

10月银行结售汇逆差低于前9个月平均水平

证券时报记者 孙璐璐

11月19日,国家外汇管理局公布的10月银行结售汇数据显示,当月银行结售汇逆差44亿美元,低于前9个月平均水平,银行结售汇总体平稳;企业、个人等非银行部门涉外收付款顺差109亿美元,此前3至9月总体表现为小幅逆差。

国家外汇局新闻发言人王春英表示,10月外汇市场供求基本平

衡,跨境资金流动保持稳定。当月银行结售汇逆差低于前9个月平均水平,如果综合考虑远期、期权等其他供求因素,10月境内外汇市场供求基本平衡。

同时,主要渠道跨境资金流动稳中向好。王春英指出,一方面,主要流入渠道外汇供给稳中有增。如,货物贸易跨境收支和结售汇顺差环比和同比均有所上升;外国来华直接投资和证券投资跨境资金流入同比继续

增加。另一方面,主要流出渠道外汇需求保持平稳。如,服务贸易跨境支出和购汇稳中有降,10月同比分别下降6%和14%,主要是个人旅行支出和购汇有所减少;对外直接投资跨境资金流出和购汇保持基本稳定。

即使10月国内市场化收益率明显反弹,中债公司境外机构债券托管量仍然增加了120亿元。陆股通项下也继续保持净买入规模,表明外资持续流入国内市场。招商证券

宏观研究团队认为,由于全球经济下行压力加大,全球央行开启降息通道,德国、日本名义利率已经降为负利率,美国实际利率持续在零附近徘徊,而国内因通胀压力,人民银行利率调整的灵活性受到抑制。因此,国内与海外主要经济体的利差越来越大,这有助于提升人民币资产对海外资金的吸引力。

跨境资金流动保持稳定也反映出市场对于人民币汇率的预期稳

定。例如,银行代客远期净结汇已经连续14个月保持顺差,说明远期人民币具有升值预期。

王春英表示,当前,在复杂严峻的外部环境下,我国经济体现了巨大的韧性、潜力和活力,经济运行保持在合理区间,高水平对外开放持续推进,为外汇市场稳定提供坚实基础。同时,市场主体外汇交易行为理性有序,显示我国外汇市场更加成熟,有助于外汇供求持续基本平衡的格局。

10月全国税收收入增幅回升

证券时报记者 张达

财政部昨日发布的最新数据显示,1-10月累计,全国一般公共预算收入167704亿元,同比增长3.8%。其中,全国一般公共预算收入中的税收收入141514亿元,同比增长0.4%,累计增幅比1-9月提高0.8个百分点。

值得注意的是,全国税收收入自5月份以来连续下降,5-9月全国税收收入分别同比下降7%、6%、2.8%、4.4%和4.2%,1-9月全国税收收入累计下降0.4%,减税降费政策效应持续显现,而10月当月税收收入增幅回升。对此,财政部表示,主要是去年四季度考虑将出台更大规模的减税降费,为及早支持企业纾困解难,税务部门依法办理部分税款延期缴纳,导致去年同期收入基数较低。扣除此因素后,当月税收收入下降4%左右,延续了5月份以来持续负增长的态势。

从主要税收收入项目来看,1-10月累计,国内增值税54346亿元,同比增长3.2%;国内消费税12120亿元,同比增长18.7%;企业所得税36350亿元,同比增长5.6%;个人所得税8776亿元,同比下降28.6%;进口货物增值税、消费税13323亿元,同比下降9.2%;关税2364亿元,同比下降3.6%。另外,1-10月累计,土地和房地产相关税收中,契税5168亿元,同比增长6.6%;土地增值税5477亿元,同比增长11.7%;房产税2410亿元,同比增长1.5%;耕地占用税1146亿元,同比增长7.1%;城镇土地使用税1819亿元,同比下降11.1%。

支出方面,1-10月累计,全国一般公共预算支出190587亿元,同比增长8.7%。其中,中央一般公共预算支出27577亿元,同比增长9.0%;地方一般公共预算本级支出163010亿元,同比增长8.7%。此外,1-10月累计,全国政府性基金预算收入60206亿元,同比增长8.7%。分中央和地方看,中央政府性基金预算收入3466亿元,同比增长2.7%;地方政府性基金预算本级收入56740亿元,同比增长9.1%,其中土地出让收入同比增长6.9%。

1-10月累计,全国政府性基金预算支出68647亿元,同比增长22.6%。分中央和地方看,中央政府性基金预算本级支出2020亿元,同比下降10.1%;地方政府性基金预算相关支出66627亿元,同比增长24%,其中土地出让收入安排的支出下降3.4%。

特朗普再度炮轰美联储

证券时报记者 吴家明

美国总统特朗普曾多次表达对美联储货币政策的不满,就在当地时间18日,特朗普在白宫召见美联储主席鲍威尔,讨论美国经济、就业和通胀等问题。这是多次公开批评美联储的特朗普年内第二次召见鲍威尔。

特朗普随后在社交媒体推特上发文说,他与鲍威尔就利率水平、负利率、低通胀、宽松政策、美元走强及其对制造业的影响、对外贸易等问题进行了讨论。美联储当天发表声明说,鲍威尔当天向特朗普传达的信息,和此前在美国国会参加听证会时的表态一致,双方讨论了经济、增长、就业和通货膨胀等议题,但没有出现利率、负利率、宽松等有关货币政策的字眼。

过去,美联储并不是每次会晤结束后都会宣读闭门讨论的议题。但在今年,鲍威尔两次访问白宫后,美联储都发布了声明,但几乎用相同的官方语言解释双方讨论的议题,都没有涉及对货币政策的表述。

不过,这一次有些不同,鲍威尔还是强调政策路线完全取决于将对经济前景产生影响的新信息,他和联邦公开市场委员会的同事将按照法律的要求制定货币政策,以支持最大限度的就业和稳定的价格,并将完全基于谨慎、客观和非政治的分析作出这些决定。

有海外媒体指出,特朗普的话似乎与美联储声明相矛盾。美联储明确表示,鲍威尔没有谈论美联储未来是否会提高或降低基准利率,但特朗普却说所有话题都被讨论过,包括利率。

特朗普和鲍威尔在货币政策问题上一直存在分歧。自从特朗普今年2月在白宫与鲍威尔见面以来,两人就没有见过面。特朗普一直批评鲍威尔领导下的美联储降息速度太慢,并在社交媒体上攻击鲍威尔是“糟糕的沟通者”。

今年以来,美国经济增速有所放缓,第三季度GDP按年率计算增长1.9%,低于第一和第二季度的3.1%和2%。为避免经贸争端和全球经济放缓冲击美国经济,自7月以来美联储已连续三次降息。不过,鲍威尔近日表示,只要美国经济保持现有路径持续扩张,将不会在短期内继续下调利率,此番最新表态打压了未来继续宽松的货币政策预期。

上海现行普通住房标准将延期5年

证券时报记者 张达

证券时报记者昨日从上海市行政规范性文件管理平台了解到,上海市房屋管理局日前发布了《关于延长部分规范性文件有效期的通知》,其中,《上海市住房保障和房屋管理局、上海市规划和国土资源管理局、上海市财政局、上海市地方税务局关于调整本市普通住房标准的通知》有效期延长至2024年11月18日。这意味着,上海2014年11月发布实施的普通住房标准将继续实施5年。

据了解,2014年发布实施的

上海市普通住房标准需要同时满足多重条件:一是五层以上(含五层)的多高层住房,以及不足五层的老式公寓、新式里弄、旧式里弄等;二是单套建筑面积在140平方米以下;三是实际成交价格低于同级别土地上住房平均交易价格1.44倍以下,坐落于内环线以内的低于450万元/套,内环线与外环线之间的低于310万元/套,外环线以外的低于230万元/套。

而根据国家税务总局2016年5月1日起施行的《纳税人转让不动产增值税征收管理暂行办法》,上海买二手房,不满两年的需全额缴

纳5%的增值税,满两年的非普通住房需差额缴纳5%的增值税,只有满两年以上的普通住房才免缴增值税。据同策研究院估算,交易上海内环线两年内450万的房子光是纳税额就要22.5万。

同策研究院的数据显示,2018年1月1日至今,上海市新建商品住宅共计成交105135套,其中,普通住宅10951套,占比10.41%。

随着前几年房价的不断上涨,上海大部分住宅已经被算作非普通住宅,在交易过程中需要缴纳一笔不小的税。

不仅购房交易税收成本增加,

上海普通住房标准还影响购房者的首付比。根据2016年11月发布的住房信贷政策,在上海市无住房但有商业性住房贷款记录或公积金贷款记录的家庭,和上海市已拥有1套住房的居民家庭申请商业性个人住房贷款,购买普通自住房的,首付款比例不低于50%;购买非普通自住房的,首付款比例不低于70%。

对于上海普通住宅标准延期至2024年对楼市的影响,同策研究院认为,这意味着随着未来五年房价的平稳上涨,未来上海市符合普通住宅标准的房源将会越来越少。

海南自贸区将试点其他自贸区施行政策

扩大金融领域开放涉及七项

证券时报记者 江聊

商务部等18部门近日联合印发《关于在中国(海南)自由贸易试验区试点其他自贸试验区施行政策的通知》,提出了适用于海南自贸区的其他自贸区施行政策,包括在提升投资贸易便利化水平方面,扩大金融领域开放方面,加快航运领域发展方面,以及其他方面,如提出探索建立公共信用信息和金融信用信息互补机制等四方面共30项政策内容。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明对证券时报记者表示,

过去自贸区试点经验复制推广基本为“供给式”,由国家相关部门统一组织开展。该文件出台标志着自贸区试点经验的复制推广进入了供给和需求的双向互动时代。此次在海南自贸区推广复制的试点经验,首先着眼于海南自贸区发展需要什么政策。这样的互动式推广更有利于达到自贸区试点政策的初衷。

30项政策内容中,文件提出七项扩大金融领域开放的具体内容,包括:一是推动与大宗商品出口国、“一带一路”国家和地区在油品等大宗商品贸易中使用人民币计价、结算,支持保税燃料油供应以人民币

计价、结算。二是支持民营资本进入金融业,支持符合条件的民营资本依法设立民营银行、金融租赁公司、财务公司、汽车金融公司和消费金融公司等金融机构。三是加强与境外人民币离岸市场战略合作,稳妥推进境外机构和企业发行人民币债券和资产证券化产品。四是支持海南自贸试验区在内地与香港、内地与澳门《关于建立更紧密经贸关系的安排》框架下,探索与港澳地区的资金互通、市场互联机制;支持符合条件的港澳保险公司设立营业性机构,支持符合条件的港澳保险中介机构开展业务;允许港澳居民获得

内地保险从业资格并受聘于内地保险机构后从事相关保险业务。五是取消对保险支公司高管人员任职资格的事前审批,由省级银保监局实施备案管理。六是鼓励保险资金支持租赁业发展,丰富保险投资工具。支持符合条件的金融租赁公司和融资租赁企业利用银行间市场发行债券和资产证券化产品。支持开展跨境融资租赁服务。七是鼓励各类机构投资者和个人等社会资本设立投资基金,鼓励境内资本与境外机构合作设立合资投资基金,建设基金小镇,吸引国内外知名基金机构开展业务;支持建设以项目投融

资服务等为重点的全国性基金管理服务平台。

白明指出,这7项内容的推出将加快海南金融对外开放的步伐,这是中央对海南的期待。特别是在支持民营资金进入金融业,加强与境外人民币离岸市场战略合作方面,海南具备相对优势。

文件还提出支持海南自贸试验区探索建立公共信用信息和金融信用信息互补机制。白明认为,未来在探索公共信用信息与金融信用信息互动方面,如何更好地开展负面惩戒和正向激励,海南有望形成更具系统性、更有特色的体制机制。

(上接A1版)同时东旭光电“失现金”与“大负债”并存,其中去年有息负债已经高达204亿元。

对于“存贷双高”现象,深交所今年5月曾专门给东旭光电下发过问询函。东旭光电曾详细披露了存款资金构成:公司货币资金198亿元中,募投项目专用资金84亿元,日常经营中的信用证及承兑汇票保证金、定期存单以及质押存单、保函保证金总共占用49亿元,上述两部分资金均为不同程度的受限资金。

贷款方面,公司有息贷款金额包括长短期借款和有息债券总共204亿元,2016年至2018年资产负债率为52.29%、53.11%、53.95%,平均资金成本约为5.23%,处于行业平均水平。

对于这一回复,会计师、独董、保荐机构曾一齐进行过“背书”。而东旭光电方面当时也曾对记者明确表示:前述数据表明,东旭光电不会因为“存贷双高”而对企业的日常经营带来风险,这是东旭光电不同于问题公司的本质差别。

那么,本次债务违约是否与“存贷双高”问题持久未解有关呢?

在19日采访中,丁一的解释是,“存贷双高”与产业属性有关;虽然公司现金余额较大,但可用的流动资金并不多。

东旭光电主营业务属于资金密集型的制造业,本身就需大量资金进行沉淀,以便进行设备储备、技术储备。另一方面,公

司即便有大额账面资金,掰开揉碎之后,除了受限资金之外,可用的流动资金并不多——这就是公司逾180亿现金却无法支付20亿元到期债务的核心原因。”丁一表示。

对于本次债务违约是否指向了公司流动性问题,丁一没有明确表态,只是说,需等待上市公司公告披露。

抽贷导火索

不过,东旭光电的短期流动性出现难题,已经成为不争的事实。在最新公告中,东旭光电就表示,“公司资金暂时出现短期流动性困难”,成为本次债务违约的直接导火索。在记者追问下,短期流动性困难”出现的更多细节逐步现身。

丁一表示,导火索来自于金融机构一笔20亿元的信用贷款抽贷。“企业现金流像血液一样,20亿元规模对东旭光电来说不是一笔小数目。毕竟,排除受限资金之后,公司可动用的资金大体维持在30亿元-50亿元。”

丁一强调:该金融机构本来是答应续贷的。但在公司偿债完毕后,就再也贷不出来了。”

金融机构通过“雨天收伞”的方式回收贷款,部分民营企业此前也对证券时报记者证实过。尤其在“去杠杆”背景下,不少A股民营上市公司都曾遭遇类似情况。东旭光电财务部门为何没能

及时提防呢?

在民营企业融资难的背景下,金融机构能够给予放贷已属不易。公司对此非常感谢,没能设防。”丁一回复记者。

不过,对于东旭光电而言,本次债务违约虽然事发突然,但公司也曾努力,以期规避。丁一对记者介绍,就在本月中旬,公司向方面还给河北省乃至中央政府部门打过报告,明确指出金融抽贷给公司流动性带来的巨大负面影响。

“我们当时希望避免债务违约的出现,进而维护金融稳定的大局。同时,我们也曾积极协调控股股东和上市公司放贷者不要再断贷、抽贷,但是从最终结果来看,都没能成功。”

虽然中央在不断呼吁,但是民营企业融资难、融资贵问题迟迟没有解决。”丁一慨叹,东旭违约或只是冰山一角。倘若民企融资难、融资贵迟迟无法解决,东旭的债务违约,既不会是第一例,更不会成为最后一例。”

何以拆弹?

近些年来,以东旭光电为代表,东旭系公司一直站在一个摇摆的天平之上。一方面,在融资融券、深港通、MSCI成份股中都能找到东旭光电的身影,公司的技术优势也不断得到验证。

就在债务爆雷的同日,何梁何利基金2019年度颁奖典礼在

北京钓鱼台国宾馆举行,东旭集团总裁李青作为著名科技创新型女企业家,被授予“何梁何利基金科学与技术创新奖”,这是她在2019年初作为第一完成人在人民大会堂获颁“国家科学技术进步奖”一、二等奖之后的又一荣光时刻。

另一方面,东旭光电的“存贷双高”问题、公司流动性问题,也一直是难以解开的谜题,不时引发市场猜测甚至质疑。而本次债务违约,可以视为公司此前风险的一次加速暴露。

对于“拆弹”方法,在19日公告中,东旭光电表示:“公司正在积极筹措资金,并积极与债权人协商,将尽快支付相关本金和利息,最大程度保证债券持有人的利益。”

19日午后,市场还传出可能展期的声音。有债券承销商知情人士透露,东旭集团正和债券持有人商谈,希望将“16东旭光电MTN001A”的回售展期六个月,不过债券持有人目前还没有就这个提议达成一致。

丁一给证券时报记者的回复是,“解决路径主要包括两条:一是归拢其他小项目资金,积少成多,解决债务问题;二是引入其他资金。”

19日早间,东旭光电和东旭蓝天双双停牌发布公告,东旭集团控股股东东旭光电投资有限公司拟向石家庄市国资委转让其持有的东旭集团51.46%的股权,可能会导致公司控制权发生变更。

其中,东旭集团为东旭光电A、

B股以及东旭蓝天的控股股东,两家公司的实控人均均为李兆廷。此外,李兆廷还通过上海国骏投资有限公司控股中小板公司嘉麟杰。

这种预期已经在东旭内部缓慢发酵。19日记者来到东旭集团时,并没有看到任何前来讨债的债权人。不过,多数东旭员工显然已经得知公司的违约消息,一方面,部分安保人员戒备加强,看到记者拍照,立即上前制止;另一方面,也有部分员工窃窃讨论东旭变身国企企业后,有望带来哪些新变化。

有业内人士认为,从“闪电”推出的控股权转让计划来看,东旭系的流动性危机正在显性化。不过,如果转让顺利推进,无论对于解决民企流动性难题而言,还是对于东旭系的投资者来说,有望告别胶着。

在东北证券研究总监付立春看来,东旭光电的债务违约,可以视为当前中国经济结构性问题的一个缩影。

付立春分析说,东旭违约,并不能简单归咎于融资难题。在新常态下,过去过度扩张的重资产公司必然面临挑战。尤其随着金融市场深化改革,金融机构的贷款结构在不断调整,有保有压”是核心思路,在此背景下,部分企业以前风险可能是潜藏的,未来则会走向暴露。”

中国经济,什么时候才会从“L型”中走出来呢?”在采访最后,方磊一边自言自语,一边朝窗外远望。窗外,摇曳着因为气温骤降而开始脱叶的枝桠,只有熬过今年的寒冬,它们才能在明春骄傲重生。