

国资委要求国企摸清棚户区底数

国务院国资委昨日下午下发通知,要求国有企业在现有工作基础上,进一步调查核实棚户区底数,编制 2015~2017 年改造规划,优先对连片规模较大的地区实施改造。

通知指出,按照国资委会同有关部门印发的《关于加快推进国有企业棚户区改造工作的指导意见》,对棚户区的调查范围将覆盖到所有国有企业。对摸底调查工作尚未启动的市县,要尽快部署启动,限时完成;对不存在棚户区、不需要上报摸底情况的,有关市县要做出说明。

国务院要求,今年要进一步完善棚户区改造规划,省级人民政府要抓紧审批棚户区改造规划,将包括中央企业在内的国有企业棚户区纳入改造规划,重点安排资源枯竭型城市、独立工矿区和三线企业集中地区棚户区改造。

对于未来的改造规划,通知要求,各省(区、市)编制棚户区改造规划时,要将包括中央企业在内的国有企业棚户区纳入改造规划,对资源枯竭型城市及独立工矿区、三线企业集中地区的棚户区改造进行重点安排,切实加快改造步伐。尤其是对连片规模较大、住房条件困难、安全隐患严重、群众要求迫切的片区,要优先安排改造。(许岩)

深交所举办投资者走进交易所活动

昨日,深圳证券交易所举办“投资者走进交易所”活动,迎来了 30 余名“投资者之家”代表。

据了解,“投资者之家”是深交所为建立投资者意见征求长效机制而设立的投资者代表组织,旨在出台涉及投资者权益的重大规则制度前,召集相关投资者代表听取意见建议,提升改革创新措施的针对性、有效性和科学性。

活动中,深交所工作人员向代表们介绍了深交所“服务 365”中小投资者权益平台、“3”代表“走进上市公司”、“走进券商营业部”、“走进高校”三大投资者教育主题活动;“6”是指“互动易”、“呼叫中心”、“投票易”、“投知易”、“分析易”、“征集易”六位一体的投资者服务平台;“5”代表投资者教育信息传播由传统媒体逐步发展到互联网、移动互联、微博、微信五大传播渠道。

据悉,深交所将从多角度健全投资者意见征求常态化机制,在原有投资者服务热线、年度个人投资者状况调查的基础上,设立“投资者之家”,建立覆盖全面、更新及时的投资者信息库,打造“投资者之声”网络互动平台,采取座谈会、书面寄送、在线问卷等多样化的形式,实现投资者意见被动收集与主动征求相结合、定期调查与持续征集相结合以及线上线下意见收集相结合的互补机制。(朱筱珊)

福建出台排污许可证管理办法

又一地方立法补充排污法空白。福建省《排污许可证管理办法》将于 9 月起施行,符合规定的排污单位如非法转让排污许可证,将面临最高 10 万元的罚款。目前机动车、铁路机车、船舶、航空器等移动污染源排放污染物暂不列入管理办法。

《办法》规定,申请排污许可证或临时排污许可证需符合 6 项条件:一是建设项目环评文件经有权审批的环境保护主管部门批准;二是申请排污许可证的建设项目通过竣工环保验收,申请临时排污许可证的建设项目具备试生产条件;三是按照规定安装污染源自动监控设施并与环境保护主管部门的监控系统联网;四是按照规定制定应对突发环境事件应急预案;五是按照标准和技术规范设置排污口;六是法律、法规、规章规定的其他条件。

北京大学经济学院教授曹和平对证券时报表示,目前我国在排污权证交易方面仍然面临立法严重滞后的情况,排污许可证从一个法律权证到资本权证的转变也是市场经济发展的一个过程。(田楠)

7月用电量增速跳水 经济下行压力大

据新华社电

国家能源局昨日公布的数据显示,7月份全社会用电量同比增长 3%,增速较 6 月份回落 2.9 个百分点。

目前,7月份宏观经济数据全部出齐。结合之前公布的固定资产投资等数据,专家认为当前宏观经济下行的压力较大,财政和货币政策存在进一步放松的空间。

用电量显示经济下行压力较大

在系列宏观数据中,用电量是和实体经济结合最紧密的指标之一。7月全社会用电量同比增长 3%,环比回落 2.9 个百分点。1—7 月全国全社会用电量同比增长 4.9%,环比回落 0.4 个百分点。

分产业看,第一产业用电量 557 亿千瓦时,同比下降 2.1%;第二产

业用电量 23094 亿千瓦时,同比增长 4.7%;第三产业用电量 3754 亿千瓦时,同比增长 6.5%;城乡居民生活用电量 3968 亿千瓦时,同比增长 5.7%。

华东电网高级工程师杨宗麟认为,去年七八月是极端高温,今年相反,各地雨水普遍较多,空调负荷大为减轻,因此 7 月用电量增速偏低也存在一定的天气因素。

单个月的数据也许不足以说明问题,但结合今年以来的统计看,用电量增速始终与 GDP 有不小差距,显示经济下行压力较大。“厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强说,去年我国 GDP 增速 7.7%,用电量增速 7.5%,大致是 1:1 的关系,而今年用电量增长最快的 6 月份,增速不过 5.9%。”

中国物流与采购联合会副会长蔡进认为,用电量与 GDP 存在差异,一定程度上是由于经济转型所致。可以看到,7 月份粗钢产量同比增

长不到 2%,重化工业整体不景气。这是我国结构调整必须付出的代价之一。”

部分数据“异动”系短期因素主导

相比用电量,部分宏观数据如新增信贷在 7 月份出现更为明显的下滑,引发市场人士的忧虑。

数据显示,7 月份的新增信贷仅 3852 亿元,环比 6 月的 1.08 亿元大幅缩水 64%,令很多人大吃一惊。央行亦在官方网站上专门给出解释,称信贷低于预期主要有四方面的原因:季节性因素、需求不旺、存贷比约束和银行放贷趋于谨慎。

央行的解释符合实际。经济和信贷的情况并不像数据显示的那么大,短期波动可能是主导成分。”中信证券首席经济分析师诸建芳表示。

根据央行统计,进入 8 月上旬后,贷款基本上保持每天 300—500

亿元的增量。中信证券由此预计,8 月份的新增信贷可能回升到 7500 亿元左右的水平,不用担心总需求出现逆转。

另外值得关注的是固定资产投资数据。统计显示 1—7 月国内投资增长 17%,增速比上半年回落 0.3 个百分点,为近年来新低。

稳投资和降融资成本是下半年看点

由于包括用电量在内的多项宏观数据表现不佳,下半年的经济下行压力令人关注。

最突出的问题是投资偏弱。”蔡进说。7 月份 PMI 指数达到 51.7%,创出今年的最大升幅,一度令很多人感到乐观。

但蔡进指出:PMI 向好主要是外需回暖推动的,但我国经济不可能依赖出口,最终靠投资和消费。当前 17% 的投资增速难以支撑 7% 以

上的 GDP 增速。”

中信证券认为,考虑到房地产政策已出现调整,地产投资不会一路下滑,增速可能在 10% 左右见底。基建投资方面,各地虽然出了不少项目,但落实情况并不佳。最根本的原因是缺钱。”蔡进指出,除了中央要延续积极的财政政策外,地方也要加大改革力度,为民间资本进入创造良好的环境。

配合财政政策,交通银行高级宏观分析师唐建伟认为,下半年货币政策将呈现稳中偏松的态势,央行将继续通过再贷款、再贴现等方式,加强对实体经济的定向、结构性支持。

考虑到我国资金总需求存在内生的减少,交通银行认为准备金率全面、大幅下调的可能性不大,因为这会影响调结构的效果。各家机构比较一致的看法是,货币政策进一步放松的空间在于价格。

具体而言,政府将通过窗口指导、行政监管和扩大直接融资等方式降低社会融资成本。”诸建芳认为。

国办下发缓解企业融资高成本指导意见

将对重点任务落实情况跟踪督查

见习记者 孙璐璐

昨日,国务院办公厅下发关于多措并举着力缓解企业融资高成本的指导意见,分条明确各部委、监管机构就落实 7 月 23 日国务院常务会议精神的职责任务。

对比国务院常务会议提出的缓解融资高成本十项举措,此次指导意见继续秉承国务院常务会议要求,并强调解决当前企业融资成本高的问题根本出路在于全面深化改革,标本兼治,重在治本。

此外,指导意见提出设立银行业金融机构存款偏离度指标、对各类长期投资资金予以税收优惠等新举措,多措并举缓解融资高成本问题。

实际上,早在国务院办公厅下发指导意见明确各有关部门职责任务之前,各部委、监管部门已陆续出台相应政策规定。比如,央行宣布对部分分支行增加支农支小再贴现额度 120 亿,证监会从资本市场角度出台十大新措施,保监会出台“国十条”等。据悉,银监会近期也会就落实缓解企业融资高成本出台相关新政策。

值得注意的是,此次指导意见首次提出,银监会、财政部负责设立银行业金融机构存款偏离度指

标,研究将其纳入银行业金融机构绩效评价体系扣分项,约束银行业金融机构存款“冲时点”行为,并适当降低存款、资产规模等总量指标的权重,优化内部考核机制。

央行公布的 7 月金融数据显示,7 月份人民币存款减少 1.98 万亿元,同比多减 1.73 万亿元,而因年度考核冲时点,6 月人民币存款大幅增加 3.97 万亿元,造成 7 月人民币存款波动幅度超 2 万亿元。

不少银行分析师表示,设立存款偏离度指标有利于缓解银行考核冲时点的做法,避免银行存款出现月度大幅波动。

国务院办公厅表示,从中长期看,解决企业融资成本高的问题要依靠推进改革和结构调整的治本之策,通过转变经济增长方式、形成财务硬约束和发展融资来降低杠杆率,消除结构性扭曲。推进国有企业改革和财税改革,简政放权,打破垄断,硬化融资主体财务约束,提纲资金使用效率等。

国务院办公厅强调,各地区、各部门要高度重视降低企业融资成本的相关工作,加强组织领导和分工协作,对各项任务落实要有布置、有督促、有检查。

国务院办公厅会对重点任务落实情况跟踪督查。

指导意见强调了哪些内容?

货币信贷政策方面:

指导意见继续强调保持货币信贷总量合理适度增长,并着重提出,切实执行有保有控的信贷政策,对产能过剩行业中有效益的企业不能搞“一刀切”。优化基础货币的投向,适度加大支农、支小再贷款和再贴现的力度。

发展直接融资方面:

指导意见指出,逐步扩大各类长期资金投资资本市场的范围和规模,按照国家税收法律及有关规定,对各类长期投资资金予以税收优惠。继续扩大中小企业各类非金融企业债务融资工具及集合债、私募债发行规模。健全多层次资本市场体系,支持中小微企业依托全国中小企业股份转让系统开展融资,进一步促进私募股权和创投基金发展。

清理整顿不合理金融服务收费方面:

指导意见提出,对于发放贷款收取利息应尽的工作职责,不得再分解设置收费项目。在商业银行和相关中介机构对收费情况进行全面深入自查的基础上,在全国范围内加强专项检查。

发展金融机构方面:

除了继续加快推动具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构外,指导意见还指出,银监会要积极稳妥培育立足本地经营、特色鲜明的村镇银行,引导金融机构在基层地区合理布局分支机构和营业网点。指导意见还要求,监管部门要加强银行同业批发性融资管理,提高银行融资多元化程度和资金来源稳定性。尽快出台规范发展互联网金融的相关指导意见和配套管理办法,促进公平竞争。

国开行万亿PSL利率4.5% 已支取4000亿

操作方式为“一次到账、按年支取”,利率每年调整一次

见习记者 孙璐璐

市场一直好奇央行拨付给国开行 1 万亿抵押补充贷款(PSL)的利率是多少?

证券时报记者近日从国开行内部权威人士获悉,该笔 PSL 利率今年定为 4.5%,而国开行利用这笔 PSL 做棚户区改造专项贷款项目相应期限的央行贷款基准利率。按照央行要求,该笔贷款期限 3 年,采取“一次到账、按年支取”方式,利率每年调整一次。

上述权威人士表示,由于国开行棚改项目贷款多为中长期,因此棚改贷款利率大多集中在中长期基准利率。根据央行公布的 8 月份贷款基准利率显示,一至三年期贷款基准利率为 6.15%,三至五年期为 6.40%,而五年以上的贷款基准利率则为 6.55%。

记者还了解到,目前,国开行已经从中提取了 4000 亿元,并将

其中 2000 多亿作为棚改专项贷款下发,剩余约 2000 亿的资金将于年内完成下发。

不过,此前市场对于国开行获得央行 PSL 的消息,一直将信将疑。其疑点的来源主要集中在央行从 4 月到 6 月的资产负债表中,资产项并无明显扩张。

记者从国开行方面了解到,国开行确实在 4 月份获得央行的 1 万亿 PSL,抵押物为棚改项目贷款,而且该笔 PSL 是拨付到国开行“同业存款”项下。

对此,一位国有大行财务管理部经理质疑说,银行向央行所借资金应当记在“向中央银行借款”科目下,而非同业项下。至于为何央行在“同业存款”项下,目前还不得而知。

此前有媒体分析,4 月份“中资全国性大型银行人民币信贷收支表”(下称“表一”)和“中资全国性四家大型银行人民币信贷收支表”(下称“表二”)同业往来(来源

方)项下存在 1 万多亿的异动,因为 3 月份表一“同业往来(来源方)”项目比表二同项目多 6512 亿元;到了 4 月份,同一项目下,表一比表二多 17645 亿元,增加 1 万多亿。

由于表一包括的机构为工行、农行、中行、建行、国开行、交行、邮储银行,表二包括的机构只有国有四大行,因此,多增的 1 万多亿就“花落”国开行、交行和邮储银行。

与此同时,根据国开行公开数据显示,截至今年 6 月末,国开行总资产达到 9.9 万亿元,比 3 月末增长近 1.6 万亿元。国开行人士称,目前国开行近 10 万亿元的总资产中,有 1 万亿元来自央行提供的 PSL。

虽然这 1 万亿 PSL 已在国开行的资产负债表中有所体现,但是 4—6 月的央行资产负债表并未出现同步扩张。根据央行公布的 4.5.6 月份资

产负债显示,5 月份央行总资产仅比 4 月份增加约 943 亿元,6 月份比 5 月份增加约 675.38 亿元。

对此,有接近监管层的人士透露,不论是再贷款还是 PSL,都会增加基础货币供应量,央行资产负债表记账方式不同,可能会另外采取其他会计处理方式。

此外,也有宏观分析师表示,由于国开行获得的 PSL 前提条件之一是“分次提取”,因此,虽然 1 万亿已全部拨付,但不排除央行根据国开行提取规模或是放贷规模进行记账。

针对上述说法,记者此前已向央行求证,但一直未得到回复。

记者最新了解到,国开行目前仍未确定 PSL 的偿还来源。此前对于偿还来源说法不一,一种说法是通过国开行住宅金融事业部未来在银行间市场发行的住宅金融专项债券款偿还;另一种说法是以棚改项目借款方的还款或是国开行自有其他资产还款。

6月资金跨境净流出步伐放缓

中国银行昨日发布报告指出,6 月份跨境人民币指数(CRI)为 246 点,与上期持平,呈现整固态势。

报告称,人民币在跨境循环过程中保持净流出,但资金净流出步伐有所放缓。人民币境外流转水平提升,人民币在境外的使用范围不断扩大,在欧美市场快速增长。

具体来看,1—6 月直接投资项下的人民币跨境使用更加活跃,其结算量同比增幅达 156%,显著高于同期经常项目跨境人民币结算量的增长。

从上半年数据看,跨境人民币指数呈现冲高整固态势,在跨境货物贸易结算使用水平稳步提高的基础上,跨境服务贸易、跨境直接投资中的使用水平逐步攀升。

6 月份人民币对外直接投资(ODI)环比增长 59%,较人民币外商直接投资(FDI)环比增速快 8 个百分点,但人民币 ODI 与人民币 FDI 之间的差距从 5 月份 460 亿元扩大到 6 月份的 680 亿元,整体来看,中国 ODI 与 FDI 的差距在逐步缩小,ODI 项下的人民币输出能力有待进一步提高。(孙璐璐)

节目预告

订户卫视《投资论道》;二国全新投资理财 携手证券精英,深圳证券信息有限公司,《新财富》杂志社;基金全国路演,北京教育网上午直播;携手证券精英,寻找市场热点,把握投资机会,敬请关注!

今日出版营业部(部分名单)
 华西证券财富管理中心
 长城证券北京海鹰营业部
 民生证券北京奥体北路营业部
 泰源证券北京大兴路营业部
 中山证券北京东三环北路营业部

今日出版嘉宾:
 各大券商投资顾问(3位)

主持人:立一

播出时间: 卫视卫视《投资论道》晚间 23:10