

央行连续三个月加量续作MLF 补充银行中长期流动性 增强贷款投放能力

■本报记者 刘 琪

2月15日,为维护银行体系流动性合理充裕,中国人民银行(下称“央行”)开展4990亿元中期借贷便利(MLF)操作和2030亿元公开市场逆回购操作,充分满足了金融机构需求。鉴于当日有3000亿元MLF和6410亿元逆回购到期,故央行实现净回笼2390亿元。同时,这也是央行连续第三个月加量续作MLF。

在分析人士看来,央行加量续作MLF将补充银行体系中长期流动性,增强银行贷款投放能力。

“1月份PMI指数全面大幅升至扩张区间,经济回升势头已经出现。在企业融资需求增加、稳增长政策发力共同作用下,1月份实现信贷‘开门红’,对银行体系流动性

形成较大消耗。接下来为拓展经济回升势头,需要银行信贷投放继续‘适时发力’。本月MLF加量续作,将直接为银行补充中长期流动性,增强其放贷能力。”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,预计2月份人民币贷款将继续同比多增。这将有效提振市场信心,巩固经济企稳向上基础。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,央行加量续作MLF,加大中长期资金投放,有助引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业等领域的支持力度。

另外,受贷款高增等因素的影响,近期银行同业存单利率上行较快。《证券日报》记者根据中国债券

信息网数据统计,截至2月14日,2月份以来商业银行(AAA级)1年期同业存单到期收益率均值为2.614%,较1月份均值2.523%有所上升。二者利差收窄,会进一步增加银行对MLF的需求。

王青表示,本月MLF加量续作,加上近期央行持续通过大额逆回购“补水”,有助于遏制2月初以来的市场利率上行势头,引导DR007、商业银行(AAA级)1年期同业存单到期收益率等基准利率中枢较为稳定地运行在相应政策利率下方,这将有效稳定市场预期,并有利于银行以较低成本向实体经济提供信贷支持。

从MLF操作利率来看,本月依然维持在2.75%的水平。回顾上一次MLF操作利率调整是2022年8

月份,彼时由2.85%下调10个基点至2.75%。

“2月份MLF操作利率不变符合市场预期,背后支持因素是一季度宏观经济转入回升过程,当前下调政策利率的必要性不高。”王青说。他同时表示,近期受美元指数反弹影响,2月初以来人民币出现一定贬值势头。当前国内保持政策利率稳定,有助于在美联储延续加息背景下稳定汇率预期,在全球汇市剧烈波动中增强人民币汇率韧性。

MLF操作利率持平意味着贷款市场报价利率(LPR)的定价基准未发生变化。周茂华表示,本月LPR继续保持稳定概率较大。一方面,作为LPR锚的MLF利率继续保持稳定;另一方面,部分银行面临

息差压力,也将影响银行短期下调LPR报价动力。

在业界看来,5年期以上LPR仍有调降的空间和可能。招商证券研报认为,LPR方面,MLF利率的按兵不动不利于当月LPR的下调。3月份后,若经济形势与房地产市场改善情况不及预期,则有进一步调降5年期以上LPR的可能。

“预计本月1年期LPR将保持不变,5年期以上LPR有一定下调空间。”王青认为,着眼于年初稳增长、控风险政策方向,推动楼市尽快出现趋势性回暖势头,监管层有可能于一季度引导报价行下调5年期以上LPR报价。趋势上看,2023年上半年新发放居民房贷利率还将经历一个持续下调过程,这是改善楼市需求的关键所在。

结构调整+产业升级 安徽新一轮国资改革提升行动开启

■本报记者 黄 群

1月份安徽召开省属企业和市国资委负责人工作会议后,相关上市公司迅速行动。依照新一轮国企改革的要求,安徽将着力推进国有资产资本化证券化,深化混合所有制改革,推动上市挂牌和直接融资;深入开展战略性重组和专业化整合,积极培育打造具有国际竞争力和影响力的大企业、大集团。同时加快国有经济布局优化和结构调整,推动传统产业转型升级,主动服务国家及安徽重大发展战略。

安徽省国资委官网显示,该省国资委党委书记、主任王宏日前赴海螺集团、铜陵有色集团调研时强调,省属企业要加快推进高端化、智能化、绿色化发展,加快培育建设世界一流企业。要结合新一轮国企改革深化提升行动,聚焦深化改革面临的突出问题和薄弱环节,持续巩固提升国企改革成效。

首都经贸大学工商管理学院研究员肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示,新一轮国企改革正步入从规模速度到质量效率提速升级的新阶段,要以增强企业活力为突破口,提升国有经济的影响力、带动力和核心竞争力。同时,也要充分发挥国有资本带动作用,向战略安全、产业引领、社会民生和公共服务布局,加强国有经济战略支撑作用。随着新一轮科技革命加速推进,国有资本要向以“芯屏器合”为代表的战略性新兴产业和以“融会观通”为代表的现代服务业布局,在“大智移云”等领域不断加大投入。

借定增 实现国有资产证券化

2月以来,安徽新一轮国资改革提升行动迅速打响。2月10

日,马钢股份宣布拟向关联企业至纯钙镁公司转让石灰业务相关资产,深入开展专业化整合;紧接着2月11日和2月14日,海螺新材、长信科技又先后发布非公开发行预案,谋划产业升级或整合优质资产。

其中长信科技拟通过发行股份及支付现金的方式,购买安徽省投资集团旗下铁路基金(上市公司间接控股股东)及其他股东合计持有的长信新显43.86%股权。交易完成后,上市公司将直接和间接控制长信新显100%股权。

一位长期跟踪安徽国企改革的分析人士对《证券日报》记者表示,目前长信科技股权结构较为分散,控股股东铁元投资控股优势不明显。通过此次交易,有利于提高国有资产证券化率。

另外,海螺新材也决定向控股股东海螺集团定增募资不超过5亿元,扣除发行费用后补充流动资金或偿还银行贷款。

记者注意到,除上述两家公司外,铜陵有色已在2022年12月24日率先发布定增预案,拉开了安徽新一轮国企改革序幕。公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买控股股东有色集团持有的中铁建铜冠70%股权,同时募集配套资金。交易完成后(暂不考虑配套融资),有色集团持股比例将由目前的36.53%上升至47.61%。目前,该笔交易已完成了交易所问询环节,尚需履行其他审批程序。

加快国有经济布局优化和结构调整

安徽省国资委要求,新一轮国企改革深化提升行动,要着力加快国有经济布局优化和结构调整,推动传统产业转型升级,主动服务国家及安徽重大发展战略。

长信科技定增预案显示,并购



标的长信新显从事轻薄型触显一体化产业,服务于中高端客户市场,目前已步入持续、健康发展的良性轨道。长信科技表示,收购长信新显剩余股权有利于整合优质资产,巩固和加强主营业务。

新材料是安徽重点发展的十大新兴产业之一。近年来,安徽高度重视新材料产业发展,初步形成了以铜基、钢基、铝基、硅基和化工材料为代表的新材料产业体系。2022年11月份,安徽省正式发布了《安徽省支持新材料产业发展若干政策》,将组建运营总规模不低于135亿元的省新材料产业主题基金,服务新材料产业发展和“双招双引”重大项目建设。

铜陵有色集团和海螺集团都是传统产业转型升级的典型。

作为安徽国企改革急先锋,铜陵有色2022年9月份就宣布拟投

资103亿元建设铜陵有色绿色智能铜基新材料产业园一体化项目,主要产业包括高端铜线材产能50万吨/年和副产硫酸170万吨/年两类。

“铜陵有色是安徽仅有的两家世界500强企业之一,也是安徽第一个营收破千亿元的企业,地位特殊。在省、市两级政府的关心下,铜陵有色必须加快发展。绿色智能铜基新材料项目有别于一般的铜基新材料,公司正在以市场为导向积极谋划、审慎推进项目建设。”铜陵有色相关人士告诉《证券日报》记者。

接近海螺集团的业内人士则告诉记者:“海螺新材已经连续两年净利润亏损,2023年将是业绩扭亏为盈的关键之年,必须积极谋划产业链向高端延伸和转型。经过近几年的发展,海螺新材已经进入了SCR环保脱硝催化剂和光伏

铝材两个领域。未来,将通过并购重组等方式加大对这两大产业的主动投资,努力实现双主业的发展格局。”

肖旭称,由于地方国企多处于产业链、价值链、供应链中低端,相对缺乏具有技术与产业专业知识、投资渠道资源、资本运作经验和投资研究基础等方面的专业人才,因此地方国资在发展战略战略性新兴产业的引领带动能力还有待进一步提升。

前述分析人士则认为,安徽作为国资大省,国企改革三年行动全面完成。面对新一轮国企改革,安徽要利用地域优势,积极推动长三角国资国企合作,主动融入和服务长三角一体化发展,推动省属企业经营发展继续保持全国第一方阵、中部领先和长三角地区比较优势地位。

累计曝光6起演艺明星和网络主播偷逃税案件,表明了“偷骗税必严打”“违法者必严惩”的严正立场。

白彦锋称,在大数据技术支持下,我国税收征管的精准性不断提升,真正做到“对高信用低风险的纳税人不打扰、少打扰,对低信用高风险的纳税人严管理、严监督”。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,我国持续加大对偷逃税款行为的打击力度,在大规模减税降费政策背景下,对偷逃骗税形成高压态势。特别是把社会影响力较大、个人收入较多的社会名人、演艺明星、网红主播等偷逃税款行为作为打击

重点,有效维护了国家税法征管和财经法纪的严肃性。

相关税务部门明确,未来将进一步依法加强对网络直播从业人员的税费服务和税收监管,不断提升网络直播行业从业人员税法遵从度,促进行业长期规范健康发展。

谈及如何进一步堵住该领域的偷税漏税行为,张依群建议,首先加强重点领域、重点人群偷逃税行为查处;其次,加大宣传扩大社会影响,不断提高国民纳税意识和责任;再次,完善征管,建立完善常态化稽查制度;最后,强化社会诚信制度建设和约束,提高偷逃税的违法成本和法纪、道德惩戒力度。

央行:推动人民币衍生品市场和资产支持证券市场稳健发展

■本报记者 刘 琪

日前,人民银行召开2023年金融市场工作会议。会议总结2022年人民银行金融市场和信贷政策工作,安排部署2023年重点工作。

会议指出,要提高金融服务扩大国内需求和建设现代化产业体系的能力,支持加快构建新发展格局。做好政策性开发性金融工具、设备更新改造专项再贷款等稳经济大盘政策工具存续期管理,支持项目落地建成。完善支持普惠小微、绿色发展、科技创新等政策工具机制,精准加强重点领域和薄弱环节金融支持。深入实施中小微企业金融服务能力提升工程,进一步健全融资配套机制,推动普惠小微贷款稳定增长。切实落实“两个毫不动摇”,拓展民营企业债券融资支持工具(“第二支箭”)支持范围,推动金融机构增加民营企业信贷投放。加强农业强国金融服务,巩固拓展脱贫攻坚成果,持续提升金融服务乡村振兴能力。动态监测分析房地产市场边际变化,因城施策实施好差别化住房信贷政策,落实好金融支持房地产市场平稳健康发展的16条政策措施,积极做好保交楼金融服务,加大住房租赁金融支持,推动房地产业向新发展模式平稳过渡。

会议要求,要系统性研究推进金融市场体系建设,加快完善金融市场法制和基础性制度,有序推进金融市场双向开放,提升服务实体经济和防范化解风险的能力。强化债券承销、做市、投资者合格性等市场机制建设,加快多层次市场体系发展,完善金融债券宏观管理,提升债券市场韧性和市场化定价能力。促进货币市场平稳运行,持续规范票据市场发展,加强黄金市场监督管理,推动人民币衍生品市场和资产支持证券市场稳健发展。健全金融基础设施统筹监管框架,深入推进债券市场、衍生品市场等对外开放。推进大型平台企业金融业务全面完成整改,加强常态化监管,支持平台企业健康规范发展。推动出台公司债券管理条例、修订票据法。

外汇局:1月份外债净买入277亿美元 创单月历史新高

■本报记者 刘 琪

2月15日,国家外汇管理局公布1月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。数据显示,按美元计值,1月份,银行结汇1753亿美元,售汇1728亿美元;银行代客涉外收入4457亿美元,对外付款4105亿美元。

对于1月份我国外汇收支形势,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,我国跨境资金流动稳定,境内外汇供求保持基本平衡。1月份,企业、个人等非银行部门涉外收支顺差351亿美元,环比增长52%;银行结售汇顺差25亿美元,综合考虑其他供求因素,境内外汇市场供求基本平衡。总体看,2023年外汇市场开局良好,市场主体预期平稳,各类交易理性有序。

“货物贸易、外商直接投资等跨境资金净流入继续发挥基本盘作用,境外投资者对境内股票投资创历史新高。”据王春英介绍,1月份,货物贸易涉外收支顺差387亿美元,环比增长9%,处于历史高位;外商直接投资资金净流入保持相对稳定。随着我国优化疫情防控措施,稳增长各项政策措施效果逐步显现,经济企稳回升态势进一步巩固,外资积极参与境内股票市场,1月份净买入境内股票277亿美元,创单月历史新高。

王春英表示,展望未来,我国经济长期向好的基本面不会改变,国际货币基金组织预期今年中国经济仍将是拉动全球经济的主要引擎,人民币资产吸引力进一步增强,跨境资金流动保持稳定的基础更加稳固。同时,主要发达经济体货币政策紧缩幅度及其外溢影响有所缓和。综合来看,我国外汇市场更有基础也更有条件继续保持平稳运行。

银保监会:去年四季度银行业和保险业总资产稳健增长

■本报记者 苏向果 杨 洁

2月15日,银保监会官网发布2022年四季度银行业保险业主要监管指标数据情况。

总体来看,银行业和保险业总资产稳健增长。数据显示,2022年四季度末,我国银行业金融机构本外币资产总额379.4万亿元,同比增长10.0%。保险公司总资产27.1万亿元,较年初增加2.3万亿元,较年初增长9.1%。

银行业和保险业持续加强金融服务。2022年四季度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额59.7万亿元,其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额23.6万亿元,同比增速23.6%。保障性安居工程贷款余额6.3万亿元。此外,2022年全年,保险公司原保险保费收入4.7万亿元,同比增长4.6%。赔款与给付支出1.5万亿元,同比下降0.8%。2022年全年新增保单件数554亿件,同比增长13.27%。

商业银行信贷资产质量总体稳定,利润保持增长,风险抵补能力整体充足。2022年四季度末,商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为15.17%,较上季末上升0.08个百分点。一级资本充足率为12.30%,较上季末上升0.10个百分点。核心一级资本充足率为10.74%,较上季末上升0.10个百分点。商业银行流动性水平保持稳健。2022年四季度末,商业银行流动性覆盖率3为147.41%,较上季末上升4.73个百分点;流动性比例为62.85%,较上季末上升1.19个百分点;人民币超额备付金率2.05%,较上季末上升0.49个百分点;存贷款比例(人民币境内口径)为78.76%,较上季末上升0.11个百分点。

网络主播偷逃税案例再曝光 税务部门严监管规范行业发展

■本报记者 包兴安 田 鹏

2月14日,税务部门曝光多起涉税违法违规案件,其中包括2位网络主播闯“线”踩“雷”。据悉,该2位主播均因未依法办理纳税申报少缴个人所得税而分别被追缴税款、加收滞纳金并处罚款17.67万元和18.57万元。

随着上述案件的曝光,以网络直播为新兴代表的文娱领域偷逃税款问题再次引起关注。据《证券日报》记者梳理,自2021年税务部门首次曝光网络主播偷逃税案以来,这已是第7次曝光此类案件。

“依法纳税应该成为每一位从业者的‘必修课’,而不能作为可有

可无的选择题。”中央财经大学财政税务学院教授白彦锋对《证券日报》记者表示,不管是实体经济,还是虚拟经济业态当中,依法经营、合规纳税,都应是任何市场主体应尽的义务,这样才能有效维护税收公平。同时,实现对高收入群体税款、加收滞纳金并处罚款17.67万元和18.57万元。

近年来,行业监管部门相继发布多项制度加强网络直播营利行为规范性引导,鼓励支持网络直播依法合规经营。2022年3月25日,国家互联网信息办公室、国家税务总局、国家市场监督管理总局总局联合印发《关于进一步规范网络直播营利行为促进行业健康发展的意见》,明确网络直播发布

者要规范纳税、依法享受税收优惠。2022年6月22日,国家广播电视总局、文化和旅游部又发布了《网络主播行为规范》,明确网络主播应当如实申报收入,依法履行纳税义务。

在监管过程中,税务部门依托税收大数据分析,对存在涉税风险的按照“提示提醒、督促整改、约谈警示、立案稽查、公开曝光”的“五步工作法”进行处置。同时,聚焦重点行业重点领域加大整治力度,特别是持续加强文娱领域综合治理,组织查处了一批演艺明星和网络主播偷逃税款案件。

此前,国家税务总局稽查局局长江武峰在国家税务总局2022年新闻发布会上介绍,2022年全年