

年内商业银行二永债发行总额超9700亿元

■本报记者 熊悦

7月9日,全国银行间同业拆借中心网站显示,工商银行将于7月10日至7月12日发行中国工商银行股份有限公司2024年无固定期限资本债券(第一期),用于补充其他一级资本,本期债券的基本发行规模为400亿元。

记者据全国银行间同业拆借中心网站显示,7月1日至7月9日,已有建设银行、平安银行、恒丰银行等多家银行发行共计1050亿元的二级资本债。从年内来看,Wind数据显示,今年以来截至7月9日,商业银行二级资本债和永续债(以下简称“二永债”)发行总额超9700亿元,已达到去年全年发行规模的86.98%。

业内人士认为,今年以来商业银行二永债发行规模较大,反映出当前银行的资本补充需求强烈。这背后主要受银行机构加大信贷投放力度以支持实体经济、相关债券面临到期偿付压力等多重因素影响。

具体来看,7月1日至7月9日,建设银行、平安银行、兴业银行、恒丰银行已分别发行500亿元、300亿元、200亿元、50亿元的二级资本债。

多家商业银行在二级资本债相关发行公告中表示,债券募集资金将根据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本,提高发行人资本充足率,以增强发行人的运营实力,提高抗风险能力,支持业务持续稳健发展。

从年内的发行情况来看,今年以来截至7月9日,市场上商业银行共发行65只二永债,发行总额达9705.50亿元,远超上年同期水平。其中,国有大行和股份制银行的发行金额共计8510亿元,在发行总额中占比达87.68%,各家中小银行的单期发行金额则普遍较少。



魏健骐/制图

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,对于国有大行和股份制银行来说,其发行二永债的规模较大,如何最大程度缓解债券发行对市场流动性造成的冲击是需要考虑的重要因素之一。因此,这两类银行要在充分测算市场承载力的基础上,合理安排债券发行计划和节奏。

“中小银行发行二永债需要解决市场认可度低、发行成本较高等方面的问题。中小银行信用评级通常低于国有大行和股份制银行,这使得投资者对中小银行发行的债券认可度不足,一定程度上增加了债券发行难度。同时,由于信用评级相对较低,中小银行需要提供更高的利率来吸引投

者,增加负债端成本,在当前低息差环境下,可能会进一步制约中小银行的盈利能力。”杜阳进一步表示。

多家机构认为,今年下半年,商业银行的二永债供给或将放量,供给规模或将远超去年同期。这主要受商业银行资本监管要求、资本充足率现状、二永债到期赎回等多重因素驱动。

兴业证券固定收益研究团队认为,展望2024年下半年,银行二永债的总供给可能会进一步走高。与上半年相比,净供给或整体保持平稳。“一是由于各类商业银行资本监管指标有所改善,但仍面临一定的补充资本压力。二是从银行二永债的获批情况来看,目前仍有一定的二永债批复额度

待发行。三是今年下半年银行二永债到期规模较大,三季度为到期高峰,商业银行可能新发二永债以接续。”

华福证券固收研究团队认为,从二永债的发行节奏看,二级资本债的发行高峰期集中在每年的3月份至4月份、8月份至10月份,永续债的发行节奏特征则不明显。“二级资本债方面,预计下半年供给仍将放量;永续债供给方面,如果今年发行节奏保持平稳,永续债供给规模将远超去年。”

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对记者表示,预计今年下半年部分商业银行二永债的赎回压力有所增加。总体来看,市场对于优质银行的认可度仍然较高,因此赎回压力相对可控。

工信部拟出台新规 加速光伏制造行业落后产能淘汰

■本报记者 郭冀川

据工业和信息化部官网7月9日消息,为进一步加强光伏制造行业管理,促进行业高质量发展,工信部电子信息司对《光伏制造行业规范条件(2021年本)》(以下简称《规范条件》)《光伏制造行业规范公告管理办法(2024年本)》(征求意见稿),并公开征求意见。

《规范条件》是鼓励和引导行业技术进步和规范发展的引导性文件,在保持原有政策框架稳定性的基础上,进行了全面而深入的优化与调整。

《规范条件》明确提出,“引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目,加强技术创新,提高产品质量,降低生产成本。新建和改扩建光伏制造项目,最低资本金比例为30%”。这一举措不仅提高了行业的准入门槛,更促使资源向具有技术实力、管理能力和市场竞争力的优质企业集中,将有效加速落后产能的淘汰进程。

在技术指标层面,《规范条件》紧跟光伏技术发展的最前沿,对光伏产品尤其是N型电池、高效组件等创新产品设定了更为严格且细化的性能标准。例如,明确要求现有项目中N型单晶硅电池的平均转换效率不得

低于25%,同时,新建项目的P型及N型电池、组件也必须达到更高的效率标准。这些规定不仅为光伏产品的技术创新提供了明确的方向,更将显著提升光伏电站的发电效率和整体经济效益,推动光伏产业向更高效、更环保的方向发展。

此外,《规范条件》进一步强化了绿色制造的理念,明确光伏生产项目的电耗和水耗标准,鼓励企业积极采用自动化、信息化、智能化及绿色化技术,鼓励企业参与光伏行业绿色低碳相关标准的制修订工作,以及开展光伏产品回收利用技术研发及产业化应用等。

金辰股份常务副总裁祁海神表示,《规范条件》的逐步实施,将引导企业更加注重提升低成本运营能力、技术创新能力和产品迭代升级能力。光伏行业要实现高质量发展,必须从根本上提升产品质量和技术水平,避免无序竞争和资源浪费。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊认为,要促进光伏产业的健康有序发展,必须构建一套完善的政策体系与监管机制,包括制定更为严格的行业规范、提高行业准入门槛、加强行业自律与知识产权保护等。这些措施将共同作用于光伏产业的各个环节,推动其实现高质量发展,为全球能源转型与绿色发展贡献更大力量。

万科发布中期业绩预告及增持计划 骨干管理人员拟筹资2亿元增持公司股票

■本报记者 李昱丞

7月9日晚间,万科发布2024年半年度业绩预告。同时,万科公告称,公司骨干管理人员拟自筹资金合计人民币2亿元,委托第三方通过信托计划自愿增持公司A股股票。

公告显示,上半年万科业务重整和化解风险的“一揽子方案”取得了积极进展,高质量交付7.4万套房子,全面完成预定计划;保障公开市场债务正常兑付;大宗交易实现回款93.4亿元;实现销售金额1273.3亿元,保持行业第一阵营;印力集团完成商业基础设施REIT的发行,发行规模32.6亿元。

万科表示,上半年公司聚焦现金流安全,按照“一揽子方案”的明确路线图,推进业务重整和风险化解,着眼长远推动转型升级。公司有信心、有决心聚焦主赛道,在房地产发展新模式中,尽快重回健康可持续发展道路,回馈股东。

公告当天,万科举行了分析师交流会,万科董事会主席郁亮、总裁祝九胜等管理层就房地产市场未来走势、万科中期业绩预告情况、现金流情况、债务偿还规划、融资进展、大宗交易情况、三大主业的经营情况和竞争优势等问题,与分析师进行了交流。

在业绩预告中,万科也对业绩问题进行了说明。万科表示,尽管公司较早意识到转型发展的重要性,但转型发展投资超出了资源和能力的边界。同时,公司部分开发项目在拿地成本较高。随着这些项目在2024年进入结算,公司结算业绩受到重大影响。同时,公司为确保现金流安全,通过价格折扣加大库存

去化和资产处置力度,导致公司业绩压力进一步加大。此外,还有部分项目计提减值,部分非主业财务投资出现亏损。

在分析师交流会上,万科透露,上半年公司开发业务实现销售回款1186亿元,保持在行业头部。在上半年销售中,全口径现房签约超过240亿元,车位、商铺、办公签约超过150亿元,有效改善了存量资源结构。同时2022年后新增投资项目表现回归预期水平,2022年至今累计投资项目71个,产值超过2800亿元,目前累计去化60%左右,项目已售部分的毛利率水平在18%以上。

对于行业未来走势,万科表示,坚定看好行业前景,本轮政策对症下药,直指痛点,效果明显。

万科也通过管理人员增持公司股票的方式表达对未来发展的信心。根据增持公告,万科此次骨干管理人员增持不设价格区间,增持股份自愿锁定两年。增持主体包括在公司全职工作的董事、监事和高级管理人员,总部、开发经营本部和各业务单位的主要管理人员以及核心骨干员工等。

万科方面人士对《证券日报》记者表示,为增强市场信心,此次公司管理团队及骨干人员共同参与,在能力范围内进行最大力度增持,以表达对公司前景的充分信心及同舟共济的坚定决心。本次增持计划,管理团队增持金额将不低于总额的三分之一,以号召广大骨干员工与公司发展进一步绑定,有助于推动瘦身健体一揽子方案尽快取得阶段性成果,相信公司未来将重新走到健康发展的轨道上。

保障基金平稳运作 单日超30只QDII基金宣布大额限购

■本报记者 王思文

当前,海外投资成为众多投资者关注的焦点,QDII基金频频进入大众视野。

近段时间,为保障基金平稳运作,多只QDII基金产品宣布收紧申购金额,仅7月9日当天,就至少有34只QDII基金(不同份额分开计算,下同)宣布对投资者的申购业务进行限制,包括建信基金、招商基金、汇添富基金等多家知名基金公司旗下产品。

例如,7月9日,追踪印度市场的宏利印度机会股票型证券投资基金(QDII)宣布对投资者的申购业务进行限制,限制大额申购金额为300元(不含300元),起始日为7月10日。往前回溯,此前7月3日,宏利印度机会股票型证券投资基金(QDII)就发布过暂停大额申购的公告,宣布自7月3日起

将大额申购上限设定为1000元;5月31日,该基金也曾发布暂停大额申购的公告,宣布自6月3日起暂停大额申购,并将大额申购上限设定为2000元。

同日,汇添富纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)发布调整大额申购、定期定额投资业务限制金额的公告,宣布自7月9日起,汇添富纳斯达克100ETF发起式联接(QDII)人民币A、C和E份额单日单个基金账户单笔或多笔累计申购、定期定额投资的金额不应超过5000元。而该基金也曾于6月18日发布限购公告,限制汇添富纳斯达克100ETF发起式联接(QDII)人民币A、C和E份额申购上限,上限金额为300万元。

对于旗下部分热门QDII基金实施限购政策的原因,多家基金公司表示,是为保护基金份额持有人的利益,并维

护基金平稳运作。

据统计,截至目前,全市场已有389只QDII基金处于暂停申购或暂停大额申购的状态。受访人士表示,这一数据反映了当前市场对QDII基金投资的热情。今年以来,一些QDII产品业绩表现较好,在QDII额度比较紧张的情况下,基金公司为了控制规模,纷纷对QDII基金进行了限制大额申购等操作。

摩根士丹利基金多资产投资部武国利在接受《证券日报》记者采访时表示:“QDII基金上半年总体表现不错,但分化也比较突出。截至今年6月底,Wind QDII基金指数上半年收益率6.8%,表现较好的产品主要重仓美国科技巨头。”

除了限购外,多只QDII基金近日频发溢价提示公告,提示投资者相关基金的二级市场交易价格明显高于基金份额参考净值,出现较大幅度溢价。

北京拟支持自动驾驶汽车跑网约车

■本报记者 龚梦泽

北京自动驾驶汽车上路将迎来立法保障。近日,北京市经信局就《北京市自动驾驶汽车条例(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”)对外征求意见。北京市拟支持自动驾驶汽车用于城市公共汽车客运、网约车、汽车租赁等城市出行服务。

“过去10年,我国自动驾驶行业经历了跨越式发展,目前已经进入大规模商业化前夜,亟须立法层面的规范、引导和支持。”德基先进制造与出行产业合伙人张帆表示。

设定丰富应用场景

2020年9月份,北京率先规划建设全国首个高级别自动驾驶示范区,围绕“车路云网图”五大要素,开展“车路云一体化”系统关键技术验证。

“目前,北京高级别自动驾驶示范区累计为31家测试车企发放了道路测试牌照,自动驾驶测试的里程超过2800万公里。”据北京市经信局相关负责人介绍,为进一步增强北京市自动驾驶汽车技术创新能力,聚焦解决自动驾

驶汽车商业化运营难题,有必要充分发挥地方立法实施性、补充性、探索性作用,为开展自动驾驶汽车创新活动提供兼具确定性与开放性的管理框架,为推动自动驾驶汽车产业高质量发展提供有力法治保障。

此次征求意见稿提出,符合国家和北京市有关规定的自动驾驶汽车,按照保障安全、循序渐进的原则,可以开展道路测试、示范应用、示范运营、道路运输服务试点等创新活动。

征求意见稿为自动驾驶汽车设定了丰富的应用场景,支持自动驾驶汽车用于以下场景:城市公共汽车客运、出租汽车客运(网约车)、汽车租赁等城市出行服务;除危险货物运输外的道路货物运输;摆渡接驳、环卫清扫、治安巡逻等城市运行保障;国家和北京市支持开展的其他应用。

文远知行方面认为,征求意见稿提出“本市加强与天津市、河北省在自动驾驶汽车领域的协同创新、推动政策互认”“支持智能化路侧基础设施完善的区域全域开放,分阶段、按片区开放重点区域应用”“市级有关主管部门可以结合异地创新活动结果,根据有关规定,简化程序”等内容,这为后续自动驾

驶汽车的异地里程和车型互认、规模化落地、商业化应用打下良好基础。

明确事故责任认定

自动驾驶汽车需不需要配安全员?据《证券日报》记者了解,当前北京自动驾驶示范区已经有自动驾驶出租车开始无人化测试,安全员从主驾逐步过渡到副驾、后排和车外远程。此次征求意见稿明确,利用自动驾驶汽车开展创新活动,按照国家有关规定配备驾驶员或(远程)安全员。这意味着自动驾驶汽车安全员可以远程操作。

记者从小马智行方面了解到,驾驶员或远程安全员将监控自动驾驶汽车运行状态及周围环境,发现自动驾驶汽车处于不适合自动驾驶的状态或者系统提示需要人工接管时,及时接管自动驾驶汽车,并采取必要的安全措施。

此外,自动驾驶违法行为和事故处理备受关注。此次征求意见稿提出,自动驾驶汽车上路行驶期间发生交通事故的,由公安交管部门按照现行法律法规进行处理和认定。车内有驾驶员的,依法对驾驶员进行处理;车

内无驾驶员的,对车辆所有人、管理人进行处理。

如果自动驾驶汽车发生故障或者发生交通事故,车内有驾驶员的,应当立即抢救受伤人员,并迅速报警。车内无驾驶员的,远程安全员应当立即报警。车辆在自动驾驶系统功能未激活状态下发生道路交通事故的,按照现行规定承担责任;激活状态下发生道路交通事故造成人身伤亡、财产损失,属于自动驾驶汽车一方责任的,由车辆所有人、管理人承担赔偿责任。

小马智行相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,本次征求意见稿明确自动驾驶汽车多种应用场景,相关交通违法行为、事故责任认定规则,明确便利化管理措施和审慎包容的监管原则,为L3级及以上自动驾驶汽车市场主体提供清晰、透明、可预期的制度规范。

据悉,北京市拟每年定期对自动驾驶汽车创新活动整体情况进行评估,形成年度报告并向社会公开。年度报告包括自动驾驶汽车相关创新措施的落实情况,对道路通行效率、公众出行方式、汽车产业和创新科技发展的影响,良好实践经验以及不足之处。

上海第三批土拍揽金91亿元 房企拿地坚持区域深耕策略

■本报记者 陈漭

7月9日,2024年上海第三批土拍结束,4宗地块全部成功出让,总建筑面积29万平方米,总出让金额91亿元。其中,2宗溢价成交,2宗底价成交。

“本批次土拍是‘沪九条’出台后的首批宅地出让。自该批次起,上海取消自2021年实行的溢价率10%封顶原则,且未在出让条件中规定相关房地联动价。”中指研究院上海高级分析师陈旭表示,取消溢价率上限代表着上海土地市场在经历三年限价后,回归“价高者得”的市场逻辑。

具体来看,杨浦平凉地块凭借位于内环内的优越地理位置吸引了华润置地、绿城中国、中海地产等房企参与竞逐,最终以保利发展以溢价率约21.18%竞得。另一宗杨浦长白地块历经房企79轮竞价,最终以北京城建联合越秀地产以约22.30亿元成交摘得,溢价率约17.12%。此外,招商蛇口联合中旅投资以底价拿下宝山顾村地块,奉贤发展以底价拿下奉贤新城地块。

“土拍规则调整后,上海楼市回到市场定价的轨道,更能贴近市场真实情况,尤其是土地资源分配将会更高效。”同策研究院研究总监宋红卫向《证券日报》记者表示,中心区域土地溢价有进一步提升的空间,这与上海改善需求主导的情况相匹配。

值得一提的是,“沪九条”新政的发布,也给予开发商一定的拿地信心。新房方面,据上海中原地产数据,6月份上海楼市成交出现上行,新建商品住宅成交面积80.5万平方米,环比增加61.0%,创近一年来新高。在不少业内人士看来,上海楼市是房企重要“粮仓”,在经历一波去化后,开发商也需补仓。

部分房企集中在某个区域拿地的现象也引起市场关注。例如,此次保利发展在上海杨浦平凉区域成功拿地。此前4月份,保利发展联手杨浦国资委,拿下平凉街道45街坊历史风貌保护项目。在北京、上海等一线城市,越来越多的房企聚焦板块深耕,投资策略也相应地开始变化。

“深耕以说明越来越多的房企认识到深耕一个区域的重要性,深耕某个区域拿地有助于提升品牌效应。”镜鉴咨询创始人张宏伟向记者表示。