

青岛城乡担保公司首单PPN增信项目成功落地

3月下旬,由青岛城市建设投资(集团)有限责任公司城金集团下属的青岛城乡社区建设融资担保有限公司(以下简称青岛城乡担保公司)增信支持的“菏泽市城市开发投资有限公司2023年度第一期定向债务融资工具”成功落地,此次发行规模4.3亿元,票面利率为4.9%/年,债项获得AAA评级。

据了解,PPN(Private Publication Notes)是非公开定向债务融资工具,属于标准化产品。具体指具有法人资格的非金融企业,向银行间市场特定机构投资者发行债务融资工具,并在特定机构

投资人范围内流通转让的行为。

“PPN的优势在于发行模式和方案较为灵活,可以快速有效地拓宽融资渠道,降低财务成本。”青岛城乡担保公司相关负责人表示。

作为山东省内资本规模最大、首家获得AAA级主体信用评级的融资性担保机构,青岛城乡担保公司始终立足于地方经济发展,积极发挥国有担保平台融资增信作用,撬动金融资源更好地支持市场主体纾困解难。特别是近年来,公司不断进行业务产品创新,构建增信新机制,助力项目迅

速落地,也获得了客户和投资者的充分认可。

“本期债券的成功发行将为服务和促进菏泽市当地民生保障工程建设流入新的动力,也将积极助力区域一体化高质量发展。”上述青岛城乡担保公司相关负责人介绍,未来,青岛城乡担保公司还将依托资本市场主体信用AAA评级优势和丰富的专业融资担保运作经验,进一步开拓资本市场债券担保增信业务,做大做强担保增信服务,为服务实体经济、推动社会信用体系建设作出更大贡献。

锚定稳经济促发展 信贷投放暖意浓

“今年前两个月信贷需求比较旺盛,但由于春节假期等因素影响,中小企业需求复苏相对慢一点,3月以来正逐步回暖,预计3月信贷大概率延续高增长态势。”浙江地区某大行二级分行负责人日前告诉记者,按照往年规律,一季度信贷投放总量一般占全年的35%至40%。

开年以来,锚定稳经济促发展,商业银行充分释放“贷”动力。在1月至2月新增信贷强劲增长后,多位受访人士预计3月信贷仍有望保持同比多增,降准等政策组合拳也将继续增强银行信贷投放能力,为后续经济加快复苏提供关键动力。从投向来看,信贷资源将重点加大对普惠小微、绿色金融、科技创新等重点领域的支持力度。

3月信贷有望同比多增

今年以来,随着经济修复进一步加快,前两个月新增人民币贷款分别达490万亿元和181万亿元,双双创出历史同期新高,较上年同期分别多增9200亿元、5800亿元。多位受访人士认为,今年3月新增信贷仍有望实现同比多增。

伴随经济修复势头增强,宽信用效应预计在一季度持续体现。东方金诚首席宏观分析师王青表示,在宏观政策延续稳增长取向、市场主体自主融资需求修复支撑下,3月信贷有望继续保持同比多增势头。民生银行首席经济学家温彬表示,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的节奏,为经济稳固运行和可持续增长创造适宜的金融环境。

与此同时,降准等政策组合拳也将为后续经济加快复苏提供关键动力。人民银行日前决定于3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点,将向市场释放长期流动性,增强银行信贷投放能力,传递出助力经济企稳向上的信号,提振信心、稳定预期。

“在当前银行业负债成本承压、净息差持续收窄至历史低位的情况下,人民银行适时降准,有助于更好激发实体经济融资需求,助力稳经济、降成本。”温彬说。

信贷增长节奏料更平稳

在前两个月的信贷增量超预期后,对于全年信贷增长节奏,多位受访对象均提到“稳”这一关键词。在维持合意信贷增长水平、助力经济尽快回升的同时,后续投放节奏料更趋平稳。

正如人民银行行长易纲所言,货币信贷的总量要适度,节奏要平稳,要巩固实际贷款利率下降的成果。

王青判断,3月新增信贷正在回归平稳增长,进入3月以来票据利率上行势头明显放缓,也从一个侧面预示了这一点。

“一季度是银行信贷投放的传统旺季,加之当前政策鼓励银行积极放贷、业务部门也面临优化业绩的压力,因此多数银行会通过推出各类优惠活动吸引潜在用户,新发贷款利率进一步降低。”中信证券首席经济学家明明表示。

在光大证券金融业首席分析师王一峰看来,今年1月至2月高增的信贷投放后续有望出现缩量降温。贷款利率将逐步、有序回归合理水平,既保持支持实体经济的力度,又确保实体经济综合融资成本较去年下行。从二季度开始,预计信贷投放回归至正常节奏。

明明进一步表示,贷款利率下行过快,甚至与一些大额存单或理财产品的收益形成倒挂,容易诱发资金空转套利行为,有违金融支持实体经济的初衷,不排除监管适度纠偏、打击资金空转套利的可能。

加大对重点领域支持力度

专家表示,在信贷总量平稳增长的同时,结构性货币政策工具将继续发力,加大对普惠小微、绿色金融、科技创新等重点领域的支持力度。

人民银行此前表示,精准有力实施稳健的货币政策,把握好信贷投放节奏,保持货币信贷总量合理增长,全力做好稳增长、稳就业、稳物价工作。

“预计碳减排支持工具、普惠小微贷款支持工具、科技创新再贷款等工具将继续为绿色金融、普惠小微、科技创新等领域提供金融支持。”植信投资研究院高级研究员王运金说。

温彬表示,结构性货币政策工具将成为后续推进宽信用的重要力量,在政策性开发性金融工具、碳减排支持工具、科技创新、普惠小微等领域继续扩容,在消费、新市民住房、能源安全、信息科研等领域不断加码。

在1月至2月的信贷结构中,“企业强、居民弱”的特征仍然存在,商业银行零售贷款拓展力度料加大。杭州银行日前表示,居民消费需求目前还在复苏阶段,预计二季度回暖,因此目前消费类贷款增量较少,近期零售贷款增量以房贷为主。

“在政策激励下,消费贷款和按揭贷款正在逐步恢复,我们在激励考核上将加大对这类贷款的倾斜力度。”前述大行人士说。

美联储再次加息或加剧银行业动荡

美国联邦储备委员会22日宣布加息25个基点,并表示近期两家美国银行关闭引发银行业动荡对经济影响程度尚不确定,控制通胀仍是美联储关注重点。分析人士认为,美联储加息或进一步加剧银行挤兑恐慌,令银行业危机持续。

美联储当天结束为期两天的货币政策会议,宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点到4.75%至5%之间,为2007年9月以来最高水平。在当天发布的声明中,美联储表示,“一些额外的政策收紧可能是适当的”,以便获得足够严格的货币政策立场,帮助通胀率恢复至2%的长期目标。

值得注意的是,美联储当前政策立场较月初有显著变化,放弃了暗示持续加息的相关表述。本月初,美联储主席鲍威尔曾表态,将在必要时加快加息步伐。而在22日发布的最新一期经济前景预期中,联邦公开市场委员会18名成员中,有10名成员预计年内利率将升至5%到5.25%之间。这也意味着美联储今年内或再加息一次。

美联储态度的转变反映出近期硅谷银行和签名银行关闭产生的影响。鲍威尔当天在新闻发布会上表示,事件发生后,美联储官员曾考虑过暂停加息。但鉴于目前数据显示“通胀压力继续走高”,官员们在继续加息方面的共识更强。

在声明中,美联储强调美国的银行体系仍健全且有弹性。鲍威尔也表示,两家银行关闭后,美联储出台了新的银行定期融资计划,加之美联储常规的贴现窗口,能有效满足一些银行面临的融资需求,保证充足的流动性。

但美国财政部长耶伦日前承认,美联储持续加息是导致银行接连关闭的主因。在高利率环境下,这些银行所持债券等金融产品价值急速缩水。去年3月以来,美联储已连续加息9次,累计加息幅度达475个基点。

耶伦认为,当前“危机”已引发银行业传染性挤兑,可能对美国银行体系和经济产生重大影响。她说,联邦政府有必要“重新审视现行银行监管制度



3月22日,美国联邦储备委员会主席鲍威尔在华盛顿出席新闻发布会。新华社发

并考虑其是否适合银行业下面临的风险”。

个人理财咨询网站Bankrate的数据显示,在美联储迅速提高短期利率的背景下,货币市场共同基金提供的利率已持续接近4.5%,但日前美国全国平均储蓄存款利率仍不足0.3%。

《华尔街日报》撰文指出,硅谷银行的关闭可能促使更多储户和企业将资金从收益率较低的银行账户转移到收益率较高的货币市场基金,加剧银行挤兑风险。

摩根大通发布的最新流动性报告显示,在硅谷银行关闭后的一周内,大量储户陷入恐慌,美国银行业损失了近5500亿美元存款。

面对流动性紧张压力,美国银行业向美联储借款额创历史新高。美联储数据显示,截至15日

的一周,银行从美联储借款总额达1528.5亿美元,远高于前一周的458亿美元和2008年金融危机期间1110亿美元的单周峰值。同时,自美联储12日宣布新的银行定期融资计划后,符合条件的储蓄机构3天内通过该计划贷款高达约119亿美元。

纽约联储前高管、资产管理公司PGIM固定收益公司首席全球经济学家达利普·辛格认为,美国正面临一场“规模庞大的信贷紧缩”。

知名美联储观察家、萨桑·加赫拉马尼宏观经济咨询公司首席经济学家蒂姆·杜伊在一份报告中写道,美联储面临政策风险。如果在美联储加息的同时银行关闭数量成倍增加,那么“政治后果将非常严重”。

新华社华盛顿3月22日电

A股上市公司总市值超94万亿元

全面注册制下A股市场前景向好

作为经济发展的“排头兵”和区域经济发展的稀缺资源,上市公司是我国实体经济的“基本盘”和“动力源”。截至3月22日收盘,A股上市公司总市值约为9414万亿元,相当于2022年GDP总量的77.79%,为稳定宏观经济大盘积极贡献力量。随着全面注册制的实施,上市公司提质扩容加速,助力资本市场更加平稳健康发展。

规模稳步增长

全面注册制下,多层次资本市场体系不断健全,投资者信心显著提升。

Wind数据显示,截至目前,A股上市公司数量已达5125家。其中,今年以来上市的公司数量达60家。从行业看,汽车零部件、化学制品、通用设备、专用设备、半导体等行业上市公司数量居前。新兴产业大批企业上市,体现了资本市场向新经济等领域倾斜,市场结构不断优化。优质资产占比提升,将有效保障资产潜在回报。

从产业结构看,第二产业和第三产业上市公司占主要地位,总市值规模占A股总市值比例远超第一产业。在第一、二产业自动化水平不断提高的背景下,第三产业大力发展,不仅提供充足的就业市场,同时使整体产业结构不断优化。

在数量和结构发展同时,上市公司营收、净利润稳步提升。截至3月22日收盘,A股共有303家上市公司披露2022年年报,合计实现营业收入5.75万亿元,比上年增长11%;合计实现归属于上市公司股东的净利润约为4509.83亿元,比上年增长6.5%。

“企业经营情况良好,保持较高增速水平。大多数上市公司体现出业绩增长活力,说明我国经济总体态势向好。”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、研究员盘和林认为,全面注册制下,A股市场前景向好,投资者选择会增多。

逐步迈向高质量发展

盈利能力逐步提升的同时,上市公司通过加大现金分红力度等方式,积极回馈投资者。Wind数据显示,截至目前,计划2022年度现金分红的上市公司共有358家,不少公司在2022年半年报、三季报推出分红计划,分红逐步常态化运行。

上市公司高质量发展发展的一个重要特征是信息披露更加完善、规范。

近年来,为进一步完善现代企业制度和履行社会责任,上市公司逐步将环境、社会和治理(ESG)信息披露作为提升发展质量重要抓手,上市

公司进行ESG信息披露的数量逐年提高。截至目前,已有38家上市公司在发布2022年年报的同时披露2022年度ESG报告。

面对复杂多变的外部环境,上市公司加快新旧动能转换。智能化、绿色化成为上市公司转型升级、实现高质量发展的重要着力点。上市公司通过加大研发和创新力度,逐步向绿色发展转型。截至目前,已披露2022年年报的303家上市公司均披露研发支出情况,其中107家研发支出占营收比例超过5%。

宁德时代董事长曾毓群表示,践行高质量发展,公司坚持绿色为底。2022年,宁德时代开展全方位的碳管理,全年推进节能项目400余项,累计减碳447230吨;绿色电力使用比例上升至26.60%;单位产品温室气体排放量下降24.89%。

研发创新离不开人才,上市公司落实好科技创新工作,更重要的是在加大资金投入力度的同时也加强科研团队建设,从而实现企业技术水平和产品竞争力的持续提高,真正夯实“壁垒”。研发投入对业绩的正向贡献越来越明显。曾毓群介绍,2022年,宁德时代继续加大研发投入,研发总

相关链接

339家上市公司披露年报 近七成计划分红

随着年报陆续披露,上市公司的分红预案也相继亮相。据东方财富Choice数据统计,截至3月22日记者发稿,共有339家上市公司公布2022年业绩报告,其中232家公司披露了利润分配预案,占比达68.44%。

“近年来上市公司现金分红比例整体呈现持续上升趋势,可见上市公司回报股东的意识在不断加强。”透视镜公司研究创始人况玉清对记者说。

在已披露分红预案的上市公司中,有145家公司净利润为正向增长,其中煜邦电力、万泰生物等29家公司增幅超100%。盛新锂能、永兴材料等7家公司增幅在500%以上。

“多数计划分红的公司业绩亮眼,表明只有较强的盈利能力,才能支撑公司持续分红,从而满足股东的收益要求。”全联并购工会信用管理委员会专家安光勇对记者说。

陆续发布的利润分配预案中,有多家上市公司的“大手笔”分红吸人眼球。

从派现金额来看,目前永兴材料最为“亮眼”。公司在确保长期稳定可持续发展,并兼顾投资者的合理投资回报的基础上,拟向全体股东每10股派发现金红利50元人民币(含税),共计分配现金红利20.73亿元,占2022年净利润的32.80%。

投入逾150亿元,同比增长超过100%,研发人员16322人,其中硕博人数超过3000人。

吸引外资流入

栽下梧桐树,引来金凤凰。Wind数据显示,截至目前,今年以来北向资金已累计净流入超过1700亿元,超过去年全年水平,全球投资者对中国经济前景及人民币资产颇具信心。

从海外“聪明钱”QFII机构的投资动向来看,近期披露的上市公司2022年年报显示,QFII机构整体处于增持态势。

此外,A股上市公司近年来纷纷在伦敦、瑞士证券交易所成功发行并上市全球存托凭证(GDR),拓宽国际融资渠道,用好两个市场、两种资源,提升国际市场竞争力和品牌影响力。最新的案例是,3月15日,方大炭素GDR正式登陆瑞士证券交易所。

A股上市公司海外收入呈喜人态势。在已披露2022年年报的上市公司中,有202家披露海外业务收入,其中17家公司海外业务收入超过百亿元,为我国经济发展增添新活力。 据新华社电