

打击炒房苗头 深圳杭州严查低息贷流向

□本报记者 齐金刚

20日,中国证券报记者获悉,针对低息补贴专项贷款违规流入楼市的个别现象,人民银行等相关部门已经出手,采取措施遏制市场乱象。日前,深圳、杭州等地个别区域房价涨势明显。除个别卖家、中介机构参与市场炒作外,消费贷、经营贷等低利率资金违规流入楼市被认为是幕后“推手”之一。

深圳各商业银行紧急自查

中国证券报记者从消息人士处证实,面对深圳可能存在的房抵经营贷违规流入房地产的现象,人民银行深圳中支货币信贷处20日向辖区内各商业银行下发紧急自查通知,要求辖区内各商业银行于当日下午报送有关自查报告。

通知显示,此次各银行自查内容包括房抵

经营贷余额及近期变化情况;贷前准入情况,对借款人名下经营体的真实性调查情况,借款人持有被抵押房产时间情况,企业成立时间情况;贷款管理情况,重点梳理借款人(含企业或个人)自疫情发生(1月25日)以来新购房产(含住宅和商务公寓等)并以新购房产作抵押的贷款情况,以及计划申请财政贴息和预计实际贷款利率水平情况;贷后管理情况,借款人贷后新增房产的监测情况;自查发现的其他可疑情况或问题。

疫情期间,全国金融机构在扶持中小微企业生产经营,对中小企业的经营贷款采取了降门槛、利率优惠等扶持政策,各地政府纷纷出台贷款贴息政策。以某国有商业银行为例,该行在深圳推出的一款经营贷产品,普通客户年化利率在近期由5.27%降至4.95%,低于大多数城市个人住房商业贷款按揭利率。在具体操作中,部分银行在贷款审批及贷后管理中有所放松,给

炒房客可乘之机,低息补贴贷款借此违规流入楼市。

多地多部门遏制乱象

16日,国家统计局披露3月70城房价变动情况,深圳、杭州等地新房、二手房价格指数环比涨幅居前,引发市场关注。为打击“炒房”苗头,近期各地纷纷出手,从规范资金来源、打击虚报挂牌价等多个环节遏制楼市乱象。

17日,两家总部位于杭州的银行因资金被挪用买房被当地银保监局出具罚单。其中,余杭德商村镇银行因“未有效管控贷款资金使用,导致个人经营性贷款被挪用购房”被罚款35万元;浙江富阳恒通村镇银行被处罚原因是“未有效管控贷款资金使用,个人消费贷款资金被挪用于购房”。

在深圳,除人民银行出手要求商业银行自查外,20日下午,深圳市中小企业服务局发

布通告,针对近期个别骗取贴息贷款用于购房、炒股现象,该局将会同银保监部门加大对贷款贴息项目的审核力度,严防不符合贴息条件的贷款项目混入,骗取财政资金。通告称,根据深圳此前印发的应对新冠肺炎疫情中小微企业贷款贴息项目实施办法的有关规定,“贷款必须用于支持对象生产经营,不得用于并购贷款、国家产业政策禁止和限制的项目以及参与民间借贷、投资资本市场和个人消费等。”

此外,深圳市住建局相关负责人日前表示,将密切关注市场动态,针对二手房挂牌价格明显高于市场真实成交价、机构及个人恶意炒作房价、部分自媒体发布扰乱市场秩序不实言论、评估机构高评高贷、“黑中介”违规经营等现象,联合相关部门开展为期三个月的市场乱象专项整治行动,坚决打击违法违规行为,促进房地产市场平稳健康发展。

发改委:抓紧推出更有力度针对性政策举措

20日,发改委国民经济综合司司长严鹏程在4月例行新闻发布会上表示,在财政金融、投资消费、就业民生等方面,抓紧推出一批更有力度、更有针对性的政策举措,帮助企业渡过难关,提高生存发展能力,切实稳定经济运行。

严鹏程说,在促进消费方面,重点是积极稳定汽车、家电等居民传统大宗消费,适当增加公共消费,大力培育绿色消费、信息消费、数字消费、智能消费、康养消费等新兴消费增长点,推动线上消费乘势成长,促进线下消费加快回补。在扩大有效投资方面,重点是聚焦短板领域特别是疫情防控暴露出的短板弱项,加快公共卫生防控和应急医疗救治能力建设,实施城镇老旧小区改造,大力推动以县城为重要载体的新型城镇化建设,加强传统基础设施和新型基础设施投资,促进传统产业改造提升,扩大战略性新兴产业投资。

严鹏程称,在帮扶企业方面,加快落实已出台的各项援企政策的同时,进一步研究出台相关支持政策,推进减税降费,降低企业融资成本和房租租金,提高中小微企业首贷率、信用贷款占比,加大创业担保贷款贴息支持力度,千方百计帮扶企业特别是中小企业稳住经营。全力促进外贸外资企业恢复正常生产经营秩序,保障国际物流畅通,帮助企业保订单、保市场、保份额;大力支持鼓励出口企业积极开拓国内市场,帮助企业渡过难关。同时,持续优化外资营商环境,积极推动重大外资项目落地。(王舒媛)

新老基建双轮驱动 投资增速料反弹

(上接A01版)二是融合基础设施。主要是指深度应用互联网、大数据、人工智能等技术,支撑传统基础设施转型升级,进而形成的融合基础设施。三是创新基础设施。主要是指支撑科学研究、技术开发、产品研制的具有公益属性的基础设施。

4月以来,浙江、福建、山东、四川等地出台新基建建设指导指导意见,重庆、广西、贵州、湖南等地纷纷集中开工一批新基建项目,安徽、广东、浙江、山东等地新基建项目库或投资计划相继出炉。华泰证券数据显示,截至4月12日,全国31个省、市、自治区2020年计划完成投资额的规模达66958亿元,其中新基建预计投资额达15631亿元,约占2020年投资额的23%。

基建项目资金来源充足

从资金来源看,随着财政政策、货币政策持续发力,基建投资项目资金来源充足,有望推动二季度投资增速明显反弹。

“后续一个月将进入政策逐步落地的窗口期,财政政策主导,货币政策配合,政策加力的方向是内需。”方正证券首席策略分析师胡国鹏认为,专项债有望扩容至3.5万亿至4万亿元,投向基础设施建设的比例将较去年明显提升。星石投资总经理杨玲认为,预计今年全年专项债规模有望提高到3.5万亿左右,其中大概会有50%至60%用于基建投资。此外,特别国债、提高财政赤字率等方式也能够为基建投资提供充足的“弹药”。

“随着重大项目落地、专项债加快对接基建、施工强度逐渐回升,到二季度末,基建投资累计同比有望转正。”浙商证券首席经济学家李超预计,全年基建投资有望增长10%至15%。

LPR调降折射三大信号

(上接A01版)并与3月底央行公开市场操作利率、4月15日中期借贷便利(MLF)调降幅度相同,即说明了政策立场。市场普遍预期,年内LPR有继续调降50个基点甚至更大的空间,调整节奏或集中在二三季度。

其次,一年期LPR单次调降20个基点,证明政策将多措并举加大力度支持实体经济融资成本。一是加大逆周期调节力度,LPR下降有利于加强对中小企业的定向信贷支持。当下专项再贷款已成为纾困中小微企业的重要工具之一,金融机构普惠型贷款利率挂钩LPR,LPR下行将放大再贷款的工具作用。二是货币政策传导效率在不断增强,存量浮动利率贷款定价基准转换正有序推进,支持实际贷款利率下降。央行数据显示,今年3月一般贷款利率比上一年高点下降0.6个百分点,今年以来下降0.26个百分点。三是调降LPR利率可为专项债及特别国债的发行营造宽松利率环境,从配合财政政策的角度推进经济稳增长。

再次,非对称调降再次强化“房住不炒”的政策逻辑。此次是LPR改革后第二次非对称下调,相较于一年期,五年期以上LPR仅下调10个基点,既非完全不动,下调幅度又不及一年期。根据以往经验,较为宽松的货币环境容易推升房价上涨预期。从稳预期和稳房价的角度看,此次非对称调降也意味着监管层将维持“房住不炒”基调不放松,加速构建完善房地产调控的长效机制。

当前货币政策工具箱中有足够的工具可运用,包括公开市场操作、降准、MLF,以及存款基准利率等,这些均将继续引导LPR下行。未来应进一步改革完善LPR相关机制,不断深化贷款利率市场化改革,有效促进实体经济融资成本下降。

股债融资开足马力 券商切入“吸金”模式

□本报记者 罗喆

3月创出月度发行量新高,4月券商短期融资券发行规模又可能超800亿元。截至目前,年内券商短融发行额(含已披露发行计划但未发行短融)已超3000亿元,而史上年度最高发行量也不足4500亿元。此外,今年券商再融资计划密集落地,超千亿元规模蓄势待发;还有多家券商排队等待IPO。

4月券商短融料超800亿元

据Wind统计,截至20日,4月以来,已有18家券商完成601亿元的短融发行缴款,若计入未完成发行缴款的180亿元证券公司短期融资券,4月券商短融发行额将达781亿元。考虑到下旬可能还有券商发行短融,4月券商短融发行量超800亿元是大概率事件。从月度发行规模看,4月券商短融发行量或仅次于3月的938亿元。

今年以来,券商密集发行短融。1月发行量环比陡增31%至660亿元,2月继续攀升,月度发行量史无前例地突破700亿元。3月更是“大踏步”,发行量直接越级冲破900亿元,迭创月度新高。

与此同时,证券公司债也有所增长。1月发行量环比回升数倍至342亿元,2月环比增超200亿元,3月近乎翻倍,发行规模达1005亿元。目前来看,证券公司债4月回落幅度较大,截至20日,发行规模仅300亿元。

由此来看,今年以来的券商债券融资主要依赖于短期融资券。一位券商人士表示,去年监管部门提高头部券商的短融余额,以促使券商发挥流动性中介的作用,对券商融资有所松绑。而且,当前资金利率较低,券商也需要补充流动性以抓紧开展业务。

热衷股权融资

不仅发债“吸金”,券商还热衷于利用股权融资“补血”。Wind数据显示,截至20日,已有6家A股上市券商利用IPO、增发、配股以及可转债进行融资,规模达331亿元。而去年A股上市券商股权融资规模不足60亿元。

目前,规模最大的当属中信证券1月进行的增发,融资规模达134.6亿元。中银国际证券是今年首家完成IPO的券商,融资规模为



中石化仪征化纤加速熔喷布增产

20日,工人在中石化仪征化纤生产车间整理熔喷布。当日下午,中石化仪征化纤第5条年产500吨熔喷布生产线一次投产成功。企业负责人表示,企业加快投产增产,并将按照统筹定向供应,不对其他企业和个人销售。

新华社图文

15.2亿元。华安证券成为近年来为数不多的利用可转债融资的券商,发行规模为28亿元。东吴证券、天风证券、国海证券均利用配股方式募资,融资规模分别为59.9亿元、53.5亿元、39.9亿元。

截至20日,尚有14家券商,共计超千亿元再融资蓄势待发。其中,海通证券、国信证券、中信建投三家券商分别拟定增资200亿元、150

亿元、130亿元,8家券商合计拟定增近800亿元。财通证券、华林证券分别拟发行38亿元、20亿元可转债,目前已获股东大会通过。

值得注意的是,近期多家券商配股计划获证监会核准,包括山西证券、招商证券、国元证券。此外,3月29日,红塔证券发布了配股预案。上述四家券商合计拟募资超300亿元。

此外,还有券商在排队等待IPO。中泰证

券IPO申请已获核准,万联证券已收到证监会的首次反馈意见,财达证券、国联证券也在队列当中。

股债双管齐下,券商为何这么“爱钱”?从上述券商披露的募集资金用途可以看到,资本市场业务、自营投资、信息建设等都是重要投向。这显示出当前券商的发展方向:向资本中介转型,向金融科技转型。

“两率”并轨 中小银行待多路“补水”

□本报记者 彭扬 赵白执南

随着近期央行有序引导市场整体利率下行,存款基准利率与市场利率正在实现两轨合一轨。接受中国证券报记者采访的专家表示,推进存款基准利率与市场利率并轨不会一蹴而就,需继续推进贷款利率市场化(LPR)改革和资管新规实施,进一步丰富流动性投放渠道。

引导存款利率下行

东方金诚首席宏观分析师王青说,存款基准利率与市场利率将逐渐统一,前者最终淡出,从而实现“政策利率—市场利率—存款利率”有效传导。

“为防止部分企业向商业银行套利,同时降低中小银行负债端成本,提高信贷投放积极性,需完善相关配套措施。”新时代证券首席经济学家潘向东称。

贷款利率市场化改革对存款基准利率与

市场利率并轨起到助推作用。中国人民银行货币政策司司长孙国峰日前表示,随着市场利率整体下行,银行发放贷款收益降低,为与资产收益相匹配,银行会适当降低负债成本,从而引导存款利率下行。

并轨非一蹴而就

存款基准利率与市场利率并轨并非一蹴而就。中国银行研究院研究员梁斯表示,商业银行负债端存款占比比较高,大部分银行缺乏负债管理能力,一旦取消存款基准利率,将增大商业银行负债成本管理难度;部分商业银行尤其是中小银行缺乏流动性来源,会通过争夺存款方式补充流动性。

“银行内部存款业务与金融市场业务分割,内部资金转移定价(FTP)存在双轨制。”王青说,由于存在存款基准利率,大多数商业银行存款业务与金融市场业务基本相互独立。前者的FTP以存款基准利率为基础,后者则根

据市场利率单独设置。当前FTP是包括存款在内的银行产品定价重要工具,因此存款基准利率与市场利率相关性较弱。

拓宽资金来源

梁斯认为,推进存款基准利率与市场利率并轨关键在于为中小银行提供充足的流动性来源。一是政策层面可进一步丰富流动性投放渠道,增大流动性投放覆盖面。二是增大市场化融资渠道,包括规范化的同业渠道、存单、债券等。

国家金融与发展实验室特聘研究员、新网银行首席研究员董希淼强调,考虑到中小银行负债吸储难度大、成本高,在存款基准利率与市场利率并轨过程中,应发挥市场机制作用,允许中小银行采取更大的利率浮动幅度。推动政策性银行和大型银行向中小银行提供低成本资金,支持中小银行进入银行间市场开展资产证券化业务等,拓宽资金来源。

专项债助力 二季度财政政策值得期待

□本报记者 赵白执南

专家认为,全年专项债规模有望突破3.35万亿元,还将采取提高财政赤字、发行特别国债等方式,对冲疫情对经济的影响。

财政部预算司一级巡视员王克冰20日在一季度财政收支情况发布会上表示,近期拟再提前下达1万亿元地方政府专项债。目前,财政部正指导各地尽快将专项债券额度对应到具体项目,组织做好债券发行准备工作,力争5月底发行完毕。分析人士认为,本次1万亿元是对

此前国务院常务会议精神的落实。3月底国务院常务会议提出要在前期已下达一部分今年专项债限额基础上,抓紧按程序再提前下达一定规模的地方政府专项债。

中信证券固定收益首席研究员明明表示,2020年专项债将进行两项结构调整:一是专项债资金用于项目本金的占比提升至20%左右;二是不得用于棚改、土储等领域。此次新增1万亿元资金,预计有六成以上流入新基建领域。

在发布会上,财政部国库支付中心主任刘金云表示,一季度全国一般公共预算收入

45984亿元,同比下降14.3%。二季度财政收入仍呈下降态势,但随着我国生产生活秩序加快恢复,财政收入降幅会逐步收窄。

明明认为,二季度将维持地方专项债较高发行规模,资金使用也会尽快落地到项目,以拉动新基建发展。2020年新增专项债规模有望突破3.35万亿元,甚至不排除接近4万亿元。

全国政协委员、国务院发展研究中心原副主任王一鸣强调,未来还要加大财政政策力度,可以进一步提高财政赤字率,发行特别国债,扩大地方政府专项债规模。