

央行罕见密集降息 释放明确稳增长信号

本报记者 吴婧 上海报道

两个月内连续两次降息。

2023年8月15日,中国人民银行发布公告称,为对冲税期高峰等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕,当日开展2040亿元公开市场逆回购操作。

降息超预期

目前来看,银行自身净息差收窄,再压降贷款利率有难度。

招商证券宏观首席分析师张静静认为,继6月MLF利率调降10BP之后,央行短时间内再次调降MLF利率,且降幅较之前有所扩大,政策节奏明显超出市场预期。回顾历史,央行仅在2008年Q4、2015年Q2~Q3,以及2020年Q1开展短时间内的密集降息,并在2015年执行长期利率降息幅度超过短期利率的非对称降息。

在平安证券固收首席分析师刘璐看来,非对称降息一定程度上回应了“防止资金套利和空转”。8月4日,国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局联合召开新闻发布会,央行货币司司长提到“防止资金套利和空转”,引发市场关注,也是市场不太敢预期8月降息的原因之一。2022年以来每次MLF降息的幅度基本在10BP,且OMO降息幅度和MLF幅度一般保持一致。而本次MLF下调的幅度为15BP,OMO下降10BP,一方面降息回应了当前微观主体对政策的期待,另一方面非对称性体现出防空转,支持实体融

(OMO)和4010亿元中期借贷便利(MLF)操作,充分满足金融机构需求。其中,公开市场逆回购操作中标利率下降10个基点,由此前的1.9%下降至1.80%;MLF操作中标利率下降15个基点,由此前的2.65%下降至2.5%。

广发证券银行业首席分析师

倪军认为,不管是时点还是幅度,本次降息均超市场预期。今年3月份降准一次(25BP),6月份降息一次(10BP),市场大部分投资者预期三季度会有一次降准,央行先落地降准看效果后再择机考虑降息。但本次央行在降准落地前降息,体现了货币政策逆周期稳

经济的决心。

一位券商人士对《中国经营报》记者坦言,8月以来,市场对于宽货币的预期在快速升温,但主要集中在降准。这次非常规的连续非对称降息回击了市场对货币政策逆周期调节决心和力度的担忧。

中国央行操作MLF“降息”降幅达15个基点

中国央行15日消息,为对冲税期高峰等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕

其当天开展4010亿元人民币1年期MLF(中期借贷便利)和2040亿元7天期逆回购操作

中标利率分别为
2.5% 1.80%
分别下降
15个和10个基点



视觉中国/图

与6月较为类似,因此响应逆周期调节速度也同样较快。

黄文涛认为,考虑经济增速下滑、房地产风险事件等,这次下调利率正当时。意愿方面,正如央行年中工作会议显示,央行致力于“促进企业综合融资成本和居民信贷利率稳中有降”。目前来看,银行自身净息差收窄,再压降贷款利率有难度,因此,央行若想继续推动贷款利率稳中有降,可能需要政策利率的引导。窗口期方面,目前是联储加息末期、通胀压力小、经济下行压力大、地产信用风险触发

的叠加期,降息具有合适的契机。政策配合方面,今年上半年发债节奏较慢,下半年发债融资需求较高,央行具有配合的必要。

在朱启兵看来,非对称降息和降息而非降准其实说明了同一件事,即央行现阶段尽管进行的是总量操作,但仍具有针对性。在流动投放充裕的环境下,降低无风险利率水平提升实体投资意愿更为重要,降息配合银行存款利率下调有利于提升货币流通速度,加强实体经济活化程度,巩固逆周期调节信心。

但动态来看,降息将稳定经济,缓释银行资产质量压力,并通过提振经济提升长期息差预期。

在刘璐看来,降息发布后,国债期货与现券上涨,人民币快速跌破7.3,沪深300指数在短暂翻红后继续回落,反映出宽货币是市场欢迎的,宽信用是市场更加关切的。一方面,央行以行动向市场证明人民币汇率不存在不能破的点位,内需及国内通胀才是首要关切;另一方面,宽货币通常是最增长的第一步,股市的反馈实际上反映出市场对接下来信用政策的期待。

张静静认为,此次央行开展不对称降息,意在加大逆周期调节力度,引导中长期贷款利率下行,助

力经济加快复苏。预计本月LPR调降可能性较大,幅度15BP起。这对于提振市场信心、扩大内需将具有重要意义。但需要关注的是,此次MLF投放的资金量少于市场预期,8月流动性紧张的局面仍有待缓解,活跃资本市场还需要降准等数量型政策工具的配合。对应在资产价格方面,降息一方面将拉低国债收益率中枢,对债市形成短期利好,但另一方面,债市未来走势仍受流动性、风险等因素的综合影响。

刘璐认为,MLF调降15BP可能是为调降存量房贷利率做准备,并通过提振经济提升长期息差预期。

另外,目前银行息差处于历史低位,预计后续央行可能会继续引导存款利率下行缓释银行息差下行压力。

在朱启兵看来,随着三季度地方政府债开始加快发行,市场可能面临一定程度上的结构性流动性短缺,降准可能也将于近期落地,配合降息释放流动性。同时降息窗口期仍未关闭,如果社融尤其是表内融资数据不及预期、资金利率中枢下行,央行仍有降息必要。降准之外,存款利率有无可能继续下调以及存量房贷利率是否会调整也值得关注。

降息的市场影响

但动态来看,降息将稳定经济,缓释银行资产质量压力,并通过提振经济提升长期息差预期。

在刘璐看来,降息发布后,国债期货与现券上涨,人民币快速跌破7.3,沪深300指数在短暂翻红后继续回落,反映出宽货币是市场欢迎的,宽信用是市场更加关切的。一方面,央行以行动向市场证明人民币汇率不存在不能破的点位,内需及国内通胀才是首要关切;另一方面,宽货币通常是最增长的第一步,股市的反馈实际上反映出市场对接下来信用政策的期待。

张静静认为,此次央行开展不对称降息,意在加大逆周期调节力度,引导中长期贷款利率下行,助

力经济加快复苏。预计本月LPR调降可能性较大,幅度15BP起。这对于提振市场信心、扩大内需将具有重要意义。但需要关注的是,此次MLF投放的资金量少于市场预期,8月流动性紧张的局面仍有待缓解,活跃资本市场还需要降准等数量型政策工具的配合。对应在资产价格方面,降息一方面将拉低国债收益率中枢,对债市形成短期利好,但另一方面,债市未来走势仍受流动性、风险等因素的综合影响。

刘璐认为,MLF调降15BP可能是为调降存量房贷利率做准备,并通过提振经济提升长期息差预期。

89家企业被夺“高新”资格 伪造申报材料或涉偷税

本报记者 杜丽娟 北京报道

《认定办法》的企业,可以享受企业所得税15%的税率优惠,同时享有亏损结转年限延长等优惠政策。

受此影响,各地的高新技术企业认定管理工作网公告显示,仅7月份,就有89家企业被取消高新技术资格,原因包括高新收入占比不达标、科技人员占比不达标、研发费占比不达标等。

多地发布取消公告

高新技术企业,主要是指在《国家重点支持的高新技术领域》内,持续进行研究开发与技术成果转化,形成企业核心自主知识产权,并以此为基础开展经营活动,在中国境内(不包括港、澳、台地区)注册的居民企业。

“对企业来说,高新技术企业资质体现了企业的核心创新能力,和持续发展能力。企业申请认定高新技术资格后,通常情况可以获得税收减免、财政补贴以及研发费用加计扣除等各项税收优惠。”一位税务咨询人士介绍。

对于企业申请高新的行

业数量增长背后,各省发布的取消企业高新资格案例也层出不穷。

科技部火炬中心高新技术企业认定管理工作网的公告显示,2023年7月,青岛、上海及江苏省等多地发布取消企业高新技术资格的公告。其中青岛市23家企业被取消2023年高新技术企业资格,上海市45家企业被取消涵盖2019年至2022年间的高新技术企业资格,江苏省21家企业被取消2021年、2022年的高新技术企业资格。

记者了解到,根据《认定办法》规定,已认定的高新技术企业有下列行为之一的,由认定机构取消其高新技术企业资格:一是

下,各省纷纷出现“伪高新”案例。

近日,科技部火炬中心高新技术企业认定管理工作网的公告显示,2023年7月,青岛、上海及江苏省等多地发布取消企业高新技术资格的公告。其中青岛市23家企业被取消2023年高新技术企业资格,上海市45家企业被取消涵盖2019年至2022年间的高新技术企业资格,江苏省21家企业被取消2021年、2022年的高新技术企业资格。

记者了解到,根据《认定办法》规定,已认定的高新技术企业有下列行为之一的,由认定机构取消其高新技术企业资格:一是

针对此情况,财政部税政司相关人士在答记者问时说,对被取消高新技术企业资格的企业,由认定机构通知税务机关按《税收征收管理法》及有关规定,追缴其自发生取消高新技术企业资格行为之日起所属年度起已享受的高新技术企业税收优惠。

在申请认定过程中存在严重弄虚作假行为的;二是发生重大安全、重大质量事故或有严重环境违法行为的;三是未按期报告与认定条件有关重大变化情况,或累计两年未填报年度发展情况报表。

对此,一位财税人士表示,从公告内容看,企业被取消高新技术资格的原因有多种情况,但主要原因通常是申请认定过程中存在严重弄虚作假行为。“对于这类情况,我们建议企业要有长远规划,如果想申报高新技术资格,就要严格避免弄虚造假等行为的发生。”该人士说。

其背景可追溯至政策发布之时。根据《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》有关规定,2008年,科技部、财政部、国家税务总局制定了《认定办法》,联合成立了高新技术企业认定管理工作领导小组,指导

各省级认定机构负责具体认定工作。

“从参与部门看,《认定办法》主要是用税收减法来换企业新动能加法,这有利于促进产业结构调整,增强企业增长动力。”上述财税人士如此评价。

值得注意的是,在《认定办法》实施8年后,2016年,科技部、财政部、国家税务总局联合发布了修订完善后的《认定办法》,以进一步完善高新技术企业认定管理工作。

下转 A4

“优商24条”聚焦高质量外资外籍员工居留政策或改变

本报记者 索寒雪 北京报道

金量高的稳外资政策措施,以更有效提振外商投资信心,把更多高质量外资引进来。

《中国经营报》记者从外资企业了解到,外商对中国经济的前景充满信心,积极展开本土化工作,与中国企业和研究机构深入开展科研合作。

外商积极本土化

“我们在中国本土已经深耕30年,在中国市场实现了完整业务布局,包括一个国际研发中心、一个管理总部以及五个生产工厂和销售公司。我们也在打造全面的本地化,来快速响应客户需求。”一家中日合资空调企业中国区负责人向记者表示,目前中国的市场机遇非常难得,“我们可以在最终能量消费端降低消耗,减少整体能源的使用,从而加速中国的碳中和进程。”

看好中国市场,持续投资中国市场是很多外资企业的选择。

不久前,亿滋中国区人士也向记者表示:“我们非常坚定地投资中国,持续的投资将不仅在生产销售网络,也包括品牌建设、人才培养,与本地合作伙伴的共赢、与公益组织如青基会的合作等。”

党中央、国务院高度重视稳外贸稳外资工作。

习近平总书记在2022年中央经济工作会议上强调,要更大力度吸引和利用外资。今年4月中央政治局会议强调,要把吸引外商投资放在更加重要的位置,稳住外贸外资基本盘。

近日,围绕外资企业关注的营商环境领域突出的问题,国务院出

业实施配套奖励措施;支持先进制造等领域外商投资企业与职业院校、职业培训机构开展职业教育和培训;研究创新合作采购方式,通过首购订购等措施,支持外商投资企业在我国创新研发全球领先产品等。”

商务部部长助理陈春江表示。

解决实际问题

记者了解到,不久前,国外驻华商会在参加政府主办的圆桌会议上曾提出外籍人士往来便利化的建议。

《意见》对这一问题提出了解决方案,提升投资经营便利化水平。

“比如,为外商投资企业的外籍高管、技术人员本人及家属提供人出境、停居留便利;为符合条件的外商投资企业建立绿色通道,高效开展重要数据和个人信息出境安全评估;开展保障经营主体公平参与政府采购活动专项检查;推进标准制定、修订全过程信息公开,支持外商投资企业依法平等参与标准制定工作;健全知识产权快速协同保护机制,对事实清楚、证据确凿的案件依法加快办理进度等。”陈春江表示。

在加大外商投资引导力度方面,陈春江表示,“支持各地区在法定权限范围内对符合鼓励外商投资产业目录规定的外商投资企

业实施配套奖励措施;支持先进制造等领域外商投资企业与职业院校、职业培训机构开展职业教育和培训;研究创新合作采购方式,通过首购订购等措施,支持外商投资企业在我国创新研发全球领先产品等。”

中国市场的优异表现,给世界粮食企业与中国研究机构带来了科研机遇。

国际粮食嘉吉中国与农业农村部农村经济研究中心正式启动了为期一年的保护性耕作、再生农业试点项目,旨在探索行之有效的机制,推动再生农业在玉米种植中的普及,在保护黑土地、节约水资源的同时,增加农民收入,助力乡村振兴。农业农村部农村经济研究中心项目负责人胡钰副研究员表示:“此项目将从技术、流程、保障要素等方面进行总结,希望可以形成可借鉴、可复制、可推广的项目开发模式,助力再生农业的发展和乡村振兴。”

建立省级外企圆桌会议制度

在强化外商投资促进和服务保障工作方面,陈春江表示:“我们建立健全外商投资企业圆桌会议制度;鼓励各地区探索对外商投资促进部门和团队的非公务员、非事业编制岗位实行更加有效灵活的用人机制和薪酬制度,加强外商投资促进人员配备;做好自由贸易协定原产地证书签证工作,为外商投资企业享受关税减免政策提供便利等。”

近日,商务部外资司在回答网友留言时表示,按照国务院部署,商务部依托外贸外资协调服务机制,在现有常态化交流机制基础上,升级建立外资企业圆桌会议制度。通过机制性安排,进一步拓展收集问题、听取建议的渠道,及时回应解决企业关切。

三年多来,商务部领导主持召开各类外资企业座谈会20多场,充分听取外资企业的意见建议,累计协调解决困难问题

几百项。

7月底,商务部还制定了外资企业圆桌会议指导文件并印发各地实施,请各地也参照文件要求,在省级层面建立外资企业圆桌会议制度,并且根据需要在省级以下有条件的地方也可建立。

财政部表示,将按照《意见》有关要求,积极推进政府采购法修订以及政府采购法、招标投标法协调统一,努力增强政府采购法律制度的系统性、整体性和协同性;明确政府采购领域“中国境内生产”的具体标准,着力保障内外资企业在境内生产的产品平等参与政府采购活动。工业和信息化部则表示,将加强市场化法治化国际化一流营商环境建设,在要素获取、资质许可、政府采购、标准制定中贯彻“内外资一致”原则,依法平等保护外资等各类所有制企业和企业家合法权益。