



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中网网 www.cs.com.cn

中证金牛座 App

2024年8月6日 星期二
A 叠 / 新闻 8 版
B 叠 / 信息披露 60 版
本期68版 总第9024期

学习贯彻党的二十届三中全会精神

壮大耐心资本 赋能新质生产力发展

● 本报记者 管秀丽

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，健全相关规则和政策，加快形成同新质生产力更相适应的生产关系，促进各类先进生产要素向发展新质生产力集聚，大幅提升全要素生产率。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金作用，发展耐心资本。

良种还要沃土。业内人士认为，耐心资本是陪伴“硬科技”长跑的重要搭档，预计完善私募股权投资“募投管退”的政策将加速落地，以引导机构“投早、投小、投长期、投硬科技”，支持新质生产力发展。

吸引长钱长投

壮大耐心资本，解决行业“缺钱”和“无米下锅”的问题是首要任务。从募资端拓宽长期资金来源，吸引长钱长投，培育创投主体，将壮大耐心资本规模。

从资金来源看，养老金、保险资金、社保基金等长期资金天然就是耐心资本。近日，中国人保旗下人保资本保险资产管理有限公司（人保资本）联合人保财险、人保寿险、人保健康险公司成功设立了总规模100亿元的人保

现代化产业投资基金，这是保险业首个以建设现代化产业体系为核心目标的保险私募股权投资基金。

“险资作为耐心资本的代表，其参与股权投资充分展现了长钱长投的特点，预计股权投资将是险资运用非常重要的领域。未来，围绕国家重大战略布局，聚焦产业发展实际需求，社保基金、养老金、企业年金等长期资金将更多进入创投市场，支持战略性新兴产业和未来发展，助力培育发展新质生产力。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞说。

国资和政府引导基金也是耐心资本的重要来源。国资委近期表示，将在放宽规模限制、提高出资比例、注重整体业绩和长期回报考核、明确尽职免责容错条件等方面，给予中央企业创投基金更大支持。在LP投顾创始人国立波看来，未来一段时间内，创投基金资金来源仍将以国资和政府投资基金为主力军。

部分公募基金、私募基金和理财产品存量资金等同样有潜力转化为耐心资本。清华大学国家金融研究院院长田轩建议，在充分尊重市场规律的前提下，应引导各类机构、资本摒弃“挣快钱”的浮躁心态，坚持做长期投资、价值投资，对创业投资与主要面向成熟期企业的股权投资，采取差异化监管举措，引导创业投资坚持“长期主义”。

建立对接机制

除了多举措壮大耐心资本，解决“钱往哪里投”的问题同样很迫切。

在政策层面，国务院办公厅6月印发的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》提出，优选一批高成长性企业，鼓励创业投资机构围绕企业专利产业化开展投资和针对性服务，加强规范化培育和投后管理。建立创业投资与创新创业项目对接机制。

此后，多地落地相关具体举措。近日公布的《上海市人民政府办公厅关于进一步推动上海创业投资高质量发展的若干意见》提出，推动创业投资和产业、区域发展形成合力，建立创业投资与政府专项对接机制，持续推进创业投资与孵化平台联动发展。

同时，需引导机构建立科学、严谨、有效的投资决策体系，鼓励机构“投早、投小、投硬科技”，确保投资行为符合长周期的战略方向。投中数据显示，今年上半年，PE市场、VC市场、早期投资的投资数量占比分别为23%、56%、21%，与去年同期相比，早期投资占比进一步提升；从投资规模看，早期投资规模增加至5%，VC投资总规模占比达60%，投早投小成为机构投资的主要方式；从投资赛道看，上

半年VC/PE市场热门行业聚集于电子信息、医疗健康、先进制造等。

“在持续引导资本流向符合国家战略的科技创新领域的背景下，我们发现，投早、投小、投硬科技正逐步成为机构投资的主要方向。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

此外，相关部门研究规范合格境外有限合伙人（QFLP）试点机制和制度框架，进一步扩大试点范围，也将引导境外创业投资机构规范开展跨境投资，更多投向新质生产力发展方向。

畅通退出渠道

完善的退出机制和畅通的退出渠道是“募投管退”良性循环的重要环节，也是赋能新质生产力发展的关键一环。专家认为，眼下，退出市场结构亟待转型，应扭转IPO退出单一主渠道状况，拓宽并购重组退出渠道，S基金将成为私募股权投资基金等转让退出的新选择。

破解创投退出难，并购退出有望成为主攻方向。在业内人士看来，企业并购退出方式较为高效和灵活；并购退出可大大缓解机构的资金压力；并购的交易价格、交易条件也较为确定，更受人民币机构青睐。

田利辉表示，监管部门优化上市公司并购重组政策，（下转A02版）

公开市场“微操作” 折射资金面“不差钱”

● 本报记者 彭扬

为维护银行体系流动性合理充裕，中国人民银行8月5日以固定利率、数量招标方式开展了6.7亿元逆回购操作。由于当日有3015.7亿元央行逆回购到期，实现净回笼3009亿元。

“月初市场流动性趋紧，央行灵活适度调整公开市场操作规模，合理回收短期过剩资金。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华说。

中信证券首席经济学家明明认为，7月22日以来，逆回购操作模式由利率招标转变为数量招标，央行在确定逆回购操作利率的基础上，操作量理论上由市场决定。“当市场需求减弱时，央行减少逆回购操作量属正常现象。”他说。

专家分析，8月5日央行6.7亿元的操作量，说明当前市场上资金比较充裕，金融机构向央行融资的需求不大。目前，7天期央行逆回购利率为1.7%，而市场上DR007（银行间市场存款类机构7天期债券质押式回购利率）最新为1.69%，这意味着，金融机构即便有资金需求，直接从市场上融资也要比从央行融资更“划算”。

专家表示，通常来说，月初资金面比较宽松，预计短期内公开市场操作量将维持在较低水平。不过，结合8月流动性供求形势判断，在政府债发行提速的情况下，中下旬仍可能存在一定的流动性缺口。

据华西证券分析师肖金川测算，8月政府债将发行2.2万亿元至2.4万亿元，净发行1.6万亿元至1.8万亿元，达到全年最高水平，环比增长1万亿元至1.2万亿元，同比增长4000亿元至6000亿元。

“考虑到当前逆回购存量规模较大，8月将有4010亿元MLF（中期借贷便利）到期以及政府债发行加速对资金面可能造成短时冲击，预计央行将会在关键时点灵活操作，呵护资金面。”中泰证券分析师肖雨说。

业内人士认为，近期市场利率出现大幅上行的可能性较低。财通证券宏观首席分析师陈兴表示，当前货币调控取向整体偏宽松，预计DR007大幅上行的空间不大。考虑到年内MLF到期规模较高，不排除央行继续加大MLF投放规模和操作频次或采取降准等举措释放中长期流动性的可能性。

加强金融支持乡村全面振兴 央行证监会等部门部署实施五大专项行动

加大重点领域资金投入 支持种业企业上市

● 本报记者 彭扬

中国人民银行8月5日消息，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部近日联合发布《关于开展学习运用“千万工程”经验 加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》。《通知》提出，支持符合条件的种业企业上市、挂牌融资和再融资。鼓励金融机构发行专项金融债券，支持涉农企业发行融资工具，持续加大对乡村振兴重点领域资金投入。加强产业、财政、金融政策协同，畅通政银企融资对接服务链条。

《通知》提出，实施五大专项行动，一是实施金融保障粮食安全专项行动，拓展粮食生产、流通、收储、加工等全产业链金融服务场景，创新高标准农田和设施农业建设的融资模式，深化种业振兴和农业科技金融服务，支持符合条件的种业企业上市、挂牌融资和再融资。

二是实施巩固拓展金融帮扶成效专项行动，继续落实对重点帮扶县的差异化金融支持政策，保持脱贫地区信贷投放力度不减，研究谋划过渡期结束后的常态化金融帮扶机制。扎实做好定点帮扶工作。

三是实施金融服务乡村产业发展专项行动，运用信贷、债券、股权、租赁等融资渠道，拓宽抵押物范围，盘活农村资产资源，促进农村一二三产业融合发展，支持农民增收致富。积极对接县域物流配送中心等项目融资需求，挖掘农村地区流通节点数据要素作用，助推供应链资金流、商流、物流深度融合，促进农村流通高质量发展。

四是实施金融支持乡村建设专项行动，开发农村人居环境贷款产品，加大农村人居环境整治和生态文明建设金融支持。强化乡村基础设施建设和公共服务设施金融保障，支持县域城乡融合发展。

五是实施金融赋能乡村治理专项行动，创新金融支持农文旅融合模式，促进金融服务与弘扬和培育良好家风乡风融合。加强农村基础金融服务，健全乡村振兴领域数字一体化平台，整合涉农信息，支持数字乡村建设。

《通知》强调，发挥支农支小再贷款、再贴现、科技创新和技术改造再贷款等货币政策工具激励作用，鼓励金融机构发行专项金融债券，支持涉农企业发行融资工具，持续加大对乡村振兴重点领域资金投入。加强产业、财政、金融政策协同，畅通政银企融资对接服务链条。各金融机构要持续优化服务机制，实现资源向县域倾斜，更好满足各类涉农主体多元化金融需求。

中国人民银行表示，下一步，将进一步加强与金融监管总局、中国证监会、财政部、农业农村部等部门的沟通合作，学习运用“千万工程”经验，及时总结金融服务乡村振兴做法成效，强化统计监测与考核评估，推动五大行动落实落细，不断提升金融服务能力与水平，助力推进乡村全面振兴。

记者从接近人行人士处获悉，相关部门将组织推动金融系统做好“普惠金融”大文章，学习运用“千万工程”经验，加强信贷政策指导。（下转A02版）



雄安（北京西）1000千伏特高压变电站扩容工程施工正酣

8月5日，工人在雄安（北京西）1000千伏特高压变电站扩容工程施工工地施工。近日，位于河北省定兴县境内的雄安（北京西）1000千伏特高压变电站扩容工程建设，正在按照节点要求稳步推进。工程竣工投产后将有效提升送电能力、保障京津冀地区负荷发展需要，助推经济发展。新华社图文

九部门出台指导意见

推进旅游公共服务高质量发展

● 本报记者 杨梓岩

文化和旅游部8月5日消息，文化和旅游部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、农业农村部、应急管理部、国家消防救援局近日联合印发《关于推进旅游公共服务高质量发展的指导意见》。《意见》提出，利用3到5年时间，基本建成结构完备、标准健全、运行顺畅、优质高效，与旅游业高质量发展相匹配的旅游公共服务体系。

《意见》明确了五项主要任务：即优化旅游公共信息服务、完善旅游公共交通服务、强化旅游应急救援服务、加强旅游惠民便民服务、提升公共文化服务与旅游公共服务的融合发展。

在优化旅游公共信息服务方面，《意见》提出，优化线下旅游服务中心布局，推动实施旅游咨询服务拓展工程。以提升和改造既有设施为主，打造一批互动性强、体验感好、主

客共享的新型旅游服务中心。积极推动旅游服务中心和旅游集散中心一体化建设，重点推动旅游信息服务进机场、车站、码头、高速公路服务区。同时，加强线上旅游公共信息服务，加强旅游公共信息服务资源整合。

在完善旅游公共交通服务方面，《意见》提出，推动各地将干线公路与主要景区的连接道路建设纳入交通建设规划，实施国家旅游风景道工程。推动实施旅游集散中心改造提升工程，依托交通枢纽，新建、改造一批旅游集散中心。鼓励各地建设一批服务于旅游区（点）的旅游停车场，加大生态停车场和立体停车场建设力度，完善停车场充电桩等新能源服务设施，探索推广智能化停车服务。

《意见》要求，加强旅游应急救援机制建设。推动各地将旅游应急管理纳入政府应急管理体系，健全部门联动的旅游安全应急救援机制，落实旅游经营单位安全主体责任，制定旅游应急预案，建立旅游突发事件应对机

制，强化预警与应急响应联动。强化旅游重点领域和关键环节的安全管理。

对于加强旅游惠民便民服务，《意见》提出，鼓励各地联合举办旅游消费促进活动，通过联合发行旅游消费一卡通等方式，促进游客跨区域流动。加强适应老年人、未成年人、孕婴、残疾人等群体需求的旅游公共服务设施建设改造。优化入境旅游支付环境，加强相关软硬件设施配备，畅通移动支付、银行卡、现金等支付渠道，提升入境游客线上线下购买文化和旅游产品与服务的支付体验。

《意见》提出，促进公共文化服务和旅游公共服务融合发展。鼓励有条件的地方推动公共图书馆、文化馆（站）、基层综合性文化服务中心和旅游服务中心一体化建设。积极开展乡村文化旅游节庆活动。推动博物馆、美术馆、公共图书馆、文化馆、纪念馆、剧院、非物质文化遗产展示场所、考古遗址公园等完善旅游服务配套设施，提升旅游公共服务水平。



海外市场遭遇“黑色星期一” 资金寻求避风港

A04·资管时代



商业化加快落地 低空经济热度持续上行

A05·公司纵横

STARMASK
深圳市龙图光罩股份有限公司
首次公开发行A股
今日在上海证券交易所科创板
隆重上市

股票简称 | 龙图光罩
股票代码 | 688721
发行价格 | 18.50元/股

保荐人（主承销商）：财通证券股份有限公司
CITONG SECURITIES CO., LTD.
保荐人（主承销商）：财通证券股份有限公司
CITONG SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书》请见2024年8月5日
《招股说明书》《发行保荐书》《发行保荐工作报告》