

李克强:保住亿万市场主体 经济回升就有动力

推出更多激发市场活力的新招实招,积极发展先进制造业和新兴产业,培育壮大新动能

据新华社电

4月23日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开部分省市经济形势视频座谈会,推动做好当前经济社会发展工作。中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席。

座谈会上,吉林省长景俊海、上海代市长龚正、江苏省长吴政隆、河南省长尹弘、广东省长马兴瑞、四川省长尹力汇报了本地经济运行情况和下步打算。李克强说,面对突如其

来的疫情,在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,经过全国上下艰苦努力,境内疫情防控取得阶段性重要成效,经济社会秩序加快恢复,来之不易、成之惟艰。目前疫情仍处于全球大流行阶段,国内外经济形势异常复杂严峻,要实事求是、科学研判经济走势,既充分估计困难,直面应对挑战,又坚定发展信心,增强发展动力。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,贯彻落实党中央、国务院决策部署,在疫情防控常态化前提下,坚

持稳中求进工作总基调,坚持新发展理念,把握好加大宏观政策调节的力度和时机,做好“六稳”工作,着力保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转,稳住经济基本盘,促进经济恢复增长,推动高质量发展。

大家谈到,目前企业生产经营困难增加,仍有不少小微企业尚未复工,稳就业任务艰巨。李克强说,保住亿万市场主体,经济回升就有动力,就业就有支撑。要落实和及时

完善税费减免、金融支持、降低成本等助企纾困政策,各地也要加大支持力度,帮助企业特别是中小微企业和个体工商户渡过难关。加快全面复工复产,保住更多就业岗位,为高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体就业提供支撑。

李克强详细询问生活服务业企业和重点工程建设情况。他说,要坚定实施扩大内需战略。多措并举促进消费回升,推动线上消费更大发展。扩大有效投资,用好地方政府专项债等政策,带动社会投资,加快补

短板惠民生增后劲项目建设。各地要做好项目前期工作,能开工的尽快开工。

地方反映,抗疫期间新动能加快成长,显示出经济的韧性。李克强说,应对疫情影响、促进经济发展需要采取特殊措施,更要坚持改革开放,加快转变经济发展方式。针对企业期盼,在深化“放管服”改革、优化营商环境上推出更多激发市场活力的新招实招,积极发展先进制造业和新兴产业,更大力度支持大众创业万众创新,培育壮大新动能。进一步扩大对外开放,在深化国际合作中稳住产业链供应链。

证监会批准 开展生猪期货交易

证监会近日批准大连商品交易所开展生猪期货交易。

证监会表示,生猪是我国价值最大的农副产品,市场规模近万亿元。生猪产业链以生猪养殖业为中心,涉及饲料加工、兽药疫苗、屠宰、食品加工、物流、零售、餐饮等诸多行业。推出生猪期货是我国期货市场服务实体经济发展的的重要举措。生猪期货功能的充分发挥,对于完善生猪价格形成机制、提升市场主体风险管理能力和助力生猪产业发展具有积极的促进作用。

证监会指出,下一步将督促大连商品交易所扎实做好生猪期货上市的各项准备工作,确保生猪期货平稳推出和稳健运行。(程丹)

证监会公布首发企业检查情况 将实行分类监管

截至目前,84家企业已完成检查工作,累计30家已撤回申请终止审查

证券时报记者 程丹

证监会昨日表示,根据2019年现场检查情况对部分申请主板、中小板、创业板首发企业进行分类处理,目的从源头上提高上市公司质量,把好资本市场入口关,查处信息披露违法违规,下一步将在开展全面检查同时,针对审核中的问题采取专项检查方式,提升监管效能,对首发企业进行分类监管、精准监管。

2019年6月以来,证监会分两批次启动了对86家首发企业的现场检查工作。截至目前,84家企业已完成检查工作,累计30家已撤回

申请终止审查。对于已完成现场检查的企业,证监会根据问题性质和情节轻重,作出分类处理如下:

一是对1家企业移送稽查调查处理,采取36个月内不接受该企业股票发行申请的监管措施。该企业已撤回申请终止审查,主要存在的问题为,2016年~2018年大量更改银行流水对手方名称、摘要、明细账记录;未完整披露关联方及其贷款走账、资金拆借等资金往来情况;会计基础及内部控制存在缺陷,如:材料采购验收单、领料单缺失,劳务采购未能提供劳务费用明细,未登记银行存款日记账和现金日记账等。

二是对12家企业(其中6家已撤回申请终止审查)采取出具警示函的监管措施。该类企业主要涉及部分客户销售回款资金来源于发行人或其关联方,高管通过员工借款或供应商付款方式间接占用发行人资金,大量使用代管的客户银行卡进行结算,提前确认收入,金融资产减值准备计提不充分,未披露与第三方进行资金拆借,大量纸质应收票据取得与背书存在异常等问题。

三是对48家企业采取审核重点关注、督促整改会计处理及内控问题等措施。该类企业主要存在收入确认不谨慎,费用归集跨期,关联

方及关联交易披露不充分,使用个人账户支付工资,在建工程延期转固,部分业务内部控制制度不完善或执行不到位,股权转让和增资资金来源存疑,部分会计科目核算不准确等问题。

四是对其他23家申请撤回企业予以终止审查处理。该类企业普遍存在内控制度有效性不足,会计基础工作不规范等问题,若后续再次申报仍将重点关注其整改措施落实情况。

五是对存在执业质量问题的21家保荐机构、17家会计师事务所、7家律师事务所根据情节轻重启动相关处理措施程序。

证监会表示,首发企业现场检查制度已正式实施三年多,对净化市场环境、提高上市公司质量效果显著。证监会对近200家企业进行现场检查,针对检查中发现的问题作出分类处理,对存在严重问题的首发企业及中介机构分别采取行政处罚措施、立案稽查、作出行政处罚等监管手段,对信息披露违法违规保持高压态势,坚持从严审核、严把质量关,有效减少企业“带病申报、抢跑占位”等情况。

证监会指出,下一步为提高检查工作的针对性和有效性,证监会在开展全面检查同时,将针对审核中的问题采取专项检查方式,提升监管效能,对首发企业进行分类监管、精准监管。

商务部发布促消费30条 进一步释放汽车消费空间

4月24日,商务部发布《关于统筹推进商务系统消费促进重点工作的指导意见》,全文分为11项,共30条。《意见》提出,要提高站位,加强谋划部署,推动复工复产提速扩面,促进城市消费回补升级,补齐乡村消费短板弱项,激活传统商品消费热点,着力恢复扩大服务消费,加快培育发展新型消费,积极有序活跃消费市场,促进外贸出口产品内销,发挥政策资金促进效应,强化消费促进基础支撑。

《意见》指出,要把复工复产和扩大内需、促进消费紧密结合起来。在防疫措施到位、确保疫情不反弹的前提下,以市县为单位,推进低风险地区的各类商场市场、生活服务业全面恢复正常经营;高风险、中风险地区要防疫优先,科学防控,分区分级精准推动复工复产。

《意见》提出,创新借鉴各地优化汽车限购、促进新车消费、加快老旧车淘汰、取消皮卡进城限制,完善汽车消费环境等做法,积极推进汽车限购向引导使用政策转变,进一步释放汽车消费空间。鼓励企业开展消费电子产品以旧换新。低风险地区在优化防控措施基础上,尽快推动快递、家政、维修、装修等服务从业人员开展社区业务。引导外贸企业与国内大型电商平台加强合作,面向国内市场,线上线下同步展示销售优质出口产品,推动内销规模化、品牌化,更好满足国内消费需求。

《意见》要求,要发挥政策资金促进效应。商务部将会同相关部门进一步研究与常态化疫情防控相适应的消费促进政策,各地因地制宜,继续推动出台更有力度、更具针对性的政策措施。同时,各地要切实用好服务业发展资金,结合本地防疫保供和消费促进需求,在资金规定使用范围内因地制宜确定具体支持方向,用好地方配套资金,带动社会资本,加强监督管理,全力支持促进国内消费。(江帆)

需求不振降价潮涌 光伏业因疫情提前洗牌

(上接 A1版)

如其所说,光伏市场的结构在近两年变化尤为明显。2019年,中国光伏组件产量达98.6GW,但当年的国内新增光伏并网装机容量仅为30.1GW,全球70%以上的新增装机来自于海外市场。

一家硅片龙头企业向记者表示,531”定调降补贴,很多企业的现金流没法支撑其在当时实现平价,一定会被淘汰;但对于疫情,行业的共识很明显——只要挺一挺,熬过这几个月一定会好起来。

揭秘产业链降价逻辑

近期,光伏产业链密集降价。4月17日,隆基股份公示单晶P型M6硅片价格从3.26元跌至2.92元,降幅10.4%;单晶P型158.75硅片价格从3.17元降至2.83元,降幅10.7%。这是隆基股份4月以来的第三次调价。此外,通威股份也在4月18日下调了单多晶硅电池价格。其中,单晶PERC电池单/双面158.75由0.94元/W降至0.80元/W。PV InfoLink最新数据显示,多晶硅料价格降幅区间为2.6%~4.9%,硅片的降幅区间为8.5%~10.8%,电池片降幅为3.7%~6.7%,组件的降幅为0.6%~1.4%。

最近一周多,从硅料、硅片到电池片,组件都有一定程度的降价,现在大环境不太好,部分市场需求萎缩,行业龙头主导降价是希望借此扩大市场份额,提高行业集中度。”在上述组件厂商人士看来,近期密集的降价行为“很正常”。上述上游厂商人士进一步向记者指出,受疫情影响需求降幅比较大,装机热情度不高,产业链降价就是为了给电站运营商让出利润,刺激下游需求。

记者注意到,在当前的产业链集体降价中,组件环节的降幅相对较低。PV InfoLink数据显示,近期国内单晶PERC组件价格在每瓦1.6~1.65元之间,下半年交货的组件也开始出现低于1.6元的报价,下半年交货的海外组件价格随之走跌至每瓦0.198~0.21美元。

期有关。记者采访了解到,上游硅片、电池环节对应十几家下游厂商,从下单到结算周期非常短,有的订单甚至在交割时才商量定价,导致价格波动较大,而组件订单周期一般是3~6个月,并执行锁价,其价格波动相对较小。

根据上述组件厂商人士反馈,目前组件环节的降价价会主要体现在今年三、四季度的成交价格上,降价的影响基本不会体现在相关公司一、二季度的财报上。但是,他也提到,今年三、四季度的情况可能会更复杂,下游客户不会提前这么早下单,而是选择观望久一点。

值得一提的是,由于需求不振及频繁降价,行业内多次传出企业库存堆积的消息。不过,从前述组件厂商反馈看,公司目前仍处于满产状态。公司现在的订单执行情况是正常的,库存也处在正常水平,没有形成积压。”据其判断,在终端需求不确定的情况下,组件厂商向上游发出的订单可能会有所减缓,电池片和硅片环节可能有部分厂商面临库存压力。一个颇为不寻常的情况是,在头部厂商理解中,这一轮的降价可能并非坏事。不管是硅料还是电池片环节,都会进行新一轮的洗牌,现在的落后产能还比较多,集中度不高,降价过程是早晚要经历的,而且早经历比晚经历要好。”

上述上游厂商人士告诉记者,一旦二、三线产能规模扩张起来,整个行业再去进行重组或格局转换所付出的成本及代价就太高了,而且还不一定达到行业出清的效果。疫情确实是一个非常不好的事情,但也给行业重塑整合及落后产能出清带来了机会。”

去年光伏行业盈利比较好,行业已经预见到,未来将通过一轮降价进一步提高行业集中度,疫情的出现可能加速了这个进程。比如在硅片环节,隆基股份维持了多年的高利润,降价可能是为了挤压新进入的产能以及后续还想进入的。”上述组件厂商人士说。

国内需求预期好于海外

A股光伏板块近期大幅走低,

这已经反映出市场的悲观预期。但是,在与多家产业链龙头公司交流过程中,证券时报记者的一个明显感受是,产业要比资本更加乐观。

例如,上述硅片公司人士就向记者表示,现在各国都在实施宽松的货币政策,从电站建设者角度看,融资成本更低,收益率更高,可能会刺激一部分市场需求。

产业链的反馈显示,国内光伏行业之所以迟迟未能实现平价,主要是因为组件之外的非技术成本偏高,包括财务费用、土地费用和接入并网的隐形费用等,其中,财务费用占大头。记者从两家电站投资企业了解到的数据均显示,贷款大概能占到电站建设投入的七成以上。

不少从业人士向记者提到,疫情过后,光伏市场可能迎来爆发性的需求反弹。但是,比照消费情况看,此前有不少观点预测,复工复产后,国内消费可能迎来“报复性反弹”,然而,消费的“报复性反弹”并未如约而至。那么,预期中的光伏爆发反弹又成色几何?

上述组件厂商人士认为,两个基本面因素决定了光伏本身的需求较为稳定。一是光伏下游面向电力市场,需求弹性比光伏消或服务行业低,即使面临经济下滑,电力需求萎缩的比例相对较小;二是除非油价长期低迷,不然光伏在所有发电技术中非常具有竞争力。产业链预见到,疫情期间的经济刺激因素,光伏电站的金融属性较强,且光伏建设容易承接更多资金,各国政府如果想快速拉动经济产值,特别是借机改变本国能源结构的话,这将是一个好机会。”

从国内及海外需求看,产业链厂商普遍预测较为乐观,认为国内今年新增装机有望达40GW左右。由于2019年的基数较低,该预测值的增幅超过30%。一家厂商就表示,由于隔离时间要求,公司华东生产基地在2月受到一定影响,但复工后生产经营比较正常。

相比之下,海外情况更加复杂。一方面,部分欧洲国家已陆续放松封闭措施,西班牙4月13日起已恢复光伏电站建设;另一方面,巴西西

无限期推迟一系列光伏项目招标,印度的光伏产业也因公共卫生压力遭遇重创。

海外市场需求现阶段还不好定量地预测。专业机构年初的预测是,今年全球新增装机约140GW,目前预测已向下调整了10~20GW。”上述覆盖中上游产业链的龙头企业人士向记者说。在全球预测下调的情况下,国内装机的增长势必意味着国外装机更大幅度的下调。

4月23日下午,隆基股份召开业绩说明会。公司董事长钟宝申表示,基于疫情发展,公司将更加侧重国内市场,提高国内市场占比。

钟宝申介绍,目前,美欧日韩地区的疫情总体是受控的,疫情对这些地区的业务总量影响不会特别大,但其他新兴地区今年的风险相对会比较大,原因是在疫情影响下,这些国家的货币汇率不稳定,进而影响到当地光伏市场的发展。

现金流重要性凸显

去年以来,光伏行业的一个关键词就是扩产,特别是对于龙头企业,扩产的逻辑就是要用优势产能将落后产能挤出市场。今年初,通威股份、隆基股份、晶澳科技等多家龙头企业宣布扩产计划。

疫情期间对现金流的要求肯定是比平时高一些,但目前我们觉得问题不大。”一家上游头部厂商人士向记者表示,公司的第二主业周转快,收入稳定,能够提供很好的现金流,光伏制造端一直以来不允许有应收账款,如果我们开始亏现金了,行业内基本就没有谁能熬过来。”

该人士认为,疫情期间,光伏企业要拼成本、拼综合竞争力,只要熬过去,市场是怎么下去的,还会怎么回来。此外,受访的硅片企业表示,与国内企业更看重毛利率不同,公司本身一直十分重视现金流;组件企业也表示,目前公司现金储备较高,资产流转速度较快。

从历史经验看,光伏行业每一轮需求端的恐慌,都会引发产业链价格的调整以及行业内所有公司盈

利能力的下滑。其中,中小企业由于现金流相对脆弱且研发能力相对缺失,随着行业的调整有可能会遭遇永久性的退出。

近期,多家A股光伏公司披露了2019年报及2020年一季度报,从业绩表现看,行业分化的势头已经显现。隆基股份一季度完成营业收入86亿元,实现净利润18.6亿元,分别增长50.6%和204.9%,但公司当季的经营活动产生的现金流量净额由正转负,为-5.36亿元。

晶澳科技业绩预告显示,公司一季度业绩同向上升,实现净利润2.5亿~3亿元,增长189%~247%。公司解释,一季度国际市场开拓力度加大,出货量同比增加,同时,公司不断加强成本管控,毛利率提高。

通威股份一季度实现营收78.2亿元,同比增长26.85%,但净利润减少近三成。证券时报记者了解到,通威股份净利润下降的原因主要是受到电池片环节降价的影响,去年同期,电池片价格处于高位,单瓦盈利在0.2元以上。伴随降价,单瓦盈利性已较去年降低。

有电池片厂商向记者反馈,虽然电池片的成本也在下降,但成本下降的幅度远低于价格下降的幅度,这是令行业担忧的一点。

协鑫集成一季度业绩预告显示亏损1.2亿元~1.5亿元,公司解释,受疫情影响,公司上游供应商复工时间普遍延迟,交通运输受限,原材料价格及物流成本上升,客户订单交付受阻。海外市场需求随着海外疫情的爆发,一季度出现一定幅度的延迟和削减。

中来股份的业绩预告也显示,公司一季度亏损1700万~2200万元,净利润同比下降161%~179%。公司称,由于国内电站项目无法按期开工,部分背膜及组件订单出货受到影响;同时,部分原辅料短缺,造成制造成本偏高。

从不同环节来看,龙头企业都要优于中小型企业,这个趋势比较明显了,相关辅材的龙头企业也跟竞争对手拉开了有一定差距,如光伏玻璃、胶膜、逆变器等等。”一位受访的从业人士向记者表示,在他看来,疫情之下行业洗牌已经开始,一、二季度的业绩将成为辨别公司质量的重要试金石。

新三板市场停复牌制度出炉 强化券商督导职责

全国股转公司昨日发布了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票停复牌业务实施细则》及配套的《全国中小企业股份转让系统股票停复牌业务指南》,并相应修订了《全国中小企业股份转让系统非上市公司重大资产重组业务细则》中关于停复牌的相关规定。上述业务规则昨日起实施。

一是完善停复牌管理机制,加强日常业务监管。完善“申请+审查”的停复牌管理制度,全国股转公司对停复牌申请及相关信息披露文件进行同步审查,符合条件的予以办理。二是细化停复牌要求,进一步规范挂牌公司停复牌行为。压缩停牌时长,重大事项首次停牌时长不得超过10个交易日,延期后累计不超过20个交易日;重大资产重组首次停牌时长不得超过1个月,延期后累计停牌时长不超过2个月,同时优化重组复牌管理机制,取消重组预案或重组报告书披露后的停牌窗口期,实现披露即复牌,重点解决“停时长”。三是优化业务流程,防控停牌操作风险。四是明确督导职责,引导主办券商归位尽责。规定主办券商应当对挂牌公司所有的停复牌申请、信息披露文件等进行事前审查,挂牌公司拒不配合进行事前审查的,主办券商应当及时披露相关风险揭示公告。

记者了解到,为确保新旧规则的平稳衔接,全国股转公司对《停复牌细则》实施前的停牌适用情况做出妥善安排。一是规定对已申请重大事项停牌或申请延期复牌的,可以按照已获批的停牌期限继续停牌;二是规定对已申请重大资产重组停牌的,停牌期限及延期复牌事宜适用原《重组细则》的规定。(程丹)