

需求滞后 库存攀升

钢价后市不会出现大幅下跌

□本报记者 董添

库存连续四周上升

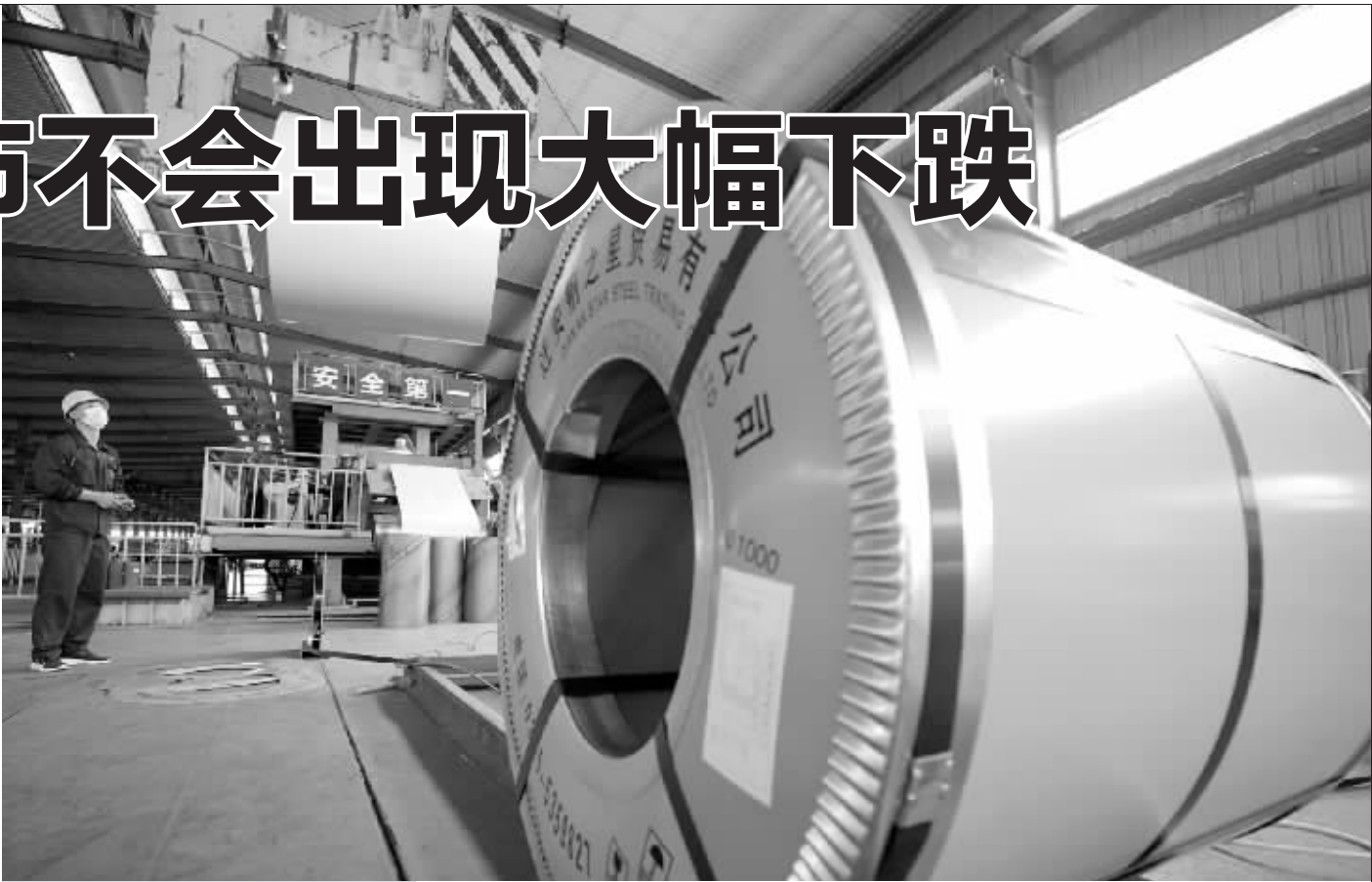
兰格钢铁云商平台监测数据显示,9月11日,全国29个重点城市钢材社会库存量为1394万吨,比上周增加4.8万吨,出现了连续四周上升,连续四周累计增加了24.3万吨。而2019年从8月中旬到9月底,钢材社会库存出现连续7周的下降,累计降幅达到15.81%。这一升一降之中,今年的钢材社会库存高出去年同期356.1万吨,增幅达到34.31%。目前,钢材社会库存压力较大,并且高库存的现象今年或一直持续。

随着南方雨水天气和北方高温天气的结束,各大露天施工项目开始陆续复工;为完成全年目标,部分工地开始加快施工速度,进入赶工期,钢材需求逐渐加大。但是钢市在经历过“淡季不淡”的行情后,市场恐高情绪浓厚,对于钢材采购热情不高。虽然近期钢价出现了一定程度的下跌,但是总体幅度不大。以螺纹钢现货为例,兰格钢铁云商平台监测数据显示,截至9月11日,国内十大重点城市三级螺纹钢(Φ25mm)平均价格为3760元/吨,目前已经出现了连续6日微跌,累计下跌了47元/吨,跌幅仅1.23%。

除了市场恐高情绪外,近期资金回笼情况不佳也导致市场资金不足的情况。部分钢贸商反映,目前不少项目的回款率较低,想要兑现“金九银十”的行情,关键取决于能否解决目前资金困难的状况。

兰格钢铁研究中心王国清指出,8月下旬以来,下游需求小幅放量,但回升尚不明显,且钢材产品由钢企向流通环节转移,重点钢铁企业钢材库存大幅减少,而钢材的社会库存连续回升。当前钢材社会库存再次进入上升通道,反映市场供需关系在旺季开启中未能如预期改善。

中国证券报记者采访钢铁类上市公司



新华社图片

机构数据显示,全国29个重点城市钢材社会库存量出现了连续四周上升。业内人士指出,目前钢材需求只是滞后,随着钢铁行业进入传统需求旺季,需求将逐步好转,9月份钢材市场不具备大幅下跌的条件。

时获悉,目前钢铁行业产能整体较高,去产能和去库存压力整体较大。

钢价后市或小幅波动

总体来看,目前的需求只是滞后,并不是消失。

王国清表示,9月份,钢铁行业进入传统需求旺季,钢铁需求将逐步好转,叠加安阳、唐山、临汾等地区出台的限产方案落实,以及中央第二轮第二批中央环保督察的启动,钢铁市场供需关系存在改善预期。

“从基建投资规模看,9月将是地方债发行高峰期,在资金助力下,基建投资增速有望进一步提升,基建用钢良好表现有望持续,叠加传统需求旺季,建筑钢材需求后期或迎来一定放量,板材需求则在工程机械、汽车家电等制造业回暖推动下持续向好。”王国清表示。

兰格钢铁经济研究中心首席分析师陈克新表示,全国工业生产、出口贸易、固定资产投资“三驾马车”都在布局9月、10月

份;各省市也在加码调研督战重大项目建设,冲刺三季度“稳投资”。此外,世界权威机构和组织纷纷调高中国经济增长预期。受其影响,中国钢材的旺季需求将会得到格外强化和有力推动。

有关数据显示,截至7月底全国交通运输部重点跟踪的232个“百亿以上”的重大项目,复工达产率达到100%。全国交通固定资产投资连续四个月实现正增长,并且逐月提速,7月同比增长26.7%,出现了两位数的增长。此外,公路水路投资完成13537亿元,完成全年1.8万亿元投资目标任务的75.2%,同比增长12.1%。可见,目前的投资增速在持续走高,后期还有进一步提高的可能,这将逐步带动钢材需求的上升。

“近期不断刷新历史新高炼钢原材料价格也将对钢价形成有力支撑。因此,虽然目前钢价小跌,但是9月份钢材市场不具备大幅下跌的条件。”陈克新表示。

“金九”热点城市楼市调控继续加码

□本报记者 张军

进入9月以来,杭州、深圳等城市调控再加码,常州等城市加入调控队伍,楼市调控持续收紧。有城市调控政策出“新招”,多城打击通过“假离婚”炒房现象。

多地加强调控

9月11日,常州市表示,为坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”,实现稳地价、稳房价、稳预期的目标,将于9月12日起执行《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》(简称《通知》),内容包括土地调控、商品房供应、市场规范等方面。

最受关注的是,《通知》施行后,新购买常州市区(不含金坛区)商品住房的,自取得不动产权证后满4年方可上市交易,新购买商品住房的时间以商品房合同网签备案时间为准;完善常州市区(不含金坛区)差别化住房信贷政策,对已拥有一套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭,再次申请商

业性个人住房贷款购买商品住房的,最低首付款比例调整为不低于60%。

“整体来看,常州市本次调控力度较大。从限贷政策来看,无锡二套首付比为60%、沈阳为50%。”易居研究院智库中心研究总监严跃进表示。

中国证券报记者注意到,进入“金九”以来,楼市调控收紧力度不减,不少热点城市、房价涨幅较快城市调控政策再打“补丁”。

9月4日,杭州市住房保障和房产管理局发布《进一步促进房地产市场平稳健康发展的通知》,对土地市场、住房贷款、税收政策、限购政策、无房家庭认定等方面内容作了进一步明确规定。其中,要求父母投靠落户满3年才能买房,同时,对无房家庭优先购房要求5年限售。

9月3日,东莞在前期调控政策基础上加强精细化管理,要求社保连续缴纳不足半年的不能通过一次性补缴来取得购房资格,同时对7月25日以后网签的住房要求3年限售(含赠与)。

严跃进表示,整体来看,各城调控逻辑比较清晰,目前出台调控政策的多是房价上涨过快或市场预期不稳的城市。各城市调控的核心在限制炒房,且多是通过信贷政策、税费政策、房屋转让政策等来收紧。“房住不炒的政策导向不会变,后续房地产市场有望回归平稳。”

打击借“假离婚”炒房

多城调控政策明确提出打击借机“假离婚”炒房现象,深圳还创新上线婚姻信息查询机制。

9月10日,中国人民银行深圳市中心支行、深圳银保监局、深圳市住房和建设局联合发布《关于建立婚姻信息查询机制完善住房贷款管理的通知》。该通知提出,深圳住建局将进一步完善房地产信息平台功能,通过广东省数据共享机制为商业银行提供购房人婚姻登记(含结婚、离异)信息的查询便利。

同时,对于央行深圳中心支行和深圳银

保监局而言,要求其监督管理的商业银行,需要在办理个人住房贷款业务的时候,通过房地产信息平台,查询借款人婚姻状况和购房家庭(包括借款人、配偶及未成年子女)成员名下在深圳市拥有的住房套数,作为贷款审核依据,有效落实差别化住房信贷政策要求。

中国证券报记者梳理发现,在此之前,已有不少城市出台关于打击通过“假离婚”炒房的相关政策。如南京市住房保障和房产局等七部门联合印发《关于促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》,提出支持刚性购房需求,完善住房限购政策,夫妻离异的,任何一方自离异之日起2年内购买商品住房的,其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。

诸葛找房数据分析师王小媞表示,上述深圳政策具有创新性。一是完善房地产信息平台,建立查询数据,杜绝了利用“假离婚”骗取优惠购房的情况;二是平台的建立补充了贷款者信息,可帮助银行正确判断婚姻状态复杂贷款者的贷款资格,有助于真实落实差别化信贷。

放、能并则并”的原则,2019年清理证券基金经营机构报告备案事项61项;优化保留的备案事项,对确需保留的备案事项,进一步简化备案文件、规范备案内容、优化备案流程,如明确证券基金经营机构境外子公司依法设立特殊目的载体(SPV),在当地再设立、收购、参股经营机构等为事后备案事项等。

再者,系统清理规章制度,确保依法衔接。做好新证券法配套规则的修改完善工

作,推动与新证券法不相适应的19部证券基金机构监管规则的废止与修改工作,系统梳理涉及机构日常监管的规章制度,形成了涵盖百余部规则的清理计划,涉及立、改、废、释以及合并各个方面。

“总体而言,证监会大力推进证券基金经营机构监管简政放权工作以来,市场参与主体的监管环境得到显著改善,报批报备的时间成本大幅降低。对证券基金经营机构部署及落实发展战略方面起到明显促进作用。

伴随新证券法施行,证监会取消了一批行政许可和备案事项,提高了行业机构捕捉市场机遇、拓展相关业务领域方面的便捷性和对业务发展进度的把握;境外子公司设立SPV改为事后备案管理,提升了相关经营机构境外业务的开展效率;董监高任职改为事后备案管理,缩短了证券公司变更董监高的周期,提高了机构自主性,有利于公司优化管理、快速引进优秀人才。”中金公司合规总监陈刚表示。

证监会公布具备证券市场信息披露条件的媒体名单

(上接A01版)其次,主动公开审核进程,提升透明度。在按规定逐项公开证券基金经营机构行政许可依据、条件、程序、申请材料目录的基础上,每周向社会公开行政许可审核进度、反馈意见内容,接受各方监督;进一步推进审核标准公开,对外发布《基金类行政许可审核工作指引1号》等。

同时,压缩备案报告事项,消除繁文缛节。在不影响监管效能、明确衔接安排的前提下,按照“能废则废、能简则简、能放则放、能并则并”的原则,2019年清理证券基金经营机构报告备案事项61项;优化保留的备案事项,对确需保留的备案事项,进一步简化备案文件、规范备案内容、优化备案流程,如明确证券基金经营机构境外子公司依法设立特殊目的载体(SPV),在当地再设立、收购、参股经营机构等为事后备案事项等。

信息的习惯等因素,以保障投资者能够及时有效低成本地获取信息。二是要有利于降低信息披露成本。符合条件的媒体应有一定的数量,这样才能保障信息披露义务人的选择权,促进媒体适度竞争,对其收费行为形成外部约束。同时,允许符合条件的网站从事信息披露业务,也有利于降低信息披露成本。三是要有利于维护良好信息传播秩序。随着信息传播方式日益多样化,投资者获取信息的渠道日益增多,更需要维护信息传播的权威性、有序性与可靠性。符合条件的媒体的数量不能过多,否则容易产生恶性竞争,损害信息传播秩序,还会增加投资者获取信息的成本。四是要有利于为集中统一的

电子化披露奠定基础。根据成熟市场的经验,集中的电子化披露是证券市场信息披露的发展方向。当前,既要尊重部分投资者长期形成的信息获取习惯,保留纸质媒体,又不宜大幅扩大媒体范围。同时,应逐步加大电子化披露的比重,为条件成熟时全面采用集中统一的电子化披露创造条件。

主要内容方面,《规定》共6条,根据上述原则,对媒体条件及相关事项作出规定。一是规定从事证券市场信息披露业务的媒体应当是由中央新闻单位主管、经国家新闻出版署批准从事经济类新闻采访报道的日报及其依法开办的互联网站;或者是在本规定发布之前,已经具有依法依规从事证券市场信息披露业

务经验的日报及其依法开办的互联网站。二是规定从事证券市场信息披露业务的媒体应经国家新闻出版署校验合格,且近三年内未因业务行为受过中国证监会或国家新闻出版署行政处罚。三是规定中国证监会与国家新闻出版署联合发布相关规定,并同步公布具备证券市场信息披露条件的媒体名单,对从事证券市场信息披露业务的媒体实行动态监管,有关媒体不再具备规定条件或出现违法违规情形的,中国证监会、国家新闻出版署将对名单进行调整并重新公布。四是规定从事信息披露业务的媒体应当遵守法律法规,恪守职业道德,强化自律管理,尽力降低信息披露义务人的成本,自觉承担社会责任。

重整计划获批

天海防务转增股票偿债

□本报记者 于蒙蒙 实习记者 金一丹

业绩承压、资不抵债的天海防务重整计划有了新动向。日前,天海防务公告称公司重整计划获批,债权申报共计10.45亿元。公司将转增7.68亿股股票,并以12.18亿元转让给厦门隆海、上海丁果用以偿债。厦门隆海承诺,在重整计划执行完毕后续年起的3年内,天海防务累计净利润不低于6亿元。

中国证券报记者注意到,近期公司股价异动频繁,高管宣布减持,实控人清仓式股权质押,这些或成隐患。

债权申报金额10.45亿元

重整计划显示,截至今年7月31日,共有54家债权人向管理人申报债权,申报数额共计10.45亿元。

经法院裁定,已确认债权37家,确认数额共计10.06亿元。其中,有财产担保债权1家,确认数额3.42亿元;社保债权1家,确认数额35.94万元;普通债权35家,确认数额共计6.44亿元;劣后债权4家,确认数额共计1892.14万元。另有1家持有100万元债权待确认;16家共计3646.09万元债权不予确认。此外,涉及166名职工的职工债权共计972.30万元,预计职工安置费用约2387.44万元;有账目记载未申报债权95.06万元。

根据评估机构出具的《偿债能力分析报告》,截至今年6月30日,如天海防务实施破产清算,假定其全部有效财产能够按快速变现值变现,可用于偿债的财产总额为8.89亿元,普通债权清偿比例为79.54%。但管理人认为,鉴于天海防务的资产流动性较弱,这一债权清偿比例仍存在很大的不确定性。

此外,天海防务的盈利能力也不容乐观。今年上半年,公司的营业收入为2.33亿元,同比下降33.29%;归属于上市公司股东净利润为4068.82万元,扣除财务费用、资产减值损失转回、信用损失转回等金额,上半年亏损1224.94万元(未经审计)。

公积金转增股票偿债

根据重整计划,天海防务将通过重整投资人受让资本公积金转增股票支付的对价(即重整资金)来偿还债务。具体来说,天海防务将以现有总股本为基数,按每10股转增8股的比例实施资本公积金转增股票,共计转增7.68亿股。转增股票由重整投资人厦门隆海、上海丁果以合计人民币12.18亿元的对价有条件进行受让。

厦门隆海承诺,在重整计划执行完毕后次年起的三个完整会计年度内,天海防务累计净利润不低于6亿元。若累计净利润未达到前述标准,则不足部分由厦门隆海或其指定主体在第三个完整会计年度的审计报告公布后三个月内向天海防务以现金方式予以补足。

此外,重整计划规定,厦门隆海成为上市公司控股股东,自受让转增股票之日起三年内不得向关联方以外的第三方转让其所持有的天海防务股票;其他受让转增股票的主体自受让转增股票之日起六个月内不得转让其所持有的天海防务股票。

值得一提的是,本次重整投资人厦门隆海为钦实(厦门)贸易有限公司、厦门国贸船舶进出口有限公司、共青城元祥投资有限公司共同设立的国有民营“混合所有制”公司。重整投资人混合所有制的背景不仅可以为天海防务改善融资环境,还能为公司进一步注入行业资源,提供业务支持。

据悉,厦门隆海的股东厦门国贸船舶进出口有限公司拥有丰富的海内外市场资源,与天海防务现有主营业务有较强的互补性及协同效应。在重整以后,双方将发挥各自优势,共同整合国内外市场有利资源,在各自领域内发挥积极的联动和协同效应。

实控人清仓式股权质押

值得注意的是,9月9日,天海防务披露,因公司实控人刘楠股票质押合约发生违约,为归还国泰君安、国元证券股票质押融资借款,控股股东所持公司部分股票存在强制平仓风险,拟被动减持不超过4.71%。

据悉,刘楠分别向国泰君安、国元证券、万向信托有限公司质押股票5950万股、4602万股、7500万股,合计质押1.81亿股,占公司总股本18.80%。刘楠作为公司控股股东、实控人,持有公司共计1.81亿股股票,占公司总股本比例为18.83%,其中包括1.36亿股限售股、4519.91股流通股。若本次实控人质押股票被强制平仓,刘楠可能将失去名下几乎所有流通股份。中国证券报记者还注意到,天海防务股价近期经历了飙升到暴跌。近10个交易日,公司股价从4.76元一路上涨,一度冲高到12.90元。但在9月10日,股价高位回调至跌停。近20个交易日,股价累计涨幅达97.60%。期间,游资表现活跃,9月11日换手率高达30.74%。

龙虎榜数据显示,8月26日至9月10日,天海防务因股价大幅异常累计上榜6次。其中,东方财富证券拉萨团结路第二证券营业部上榜9次,净卖出1154.19万元;东方财富证券拉萨东环路第二证券营业部上榜6次,净卖出2483.69万元;华泰证券上海徐汇区天钥桥路营业部上榜6次,净卖出3304.86万元。游资主力似有离场迹象。

此外,9月7日,公司两位高管盘后抛出减持计划,副总经理林强、秦炳军计划于公告之日起15个交易日后的6个月内,以集中竞价交易方式合计减持股份累计不超过155.5万股。

3.58万亿元

8月新增社融规模超预期

(上接A01版)

对保企业形成有力支撑

东方金诚首席宏观分析师王青表示,在当前“更加灵活适度、精准导向”的货币政策调控指引下,从7月开始的金融总量收敛过程仍在继续,未来在货币政策调控回归常态过程中,以直达工具为代表的结构性货币政策将成为主要发力点。

“有观点担忧货币政策调控收敛太快将带来负面影响,但8月信贷、社会融资的表现,说明货币政策调控依然对实体经济恢复形成较大力度支持。”温彬说,下阶段,货币政策调控将更加聚焦精准导向。按照30万亿元社会融资和120万亿元人民币贷款的今年增量计划,今年剩余4个月仍有近4万亿元社会融资和5.6万亿元信贷的增量空间,随着经济恢复向好,剩余增量将继续对保企业形成有力支撑。