

# 国资委逐户确定央企投资规模 进一步扩大有效投资

本报记者 索寒雪 北京报道

近日,《中国经营报》记者获悉,

## 提高有效投资质量

国资委正在研究形成支持企业扩大有效投资的一系列政策“组合拳”,进一步激发企业投资意愿和主动性。

扩大有效投资是补短板调结构、稳就业带消费的重要抓手,既有利于扩大市场需求、积极应对经济下行压力,又有利于优化供给结构,推动实现高质量发展。

对于扩大有效投资,中央企业一直在积极践行国资委的要求。

“2022年底,我们对多个项目进行了评审、招标。”一位央企人士向记者表示,“评标组既有企业员工也有行业专家。一些项目正在建设之中。”

在此基础上,国资委对中央企业提出了进一步提高有效投资的要求。

日前国资委印发了《关于做好2023年中央企业投资管理进一步扩大有效投资有关事项的通知》(以下简称“《通知》”),明确2023年投资工作的总体要求,要

国资委将组织企业科学编制投资计划,逐户确定投资规模,加强投资情况监测分析,推动重点企业和

重点项目投资进度按时间节点有序推进,形成更多实物工作量,以真金白银的投资增长拉动经济增长。

求企业进一步聚焦主业、发展实体经济,提高有效投资质量,提振全社会经济发展信心,推动一季度实现开门红。

《通知》明确中央企业2023年投资工作重点:“一方面,要突出扩大有效投资。要求企业提振发展信心,把稳投资工作放在更加重要的位置,以稳促进、以进固稳,科学合理安排投资规模,并按照‘抓紧推动实施一批、系统谋划新增一批、提前研究储备一批’的项目推进接续机制,加快项目开工建设,力争实现既定任务目标,有效带动全社会投资。”

“另一方面,要优化投资布局方向。聚焦国家重大项目、基础设施建设、产业链强链补链等重点领域,推动企业在培育壮大战略性新兴产业、推进传统产业改造升级、强化能源资源安全保

障、形成‘科技-产业-金融’良性循环等方面加大投资力度,布局实施一批补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目。同时要求企业稳妥处理好‘促’和‘稳’的关系,加强重点领域风险管控,完善全过程风险防范机制,防范在扩大投资中片面追求短期效果,守牢不发生重大风险的底线。”

据了解,国资委正在研究形成支持企业扩大有效投资的一系列政策“组合拳”,进一步激发企业投资意愿和主动性。同时,组织企业科学编制投资计划,逐户确定投资规模,加强投资情况监测分析,推动重点企业和重点项目投资进度按时间节点有序推进,形成更多实物工作量,以真金白银的投资增长拉动经济增长。

## 战略引领投资

提升产业链供应链韧性和安全水平是重要内容之一。

《通知》部分内容显示,未来央企的投资将加强坚持战略引领,着力发挥国有经济战略支撑作用。

“围绕服务国家区域协调发展战略、区域重大战略,推进优势互补的央地合作,优化重大生产力布局。加大民生重点领域补短板力度,积极参与交通、能源、水利、农业、信息等基础设施,完善物流基础设施网络,加大医药保障、应急产业等领域投入。”《通知》内容显示。

《通知》要求,依托我国超大规模市场优势,吸引全球资源要素,增强国内国际两个市场两种资源联动效应,深度参与全球产业分工和合作,提升国际投资合作的质量和水平。

另外,提升产业链供应链韧性和安全水平也是重要内容之一。

“加快建设现代化产业体系,实施现代产业链链长行动计划,推动资源向产业链基础领域和高端环节集中,锻造长板、补齐短

板,加大产业和科技投资力度,形成一批强链补链重点项目,推动产业体系升级发展。”《通知》部分内容显示,要“加大在粮食、能源、战略性矿产资源方面的投入力度,积极落实新一轮千亿斤粮食产能提升行动,加快建设新型能源体系,加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产,推进海外能源资源供应基地建设,在有条件地区投资布局产业链关键环节产能储备。”

## 防范风险

严控非主业投资规模和方向,不得开展产能过剩、低水平重复建设和不具备竞争力的非主业投资项目。

随着各项经济政策的落实,中国经济增长内生动力将不断积聚增强。

“在通胀压力有所减弱下,全球经济加息潮将逐步缓和。”兰格钢铁研究中心分析师王国清向记者表示,“从国外环境来看,由于政治因素引发的粮食和能源危机、新冠疫情的持续影响、居高的通胀和气候紧急状况,全球经济仍面临较严重衰退风险,全球制造业PMI持续下行。”

与国际环境形成对比的是中国的经济发展潜力。

“从国内环境来看,中国经济韧性大、活力足,长期向好基本面没有改变,资源要素条件也可以支撑。随着疫情防控转入新阶段,各项政策不断落实落细,生产生活秩序有望加快恢复,经济增长内生动力将不断积聚增强,将带动2023年中国经济整体好转。”王国清说。

在鼓励投资、经济向好的背景下,“防范风险”同样重要。《通知》显示:“强化底线思维,有效防范化解各类投资风险。夯实企业防风险主体责任,严格执行投资项目负面清单制度,持续抓好投资风险防范,加强投资合规管理体系建设和流程管控。严控非主业投资规模和方向,不得开展产能过剩、低水平重复建设和不具备竞争力的非主业投资项目。”

# 金融资产风险分类新规正式发布 强化“实质性”不良认定

本报记者 吴婧 上海报道

信用风险是我国银行业面临的最主要风险,完善的风

险分类制度是有效防控信

用风险的前提和基础。

2023年2月11日,中国银

保监会联合中国人民银行发

布了《商业银行金融资产风

险分类办法》(以下简称“《办

法》”),并于2023年7月1

日起正式施行。

国信证券分析师陈俊良

认为,《办法》将五级分类由贷

款延展至金融资产,分类要

求更加详细,银行资产质量数据

将更贴合实际。但总体来看

对上市银行影响不大,也不会

改变银行资产质量实质。

一位券商人士对《中国经

营报》记者坦言,《办法》对债

务人在他行以及本行其他债

权实行连带考核,或令一些银

行的资产质量有所恶化。同

时,对不良认定的标准更加严

格后,部分区域性城农商行或

面临整改。

## 分类要求更加详细

在陈俊良看来,目前银行仅针对贷款实施五级分类,相关规定主要是2007年原银监会发布的《贷款风险分类指引》(以下简称《指引》)。《办法》针对银行业近些年的发展状况进行调整,旨在更加真实地反映银行信用风险。

银保监会相关负责人答记者问时透露,近年来,我国商业银行资产结构发生较大变化,风险分类实践面临诸多新情况和新问题。2017年,巴塞尔委员会发布《审慎处理

资产指引》,明确了不良资产和重组资产的认定标准和分类要求,旨在增强全球银行业资产风险分类标准的一致性和结果的可比性。新会计准则也对部分金融工具分类随意性较大、资产减值准备计提滞后及不足等问题提出新的要求。银保监会、人民银行借鉴国际

国内良好标准,并结合我国银行业现状及监管实践,制定了《办法》。《办法》旨在进一步推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分

类,有利于银行业有效防范化解信用风险,提升服务实体经济水平。

陈俊良认为,此次发布的《办法》对包括贷款在内的主要金融资产风险分类进行了规定,旨在推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分类。

在中信证券银行业首席分析师肖斐斐看来,商业银行贷款占资产比重下降、金融投资占比上升是近年来的趋势,原有贷款风险分类指引不足以覆盖债券投资的信用

风险,因此《办法》将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产。同时,《办法》较征求意见稿小幅修订,将银行交易账簿下的金融资产以及衍生品交易形成的相关资产排除在外,符合交易资产以净值反映风险本质。

招商证券银行业首席分析师廖志明认为,《办法》对风险分类更加明晰,指标更加量化。更加严格的分类标准适应了商业银行更趋复杂的经营环境。商业银行

开展风险分类的核心是准确判断债务人偿债能力,现行《指引》对逾期天数与分类等级关系的规定不够清晰,《办法》设立“逾期天数”和“信用减值”为资产质量恶化程度的重要指标。

在国盛证券金融首席分析师马婷婷看来,征求意见稿出台后,上市银行最近几年已经开始加强管理,审慎认定,加大计提,预计未来不良暴露压力以及对应的金融资产减值计提压力相对较小,影响有限。

## 贷款转向以债务人为中心

国泰君安证券银行业首席分析师张宇认为,《办法》较此前征求意见稿边际放松,且过渡期充足。短期对上市银行信用减值损失计提影响有限,长期利好行业做实资产分类、有效防范化解信用风险。

在肖斐斐看来,公司客户履约能力是分类的关键。此前,银行以单笔贷款还本付息情况分类贷款,出现同一债务人名下多笔贷款分级不一致情况。《办法》要求债务人在本行债权超过10%分

类为不良、逾期超过90天的债务已经超出20%两种情况下,其债务均归为不良。另外,综合考虑担保、逾期天数以及信用减值等因素,同一债务人的部分业务具备抵押担保,可根据风险缓释情况区别分级。同时,兼顾逾期天数与信用减值等,例如逾期超过90天的债权,即使抵押担保充足也归为不良,此外,已发生信用减值的资产应进入不良。

马婷婷认为,《办法》明确重组资产定义,重点对“财务困难”

和“合同调整”两个概念作出详细的規定。

在肖斐斐看来,重组观察期限由6个月延长为1年,更长期限内相对缓和的措施,有利于推动重整取得实质进展,重组资产分类实质重于形式,不再强制分类为不良,最高可划分至关注,银行可通过重组实现资产压力缓解。另外,观察期内分类可获上调。征求意见稿中重组前为次级类、可疑类或损失类的,重组观察期内不得上调分类,《办法》下分

类为不良的重组贷款可在观察期内上调至关注,发生恶化的债务需再次下调至不良。

值得一提的是,廖志明认为,《办法》对关注类贷款添加额外说明,助力小微企业恢复经营。《办法》规定关注类贷款的认定标准(符合一项)为出现逾期、擅自改变资金用途、通过借新还旧或通过其他债务融资方式偿还、或同一非零售债务人在本行或其他银行的债务出现不良。同时额外规定了“操作性或技术性原因导致的短期逾

期除外(7天内)”“债券、符合条件的小微企业续贷业务除外”,助力疫情影响下小微企业加快修复。

肖斐斐认为,《办法》过渡时间充裕,行业平稳转向。2023年7月1日实施,新老划断之下重点领域短期无冲击。实施后新发生业务严格按照新办法执行,存量业务于2025年12月31日前按季度有计划、分步骤重新分类。地产和平台业务增量高峰已过,实施后新增均属穿越周期的优质主体,对于存量风险化解影响不大。

# 2023年春运发送旅客近16亿人次 恢复至疫情前同期五成

本报记者 路炳阳 北京报道

为期40天的2023年春运2月15日收官,全国营业性客运量约15.95亿人次,比2022年同期增长50.5%,恢复至2019年同期的53.5%。交通运输部2月16日发布信息显示上述内容。

今年春运公路、水路和民航分别发送旅客11.69亿人次、2245.2万人次和5521.4万人次,同比分别增长55.8%、37.1%和38.7%,分别恢复至2019年同期的47.5%、55.1%和75.8%。

高速公路方面,2023年春运期间全国高速公路小客车流量累计11.84亿辆次,载客量约为31.38亿人次,比2022年同期增长18.6%,比2019年同期增长17.2%。自驾出行人数创历年最高,1月27日(正月初六)高速公路小客车流量达6029.1万辆次,为历史峰值。

铁路方面,春运期间全国铁路累计发送旅客3.48亿人次,同比增加9473万人次、增长37.4%,日均发送870万人次,恢复至2019年的85.5%,其中有11天单日旅客发送量超千万。

2023年是疫情以来(2020年~2022年)铁路发送旅客最高的一年,也是历史上铁路春运客运量第四高。自2017年铁路春运发送旅客突破3.5亿人次后,历年春运客运量均呈上涨态势,至2019年突破4亿人次,达到4.1亿人次。

春运40天,全国铁路日均开行旅客列车9410列,比2019年同期增长6.8%,单日最高开行旅客列车1.07万列,较2019年同期增长14%;共开行夜间高铁列车2990列,较2019年同期增加845列。

中国铁道科学研究院集团有限公司12306科创中心技术服务部负责人阎志远称,从车票数据来

看,春运期间,旅游、探亲、务工等出行需求均有不同程度增加。车票“库存”会随着出发地和到达地的组合实时变化,数据和计算量呈几何式增长。“12306高峰时1秒售出超过1000张车票,接近2019年同期峰值。”

在历年春运中,候补购票都是旅客的关注重点之一。从今年监控数据可以看到,1月3日至7日、12日至18日、23日至30日,候补购票需求达到高峰。今年春运期间,候补票兑现成功率达到75%左右。在优惠票方面,铁路春运期间累计售出儿童优惠票1295万张,学生票606万张。

今年铁路春运热门出发城市前五名为成都、广州、北京、上海和武汉;热门到达城市前五名为北京、广州、上海、成都和深圳;热门线路前五名为广州—长沙、南京—广州、成都—西安、武汉—广州、深



2023年春运期间,全国铁路累计发送旅客3.48亿人次,恢复至2019年的85.5%。

视觉中国/图

圳—长沙。

货运方面,春运期间国家铁路累计发送货物4.15亿吨,持续保持高位运行。国家铁路日均装车17.2万车,同比增长0.2%;电煤日均装车6.2万车,同比增长7%,全国363家铁路直供电厂存煤平均可耗天数稳定在20天以上。

中欧班列累计开行1802列、发送19万标箱,同比分别增长14%和23%,西部陆海新通道班列发送货

物7.41万标箱,同比增长3.7%,中老铁路发送跨境货物32.5万吨,同比增长282%。

2022年,国家铁路完成客运发送量16.1亿人次,为2010年以来的最低值。2023年,国家铁路将完成旅客发送量26.9亿人次,同比增长67.6%,这意味着2023年客运量将达到疫情前(2019年)75.16%水平。2023年,国家铁路货物发送量39.7亿吨,同比增长1.8%;完成运

输总收入8175亿元,同比增收1239亿元,增长17.9%,总体恢复到2019年的水平。

国铁集团称,2023年将完善运力市场化配置机制,开发更多适应市场需求的客货运输产品,健全市场化票价体系和运价机制;建立客车开行效益评估机制,完善客运市场监测指标,形成灵活高效的市场反应和运力调配体系,推动客运加快恢复增长。