

# 今年地方债发行接近尾声 四季度经济拉动效应将进一步显现

◎记者 李苑 ○编辑 陈其珏

今年的地方债发行已接近尾声。财政部最新数据显示,今年前三季度,地方政府债券累计发行56789亿元,同比增长超三成。其中,新增债券累计发行完成全年发行计划的91%。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群接受上海证券报记者采访时表示,在政府要求加快发行地方债及尽快形成实物工作量的背景下,预计四季度专项债等投资效果将进一步显现,不仅促进地方固定资产投资,也将帮助经济运行恢复程度持续提升。

今年地方债发行不仅规模大幅增加,发行节奏也更加优化。为实现早发行早使用,今年元旦后地方债发行就立即启动,比2019年提前20天。截至9月底,地方债发行量达56789亿

元,同比增长35.8%,其中新增专项债券同比增加12355亿元,增长58%。

从债券资金投向看,新增债券资金主要用于交通基础设施、市政建设和产业园区基础设施、棚户区改造,以及生态建设、脱贫攻坚、农林水、自然灾害防治等领域。公开数据显示,仅今年前8个月,交通基础设施、民生服务及市政和产业园区基础设施领域等基建类专项债主要投向,合计占比超七成。

根据今年地方债新增限额,10月新增地方债发行规模约为4200亿元。对于下一步工作,国家发展改革委政研室副主任、新闻发言人孟玮此前表示,将督促指导各地加快中央预算内投资计划执行和项目建设进度,尽快形成实物工作量;督促地方政府加快专项债券发行使用进度,尽快发挥专项债券效益。同时,组织做好2021年中央预算内投资计划编制工作,及早谋划做好明

年专项债券项目准备工作。

“这就意味着四季度将更注重地方债落地效果,使其保持对基建等投资的持续拉动。”多位专家对上海证券报记者表示。

北京明树数据科技有限公司高级研究员杨晓晖表示,专项债券发行后,将进入地方政府预算安排阶段,当前专项债券的工作重心已从发行转向付款。在预算年度结束之前,有大量债券资金即将正式拨付给建筑企业与有关供应商,专项债券带动的经济效应即将进一步显现。

张依群也认为,下半年地方债整体发行速度明显加快,未来财政预算安排将使资金回流到商品和服务供应企业,使其保持一定的生产和投资力度,从而对企业形成实质性利好。

## 各地整治融资租赁行业乱象 三类“空壳公司”遭监管严打

◎唐燕飞 ○编辑 陈其珏

为规范融资租赁企业经营行为、有效防控地方金融风险,各地整治融资租赁行业乱象频出重拳。目前,北京、深圳、上海、天津等融资租赁业务体量较大的地区,都发布了对辖区内融资租赁企业的监管性文件,其中有许多监管规定是首度提出。10月15日,深圳市地方金融监督管理局公告,将于2020年10月至2021年3月牵头清理规范该辖区融资租赁企业。

据悉,各地重点对存量企业中偏离主业、无序发展、“空壳”“失联”公司进行分类整顿,重点打击行业炒壳卖壳现象。此外,各地进一步明确了融资租赁公司的准入门槛和经营范围。

业内人士表示,强监管念起“紧箍咒”,为的是让融资租赁行业“守初心”,进而使众多通过融资租赁获得金融支持的实体经济企业受益。

据中国租赁联盟数据,截至2019年12月底,全国融资租赁合同余额约为66540亿元,2019年融资租赁企业总数约为12130家。

但全国融资租赁企业管理信息系统显示,在这1万多家融资租赁公司中,处于营业状态的仅有约3000家,72%的融资租赁公司处于空壳、停业状态。

今年6月,银保监会印发《融资租赁公司监督管理暂行办法》,各地金融监管局先后开展行业清理规范工作。

深圳一位业内人士透露,深圳市地方金融监管局牵头的工作领导小组办公室由深圳市地方金融监督管理局和深圳市前海管理局联合设立,而前海地区是深圳融资租赁牌照发放最多的区域,监管“亮剑”重点打击该地区“壳公司”。

北京金城同达律师事务所律师彭凯总结称,此次监管严打的“空壳公司”大概有三类:一是倒卖融资租赁牌照的掮客成立的公司;二是帮助关联公司将标的去地方交易所挂牌,从而给关联方“输血”的公司;三是某些受让融资租赁收益权或非标资产的财富管理公司。这些公司在融资租赁监管较为宽松时大量注册牌照,但在金融属性、股东背景、成立目的等方面都不符合融资租赁的行业特质。

目前,除了深圳外,北京、天津、浙江、青海等地也纷纷掀起对空壳融资租赁公司的整顿风暴。

除了大量清理壳公司外,各地发布的融资租赁行业监督管理指引还抬高准入门槛,对适用对象、业务范围、经营规则和风险控制、信息报送等方面作明确规定。

各地监管部门在注册资本上体现出一定差异性,但普遍呈“严监管”倾向。今年4月,北京发布的融资租赁指引要求企业注册资本最低限额为2亿元人民币或等值自由兑换货币,且为一次性实缴货币资本。青海、厦门对该行业的最低注册资本要求分别是1.7亿元、1亿元。

“各地先后抬高注册资本门槛,将卡掉一大半‘空壳’融资租赁公司。”彭凯表示,“融资租赁行业重资产、专业性强,准入门槛高,有助于行业摆脱异化现象。”

银保监会印发的融资租赁公司监督管理暂行办法中,设置了量化监管指标,其中不少监管规定是首次出现。比如,融资租赁公司融资租赁和其他租赁资产比重不得高于总资产的60%;融资租赁公司开展的固定收益类证券投资业务不得超过净资产的20%;对单一承租人的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的30%;对单一集团的全部融资租赁业务余额不得超过净资产的50%,等等。

## 东方证券董事长潘鑫军因个人原因辞职

◎记者 朱琳娜 ○编辑 朱绍勇

东方证券10月16日发布公告称,公司董事会于近日收到公司董事长潘鑫军提交的书面辞呈,潘鑫军因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事长、执行董事、战略发展委员会主任委员、合规与风险管理委员会主任委员及在公司担任的其他一切职务。潘鑫军向董事会确认,其与董事会并无意见分歧,亦无其他因辞职而需知会股东及香港联交所的事宜。

东方证券表示,潘鑫军自2003年加入公司以来,先后任职公司党委副书记、总裁和党委书记、董事长等重要职务,始终恪尽职守、勤勉尽责,推动公司资本实力持续增强,经营业绩和行业地位不断提升,为东方证券的跨越式发展作出了卓越贡献。

从经营数据看,东方证券2020年上半年实现净利润15.26亿元,同比增加26.16%。根据中国证券业协会下发的《证券公司2020年上半年度经营业绩排名情况》,东方证券的总资产规模排名行业第11位。东方证券在证券公司分类评级中获评A类A级,并连续12年获A类AA级或A级券商评级。

东方证券称,将根据《公司法》和《公司章程》的相关规定,按照法定程序尽快完成代行董事长手续和新任董事长选举工作。

## A股延续盘整 “冷冬概念”逆势走强



◎记者 汪友若 ○编辑 朱绍勇

周五,A股三大指数延续窄幅盘整走势。盘面上指数分化明显,沪指表现相对强势。截至收盘,上证指数报3336.36点,上涨0.13%;深证成指报13532.73点,下跌0.68%;创业板指报2724.50点,下跌0.49%。

“冷冬概念”也有相关产品涨价行情的支撑。进入四季度后,随着气温下降,供暖需求持续增长,天然气需求也进入了一年中的旺季,价格加速上行。国内液化天然气价格的上行,带动A股市场燃气板块整体走强。天风证券研究预计,国内天然气消费量实际增速可以维持8%左右增长。

同时,连续多个交易日大涨的纺织行业,也与“冷冬概念”脱不开干系。近日,纺织服装行业整体回暖,市场需求趋于旺盛,棉花、涤纶、粘胶等原料大宗商品价格均出现了一波强劲升势。

天风证券表示,受拉尼娜现象影响,我国2020年至2021年冬天气候大概率偏冷。随着降温,“双十一”购衣旺季的到来,纺织品需求旺盛。天风证券预计,当前整个纺织服装板块估值较低,且四季度有望迎来全面复苏。

对于昨日能源板块的表现,也有市场分析人士认为主要还是源自弹性资金对于盘面热点的挖掘,行情持续性有待观察。多家机构则认为,市场震荡盘整中,业绩改善确定性强的方向更值得关注。

粤开证券策略团队表示,近期盘面走势较为震荡,尤其是创业板指短期估值相对承压,存在一定的估值回归需求。配置方向上,业绩依旧是短期的关注重点,尤其是在市场尚未企稳的阶段,优先关注业绩确定性较强的板块,如大消费相关的食品饮料、农林牧渔等。

据招商证券策略团队统计,目前约有三成上市公司披露了2020年三季度业绩预告、快报或报告,业绩向好率达到46.9%左右。具体来看,非金融类A股业绩持续反弹趋势,中小创盈利修复能力较强;大类行业业绩恢复力度方面,中游制造优于TMT;医药、消费表现优于资源品、金融和地产。招商证券建议投资者关注业绩改善且景气度向上的细分领域,包括环保、水电、火电、光伏、风电、复合肥、农药、橡胶、玻璃、汽车、工程机械等。

## 大幅跑赢指数 6124点以来权益基金平均收益超90%

◎记者 何漪 ○编辑 黄淑慧

截至昨日,距离沪指创出最高点6124点的2007年10月16日,A股已经走过了13年,公募基金在此期间展现了较强的主动投资能力,收益大幅跑赢上证指数。这13年内,主动权益基金平均收益率达91.28%,表现最好的基金取得了35951%的投资回报。业内人士表示,长期来看,公募基金的主动管理能力得到了市场验证,超额收益获取能力突出。在居民大类资产配置转移的背景下,居民借道公募基金入市热情有望持续提升。

据Wind数据统计显示,截至2020年10月15日,可统计数据的主动权益基金共有214只,这13年来的投资业绩均值达到了91.28%,大幅跑赢同期上证指数(-44.74%)。

198只主动权益基金实现了正收益,占比超过九成。其中,有79只基金成功实现翻倍,更有5只基金的投资收益超过了300%,分别是嘉实增长、华夏大盘精选、银华富裕主题、

富国天惠精选成长A和富国天合稳健优选,投资收益率分别达到359.51%、348.65%、337.1%、329.55%和323.23%。

数据显示,其间的“翻倍基”主要集中在38家基金公司。数据发现,华夏基金、富国基金旗下均有6只“翻倍基”;景顺长城基金、交银施罗德基金紧随其后,分别有5只、4只“翻倍基”;国泰基金、华安基金、兴证全球基金等7家基金公司旗下则有3只“翻倍基”。

大部分“翻倍基”2007年10月以来曾经更换过基金经理。不过,富国天惠精选成长A、富国天博创新主题自基金成立以来至今,只有1位基金经理,分别为富国基金朱少醒、富国基金毕天宇。这两只基金2007年10月16日至今的投资回报分别达到329.55%、165.52%。

分析人士表示,经历了市场的数度考验,公募基金的主动管理能力得以凸显。对于居民来说,如果能够长期持有表现优秀的公募基金,大概率会实现较好的投资回报。

■新华社民族品牌工程指数追踪

## 民族品牌指数跌0.74% 白云山涨停

◎许盈 ○编辑 朱绍勇

10月16日,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)收报1833.46点,跌0.74%。32只成分股中,12只上涨,20只下跌。

周五,多只医药类成分股表现强势,白云山涨停,佛慈制药上涨7.47%,永康制药上涨4.53%,天士力和广誉远也收涨。消息面上,中国工程院院士钟南山日前透露,研究团队开展了一系列体外研究发现,白云山复方板蓝根颗粒对新冠病毒有效。

昨晚,杭萧钢构公告称,为进一步聚焦主业,便于上市公司融资,公司已完成出售万郡房地产100%股权。今世缘公告,按期收回投资私募基金产品的本金和收益合计2.14亿元,年化收益率7%。

昨日,成分股格力电器再获北向资金大额净买入,净买额为7.2亿元。10月以来,北向资金合计净买入格力电器47.92亿元。

格力电器昨日大宗交易成交1.77亿元,成交价57.7元/股,与收盘价持平,买卖双方均为机构。

■记者观察

## 数字人民币来了 会冲击支付宝微信支付吗?

◎记者 魏倩 ○编辑 陈其珏

最近几日,很多深圳居民被政府派发的200元数字人民币红包“砸中”,大呼“幸运”和“新奇”。这是国庆长假之后,深圳市人民政府联合人民银行开展的数字人民币红包试点,引发各界强烈关注。从网络上披露的各种实践体验来看,使用数字人民币,与支付宝、微信支付区别不大,甚至有商户表示“比第三方支付还好”。

虽是一件利国利民的好事,但市场还是有不少疑虑,担心数字货币会冲击支付宝、微信支付等现有第三方支付市场。

就记者采访情况看,这样的担心有些过度解读。数字货币对于公众而言,其实是相当于多了一种支付工具,可进一步减少现金的使用。与两大支付巨头——支付宝、微信支付(两者占移动支付市场份额90%以上)相比,人民银行数字货币有多个优势:从法权上,效力和安全性最好;能应付极端情况,无需网络就能支付;可控匿名等。

要理解上述问题,首先就要搞清楚数字货币到底是什么。根据监管部门权威人士解释,数字人民币是由中央银行发行的法定货币(英文简称“DC/EP”),是中央银行的负债,重点是替代M0(流通于银行体系之外的现金)——就是你手里的现钞和硬币。

实际上,数字人民币就是人民银行用新技术将纸币数字化。在现实中,尽管有各种电子支付,但M0体量仍然非常庞大。根据人民银行最新金融统计数据显示,9月末流通中货币(M0)余额8.24万亿元,同比增长11.1%,前三季度净投放现金5181亿元。

在投放中,人民银行坚持中心化管理,采用双层运营体系。也就是说,商业银行在人民银行开户,人民银行按照100%准备金制度将数字货币兑换给指定商业银行,再由商业银行或商业机构将数字货币兑换给普通公众。

数字货币是为了替代M0,因此不计利息,兑换也不需要服务费。为了避免对存款产生挤出效应等,人民银行在数字货币的设计上,还根据不同级别钱包设定交易限额和余额限额。像此次深圳试点,数字钱包余额上限为1万元,单笔交易限额2000元,每日交易限额5000元,每年交易限额5万元。

搞清楚数字货币到底是什么,自然也明白数字货币不会冲击支付宝、微信支付等现有支付市场了。

在上海高级金融学院教授胡捷看来,在货币支付环节中,第三方支付简单来说是“跑腿”传递转账指令的角色,目前支付宝、微信支付已占据了相当大的“跑腿”份额,使用便捷,用户行为习惯已经形成。现在推出的数字货币支付,相当于多了一类转账指令需要“跑腿”传递。增加一个货币形态,并不会意味着“跑腿”市场的行业格局就一定会有什么重大变化。

持相似观点的还有西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文。他认为,在第三方支付如此便捷的当下,现金使用的绝对规模仍然相对较大,充分说明数字化的货币推广可以填补市场空白,而非一定是抢占第三方支付机构市场。

事实上,人民银行数字货币研究所所长穆长春此前就明确表示,人民银行数字货币对微信支付、支付宝的位置不会产生影响。因为目前支付宝、微信支付也是使用人民币支付,其实也就是用商业银行存款货币进行支付。人民银行数字货币推出后,只是换成了数字人民币。虽然支付工具变了,功能也增加了,但渠道和场景都没有变化。

胡捷认为,目前大家对人民银行数字货币的认知其实有些不准确。它的影响大致相当于新加坡把纸币换成塑料材质,对于整个货币体系谈不上任何本质上的冲突,完全是一种形式上的转换。

## 中国平安 中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	2020-9-30		2020-10-9		2020-10-12		2020-10-13		2020-10-14		2020-10-15		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户			5.5039	5.3960	5.5859	5.4764	5.6079	5.4980	5.5958	5.4861	5.5759	5.4666	2000年10月31日
平安保证收益投资账户			2.1267	2.0850	2.1273	2.0855	2.1275	2.0857	2.1277	2.0859	2.1279	2.0861	2001年4月30日
平安基金投资账户			6.8185	6.6849	6.9718	6.8351	7.0076	6.8702	6.9709	6.8343	6.9220	6.7863	2001年4月30日
平安价值增长投资账户			2.5147	2.4654	2.5172	2.4679	2.5174	2.4681	2.5174	2.4681	2.5175	2.4682	2003年8月28日
平安精选权益投资账户			2.2867	2.2419	2.3238	2.2783	2.3362	2.2904	2.3156	2.2702	2.2937	2.2488	2007年9月13日
平安货币投资账户			1.5929	1.5617	1.5933	1.5621	1.5934	1.5622	1.5935	1.5623	1.5937	1.5625	2007年11月22日
平安天玺优选投资账户	1.1117	1.1117	1.1144	1.1144	1.1168	1.1168	1.1172	1.1172	1.1172	1.1167	1.1167		2018年8月1日

说明:  
本次投资单位价格反映投资连结保险投资单位的价格,并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站(http://pingan.com)、金管家APP、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。  
中国平安人寿保险股份有限公司

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供