

二季度我国出口压力有望缓解

1月进出口同比降9.8%

□本报记者 倪铭姬

海关总署15日公布的数据显示,2016年1月,我国进出口总值为1.88万亿元人民币,同比下降9.8%。其中,出口总值为1.14万亿元,下降6.6%;进口总值为7375.4亿元,下降14.4%;贸易顺差为4062亿元,扩大12.2%。

分析人士认为,1月出口再次下滑,主要受季节性和外部因素影响。中长期来看,出口状况能否实质性改善,主要取决于外部需求环境变化;短期来看,1月外贸出口先导指数、出口经理人指数小幅提振,预示未来2-3个月我国出口压力或略有缓解。进口形势短期内难以乐观,大宗商品价格大幅回升和进口库存消化都需要一定时间。

双重因素致出口下滑

据海关统计,我国1月出口总值同比下降6.6%。申万宏源首席宏观经济分析师李慧勇认为,出口跌幅意外扩大,外部需求仍然疲软。出口增速低于预期,主要是因为春节放假、虚假贸易规模回落等因素,抵消了去年同期低基数影响。从海外主要经济体采购经理指数(PMI)等指标来看,外部环境整体仍然低迷,成熟经济体的复苏基础并不牢固,美、日、欧央行近期相继加大宽松力度或者发表鸽派声明。

在交通银行首席经济学家连平看来,1月我国出口再次下滑主要受两方面因素影响。“一是年末出口提前的季节因素。从历年

经验来看,由于出口集中赶在年底,1月表现通常都不及上年12月,如2013、2014、2015年1月出口分别比上年12月低118.24、3.3、275.41亿美元。但2016年1月比2015年12月跌462.09亿美元,难以完全用出口提前因素来解释。二是外部环境因素。1月美国就业人数略低于预期,加之近期全球金融市场动荡和避险情绪升温,全球经济不确定性有所抬头。1月,中国大陆周边的韩国,出口同样大幅下滑18.5%;中国台湾地区虽未公布出口统计数据,但已表示与去年12月出口-13.86%的增速相差不远。”

虽然人民币汇率在去年12月和今年1月明显贬值,但出口并未出现明显回升。光大证券首席经济学家徐高分析,由于汇率波动加大抑制了贸易商签订订单意愿,导致汇率贬值对出口推动作用有限。同时,美联储加息之后,发达国家经济增长势头恶化,对中国产品需求随之

下降。海关统计显示,1月我国对美国、日本、欧盟出口环比降幅均有所扩大。

“资本流出压力之下,新兴市场国家经济形势恶化更为明显,对中国出口的抑制影响也更大。”徐高称,我国对东盟出口同比跌幅已由去年12月的6.8%大幅扩大至今年1月的18.0%。

全年出口增速或回升

据海关总署调查,1月中国外贸出口先导指数为31.7,较去年12月回升0.5,是2015年2月以来首次环比回升。其中,1月我国出口经理人指数为33.4,较上月回升0.7;新增出口订单指数、出口企业综合成本指数分别回升1.6、0.2至33.3、29.9;经理人信心指数回落0.4至35.4。

海关总署表示,初步判断2016年二季度我国出口压力有望缓解。

连平表示,出口能否改善取决于外部环境走势。2月11日,美联储主席耶伦在出席国会听

1月实际使用外资同比增长3.2%

□本报记者 倪铭姬

据商务部15日公布的数据,2016年1月,全国吸收外资继续保持良好发展势头,实际使用外资882.5亿元人民币,同比增长3.2%。

商务部外资司负责人表示,1月我国外商投资行业结构进一步优化。1月,服务业实

际使用外资596亿元人民币,同比增长5.7%,在全国总量中的比重为67.6%;其中高技术服务业实际使用外资72亿元人民币,同比增长123.4%。

美、欧、日对华投资大幅增长。上述负责人称,前十位国家/地区实际投入外资总额为843.8亿元人民币,占全国实际使用外资金额的95.6%,同比增长2.6%。美国、欧盟、日

证会时提及美联储正在研究实行负利率的可行性,显示美国及全球经济当前仍存在较大隐忧。尽管耶伦强调这并不意味着负利率会付诸实施,但美联储在3月甚至整个上半年加息的概率无疑大大下降。换言之,未来2-3个月我国出口压力或有所缓解。

徐高认为,人民币贬值对出口作用有限,同时在全球贸易萎缩与外部经济疲弱加剧环境下,外需将延续弱势。预期未来几个月中国出口将延续同比下跌态势。

就全年展望来看,李慧勇表示,2016年我国出口或止跌,对中国经济的拉动作用有望提升。一方面,2016年外围环境会略好于2015年。国际货币基金组织(IMF)最新预测,2016年全球经济增速在3.4%左右,比2015年回升0.3个百分点,全球经济延续弱复苏势头;另一方面,伴随人民币汇率调整,人民币实际汇率过高抑制出口的局面可能有所缓解。

本对华投资增幅较大,分别为463.6%、30.9%和22.8%。

值得一提的是,外资并购交易企业数量和引资规模双提高。1月,外商以并购方式新设立外商投资企业114家,实际使用外资344亿元人民币,同比分别增长6.5%和15.7%。并购在全国实际使用外资总量中所占比重,由上年同期的34.7%上升到39%。

挂牌公司“站在三板望主板”阵营扩大

□本报记者 王小伟

从投融资便捷性和交易流动性改善等多方面而言,2016年新三板市场内部分化将趋明显。业内预计,新三板挂牌公司的分化有望沿着两大脉络展开:一是二季度将实施分层制度;二是注册制改革和“转板”预期将使部分公司跃入新的交易场所。

机构人士指出,随着越来越多公司加入“站在三板望主板”阵营,新三板制度完善和转板机制也有望尽快成行。

接受IPO辅导

2016年以来,站在“新三板”市场中眺望主板的挂牌公司家数提升,明显表现就是通过公告披露接受券商IPO辅导及相关进展的公司数量大幅增多。

以1月首周为例,先后有九典制药、圣迪乐村、科宏生物、富泰股份、指南针等多家公司披露开始接受IPO和上市辅导。指南针公司1月7日发布公告,向北京证监局报送首次公开发行股票并上市辅导备案材料,并于7日收到北京证监局下发的《关于北京指南针科技发展股份有限公司辅导备案登记的受理函》。公司指出,已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段,未来若公司向中国证券监督管理委员会或有权审核机构提交首次公开发行股票并上市的申请文件并获得受理,公司将

向全国中小企业股份转让系统申请股票暂停转让。

wind统计显示,2015年4月9日至2016年1月7日,股转系统官网共公布了58份关于企业参加上市辅导的公告。排除重复文件后,正在准备转战A股主板或创业板市场的挂牌公司超过50家。

机构人士指出,2015年的1月至9月期间,只有4、5、7三个月份有企业发布拟申请IPO公告,且每个月分别只有一家。从2015年10月开始,申请的企业数量呈现逐渐上升趋势,特别是12月,申请数量甚至超过此前11个月的数量总额。2016年伊始,这种上升势头获得延续,1月就达18家;2月虽然仅仅过去几个交易日,但也有好买财富、天地壹号等4家挂牌企业发布了接受IPO辅导的公告。

这些近期发布IPO意向的公司广泛分布于制造业、互联网、金融、环保等多个产业,净利润规模较大为它们的共同特点。半年报显示,多数挂牌公司2015年前6月净利润在1000万元到7000万元之间,且同比均出现增长。

相关风险受关注

海容冷链是“第一个吃螃蟹”的新三板公司。公司于2015年4月发布公告,宣布接受首次公开发行股票并上市辅导,辅导券商为国金证券。同年10月海容冷链再发公告,表示通过了青岛证监局验收,真正成为首家获得上市辅导验

收的挂牌企业。目前,由于首次公开发行A股股票并上市的申请已被中国证监会受理,公司在新三板暂停转让。在此过程中,招商证券亦发布公告称,自10月起退出为海容冷链提供做市报价服务,这也成为新三板挂牌企业首例做市商退出的案例。

从诸多已经产生交易的公司来看,股价表现较坚挺。以海容冷链为例,公司暂停转让前估价维持在30元附近,几乎停留在公司历史最高价位。券商人士认为,这表明投资者对IPO预期的认可。

有私募人士指出,目前新三板还存在估值较低、流动性不足以及监管规则未尽完善等多方面问题,但上市公司在扩大市值、兼并收购和市场关注度等方面具备更大优势,这是一些企业想要谋求更广阔平台的重要原因。

民生证券分析师表示,有些企业在挂牌新三板前就曾有过冲击IPO失败的经历,还有一些则在IPO的“堰塞湖”旁徘徊太久,错失产业发展融资良机。“即便部分公司财务指标达到创业板要求,在股东人数、客户依赖性等诸多方面仍存在掣肘性因素。更何况,中国证监会多次明确,注册制改革的实施是一个渐进的过程,发行的价格和节奏不会一步放开,这都将增加相关风险。”

还有人士指出,在转板制度更多细节敲定之前,按照现有规则,新三板企业想要转板,必

须先从新三板退市,变成非公众公司后重新申请IPO。这意味着,一旦转板失败,企业再回新三板的程序将愈加复杂。

制度建设有望提速

整体来看,转板和备战IPO并不是新三板挂牌公司的主流。券商人士认为,从定位来看,新三板也不会成为企业奔向主板、创业板的一个单纯跳板。如何留住优质企业依然是新三板面临的课题。

“相对于加入IPO排队,转板试点如果能够提供更上市的绿色通道,这对企业将是巨大诱惑。不过,虽然早在新三板扩容时,国务院相关决定就有关于转板的表述,证监会也在不同文件中提及推进转板试点,股转公司有关负责人也曾表示将推出转板试点,但相关细则必须解决与现行上市制度兼容的一系列技术问题。这意味着,相关制度建设进程仍然有待提速。”前述券商人士分析。

多家私募人士也认为,随着主板注册制推出,新三板也有望迎来更多制度红利落地,增强对企业的吸引力。

据联讯证券相关人士透露,一旦主板注册制推出,新三板在发行制度上将不再具有优势,而这将是新三板新的融资和流动性政策落地的时机。除了今年将实施分层制度外,未来在降低门槛、做市商扩容和竞价交易等方面仍然有牌可打。

安徽积极筹划推进省属企业挂牌上市

□本报记者 刘丽靓

记者15日从安徽省国资委了解到,安徽省未来将积极推进省属企业及其重要子公司在多层次资本市场上市(挂牌),推进集团整体上市。到2020年,力争使上市公司成为竞争类企业的主要组织形态。鼓励国有资本与各类资本共同设立一批混合所有制形态的股权投资基金,投资高科技、高成长性产业。加强与优势外企、民企合作,支持非公有资本参与国有企业改革重组。

“十三五”期间,安徽省将实施“五化”

战略,发展“六大产业”,以供给侧和需求侧同步调整为重点,着力推进结构优化,消化过剩产能,拓展新的市场领域,力争让海螺集团、铜陵有色集团进入世界500强。“五化”指的是经营国际化、生产专业化、产品品牌化、管理科学化、监管高效化。“六大产业”包括基础材料产业、战略性新兴产业、新能源产业、先进制造业、现代交通业以及现代服务业。

安徽将继续推动海螺集团对省外水泥企业的大规模并购,提升国内水泥市场份额,并加快国际化进程,进入世界500强。铜陵有色集

团继续努力在国内外开发有色资源,提高资源自给率,巩固和扩大铜陵有色在铜冶炼领域的领先地位,力争进入“世界500强”。新能源方面,将深入推进三大煤炭企业去产能开源节流、降本增效,加速推动煤炭等基础能源生产企业向集煤炭精深加工、煤电一体化、煤化一体化、现代物流、金融等于一体的复合型、循环型、集群型的大企业大集团转变。推动国元集团、华安证券、投资集团、交通控股集团、国贸集团等企业重点发展金融、科技、现代物流等生产性服务业,为促进工业技术进步、产业升级和提高生产效率提供有力保障;引导旅游集

银行未雨绸缪补充资本

补充资本的紧迫性并不高。但当优先股规模已达到风险加权资产的1%后,核心资本充足率不高的银行仍需要考虑补充核心资本,通过定向增发或可转债补充都有可能。

多位银行业内人士对中国证券报记者表示,对于上市银行而言,优先股融资已告一段落,定向增发由于融资规模较大,监管部门对此较谨慎。

多家城商行正在推进H股、A股IPO以进行资本补充。交通银行首席经济学家连平认为,考虑到目前宏观经济有待复苏,资本市场仍处于震荡之中,相关IPO进程或许慢于市场预期。

中行报告建议商业银行拓宽资本补充渠道。国际大型商业银行在风险管理的过程中倾向于选择“低拨备、高资本”的组合策略,

该机制增强了银行经营管理的主动性。我国银行业则呈现拨备数量较高、资本数量偏低的特点。下一步应鼓励商业银行开展资本工具创新,不断拓展资本筹集渠道,特别是加强基于资本市场的一级其它资本和二级资本的筹集,鼓励商业银行推进混合所有制改革和海外筹资。

不良资产受关注

值得注意的是,不良资产上升对于商业银行利润的侵蚀导致商业银行通过利润留存来补充资本的难度加大。银监会最新数据显示,中资商业银行去年四季度末不良贷款率达1.67%,较上季末上升0.08个百分点。

申万宏源(香港)人士认为,过剩产能行业

团、国贸集团等企业重点发展商贸、旅游、房地产、养老等生活性服务业,不断提升服务能力和水平;引导淮南矿业、能源集团、建工集团、煤炭设计院等企业大力发展服务外包、工业设计、建筑设计等新兴高端服务业,培育新的经济增长点。

此外,安徽拟设立前瞻性战略性新兴产业投资基金,支持帮助有条件的企业加大在节能环保、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业加大投入,加强核心技术攻关,加速创新成果转化,促进产业化进程,加快培育产业集群。

的违约风险持续上升。该机构对去年三季度末272家符合不良认定标准企业的分析显示,钢铁、有色金属、采掘和建材等产能过剩行业在全部银行不良贷款中的占比达64%。除3万亿元的银行贷款外,过剩产能行业还有2万亿元的债券融资和1万亿元的信托融资。伴随供给侧结构改革的推进和过剩产能的出清,信用风险将不断上升。

国际信用评级机构穆迪表示,在目前的行业情况下,应更关注新增逾期90天以上贷款所占比例,而不仅仅是不良贷款率,因为新增逾期贷款可以更好地反映银行的信贷质量问题。中资银行已利用其贷款减值准备来应对逐渐上升的资产质量问题,因此降低了对利润的影响并保护了银行的资本基础。

发改委抓紧编制长江经济带发展专项规划

发改委15日发文指出,2016年推动长江经济带发展,抓紧编制出台长江三角洲城市群发展规划、成渝城市群发展规划、长江岸线开发利用和保护总体规划、长江经济带生态环境保护规划等专项规划,形成各项规划相互衔接、有机统一的规划体系,更好发挥规划引领作用。

发改委指出,大力构建沿江绿色生态廊道,坚持以黄金水道建设作为重要依托,深入推进航道畅通、枢纽互通、江海联运和关检畅通。将加快推进长江航道系统治理,继续实施长江南京以下12.5米深水航道二期、湘江二级航道二期等工程,加强主要港口集疏运体系建设,加快重庆、武汉航运中心建设,推进长江船型标准化,推动设立舟山海江联运服务中心,加快三峡水运新通道、宜昌至安庆航道整治工程前期工作。统筹铁路、公路、航空、管道等运输方式建设,开展重庆至宜昌货运铁路等重大项目前期研究工作,加快构建综合立体交通走廊。并着力建设现代产业走廊,推进上海、安徽(合芜蚌)、四川(成德绵)和武汉市全面改革创新试验。发挥上海的辐射效应和示范引领作用,建立与国际投资、贸易通行规则相衔接的开放体系。建设云南面向南亚东南亚辐射中心,加快国际运输通道建设。依托长江中游城市群、成渝城市群等重点区域,加快内陆开放型经济高地建设。(刘丽靓)

云南出台22条稳增长措施

云南省近日出台《关于稳增长开好局若干政策措施的意见》,提出推进重大项目建设、有效扩大社会投资、加强城市基础设施投入、鼓励企业扩销促产等共计22条政策措施,以加快推进供给侧结构性改革,着力促进云南省经济平稳健康发展。

《意见》指出,全力推进全省重点督查的20项重大项目建设,省财政筹措专项建设基金项目前期工作经费3亿元,全力争取国家专项建设基金。从招商引资专项资金中安排2000万元,用于市场化招商、政府购买服务招商及产业招商项目,并对代理招商、中介招商、委托招商等模式的落地项目,按照实际到位资金给予奖励。省财政筹措3亿元支持城市重大基础设施建设。推选地下综合管廊和海绵城市各3个省级试点城市,分别给予2000万元省级以奖代补资金支持,力争1至2个城市申报国家试点成功。按照城市公共厕所新建每座10万元、改建每座提升4万元的标准给予省级补助。

在稳定房地产市场、消化商品房库存方面,《意见》对尚未动工建设的地块,允许调整为国家支持的新兴产业、养老产业、文化产业、教育产业、体育产业等项目,并尽快出台商品房去库存的实施方案。(刘丽靓)

国内P2P平台数量连续两月负增长

据金融信息平台银率网统计,2016年1月全国新成立P2P平台共27家,环比上月减少60.9%,而新增问题平台79家,至1月底全国正常运营平台共2771家,已连续两个月出现负增长。

银率网分析师指出,近期多地金融监管部门收紧了互联网金融企业登记注册,令新P2P平台成立难度加大,另一方面随着行业竞争加剧、加速洗牌,P2P行业对于新入行者的吸引力持续减弱,因此未来新成立平台的增长速度将会进一步放缓。

同时,1月新成立平台中注册资金“1亿元以上”的平台占比达29.6%,比上月增加约12个百分点。银率网认为,随着去年底相关文件明确P2P平台客户资金须由银行进行第三方托管,而银行选择合作对象时会对P2P平台综合实力加强考察,实力较弱及恶意欺诈的平台生存将更加困难,因此未来新成立平台的整体实力会有所增强。

数据显示,2016年1月银率网重点监测的P2P平台平均年化收益率为11.03%,环比上月下降22个基点,创下近一年来新低,项目平均借款周期为234天,占比约57.1%的项目利率集中在8%至12%区间。业内人士认为,P2P行业收益率在2015年出现较大降幅,而随着市场宽松预期仍在,优质资产及项目依然难觅,P2P行业收益率2016年仍有下行空间。同时随着行业日趋规范,平台间收益率差距亦会进一步缩小。(吕昂)

成品油价格不作调整

发改委15日通知,截至2月14日,国内成品油价格挂靠的国际市场原油前10个工作日平均价格低于每桶40美元。发改委正密切跟踪成品油价格形成机制运行情况,结合国内外石油市场形势变化,进一步予以研究完善。根据《石油价格管理办法》第六条规定,本次汽、柴油价格暂不作调整。(刘丽靓)

银行业利润增长趋缓

(上接A01版)较上季末上升0.19个百分点;存贷款比例(人民币)为67.24%,较上季末上升0.85个百分点。

在支持经济社会重点领域和民生工程方面,截至去年四季度末,银行业金融机构涉农贷款余额26.4万亿元,同比增长11.7%。用于小微企业的贷款余额23.5万亿元,同比增长13.3%;用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比分别增长21.6%和58.9%。