

经济企稳向好 LPR“按兵不动”

●本报记者 彭扬 欧阳剑环

3月20日,新一期贷款市场报价利率(LPR)揭晓,其中1年期LPR为3.65%,5年期以上LPR为4.3%,均与上期持平,连续第7个月保持不变。专家表示,综合考虑经济运行状况和房地产市场恢复情况,以及中期借贷便利(MLF)利率、资金成本等因素,短期内降息和调降LPR的必要性不强,但不排除后续5年期以上LPR单独下降的可能性。

多因素促使LPR保持稳定

MLF利率维持不变、近期市场利率上行、商业银行净息差承压、经济企稳向好……综合专家观点,新一期LPR继续“按兵不动”并不意外。

3月MLF利率维持不变,LPR报价基础未发生变化。3月15日,人民银行开展4810亿元MLF操作,中标利率维持2.75%不变。“一般而言,如果MLF利率未变,则当月LPR调整的可能性较小。”招联金融首席研究员董希淼表示。

近期市场利率上行,抬升银行资金成本。东方金诚首席宏观分析师王青分析,3月以来,DR007(银行间市场7天期债券回购利率)仍呈居高难下之势;商业银行(AAA级)1年期同业存单到期收益率均值也已升至接近政策利率的水平。“近期银行边际资金成本上升,会在一定程度上削弱报价行压缩LPR报价加点的动力。”

此外,商业银行净息差承压的局面未明显缓解。银保监会数据显示,截至2022年末,商业银行净息差进一步收窄至1.91%。民生银行首席经济学家温彬认为,今年以来,企业贷款利率仍延续下行,消费贷和经营贷的利率也较去年下半年有所下降,多地首套房贷利率进入“3”时代,预计一季度商业银行净息差进一步收窄,经营压力加大。

更重要的是,经济基本面企稳向好、宽信用加快推进,短期内降息和调降LPR的必要性不强。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,今年1月和2月新增信贷规模均超预期,居民

贷款数据逐步回暖,企业中长期贷款增速保持强劲,反映出居民和企业信心在恢复,带动信贷需求回暖。“当前宏观经济已开启回升过程,这在1-2月各项宏观数据中有充分体现,而且3月经济修复速度有望进一步加快。”王青补充说道。

房地产市场出现积极变化

专家分析,2月70个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数继续增加,说明房地产市场重回复苏通道,同样意味着当前5年期以上LPR下降的迫切性不强。

“房地产相关指标全线回暖,和2022年12月相比,2023年1-2月商品房销售面积和销售金额的同比跌幅均大幅收窄,竣工面积同比转正。”平安证券首席经济学家钟正生认为,地产行业大概率已见底。

“在一系列政策作用下,随着经济转暖,房地产市场出现了一些积极变化。”国家统计局新闻发言人付凌晖

说,目前房地产市场还处在调整阶段,后期随着经济逐步改善,市场预期转好,房地产市场有望逐步企稳。

周茂华说,稳楼市政策“组合拳”实施以来,楼市呈现企稳复苏态势。目前看,全国绝大多数城市的首付比例政策下限已达到全国底线。同时,近期数据显示,房地产市场呈现明显企稳复苏态势,调整5年期以上LPR的必要性不大。

光大证券首席固收分析师张旭表示,货币政策具有灵活性,其松紧程度会随着经济运行态势和宏观调控的需要而变化。“无论是前期的贷款基准利率,还是当前的LPR,其运行都具有明显的趋势性,即在一段较长的周期内,变动方向不会出现改变。”他说。

另外,有专家建议,重视居民部门需求不足等问题,继续引导LPR尤其是5年期以上LPR适度下行,减轻居民住房消费负担,提振居民住房消费需求。“后续为尽快引导房地产行业实现‘软着陆’,不排除上半年5年期以上LPR单独下调10个至15个基点的可能性。”王青说。

加强完善金融监管 重点领域风险处置有底气

●本报记者 彭扬 欧阳剑环

当前,我国金融风险总体收敛,金融风险防控体制机制建设有力推进,但与此同时,仍有不少新的潜在风险点需加以前瞻性、主动性防范。王青认为,接下来的重点是通过引导居民房贷利率持续下行,推动房地产市场尽快企稳回暖。“这是恢复房企造血功能,防范化解房地产行业风险的关键所在。”他说。

就房企而言,中国银行研究院叶银丹建议,针对项目优质、需求稳定、暂时出现流动性问题的房企,继续鼓励金融机构在不触碰监管红线的前提下适度增大信贷支持力度,不盲目抽贷、断贷。同时,继续支持开发性政策性银行提供“保交楼”专项借款,提供配套融资支持等满足行业合理融资需求。

粤开证券首席经济学家罗志恒认为,当前,房地产政策传导至预期改善再至实际见效尚需时间,土地市场降温趋势在2023年上半年或难以得到根本性扭转。房地产行业风险化解需要财政支持,增加了地方政府救助责任。在此过程中,需警惕房地产风险财政化。

同时,全面清理整顿影子银行和非法金融活动。“类信贷”特征的高风险影子银行较历史峰值压降近30万亿元,近5000家P2P网贷机构全部停业,过去五年累计立案查处非法集资案件2.5万起。

金融稳定立法工作取得积极进展。人民银行行长易纲介绍,金融稳定法已通过全国人大第一次审议,将推动金融稳定法出台,依法将各类金融活动全部纳入监管,保护最广大的老百姓、中小投资者、被保险人的利益。

“总的看,中国的金融业运行稳健,金融风险整体收敛,风险总体可控。”易纲强调,下一步,人民银行将会同其他金融管理部门一道,加强和完善现代金融监管,强化金融稳定保障体系,推动重点领域金融风险的处置,对非法金融活动保持高压,压实各方风险处置的责任,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

同时,全面清理整顿影子银行和非法金融活动。“类信贷”特征的高风险影子银行较历史峰值压降近30万亿元,近5000家P2P网贷机构全部停业,过去五年累计立案查处非法集资案件2.5万起。

金融稳定立法工作取得积极进展。人民银行行长易纲介绍,金融稳定法已通过全国人大第一次审议,将推动金融稳定法出台,依法将各类金融活动全部纳入监管,保护最广大的老百姓、中小投资者、被保险人的利益。

“总的看,中国的金融业运行稳健,金融风险整体收敛,风险总体可控。”易纲强调,下一步,人民银行将会同其他金融管理部门一道,加强和完善现代金融监管,强化金融稳定保障体系,推动重点领域金融风险的处置,对非法金融活动保持高压,压实各方风险处置的责任,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

促进房地产市场平稳发展

在防范化解金融风险取得显著成效的同时,仍有部分领域风险值得关注。特别是去年下半年,我国房地产市场明显走弱,成为影响经济运行中一个重大风险因素。专家表示,需继续有效防范化解优质头部房企和中小房企风险,改善资产负债状况,

三张“晴雨表” 折射经济回升动能增强

(上接A01版)

实体融资需求回暖

社会融资规模增量是反映实体经济融资需求的“晴雨表”,也被视为经济运行的前瞻性指标之一。

人民银行日前发布的数据显示,2月社会融资规模增量达3.16万亿元,比上年同期多1.95万亿元,创历史新高。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加1.82万亿元,同比多增9241亿元。

“新增社融同比多增反映实体经济融资需求回暖,企业信用环境整体改善,国内经济前景预期向好。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

实体内生融资需求回暖,稳增长政策靠前发力,“宽信用”进程加速,信贷投放有望保持积极扩张势头。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示,在政策性开发性金融工具确保基建项目配套信贷、设备更新改造专项再贷款持续发力、满足房地产企业合理融资需求等积极因素支持下,未来数月信贷投放有望保持扩张势头。

为增强信贷总量增长的稳定性和可持续性,满足有效需求,后续信贷投放总量与节奏将进一步调节。“预计3月新增人民币贷款维持同比小幅多增,二季度开始转入相对正常节奏,从而为经济稳定运行和可持续发展创造适宜的融资环境。”民生银行首席经济学家温彬说。

促进房地产市场平稳发展。

引导房地产行业实现“软着陆”是当前各方的共识。在“金融支持房地产16条”、重点加大针对房企的融资支持后,东方金诚首席宏观分析师王青认为,接下来的重点是通过引导居民房贷利率持续下行,推动房地产市场尽快企稳回暖。“这是恢复房企造血功能,防范化解房地产行业风险的关键所在。”他说。

就房企而言,中国银行研究院叶银丹建议,针对项目优质、需求稳定、暂时出现流动性问题的房企,继续鼓励金融机构在不触碰监管红线的前提下适度增大信贷支持力度,不盲目抽贷、断贷。同时,继续支持开发性政策性银行提供“保交楼”专项借款,提供配套融资支持等满足行业合理融资需求。

粤开证券首席经济学家罗志恒认为,当前,房地产政策传导至预期改善再至实际见效尚需时间,土地市场降温趋势在2023年上半年或难以得到根本性扭转。房地产行业风险化解需要财政支持,增加了地方政府救助责任。在此过程中,需警惕房地产风险财政化。

防范化解地方政府债务风险

防范化解地方政府债务风险重要性不断凸显。专家表示,预计今年监管部门将继续坚决遏制增量隐性债务,稳妥化解存量隐性债务。

财政部部长刘昆日前表示,中国地方政府的债务主要是分布不均,一些地方债务风险较高,还本付息压力较大。财政部已督促有关地方切实承担主体责任,抓实化解政府债务风险,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

专家认为,防范化解地方政府债务风险会在今年的政策议程中占有重要位置。王青表示,核心是遏制增量、化解存量,优化地方政府投融资结构,推动城投平台转型。“着眼于持续推进隐性债务化解,今年将逐步恢复特殊再融资债券发行。”他说。

在叶银丹看来,今年防范化解地方政府债务风险的主要着力点有两方面。一方面,优化债务期限结构,降低利息负担。鼓励城投平台与金融机构、国有企业、社会资本等合作,使用合适的金融工具通过借新还旧、展期等方式对债务进行置换。

另一方面,加强监管和强化信息披露。持续规范融资管理,强化债务项目审核力度以及穿透式监管强度,严禁地方政府违法违规担保和变相举债,坚决遏制隐性债务增量,让地方政府举债规范、透明、有约束。

生产消费加速恢复

物流业是经济社会发展的“晴雨表”,也是反映生产和消费市场情况的一大前瞻性指标。

中国物流与采购联合会日前发布的数据显示,2月,中国物流业景气指数为50.1%,较上月回升5.4个百分点。

“2月物流业景气指数明显回升,主要受供需两端回暖,产能增加影响。”中国物流与采购联合会总经济师何辉认为,随着稳增长政策举措效应进一步显现,企业对未来恢复发展预期向好,物流业景气指数有望继续保持稳步回升。

生产市场供需回暖的同时,消费市场也展现出蓬勃活力。国家邮政局最新发布的数据显示,2月,邮政行业寄递业务量完成115.7亿件,同比增长27.8%。其中,快递业务量完成91.8亿件,同比增长32.8%;邮政集团寄递业务量完成23.9亿件,同比增长11.8%。

业内人士认为,快递业务量不断增长,不仅展现出快递业发展的强劲动力,也表明我国消费市场呈现出加速恢复态势,经济回稳向上势头良好。

“从后期走势看,消费回升向好值得期待。”国家统计局新闻发言人付凌晖日前表示,随着经济逐步恢复,就业增加,居民收入增加,消费能力会逐步增强;过去一年疫情对消费的限制作用会逐步消除,有利于释放消费潜力;政策持续发力,各部门已在筹划今年扩大需求方面相关政策,全年消费恢复向好有很多有利条件。



“世界工厂”广东加速推进高质量发展

这是在广州广汽传祺智慧工厂总装车间,机器人手臂正在安装汽车玻璃(6月20日摄)。

近年来,广东通过不断推进智能化、数字化改造走向制造业尖端。在工信部发布的智能制造示范工厂中,广东示范工厂的数量也居于全国前列。截至目前,广东规模以上工业企业达6.7万家、高新技术企业达6.9万家,均保持全国首位。

世界一流的先进工厂、全国领先的工业设计能力、不断优化的产业结构……这些共同构成广东在推进高质量发展中勇当制造业“尖子生”的最新实践。

新华社图文

酝酿推出新举措 外贸促稳提质持续加力

●本报记者 王舒娜

3月20日,海关总署署长俞建华在国新办新闻发布会上表示,目前外贸形势依然严峻复杂,但也蕴含了不少机遇,困难更多是全球性的。相较之下,我国竞争优势依然明显,随着我国经济形势整体好转,外贸前两个月平稳开局势头有望保持。

据介绍,2月以来我国外贸进出口明显回稳。海关总署正对前期出台的稳外贸政策进行评估,能保留的都保留,还将研究新的举措。

市场信心在积聚恢复

“海关密切监测3月以来的外贸发展形势,整体来看,外贸开局平稳,趋势向好。”俞建华在上述发布会上表示,“对今年我国外贸实现促稳提质的目标充满信心。”

海关总署数据显示,今年前两个月我国进出口总值超过6万亿元。其中,出口总值达3.49万亿元,创历史新高,同比增长0.9%。“按周监测,2月以来我国外贸进出口明显回稳,2月最后一周比前一周环比增长超过15%。”俞建华说。

俞建华指出,外贸确实面临不少困难和挑战,外需减弱问题备受关注。全球通胀高企,主要经济体增长乏力,对全球贸易构成持续冲击。世界贸易组织近期预测,今年一季度全球货物贸易疲软,预计全年仅增长1%。一些国家强推“脱钩断链”,最近西方一些国家金融市场的波动等对全球贸易环境产生冲击。

“但我们也要看到积极乐观的一面。”俞建华表示,今年前两个月,在经营主体方面,海关新备案外贸经营主体4.6万家,更多企业进入外贸领域,说明市场信心在积聚、恢复。在订单方面,根据跟踪监测,新增出口订单金额增长的企业比重连续提升。在新动能方面,电动汽车、锂电池、太阳能电池“新三样”合计出口增长约六成。在贸易多元化方面,我国对“一带一路”沿线国家进出口增长超过10%,对《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)其他成员合计进出口增长超过3%。

降低企业成本

2022年,海关总署先后出台了促进外贸保稳提质的10项措施、帮扶中小企业的6项措施和助企纾困降成本的

7项措施,共23项支持措施。俞建华透露,海关总署正在对23项措施进行评估,能够保留的都保留,确保政策的延续性。同时,还要研究新的政策举措,主要包括四个方面。

一是畅通进出口物流。推进智慧海关建设,支持建设智慧口岸、智能边境,通过科技手段提速增效,促进跨境物流更加便利化。二是优化口岸营商环境。深入推进国际贸易“单一窗口”建设,为企业提供通关“一站式”服务。三是降低企业成本。帮助企业用好用足RCEP等自贸协定关税优惠,降低进出口环节成本。四是支持新业态发展。创新跨境电商海关监管模式,做到精准监管、快速通关。支持市场采购贸易、保税维修等新业态发展。

“下一步,海关总署将深入开展调查研究,继续开展‘海关关长送政策上门’服务,走出办公室,走进企业,走进机场码头,直面企业需求,和企业想在一起、干在一起,破难题、解新题,全力以赴促进外贸促稳提质。”俞建华说。

促进内外贸一体化发展

近年来,海关特殊区域已成为对外开放的重要平台,重要载体。海关总

硬实力企业脱颖而出 科创板沃土硕果累累

(上接A01版)

投融资活跃

在撬动社会资本为科技创新“添砖加瓦”方面,科创板着力打通投融资在科技创新行业“募投管退”全环节,带动了创投机构“投早、投小、投科创”热潮。

据不完全统计,约97%的科创板企业在上市前获得了创投机构投资,平均每家获投约9.3亿元,仅医疗健康 and 半导体领域股权投资金额已超过5000亿元,较科创板推出前增长明显。

记者梳理发现,2023年1至2月,机器人领域发生的投融资事件近30起。

背后隐现深创投、张江科投、高瓴等机构身影,其中不乏数亿元融资项目。3月以来,钧舵机器人、斯坦德机器人等公司完成亿元规模融资。

“去年底完成了B轮融资,融资规模不算特别大,但为现阶段技术攻坚带来了关键助力。未来如果有上市计划,科创板会是首选。”上海一家成立4年的机器人企业相关负责人告诉记者,创投机构对于初创型技术企业的关注氛围将直接推动行业发展。

蔡建春称,上交所将主动融入国家战略,加强与各方的沟通协作,更好对接国家产业政策和重点支持领域,推动更多符合国家战略需求的企业融资发展。

越级成长

成立三年来,科创板通过制度改革,持续推动形成技术引领产业发展、产业引导资本投入的有效循环。在此过程中,越来越多的“硬科技”企业脱颖而出,并在科创板沃土“滋养”下茁壮成长。

对此,埃夫特感受颇深。“公司2020年7月在科创板上市,借助科创板平台,公司加大了研发投入力度,在机器人底层核心技术、机器人核心零部件等领域均实现了突破。”埃夫特前述负责人向记者透露,今年计划在汽车及汽车零部件行业的应用场景中取得进一步突破,公司大负载产品正在持续进行

优化迭代。

在科创板的支持下,打破国际品牌在机器人用谐波减速器领域垄断,弥补国内机器人产业链关键短板的绿的谐波也在迅速成长。

记者从绿的谐波了解到,新年伊始,公司便携减速器创新产品和一体化解决方案频频亮相重要展会。今年1月,在日本东京机器人RoboDEX展览会上,针对SCARA机器人,公司首次展出高速、耐冲击、长寿命专用减速器产品套餐;2月,在第四届DME东莞国际机床展上,集成谐波减速器、力矩电机、电磁制动器等一体化旋转执行器引起关注;3月,公司在SME苏州国际机床展上更是亮相新型高性能数控转台。