



新华社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报 App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 48版
B叠 / 信息披露 68版
本期 116 版 总第 7606 期
2019年9月27日 星期五



中国证券报微博



金牛理财网微博 jinuulicai

国务院:明年起取消煤电价格联动机制

更加注重运用市场办法遏制部分食品价格过快上涨

□新华社电

国务院总理李克强9月26日主持召开国务院常务会议,部署加强市场价格监测预警,保持物价基本稳定,保障基本民生;决定完善燃煤发电上网电价形成机制,促进电力市场化交易,降低企业用电成本;核定第八批全国重点文物保护单位。

会议指出,稳物价事关千家万户切身利益,事关经济社会发展大局。今年以来我国物价总体平稳,前八个月居民消费价格指数涨幅为2.4%,但猪肉等部分食品价格涨幅较大,同时近两个月来工业生产者出厂价格指数连续下降。面对当前形势,要尊重规律,更加注重运用市场

办法,遏制部分食品价格过快上涨,保持工业生产者出厂价格基本稳定,保证全年物价总水平处于合理区间。一要强化生活必需品保供稳价。压实“菜篮子”市长负责制,通过取消不合理禁限养规定、保证主产区饲料供应等,促进生猪产能加快恢复,做好进口和储备调节等工作,增加牛羊肉、鸡肉等禽肉市场供应,保障节假日等重要时段食品市场供应及价格稳定,密切关注部分关联产品价格变化,防止物价联动上涨。二要跟踪分析国际市场大宗商品价格走势,及时预警应对苗头性、倾向性问题,增强调控能力。做好冬季天然气等保供稳价工作。积极扩大有效投资,带动相关产业稳定生产经营、稳定就业。三要加强市场监管和价格监测预警。严肃查

处捏造散布虚假信息、操纵价格等违法行为。四要切实保障困难群众和重点群体基本生活。各地要按照社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制,及时足额发放价格临时补贴。认真做好大中专院校、中小学等食堂肉食供应工作。

为落实党中央、国务院深化电力体制改革部署,加快以改革的办法推进建立市场化电价形成机制,会议决定,抓住当前燃煤发电市场化交易电量已占约50%、电价明显低于标杆上网电价的时机,对尚未实现市场化交易的燃煤发电电量,从明年1月1日起,取消煤电价格联动机制,将现行标杆上网电价机制,改为“基准价+上下浮动”的市场化机制。基准价按各地现行燃煤发电标杆上网电价确定,浮动范围为上

浮不超过10%、下浮原则上不超过15%,具体电价由发电企业、售电公司、电力用户等通过协商或竞价确定,但明年暂不上浮,特别要确保一般工商业平均电价只降不升。同时,居民、农业等民生范畴用电继续执行现行目录电价,确保稳定。

会议核定了第八批762处新的全国重点文物保护单位,包括古遗址、古建筑、近现代重要史迹及代表性建筑等。会议强调,要坚持价值优先、质量第一,保证真实性、完整性,健全法规制度,吸引社会力量参与,有效保护、管理和合理利用中华民族的宝贵历史遗存,促进中华文明薪火相传,增强民族自信心凝聚力。

会议还研究了其他事项。

今日视点

资金面将迎美好时光

□本报记者 张勤峰

央行缩量逆回购交易量、转为实施资金净回笼,加上短期资金利率明显回落,反映出9月资金面紧张时刻已过,流动性平稳跨季无忧。往后看,10月上半月资金面继续改善相当确定,可能成为四季度里相当宽松的一段时期。

继前一日调转方向,实施了一周来的首次净回笼之后,9月26日央行公开市场操作的净回笼规模进一步扩大。当天央行开展200亿元14天期逆回购操作,不及1200亿元的到期回笼量,净回笼资金1000亿元。

临近季末,央行公开市场操作转为净回笼资金,说明流动性供求形势好转。

这从市场参与者感受和资金价格变化上得到了印证。不少市场人士反映,本周回购市场资金供给增多,资金融入难度明显下降,近两日甚至不到中午就有融出方开始“降价甩货”。26日,银行间市场隔夜回购利率DR001收在1.61%,较上周高点回落超过110个基点,并创出两个半月新低;较有代表性的7天期回购利率DR007收在2.46%,也回到一个半月低位。

季末前跨季资金价格走势或许还有反复,但流动性总体实现平稳跨季几无悬念。今年以来,得益于流动性总量提升、金融体系杠杆率趋稳及市场预期改善,流动性稳定性有所增强,季末波动呈现收敛态势。进入9月下旬,央行降准实施,释放出大量“长钱”,在推动降低企业融资成本的同时,有效提升了存款类金融机构超额准备金率,增强了后者应对季末流动性波动的能力。央行还通过公开市场操作调剂流动性边际余缺。再考虑到9月是传统财政支出大月,月末财政支出形成流动性供应,流动性总量水平有望进一步提升,基本可确保流动性平稳跨季。

跨季之后,流动性进一步改善是比较确定的。值得一提的是,今年7月初,市场资金面一度呈现极大宽松的局面,短期货币市场利率纷纷跌至历史极低位置。这一现象背后,既有季末扰动消退促成流动性自我修复的原因,也与季末财政支出提升流动性总量有关。再看当下,9月央行实施了一次全面降准,释放约8000亿元长期流动性,加上季末财政库款拨付形成的流动性供应,预计流动性总量相比8月末仍会出现较明显提升。到10月中上旬,曾在7月初造就资金面宽松的两大因素同样会存在,加上长假后现金回流的作用,资金面继续趋于宽松的前景比较明朗,不排除货币市场利率出现较明显下行。

就四季度而言,10月中上旬可能会成为资金面相当宽松的一段时期。一是10月是税收大月,大约从10月21日开始税期扰动将加大,资金面可能趋于收紧;二是按照往年经验,11月和12月的流动性供求会逐渐地受到年末考核影响,往往不会太宽裕;三是今年将提前下达明年专项债部分新增额度,如果有部分新增额度在今年内发行使用,将增加四季度政府债券供给,对货币市场会产生一定影响。

不过,长假因素的存在,使得10月中上旬央行逆回购到期比较集中,加之法定存款准备金补缴的影响,货币市场利率回到7月初低位的可能性不大。总体看,预计第四季度流动性仍不会脱离合理充裕的范畴。

财政部规范金融企业大幅超提准备金

银行拨备覆盖率超300%视为隐藏利润倾向,银行板块整体上涨

□本报记者 赵白执南

财政部26日公布的修订后《金融企业财务规则(征求意见稿)》(简称《征求意见稿》)提出,银行业金融机构超过监管机构要求150%的拨备覆盖率两倍以上,即超过300%,应视为存在隐藏利润的倾向,要对超额计提部分还原成未分配利润进行分配。业内人士认为,监管规范大幅超提准备金,银行板块料受益。但还原利润不等于强制分红,投资者需理性看待。

明确超标红线

《金融企业财务规则》曾在2018年底公开征求过一次意见。本次《征求意见稿》主要对风险管理相关内容进行了修订。其中,为真实反映金融企业经营成果,防止金融企业利用准备金调节利润,因此对于大幅超提准备金予以规范。

以银行业金融机构为例,监管部门要求的拨备覆盖率基本标准为150%,对于超过监管要求2倍以上,应视为存在隐藏利润的倾向,要对超额计提部分还原成未分配利润进行分配。

银保监会数据显示,商业银行总体二季度拨备覆盖率为190.61%。分银行机构来看,大型商业银行、股份制商业银行、城商行、民营银行、农商行、外资行的拨备覆盖率分别为240.44%、192.18%、179.26%、510.18%、128.5%、285.1%。大部分银行拨备覆盖率在此次《征求意见稿》要求的范围内,民营银行总体拨备覆盖率则超过300%。

具体看,Wind数据显示,A股上市银行中共有6家银行在2019年半年报披露的拨备覆盖率超过了300%。其中,宁波银行为522.45%,常熟银行为453.53%,南京银行为415.50%,招商银行为394.12%,上海银行为334.14%,青农行为308.36%。

银行股闻声起舞

《征求意见稿》发布后,有市场人士认为,银行须还原“隐藏”的利润,并向股东分红,银行股闻声起舞。截至26日收盘,申万银行业指数上涨1.47%,领涨全部申万一级行业指数。行业内33只股票有32只上涨,宁波银行、常熟银行双双涨超5%。

“拨备覆盖率上限要求是毋庸置疑的利好。”申万宏源证券银行业研究团队认为,银行利润既具备重要的财政价值,又是银行重要的资本补充来源,未来银行利润释放节奏受到非市场化因素的干扰有望显著减少。

天风证券银行业首席分析师廖志明表示,拨备覆盖率偏高的商业银行,或许可以在年初一次性调入未分配利润,增厚每股账面价值,或者调整给非信贷资产,或是加强不良贷款认定或减少不良核销,做高不良贷款基数,以降低拨备覆盖率,满足《征求意见稿》的要求。也可以减少拨备计提,释放业绩。

板块估值处于底部

业内人士认为,不能把还原利润政策简单等同于强制分红,投资者需理性看待、客观分析。

在新浪财经首席研究员、国家金融与发展实验室特聘研究员董希森看来,当下银行资本补充压力较大,未分配利润更可能用于补充资本。

董希森对中国证券报记者表示,去年监管部门已在《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》中对拨备覆盖率的要求做出调整,由150%下调为120%~150%。此次《征求意见稿》提出相关要求,一定程度上反映出监管部门希望商业银行加快存量不良贷款处置和核销。

廖志明认为,拨备与利润是此消彼长的关系,并不改变实质价值。当前银行板块估值处于历史底部,对未来的估值形成较大支撑。



9月26日,庆祝中华人民共和国成立70周年活动新闻中心在北京梅地亚中心举行第二场新闻发布会。
新华社记者 沈伯韩 摄

住建部:大力发展和培育住房租赁市场

□本报记者 刘丽靓 赵白执南 傅苏颖

加快完善住房保障体系和住房市场体系

9月26日,在庆祝中华人民共和国成立70周年活动新闻中心第二场新闻发布会上,住房和城乡建设部部长王蒙徽表示,新中国成立70年来,我国基本解决了近14亿人口的大国城乡居民的住房问题。保障性安居工程加快推进,累计建设各类保障性住房和棚改安置住房8000多万套,帮助2亿多群众解决了住房困难,建成了世界上最大的住房保障体系。

王蒙徽表示,下一步,将加快完善住房保障体系和住房市场体系,加快解决城镇中低收入居民,特别是新市民住房问题,促进实现全体人民住有所居。主要做好以下四方面工

作:一是进一步做好公租房保障工作。将健全公租房申请、轮候、准入、退出等工作机制,逐步推广政府购买公租房运营管理服务,不断提高公租房管理水平。二是大力发展和培育住房租赁市场。将总结推广12个城市住房租赁试点的经验,落实各项支持政策,增加租赁住房有效供应,着力解决新市民等群体的住房问题。三是因地制宜发展共有产权住房。四是稳步推进城镇棚户区改造。(下转A02版)



释放市场活力 见证中国奇迹

□本报记者 吴瞬 余世鹏

深化改革激发市场活力

经济要发展,重要方面在于提高资源配置效率。理论和实践都证明,市场配置资源是行之有效的方式。自确立社会主义市场经济体制基本框架的那一刻起,就给中国经济繁荣发展打下了坚实基础。

“新中国成立70年来,中国经济发展取得了巨大成就,这在1978年改革开放之后表现得更为明显。”中山大学岭南学院经济系教授林江说,我国经济发展经历了计划经济、有计划的商品经济和社会主义市场经济等阶段,渐进式市场化力量起到了重要作用。

近年来,我国着力构建市场机制有效、微观主体有活力、宏观调控有度的经济体制,不断激发市场活力,增强我国经济创新力和竞争力。“放管服”改革不断提速,减税降费支持实体经济,加快落实负面清单制度……面对风云变幻的外部环境,我国推进改革的步伐蹄疾步稳,进一步激发了市场活力。

在最能反映企业活力的资本市场上,A股市场发展成为拥有3600余家上市公司、1.55亿投资者、总产值居世界第二位的全球重要新兴市场,成为市场配置资源的重要渠道,吸引着全球资本的关注和不断进入,不断发展壮大。(下转A02版)



新华社图片

A05 公司新闻 未映先热 三部献礼大片 鏖战最强电影国庆档

今年国庆档电影市场由主旋律大片主导。灯塔专业版信息显示,截至9月26日晚记者发稿时,《我和我的祖国》点映及预售票房已达1.26亿元,《攀登者》《中国机长》票房分别达7978.2万元、7508.5万元。作为献礼电影,这三部影片题材和阵容都被外界看好。有券商研报指出,三部电影有望创造40亿元票房,电影市场迎来最强国庆档。

休刊启事

根据国家有关2019年部分节假日安排的通知和沪深交易所2019年“十一”休市的规定,本报10月3日至7日休刊,10月8日恢复正常出版。

本报编辑部