

经济金融数据前瞻

多家机构预测:

4月份CPI同比或涨至2%左右
PPI同比延续回落态势

■本报记者 孟珂

国家统计局将于近日发布4月份消费者价格指数(CPI)数据与工业生产者价格指数(PPI)数据。多家机构预测,由于蔬菜、猪肉等食品价格上涨,4月份CPI同比将小幅走高,涨幅或在2%左右。由于国内保供稳价措施持续发力,预计4月份PPI同比延续回落态势,涨幅或在8.0%左右。

需求扩大
对CPI上行形成支撑

“预计4月CPI环比上涨0.3%,同比上涨2.1%。”浙商证券首席经济学家李超表示,需求扩大下的果蔬鸡蛋价格大幅上涨,对CPI上行形成有力支撑。4月份,受各方面因素影响,部分地区交通物流受阻,食品供应紧张。其中28种重点监测蔬菜、鸡蛋平均批发均价同比均有17%以上涨幅,7种重点监测水果均价同比增长也达到12%以上。

“预计4月份CPI同比将进一步走高至2.0%附近。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,4月份CPI中食品项价格环比有所上涨,尤其是猪肉价格在4月份止住下跌趋势,鲜果价格也出现季节性上涨;非食品方面,受多重因素影响,可能导致部分消费品价格出现回升。总体而言,CPI环比预计小幅上涨,叠加翘尾因素,4月份CPI同比将有所上行。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,4月份CPI同比或小幅走高,受疫情多点散发,能源等生产成本上涨叠加影响,蔬菜、猪肉等食品



价格有所走高;但考虑到国内消费处于恢复阶段,国内农产品供给充裕,国内保供稳价措施有助于稳定市场供给与生产成本压力,物价能够保持温和可控。

英大证券研究所所长郑后成表示,4月15日央行指出“密切关注物价走势变化,保持物价总体稳定”,叠加考虑2021年同期基数上行0.4个百分点,预计4月份核心CPI当月同比大概率在3月份的基础上小幅波动。

三大因素
利空4月份PPI当月同比

在PPI方面,郑后成表示,基数效

应、翘尾因素与新涨价因素均不利于4月份PPI,预计当月PPI同比大概率在3月份(同比上涨8.3%)的基础上下行,且大概率进入“7”时代。

“4月份PPI同比会小幅下滑至7.8%左右。”明明预计。

财信研究院副院长伍超明预计,4月份PPI同比增长8.0%左右。“4月份PPI翘尾因素较上月回落1.0个百分点左右。同时,基建发力和地产预期修复将对国内定价商品形成一定支撑,但保供稳价政策持续推进,煤炭等工业品价格环比上涨幅度相对可控。”伍超明说。

周茂华表示,4月份PPI同比或将延续回落态势。一方面,能源及商品

价格趋势维持高位震荡;另一方面,国内原材料等商品保供稳价措施持续发力。

在明明看来,去年CPI和PPI同比逐步分化,今年二者则转为收敛,4月份CPI和PPI同比剪刀差或将进一步收敛。CPI同比逐步上行的趋势可能还会持续一段时间,PPI同比下行趋势也将贯穿全年,整体不会形成高通胀风险。稳物价成为当前阶段的重要目标,其中粮食生产、能源保供、供应链瓶颈最为重要的政策关注点。对于货币政策而言,稳物价的压力有所加大,总量宽松的操作可能还需要更强的触发因素和适当窗口,结构性货币政策工具会进一步发力。

业界预计4月份新增信贷同比多增
降准提振效应将在5月份有明显体现

■本报记者 刘琪

4月份金融数据发布在即。中国人民银行于4月25日实施降准,释放长期资金约5300亿元。在此背景下,4月份的信贷规模及结构会发生哪些变化?结合分析人士的预测及机构前瞻的数据来看,业界普遍预计4月份新增信贷较3月份的3.13万亿元少增,但较去年同期的1.47万亿元多增。

“4月份新增人民币贷款有望达到1.7万亿元左右,相比3月份会有季节性少增,但同比将多增约0.23万亿元。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,这是落实3月16日金融委专题会议要求“新增贷款要保持适度增长”的一个具体体现,也意味着4月末各项贷款余额同比增速将加快至11.5%左右,自去年下半年以来首次出现上行拐点。

同时,王青认为,此次降准对当月信贷规模影响较为有限,预计降准对银行信贷的提振作用将在5月份金融数据中有较为明显的体现。

中泰证券研报分析,在政策明确表态要加大信贷投放,优化信贷结构的背景下,预计新增信贷仍将高于去年同期水平,4月份新增信贷规模或在1.61万亿元。

民生证券固定收益首席分析师谭逸鸣预计4月份新增信贷为1.5万亿元。他对《证券日报》记者表示,宽信用诉求下,企业中长贷预计延续回升态势,但仅就4月份而言,同比改善幅度有限,居民购房意愿仍有不足,居民中长贷继续同比走弱。

再贷款是重要的结构性货币政策工具,能为实体经济提供有力支

持。从资金撬动力度来看,据央行、外汇局此前联合发布的公告显示,“加大再贷款等结构性货币政策工具的支持力度,用好支农支小再贷款和两项减碳工具,加快1000亿元再贷款投放交通物流领域,创设2000亿元科技创新再贷款和400亿元普惠养老再贷款,预计带动金融机构贷款投放多增1万亿元”。

“考虑到科技创新再贷款、普惠养老专项再贷款的优惠幅度较大,从中长期来看,其支持领域的信贷撬动作用将会比较明显。”王青认为,目前这两项政策工具刚刚推出,银行、企业需要一个熟悉和适应过程,其对信贷总量的影响在4月份可能较为有限。预计接下来这两项政策工具将加速落地实施,并对新增信贷规模等金融总量数据产生积极提振作用。

值得关注的,是4月28日央行宣布设立科技创新再贷款,额度为2000亿元;4月29日,央行、国家发改委决定开展普惠养老专项再贷款试点工作,试点额度为400亿元。

再贷款是重要的结构性货币政策工具,能为实体经济提供有力支

社保基金一季度布局银行股:
持股有进有退 常熟银行最受青睐

■本报记者 吕东

随着上市银行一季报披露完毕,社保基金组合对于上市银行的最新持股路线图也随之曝光。

截至一季度末的上市银行前十大流通股股东名单显示,社保基金在2022年对于上市银行持股操作方式并不统一,这其中既有增持也有减持。

“社保基金属于奉行价值投资的长线资金,上市银行2021年年报及2022年一季度业绩均表现较好,盈利整体有较大的提升,这有助于吸引更多的社保基金组合进驻。”上海中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺在接受《证券日报》记者采访时表示,同时,不同社保基金组合对上市银行所进行的买入和卖出操作均属正常,这也体现了社保基金组合决策的独立性以及灵活性。

常熟银行最受青睐
获两家社保基金组合增持

《证券日报》记者梳理全部42家A股上市银行所披露的股东名单后发现,截至一季度末,共4家银行前十大流通股股东名单中出现了社保基金组合的身影,分别为常熟银行、邮储银行、无锡银行和齐鲁银行。

一直以来,常熟银行备受社保基金组合的青睐,不但入驻该行前十大流通股股东名单中的社保基金组合最多,且持股数量也最高。

数据显示,截至一季度末,全国社保基金四一三组合、全国社保基金一零一组合均出现在常熟银行前十大流通股股东名单中,对应的持股数量分别为7198.656万股和5575.17万股,位列该行第五和第六大流通股股东。上述两家社保基金组合合计持股数量达1.28亿股,是所有上市银行中被社保基金组合持有股份数量最多的。

同样在一季度获得社保基金组合增持的还有齐鲁银行,该行一季报显示,位列其第四大流通股股东的社保基金一零一组合,较去年四季度末又增持了121.82万股,达218.87万股。

值得注意的是,在国有大行前十大流通股股东名单中,也同样出现了社保基金组合的身影。今年一季度,社保基金1104组合新进成为邮储银行

前十大流通股股东。截至一季度末,社保基金1104组合共持有邮储银行8881.32万股。尽管占流通股比例仅为0.79%,但也是单只社保基金组合所持有上市银行股份最多的。

此外,社保基金组合对于无锡银行则选择了按兵不动,今年一季度,位列该行第七大流通股股东的全国社保基金四一三组合持股数量并未发生变化,仍持有该行2438.69万股。

退出平安银行
前十大流通股股东之列

社保基金今年一季度对于上市银行并非只是单向增持,而是对不同银行“有进有退”。上市银行一季报显示,社保基金组合在一季度退出了两家上市银行的前十大流通股股东名单。

平安银行前十大流通股股东名单显示,截至一季度末,全国社保基金一零一组合已经退出。去年末,该组合曾持有平安银行5800万股股份,为其第十大流通股股东。

此外,全国社保基金一零一组合也已退出南京银行前十大流通股股东名单。但与平安银行不同,全国社保基金一零一组合今年一季度的退出很可能并非因为减持操作所致。

截至去年末,全国社保基金一零一组合尚持有南京银行7305.55万股,为该行第十大流通股股东。但今年一季度末,该行第十大流通股股东南京金陵制药(集团)有限公司持股数量达8517.6万股,这要远超全国社保基金一零一组合此前的持股数量,因此该社保基金组合在一季度退出南京银行前十大流通股股东,很可能是因股份数量顺序排列而被挤出。

易观高级分析师苏筱苒在接受《证券日报》记者采访时表示,目前外部环境较为复杂,银行盈利和资产质量能否持续保持仍需观察,社保基金组合选择减持部分银行股也属于正常的市场操作。

虽然目前A股上市银行数量已有42家,但截至目前,仍只有4家银行的前十大流通股股东名单中出现了社保基金组合的身影。对此,吕长顺认为,社保基金组合会根据自身情况对同行业进行分散布局。

深交所南方信息技术中心1号数据中心
入选2021年度国家绿色数据中心名单

■本报记者 邢萌 见习记者 郭冀川

日前,记者从深交所获悉,近日,工业和信息化部等六部委联合公告了2021年度国家绿色数据中心名单,深交所所属中国证劵期货业南方信息技术中心(以下简称“南方中心”)1号数据中心成为证劵期货行业唯一入选的数据中心,标志着深交所践行国家“双碳”战略和绿色低碳转型发展方面取得新的进展,为创建低碳可持续发展的一流数据中心打下良好根基。

南方中心是深交所打造“世界一流行业信息技术中心”为目标,高起点、高标准建设的全行业数字化金融基础设施,包括已于2016年投产运营的1号数据中心和正在建设中的二期工程。南方中心建设伊始即秉持低碳可持续发展理念,从加快技术优化改造、提升低碳运行技术水平、提高运维

管理能力、加大专业技术人才培养力度等四个方面持续发力,全方位推进高效节能运行,建立了较为完善的低碳可持续运维管理体系。

目前,南方中心1号数据中心共有约5000个3kW标准机柜,在保障安全可靠运行的前提下,能效指标PUE值最低已降至1.32,大幅低于1.6的设计指标。据统计,2021年由此共节约用电约744万千瓦时。此外,南方中心还高分通过Uptime Institute M&O运维管理国际认证,并获得“数据中心国家A级认证”“数据中心节能认证”“能源计量审查认证”等。

深交所表示,将紧跟绿色数据中心发展趋势,围绕“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念,持续提升南方中心的低碳可持续运维管理水平和能源利用效率,全面提高南方中心核心竞争力,构建安全、绿色、可持续发展的新一代数字化金融基础设施。

去年A股上市公司支付各项税费较上年同期下降0.37个百分点

减税降费政策激励作用明显 助力上市公司高质量发展

■本报记者 包兴安

随着大规模减税降费政策落地,政策红利正在越来越多的上市公司财报中得到体现。东方财富Choice数据统计显示,披露2021年年报的4793家A股上市公司,去年支付的各项税费合计为41403.75亿元,占营业收入的比重为6.24%,较上年同期下降0.37个百分点。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,去年,我国打出了一套税费优惠政策“组合拳”,既助力经济稳增长,又着力增强企业发展后劲,全年新增减税降费约1.1万亿元。通过近年来上市公司财报统计数据可知,上市公司支付的各项税费占营业收入的比重逐年递减,可以看出,减税降费红利实实在在地落在了上市公司头上。

例如,江苏博云年报显示,2021年公司实现营业收入同比增长54.19%;实现归属于上市公司股东的净利润同比增长21.75%。公司年报显示,公司享受高新技术企业税收优惠政策,其子公司享受小型微利企业所得税优惠政策,2021年1月1日至2022年12月31日,对小型微利

企业年应纳税所得额不超过100万元的部分,减按12.5%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

奥联电子年报显示,2021年公司实现营业收入同比增长8.28%;净利润同比增长9.06%。公司年报显示,公司及子公司享受软件产品增值税优惠政策,残疾人就业税收优惠政策,软件产业和集成电路产业发展企业所得税优惠政策等。

减税降费鼓励企业将更多资金用于研发投入和技术创新,进而推动企业转型升级,提升竞争力。2021年,不少企业加快了新品研发、关键核心技术攻关的步伐。

上交所数据显示,2021年,沪市主板公司借助高研发投入,引领创新驱动发展的力度进一步增强。实体公司研发强度连续3年保持正向增长,全年研发投入金额合计7006亿元,同比增长26%。深交所数据显示,深市公司坚定不移走创新发展之路,科技投入持续加码。2021年非金融公司研发投入超5500亿元,同比增长23.4%,增速较2020年提升12个百分点。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示,去年减税降费很好地支持了上市公司发展,其中,研发费用加计扣除政策,在一定程度上提升了企业研发投入。

“未来还要推动研发投入高质量提升,提升企业科研效率。鼓励企业尤其是上市公司通过审慎的、长期的、可持续的方式来推动研发成果产生,让企业研发更多新产品、新技术,推动经济结构优化,实现经济高质量发展。”盘和林说。

巨丰投顾高级投资顾问李建杰对《证券日报》记者表示,作为重要的财政政策手段,减税降费政策在2021年聚焦支持中小微企业、支持科技创新、支持实体经济高质量发展,允许企业提前享受研发费用加计扣除政策,促进了创新发展。2021年全国重点税源制造业企业研发投入同比增长22.6%,企业创新投入持续加大,提高了企业的核心竞争力,促进了实体经济高质量发展。

今年我国实施新的组合式税费支持政策,预计全年退税减税约2.5万亿

元。目前,已出台了一揽子政策,包括完善研发费用加计扣除和加大增值税留抵退税力度等政策。一季度,这些政策已经显效发力。

深交所数据显示,上市公司层面,一季度深市中小市值实体公司在营业收入保持增长的情况下,税费现金支出同比减少16.5%,企业负担切实得到减轻,盈利修复的基础进一步巩固。

盘和林表示,今年实施退税减税进一步让利给企业,企业将获得更多的资源投入到再生产中,尤其是当前疫情多点散发,需要用退税减税帮助企业渡过难关,减少开支。而对于上市公司而言,退税减税大礼包也能缓解上市公司流动性问题,让企业有余力投入到研发和生产当中。

李建杰表示,今年退税减税政策将对上市公司产生积极影响。一方面,可以继续减轻企业税负,降低成本,稳定预期;另一方面,鼓励企业加大研发投入。从中长期来看,将增强上市公司盈利能力,间接推动研发能力,加快经济结构转型升级,促进经济高质量发展。

(上接A1版)

汪惠青认为,科创板引入做市商制度,需要注意三大问题,一是要适合上市公司结构、投资者结构和交易结构,坚守服务实体经济的初心;二是要加强对做市商的监督和管理,提高交易透明度,避免出现操纵价格、利益输送等情况;三是要鼓励和支持做市商通过多元化渠道提升资本运作能力、定价分析能力和风险识别能力。

张可亮表示,监管部门需要认真研究做市商制度的内在规律,制定符合中国资本市场特色的监管政策,考虑如何区分正常的做市行为与操纵股价行为;如何合理地做市商做市业务进行考评打分;如何评估市场规模与做市商家数规模之间的配比关系等。

市场积极性较高
可出台更多配套激励措施

今年1月份,证监会就《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定(征求意见稿)》征求意见。根据要求,初期参与试点券商需满足资本实力、合规风控能力方面的两项硬性指标:最近12个月净资产持续不低于100亿

元,最近三年分类评级在A类A级(含)以上。

《证券日报》记者梳理103家券商近三年分类评级和2021年净资产发现,仅24家券商满足上述两项要求。

“市场对科创板做市业务的积极性比较高。”张可亮表示,从公司角度而言,做市商制度既可以带来增量资金,又可以为市场带来相对成熟的机构投资者。从券商角度而言,很多在新三板做市的券商已经积累了较多经验。

“科创板引入做市商制度一直是机构和市场的重点工作之一。”汪惠青表示,对机构而言,做市商制度意味着大量的业务机会,可观的潜在投资收益,更强的客户粘性。对科创板企业而言,部分规模较小、行业较冷门、关注度较低的优质企业能够更好地融入资本市场。

齐梦林表示,对于机构而言,科创板做市交易是一个难得的市场机遇,但仍需监管部门完善配套相关激励措施,给予做市商更多的风险化解工具和一定的获利保障,如符合一定条件的交易手续费减免、返还、分成,提供流动性补贴等,鼓励更多机构在科创板参与做市交易。