

央行年内第三次降准：有何不同？传递哪些政策信号

央行 24 日宣布年内第三次定向降准。7 月 5 日起,下调国有大型商业银行等人民币存款准备金率 0.5 个百分点。此次降准有何不同?对股市、楼市等会有何影响?货币政策基调表述还有哪些变化,传递了什么信号?

释放资金 7000 亿元

每次降准会向市场释放多少资金,成为机构解读时关注的重要数据。

梳理发现,4 月 25 日的定向降准净释放资金近 4000 亿元,这次定向降准释放的资金量大幅增加,达到约 7000 亿元。

7000 亿元资金,央行是如何分配的?此次定向降准后,工行、农行、中行、建行、交行五大行和中信银行、光大银行等十二家股份制行可释放资金约 5000 亿元,用于支持市场化法治化“债转股”项目,同时撬动相同规模的社会资金参与。

邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行可释放资金约 2000 亿元,主要用于支持相关银行开拓小微企业市场,发放小微企业贷款。

对股市、楼市等有哪些影响?

降准释放资金,影响到宏观经济以及金融市场等各个方面。

——股市

在英大证券首席经济学家李大霄等人看来,此次央行定向降准对股市属于重大利好消息。

新时代证券首席经济学家潘向东认为,近期股市下调对中长期布局的投资者是难得机会,此次降准或许会使 A 股迎来反弹机会,但仍要密切关注国际贸易关系影响的市场情绪。前海开源基金首席经济学家杨德龙也表示,本次降准有效缓解当前资金面偏紧状况,有利于大盘底部的确立。

——楼市

“历史看,只要降准,对于房地产来说肯定是利好,能缓解资金面压。”在中原地产首席分析师张大伟看来,楼市将有所获益,也能一定程度缓解房地产资金收紧压力。

易居研究院智库中心研究总监严跃进称,考虑到近期楼市交易量反弹、价格有所上升、房地产开发投资数据位于两位数水平、股市低迷等因素,后续要警惕、防范资金违规进入楼市,干扰楼市调控思路。

——债市



潘向东认为,此次降准流动性边际改善,短期明确利好债市。但仍需注意到,货币政策稳健中性基调未变,美联储年内还有可能再加息两次,以及金融监管继续加强完善等情况下,要警惕债市仍存波折。

华泰宏观李超团队预测下半年 10 年期国债收益率的顶部在 3.8%,中枢 3.6%,底部在 3.4%。

不同的目标

1 月 25 日对普惠金融定向降准为支持金融机构发展普惠金融业务,提高金融服务的覆盖率和可得性;4 月 25 日的定向降准释放资金给银行偿还央行的中期借贷便利 (MLF)以及对冲 4 月中下旬企业缴税,增加银行体系资金的稳定性,优化流动性结构。

此次为何降准?央行表示,为进一步推进市场化法治化“债转股”,加大对小微企业的支持力度。

“支持市场化法治化‘债转股’”,成为此次定向降准的最大不同。

新时代证券首席经济学家潘向东向记者表示,近期关于如何去杠杆的争论比较大,货币宽松和货币收紧都可能引发严重后果,央行通过加强债转股来去杠杆,可以尽量避免货币政策大幅波动带来的不良后果,是结构去杠杆的比较有效的方式。

为此,央行鼓励 5 家国有大型商业银行和 12 家股份制商业银行运用定向降准和从市场上募集的资金,按照市场化定价原则实施“债转股”项目。

央行有关负责人表示,今年以来,市场化

法治化“债转股”签约金额和资金到位进展比较缓慢,考虑到国有大型商业银行和股份制商业银行是市场化法治化“债转股”的主力军,可通过定向降准释放一定数量成本适当的长期资金,形成正向激励,提高其实施“债转股”的能力,加快已签约“债转股”项目落地。

据潘向东介绍,目前五大国有商业银行债转股签约额大约有 1.6 万亿元,但是落地金额只有 2000 多亿元。

相同的目的

尽管央行年内三次定向降准原因各有不同,但“着力缓解小微企业融资难融资贵问题”这一表述贯穿在央行三次定向降准的文件。

为何要着力缓解这个问题?央行有关负责人表示,当前我国小微企业融资难融资贵问题仍较为突出。此次定向降准有利于稳步推进结构性去杠杆,有利于加大对小微企业等薄弱环节的支持力度,属于定向调控和精准调控。

记者注意到,6 月 20 日的国务院常务会议部署了进一步缓解小微企业融资难融资贵的措施,其中就包括定向降准。这次央行定向降准也是上述措施的最终落地。

此次定向降准包括的邮政储蓄银行和城市商业银行、非县域农商行。央行称,对其实施定向降准,有利于增强小微信贷供给能力,增加银行小微企业贷款投放,降低小微企业融资成本,改善对小微企业的金融服务。

潘向东向记者表示,三次定向降准都具有针对性,引导银行表内信贷资产投向绿色

经济、小微企业等领域,同时降低整体资金成本,降低金融杠杆。央行此次通过结构性政策组合来维持流动性边际宽松,可以避免市场产生持续宽松的预期而导致的金融加杠杆行为,有利于防范金融风险。

货币政策基调的变与不变

相比上一次定向降准,此次央行对货币政策基调方面的表述有所不同。

上一次,央行表示,将继续实施稳健中性的货币政策,保持流动性合理稳定,引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长,为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

而这一次为,“人民银行将继续按照党中央、国务院的统一部署,实施好稳健中性的货币政策,把握好结构性去杠杆的力度和节奏,为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。”

国家金融与发展实验室副主任曾刚指出,结构性去杠杆是今年去杠杆的核心,但是在资金面趋紧的情况下,中小企业和民企受到了冲击,这会让结构性去杠杆的效果不是那么明显。

“在这种情况下,实施定向降准,是强调货币政策本身的结构性引导,充分体现了货币政策的灵活性,但并不意味着货币政策转向宽松。”曾刚说,此次是定向降准实际上所有的机构都基本囊括在内,会增加整个市场的流动性供给,改变现在实体经济资金面供给比较紧张的状态,把整个金融市场的流动性维持在一个合理的水平。

平安证券魏伟和陈骁策略组的一份最新研报也指出,货币政策应当适度加大宽松的信号,从定向降准过渡到普遍连续降准,释放长期稳定的流动性,在监管持续收紧的背景下,宽松友好的货币环境反而有助于发挥资产价格的积极作用是权益资产价格在去杠杆过程中的积极权益。

6 月 19 日,中国人民银行研究局局长徐忠发表了题为《经济高质量发展阶段的中国货币调控方式转型》的工作论文,9 次提及降准。

徐忠认为,随着各项监管措施逐步到位,大量表外业务将回归表内。在金融市场风险得到有效缓释的同时,银行资本充足度和准备金也将面临明显约束,我国也应适度降低法定准备金要求,从而降低金融机构的准备金税负负担,畅通利率传导机制。(程春雨)

牧原集团第十三届养猪节暨表彰大会盛大举行

■ 本报记者 李代广

1993 年 6 月 22 日,是值得牧原人铭记的一天,牧原从 22 头猪养起,开启了基业长青之路。6 月 22 日也是一年中劳动时间最长的一天,它象征着劳动者的勤劳努力,因此牧原人把 6 月 22 日定为养猪节,大奖成果,共谋发展。

6 月 22 日,牧原第十三届养猪节盛大开幕,在这个专属于牧原人的节日里,公司将举行牧原集团第十三届养猪节暨表彰大会,一方面旨在表彰先进,重奖成果,鼓励牧原人能够“百花齐放”,创造价值;另一方面旨在拆去“围墙”,共谋发展,汇聚精英人才,共创伟业。

大会现场颁发创新奖、业绩成果奖、扶贫贡献奖三项大奖,共计颁发奖金近千万元。

牧原董事长秦英林、董事钱瑛、常务副总曹治年、总监杨瑞华、监事会主席褚柯等高管以及来自各子公司、各部门负责人及优秀员工代表近 1500 人参加会议;新希望六和首席科学家闫之春、华南农业大学教授张桂红、中山大学教授刘小红以及新希望、河南新大、东进农牧等 24 家公司代表应邀出席大会。

此次大会采用全程网络直播模式,全国 15 省子公司的员工通过视频直播全程观看会议,共庆牧原养猪节。

大会伊始,董事长秦英林向全体员工工作《2018 年养猪节报告》,指导全员量化愿景目标,聚焦核心价值,支撑公司持续盈利。

技术创新是牧原不断发展的驱动力,多年来,一代又一代的牧原人在基业长青路径图的引领下,颠覆固有思维,深化科技创新。曾医部、数字化以及猪舍设计的创新研发团队摘得此项创新大奖,奖金高达 678 万元!

本届养猪节的“压轴亮点”是奖励积极落实企业扶贫政策,快速推进“5+”扶贫模式落地、见效,为地区脱贫攻坚做出贡献的子公司团队。宁陵牧原、克东牧原、林甸牧原、渭县牧原、颍上牧原、范县牧原、社旗牧原、上蔡牧原、睢溪牧原、扶沟牧原、通许牧原、建平牧原 12 家公司摘得扶贫贡献奖。



扶贫贡献奖
扶贫贡献奖

持续在粉体工程、绿色环保装备领域创新 浙江丰利省级企业技术中心通过复评

前不久,国家高新技术企业浙江丰利粉碎设备有限公司省级企业技术中心,通过浙江省经信委、省财政厅、省国税局、省地税局和杭州海关等 5 部门的评价审核。

据悉,浙江省企业技术中心每两年进行一次评价。浙江丰利早在 2000 年就建成了我国粉体设备行业首家省级高新技术企业研究开发中心,并在每次评价中均顺利通过。

近年来,浙江丰利依托拥有的省企业技术中心和省级重点研发中心,将先进的超微粉体技术与绿色环保产业有机结合,在新品研发、标准制订、品牌建设、与推广等方面发挥着多重作用:开发的“废塑料复合材料回收处理成套装备”入选《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录》;研发的超低温微粉制备成套设备已获国家专利(ZL201420037961.5)。起草的行业标准《机械冲击式超微粉碎设备试验方法》《流化床气流粉碎机》已开始实施,从而宣告结束我国超微粉碎设备行业无 JB 标准的历史。FLFS 牌“超微粉碎设备”再次通过浙江名牌战略推进委员会“浙江名牌产品”复评。

此次浙江丰利技术中心再次通过评价考核,不仅是对浙江丰利科技创新能力优势、较强的自主创新能力和较为完善的自主创新体系的认可,同时彰显了浙江丰利在科技投入上的气魄和企业技术创新方面的卓著业绩。

咨询热线:0575-83105888
83100888、83185888、83183618
网址:www.zjfnjli.com
地址:(312400) 浙江省嵊州市剡湖街道罗东路 18 号
邮箱:fengli@zjfenqli.cn
中文搜索:浙江丰利

从“互联网”到“智联网” 数字智慧长三角正在崛起

记者调研了解到,近段时间以来,长三角工业互联网平台建设已经成为长三角产业专题合作的核心内容,促进基于数据的跨区域、分布式生产、运营,提升全产业链资源要素配置效率,打造具有国际竞争力的产品创新力和生产效益。

以区域合作协同机制为基础,以信息化发展为合作抓手,以“互联网+”为智慧纽带,以工业互联网为连横“神器”,一个数字智慧长三角如何拔地而起?布局才刚刚开始。

智慧矩阵联动:“虚拟数据流”云上 365 天流淌

在上海,一座全新的人工智能大厦正在徐汇滨江崛起,将致力于汇聚全球最聪明的企业;在浙江,永不“下线”的城市乌镇,每年的世界互联网大会聚集全球目光。从“互联网”到“智联网”,数据互动和共享正不断深化,一个长三角智慧矩阵正呼之欲出。

提起乌镇,每年的互联网大会,正在成为全球互联网发展与治理的新坐标,从演讲到饭局无不吸引着全球目光。而如今,乌镇和徐汇滨江要“牵手”了,今年 9 月,上海将举办全球(上海)人工智能创新峰会。从“乌镇互联网”到“滨江智联网”,徐汇西岸与乌镇将形成战略合作,以两大峰会举办地合作为契机,联手服务长三角高质量一体化发展。

办会只是一个契机。利用峰会这个窗口,可以将人工智能的最新技术应用于西岸未来的城市规划建设、城区精细化管理、智慧商务发展、安全防控、智能生活服务等,打造国际级的 AI 产业应用前泊滩地和试验场,最终建设出全球首个人工智能的示范应用街区,一座“未来城”。

据介绍,会议主办地徐汇区将积极汲取乌镇经验,以峰会为机遇,实现上海人工智能产业与浙江互联网产业的优势互补与资源共享,借助长三角各城市在创新产业领域的引领性资源优势,发挥多频共振的放大效应和聚合能力。

记者了解到,双方将在人才培养、产业集聚、科研成果转化、科创生态环境等多方面展开深度交流与战略合作,助推科创产业链在长三角地区的整体规划与跨区布局,在人工智能全球发展中占据重要地位。

“以会带产”只是个窗口。作为我国重要的先进制造业基地,长三角工业增加值占全

国的 1/4 以上,新能源汽车市场份额占全国 1/3,机器人产能占 1/2,信息服务业占比 1/3,集成电路的产业规模达到半壁江山,高端装备制造水平在全国领先。长三角地区从信息化角度形成合力,可以为智慧“未来城”的发展和建设,提供先行先试的样板方案。

来自上海市经信委的数据显示,三省一市宽带接入端口达到 1.6 亿个,其中,光纤宽带接入端口 (FTTH/O) 数占全国端口比重达到 21.2%;依托上海、南京、杭州 3 个国家级骨干网直连点,确保长三角区域内通信传输距离更短、效率和安全性更高;协同推动 5G 网络建设,探索建立省际直连链路,推进区域信息枢纽港和长三角城市群量子保密通信干线建设。

“面向未来,我们提出了‘两个长三角’,产业集群长三角和数字智慧长三角。光靠上海一家很难形成世界级的水平和影响力,必须要面向长三角,共建共享。”上海经信委副主任吴金城说,从数字经济和智慧城市方面,长三角将率先推动 5G 网络的先行先试,进行工业互联网等方面项目的合作,打造世界级的智慧城市群。

唤醒“大数据”:工业互联网平台形成区域集群

长三角区域合作协同机制由来已久,2008 年起已建立了决策层、协调层和执行层“三级运作”的区域合作机制。记者调研了解到,近段时间以来,长三角工业互联网平台建设已经成为长三角产业专题合作的核心内容,促进基于数据的跨区域、分布式生产、运营,提升全产业链资源要素配置效率,打造具有国际竞争力的产品创新力和生产效益。

在位于安徽合肥经开区的江淮蔚来合肥先进制造基地,261 个机器人正在生产线上打造全铝的车身,167 个车身扫描点 100% 在线检测。

在蔚来汽车创始人李斌看来,这是全世界自动化程度排在数一数二水准的全铝车身生产线。蔚来的整体设计在上海,整车的合作在安徽合肥,三电的生产在江苏,长三角联动效应明显。互联网思维带来的国际化视野、新的商业模式、高效率的运作方式,加持在一步一个脚印的制造业上,正在产生具有魔力的化学效应。

“这并非简单的代工,汽车的生产不可

能是代工模式。互联网+制造业永远是优势互补”。安徽江淮汽车集团股份有限公司董事长安进说,产品开发上,互联网企业头牵得好,后面制造就会比较顺利,双方形成好的产业分工和优势互补,产业集群就是这样一点一滴建立起来,这也正在成为一种制造业转型的新尝试。

工业数据的打通需要依赖行业性工业互联网平台、卓越的解决方案提供商,围绕综合性、行业性、区域性工业互联网平台,长三角各地已经在积极布局,具备了区域协作的基础。

例如,目前阿里云等云平台提供集中区域的 Saas 服务,积累了一定数据但仍需进一步打通;宁波等地开展了一系列的中小企业行业云汇聚了不少数据,比如模具云、服装云、家电云等;上海则更多地依托大国企、大平台集中打造长三角一体化的工业互联网平台,汇聚产业链上下游数据。

上海一直将工业互联网作为服务实体经济创新发展,服务供给侧结构性改革,有效推动长三角产业一体化发展,打造“上海制造”品牌的有力抓手,起步较早。据上海市经信委介绍,上海已出台了三年行动计划,并率先成立国家级工业互联网创新中心。

记者调研了解到,不少企业也正在开启“双城模式”,将总部设在上海,意味着把工业数据汇聚到上海;同时上海参差多态的工业互联网平台可以提供分析、诊断、咨询等服务性功能。去年 12 月,上海艾乐影像材料有限公司嘉善生产基地开工,而公司总部和研发中心设在松江区。

2018 年,三省一市经信部门共同起草了推进互联网平台集群联动的合作框架协议,重点支持智能云科、上海宝信、江苏徐工信息、浙江阿里云、安徽合力等工业互联网平台企业,力争在全国率先建成区域性工业互联网平台集群。此外,积极建设工业互联网安全体系支撑能力,打造面向长三角的工控安全功能载体。

形成顶层设计:部省合作共建“区域云平台”

“工业互联网平台是实现装备连接、数据收集、数据分析的重要平台。它不仅集成了最前沿的技术,而且还将创建新的产业分工格局;得平台者得天下。”上海社会科学院应用

经济研究所副所长李伟表示,谁掌握了工业互联网平台,就意味着他掌握了整个产业。

工业大数据一旦打通,价值巨大。上海市经济和信息化委员会主任陈鸣波说,以振华重工为例,其在全球拥有 250 多个码头客户(占全球码头总数的 82%),再配合全球的海运船舶调度数据,如能全部联网建设静态互联的全球船联网,将形成全球标志性的海运数据和物流互联网平台,数据及应用价值无可估量。

中国推广工业互联网,最大的优势就是大体的市场应用需求和大量的工业数据资源。专家认为,相对独立的推进模式将制约工业互联网的效益最大化发挥,“尤其对于重点区域而言,应建立城市群间互联互通的工业互联网平台,促进基于数据的跨区域、分布式生产、运营,提升全产业链资源要素配置效率,才能于世界制造业和互联网发展浪潮中赢得有利地位”。

中国信通院华东分院首席规划师贺仁龙、上海市经信委等相关方面认为,一是重点行业领域的规划需统筹考虑。目前各省发展工业互联网的重点行业领域不尽相同。选择相同行业搭建公共示范平台,则存在省市之间的产业竞争关系;选择不同行业,则难以促进共同发展。

二是基础网络设施的建设问题。由于频率高,衰减快,5G 网络需要更大规模高密度站址部署。为避免日后再次改造升级,长三角的 5G 通讯网络需要提前规划、优先部署、协调推进。

三是平台服务机制及主体问题。工业互联网平台提供的数据信息、专业服务、解决方案等到底应定性为公共服务还是市场行为,服务对象的优先级和内容范围如何界定,平台建设和运营的主体如何组建,既涉及政府与市场的边界关系,又涉及各地之间的权责关系,难以简单定义和达成一致。

专家建议,可以利用工业互联网,助推共建世界级产业集群。一是加强部省合作,形成顶层设计,统筹长三角区域工业互联网的发展。二是开展政企协同,推进网络建设,打造区域一体化的感知网络,支撑工业企业依托工业互联网转型升级。三是着重创新机制,加大市场供给,充分发挥市场主体的作用,建议长三角工业互联网平台从工业企业、互联网企业两端分别搭建,形成层次多样的市场化供给机制。(李楠桦)