

助力经济平稳开局

2024年地方债蓄势待发

●本报记者 欧阳剑环

中国债券信息网披露信息显示,截至12月25日,山西、河北、海南、江苏等地已披露2024年一季度地方债发行计划。上述四地一季度合计拟发行地方债2206.58亿元。海南拟在1月即启动地方债发行工作,计划发行规模60亿元。

专家认为,新增专项债使用效益也将提升。中央财办有关负责人日前表示,要优化地方政府专项债券投向和额度分配,合理扩大用作资本金范围。

合理保障地方融资需求

财政部日前表示,根据国务院部署和有关工作安排,提前下达2024年度部分新增地方政府债务额度,合理保障地方融资需求。

从发行计划看,截至12月25日,山

西、河北、海南、江苏等地已披露2024年一季度地方债发行计划。据记者统计,上述四地一季度合计拟发行地方债2206.58亿元。海南拟在1月即启动地方债发行工作,计划发行规模60亿元。

专家认为,新增专项债使用效益也将提升。中央财办有关负责人日前表示,要优化地方政府专项债券投向和额度分配,合理扩大用作资本金范围。

增发国债大部分落实到项目

在地方债发行即将启动的同时,2023年四季度增发的1万亿元国债资金也有了新进展。

近日,国家发展改革委商有关部门下达2023年增发国债第二批项目清单,共涉及增发国债项目9600多个,拟安排国债资金超5600亿元。截至目前,前两批

项目涉及安排增发国债金额超8000亿元,1万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。

其中,第一批项目清单包括灾后恢复重建和提升防灾减灾能力补助资金1075亿元,东北地区和京津冀受灾地区等高标准农田建设补助资金1254亿元,重点自然灾害综合防治体系建设工程补助资金(气象基础设施项目建设)50亿元。

第二批项目清单包括以海河、松花江流域等北方地区为重点的骨干防洪治理工程、其他重点防洪工程、灌区建设改造和重点水土流失治理工程、城市排水防涝能力提升工程、重点自然灾害综合防治体系建设工程等领域项目。

基建投资有支撑

专家认为,国债和地方债资金到位后将对基建投资形成有力支撑。兴业银行首席经济学家鲁政委预计,2024年一季度、

三季度将是新增专项债发行高峰;2023年四季度增发的1万亿元特别国债,将对2024年一季度基建投资形成拉动。

国家统计局新闻发言人刘爱华表示,为支持灾后恢复重建和防灾减灾救灾能力提升,近期增发的国债项目清单陆续下达,随着资金加快拨付使用,实物工作量加快形成,有利于释放基础设施领域的潜力和空间,促进下一阶段基础设施投资保持平稳较快增长。

近期,多部门在部署明年重点工作时均强调了扩大有效投资。

全国财政工作会议提出,强化专项债券资金使用管理,继续用好增发国债资金;全国发展和改革委员会提出,进一步用好各类资金加强项目建设,更好发挥有效投资关键作用。

赵伟分析,水利投资或在增发国债支持下明显增长。与此同时,加快“十四五”项目建设或成推进实物工作量落地的关键,交通投资增长有较强后劲。

引导“长钱长投”政策出台可期

(上接A01版)——加强协同联动,凝聚合力。9月,金融监管总局发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》,优化调整风险因子,拓宽保险资金权益资产配置空间;10月,财政部印发通知,加强国有商业保险公司长周期考核,引导保险资金长期稳健投资;12月,财政部联合人社部公开征求意见,拟优化调整社保基金投资范围、管理费率以及投资监管比例……跨部委沟通和政策协同不断加强,共促投资端改革的格局更趋鲜明。

改革,重在落实,贵在见效。汇金公司对四大银行集体增持投入近5亿元;中国人寿和新华保险两大保险机构联手建立500亿元规模私募进军二级市场;国新投资增持中证国新央企科技类指数基金;产业资本拟回购增持金额上限合计突破千亿元……一连串数据折射出2023年“长钱”入市量增、结构优。

对于实施投资端改革,市场早有呼吁,期待已久。清华大学五道口金融学院副院长田轩告诉记者:“这一次,无论是行动的速度还是力度,真的不一样!”

“三端”协同

投资端改革是一项系统工程,需强化与融资端、交易端统筹协调,在培育长线资金方面发挥出制度改革的整体优势。

融资端与投资端是资本市场的“一体两面”,促进投融资动态平衡将是推进系统性改革的重要发力点。优化IPO、再融资监管安排,规范减持行为,鼓励和引导上市公司回购、股东增持……近期,资本市场一系列逆周期调节举措已作出生动诠释。

8月27日,证监会优化IPO、再融资监管安排,阶段性收紧IPO节奏。据统计,截至12月20日,2023年共有305家公司首发上市,实现融资3502.24亿元,融资额较上年同期减少超三成;再融资规模7582.72亿元,较上年同期减少约三成。

中信建投证券董事总经理、首席策略官陈果评价,针对当前市场增量资金不足的局面,监管部门从把握融资节奏、规范股东减持等方面精准出招,有助于实现投融资动态平衡。

一系列优化调整逐渐让市场切实感受到,市场形势被充分地纳入监管考量之中,保持投融资两端动态平衡更加受到重视,这也表明资本市场改革正由融资端向投资端传导,未来有望塑造投融资并重的市场新生态。

加强融资端建设,还应保障高质量上市公司供给,强化分红导向,更好回报投资者。

如何保障高质量上市公司供给?证监会主席会满近期给出答案——证监会将扎实推动新一轮提高上市公司质量三年行动方案落地,突出中国特色公司治理建设。优化并购重组、股权激励、分红等制度安排,健全常态化退市机制,督导上市公司规范治理、诚信经营,支持更多上市公司做优做强,带动产业链供应链上下游、大中小企业协同发展,助力夯实经济高质量发展的微观基础。

“推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性”“让投资者更早、更多分享上市公司业绩红利”是今年监管部门早就确定的目标。有机统计,1至11月,A股分红总额2.1万亿元,再创历史新高,是同期股权再融资总额(5885亿元)的近4倍,同时,上市公司分红家数占比65.7%,股息率3.04%。

不仅如此,分红新规近期正式发布,旨在进一步健全上市公司常态化分红机制,通过制度优化推动上市公司增强投资者回报,更好引导公司专注主业,促进市场平稳健康发展。

风平浪静好行船。维护资本市场稳定运行,既是改革的出发点,也是落脚点。调降融资保证金比例,调整优化融券相关制度、加强程序化交易监管……2023年,以优化完善交易机制为主要内容的交易端建设扎实推进。

对于下一阶段,专家认为,监管部门会更加注重问题导向和目标导向,在不干预正常交易、保障合理交易需求的同时,进一步提升监管的针对性和精准度,着重对过度投机、涉嫌违法违规等行为等严重影响市场秩序、侵害投资者权益的异常交易行为进行监管。同时,还应着力加强信息披露,严打违规行为,加强个人投资者教育、提高机构资金占比,多措并举维护市场平稳运行,为资本市场改革走深走实创造良好条件。

久久为功

投资端改革是一项长期工程,不可能毕其功于一役。当前,我国中长期资金持股占比不足6%,与境外成熟市场普遍超过20%的水平还有不小差距。进一步提升中长期资金占比,仍将是今后一个时期境内资本市场改革发展工作的重要内容之一。

证监会党委日前在传达学习贯彻中央经济工作会议精神时表示,将深入推进一流投资银行和投资机构建设,把促进投融资动态平衡放在更加突出位置,大力推进投资端改革,推动健全有利于中长期资金入市的政策环境,引导投资机构强化逆周期布局,壮大“耐心资本”。

大力推进投资端改革,顶层设计将持续完善。目前,中国特色现代资本市场政策框架初步形成了“1+N+X”体系,其核心举措之一就是制定资本市场投资端改革行动方案。可以期待,2024年投资端改革将全面推进,进一步扩大中长期资金来源、提高权益资产投资实际比例,落实长周期考核机制,并着力优化市场机制环境。

“2024年,可重点关注资本市场资金供给端的中长期改革举措,包括引导长期资金入市、优化投资者结构、扩大对外开放。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索说。

大力推进投资端改革,机构建设有望迈出新步伐。以一流投资银行和投资机构为前进目标,机构应把高质量发展这条主线,坚定聚焦主责主业,强化核心能力建设,自觉将自身发展融入经济社会发展大局。“公司将持续推进与政府、银行、泛财富管理的战略合作,以机构间的功能对接来服务客户的多样化需求;以研究赋能投资、投行等核心业务高质量发展。”广发证券相关负责人介绍。

关于推进一流投资银行和投资机构建设,田轩认为,投资银行和投资机构等中介机构需持续修炼内功,切实加强自身能力建设。同时,坚持底线思维,加强内部管控机制建设,提高执业人员培训,提升风险意识和职业道德水平。

大力推进投资端改革,高水平开放仍将持续推进。“未来证监会将进一步优化完善互联互通机制,推动引入大宗交易机制并支持更多产品纳入标的,不断丰富离岸市场风险管理工具,同时支持QFII和ROFII等各类境外资金加大对北交所的参与力度。”证监会国际合作部副主任杨柳说。

锲而不舍,金石可镂。在A股市场逐步实现“融资功能完备”目标、为实体经济发展提供有力资金支持的同时,处理好资本市场供需两端关系,已成为当前资本市场改革着力点。监管部门明确表示“大力推进投资端改革”,相信相关举措的适时出台,将从强化投融资功能入手,深入推进一流投资银行和投资机构建设,促进投融资协调发展、壮大“耐心资本”,激发财富效应,发挥长期资本市场“稳定器”作用,提升A股吸引力,增强投资者信心。

保民生畅物流 “流通”数据稳中向好

物流一头连着生产,一头连着消费,更是连着民生。近期,多地出现强雨雪天气,给交通运输和群众生产生活带来较大影响。各方及时铲冰除雪,确保交通路网安全畅通,在保障民生物资人员运送的同时,货物运输、人员流动等数据保持向好态势。

●本报记者 连润



列车经过位于广州市增城区的广汕高铁增江特大桥(无人机照片)。

新华社图文

物流保持增长态势

吹响积雪、清理钢轨,使用便捷式加砂车往列车的砂箱内加注石英砂帮助列车防滑,做好打冰除雪工作,并加大设施设备的巡查力度……在全国多地出现强雨雪天气背景下,铁路部门采取措施,确保“大动脉”安全畅通。

全国货运物流有序运行。交通运输部12月25日消息,根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据,12月18日至24日,全国高速公路累计货车通行5286.1万辆,环比增长11.21%;邮政快递累计揽收量约32.14亿件,环比增长3.64%;累计投递量约31.84亿件,环比增长7.67%。

拉长时间轴来看,今年以来,我国物流保持增长态势。根据国家邮政局统计数据,前11个月,我国月均快递业务量107亿件;12月4日18时26分,一件从云南昆明寄往四川成都的鲜花快递成为今年第1200亿件快递,年业务量再创历史纪录。

“今年以来,我国快递业保持较快增速,业务量不断取得新突破。”国家邮政局发展研究中心产业经济研究部主任王岳含表示。

此外,中国物流与采购联合会日前发布的11月份中国物流业景气指数为53.3%,较上月回升0.4个百分点。

中国物流信息中心专家表示,近3个月物流业景气指数均值要好于上半年和往年同期,反映出物流活跃度提

升,向好基础进一步巩固。后期,随着稳预期、强信心、扩投资等一系列政策持续实施,经济平稳复苏的确定性增强,岁末年初物流运行将保持企稳趋势。

客流持续攀升

马蜂窝大数据显示,近一周,“跨年目的地”相关热度涨幅高达266%;根据携程平台用户预约购票数据,当前预约2024年元旦火车票出行订单量比2023年元旦增长194%……

今年以来,客流持续攀升。据中国国家铁路集团有限公司统计,1-11月,铁路客流持续增长,全国铁路累计发送旅客35.6亿人次,同比增长126%,单日旅客发送量、售票量等客

运指标创历史新高,铁路运输安全平稳有序。

“今年以来,人员流动加速,客运需求旺盛,铁路旅客发送量持续增长。”中国国家铁路集团有限公司相关负责人表示,铁路客流持续攀升,连创历史新高,彰显我国经济发展活力和消费增长潜力。

跨区域人员流动活跃。交通运输部副部长李扬日前表示,1-11月,我国跨区域人员流动量555.9亿人次。“中国已经成为交通大国,应该说,是全球最繁忙的国家。”李扬说,我国要从交通大国建成交通强国,实现这一跨越,只有依靠科技创新,推动交通从传统的依靠要素驱动向更加注重创新驱动转变。

举办上市公司系列座谈会

深交所力挺重点领域公司发展

●本报记者 黄灵灵

近期,深交所陆续举办四场系列座谈会,邀请绿色低碳、先进制造、数字经济领域和注册制改革后新上市公司代表企业共话行业趋势,分享特色亮点,探讨共性问题,畅谈诉求建议。

本轮系列座谈会旨在深入了解深圳市重点领域发展情况,助力企业解决生产经营中的问题及困难,进一步推动上市公司高质量发展,是深交所贯彻落实中央经济工作会议精神和中央金融工作会议精神的重要举措。

新能源产业链公司勇立潮头

深圳市绿色低碳领域上市公司数量近300家,聚集了一批具有核心竞争力和市场影响力的科技创新企业,在助力构建更加清洁低碳、安全高效的新能源体系等方面发挥积极作用。

深圳市新能源汽车等行业企业经过多年发展与沉淀,在全球市场已形成竞争优势,相关领域上市公司在技术创新、市场份额上打出一片天地,发展亮点突出:比亚迪夺得全球新能源汽车销量第一宝座;天齐锂业实现锂资源100%自给自足;蓝晓科技取得技术突破,摘得吸附分离材料领域“王冠上的明珠”,进入行业“顶级俱乐部”……

绿色低碳领域座谈会上,与会企业表示,近年来,绿色低碳产业迎来战略机遇期,新能源产业链竞争力逐步提升,成为助推经济高质量发展的重要力量,也为企业提供了重要发展机遇。与会企业围绕科技创新、回报投资者、共建良好生态、稳健发展、合规经营等进行交流,并就完善信息披露制度、促进价值发现等方面提出意见建议。

精密制造领域公司百舸争流

深圳市先进制造领域上市公司数量近500家,高端装备、信息技术、新材料等方面集群化发展特征显著。

与此同时,深圳市先进制造领域上市公司经过多年技术攻关,在全球市场的多个精密制造细分领域已形成独特竞争优势,成为中国制造业的靓丽“名片”:三环集团攻克高端多层片式陶瓷电容器,助力“工业大米”实现技术突破;锐科激光打破国外企业对激光器的技术封锁,创造了我国激光行业多个“第一”;杰瑞股份面向全球客户提供全套油田开发解决方案,压裂装备市场占有率位列国内第一……

先进制造领域座谈会上,与会企业表示,先进制造是国家经济高质量发展的重要推动力,推动传统产业转型升级,引领未来产业发展方向。与会企业认为,要从市场竞争中脱颖而出,必须突破尖端技术,以科

技创新赢取差异化竞争优势,提升产业链供应链韧性;加强精细化管理,以持续盈利取得发展动力;布局海外市场,以打破发展“天花板”。

数字经济公司成长动能强劲

深圳市数字经济领域上市公司数量超400家,在通信设备、芯片制造、大数据、云计算、人工智能等方面聚集了一批具有核心竞争力的科技创新企业。其中,京东方A作为全球半导体显示产业龙头企业,带领中国显示产业实现了从无到有、从有到强、从大到强,目前全球每四个智能终端就有一块显示屏来自京东方A;TCL科技经过多年发展,形成半导体显示、新能源光伏、半导体材料三大核心主业,公司G12硅片市场占有率全球第一。

数字经济领域座谈会上,与会企业表示,要积极把握数字化发展新机遇,推进数字技术、应用场景和商业模式创新,并分享了推进技术创新方面的经验、案例,以及遇到的难点、思考及展望。

下一步,深交所将研究分析从座谈会了解到的情况和与会公司提出的意见建议,更好发挥交易所平台作用和枢纽功能,与各方加强协同、发挥合力,谋实招、求实效,多措并举支持上市公司做优做强。