

何立峰强调,以推动上市公司高质量发展助力信心提振、资本市场稳定和经济高质量发展

加大对优质上市公司支持力度

● 新华社北京1月29日电

中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰29日在京出席部署走访上市公司工作、推动上市公司高质量发展全国视频会议。何立峰强调,各相关地方、部门要深入学习贯彻习近平总书记关于推动金融高质量发展和提高上市公司质量

系列重要论述和指示批示精神,落实中央经济工作会议和中央金融工作会议要求,通过调研认真解决上市公司发展中面临的具体困难和问题,加大对优质上市公司支持力度,以推动上市公司高质量发展助力信心提振、资本市场稳定和经济高质量发展。

何立峰指出,上市公司是经济高质量

发展的重要微观基础,推动上市公司高质量发展有助于高水平科技自立自强、加快建设现代化产业体系,有助于增强市场信心。要明确目标导向,把推动上市公司业绩改善和投资意愿修复作为推动经济稳中求进、以进促稳、先立后破的重要举措。要明确问题导向,抓组织到上市公司上门走访,推动优化公司结构、规范公司治理,培

育优质头部上市企业,不断提升上市公司投资价值。

何立峰还对房地产融资工作提出要求,强调各地要抓紧建立并高效运转城市房地产融资协调机制,尽快推动房地产融资具体项目落实,坚决防止出现新的违规挪用预售资金情况。同时,要加快推进保障性住房等“三大工程”建设。

合力增强 上市公司投资价值将提升

(上接A01版)要继续发挥好退市的“优胜劣汰”作用。“坚决‘应退尽退’,及时出清缺乏投资价值的企业,进而优化上市公司结构。在退市指标设计上,预计相关部门将根据不同板块、不同上市条件的差异设定与上市标准相对应的退市指标标准。在退市方式上,除被动退市外,将与并购重组等主动退市相关的制度安排有望进一步完善。”申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长表示。

不断提升上市公司投资价值,证监会在行动。2024年证监会系统工作会议明确提出,“大力推动提升上市公司的可投性”,包括更加积极开展回购注销、现金分红,强化上市公司回报投资者意识,研究从信息披露角度加大对低估值上市公司的约束等。前期,减持新规、再融资新政与破发、破净指标挂钩,也一定程度表明监管的引导之意。

多方共同行动

提升上市公司质量和投资价值是个复杂的系统工程,除资本市场自身发力,也需要各方重视,凝聚合力。

“此次会议提出,要不断提升上市公司投资价值。尤其强调要让各地方、各部门参与进来,共同促进投资价值提升,包括优化结构,培育优质公司,而不是让资本市场‘单打独斗’。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示。

提升上市公司质量和投资价值,上市公司及其控股股东、实际控制人负有重要责任。“上市公司控股股东、实际控制人要切实承担起责任,研究形成提高估值举措。国有企业也要有所行动,进一步倡导提高回报投资者的正确导向,将国有上市公司估值和市值作为业绩考核的重要指标,尊重投资者,加强投资者关系管理,促进投资者深入了解公司运作模式、盈利模式,构建中国特色估值体系。”田利辉建议。

提升上市公司质量和投资价值,也需保荐机构、会计师事务所等中介机构真正发挥“看门人”作用,从关注“可批性”转向“可投性”。“监管部门要加大对中介履职质量的评估,倒逼中介机构从市场中筛选出优秀上市公司,淘汰盈利性差、成长性差、创新性差以及投资回报率低的企业,并将公司上市后的市场表现、投资者回报水平作为重要评价标准,促进中介机构提高执业质量。”深圳大学法学院副教授吕成龙表示。

国资委:量化评价 央企控股上市公司市场表现

(上接A01版)这一方面与建设一流国企和高质量发展相呼应,另一方面向市场释放积极信号,增强股东回报,传递信心并起到稳定预期的积极作用。

此外,国资委还提出,探索将品牌价值纳入考核,鼓励企业练好内功、外塑形象,不断提高品牌附加值和美誉度,夯实高质量发展的“硬实力+软实力”,加快建设世界一流企业。

强化战略性新兴产业相关考核

聚焦服务国家战略导向,推动增强核心功能也是今年考核的重点内容。

国资委要求,推进服务国家战略考核全覆盖,引导中央企业坚决落实国家重大战略部署,优化重大生产力布局,推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中,向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中,向前瞻性战略性新兴产业集中,更好服务构建新发展格局。强化增加值在考核中的应用,促进国有经济不断发展壮大,努力实现股东有回报、企业有利润、员工有收入、国家有税收的发展,提高对国民经济增长的贡献度。

同时,深化功能价值考核,探索对企业承担的核心功能业务分类核算、独立评价,更加客观全面反映中央企业对经济社会发展所产生的效能,引导企业更好发挥国有经济战略支撑作用,实现经济属性、政治属性、社会属性有机统一。

为推动培育新质生产力,国资委提出,2024年要强化战略性新兴产业收入和增加值占比考核,引导企业加快优化布局结构,深入推进转型升级,全力以赴发展战略性新兴产业和未来产业,以科技创新推动产业创新,加快形成新质生产力,增强发展新动能。强化创新人才激励保障,系统性优化创新生态,按需保障科技创新和产业创新团队工资总额,优先纳入中长期激励计划,健全责任豁免机制,让广大创新人才心无旁骛干事业。

知本咨询董事合伙人兼综合改革研究院院长常顺军表示,新一轮深化国企改革中,通过增强核心功能,充分发挥科技创新、产业控制和安全支撑三大作用是新时代国企的重要使命任务,通过国有资本“三集中”有利于提升发挥好三大作用的资源保障水平,纳入考核有助于促进功能使命任务更好完成。同时,强化战略性新兴产业质的快速提升和量的快速增长,有利于抓住新发展格局的“牛鼻子”。

央企上市公司积极回应

对于全面推开上市公司市值管理考核,多家央企上市公司积极回应。

1月29日,中国神华回复称,国务院国资委研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核,是国务院国资委落实金融强国、增强国企央企核心功能、提升核心竞争力的重要举措,是提高上市公司质量、推动高质量发展的具体抓手,中国神华将积极做好落实。

“市值管理方法包括但不限于提升价值创造能力、科学规范公司治理、提高信息披露质量、增强投资者沟通推介、合理制定股东分红政策、大股东增持与上市公司回购等,公司会根据市场、监管以及投资者诉求统筹考虑。”中国化学29日在互动平台上回答投资者提问时表示。

华创证券分析师王彬鹏认为,国资委再提央企市值管理,有望进一步激发央企经营活力,加强央企与二级市场沟通,在经营规模之外提高管理者对于盈利质量、公司管理、投资者预期等因素的重视程度,在经历了前期调整后,央企投资价值再次凸显。招商证券研报认为,今年央企价值重塑将加速推进,市值管理可能会从提升央企企业价值创造能力、围绕战略性新兴产业调整国有资本结构、提升增持回购频率及增加分红力度三方面展开,夯实“中特估”的内在基础。



采购新春饰品 迎佳节

1月29日,市民在贵州省都匀市一市场选购春节饰品。

春节临近,人们忙着采购新春饰品,喜迎佳节。

新华社图文

“把钱花在刀刃上” 聚焦重点领域 地方财政加力提效

● 本报记者 欧阳剑环

随着地方两会密集召开,各地纷纷“晒出”2023年预算执行情况和2024年预算草案。中国证券报记者梳理发现,2024年多地财政收入目标设定积极稳妥,财政支出规模适度扩大。按照“把钱花在刀刃上”的原则,地方财政支出重点聚焦稳增长、促发展、保民生领域。

收入安排积极稳妥

收入稳则财政稳。从预算报告看,多地综合考虑经济运行的有利因素和不利因素,按照积极稳妥原则设定了财政收入预期目标。其中,北京市、河北省、四川省2024年一般公共预算收入增速分别为5%、5%、4.5%。

对于一般公共预算收入目标的设定,河北省预算报告称,这一安排是在综合分析河北省财政形势、收入结构、增收减收因素后提出的,既考虑了收入积极稳妥,也考虑了各级落实重大决策部署、民生政策等增长需要。

北京市财政局有关负责人表示,国内经济总体保持回升向好态势,国家增发万亿国

债、围绕推动高质量发展出一系列政策等措施有助于稳定社会预期、拉动经济增长;首都科技创新、市区财源建设成果不断巩固等积极因素累积增多,将为本市财政收入增收奠定基础。该负责人同时称,外部环境更趋复杂严峻、经济持续回升基础还不牢固、市场需求仍然较弱、社会投资意愿下降等因素,对财政收入增收形成一定制约。

“收入安排积极稳妥。”四川省财政厅相关负责人说,今年四川省经济运行整体仍将处于恢复期,持续回升向好面临一些困难和挑战,但有利条件强于不利因素,经济回升向好,长期向好仍是基本趋势,这样的经济形势将为财政增收提供有力支撑。

适度扩大支出规模

从支出安排来看,按照积极的财政政策要适度加力、提质增效的要求,多地2024年将适度扩大财政支出规模。

其中,北京市明确将适度扩大财政支出规模,全市一般公共预算支出8015.7亿元,规模首次突破8000亿元;广东省一般公共预算支出1.87万亿元,增长1%;四川省拟安排一般公共预算支出13531.5亿元。

“支出强度适度加力,有利于支撑经

济增长预期目标。”四川省财政厅相关负责人表示,债务还本付息等刚性支出规模仍然较大,现代化产业体系建设、城乡融合发展等重点领域需要加强保障,客观上要求保持必要的支出强度。

从支出领域看,稳增长、促发展、惠民生是财政支出重点。在稳增长方面,江苏省提出,加快专项债券发行和使用,推动一批重大项目、基础设施建设;用好增发国债资金,重点支持江苏省7大领域21个投向的项目建设;同时,安排3亿元支持办好各类促消费活动。

发展新质生产力也是财政支持的重点。天津市提出,实施“十项行动”,用好京津冀协同发展专项资金、一般债券等资金,加大对科技创新、先进制造业等领域支持力度;湖南省提出,设立省级现代化产业体系建设专项,对重大产业项目、重大创新平台、重大技术攻关、重要展会平台给予资金支持。

为保障和改善民生,相关支出安排继续处于高位。例如,2024年,北京市民生支出安排占比82%,较2023年提高0.5个百分点。

加强政府债务管理

为增强财政可持续性,多地在预算报

告中强调,加强政府债务管理,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

河北省提出,加强政府债务管理,科学安排市县新增政府债务限额,开展到期债券本息预算审核,强化专项债券项目收入归集,确保政府债券本息按时足额偿付;坚决遏制新增隐性债务,稳妥化解存量债务,严防虚化假债、化债不实,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

北京市提出,把防范化解地方债务风险作为必须完成的硬任务,健全政府债务全生命周期管理机制,巩固政府隐性债务化解成果,严堵违法违规举债融资的“后门”。坚持“三保”支出在财政支出中的优先顺序,兜牢兜实基层“三保”底线。

债务化解将继续推进。中国债券信息网信息显示,贵州省将于2月2日发行特殊再融资债约325亿元,为今年首个发行特殊再融资债的省份。

“考虑到中央经济工作会议和全国财政工作会议高度重视妥善化解地方债务问题,2024年用于偿还地方存量债务的特殊再融资债券预计将发行1.5万亿元左右。”中国首席经济学家论坛理事长连平表示。

“一键”布局核心资产 深证50价值凸显

● 本报记者 黄灵灵

中国证券报记者1月29日获悉,富国资产管理(香港)有限公司日前联合海通国际,在深交所支持下于香港举办了深证50指数及ETF投资主题研讨会。

随着各类型ETF产品日渐丰富,市场对指数投资的认知正不断深化,当前越来越多投资者借道ETF入市。2023年,ETF市场净流入4425.4亿元,同比增加1510.59亿元,在A股主要指数震荡调整的背景下,为资本市场发展注入活力,一定程度上发挥了市场稳定器的作用。

据悉,未来,深交所将持续在丰富产品供给,研究优化ETF基础制度、加强市场推广等方面不断发力,更好满足居民资产配置、投资者投资交易等需求,推进ETF市场高质量发展。

可投资性较好

随着ETF热度攀升,探索投资性指数创新,成为市场一大关注点。

研讨会上,深证信息公司指数部经理黄颖表示,深证50指数的定位是“A股行业龙头+公司治理标杆”,因此在编制方案上有别于传统主流宽基,突出了产品功能。

回溯境内外股票市场,多只“50指数”先后涌现。一定程度而言,投资者以“50指数”作为投资标的的接受度普遍较高,期待未来以深证50指数为代表的“50指数”发展也越来越好。

深证50指数作为中国经济转型背景下发布的创新成长型旗舰宽基指数,除了能较好地表征深市核心龙头的走势,同样具有较好的可投资性。

“深证50指数兼具Beta与Alpha的收益潜力。”深证50ETF富国基金经理苏华清在会上表示,从历史表现看,指数有着更好的年化收益表现,中长期风险收益性价比更高;从长期增长潜力来看,汇集了一批具有鲜明深市特色的核心资产,更符合产业升级转型的方向,且更具备高成长性。

侧重成长型行业

深证50指数反映深市市值规模大、行业代表性强、公司治理良好的头部公司股价走势,定位于创新型成长型宽基投资标的,突出产品功能。

从行业分布看,深证50指数“优创新、高成长”特色鲜明,新兴产业优势突出,前三大权重行业分别为工业(21%)、信息技

术(18%)和可选消费(17%)。战略性新兴产业样本公司39家,权重77%,较传统宽基指数更侧重成长型行业。

苏华清认为,深证50指数的推出,有望更好地引导资金流向最具成长性且符合我国产业转型的实体经济,为高质量发展注入资金活水。

同时,深证50指数具备“一键打包”深市核心资产功能。深证50指数汇聚了一批深市龙头企业。先进制造领域,包含动力电池龙头企业宁德时代、医疗企业龙头迈瑞医疗等;数字经济领域,包含工控设备龙头汇川技术、人工智能龙头科大讯飞等;绿色低碳领域,包含新能源汽车龙头比亚迪、逆变器制造龙头阳光电源等。

根据国证三级行业统计,深证50指数所有样本公司自由流通市值均在所属细分行业排名前三,其中23家排名第一。此外,样本公司ESG表现优秀,根据国证ESG评价结果,有八成达到AA级及以上。

兼具盈利质量与业绩增速

从指数样本股的基本面来看,深证50指数兼具较高的盈利质量与业绩增速,成长性良好。深证50指数样本股平均ROE约

20%,领先境内其他核心宽基指数,最近三年归母净利润平均增速约64%。

从最新业绩情况看,11家深证50指数样本公司已披露2023年业绩预告,多家公司预计2023年净利润同比增速将达两位数。

其中,TCL科技预计全年实现净利润21亿-25亿元,同比增长70%-85%;中际旭创预计全年实现净利润20亿-23亿元,同比增长63.40%-87.91%;立讯精密预计全年实现净利润107.67亿-112.25亿元,同比增长17.5%-22.5%。

深证50指数具备较强可投资性,基金公司纷纷加快布局脚步。目前,场内跟踪深证50指数规模最大的ETF——深证50ETF富国(159350)已于2023年12月11日在深交所上市交易,相关场外联接基金也已成立。

富国基金相关负责人表示,公司已在量化投资领域稳扎稳打、精耕细作超十四年,旗下ETF产品线布局日臻完善。下一步,富国基金将充分发挥专业机构投资者作用,借助深证50ETF富国的工具属性优势,助力投资者把握深市高质量上市公司投资机遇,并持续为投资者提供多样化、多策略、全谱系的资产配置工具。