

央行本月或将继续缩量续作MLF

■本报记者 刘琪

为保持银行体系流动性充裕,2月17日,中国人民银行(以下简称“央行”)以固定利率、数量招标方式开展了1905亿元7天期逆回购操作,操作利率维持1.5%不变。鉴于当日有2290亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净回笼385亿元。

4日为春节假期,央行通过逆回购操作累计净回笼资金达16207亿元。对于央行月内公开市场操作以净回笼资金为主,东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时认为可能有两个原因:一是货币政策基调从“稳健”转向“适度宽松”之后,监管层重在引导金融资源流向实体经济,强调要“提高资金使用效率,防范资金空转”;二是近期监管层正在采取多种措施,遏制长债收益率过快下行势头。

日将分别有330亿元、5580亿元、1258亿元、985亿元,合计8153亿元逆回购到期。此外,2月18日还将有5000亿元MLF(中期借贷便利)到期。值得一提的是,近几个月来央行持续缩量续作MLF。

“考虑到当前DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)已较大幅度高于央行7天期逆回购利率,本月后期在政府债券发行节奏显著加快等因素影响下,不排除央行将恢复公开市场净投放的可能。”王青预计,央行本月将继续缩量续作MLF,淡化MLF操作利率的政策利率色彩。与此同时,本月央行还可能继续开展大额买断式逆回购,这意味着以买断式逆回购替换MLF的过程还会延续。

据了解,为进一步丰富货币政策工具箱,央行于去年10月份启用买断式逆回购操作工具,期限不超过1年,采用固定数量、利率招标、多重价位中标,回购标的进一步拓展,包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等,操作结果月末对外公布。去年10月份至今年1月份分别开展了5000亿元、8000亿元、14000亿元、17000亿元操作,其中,3个月期累计2.7万亿元,6个月期累计1.7万亿元。

会展业规模大规格高 促进内外贸一体化发展

■本报记者 孟珂

会展作为经济发展的“晴雨表”和“风向标”,不仅是经济发展的助推器,更是展示经济活力的重要窗口。春节刚过,各地一系列会展活动陆续拉开帷幕,展现出“开门红”的势头,并有望延续为“四季红”。例如,2月15日至17日,第三十一届迪培思(广州)国际广告标识及LED展成功举办;2月19日至20日,2025中国高端饮品博览会在郑州国际会展中心举行;2月20日至22日,第二十三届中国(上海)国际眼镜业展览会在上海新国际博览中心举办;2月21日至24日,中国国际汽车服务用品及设备展览会将在首都国际会议中心举行。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,近年来,我国持续推进高水平对外开放,促进外贸量质优,进一步提升国际竞争力。在此背景下,充分发挥会展业等平台的作用,积极为企业“出海”开辟渠道,为高质量进口产品提供展销机会,有助于促进内外贸一体化发展。

近年来,会展业已成为各地推动经贸人文交流的重要平台,我国会展业也迎来蓬勃发展新时期。中国国际贸易委员会发布的《中国展览业发展报告(2024)》显示,2024年,中国共举办经贸类展会3844项,总展览面积1.55亿平方米,其中展会数量与2023年基本持平,展会面积同比增长10.1%。

上海星图金融服务有限公司研究院高级研究员付一夫表示,举办展会可以为海内外企业提供一个集中展示的平台,有助于增进海内外的了解、交流与合作,促进贸易往来,从而赋能国民经济发展。举办国际展会还可以向全世界展示我国对外开放的姿态与经济发展的成就,提升我国在全球经济、文化等领域的影响力和话语权,并增强我国在全球产业链和供应链中的地位。

此外,规模大、频次密、规格高已成为我国会展业的关键词,充分展现了会展经济的旺盛活力。“当前的会展展览功能已多样化,市场化程度较高,新产品展销展示层出不穷,充分体现了市场活跃度和供应链的连通性,有效促进了供需衔接和可持续发展。”刘向东说。那么,如何借助会展机遇实现产业、企业和城市的同频共振,将展会“流量”转化为经济“增量”?付一夫认为,举办展会为海内外产业链上下游企业提供了交流合作的平台,有助于增进企业间的合作,促进产业协同发展,推动产业集群的形成和壮大。同时,展会还能带动展位租赁、广告宣传等行业的收入增长,并有效拉动餐饮、住宿、交通、旅游等相关领域的消费,创造显著的经济效益。举办展会还能提升我国及举办城市的国际美誉度和影响力,吸引更多优质资源,助力城市经济的高质量发展。

债券市场严监管持续 3家券商同日收罚单

■本报记者 吴晓璐

2月14日,证监会对3家券商债券类业务采取行政监管措施,其中1家被出具警示函,2家被责令改正。自去年以来,监管部门对债券市场监管力度加强,对债券发行人以及相关中介机构数量增加。据同花顺iFinD数据统计,2024年,证监会和地方证监局对债券发行人以及相关中介机构开出143张罚单(含行政处罚和行政监管措施),较2023年增长52%。

据同花顺iFinD数据统计,2024年,证监会和地方证监局对20家券商债券类业务开出26单罚单,包括采取责令改正、出具警示函;对102家债券发行人开出117张罚单,其中12张为行政处罚,罚款金额超42亿元,另外105张为行政监管措施。一家券商固收业务相关负责人对《证券日报》记者表示,从长远来看,加强债券市场监管,有利于债券市场更好发展。从去年以来监管部门开出的罚单来看,监管部门对债券市场监管实现了全覆盖,涵盖各个环节。目前,债券市场建立了证监会、各地证监局、交易所、证券业协会、登记结算机构“五位一体”的监管体系,构建了比较完整的监管体系。

监管覆盖债市各环节

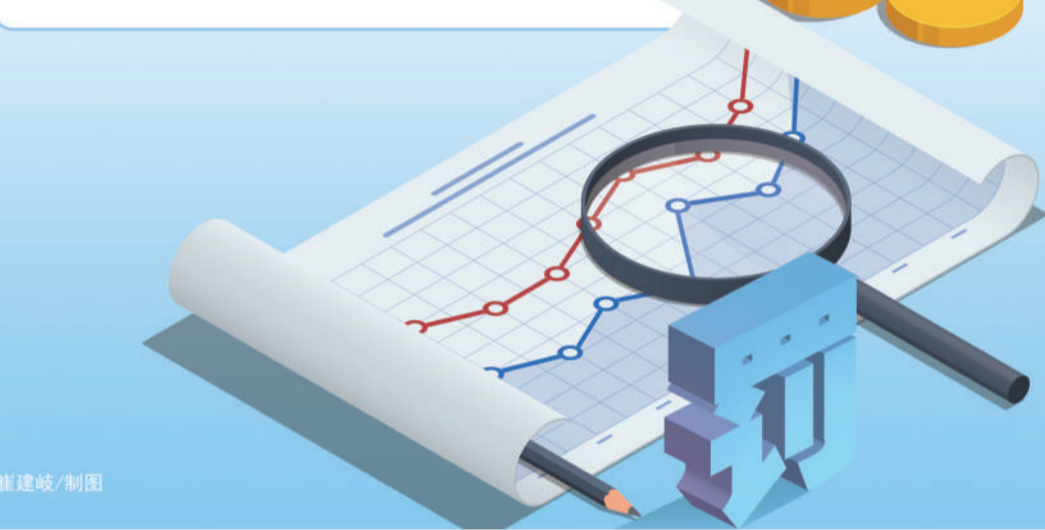
总体来看,自去年以来,债市市场监管力度已升级。据同花顺iFinD数据统计,2024年,证监会、地方证监局对20家券商债券类业务开出26单罚单,包括采取责令改正、出具警示函;对102家债券发行人开出117张罚单,其中12张为行政处罚,罚款金额超42亿元,另外105张为行政监管措施。

压实“看门人”责任

从上述被处罚的三家券商来看,主要存在三方面问题。一是内部控制不完善,个别项目质控内核意见跟踪落实不到位,合规内控把关不严,存在差错及立项不规范问题;二是尽职调查不规范,部分项目未对可能影响发行人偿债能力的事项进行充分关注和核查;三是发行承销不规范,部分债券项目未充分核查关联方认

据同花顺iFinD数据统计

2024年,证监会和地方证监局对债券发行人以及相关中介机构开出143张罚单(含行政处罚和行政监管措施),较2023年增长52%



覆盖,涵盖各个环节。目前,债券市场建立了证监会、各地证监局、交易所、证券业协会、登记结算机构“五位一体”的监管体系,构建了比较完整的监管体系。李云海表示,随着金融市场环境的变化,金融监管趋严,整体围绕“防风险、强监管、促高质量发展”主线开展。监管部门从“事后罚”转向“全程控”,但债券市场的长期健康发展不仅需要监管坚持“长牙带刺”,还需要发行人重信守诺,中介机构敬畏“勤勉尽责”。唯有将合规内化为行业基因,方能实现高质量发展与投资者利益保护的共赢。

最后,李云海建议,券商等中介机构需要积极完善内部控制机制,明确各项业务的操作流程和标准,强化尽职调查,定期对员工进行合规培训,建立健全奖惩机制,积极与监管机构沟通,主动接受监管机构的检查和指导,加强对发行人的持续监督,确保发行人及时履行信息披露义务,从而将内控合规从“形式”变成“实质”。

存量商品房收储工作持续推进

■本报记者 张芃逸

存量商品房收储工作在去库存、稳市场方面发挥着重要作用。2025年开年以来,多地明确表态将推进处置存量商品房工作。同时,推进存量商品房收储工作的支持政策也在各地陆续落地。上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,2024年各地积极推动存量商品房收储工作。在保障性住房再贷款等资金支持下,各地收购库存商品房改造为保障性租赁住房或配售型保障性住房,在有效促进房企去库存、增加保障性住房房源供给等方面发挥积极作用。

品房公告。进入2025年后,有关机构继续落实对于存量商品房收储工作的资金支持。黑龙江、辽宁、宁夏等地的首笔保障性住房再贷款均于近日发放,用于收购存量商品房用作保障性住房项目。据国家开发银行消息,2024年该行用好保障性住房再贷款政策,重点支持广西、江苏、河南、吉林、四川等地收购已建成存量商品房用作配售型、配租型保障性住房,助力更好满足工薪群体刚性住房需求,解决好大城市新市民、青年人、农民工等群体住房困难问题。同时,带动相关城市消化存量商品房近万套,有效服务稳楼市。

据中国人民银行大连市分行2月12日消息,该行指导国家开发银行大连市分行向大连市选定的收购主体发放辽宁省首笔符合保障性住房再贷款政策的贷款,授信金额2.4亿元,首笔到位贷款1.71亿元,支持其收购1126套、总建筑面积3.63万平方米商品房,作为重点面向青年人才的高品质保障性租赁住房。除保障性住房再贷款之外,专项债也有望为存量商品房收储工作提供资金支持。财政部副部长廖岷在国新办1月10日举行的新闻发布会上表示,专项债支持收购存量商品房用作保障性住房的政策,财政部正在配合相关行业主管部门抓紧研究,细化有关措施安排。

此外,还有省份于近日明确了2025年收购存量商品房用作保障性住房的具体目标。辽宁省人民政府办公厅印发的《辽宁省加大存量商品房收购力度进一步提升住房保障能力的若干措施》提出,2025年,全省通过收购存量商品房方式新增4.5万套配售型保障性住房。

严跃进表示,2025年存量商品房收储工作还将推进,除了用作保障性住房外,还可以与城中村改造等工作相结合,拓宽房源用途提高效率。“在收购主体、收购价格和住房用途方面给予城市政府更大自主权或将是未来存量商品房收储相关政策的完善方向。”中指研究院政策研究总监陈文静表示,此外,专项债资金收购存量商品房的配套政策或将加速落地,收储过程中存在的价格撮合难度大、供需错配等卡点也将进一步打通。



紧抓特色放大优势 多地加力推动招商引资工作

■本报记者 韩昱

招商引资作为地方提振经济的关键抓手之一,能够为地方发展带来资金、技术和人才。近期,多地加大力度推进相关工作,聚焦优势特色产业,积极开展招商引资活动。例如,广西壮族自治区人民政府网站消息,2月15日,2025年广西大湾区招商(粤港澳大湾区)启动会在深圳举行,瞄准“人工智能”全面启动大湾区招商,还将聚焦“人工智能+”、电子信息、生物医药等新兴产业,面向粤港澳大湾区、长三角地区、京津冀及成渝地区等重点区域常态化开展大湾区招商,着力提升承接产业转移和聚集产业发展水平。

此外,郑州市人民政府网站2月11日消息,《郑州市2025年招商引资工作方案》(以下简称《工作方案》)日前印发,《工作方案》提出要“深化产业链招商”,落实重点先进制造业产业链“链长制”,按照“引进龙头企业—壮大产业链—推动集群发展”总体思路,以电子信息、高端装备制造、汽车制造等6大千亿级主导产业为核心,聚焦智能终端、汽车、装备制造、生物医药、人工智能等20个重点产业链,瞄准国内外500强、行业领军企业,找准“头部企业”和细分行业领军企业、隐形冠军企业,强化品牌创建,提升服务效能,持续拓展合作空间,积极走访考察洽谈合作,着力引进一批产业链上下游配套企业。全年产业链招商签约额不低于2500亿元。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,“各地聚焦优势产业链、特色产业,加大针对性、适配性、互补性招商引资项目力度,呈现出紧抓特色、放大优势、明确目标、突出重点、多措并举的新局面。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司投资顾问总监郭一鸣表示,各地聚焦优势特色产业加大招商力度,定位清晰,目标明确,重点突出。一方面有利于聚焦自身特色产业挖掘新的发展潜力,形成差异化竞争;另一方面,也有利于吸引更多优质项目,为地方经济增长增添活力。

记者注意到,除了聚焦地方优势特色产业外,各地招商引资工作也展现出不同的亮点。例如,据湖南省人民政府网站消息,在2024年,湘商回归新注册企业1670家,累计到位资金突破6000亿元。继去年以来,湖南今年又一次将招商引资工作会议列为“新春第一会”。2月14日,湖南“数智招商”平台正式上线,该平台以全国6000万余家企业和产业数据为底座,结合湖南省重点产业发展需求,聚焦产业链招商、产业集群招商及基金招商等模式,精准分析产业上中下游情况。这也标志着湖南的招商引资工作迈入了数字化、智能化、集约化新阶段。

各地的招商引资工作后续还可从哪些方面发力?郭一鸣建议,一方面要做细产业研究和规划,不仅要关注当前火爆的产业,还应提前规划未来新兴产业,动态调整产业招商政策,吸引优质项目落地;另一方面,要加强服务、提升合作。强化项目落地服务与跟踪机制,为企业项目落地提供全流程服务,确保项目推进。同时,要加强区域合作,注重联合招商以及协同发展;此外,还应继续创新招商新模式,充分利用大数据、AI技术,搭建招商新平台等。

多地部署 加快新型工业化建设

■本报记者 寇佳丽

工业是经济增长的主引擎,亦是技术创新的主战场。近日,山东省、河北省、甘肃省等多地相继召开会议,围绕新型工业化积极部署工作。例如,甘肃省人民政府官网发布的信息显示,全省新型工业化现场推进会2月13日在金昌市召开。会议提出,“大力推进新型工业化,加快传统产业改造升级,做强做优特色优势产业,积极发展战略性新兴产业”。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示,这一系列举措不仅有助于提升产业竞争力和创新能力,还将有效带动就业增长和居民收入提高,对地方经济社会发展具有重要推动作用。推进新型工业化建设,多地各有侧重。有的地区强调积极参与国内产业分工,做好准备,精准承接新一轮产业转移;有的地区把促进工业经济平稳增长摆在突出位置,坚持科技创新和制造业数字化转型“双轮”驱动。值得注意的是,传统产业转型升级、新兴产业壮大、未来产业培育的统筹推进成为共同关注点。中央财经大学数字经济融合创新发展中心主任陈端表示,传统产业规模大,行业多,要以高端化、智能化、绿色化为方向,推进前沿科技在研发设计、生产制造、经营管理等环节上的应用,加快传统产业转型升级。新兴产业是塑造发展新动能的关键领域,应加快关键核心技术攻关,不断拓展应用场景,促进新兴产业集群化发展,提升产业链供应链韧性。对于未来产业,则应前瞻布局元宇宙、脑机接口、量子信息等前沿领域,鼓励多技术路线并行探索,为构建产业竞争新优势奠定基础。

党的十八大以来,我国新型工业化建设取得显著成效。陈端表示,新型工业化的建设成就表现在多方面,包括工业实力显著增强,企业关键工序数控化率、智能制造水平持续提升,产业结构不断优化升级,专精特新中小企业规模有效扩大,数字经济发展驶入快车道,科技创新成为促进工业经济向好发展的关键动力等。

我国新型工业化建设成就也体现在相关产品国际竞争力的有效提升上。海南大学“一带一路”研究院院长梁海明表示,我国高技术、高附加值产品持续“走俏”海外市场,新能源汽车、集成电路、船舶等均在国际市场上占据重要地位,部分领域正从产品出口向产业链输出转型,外贸结构持续优化。受访专家普遍表示,加快新型工业化建设是一项系统工程,只有统筹谋划、综合施策,充分调动各方面力量,才能有效应对挑战,以新型工业化建设新成效助推新质生产力发展。谈及今后加快新型工业化建设的着力点,中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何庆对《证券日报》记者表示,至少要做好三方面工作,即强化顶层设计,提升产业创新能力,培育更多高新技术企业。“企业是培育新质生产力的最活跃主体。要创新监管方式,促进各类企业优势互补、竞相发展,让越来越多的高新技术企业脱颖而出,为新兴产业和未来产业的成长壮大注入源源不断的活力。”何庆说。