

财政部、工业和信息化部印发《关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的通知》提出支持专精特新“小巨人”企业加快上市

●本报记者 赵白执南

工业和信息化部2月2日消息，财政部、工业和信息化部日前联合印发《关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的通知》。《通知》提出，加快培育一批专注于细分市场、聚焦主业、创新能力强、成长性好的专精特新“小巨人”企业。支持重点“小巨人”企业加快上市步伐。

《通知》明确，2021—2025年，中央财政累计安排100亿元以上奖补资金，引导地方完善扶持政策和公共服务体系，分三批（每批不超过三年）重点支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业高质量发展，促进这些企业发挥示范作用，并通过支持部分国家（或省级）中小企业公共服务示范平台强化服务水平，聚集资金、人才和技术等资源，带动1万家左右中小企业成长为国家级专精特新“小巨人”企业。

《通知》提出，中央财政安排奖补资金，引导省级财政部门、中小企业主管部门统筹支持以下两个方面：一是重点“小巨人”企业。由工业和信息化部商财政部从已认定的专精特新“小巨人”企业中择优选定（不含已在上交所主板、科创板和深交所主板、中小板、创业板，以及境外公开发行股票的企业）。二是公共服务示范平台。由省级中小企业主管部门商同级财政部门从工业和信息化部（或省级中小企业主管部门）认定的国家（或省级）中小企业公共服务示范平台中选定，每省份每批次自主确定不超过3个平台。

《通知》明确，支持重点“小巨人”企业推进以下工作：一是加大创新投入，加快技术成果产业化应用，推进工业“四基”领域或制造强国战略明确的十大重点产业领域“补短板”和“锻长板”；二是与行业龙头企业协同创新、产业链上下游协作配套，支撑产业链补链延链固链，提升产业链供应链稳定性和竞争力；三是促进数字化网络化智能化改造，业务系统向云端迁移，并通过工业设计提升品质和创品牌。另外，支持企业加快上市步伐，加强国际合作等，进一步增强发展潜力和国际竞争能力。

《通知》强调，支持公共服务示范平台为国家级专精特新“小巨人”企业提供技术创新、上市辅导、创新成果转化与应用、数字化智能化改造、知识产权应用、上云用云及工业设计等服务。其中，对于重点“小巨人”企业，应提供“点对点”服务。

分析人士表示，所谓专精特新，即专业化、精细化、特色化、新颖化。此前，引导中小企业走专精特新发展道路就备受重视。2019年8月召开的中央财经委员会第五次会议强调，要发挥企业家精神和工匠精神，培育一批专精特新中小企业。2020年7月，17部门印发的《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》明确，完善支持中小企业专精特新发展机制。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示，专精特新“小巨人”企业具有较好的成长潜力，但这类企业往往在发展初期从银行获得信贷的能力较弱，需要资金支持和政策扶持。《通知》提出给予这类企业资金奖补，有助其发展壮大、做优做强，支持其加快上市则有助于这类企业拓宽直接融资渠道。

中国债券报记者日前了解到，近期北京多家股份制银行经营贷利率有所上调，幅度由0.1到0.3个百分点不等。分析人士表示，部分银行上调经营贷利率符合预期。不过，短期内银行整体上调经营性贷款利率的可能性不大。

某股份行客户经理向中国证券报记者表示，所在银行已将5年期经营贷利率小幅上调

0.1个百分点。另一家股份行客户经理透露，几天前，他所在的银行将10年期贷款利率上调0.3个百分点。

一位贷款中介机构人士向中国证券报记者透露，部分银行除上调经营贷利率外，还提高了贷款申请标准。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示，近期贷款政策收紧符合预期，主要体现在额度收紧、利率提高、资金流向受管控等，尤其是经营贷是重点，对于一些以小微企业的名义进行经营贷的，更是会进行管控。从大趋势看，银行可能会上调经营贷利率。

不过，多数银行经营贷利率并未出现调整。某城商行客户经理表示，该行10年期经营贷利率目前仍保持原有水平。某国有行工作人

员表示，目前该行经营贷利率没有调整，资质好的客户甚至有一定利率优惠。

融360大数据研究院分析师李万斌表示，目前正值银行新一轮“开门红”阶段，大多倾向维持利率保证规模，后期预计会有更多银行上调经营贷利率。

监管加码 审慎授信

业内人士分析，从短期看，由于政策基调未发生变化，银行经营贷利率整体上调的可能性不大。中长期来看，基于经济恢复程度，结合贷款市场报价利率（LPR）变化，经营贷利率或有阶段性调整。

北京房地产商会会长黎乃超表示，从长

期看，经营贷利率会在一定范围内波动。“贷款利率要考虑LPR、客户风险承受能力等因素，需要涨的时候会涨，需要跌的时候也会跌。”

北京银保监局日前要求，各行对2020年下半年以来新发放的个人消费贷款和个人经营性贷款合规性开展全面自查，对发现的问题立即整改，加强内部问责处理。

对此，李万斌称，当前对个人信贷资金违规流入楼市的监管加码，银行需对消费贷和经营贷产品借款人和贷后资金流向等方面加强管理。银行应审慎授信审批，有效识别“包装”行为，强化受托支付管理，及时跟踪贷后资金用途，发现违规操作则第一时间收回资金。

封面报道 银行为何卖力销售基金 谁主导资金“迁徙” 基金“抢钱”记：滚滚“钱潮”从哪来

●本报记者 张凌之 戴安琪

“当前市场波动加大，不推荐您买基金了。”投资者李想的银行理财经理如是说。就在一周前，这位理财经理还强烈建议李想用数百万元资金参与一款混合型基金的发行认购。

中国证券报记者近日在深入调查后发现，上述理财经理态度变化的背后还有更复杂的因素。多位银行高管表示，在中国经济转型大背景下，居民大类资产向资本市场配置的趋势无法逆转。短期内公募爆款基金迭出导致“卖理财买基金”、银行不见“增量”的情形，与银行需要的均衡财富管理结构相悖。据悉，部分银行已下调理财经理销售基金的业绩提成比例。

“迁徙”趋势明显

爆款基金频现的消息不绝于耳。Wind数据显示，1月新发基金规模逾4900亿元，其中权益类基金规模超4500亿元，刷新权益类基金单月发行规模历史纪录。公募基金受追捧热潮始于2019年年底，据银河证券基金研究中心统计，截至2020年年底，公募基金规模为20.15万亿元，较上年增加5.35万亿元。

“滚滚‘钱潮’从何而来？”无数投资者发出“灵魂”一问。

据中国证券报记者了解，其中很大一部分资金与银行相关。一方面，不少客户如李想一样赎回理财产品买基金，一些存款性质资金同样积极参与；另一方面，大量银行理财资金也为基金“造势”。

某南方中型银行相关业务负责人回顾去年财富管理业务后发现，银行理财资金向基金的“迁徙”趋势十分明显。位于我国中部地区的一家银行理财子公司人士称，随着近期基金发行火爆，一个“异象”随之出现：银行部分现金管理类产品呈净赎回状态，而以往通常是净申购。

“认购基金资金有部分来源于银行存款，部分银行年初零售存款出现负增长。”光大证券银行业分析师刘杰告诉中国证券报记者。

央行数据显示，2020年7月，住户存款和非金融企业存款分别减少7195亿元和1.55万亿元。非银行业金融机构存款增加1.8万亿元。业内人士预计，2021年1月可能同样存在存款“搬家”现象。

不过，在资金“迁徙潮”中，金融机构或许才是主角。

“资管新规落地后，银行理财尚未找到自身定位，擅长的固收类产品收益较低，无法满足客户需求。权益投资并非银行理财子公司强项，一些银行理财资金便通

过基金中基金（FOF）和管理人管理人（MOM）的形式参与权益类市场投资。”一家国有大行银行理财子公司相关负责人表示。

据某大型银行理财子公司人士透露，该公司投向公募基金的存量金额约100亿元，有七八成是2020年新增的。这一现象也延续至2021年，有基金业内人士表示：“2021年初，很多基金限购，机构买不到。银行就联系基金公司，只要有机构购买额度，有多少要多少。”

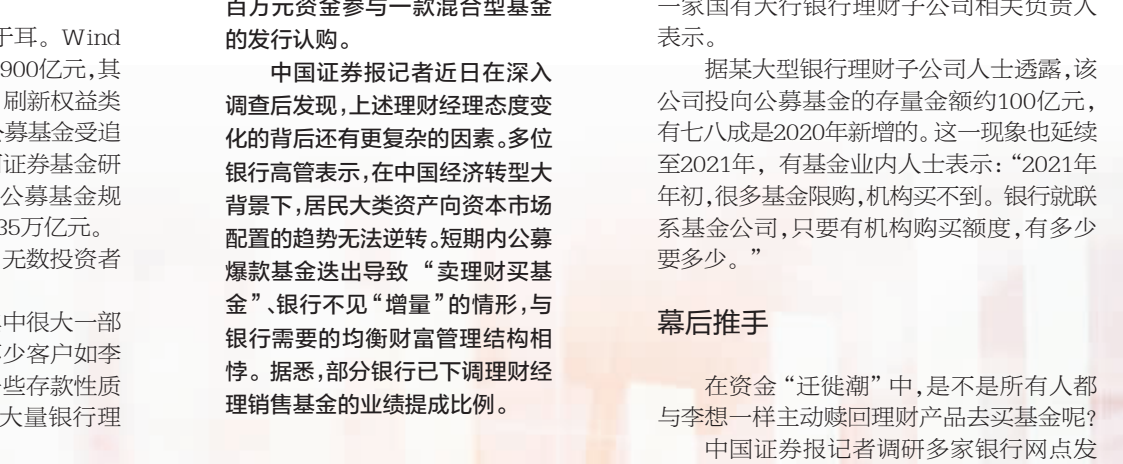
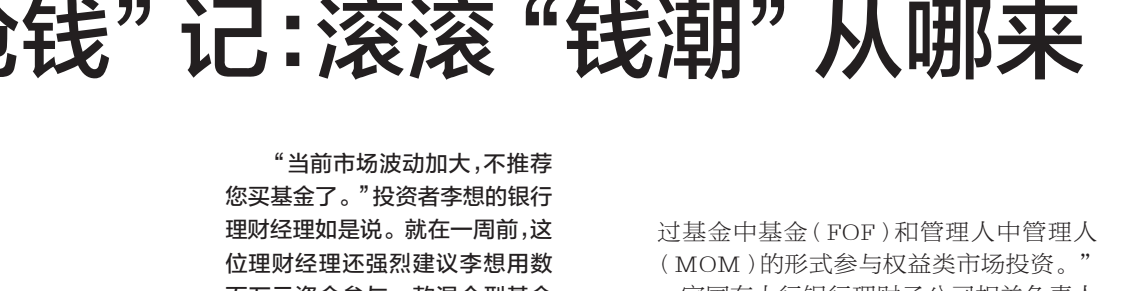
幕后推手

在资金“迁徙潮”中，是不是所有人都与李想一样主动赎回理财产品去买基金呢？

中国证券报记者调研多家银行网点发现：答案是否定的。业内人士表示，不少理财资金是在理财经理的引导下流入基金的。2020年9月8日，某股份制银行一款现金管理类产品当日赎回额度触达上限，这在当时被戏称为“活久见”的现象，正是源于理财经理引导该行一些客户赎回理财产品，转而购买该行同日独家发售的新基金。

银行对理财经理的考核标准或是资金“迁徙潮”重要助推力量。某城商行华东地区支行理财经理告诉中国证券报记者：“现在卖出1万元基金考核记8分，每分10元。如果累计超过2000分，那么之后每分就变成13元。”而该行理财经理卖出银行理财产品则没有提成。

中国农业银行某支行一位张姓理财经理表示，卖基金的提成与银行是否主推、是存量基金还是新发基金有关。“我们向客户推荐哪款基金，主要看总行或省分行下发哪几款基金的销售任务，简称‘主推基金’，这类基金提成比例高。老基金的提成只有新基金的一半。”当募集量达标时，一些手握客户资源的理财经理可能会让客户等下一波“主推基金”。（下转A03版）



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/韩景丰

北京部分银行上调经营贷利率

●本报实习记者 王方园

中国债券报记者日前了解到，近期北京多家股份制银行经营贷利率有所上调，幅度由0.1到0.3个百分点不等。分析人士表示，部分银行上调经营贷利率符合预期。不过，短期内银行整体上调经营性贷款利率的可能性不大。

某股份行客户经理向中国证券报记者表示，所在银行已将5年期经营贷利率小幅上调

0.1个百分点。另一家股份行客户经理透露，几天前，他所在的银行将10年期贷款利率上调0.3个百分点。

一位贷款中介机构人士向中国证券报记者透露，部分银行除上调经营贷利率外，还提高了贷款申请标准。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示，近期贷款政策收紧符合预期，主要体现在额度收紧、利率提高、资金流向受管控等，尤其是经营贷是重点，对于一些以小微企业的名义进行经营贷的，更是会进行管控。从大趋势看，银行可能会上调经营贷利率。

不过，多数银行经营贷利率并未出现调整。某城商行客户经理表示，该行10年期经营贷利率目前仍保持原有水平。某国有行工作人

员表示，目前该行经营贷利率没有调整，资质好的客户甚至有一定利率优惠。

融360大数据研究院分析师李万斌表示，目前正值银行新一轮“开门红”阶段，大多倾向维持利率保证规模，后期预计会有更多银行上调经营贷利率。

监管加码 审慎授信

业内人士分析，从短期看，由于政策基调未发生变化，银行经营贷利率整体上调的可能性不大。中长期来看，基于经济恢复程度，结合贷款市场报价利率（LPR）变化，经营贷利率或有阶段性调整。

北京房地产商会会长黎乃超表示，从长

期看，经营贷利率会在一定范围内波动。“贷款利率要考虑LPR、客户风险承受能力等因素，需要涨的时候会涨，需要跌的时候也会跌。”

北京银保监局日前要求，各行对2020年下半年以来新发放的个人消费贷款和个人经营性贷款合规性开展全面自查，对发现的问题立即整改，加强内部问责处理。

对此，李万斌称，当前对个人信贷资金违规流入楼市的监管加码，银行需对消费贷和经营贷产品借款人和贷后资金流向等方面加强管理。银行应审慎授信审批，有效识别“包装”行为，强化受托支付管理，及时跟踪贷后资金用途，发现违规操作则第一时间收回资金。

AUSTRALIS

深圳市南极光电科技股份有限公司

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称：南极光
股票代码：300940
发行价格：12.76元/股
发行数量：2,960.6423万股

ALLIED MACHINERY

杭州联德精密机械股份有限公司

首次公开发行不超过6,000万股A股

股票简称：联德股份 股票代码：605060

发行方式：网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证一定市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价时间：2021年2月5日
网上路演时间：2021年2月10日
网上和网下申购日期：2021年2月18日
网上和网下缴款日期：2021年2月22日

保荐机构（主承销商）
中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

中证观察

年金基金“长钱”要长投

●本报记者 叶斯琦

人力资源和社会保障部此前下发通知，从1月1日起，年金基金投资范围从仅限于境内，首次扩大到可投资港股通标的股票。首批5只港股通股票型养老金产品日前正式获批，这不仅是年金基金实现全球范围资产配置的一小步，更是发挥长线资金投资优势的一大步。将养老金真正投出“长钱”的样子，各方任重道远。

管好年金基金等长线资金，大类资产配置是关键。其中，权益类资产波动虽大，但能提供更具吸引力的长期回报。以香港市场为例，港股有众多优质公司，具有高分红、低估值等特点，年金基金投资港股，能更好地进行多元化配置，有望获取更高收益。因此，年金基金投资范围扩大至港股令业内兴奋。

放眼海外，挪威政府全球养老基金、加拿大养老基金等知名大型养老基金都充分展现出大类资产的配置特征，特别是配置高比例的权益类资产——不仅是传统的股票配置，还在全球范围内积极配置另类资产。

反观国内，年金基金仍以固收类资产为主，权益类资产配置比例或在10%左右，有明显的低风险、低波动特征。年金基金投资保守化，有多方面原因，其中一大原因是普遍存在的考核短期化现象。企业年金方面，不少委托人设置一年、半年甚至更短的考核期，将考核结果和资金分配挂钩，投资人因而过分追求短期排名。职业年金方面，出于各地比较等因素考虑，考核短期化倾向也不鲜见。此外，对波动容忍度低也是造成年金基金投资保守化的原因之一。不少委托人对风险很谨慎，提出保底等硬性诉求，在这一背景下，年金基金权益类资产配置比例只能维持低位。（下转A02版）