

财经现场
AIJINGXIANCHANG

参与乡村振兴 资本市场大有可为

九部门披露 2021 年建设蓝图
资本市场“逢场必到”

从 2 月 22 日到 3 月 2 日,国新办陆陆续续召开了 9 场新闻发布会,九部门相关负责人先后出席,这 9 场发布会涉及养老基金投资运营、支持中小企业融资、撬动金融资本参与乡村振兴等主题。而资本市场则是其中的“交集”,“逢场必到”。

支持企业融资
纳入两大部委“愿望清单”

资本市场作为国民经济的“晴雨表”,既要当好“温度计”,更要做好“助推器”。在近期国新办召开的新闻发布会上,资本市场的直接融资功能被多个部委寄予厚望。

2 月 26 日,科技部部长王志刚在国新办召开的新闻发布会上表示,“引导激励创新资源向企业集聚,同时加强对企业政策支持引导,充分发挥市场对资源配置的决定性作用”“抓创新服务,强化科技资源开放共享,为创新创业提供技术转移、投融资、知识产权等服务”。

3 月 1 日,工信部部长肖亚庆在国新办召开的新闻发布会上提到,“着力缓解中小企业在融资难、融资贵和合法权益保护等方面的问题,促进大中小企业融通发展”“做好税费、拖欠、融资成本加法”“进一步拓宽直接融资的渠道”。

中航证券首席经济学家董忠云告诉记者表示,科技部及工信部的表态,关键点都在构建多元化、高效率的金融体系,以银行信贷间接融资为主的金融体系已经很难匹配我国大量中小企业和高科技新型企业的融资需求,构建和完善多层次资本市场,大力发展直接融资成为我国高质量发展发展的必然选择。

“资本市场多项改革或政策举措与科技部及工信部的表态不谋而合。”中国国际经济交流中心经济研究所副所长刘向东在接受记者采访时表示,例如,加快推进注册制改革,旨在推动创新发展和产业高级化;《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》旨在提高上市公司治理水平,推动上市公司做优做强,健全上市公司退出机制,从而发挥资本市场服务实体经济的目的;《公司债券发行与交易管理办法》旨在规范发展交易所债券市场,推动完善债券市场法规制度,推动提升债券市场服务实体经济发展的能力。

去年年底,证监会主席易会满在中国资本市场建立 30 周年座谈会上表示,“我们将着力提高直接融资比重”,“把支持科技创新放在更加突出的位置”。不难发现,资本市场将在服务企业直接融资方面持续发力,为“保市场主体”提供有力支持。

对于资本市场服务实体经济还应如何发力?董忠云建议,第一,要加强政策引导,鼓励和支持大量企业进入资本市场融资,并通过资本市场开展并购重组等资本运作,这是资本市场支持实体经济发展的实现资源优化配置,支持我国“十四五”时期推进创新驱动发展战略的重要抓手。第二,要从融资端和投资端两端发力,持续加大改革力度,不断提升质效,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。从具体政策举措来看,去年以来,新证券法实施,创业板注册制落地,市场交易制度优化,退市新规发布等一系列政策举措促进了市场制度体系不断完善,资本市场投融资功能得到了更好地发挥。大量企业登陆科创板,创业板,大量资源通过资本市场流向科技创新领域。同时,新证券法《最高人民法院关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》以及《中华人民共和国民法典》修正案(十一),从行政、民事、刑事角度全方位加强了资本市场法治供给,提高资本市场的违法违法成本,证券监管与公法机关协作配合,切实加强了投资者保护。

北京工商大学经济学院教授、博士生导师,数字金融研究中心主任张正平告诉记者分析称,发挥直接融资功能,资本市场在四个方面大有可为。

其一,积极推行注册制改革,夯实资本市场服务企业发展的制度基础。注册制改革是资本市场基础制度改革的重要环节,以注册制改革为龙头,统筹推进交易、退市、再融资和并购重组等关键制度



资料图片

创新,改进各领域各环节的监管,着力提升上市公司质量,对于夯实市场平稳健康发展奠定基础具有重大意义。

其二,大力推进科创板发展,为实施国家技术创新工程助力。发展科创板,有利于更多的科技创新型企业通过科创板走向资本市场,畅通科技企业融资之路,从而推进科技、资本和实体经济的良性循环。

其三,积极推动新三板发展,服务中小企业上市融资。尤其是要进一步探索完善新三板转板机制,实现多层次资本市场之间的无缝对接,打通中小企业、企业的成长壮大上通道,加大对中小企业企业上市的直接融资支持。

其四,着力推行资本市场数字化发展,服务数字经济的新需求。中国经济已经进入数字经济的新时代,资本市场要抓住时代契机,做好行业数字化发展研究,逐步推动相关制度、指引等规则数字化转化,适应企业数字化、产业数字化的新特点,更好地满足数字经济的需求。

险资、理财等长期资金
加速流入资本市场

积极引入长期资金入市是全面深化资本市场改革的重要任务。更多长期资金入市不仅能进一步优化投资者结构,同时也是资本市场健康稳定发展的重要条件之一。银保监会主席郭树清在 3 月 2 日国新办召开的新闻发布会上表示,2020 年,银行业理财资金其他各项改革开放持续深化,并引导理财、保险、信托等长期资金投资资本市场发展。

2020 年长期资金入市情况如何?据银保监会此前发布的 2020 年 12 月份保险业经营情况表示,截至去年 12 月月末,保险资金运用余额为 216801 亿元,其中用于股票和证券投资基金的资金为 29822 亿元。而在 2019 年 12 月末,保险资金运用余额 185271 亿元,其中用于股票和证券投资基金的资金为 24376 亿元。可以看到,2020 年末用于股票和证券投资基金的保险资金较 2019 年末增长了 5446 亿元,增幅达 22.34%,高于整体保险资金运用余额增幅(17.01%)。

在信托方面,根据最新的可查数据——中国信托业协会发布的数据显示,截至 2020 年三季度末,投向证券市场信托资金总额为 2.21 万亿元,较 2019 年末增加 2538.14 亿元。

转投资,而在直接融资当中股权投资是当下发展的重点,股权投资相对于债券融资造成宏观系统风险的可能性更小,而想要股权投资持续健康发展,资本市场流动性是必不可少的一环。理财、保险、信托等长期资金为资本市场提供了流动性。

在 2 月 26 日国新办举行的新闻发布会上,人力资源社会保障部部长张纪南谈到,结存的养老金保险基金结余的规模在不断扩大,目前委托资金已经达到了 1.2 万亿元。在保障基金安全的前提下,实现了保值增值。

据了解,2015 年国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》,明确各省、自治区、直辖市基本养老保险基金结余,可预留一定支付费用后,统一委托给全国社会保障基金理事会开展市场化投资运营。据全国社会保障基金理事会去年 11 月底发布的《基本养老保险基金受托运营年度报告(2019 年度)》显示,截至 2019 年底,各省委托全国社会保障基金理事会投资运营的基本养老保险基金资产总额 10767.80 亿元,当年投资收益额 663.86 亿元。

“长期资金通过合理的配置,是可以实现保值增值的。但与此同时,不要忽视资本市场的长期性。”盘和林认为,理财、保险和信托等长期资金需要形成稳健的投资风格,尽量不要做短差,从企业长期盈利回报的角度进行投资,将资金沉淀在长期稳健盈利的领域,进行价值投资。

参与乡村振兴
资本市场大有可为

乡村振兴和交通基础设施建设等重点领域,均离不开资本市场的有力支持。2 月 22 日,农业农村部党组书记兼中央农村办党组书记韩长赋在国新办举行的新闻发布会上表示,全面推进乡村振兴,关键还是要落实农业农村优先发展的要求,一定要真金白银地投,要真刀真枪地干。在社会资本投资方面,提出了支持以市场化方式设立乡村振兴基金,撬动金融资本,社会力量参与,重点支持乡村产业发展。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对记者表示,近年来,资本市场在扩大农业企业有效投资、支持“三农”领域发展等方面发挥着重要作用。通过引导金融机构给乡村振兴提供融资支持,通过资本市场助力乡村产业龙头企业上市,通过设立乡村振兴基金等帮扶乡村产业发展等,综合运用资本的力量,全方位支持乡村产业发展,推动乡村振兴快速发展。

2 月 21 日,《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》(以下简称《意见》)发布,《意见》聚焦乡村振兴,加快农业农村现代化,对“三农”工作做出全面部署。

《意见》提出,加快健全现代农业全产业链标准体系,推动新型农业经营主体按标准生产,培育农业龙头企业标准领跑者。立足县域布局特色农产品产地初加工和精深加工,建设现代农业产业园、农业产业强镇,优势特色产业集聚区。一直以来,证监会支持符合条件的农业企业通过首发和再融资募集资金,引导农业企业实现高质量发展。2 月 26 日,证监会发布数据显示,2020 年以来,共有 11 家农业企业通过首发上市和再融资募集资金,合计融资 110.57 亿元。其中,首发上市企业 1 家,融资规模 7.59 亿元;再融资企业 10 家,融资规模 102.98 亿元。

同时,并购重组也是加快推进农村产业优质资源的有效手段。记者查询同花顺 iFinD 数据梳理,去年以来截至今年 3 月 4 日,按首次公告日剔除交易失败案例后来看,农林牧渔上市公司共发生并购重组 33 单。

吴宏耀表示,下一步,新发展阶段要全面推进乡村振兴,加快农业农村现代化,仍然要通过加快重点领域和关键环节的改革来激发农村资源要素的活力,进一步强化乡村振兴要素支撑。

360 政企安全集团投资总监唐川对记者表示,在资本市场和资金金融通方面,可以借力金融产品和现有政策性工具,资源,为乡村农业项目稳定发展提供资金的保障。市场资金通过股、债等方式支持涉农企业参与“三农”项目,并利用自身资源和经验培育立足于当地的农业集约化管理,促进乡村振兴项目的高效落地。

郭一鸣建议,积极支持更多农业企业上市融资,并持续推动并购重组市场化改革,提升企业融资便利,拓展资本市场,更好地支持农业农村发展。

此外,在交通基建投资方面,资本市场大有可为。3 月 1 日,交通运输部党组书记李鹏在国新办发布会上介绍,2 月 8 日,党中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》(以下简称《规划纲要》),是我国第一个综合立体交通网的中长期规划纲要。

《规划纲要》提到,支持各类金融机构依法依规为市场化运作的交通发展提供资金支持,引导社会资本积极参与交通基础设施投资。

郭一鸣表示,资本市场可以发挥多方面撬动力,为综合立体交通网建设提供资金支持。比如基础的建设项目,可能更多包括传统基建等形式的支持;而诸如具体项目建设中引入的相关企业,则可能通过资本市场,解决建设过程中的立项、并购等资金问题。

唐川表示,针对交通类项目建设、运营企业的金融服务仍然是资本市场参与交通项目的重点。与此同时,在“智慧交通”等概念的带动下,传统基建也会有更多的“扩建”投资需求,资本市场也可更多关注并支持新兴科技领域的相关企业。

唐川认为,在新的市场环境下,资金方可考虑用全新的模式和理念参与交通发展投资,如在提供信贷服务时不以土地、固定资产为主要评估标准和抵押物,而积极探索知识产权质押融资模式,或是基于建设、服务的预期收益提供中长期贷款,或是通过 ABS、REITs 等产品提供长期资金。

此外,从 9 场新闻发布会来看,资本市场在做强做优做大国有资本、加快商务高质量发展、服务民营经济改革等领域也能够持续发挥积极作用。

国资委在新闻发布会上表示,“十四五”要实现“五个新”和“五个目标”。其中的总目标,就是做强做优做大国有资本和国有企业,与国有资本大规模“绑定”的资本市场无疑是这一政策目标的最佳载体。

商务部发布的政策导向——“将支持自贸试验区集聚更多国内外的资源要素,特别是人才要素、资本要素、技术要素、数据要素等要素的集聚”中,资本要素集聚的聚效效果自然是资本市场。

民政部在国新办发布会上披露,近年来,持续探索项目、资金向贫困地区和贫困群众倾斜,筑牢了兜底保障的坚固防线。在巩固拓展脱贫攻坚成果方面,资本地区显然具备优势,能够支持贫困地区企业利用多层次资本市场融资,鼓励上市公司支持贫困地区的企业发展、支持上市公司对贫困地区的企业开展并购重组进行服务。

《证券日报》

利用“双循环”
提升粮食保障能力

“我国既是粮食生产大国,又是消费大国,‘适度进口’是实现我国粮食总量平衡的一个重要手段。”全国政协委员、福建省粮食和物资储备局局长赖应辉表示,随着粮食进口数量不断增长,一些问题也逐渐暴露出来,比如进口来源渠道有限,粮食进口国际话语权较弱等。

“未来可以更好地统筹利用国内国际两个市场两种资源,进一步提升粮食安全保障能力。”赖应辉委员建议,应充分利用我国农业生产技术等优势,鼓励我国农业生产企业到国外租地或承包农场,开展粮食特别是大豆等国内短缺品种的生产。

同时,拓展多元化粮食进口渠道,建立和培育政府、国际组织、商协会及企业间多样化的伙伴关系,在经贸合作的基础上,建立多元化粮食合作机制。

此外,还应培育我国国际大粮商,鼓励和支持国内粮食企业走出去,建立规模化海外粮食生产加工储运基地,充分利用两个市场两种资源,深化海内外合作,提升我国粮商在国际粮食市场的活跃度和定价权。

据《经济日报》

“涨声”不断
家电价格走高为哪般?

春节过后往往是家电零售的淡季,然而近日,美的等主流家电品牌纷纷发布涨价公告,产品涵盖冰箱、洗衣机等多个领域。家电市场为何“涨声”不断?

其实,国内家电产品全面涨价在去年已露端倪。奥维云网监测数据显示,2020 年下半年以来,国内多个品类家电价格出现上涨势头。截至 2020 年 12 月,线上市场中,彩电均价同比涨 27%;空调均价同比涨 19.3%。

“去年下半年彩电价格涨了 3 轮,这两天家电卖场导购对记者说,‘涨声’不断,多数专家认为,造成家电涨价的直接原因是原材料价格上涨。”

专家表示,受疫情影响,全球供应出现结构性偏差,导致大宗金属原材料价格上涨。而 2020 年上半年国内消费市场乏力,家电企业纷纷让利促销,各类家电均价下降。此后随着国内市场需求逐步恢复,叠加原材料价格持续走高,导致家电价格出现调整。

记者从中国钢铁工业协会了解到,近期国内钢材价格指数持续走高。2 月 22 日至 26 日中国钢材价格指数为 131.36 点,较此前一周上涨 3%。宝钢股份最新一周期货指数,镀锌、彩涂等家电行业消费较大钢材品种价格均有所上涨。

“部分家电原材料成本占比可达 7%以上,核心原材料价格上涨,势必带来成本压力,导致部分家电产品价格波动。”中国家用电器协会副理事长徐东生说。

芯片的供应趋紧,也会影响到终端产品的价格。海信集团发言人黄利斌此前表示,疫情带动了线上需求,全球主要集成电路制造生产均出现产能紧张的情况。彩电行业因上游面板价格影响,同样出现波动。

国内四大主流面板厂 2020 年净利润均有不同程度上升。其中,TCL 华星全年净利润同比增长 140%,大尺寸显示类主要产品价格自 2020 年第三季度起持续上涨。除了原材料,中间产品价格,多数企业都会不定期对产品进行更新换代和性能升级,也会在一定程度上导致价格上涨。

以空调为例,去年 7 月能效标准实施后,对空调能耗、性能提出更高要求,生产成本也会相应提高。此外,人工、运输、物流等成本上升,也成为助推家电价格攀升的因素。

“涨声”之下,未来家电价格走势如何? 券商家电行业分析师表示,从基本面判断,目前原材料处在价格高位,短期内会带来销售价格上浮。长期来看,家电价格走势与全球疫情发展紧密相关,如果疫情逐步好转,原材料供应趋稳,那么家电价格也将步入稳定期。

“2021 年,全球 LCD TV 面板行业将步入扩产的调整年,随着厂商集中度提高,面板市场秩序将趋于理性,彩电价格波动趋于平缓。”这位分析师说。

天眼查数据显示,我国目前有 879 万家企业名称或经营范围包含“家电、家用电器”的家电相关企业。2020 年新增 237 万家家电相关企业,同比增长 9.6%。

业内人士认为,今年家电行业将优先抢占市场,面对成本上升压力,家电企业需要从价格战转向价值战,以创新供给来赢得商机。

张季欣 王雨霏 谢希瑶

发改委:做好“1+N”顶层设计
推动构建新发展格局

国家发展改革委主任任何立峰在 3 月 5 日举行的全国两会首场“部长通道”上表示,做好“1+N”顶层设计推动构建新发展格局。“这个‘1’就是要出台一个构建新发展格局的指导意见文件”,“立峰说,‘N’就是要根据不同领域,出台一系列指导性的政策和方案。”

同时,他还表示,要对影响构建新发展格局的各种堵点、难点、卡点,抓紧梳理、汇总、分类,力求提出更有针对性、实效性的解决措施,保障构建新发展格局稳步向前推进。

据新华网

农业农村部:力求十年左右
种业翻身仗实现重大突破

农业农村部部长唐仁健在 3 月 5 日举行的全国两会首场“部长通道”上表示,正在会同有关部门,研究制定打好种业翻身仗行动方案,力求用十年左右的时间,实现重大突破。具体包括五个方面:

首先是种质资源。二是关键核心技术攻关,在原创新技术、底盘技术上下功夫,力争把技术掌握在我们手上。三是培育一批育繁推一体化种子企业,建立健全商业化育种体系。四是抓好海南南繁基地和甘肃、四川等国家种子基地建设。五是管好种子市场,保护好知识产权,尤其要严厉打击套牌侵权行为。

据新华网