

加强监管协调 防范债市违约风险扩散

中国证券报记者 彭扬

继不久前华晨集团违约后,永煤控股SCP(超短期融资券)又意外违约。再次出现信用评级AAA级的企业违约,引发市场对可能出现大规模违约潮的担忧,债券市场出现一定程度波动。短期而言,需监管部门及时出手,稳定市场情绪,加强监管协调,有序化解当前风险事件,防范债市成为系统性风险源头,向其他市场扩散;长期来看,需要在制度、法律等方面加强长效机制建设,保证债市平稳健康发展。

永煤控股SCP违约后,受市场情绪影响,出现了部分债券被抛售的现象。但从实际情况看,这些债券的信用风险在前期已有所显现。虽有部分煤企受此次违约事件波及,但隔天成交价格基本回到正常水平。

从历史上看,大规模违约潮的出现通常是受宏观经济或监管政策的系统性影响。我国信用债市场自2014年首次出现违约以来,发生了两次较为集中的违约潮。第一次是2015年至2016年,当时宏观经济下行,产能严重过剩,煤炭、钢铁等产能过剩行业盈利能力下降,经营情况恶化,导致偿债能力下降并出现较大规模违约。第二次是2018年至2019年,受全面加强金融监管和实体

经济去杠杆影响,非标融资等不规范融资渠道被压缩,部分企业尤其是较为依赖非标融资的大型民企融资渠道受限,流动性出现危机导致大规模违约。

从当前宏观经济和政策导向看,实体经济正处于疫情后的逐步复苏阶段,货币政策始终保持稳健中性,为实现实体经济融资提供了合理的货币金融环境,市场资金环境和监管环境并未出现转向。

与此同时,也要防止违约事件演变出“多米诺骨牌效应”,形成债市更大的潜在风险。由于市场对永煤控股违约预期不足,最近其同行业、类资质乃至同区域发行主体的信用债也受到波及,一级市场取消发债现象增多,对债券一二级市场产生了一定的负面影响,需要避免事态进一步发酵和扩散。若任由其蔓延,可能大幅挫伤信用债市场风险偏好,影响市场功能正

常发挥。事实上,从数据看,当前,我国公司信用类债券违约率仅为0.63%,仍明显低于银行约2%的不良贷款率。

债市长效机制建设必不可少。比如,需要从制度、法律与市场本身入手,完善相关的政策法规,让市场主体有法可依、有章可循。同时,也要适时打破市场的刚兑“信仰”,持续完善违约处置机制,加强投资人对企业主体的研究,更加理性应对可能发生的风险。

另外,监管部门也要加大监管力度,加强监管协调。此前发布的《中国人民银行发展改革委证监会关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》明确,将加大对恶意逃废债行为惩戒力度。就当前来看,无论是监管部门还是市场本身,对于恶意逃废债都是“零容忍”的,后续监管部门需加大对恶意逃废债的打击力度,有效维护市场秩序。



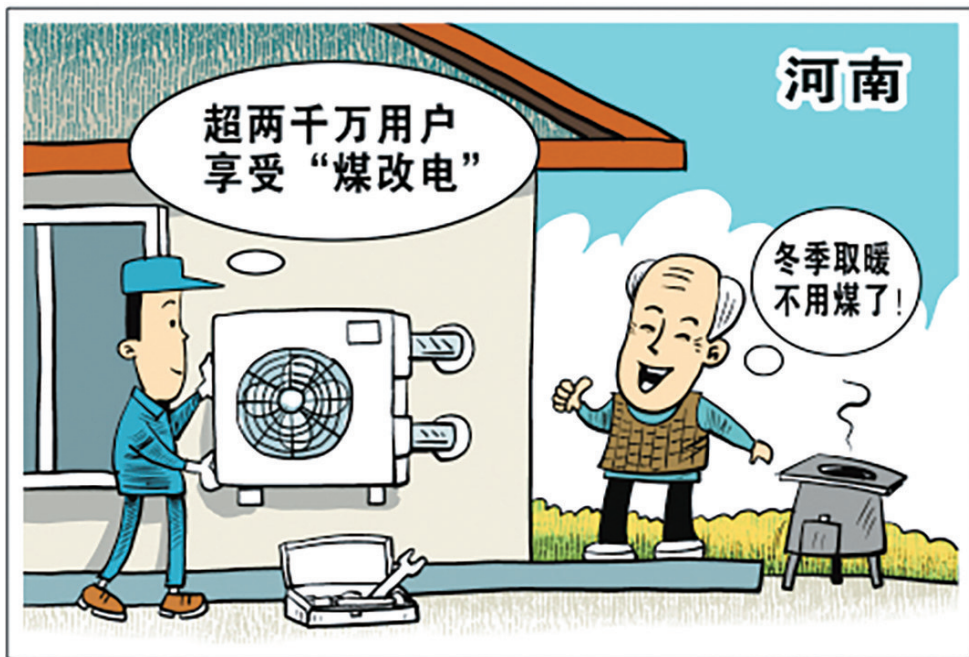
新华微评

多干让群众咧嘴笑的实事

“我们要坚持人民至上,只要是人民群众欢迎、咧嘴笑的事,再难也要干到底;只要是人民群众不高兴、撇嘴的事,就坚决不要干!”在全面推动长江经济带发展座谈会上,习近平总书记饱含深情的一番话发人深省。

政策好不好,群众说好才是真的好。群众是“咧嘴笑”还是“撇嘴怨”,取决于干事能否对接群众需求、尊重群众感受,能否实实在在解决问题。急民之所急,解民之所忧,把烦心事办成暖心事,干一件成一件,事事做到人们心坎里,群众脸上的笑容就会越来越多。

享受“煤改电”



冬季空气质量改善起到积极作用。享受“煤改电”供电服务的用户已超过两千万户,将对记者从国网河南省电力公司了解到,今年河南

新华社发 朱慧卿作

抗日剧不是明星秀场

八路军住别墅抹发胶,战地护士始终妆容精致……电视剧《雷霆战将》把抗日剧拍成了偶像剧,背离历史真实,被网友痛批。十四年抗战艰苦卓绝,多少英烈浴血奋战,胜利来得何其不易。一些人胡编乱造,把抗日题材当成浮夸造作的秀场,对历史缺乏敬畏,对观众不负责任。这股歪风邪气,必须刹!

打硬仗需要“硬锄头”

新华社记者 韩振 周文冲

锄头,坚韧有力,凿石碎土之物。在重庆市巫山县下庄村村干部毛相林身上,也有这么一股子劲:不畏艰难,敢跟坚石斗硬;扎根群众,把自己深深嵌在泥土里。在脱贫攻坚收官这个打硬仗啃硬骨头的战场,完成硬任务,就需要毛相林这种“硬锄头”。

7年时间,6人牺牲,毛相林带领村民,硬是靠锄头、钢钎、锤子和摆脱世代贫困的决心,在陡峭崖壁之上,凿出了一条8公里长的公路,实现了几代下庄人出山的梦想。

这是一种不畏艰难,敢与坚石

硬碰硬的精神。“这辈人修不出路来,下辈人接着修,抠也要抠出一条路来”“就算我们这代人穷十年、苦十年,也要把路修下去,让下一辈人过上好日子”……毛相林不追求“吹糠见米”的短期政绩,以“愚公移山”般的决心和毅力,用实干苦干修出了一条让百姓摆脱贫穷闭塞的通天路。

这是一种勇于探索,打开发展新空间的精神。不做井底之蛙,绝壁修路只是第一步,路通后,他又扛着锄头带头发展产业、打造景点、培育乡风。毛相林以

昂扬的奋斗姿态,主动承担任务、应对挑战,不断试不断闯,拓宽致富路子。

这是一种扎根群众,始终为了群众的奉献精神。担任村干部40多年里,毛相林不改农民本色,一心一意扎根基层一线。修路遇到危险,他第一个上;即便60多岁,仍在为家乡振兴发光发热。正是因为他心里装着群众,才赢得了群众的广泛信赖和支持。

新的起点上,挑战依然严峻,发展未有穷期。我们呼唤更多的“毛相林”,需要更多的“硬锄头”。

