

银保监会:持续加大交通物流行业金融支持力度

●本报记者 欧阳剑环

4月18日,银保监会党委作出部署,要求银保监会系统坚决落实全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议要求。

业内人士认为,对目前出现特殊困难的行业应加大政策支持力度,对受疫情影响比较严重的货车司机等个人客户应给予灵活还款安排。

合理增加交通运输等行业金融供给

银保监会提出,统筹疫情防控和经济社会发展,把物流保通保畅放在全局工作的重要位置,努力推动经济高质量发展。

在持续加大交通物流行业金融支持力度方面,银保监会将指导金融机构按照市场化法治化原则,合理增加对受疫情影响较大的交通运输、仓储物流和邮政快递等行业金融供给,运用好专项再贷款资金,促进降低融资成本。同时,多措并举保持产业链供应链安全稳定。

聚焦重点领域、重点环节,主动加强服务对接和信息共享,努力保障重点企业稳定生产和重点产业链运转顺畅。

“疫情影响下,物流企业确实受到了一定冲击,一些中小物流企业可能出现现金流紧张,需要加大资金支持力度。”国家金融与发展实验室副主任曾刚建议,可以参照以往普惠小微贷款相关政策,做好延期还本付息等安排,帮助物流企业渡过难关。

优化灵活就业主体金融服务

对于中小企业,银保监会提出,推动落实帮扶中小企业稳岗扩岗、融资促进的金融惠企措施。对受疫情影响暂时出现生产经营困难但发展前景良好的中小企业,合理加强融资支持和保险保障,帮助停工企业加快复工复产。

银保监会政策研究局负责人叶燕斐日前表示,对目前出现特殊困难的行业要加大政策支持力度。此外,要督促银行机构做好延期还本付息政策到期的接续转换。对于具有还款意愿和吸纳就业能力存在临时性经营困难的小微企业要统筹考虑展期、重组等手段,按照市场化原则自主协商贷款还本付息方式,引导银

行保险机构灵活配置金融资源。

银保监会提出,优化受疫情影响的困难群众和货车司机等灵活就业主体金融服务,要急群众之所急,帮群众之所需,解群众之所困,开辟绿色通道,提供灵活便捷高效的金融服务。

曾刚认为,在疫情影响下,货车司机可能面临收入不稳定等问题,贷款还本付息能力可能受到影响。对此,可以参照此前的政策,基于市场化原则,对于受疫情影响比较严重的个人客户给予灵活还款安排,尽可能降低货车司机等的还款压力,帮助这些个人渡过难关。

此外,银保监会强调,处理好稳增长和防风险的关系。强化金融风险监测预警,及时处置各类隐患,坚决维护金融市场平稳健康发展。

房地产“因城施策”料加码

●本报记者 王舒嫄

国家统计局18日公布的数据显示,1-3月份,全国房地产开发投资27765亿元,同比增长0.7%;商品房销售面积31046万平方米,同比下降13.8%。专家表示,房地产市场下行压力依然较大,未来各地因城施策力度料进一步加强。

稳楼市政策有望继续出台

付凌晖表示,下阶段,各地坚持“房住不炒”,持续稳地价、稳房价、稳预期,完善房地产长效机制,积极满足合理住房需求,全国商品房销售下行的态势可能得到缓解。随着长租房市场不断完善,保障房建设加快推进,房地产市场有望逐步趋稳。

业内人士预计,未来稳楼市政策还将继续出台。18日,中国人民银行、国家外汇管理局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》明确,因城施策,合理确定商业性个人住房贷款的最低首付比例、最低贷款利率要求,支持房地产开发企业、建筑企业合理融资需求,促进房地产市场平稳健康发展。

业内人士预计,未来稳楼市政策还将继续出台。18日,中国人民银行、国家外汇管理局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》明确,因城施策,合理确定商业性个人住房贷款的最低首付比例、最低贷款利率要求,支持房地产开发企业、建筑企业合理融资需求,促进房地产市场平稳健康发展。

未来将有更多、更高能级的城市加大因城施策力度,助力房地产市场保持平稳发展。随着疫情影响减弱和政策逐步显效,业内人士预计,二季度商品房销售有望触底走稳,下半年楼市表现将比上半年大幅好转。

业绩稳 实体经济“基本盘”地位巩固

(上接A01版)恒力石化董事长范红卫对中国证券报记者表示,公司2021年净利同比增长15.37%,在原材料价格宽幅波动下保持了稳定的盈利能力。

挑战增多 压力加大

2022年以来,上市公司生产经营又遭遇了新挑战、新困难,突出表现在国内疫情多点散发和地缘政治冲突影响加大。

“2022年以来,疫情影响有所提升,原材料价格持续上涨。今天还有分析师问我们备货的问题,有没有断供。”宇环数控董秘易欣告诉中国证券报记者,公司2021年营收、净利分别实现同比增长44.10%和69.63%,2022年一季度业绩增长的挑战明显加大,营收和净利分别只增长10.83%和3.76%。

截至4月18日,一季报业绩预告报喜的上市公司占比在七成以上。华泰证券指出,一季报业绩预告显示,主板、创业板、科创板上市公司预计归母净利同比增速中位数分别达60.8%、41.3%、95.0%,均低于2021年同期水平。

华泰证券等券商指出,A股上市公司一季度行业头部企业和尾部企业的业绩分化现象加剧。能源和原材料行业可能继续增长,中下游多数行业整体盈利相对较弱。

内外部因素的影响在新能源汽车产业有着直观体现。2022年以来,受钴镍锂原材料价格快速上涨等因素影响,新能源车企已掀起两轮提价潮。受疫情影响,供应链和物流链遭遇冲击,4月以来不少新能源车企一度停产。

“国内多地出现聚集性疫情,加之地缘政治冲突等不稳定性因素增加,企业生产经营受影响;芯片短缺态势没有得到明显好转,动力电池原材料价格快速上涨,推高企业生产成本,多数企业纷纷上调销售价格,影响终端市场销售。”中汽协表示。

不过,许多机构对新能源汽车的前景依然看好,需求是暂时推迟而不是消失,随着疫情影响减弱,行业将恢复高速发展态势,中国新能源汽车产业发展的“基本盘”依旧稳固。乘联会秘书长崔东树日前表示,对于新能源汽车仍保持550万辆的销量预测。

面对物流不畅等难点,各方面政策在密集出台,这将大大减轻企业压力。4月18日,中国人民银行、国家外汇管理局提出加强金融服务、加大支持实体经济力度的23条政策举措。

不少接受中国证券报记者采访的上市公司人士表示,相信随着疫情影响的降低和政策的见效,行业需求将进一步回升,企业经营情况也将逐步改善。

攻坚克难 提质增效

上市公司一方面抢抓稳增长政策加码带来的发展机会,一方面加快

首季GDP同比增4.8% 稳增长有望加力

●本报记者 倪铭娅

国家统计局4月18日公布的数据表明,一季度国内生产总值(GDP)同比增长4.8%,比2021年四季度环比增长1.3%,但3月部分主要指标增速放缓,经济下行压力有所加大。专家预计,逆周期调控力度将进一步加大,以确保经济运行保持在合理区间。

经济下行压力加大

在国际地缘政治冲突和国内疫情散发影响下,一季度部分主要指标增速放缓,经济下行压力有所加大。

从国内看,受疫情冲击影响,生产、投资、消费等主要经济指标均走低。3月份,规模以上工业增加值同比增长5.0%,增速较前两个月回落2.5个百分点。1-3月全国固定资产投资同比增长9.3%,增速比1-2月下降2.9个百分点。3月社会消费品零售总额同比下降3.5%,环比下降1.93%。

国家统计局新闻发言人付凌晖表示,尽管受近期疫情影响,消费增长受到一定程度抑制,但是消费恢复态势不会改变,消费“压舱石”作用仍会显现。一季度,最终消费支出增长对经济增长贡献率是69.4%,仍然是三大需求中贡献最大的。

“扩消费需要进一步加大力量。”中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军认为,一季度消费增速不是特别理想,主要受疫情等因素影响。随着疫情逐步得到控制,消费还有较大提升空间。

从外部看,俄乌冲突导致全球供应链和贸易受阻,推升国际大宗商品价格,输入性通胀压力增加。付凌晖说,下阶段国际大宗商品价格高位波动的可能性较大。

“尽管存在国际输入性因素,但总的看,CPI保持温和上涨的有利条件比较多。”付凌晖表示,从需求看,消费和投资需求仍处在恢复之中,对价格拉动作用有限。从供给看,粮食生产连续丰收,库存充裕;生猪产能总体恢复,猪肉供给总体充足,价格还在下降。我国商品和服务市场供应能力比较充足,同时,市场保供稳价措施还会持续显效,也有利于价格稳定。



西宁:保障生活物资供应

4月18日,在西宁市城西区宁食新心乐连锁超市海湖店,市民选购蔬菜。近日,青海省西宁市在落实疫情防控措施的同时,积极组织货源,确保生活物资供应。当地还组建物资保障团队,为封控、管控小区的居民采购、配送生活物资。

新华社图

具备平稳增长条件

“虽然短期经济运行存在一定压力,但从全年来看,我国经济保持平稳增长仍有不少有利条件。”付凌晖认为,消费恢复态势有望持续,投资拉动作用有望提升,产业升级发展步伐加快,绿色智能转型带动增强,对外开放红利继续显现,宏观经济政策不断显效。从全年看,我国经济有望保持恢复发展态势。

其中,二季度被视为关键节点。中国国际经济交流中心副理事长、商务部原副部长魏建国认为,二季度是关键季度。出口将继续在二三季度发力,一定程度上减缓经济发展的压力。

有机构预测,二季度经济增速有望回升。中国银行首席研究员宗良表示,从一季度经济增长情况来看,不确定性主要来自于疫情带来的消费不确定性以及俄乌冲突带来的出口不确定性。但疫情带来的国内消费短期不确定性更大一些。在出口投资还较为稳定的背景下,如果控制住疫情,增加消费,预计二季度经济增长应该在5%以上。

政策支持力度料加大

付凌晖表示,针对近期经济下行压力增大,将进一步加大宏观政策实施力度,靠前安排和加快节奏,积极帮扶市场主体,保障粮食和能源安全,维护产业链供应链稳定,兜牢民生底线。

为应对经济下行压力,政策需加快落地。民生银行首席研究员温彬表示,未来,外部环境更趋复杂多变,突发的超预期因素或明显增多。国内当务之急是尽快控制住疫情,进一步加大逆周期调控力度,稳定和扩大总需求,确保二季度经济运行在合理区间。

“政策靠前发力关键是落实。”中国财政科学研究院研究员白景明表示,提前下达的专项债额度要尽快发完,转移支付也要及时跟进落实,加快预算执行。此外,要根据客观情况及时相机抉择出台一些必要的政策。

中泰证券等机构认为,稳增长政策将进一步加码,形成更大力度。近期政策支持重点逐渐从供给切换至需求,未来更多提振需求、稳定预期的措施将落地。

“一弃了之”非上策

●本报记者 黄一灵

近期,打新市场网上投资者弃购现象有所增加。业内人士认为,主要原因在于部分中小投资者“避险”情绪升温,同时询价新规出台后A股打新格局得到重塑,市场化博弈加大。未来,打新收益将回归正常的风险水平。

网上弃购逾亿元案例增多

4月18日晚,中国海油和赛微电子首次公开发行结果出炉,两家公司网上投资者弃购金额分别为2.42亿元、1.23亿元。4月17日晚,纳芯微披露的发行结果公告显示,网上投资者弃购金额达7.78亿元。

从弃购金额看,纳芯微在三家中最多。弃购发生之前,无论是初步中签率还是最终中签率,纳芯微均可谓“备受追捧”。数据显示,纳芯微网上初步有申购倍数为3209.61倍,网上发行初步中签率为0.03115642%。回拨机制启动后,纳芯微网上发行最终中签率为0.04218750%。

“纳芯微发行价230元/股,保荐机构疯了吗?我中签了,但是放弃缴款。”某资深市场观察人士告诉中国证券报记者。

12个月

3次

根据相关规定,网上投资者12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的,6个月内将无法参与新股申购。

示。纳芯微此次发行定价对应2021年预计市盈率为107.48倍,低于可比公司思瑞浦(116倍)、圣邦股份(113倍)。根据市场反馈,纳芯微作为国内隔离芯片细分行业领军企业,近几年发展迅速。

“近期部分新股弃购比例上升,体现出市场化约束机制正不断发挥作用,打新收益正在回归正常的风险水平。”一位专注IPO研究的教授说,部分新股遭投资者弃购后,主承销商将全额包销,这会进一步加大市场参与方的博弈。包销风险增大促使发行人和主承销商定价更趋审慎。

“纳芯微总体估值合理,但股价绝

对值较高,由于中小投资者对估值缺乏专业判断,导致不少人弃购。”某资深

市场观察人士告诉中国证券报记者。

“闭眼打新”应转弯

多因素导致弃购

近期,科创板、创业板公司遭遇网上投资者弃购金额超1亿元的案例频现。业内人士认为,二级市场持续震荡是主要原因。

今年以来,截至4月18日收盘,上证指数累计下跌12.21%,创业板指下跌25.13%,个股表现普遍不佳,新股上市后收益率走低,甚至出现“破发”,部分中小投资者避险情绪升温,网上投资者弃购股数、金额有所增加。

“近期部分新股弃购比例上升,体现出市场化约束机制正不断发挥作用,打新收益正在回归正常的风险水平。”一位专注IPO研究的教授说,部分新股遭投资者弃购后,主承销商将全额包销,这会进一步加大市场参与方的博弈。包销风险增大促使发行人和主承销商定价更趋审慎。

此外,“绝对价格高”等同于“发行定价估值高”的思维导致投资者弃购。但是,“绝对价格高”与“发行定价估值高”不能划等号。例如,去年在科创板上市的禾迈股份,定价557.8元/股,但其发行市盈率与可比公司总体接近,估值相对合理,上市首日收涨29.9%,至今未出现“破发”。

“网上弃购也是一种违约行为。目前科创板、创业板等板块采用按持有市

投资者应理性参与打新

目前,弃购现象主要发生在网下,而网下投资者基本全额申购。

业内人士表示,有效报价网下投资者未参与申购或未足额参与申购,以及获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购资金及对新的新股配售经纪佣金的,将被视为违约,将承担违约责任,保荐机构(主承销商)将违约情况报中国证券业协会备案。

“网上弃购也是一种违约行为。目前科创板、创业板等板块采用按持有市值申购、中签后缴款的信用申购模式,相较投资者申购前需全额预缴资金的申购模式,可有效避免造成大量资金冻结,提升投资者资金使用效率,但并不表示投资者申购后可随意放弃缴款。根据相关规定,网上投资者12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的,6个月内将无法参与新股申购。”一位法律专家说。

专家建议,网上投资者应及时调整打新思路,加强对新股申购相关规则的学习,打新之前要对上市企业有充分的了解,不能先“闭眼打新”而后“随意弃购”,这既影响自身打新资格,也会扰乱新股发行秩序。

攻坚克难 提质增效

上市公司一方面抢抓稳增长政策加码带来的发展机会,一方面加快

上市公司一方面抢抓稳增长政策加码带来的发展机会,一方面加快