

北京商报

BEIJING BUSINESS TODAY
bbtnews.com.cn
B-B-T

新闻 | 启 | 迪 | 财 | 智

2018年4月25日 星期三
周一至周五出版
第3970期 今日24版

北京日报报业集团
BEIJING DAILY GROUP 主管主办



本报特供
航空阅读

- 中国航
- 海南航空
- 深圳航空
- 南方航空
- 中国联航
- 港龙航空
- 东方航空
- 香港航空
- 首都航空

SOUIERS
苏伊士集团
地址:北京市朝阳区东四环南路九号
A座:67395678 B座:67395803 C座:87386666

金山岭
避暑胜地
地址:北京市怀柔区渤海镇金山岭村
电话:010-84043305 010-84043306
网站:www.jinshanling.com 新浪微博:金山岭长城

新闻大厦艺术馆
BEIJING NEWS PLAZA ART GALLERY
展览 | 沙龙 | 论坛 | 讲座 | 酒会
地址:北京市东城区建国门大街26号新闻大厦23层
TEL:86-10-65297696 (工作时间)
86-10-65297695
MOB:86-18910070543

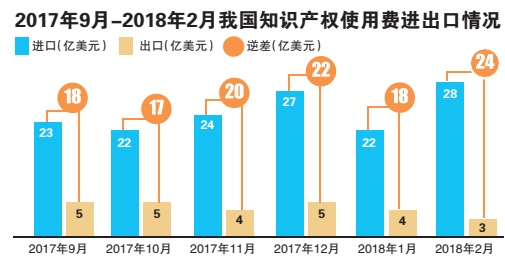
· 周刊出版时间 ·

- 周二: 时代汽车周刊, 高端旅游周刊, 家电商数周刊, 产经周刊, IT互联网周刊, 健康周刊
- 周三: 商业周刊, 中国酒业周刊, 电商周刊, 互联网金融周刊, 餐饮周刊, 时尚周刊, 保险周刊, 京津冀周刊
- 周四: 理财周刊, 家居产业周刊, 基金周刊, 新北京楼市周刊, 上市公司周刊
- 周五: 文化创意产业周刊, 首都演艺周刊, 中国艺术周刊, 燕京书画周刊, 教育周刊, 典藏周刊, 潘家园周刊, 消费周刊

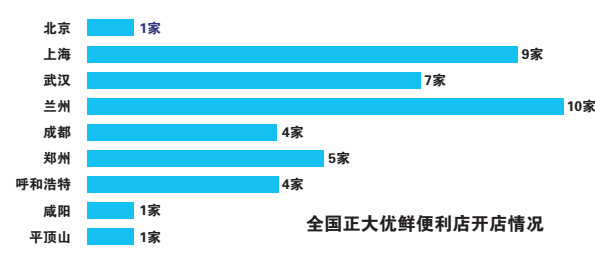
本报常年法律顾问 北京市汇佳律师事务所
邱宝昌 律师 电话:010-64097966

责编 陶凤 美编 王飞 责校 唐斌

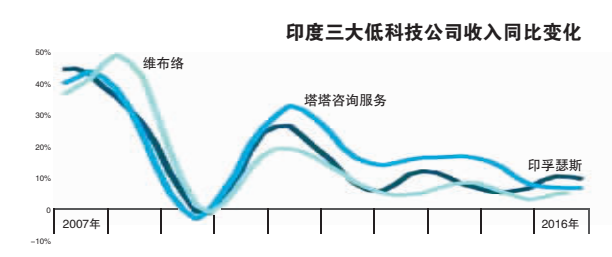
知识产权费高逆差痛点 (见2版)



卜蜂莲花入局正大便利店 (见5版)



怎样炼成外包巨头塔塔 (见8版)



2版 一季度社会物流总额上涨7.2%

3版 造车新势力扎堆北京车展

4版 “儿童剧第一股”丑小鸭业绩靠补贴翻红

7版 港交所成互金IPO首选地

资金面紧张 国债逆回购利率飙升

在央行4月17日宣布降准置换中期借贷便利(MLF)后,市场资金面反而持续紧张,4月24日1天期隔夜国债逆回购盘中一度升破10%,2-7天期品种利率均维持在6%以上,多家银行大额存单利率也在近期“加价”。所有的表现都指向一个根源:银行缺钱。业内人士认为,资金面紧张情况未来可能会得到缓解,但真正有效的方式还需要等待监管新规落地,推动理财产品净值化转型。

谨慎降准难解渴

“降准”已经愈发不是“漫漶全市场”的一个代名词,央行近一年来的两次降准释放的资金都明显定向和精准化。继1月央行实施普

惠金融定向降准后,4月17日,央行宣布从4月25日起,下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点。

本次降准1个百分点的幅度高于以往经常采用的0.5个百分点,但在降准消息公布后的几天内,市场利率却反常地一路走高。至4月23日的4个工作日内,上交所国债逆回购利率持续飙升,其中1天期隔夜国债逆回购(CG001)涨幅超过40%,并在4月23日和24日两度升破10%,随后小幅回落,4月24日收盘也均维持在6%以上。

与此同时,多家银行大额存单利率悄然

上升。4月24日,北京商报记者分别从建行、农行和浦发银行网点人员处证实,最新发行的大额存单利率较此前进一步“加价”,农行部分期限大额存单利率在基准利率上上浮42%,建行最高上浮45%,浦发最高上浮达50%,均超出此前上浮40%的上限。

货基分流加大银行“失血”速度

不少业内人士都认为,本轮资金面紧张的直接触发原因是4月缴税期因素,加上降准并非马上实施,而是公布后一周才落地,因此“远水解不了近渴”。另外值得注意的是,此次降准央行进行了精准的安排,在释放的1.3万亿元资金中,9000亿元用于偿还

MLF借款,另外4000亿元将对冲税期。也就是说,并没有过度富裕的资金流向市场。

但这不足以完全解释本轮银行吃紧。在联讯证券首席宏观研究员李奇霖看来,主要问题还是出在资金需求端,即金融机构的加杠杆行为带动的融资需求。事实上,在一季度货币持续宽松之时,就有分析人士提出,要警惕金融机构加杠杆行为重现。

银行的“失血”也一定程度上来自其他金融产品的分流。李奇霖在接受北京商报记者采访时进一步表示,从部分银行上调大额存单利率的动作来看,主要是因为管制利率太低了,存款留不住。

(下转7版) 北京商报记者 程维妙 张弛

View

西街观察

向“善变”的港股学习

香港正在“以小改促大改”。这对于内地建设多层次资本市场,提高对亏损企业财务状况的容忍度等方面具有参考价值。(见2版)

老周侃股

警惕独角兽上市后的估值泡沫

独角兽新股上市后更容易产生估值泡沫。而那些高位博弈追涨买入的投资者,可能短期会有一定的收益,但中长期被套也是大概率事件。(见6版)

In-depth

深度策划



港股IPO放行
「同股不同权」

(见6版) 王飞/制图

公司研究

华录百纳风光不再

- 业绩骤降
- 电视起家
- 竞争加剧
- 转型阵痛

4月24日,华录百纳发布2017年年报,数据显示,公司2017年实现营业收入22.48亿元,较上年同期下降12.71%;净利润为1.1亿元,较上年同期减少70.88%。2004年以电视剧业务起家的华录百纳,近两年积极拓展自身的业务版图,踏上了转型之路,而这一路上的颠簸也让华录百纳遭遇了成长的烦恼。而在2012年登陆A股之前,电视剧业务收入是华录百纳的主要收入来源,一度占总收入的90%以上。现如今的华录百纳虽然在内容的布局上更加多元,却难现曾经的风光。(见4版)

商业周刊 (A1-A4)

瑞蚨祥遭遇恶意“傍名牌”



中国酒业周刊 (B1-B4)

佳美利雅葡萄酒想喝不容易



保险周刊 (C3-C4)

京东的保险牌照梦



北京稻香村

好味道,还是北京稻香村



新浪微博



微信二维码

购买北京稻香村产品

请认准“三禾” 防伪标识,“北京”字样

电话:010-84043305

网址:www.daoxiangcun.com