

中钢集团 债转股方案获批

□本报记者 张玉洁

中钢国际27日晚间发布自愿性披露公告称,9月27日,公司收到控股股东中国中钢集团公司的通知,在国家政府部门的指导、支持下,在各相关方的共同努力下,中钢集团债务重组方案正式获得批准。这是本轮债转股首家获批的央企。

中钢国际表示,中钢集团将以债务重组为契机,进一步加快供给侧结构性改革,着力发展四大优势产业,努力打造成为冶金工业和相关产业提供资源、科技、工程、装备制造服务的国际化企业集团。公司同时表示,中钢集团债务重组方案的实施,将对改善公司融资环境,提升公司业务承接能力和订单执行能力产生积极作用。

资料显示,中钢集团是国资委主管的钢铁矿产行业大型央企,旗下拥有所属二级单位65家,其中包括两家上市公司中钢国际和中钢天源。2014年下半年,受铁矿石价格断崖式暴跌、钢铁产能过剩及管理经营不佳影响,中钢集团在2014年9月开始出现债务违约。

此前媒体披露的债转股方案显示,经审计机构审计后,金融机构对中钢集团的债务规模在600亿元左右,其中留债规模近300亿元,转股规模近300亿元。具体到各家银行,留债和转股比例各不相同。

境外机构近期 增加对我国债券投资

□本报记者 彭扬

央行官方微博27日消息,10月1日,人民币将正式加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子,近期一些国际金融组织、境外央行等境外央行类机构和金融机构增加境内人民币债券资产的配置。中国银行间债券市场相关服务机构将继续提供便利。

央行官网日前转发文章称,长期的金融改革开放为人民币加入SDR打下坚实基础。人民币加入SDR货币篮子,既是中国融入全球金融体系的重要里程碑,也是中国金融改革和开放的新起点。中国应以人民币正式加入SDR为契机,使中国金融业发展向更高水平、更深层次迈进。

随着人民币成为主要国际储备货币,国际社会对中国经济金融政策的关注度和敏感性明显上升。但人民币在全球贸易和金融交易及储备中的地位与其他主要国际储备货币还有一定的距离,中国应以人民币正式加入SDR为契机,使中国金融业发展向更高水平、更深层次迈进。

外汇局:我国外债去杠杆接近尾声

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局27日消息,截至2016年6月末,我国全口径外债余额为92127亿元人民币(等值13893亿美元,不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债)。总体来看,6月末我国全口径外债余额回升。

外汇局有关负责人表示,自2015年开始,我国按照国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS)公布季度全口径外债数据。从2015年外债变动看,除6月末外债余额有小幅上升外,9月末和12月末的外债余额环比分别下降8.9%和7.4%。2016年3月末,我国外债余额降幅放缓,环比下降3.6%。2016年6月末,我国全口径外债余额环比增长2%,初步逆转了2015年二季度以来外债总规模持续下降的态势,一定程度上表明我国外债去杠杆进程接近尾声。

该负责人表示,预计未来我国外债规模将进一步企稳。根据2016年以来我国全口径外债的变动趋势,预计我国外债规模将随着外债管理改革措施的落地实施而进一步企稳。人民银行和外汇局将继续完善宏观审慎管理框架下的外债和资本流动管理体系,在进一步促进跨境投融资便利化的同时,加强事中事后监测分析,防范外债风险,维护国家经济金融安全。

上周证券交易结算 资金净流出425亿元

□本报记者 刘国锋

中国证券投资者保护基金27日发布数据显示,9月19日至9月23日期间,证券交易结算资金转入额为4,463亿元,转出额为4,888亿元,净转入额为-425亿元。融资融券担保资金转入额为523亿元,转出额为599亿元,净转入额为-76亿元。股票期权保证金转入额为5.28亿元,转出额为3.84亿元,净转入额为1.44亿元。投保基金备注表示,9月19日(中秋节后第一个交易日)净转入255.01亿元。

截至统计期末,证券交易结算资金余额期末数为14,013亿元,日平均数为14,285亿元。融资融券担保资金余额期末数为1,685亿元,日平均数为1,734亿元。股票期权保证金余额期末数为4740亿元,日平均数为4683亿元。

Wind数据显示,截至9月28日,今年A股市场首发家数119家,首发股数80亿股,首发募集资金743.1亿元。考虑到2013年IPO暂停“特殊因素”,今年新股发行家数和募集资金规模双双创出2010年以来次低水平。业内人士指出,随着积极因素的积累,不排除四季度将有部分规模较大的新股陆续发行上市,预计全年A股会有180-220只新股发行,融资860亿元-1060亿元。

A02

财经要闻 Economy

信贷资金暗度陈仓

楼市高杠杆滋生风险

□本报实习记者 张晓琪

随着楼市持续火爆,一些购房者加杠杆“花样百出”,在其背后,银行资金成为重要推手。近日,中国证券报记者以购房者身份致电多家银行,发现“暗度陈仓”现象依然存在——表面以住房抵押形式为用户提供消费贷、信用贷、经营贷,实则高额贷款流入了房地产。个别银行甚至牵手臧楼公司,想办法帮助投资者填补首套房贷款“缺口”,赎出房产证后再度抵押套现,增值部分用于再度购买房产。分析人士指出,这部分资金的推波助澜正加速催生房地产泡沫,一旦楼市逆转,银行资金安全将面临挑战。

住房抵押消费贷流入楼市

前不久,华南地区某股份制银行发布的一则广告引起广泛关注。广告明确表示该行个人房产抵押贷款可以二押,即目前房子即便还在按揭,也可贷出升值的部分。虽然银行官方宣称,此类贷款资金仅可作为生意经营、消费等使用,严禁用于房产资金垫付,然而记者采访发现,实际情况与官方说法存在较大出入。

调查中,记者对上述银行客户经理明确表示,几年前通过按揭在该行贷款购买了一套房产,目前房屋市值已经翻倍,希望通过加按套现支付另一套房子的首付。在得知贷款目的是付另一套房子首付后,该客户经理仍然表示可贷出其中升值部分。即以经营贷名目申请,最高贷款额度为房屋评估净值的七成,若以房子目前市值500万元计算,减去此前欠下的一百多万贷款最高可套现两百万元左右。该客户经理称,经营贷原则上不能用于购房,实际上由于银行难以监控贷款流向,这种做法一般不会出现问题,为以防万一,贷出去的钱最好转到非本人账户使用。

不过,该银行官方回应称,“对相关信贷款本行有严格的审批和风控流程,并严控贷款流向,禁止用于支付购房首付等国家禁止的用途。如有存在员工违规向客户承诺的情况,一经

查实,将严肃处理”。

随后,记者又致电另一家上市股份制银行,工作人员表示,如果是在该行做按揭,部分网点可做二押,以消费贷形式贷出,最高额度为评估净值的七成,最长还款年限为十年,年利率为6.9%。该工作人员表示,消费贷一般用于购买大额消费品,原则上不用于房产资金垫付,“但钱到你手上,怎么花就是你的事,银行也管不着”。

如果说默许信用贷款流入房地产尚属“初级版”,那么另外一些银行携手贷款公司套现则是“进阶版”。

同样对于记者提出的二押需求,另一家总部位于北京的股份制银行的某客户经理直接给出解决方案:如果有稳定工作,可在该行以消费贷形式贷款,最高额度为评估净值的6.5成;如果采用等额本金付款,最长年限为15年,年利率7.3%。但前提是,购房人需先跟贷款公司借钱把原先的住房贷款还了,拿到房产证再抵押才能获得该行贷款。该客户经理还表示,如果没有足够的钱还贷款,其可代为介绍贷款公司。这一做法,同样得到另一家总部位于华南的股份制银行客户经理大力推荐。

加码房贷推高楼市杠杆

某房地产研究机构人士向记者透露,对于贷出去的钱,理论上银行会要求贷款者提供票据以检查资金流向,但实际操作中很少有银行会检查。即使银行下定决心去查,要把这些钱款的去向完全监管到位本身具有很大难度。此外,部分银行信贷人员虽然对客户的资金用途心知肚明,但为了业绩仍会选择睁一只眼,闭一只眼,有些甚至会帮客户包装,以通过银行的风控系统评估。

通过这种方式,银行、贷款公司、购房者联手助推了住房杠杆。房地产行业人士还透露,目前很多中介机构都有下属的担保公司,能够为购房者提供首付贷或短期资金用于偿还住房贷款,这些担保公司与银行机构存在千丝万缕的

关系。

央行最近公布的信贷数据显示,近几个月,按揭贷款可谓“一枝独秀”、“百废房兴”。某股份制银行内部人士表示,“资产荒”的阴影下,银行资金没有更好的投向,投向国企资金虽然安全但利率相对较低,投向中小企业又唯恐不良率攀升。相较而言,个人住房按揭贷款是一个相对优质的选择。未来,各银行将持续在房贷领域发力。“但不能忽视的是,部分银行为了抢夺房贷的市场份额,在贷款发放上确实比较激进,甚至不惜违反政策明文规定,变相加高了购房杠杆,加速催生房地产泡沫。”

○房网新房事业部研究总监韦谢表示,开发贷款和购房贷款的同比增幅从去年9月份开始出现剪刀差,二者背离程度日益扩大。这说明房地产开发企业正在去杠杆,降低开发贷款增加的幅度,平抑财务成本;而居民正在不断加大杠杆进入楼市,而且愈演愈烈。这其中的风险也是若隐若现。

2012年以来,居民购房杠杆率也在持续上升。韦谢指出,这个杠杆率是以居民户每年新增中长期人民币贷款(主要是房贷)的累计值与全国商品房房的累计销售额的比值计算的。到2016年7月,杠杆率已经达到0.63。可以大致判断,全国范围内,购房的平均首付已经低至不到五成。

高杠杆聚集高风险

多位业内人士表示,一些银行不惜违反监管明文规定推出种种高杠杆类产品,正契合还未“上车”的投资者极度恐慌的心理,不断寻找各种加杠杆途径,加速拥抱房地产。

加杠杆买房最简单粗暴的结果就是能带来大量资金周转。某业内人士给记者算了一笔账,比如,二押批下来100万,按20年还款,每月大约需还款7000元。真正用来凑房子首付的可能只有80万左右,留下20万用以支付二押本息,可以支撑20个月左右。然而根据一线城市的楼市行

前8月规模以上工业企业利润同比增8.4%

□本报记者 彭扬

国家统计局27日数据显示,1-8月,全国规模以上工业企业实现利润总额40583.6亿元,同比增长8.4%,增速比1-7月加快1.5个百分点。其中,8月利润同比增长19.5%,增速比7月加快8.5个百分点,为今年以来月度最高增速。

方正证券首席经济学家任泽平表示,企业盈利延续改善,受益于需求回暖、PPI回升、成本下降、企业补库以及低基数。事实上,在房地产销售投资回升、PPP超预期带动下,经济短期超预期好,微观上发电耗煤、工程机械销售、建筑业订单等可以佐证,维持经济L型判断。

具体来看,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额7461.1亿元,同比下降2.1%;集体企业实现利润总额287.4亿元,下降1.5%;股份制企业实现利润总额27774.4亿元,增长8.8%;外商及港澳台商投资企业实现利润总额10084.8亿元,增长10%;私营企业实现利润总额14316.3亿元,增长8.4%。

国家统计局工业司何平表示,8月工业企业效益继续呈现积极变化,政策效果继续显现。多数行业利润增速加快或降幅缩小,利润率加速上升,单位成本同比下降,亏损企业亏损额同比减少,产成品库存继续下降,资产负债率继续降低。8月工业企业利润增长加快的主要因素有五个:一是工业生产销售增长加

快;二是价格继续回升;三是单位成本继续下降;四是去年同期利润低;五是汽车、钢铁和石油加工行业拉动。

何平称,尽管8月工业企业利润增幅较高,但很大程度是由于去年同期利润基数较低所致。目前,支撑企业效益继续较快增长的基础还不牢固,内外需求仍然不足,企业应收账款回收期依然偏长,传统行业特别是产能过剩行业生产经营依然困难,实体经济提质增效仍需努力。

值得注意的是,8月汽车产销两旺,加之去年利润偏低,汽车制造业利润同比增长43.9%,增速比7月加快24.9个百分点;受结构调整、价格回升等影响,黑色金属冶炼和压延加工业利

前三季度IPO首发募资创6年次低

□本报记者 王小伟

Wind数据显示,截至9月28日,今年A股市场首发家数119家,首发股数80亿股,首发募集资金743.1亿元。考虑到2013年IPO暂停“特殊因素”,今年新股发行家数和募集资金规模双双创出2010年以来次低水平。业内人士指出,随着积极因素的积累,不排除四季度将有部分规模较大的新股陆续发行上市,预计全年A股会有180-220只新股发行,融资860亿元-1060亿元。

IPO融资额下降

今年IPO融资规模呈现“匍匐前行”特征。德勤中国27日发布的《香港及中国大陆IPO市场2016年第三季度回顾与前景展望》预计,今年三季度末时,上海和深圳将会完成120只新股

上周沪深两市 新增投资者51.04万

□本报记者 刘国锋

中国证券登记结算公司27日发布数据显示,9月19日至9月23日,沪深两市新增投资者数量51.04万。其中,新增自然人投资者50.97万,新增非自然人投资者0.07万。

截至9月23日,沪深两市投资者数量为11,323.32万,其中,自然人投资者数量为11,291.90万,非自然人投资者数量为31.42万;期末持仓投资者数量为5,067.77万;报告期间参与交易的投资者数量为1,404.71万。

分A、B股账户来看,已开立A股账户的自然人投资者数量为11,223.70万,已开立B股账户的自然人投资者数量为238.35万;报告期末持有A股的投资者数量为4,968.45万,持有B股的投资者数量为104.41万;报告期间交易A股的投资者数量为1,357.99万,交易B股的投资者数量为4.50万。

带病上市方面频频发力,希望从源头上保证中国资本市场的净化和健康发展。”

中国市场学会理事张锐指出,在规范并购重组的同时,证监会强化从IPO的源头治理,进而推动形成“市场化改革方法”与“警示打击式监管”齐头并进的治市全新思路。在中国资本市场自我出清功能相对有限的背景下,强监管或将成为常态。

四季度料“稳中略快”

今年二季度开始,IPO发行稳步推进。以最近一次为例,中国证监会23日按法定程序核准了12家企业首发申请,新华网、上海银行等位列其中。

德勤中国童传江认为,今年第三季度开始新股市场回暖。“尤其值得注意的是,银行业在

美国大选冲击 A股扰动有限

(上接A01版)

避险情绪浮现、美国严格检视亚洲汇率政策、区域地缘政治不稳定性升高等因素将使亚太货币受到冲击,高波动性的货币如澳元、新西兰元和韩元以及出口导向的货币如新元、林吉特和泰铢将首当其冲。

不确定性扰动

据美国新闻和民意调查数据聚合网站Real-ClearPolitics的民调数据,8月底以来,希拉里和特朗普的支持率差距持续收窄。截至9月26日,希拉里的支持率为45.7%,特朗普的支持率为43.4%。

胶着的选情意味着美国未来的政策走向充满不确定性。尽管在加大基础设施建设方面有一定共识,但希拉里和特朗普在税收、贸易、提振就业增长的政策方面仍存在明显分歧。希拉里倾向于对富裕阶层增税,轻微反对自由贸易、主张发展环保节能等新兴产业以带动经济增长并创造就业。特朗普则旗帜鲜明地主张大幅减税、强烈反对自由贸易,主张对所有进口货物施加20%的高关税。

在华尔街分析师看来,如果特朗普胜出,生物科技、国防、石油和天然气以及一些非大型银行金融板块有望上涨,但考虑到特朗普对自由贸易立场持负面态度,这可能意味着制造业和出口商的日子会不好过。如果希拉里胜出,美国股市整体会走强,可再生能源和基础设施板块的表现会更为突出,但医药板块可能面临负面冲击。此前在党内初选阶段,希拉里多次表示,目前药价过高,未来将出台相应措施抑制药价。8月下旬,希拉里对美国药厂迈兰(Mylan)上调药品价格的行为予以指责,曾导致纳斯达克生物医药指数在两天内大跌4.5%。

花旗分析师预计,希拉里胜出的几率为60%。如果特朗普胜出,标普500指数可能回调3%至5%,美元兑新兴市场国家货币汇率将上涨1.6%。

A股受影响有限

大选首场电视辩论结束后,亚太地区主要股指纷纷走高。其中,日经225指数上涨0.84%;韩国综合指数上涨0.83%;上证综指尾盘快速拉

升,收涨0.6%。

多数分析人士认为,美国大选进展对国内市场影响有限,A股仍主要受国内因素影响。短期来看,由于国庆长假即将到来,市场谨慎情绪占据上风,成交量将持续低迷必然制约股指反弹的高度,预计节前市场仍将以震荡盘整为主。

方正证券研究报告认为,27日A股全天多数时间震荡下行,午后一小时的拉升使得市场最终以上涨收收。两市总成交量较前一交易日减少17.6%,表明场外资金继续观望,市场情绪不高,信心依旧缺失。在前一交易日刚刚破位之际,市场在第二个交易日就出现尾盘盘击式的缩量反弹,意味着市场见底的时间将拉长,预计国庆节前夕市场探明底部的概率较小。

债市方面,安本资产管理亚洲有限公司的分析师认为,如果特朗普当选美国总统,全球贸易可能受到冲击,中国和墨西哥等新兴市场的债券恐怕会受到拖累。特朗普此前曾明确表态要实施一些保护主义措施,如对原产中国的进口商品征收惩罚性关税。