

1月信贷迎来“开门红” 企业融资需求大幅提升

本报记者 谭志娟 北京报道

2月10日,央行发布的金融统计数据显示,1月份,人民币贷款增加4.9万亿元,同比多增9227亿元;社会融资规模增量为5.98万亿元,

M2增速再创近年新高

1月末,M2同比增长12.6%,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和2.8个百分点,创下2016年年中以来的新高。

就此,梁斯对记者说:“M2增速再创近年新高,银行信贷投放大幅多增是主因。”

据梁斯具体分析,一是银行信贷创出天量,信贷创造能力增强推动存款规模上升;二是居民储蓄存款同比多增了7900亿元,预防性储蓄动机仍在,这与居民短期贷款仅小幅多增相互印证;三是1月A股市场持续向好,不少资金流入股市。1月非银行业金融机构存款增加1.01万亿元,同比多增了1.19万亿元。

据温彬分析,“支撑1月M2增

企业信贷表现强劲

在新增信贷方面,1月人民币贷款增加4.9万亿元,同比多增9227亿元。有统计显示,这创下单月信贷投放历史新高。

周茂华分析称:“1月新增信贷强劲主要贡献来自企业部门,其中,制造业和基建领域信贷需求扩张抵消了房地产企业信贷融资低迷表现。国内积极保障重点基建项目融资,同时,国内需求复苏前景改善,引导金融机构继续加大小微企业、制造业等领域支持,制造业企业经营信心明显回暖。”

温彬也表示,1月新增信贷大幅放量,实现旺盛的“开门红”,对公贷款仍为主要支撑。

温彬还认为,疫情达峰过峰后,经济基本面快速恢复,市场化融资需求复苏步伐加快;年初货币信贷形势分析会以及早春效应下,

比上年同期少1959亿元。1月末,M2(广义货币)同比增长12.6%,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和2.8个百分点。

中国银行研究院研究员梁斯对《中国经营报》记者表示:“整体看,

速创新高的最主要因素是居民存款,同时信贷高增下派生能力增强和财政靠前发力也加大了货币投放。1月住户存款增加6.2万亿元,在去年高基数上继续同比多增7900亿元。春节前企业集中发放薪酬福利,单位存款向住户存款转移,同时受个人消费意愿仍偏低等因素限制,居民更多选择将收入进行储蓄而非消费,助推M2。”

展望未来,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为:“M2同比保持合理增速。主要是今年财政、货币政策继续偏积极,货币供给适度增加,银行加大信贷投放;叠加经济活跃度上升带动存款创造,预计M2同比增速继续高于名义GDP增速。”

银行信贷投放节奏明显前置、靠前发力,叠加信贷跷跷板效应和各项稳信贷政策工具驱动,1月信贷实现“开门红”,助力提振市场信心、激发主体活力。

从结构来看,1月信贷延续“企业强、居民弱”的特征。从企业部门看,企(事)业单位新增贷款4.68万亿元,同比多增1.32万亿元。有统计显示,特别是中长期贷款增加3.5万亿元,为历史最高,同比大幅多增1.4万亿元,延续了2022年三季度以来连续多增的态势。

梁斯认为,这主要因为,一方面,随着疫情防控措施不断优化,居民生活、企业生产已逐步向常态化回归,特别是企业资金需求意愿明显提升。此外,政策层面在积极引导金融机构靠前发力,加大信贷投放力度支持实体经济加快回暖。

在实体经济资金需求回暖以及政策发力推动下,信贷数据持续向好。”

在民生银行首席经济学家温彬看来,从金融数据可以看出,伴随疫情冲击消退、各地稳增长计划和举

措出台,企业与政府部门投资步伐加快,消费预期逐步恢复,在政策驱动和市场内生融资需求共同作用下,开年信用扩张积极,加速宽信用进程。



在实体经济资金需求回暖以及政策发力推动下,信贷数据持续向好。

视觉中国/图

另一方面,出于早放贷、早收益的目的,银行一般会在年初加大放款力度。从历史看,每年的1月大都是金融机构信贷投放最大的月份,这也符合历史规律。

在政策支持方面,1月10日,人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会提出,各主要银行要合理把握信贷投放节奏,适度靠前发力,进一步优化信贷结构,精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。

展望未来,周茂华认为:“新增信贷继续保持适度扩张。国内消费者信心回暖,加之房地产企稳复苏,居民新增信贷有望扭转颓势,新增信贷同比有望保持同比多增;企业部门,由于国内需求回暖,制

造业纾困帮扶措施有助于推动制造业经营持续改善;国内继续加大重点基建领域融资保障力度;加之房地产复苏外溢影响,预计企业新增贷款继续保持较快增长。”

不过,居民部门信贷需求依然偏弱。从居民部门看,短、中长期贷款分别增加341亿元、2231亿元,同比分别少增665亿元、5193亿元。

“虽然1月居民消费热情回暖,但尚未达到疫情前水平,特别是中长期信贷需求疲弱,居民购房动力仍未明显转暖。”梁斯说。

展望未来,东方金诚方面认为,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,2月信贷有望继续保持同比多增势头。

推进民企营商环境优化 多项惠企政策相继落地

本报记者 杜丽娟 北京报道

作为“十四五”规划的关键之年,2023年被市场认为是民营经济

保障民企合法权益

“对于民营经济的作用,行业里有一句非常出名的判断,即‘五六七八九’,从这些特征可以看出,民营经济在中国经济发展中的地位和作用。”中国中小企业协会特邀副会长周德文介绍。

具体来看,民营经济的“五六七八九”主要是指,民营经济贡献了50%以上的税收,60%以上的国内生产总值,70%以上的技术创新成果,80%以上的城镇劳动就业和90%以上的企业数量。

中国社会科学院副院长高培勇认为,当前民营企业是吸纳社会

营造可预期的环境

虽然民营经济在中国经济发展过程中扮演着不可替代的角色,但和央企、国企相比,民营经济却也是市场主体中最脆弱的一个群体。

根据中国社会科学院的调研,2022年以来,市场主体普遍面临着经营困难、利润下滑、资金断流等难题,其中受冲击最大、最直接的是中小微企业市场主体。

对此,周德文认为,民营企业现在最大的问题是企业家们信心不足,要提振民营企业家的信心,最重要的是政府要站在企业的一边。“企业家的信心一方面来自于自身实力,另一方面主要来自于各级政府的支持。”

在此基础上,如何提振民营企

预期转强的重要年份。此前召开的中央经济工作会议指出,要依法保护产权和知识产权,恪守契约精神,推动经济发展在法治轨道上运

就业的重要渠道,从社会统计结果看,民营经济还在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了重要作用,这成为推动经济社会发展的力量。

有研究发现,民营经济发展与地区宏观经济主要指标呈现显著正相关的关系。在某省公布的相关数据中,民营企业数量、缴税总额、利润总额等指标与该省GDP总量、三产占比、财政收入等宏观经济指标呈现显著正相关。

其中,民营企业数量、缴税总额与地区GDP、财政收入之间的相

行,让广大企业特别是民营企业增强长远发展的信心。

在此背景下,国务院出台了一系列纾困举措,从持续减税降费到拓宽

关系数均接近0.9。这表明,民营经济极大促进了地区经济增长,并提高了该地的财政收入。

在回应当前经济热点问题时,中央财办有关负责同志表示,未来要从政策和舆论上鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大,同时要大力宣传民营经济对经济社会发展、就业、财政税收、科技、创新等具有的重要作用。

该负责同志进一步要求,各级领导干部要为民营企业解难题、办实事,构建亲清政商关系,要加强中小微企业管理服务,支持中小微

离”改革方案,全面推进准营制度改革,准入还要准营。

国家市场监管总局副局长甘霖在新闻发布会上表示,2022年国家市场监管总局持续压减涉企审批手续和办理时限,进一步提升企业注册登记效率。目前全国企业平均开办时间已经压缩到了4个工作日以内,北京地区是0.5个工作日。

据他介绍,目前国家市场监管总局已上线“全国个体私营经济发展服务网”,扶持个体工商户、小微企业发展,着力解决信息不对称问题,提高各类惠企政策可及性。

同时,该局还报请国务院批准建立了扶持个体工商户发展部际联席会议制度,持续汇聚各类政策

融资渠道,从加大财政支持到包机出海抢订单,对多数市场主体而言,多项改革举措的落地,不仅帮助民营企业渡过难关,也搞活了市场。

企业和个体工商户发展。

根据国家市场监管总局的统计,截至2022年8月底,我国民营企业数量已从2012年底的1085.7万户增长到4701.1万户,10年翻了两番多,民营企业在企业总量中的占比由79.4%提高到93.3%。

一位民营经济观察家告诉《中国经营报》记者,“随着民营企业数量的增加,当前要保障民营企业的合法权益,营造民营企业企业家创业、干事有安全感和信任感的氛围,这是引导企业依法经营、保障职工合法权益的重要内容。”

资源。经过近几年连续部署涉企收费专项治理行动,目前已经退还企业54.5亿元,有力推动了国家惠企政策的落实落细。

记者梳理发现,目前浙江、重庆、陕西等地的“一把手”已前往民营企业进行调研,并召开座谈会;河南省也召开了全省民营经济高质量发展大会,表彰了省内优秀、杰出民营企业和民营企业企业家;北京发改委最近公布了鼓励支持民营经济发展壮大、激发民间投资活力的多条措施。

在市场人士看来,各地陆续出台多项举措,有力打破制约民营企业发展的各种壁垒,受此影响,市场整体预期也有望转好。

监管复核债券评审结果

2023年专项债管理 将更加规范

本报记者 杜丽娟 北京报道

在保持一定规模的基础上,2023年专项债券发行节奏更为紧凑。中诚信国际研究院的统计显示,2023年1月共发行地方债119只,发行规模较2022年12月环比上升603.58%,其中,新增专项债发行规模接近5000亿元。

具体来看,1月新增专项债4911.84亿元,占全部地方债发行规模的76.33%,同比上升1.41

发行节奏大幅靠前

罗志恒认为,专项债靠前发力,表明今年政策部门提前谋划的意愿更强烈。

按照中央经济工作会议要求,2023年,财政部将适度加大财政政策扩张力度,并将在专项债投资拉动上加力。按照政策安排,2023年我国将合理安排地方政府专项债券规模,适当扩大投向领域和用作资本金范围,持续形成投资拉动力。

受此影响,新增专项债发行规模环比大增。从31个省份预算报告看,财政部提前下达的2023年新增专项债额度为2.19万亿元,比上一年(1.46万亿元)增长50%,其中新增专项债发行规模也超过了5500亿元。

粤开证券首席经济学家罗志恒认为,专项债靠前发力,表明今年政策部门提前谋划的意愿更强烈,随着债券发行的加力提效,债券在投向项目方面形成实物工作量的需求也会更迫切,这会对经济起到稳增长作用,同时有利于扩大总需求。

相关数据显示,广东、山东、浙江今年获得的提前批专项债额度位居前三,分别为2975亿

个百分点。专项债发行提前,反映了财政政策在稳增长、扩内需方面的积极发力。

中建政研集团政府投融资研究中心高级研究员王嘉诚认为,2023年地方政府提前部署专项债项目安排成为各地一项常态化工作内容,在专项债券额度分配方面,政府除了考虑地方综合财力以外,还需审核项目储备数量与质量,从而保证实物工作量的形成。

元、2184亿元和1704亿元,另外四川、河北、河南、江苏获得的额度也超过千亿元。

《中国经营报》记者了解到,2022年12月,财政部曾向各地提前下达了2023年新增专项债务限额,随后各地在12月末将额度分解至各区县。从时间上看,不少省份在今年1月份发行的新增专项债,略早于去年同期。

王嘉诚告诉记者,今年1月份各地债券发行情况,基本与2022年接近,这表明今年一季度的预期或将与2022年的发行及使用情况类似,也体现出政府对当前固定资产投资的重大需求。

根据公开资料,目前新增专项债在资金投向向上,主要聚焦市政和产业园、交通、保障性安居工程等基建领域。

王嘉诚认为,为了尽早形成实物工作量,各地目前也纷纷要求加快发行提前批专项债。比如山东省政府要求,优化地方政府专项债券项目安排协调机制,加快2023年提前下达的2184亿元专项债券发行,力争上半年全部使用完毕。

监督复核调研结果

本轮复核复评工作,调研范围广泛,整改要求明确,这为各地政府未来债券资金的全生命周期管理提供了良好的经验与指引。

随着新增专项债发行节奏的加快,专项债券使用情况与效益问题备受关注。此前,财政部驻各地监管局,以及各地审计署曾派出团队,对2021年及2022年的专项债券项目进行调研,并对各地展开绩效评价的专项债券项目进行结果复核与确认。

中建政研总结调研情况后,认为主要问题聚焦在三个方面:

一、资金支出不规范,部分债券项目将资金用于负面清单内容,违反资金使用要求,违背发行披露内容。

二、转入运营期的项目,实际财务收入与预测规模有较大出入。“形成此种现象的原因,主要来源于宏观经济下行,企业、群众需求不足,因此原有预期无法实现,此外也存在部分项目因规划调整,导致需求不能按照预期达到规模的情况。”王嘉诚分析。

三、往年在库资金持续闲置,形成资金使用效率低下问题。针对此内容,调研人员认为,形成原因主要为前期规划、土地等手续无法按照原有计划执行,因此项目不满足资金使用条件,后期将采取债券资金用途调整的手段予以整改。

一位财税人士透露,本轮复核复评工作,调研范围广泛,整改要求明确,这为各地政府未来债券资金的全生命周期管理提供了良好的经验与指引。

“基于此次复核围绕债券资金的支出、使用及效益的实际情况展开,可以预期,在本轮复核复评的经验与穿透式监测系统的部署落地后,2023年及以后的年度,专项债券项目的管理将更加规范化,同时责任分配也会更明确。”王嘉诚说。

中诚信国际统计显示,截至1月31日,存量地方债规模达35.38万亿元。从发行区域看,共有18个省份发行了地方债,其中广东发行规模最大,达1351.3亿元,山东、河南、四川均超500亿元。

对此,王嘉诚预测,2023年的专项债券管理中,大概率会采取系统数据抓取,常态化监督审计等模式,对地方政府来说,专项债管理也需要在资金支持、使用、项目效益等方面严格要求,以避免形成地方政府债务问题。

据悉,为提高专项债资金使用效率,财政部还扩大了专项债投向领域,目前除了在交通、市政和产业园等九大领域外,还新增了新基建和新能源领域。此外,从今年开始,专项债作资本金领域也新增了新能源项目、煤炭储备设施和国家级产业园区基础设施。“未来,地方政府可以建立质量与数量兼具的区域专项债项目库,做好坚实的项目储备工作,保障未来债券资金的及时支出与运营效益平稳。”王嘉诚说。