同力度,通过授信支持、投行服务、债券投资、展期支持和还款安排等全方位金融服务帮

助企业改善流动性,助力房企穿越周期,做好“保交楼、保民生、保稳定”。

交通银行则提出以三专和两重的“3+2”机制做好对公领域房企金融支持服务,并将围绕住房场景做好零售信贷领域合作。其中,“三专”包括建立工作专班、创设专属审批通道、实施资产负债表改善专项

计划,“两重”指一视同仁支持不同所有制房地产企业融资和推进保障性住房建设、城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设“三大工程”。

根据会谈情况,邮储银行第一时间下发非国有房企重点支持名单,明确业务策略,确保精准滴灌。重点支持房企公开市场债券融资、优质楼盘

项目建设和经营性物业抵押贷款。

58安居客研究院院长张波表示,对房企融资支持从监管指导到商业银行落实,说明当前各方对房地产行业资金侧面临的压力已经非常重视。未来,预计监管会通过一系列政策操作来满足房企合理融资的需求。