



如何看待制造业贷款高速增长

最新数据显示,今年前10月,我国制造业贷款新增2.3万亿元,超过去年全年增量。从信贷结构看,82.6%为制造业中长期贷款,进一步匹配制造业企业的回款周期。与此同时,贷款成本持续下降。前10月,制造业贷款年化利率3.94%,较年初下降0.13个百分点。

制造业贷款高速增长,与需求端、供给端双向推动有关。“从需求端看,制造业投资增速较高,尤其是高技术产业投资增速更高,对制造业贷款的需求增加。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏说。

国家统计局最新数据显示,今年前10月,制造业投资同比增长14.2%,高于全部投资增速8.1个百分点,对全部投资增长的贡献率为52.2%。

“新冠肺炎疫情暴发后,我国出口对稳定全球产能来说更加重要,尽管面临困难和不确定性,但制造业整体向好。”国家金融与发展实验室副主任曾刚说。

从供给端看,2020年至今,中国人民银行、银保监会协同多部门先后出台了多项政策措施,积极引导金融业加大对制造业尤其是高科技制造业的支持力度。

今年上半年,工行成为首家制造业贷款余额突破2万亿元的银行,其中战略性新兴产业贷款近1万亿元。“对于金融机构来说,助力制造强国建设,既是坚守服务实体、回归本源的责任所在,更是把握市场机遇、促进自身高

质量发展的必然选择。”中国工商银行行长廖林表示。

当前,制造业企业普遍面临三大核心需求,一是转型升级,二是技术攻坚,三是稳链强链。要实现这些目标,企业需要大量投入,贷款需求十分巨大。

以机械工业为例,中国机械工业联合会执行副会长陈斌表示,在新发展阶段,机械工业的短板逐渐显露,发展不平衡、不充分,大而不强的问题依然突出。高端产品、关键零部件的供给能力不足,对外依存度高;协同创新不够,融合发展不足,阻碍转型升级;中小企业资金困难,创新研发动力不足。

多位业内人士表示,金融服务制造业应重点把握上述三大方向。比如,金融应大力支持制造业技术攻坚。金融机构应继续创新产品与服务,尤其是加强知识产权质押融资、投贷联动等服务创新,综合运用债券、股权等多种方式,提高金融供给与科创需求匹配度,大力支持“卡脖子”关键核心技术的攻关突破。

值得注意的是,尽管制造业贷款高速增长,但在实践中仍存诸多难题待解,制约着金融服务制造业进一步深入。

首先,制造业贷款的供需匹配度仍有待提高。央行近期发布的《中国区域金融运行报告(2021)》显示,当前制造业企业的中长期贷款需求较大,“短贷长用”现象依然存在,导致期限错配

风险上升。

“为此,既要提高制造业中长期贷款的占比,又要创新‘中期’流动资金贷款服务,以更好地匹配企业回款周期。”浙江银保监局相关负责人说,浙江此前已探索“循环模式”,银行每年对贷款情况进行审查,符合条件的企业可继续使用资金,贷款实际使用期限最长可达3年。

其次,商业银行的信贷模式仍有待创新。众所周知,银行传统的信贷模式与科技企业“轻资产”特征并不匹配。《中国区域金融运行报告(2021)》显示,近年来,虽然各地持续创新科技金融服务,但规模小、研发投入大的初创型科技制造业企业,融资仍面临困难。

再次,部分商业银行的积极性仍有待加强。央行相关负责人表示,我国制造业区域发展程度有差异,西部地区的制造业布局较分散,且多为劳动资源密集型企业。随着劳动力、能源资源成本逐步提升,这些企业的转型升级任务加重,信贷需求也增大,但部分商业银行出于经营业绩、风险控制等因素考量,仍持审慎观望态度。

“要继续增加对先进制造业、战略性新兴产业和产业链供应链自主可控的中长期信贷支持。”银保监会相关负责人表示,同时引导金融机构完善内部激励约束机制,切实提升制造业企业金融服务水平。(据《经济日报》)

碳中和、碳达峰成三季报热词

“双碳”目标重塑产业格局

近段时间以来,A股上市公司陆续公布2021年三季度财务报告。梳理各家财报可以发现,国内“双碳”行业相关上市公司在转型发展、节能减碳、绿色发展上下了不少功夫。传统能源行业如何应对挑战?新能源市场如何把握机会?如何更好助力经济可持续发展?

煤电行业开启转型

实现“双碳”目标,需要在实体经济层面加速推动电力、交通、建筑和工业的大规模去碳化。当前,燃煤发电是我国碳排放最大来源,占电力行业总碳排放的一半左右。在碳中和路径下,电力系统需要深度脱碳,到2050年左右实现行业近零排放,非化石能源电力将占总电量的90%以上。

三季度财报显示,煤电行业上市公司不仅开启了全面清洁化转型之路,新能源部分还成为公司新的利润来源。

以华润电力、三峡能源和龙源电力为例,2021年上半年,这三家公司的新能源部分归母净利润分别为37亿元、32.7亿元和44.2亿元。从增速上看,华润电力三季度单季风电发电量增速约70%,前三季度增速为55.2%;三峡能源三季度单季发电量增速35.19%,前三季度增速42.70%;龙源电力三季度单季新能源发电量增速约17%,前三季度增速约20%。

申万宏源证券分析师刘晓宁表示,碳中和的本质是大幅提升非化石能源比例。碳中和的整体路径即“电力行业脱碳,其他行业用电”。

数据显示,三季度,国内非化石能源装机量维持高速增长。截至三季度,风电装机总量达3.0亿千瓦,同比增长32.8%;风电设备利用小时1640小时,同比提高91小时;预计年底风电并网容量将达到3.3亿千瓦。我国能源消耗转型正取得积极进展。

“做好碳达峰碳中和工作,将有力推动我国能源消耗转型,也将推动产业升级带来能源消费形式改变。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

新能源市场大起来

Wind数据显示,在126家“碳中和”概念上市公司中,有113家上市公司前三季度实现盈利。业内人士表示,在“双碳”背景下,环保、锂电等板块发展空间较大,相关上市公司业绩有望持续向好。

高瓴合伙人李良表示:“实现碳中和,不仅可以带来许多新的经济增长点,在低碳领域创造更多高质量就业和创业机会,同时也会带来经济竞争力提升、社会发展、环境保护等多重效益,实现经济收益和社会价值的统一。”

具体来看,三季度96家A股环保公司实现营收2388亿元,同比增长23.75%,实现归母净利润225亿元,同比增长1.5%。环保板块龙头企业保持稳健增长势头。环保板块中,水处理板块净利润同比增长11.5%。

中金公司证券分析师蒋昕昊说:“在‘双碳’政策下,循环经济与

节能减排是减污降碳的重要方式,随着环保政策日趋严格,有望带动环保需求持续增长,技术优势明显、经验丰富的环保龙头企业盈利预期持续向好。”

市场分析师认为,碳中和意味着能源使用的清洁化与高效化。减碳也离不开进一步挖掘废物利用价值进而提升使用效率。三季度财报显示,上市公司固废板块整体收入稳健增长,成长性逐步兑现。板块整体营业收入1250亿元,同比增长25.1%,归母净利润89亿元。

此外,未来资源再生利用提升空间充足。中金公司报告显示,垃圾焚烧板块三季度整体营业收入473.38亿元,同比增长34.2%,实现归母净利润66.74亿元,同比增长42.9%。

中金公司证券分析师张钰琪表示,随着工业不断发展,尾气治理需求不断提升。“尤其是前景广阔的泛半导体行业存在高能耗、高污染的特点,产生的废气种类较为繁杂,治理难度较大,尾气治理行业需求有望进一步提升。”

在锂电方面,财信证券认为,2021年前三季度,锂电各环节龙头企业基本处于满产状态,全产业链需求高增长确定性强,景气度将进一步提升,新一轮动力电池投产红利将持续3年至5年。随着芯片紧缺问题的解决,电动汽车的购置需求将集中释放。

兼顾发展和减排

当前,我国国民经济对能源消耗的依赖性系数高于国外发达国家。所以,既要发展又要减排,实现“双碳”目标存在不小的挑战。

比如,今年多地能耗控制趋严,在纺织、钢铁等行业一度出现限产停产现象。“实现‘双碳’目标是一个渐进的过程。相关地方和部门要加大统筹力度,不能运动式减碳,以免影响经济发展和民生保障。”田利辉说。

专家也表示,控制能耗是“碳达峰、碳中和”国家战略目标下的具体落实措施。在实现过程中,将对高能耗行业供给端产生持续压制,对清洁能源行业产生持续催化。长期来看,将促进我国经济发展结构形成新的平衡关系。不过,现阶段还没有能做到零排放的成熟的清洁能源技术,降低“零碳经济”的成本也需要较长时间。

“碳交易可通过明晰产权、动态调整碳排放定价促进减排。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林认为,在总量控制下,企业碳排放的需求越多,碳排放配额价格也就越高,那么企业所支付的成本也就越高。目前实行的碳交易制度将增加高耗能、高排放企业的生产成本,这给相关企业带来不小的挑战,也将进一步促进企业转型绿色发展。

中金公司首席经济学家彭文生认为,碳中和不仅仅是绿色转型问题,也不仅仅是技术创新的问题,实际上是整个经济运行模式、思维模式和政策框架转型进入高质量发展阶段的重要载体和重要方面。

(据《经济日报》)

前10月国有企业总营收603860亿元

同比增长22.1%

财政部24日公布2021年1-10月全国国有及国有控股企业(以下简称国有企业)经济运行情况。数据显示,1-10月,国有企业经济运行平稳恢复,营业总收入603860亿元,同比增长22.1%,两年平均增长9.7%。

具体来看,1-10月,中央企业338515.6亿元,同比增长21.3%,两年平均增长8.0%;地方国有企业265344.4亿元,同

比增长23.0%,两年平均增长12.1%。

利润方面,1-10月,国有企业利润总额38250.4亿元,同比增长47.6%,两年平均增长14.1%。其中中央企业25326.5亿元,同比增长44.0%,两年平均增长14.2%;地方国有企业12924.0亿元,同比增长55.3%,两年平均增长13.8%。

应交税费方面,1-10月,国有

企业应交税费43837.4亿元,同比增长19.1%,其中中央企业30395.8亿元,同比增长16.1%,地方国有企业13441.6亿元,同比增长26.4%。

资产负债率方面,10月末,国有企业资产负债率64.3%,与上年持平,中央企业67.0%,同比下降0.2个百分点,地方国有企业62.7%,同比上升0.1个百分点。

(据人民网)

商务部酝酿新一轮稳外贸政策举措

11月24日,在商务部专题发布会上,记者获悉,针对外贸企业面临的实际困难和需要,商务部将会同有关部门做好跨周期调节工作,适时出台新一轮稳外贸政策举措,确保外贸运行在合理区间。

商务部表示,将按照刚刚发布的《“十四五”对外贸易高质量发展规划》(简称《规划》)部署,从完善政策体系、营造良好环境、提升服务水平等方面分类施策,推动外贸创新发展,促进外贸供应链柔性升级,提升贸易效率。

商务部副部长任鸿斌在发布会上表示,在中国外贸高速增长的背后,必须清醒看到,许多外贸企业特别是中小微外贸企业经营压力增大,困难增多,“有单不敢接”“增收不增利”现象较为普遍。“外贸发展还存在很多隐忧,不能盲目乐观。”他说。

任鸿斌指出,下一步,商务部将按照党中央、国务院决策部署,

密切跟踪形势,深入调查研究,针对外贸企业面临的实际困难和需要,会同有关部门做好跨周期调节工作,适时出台新一轮稳外贸政策举措,确保外贸运行在合理区间。同时,将对标商务工作“三个重要”新定位,认真落实《规划》,持续提升外贸服务构建新发展格局的能力,坚决稳住外贸外资基本盘,着力从“稳主体、促创新、强韧性、拓市场”等4方面开展工作。

商务部外贸司司长李兴乾在回答记者提问时表示,《规划》特别强调,创新是引领外贸发展的第一动力。深化外贸领域科技创新、制度创新、业态和模式创新,是增强外贸综合竞争力的必由之路。近年来,外贸新业态蓬勃发展,为国内外消费者提供了便利服务和多元化选择,成为国际贸易合作的新赛道。

李兴乾表示,今年7月,国务

院办公厅印发《关于加快发展外贸新业态新模式的意见》,提出了外贸新业态新模式持续健康发展的方向。此次《规划》进一步围绕六种贸易新业态作出规划安排。商务部将从完善政策体系、营造良好环境、提升服务水平等方面分类施策,促进外贸供应链柔性升级,提升贸易效率。

李兴乾介绍,接下来,商务部将按照国务院部署,会同有关部门做好新一轮跨境电商综试区扩围工作,建立综试区评估与退出机制;优化市场采购贸易方式试点动态调整机制,更好发挥试点区域引领作用;鼓励各地创新配套措施,支持外贸综合服务企业发展;培育一批优秀海外仓企业,推进海外智慧物流平台建设,推动海外仓标准建设;提升保税维修业务发展水平;稳步推进离岸贸易发展。(据《经济参考报》)