

粤港联动 资本赋能

——“广东省企业赴港交所IPO政策宣介会”在广州举办

● 本报记者 杨梓岩

香江潮涌,湾区激荡。当全球资本持续挖掘中国科技创新赛道的成长价值,广东制造业的深厚根基与资本市场的澎湃活水,正奏响高质量发展的时代强音。

7月23日,由中国证券报与广东省地方金融管理局联合主办的“广东省企业赴港交所IPO政策宣介会”在广州举行。全省各地市金融主管部门负责人、逾百位专精特新及行业龙头企业代表齐聚白云山脚下,与来自港交所、知名投行、律师事务所、商业银行及财经公关的专家团队,围绕港股IPO最新动态、A+H同步上市实操、跨境资金流动及舆情管理等核心议题展开深度研培。

“广东是制造业大省,也是全国科技创新的重要策源地。”广东省地方金融管理局有关负责人在致辞中表示,当前全省正聚力推进粤港澳大湾区国际科技创新中心建设,着力构建覆盖企业全生命周期的梯度培育机制。

记者从广东省地方金融管理局了解到,截至目前,广东省境内外上市企业总数达1256家,居全国首位;广东省A+H股上市的企业达13家,先进制造、人工智能、生物医药等新赛道企业加快登陆港股市场,香港正以国际化制度优势,为广东省产业转型升级注

入强劲资本动力,有力支撑大湾区创新链产业链深度融合。

在主题演讲环节,香港交易所环球上市服务部副总裁陆琛健以翔实的数据勾勒出港股的强劲势头。数据显示,2026年上半年,超过80家企业在香港完成IPO,融资规模达267亿美元,为历史次高;港股日均成交金额达2829亿港元,同比提升13%,创历史新高。

陆琛健总结了港股市场的六大核心亮点:国际化投资者深度参与;超70%的IPO引入国际基石投资者;科技赛道领跑,AI全产业链上市生态持续完善;新股后市表现强劲,A+H协同效应凸显;新股认购热度较高,机构平均认购倍数达48倍;全球多元基石投资者持续加仓,中东主权基金尤为活跃;再融资渠道成熟,可转债融资规模创历史新高。他强调,港股已成为内地企业出海融资的最优渠道之一。

面对历史性机遇,企业该如何选择上市路径?广发控股(香港)投行全球AI行业组主管赵龙结合二十年从业经验认为,当前A+H上市正迎来历史性浪潮,且呈现全新特征。赵龙表示,随着AI技术突破,全球资金持续看好中国科技资产,港股半导体、AI等赛道已形成显著的产业聚集效应。

赵龙详细拆解了企业选择港股的核心价值:支撑全球化战略布局、提供高效灵活的再融资工具、便于实施面

向全球人才的股权激励。针对A股上市公司普遍担忧的AH折价问题,他表示,登陆港股需要重新讲述企业故事,往往能带动A股估值同步上行,优质企业大多实现双赢。在实操层面,他提醒企业重点关注财务审计口径一致性、信息披露一致性管理及数据合规等要点。

募资完成后,跨境资金如何高效合规运作?中国建设银行广东省分行国际业务部副总经理李忠伟从实操角度给出了全链条解决方案。他详细解读了境外上市外汇登记新规,明确募资原则上需全额调回境内,并分享了境外股份回购、可转债发行、境内股东减持等高频资本业务的合规路径。他系统梳理了ODI、QDLP试点、QDII、境外关联企业放款及本外币一体化资金池五条境内资金合规汇出通道及资金用途要求,为境内企业合规开展境外投资提供了清晰的路线图。

法律合规是企业上市的生命线。嘉源律师事务所高级合伙人文梁娟结合近期服务的广东知名企业A+H项目的实战经验,剖析了港股上市九大核心法律关注要点。文梁娟表示,赴港上市是一项系统工程,建议企业尽早聘请专业机构进行“全面合规体检”。

作为A+H上市的亲历者,领益智造相关负责人毕冉分享了九个月完成上市的实战心得。他表示,港股发行成功的关键在于良好的公司治理、借助

招股书讲好公司故事,以及高度重视基石投资者的引入。在预路演阶段,公司主动对接了上百家境内外知名投资机构,最终基石阵容兼具产业协同与专业投资能力,既包括胜宏科技、舜宇光学、荣耀等产业龙头,也涵盖KKR、Oube、广发基金、惠理、景林、摩根士丹利等顶尖投资机构。此外,招股书需注重估值逻辑的拆解,重点突出高增长、高壁垒业务,以更高效地打动海外机构投资者。

研培会现场反响热烈。丸美生物董秘对记者表示:“研讨活动让我对香港资本市场最新动态有了更好的把握,对A+H同步上市的统筹与实操难点有了更具体的认知,同时,进一步了解了境外融资账户汇转、汇率风险应对筹划等重要环节。实战经验分享和舆情管理策略亦很有意义,让我意识到上市不仅是合规考试,更是价值沟通与风险预期管理的综合工程。”

与会嘉宾一致认为,港股市场稳中向好的确定性正得到宏观面、政策面和企业面的多重支撑。随着中国经济基本面持续改善、粤港澳大湾区互联互通机制不断完善,叠加港交所上市制度改革的持续深化,广东企业赴港上市正迎来黄金窗口期。这场“双向奔赴”,不仅为企业拓宽了国际化发展的资本通道,更将为广东打造具有全球影响力的产业科技创新中心注入强劲的金融动能。

央行将开展隔夜逆回购操作 合计21000亿元

● 本报记者 彭扬

中国人民银行7月24日消息,为更好匹配银行体系短期流动性需求,中国人民银行将在7月29日至7月31日、8月3日开展隔夜逆回购操作,采用固定利率、数量招标。7月29日至7月31日每日开展6000亿元,8月3日开展3000亿元。此次隔夜逆回购操作合计21000亿元。

Wind数据显示,下周(7月27日-7月31日)将到期10205亿元逆回购,其中周一至周五分别为3985亿元、2530亿元、760亿元、2040亿元、890亿元。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,央行提前发布公告将开展隔夜逆回购操作,是应对7月末跨月季性流动性压力和完善公开市场工具箱的重要举措。

“隔夜逆回购操作在一些特殊时点可以起到‘削峰填谷’的作用,部分机构的短期流动性需求可能只有两三天,央行若仅开展7天期逆回购操作,流动性会有一定淤积,这时候开展隔夜逆回购操作,可以提高流动性管理效率、降低金融机构成本。”央行副行长邹澜日前在国新办新闻发布会上说。

此外,邹澜表示,结合一级交易商需求,研究逐步增加隔夜逆回购的操作

频率,并和市场做好沟通。

“7月末前后隔夜逆回购操作频率较6月末增加了1倍,同时,央行较早向市场做了提前沟通。这意味着7月末银行间市场1天期债券质押式回购利率(DR001)波动性会受到更有力的控制,从而促进短端利率在政策利率附近平稳运行。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

值得注意的是,根据央行公告,除7月29日至7月31日每日开展6000亿元隔夜逆回购操作外,8月3日还将开展3000亿元隔夜逆回购操作。

在王青看来,在8月3日开展一次隔夜逆回购操作,主要原因是当日是周一,会有较大规模7天期逆回购集中到期。“此前面对这种短期资金需求,央行主要通过开展7天期逆回购对冲,本次改用隔夜逆回购操作,可以提高流动性管理效率,降低金融机构成本,也能避免流动性淤积。”他说。

本次公告仅明确操作规模,并未公布操作利率。正如央行此前表示,目前,隔夜逆回购操作看重的不是利率,而是对超短期流动性的调节能力。现阶段7天期逆回购操作利率仍是主要政策利率,从实践效果看也较好地发挥了市场定价锚的作用。

商品与服务并重 消费市场进入发展新阶段

● 本报记者 王舒媛

商务部7月24日消息,商务部消费促进司负责人解读2026年上半年我国消费市场情况时表示,今年以来,各级商务部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持“政策+活动”双轮驱动,深入实施提振消费专项行动,优化消费品以旧换新政策,推动服务消费高质量发展,开展有奖发票试点,出台离境退税2.0版政策,打造“购在中国”品牌,促消费工作在扩内需、稳增长方面发挥了重要作用。

从整体结构看,消费市场已进入“商品+服务”并重的发展阶段。该负责人表示,近年来,随着我国居民生活水平不断提升,消费市场从以商品消费为主,迈向商品消费与服务消费并重的发展阶段。上半年,社会消费品和服务零售总额同比(下同)增长2.7%,其中,服务零售额增长5.3%,增速高于商品零售额4.2个百分点。服务消费增速快于商品消费,既符合我国当前经济社会发展实际,又反映了我国居民消费结构持续优化、居民生活需求不断提升的趋势。

从商品消费看,消费市场持续扩容升级、韧性十足。该负责人介绍,在去年同期高基数情况下,上半年社会消费品

零售总额增长1.3%,6月份增速止跌回升,增长1.0%。限额以上单位16大类商品中,10类商品保持增长,其中7类商品增速在5%以上,商品消费总体平稳、基本面良好,呈现进一步企稳向好态势。绿色、智能、健康等商品消费需求旺盛,限额以上单位通讯器材零售额增长14.4%,高效等级家电零售额增长超过30%;商务部商务大数据显示,上半年重点平台智能眼镜销售额增长1.5倍、心电监护仪销售额增长89.5%、运动相机销售额增长21.4%、有机食品销售额增长5.2%。

从发展前景看,消费作为经济发展第一拉动力的作用将持续巩固。该负责人说,上半年,最终消费支出拉动GDP增长2.1个百分点,持续发挥经济增长第一拉动力作用。随着技术迭代升级,供需更好适配,更多新产品将进入消费市场,在满足人民美好生活需要的同时,带来新的消费增量。此外,我国县域市场以及银发、青年、婴童等消费群体体量庞大,消费需求升级趋势明显,具有广阔的消费增长前景。随着系列促消费政策持续落地见效,商品和服务供给不断优化,消费新增长点和新场景加速涌现,我国超大规模市场优势将进一步凸显,消费市场将持续发展壮大,作为经济增长“主引擎”的作用会越来越强。

政策精准发力 夯实市场稳定根基

(上接A01版)

三端发力提升“可投性”

留住长线资金、维护市场平稳运行,根本在于全面提升A股市场及上市公司的“可投性”。当前资本市场正从入口、出口、交易三大核心端口推进全链条市场化改革,全方位优化投资生态,提升A股“可投性”。

入口端聚焦提质扩容,精准赋能科技创新与实体经济。中国银河证券首席经济学家、研究院院长章俊建议,优化股票发行上市制度,提高金融支持科技企业的包容性、适应性。发行与上市制度应更贴合科技企业的成长路径,强化对企业研发投入、核心专利、技术突破等创新属性的评价导向,推动更多掌握关键技术的“硬科技”企业登陆资本市场。

出口端持续健全常态化退市机制,优化市场存量结构、净化市场生态。中国首席经济学家论坛理事刘锋建议,重塑市场化新陈代谢机制,强化常态化退市约束,加大对虚假披露和重大违规行为的惩戒力度,完善交易所内部转板机制,并通过稳定、透明、连续的监管政策提升市场预期。

交易端着力提质增效,完善交易机制、提升定价效率。沪深北交易所于7月6日正式实施修订后的交易规则。其中上交所修订内容主要包括:盘后固定价格交易方式适用证券范围由科创板股票扩展至全部A股和交易型开放式基金;基金收盘阶段交易方式由连续竞价调整为收盘集合竞价,并通过竞价竞价产生收盘价;将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%。

据悉,相关部门将持续研究优化交易制度,不断强化交易监管,切实保护投资者合法权益,完善市场交易功能,增强市场内在稳定性。

我国首批9000吨级气膜粮仓正式装粮压仓



这是7月24日在中储粮长沙直属库拍摄的我国首批9000吨级气膜粮仓(无人机照片)。

7月24日,我国首批9000吨级气膜粮仓在中储粮长沙直属库建成后进行首次装粮压仓作业,这意味着我国第四代新型粮仓正式进入应用新阶段。

据了解,该气膜粮仓单体高度33.6米,直径24米,可储存粮食9000吨,首批5座共能装粮食4.5万吨。该气膜粮仓保温隔热层、防水层与结构层一体化成型,气密性可达到国家高标准粮仓要求的6倍以上,配合空调控温、氮气氛调等技术,其能耗需求下降显著,运维成本较传统粮仓预计可节约30%以上。

新华社记者 陈思汗 摄

国家能源局发布中国绿证价格指数

● 本报记者 刘杨

7月24日,中国证券报记者从国家能源局获悉,国家能源局近日正式发布中国绿证价格指数。2026年6月,中国绿证价格指数收于181.0点(以2025年1月为基期100点),环比下跌0.2%,同比上涨23.2%。

中国绿证价格指数以全国绿证交易价格原始数据为基础,选取特定时段全国绿证平均价格作为基期,经过标准化综合计算编制而成,是全国性权威价格指数,能够客观、真实反映我国绿证市场供需格局与价格变动趋势。目前,

该指数以2025年1月为基期,本次先行发布2025年1月以来的逐月指数数据,后续将实行常态化按月发布机制。

“绿证作为我国可再生能源电力环境价值的基础凭证,其价格走势直观反映绿色电力市场发展态势,是引导可再生能源扩量提质、稳健发展的风向标、晴雨表。”国家能源局有关负责人表示,为加快完善全国统一的绿证市场,推动绿色电力环境价值合理体现,赋能可再生能源高质量发展,国家能源局牵头编制并发布中国绿证价格指数。中国绿证价格指数能够动态追踪全国绿证价格运行态势,及时捕捉价格异常

波动信号,有效提升市场监管和政策引导的针对性、时效性和精准性,规范市场交易秩序,防范违规交易行为,规避市场运行失序风险,提升绿证市场运行效能,推动绿证市场朝着规范化、精细化、有序化方向发展。

对用能企业而言,中国绿证价格指数能够为企业低碳转型提供清晰的价格参考与决策依据,帮助企业精准研判市场行情,优化绿证采购节奏与采购方案,选择更经济、更高效的低碳转型路径,引导全社会树立绿色用能理念,推动更多用电企业主动践行绿色发展理念,加快构建全链条绿色供

应链、产业链,让绿色电力消费成为企业常态化、自主化选择。

对发电企业而言,中国绿证价格指数能够帮助企业清晰掌握绿证市场价格走势,科学研判交易窗口期、精准选择交易时机,保障绿证顺畅交易、价值合理兑现,让绿证卖得出、卖得好,充分释放可再生能源电力环境价值。从长远发展来看,常态化、透明化的价格指数能够稳定可再生能源投资预期,优化可再生能源项目投资决策,提振市场投资信心,引导行业持续稳健投资,为我国可再生能源长效健康发展营造稳定、有序、良性的市场环境。

信贷稳 成本降 渠道宽

(上接A01版)新发放个人住房贷款利率约为3.1%,与上年同期基本持平。

在结构性货币政策工具等政策引导下,金融机构不断创新金融产品和服务模式,推动政策红利高效转化为惠企利民的“真金白银”。

记者调研了解到,西部某省区一家民营中型企业,长期以来处于融资“中间地带”,既达不到小微企业普惠金融政策的准入门槛,又缺乏大型企业多元化的融资选择。今年人民银行出台民营企业再贷款政策,专门将民营中型企业纳入支持范围,当地银行依托该项政策为企业发放了3000万元流动资金贷款,企业融资成本直接下降1.2个百分点。

“有了低成本资金支持,我们可以抢抓市场旺季机遇、扩大生产规模和加大研发投入,对企业发展更有信心了。”该企业负责人表示。

在贷款利率保持低位的基础上,明示贷款综合融资成本工作进一步打通降本“最后一公里”。自2024年9月

试点启动以来,银行通过“贷款明白纸”统一明示各类融资费用,推动综合融资成本公开透明,让企业能直接感受到融资成本降没降、降了多少。

中部某省一家专精特新“小巨人”企业负责人拿着“贷款明白纸”感慨道:“过去只知道利率降了,但加上各类杂费的综合成本到底降了多少,却一直算不清楚。现在有了‘贷款明白纸’,每一项费用都摊开列明了,利息加各项费用算下来,比以前省了不少,是真切切为企业减负。”

目前,各地正有序推进“贷款明白纸”试点工作。人民银行河南省分行数据显示,截至2026年5月末,全省累计明示企业贷款6.6万笔、金额2869亿元,惠及市场主体6.2万家。

融资支持多元化

在信贷资金有力支持实体经济的同时,企业债券融资、股票融资等多元化渠道的拉动作用同样明显。

数据显示,企业直接融资同比多

增较多,上半年非金融企业债券净融资和非金融企业股票融资合计占社会融资规模增量的11.3%,比上年同期高5.6个百分点。

其中,债券融资特别是企业债券融资明显增加。上半年,非金融企业债券净融资2.07万亿元,同比多9167亿元。这背后,是近年来债券市场制度建设不断完善的结果。随着债券市场“科创板”蓬勃发

展,科技创新与民营企业债券风险分担工具等一系列支持政策落地见效,为企业发债融资提供了适宜的制度环境。新世纪评级发布的报告显示,自2025年5月“科创板”落地以来,一年内全市场累计有1002家主体发行科创债2409只,规模达2.64万亿元。依托政策支持,民营企业参与意愿明显增强,同时,民营企业发行的332只科创债中,有19只采用担保增信,另有36只债券作为标的,由银行、中债信用增进公司等机构创设信用风险缓释凭证(CRMW)缓释信用风险。

在股权融资方面,受益于人工智