

# 区块链应用将迎“落地潮” 培育“名品、名企、名园”是亮点

■本报记者 邢萌 见习记者 张博

6月7日,工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室联合发布《关于加快推动区块链技术应用和产业发展的指导意见》(下称《指导意见》)。《指导意见》明确了区块链定义,即区块链是新一代信息技术的重要组成部分,是分布式网络、加密技术、智能合约等多种技术集成的新型数据软件。

《指导意见》提出,到2025年,区块链产业综合实力达到世界先进水平,产业初具规模。区块链应用渗透到经济社会多个领域,在产品溯源、数据流通、供应链管理等领域培育一批知名产品,形成场景化示范应用。培育3家至5家具有国际竞争力的骨干企业和一批创新引领型企业,打造3个至5个区块链产业发展集聚区。到2030年,区块链产业综合实力持续提升,产业规模进一步扩大。区块链成为建设制造强国和网络强国,发展数字经济,实现国家治理体系和治理能力现代化的重要支撑。

相关部门负责人表示,“十四五”时期,随着全球数字化进程的深入推进,区块链产业竞争将更加激烈,出台《指导意见》,有助于进一步夯实我国区块链发展基础,加快技术应用规模化,建设具有世界先进水平的区块链产业生态体系,实现

跨越发展。

## 突出五大重点任务 打造现代产业链成亮点

《指导意见》在秉承应用牵引、创新驱动、生态培育、多方协同、安全有序五项基本原则下,提出赋能实体经济、提升公共服务、夯实产业基础、打造现代产业链、促进融通发展5个重点任务22个细分任务。

“目前我国区块链发展已进入与产业深度融合的新阶段,《指导意见》聚焦应用和产业,基本原则强调了发挥市场优势,推进规模化应用,并且突出了企业在区块链发展中的主体作用,做出了系统部署,这有利于在产业发展过程中充分调动政府、企业、社会资本等各方积极性。”链链科技首席运营官何鸿涛对《证券日报》记者表示。

重点任务领域方面,在赋能实体经济上,提出要深化融合应用、供应链管理、产品溯源、数据共享;在提升公共服务上,推动区块链技术应用于政务服务、存证取证、智慧城市等公共

服务领域;在夯实产业基础上,从标准体系、技术平台、质量品牌、网络安全、知识产权等方面,协同提升产业基础能力;在打造现代产业链上,培育一批区块链名品、名企、名园,建设开源生态;在促进融通发展上,推进“区块链+工业互联网”“区块链+大

数据”“区块链+云计算”“区块链+人工智能”发展。

中国移动通信联合会区块链专业委员会主任委员兼首席数字经济学家陈晓华在接受《证券日报》记者采访时表示,《指导意见》提出培养一批“名品、名企、名园”等,为整个区块链生态发展明确了具体目标,有利于产业、企业、政府等从各个维度进行融合发展,同时也为地方政府政策落地、区块链产业应用如何做、区块链企业如何紧跟国家政策、区块链产业园区发展定位等提供了落地支持。

中国通信工业协会区块链专委会轮值主席于佳宁对《证券日报》记者表示,本次《指导意见》提出要统筹政策、市场、资本等资源,培育一批具有国际竞争力的区块链“名企”,发挥示范引领作用。同时鼓励在细分领域深耕,走专业化发展道路,打造一批独角兽企业。引导大企业开放资源,为中小企业提供基础设施,构建多方协作、互利共赢的产业生态。从而深度打造现代产业链。

他进一步表示,《指导意见》鼓励地方结合资源禀赋,突出区域特色和优势,按照“监管沙盒”理念打造区块链发展先导区,创建区块链“名园”。也就是说,未来符合标准的区块链在发展上,势必会存在一定的政策激励和扶持,对其展开区块链技术

创新大有益处。

## 助推产业实现跨越发展 区块链应用有望迎“落地潮”

《指导意见》提出积极推进应用试点,加大政策支持力度,引导地方积极探索,构建公共服务体系,加强产业人才培养,深化国际交流合作六项保障措施。相关部门负责人表示,下一步,将调动各方积极性,加快推动《指导意见》落实。

“《指导意见》为区块链产业实现跨越发展指明了方向。这将促使国内各行业对区块链的认知更为深刻,区块链从一种提质增效的技术手段,将逐渐以其‘不可篡改’‘可追溯’‘安全可靠’等特征成为新一代价值互联网的设施。”国际新经济研究院执行董事付尧对《证券日报》记者表示。

中国通信工业协会区块链专业委员会副主任委员、链改行动执行负责人吴高斌对《证券日报》记者表示,区块链关乎价值流通、信任建设、合约信守和执行,对于我国实体经济生态环境建设,如降低交易成本、提高产品质量和信用、消除资金摩擦、建设良性供应链关系、营造创新创造生态环境等方面,可发挥技术支撑的关键作用。

于佳宁表示,《指导意见》的出台,意味着国家对于区块链行业发展顶层设计已基本完成,同时明确了区块链行业未来10年的发展目标,对

于区块链行业的整体发展有着重要的指导意义,进一步引领区块链产业走高质量发展之路,预示着区块链发展的“政策红利期”即将到来。

“《指导意见》的发布,说明国家对于基于新技术科技创新的支持力度越来越大,同时进一步明确了区块链技术的发展方向,尤其是对区块链技术在行业的应用提出新的要求。结合近期政策来看,一方面打击利用区块链技术的非法集资行为,解决落后产能问题,一方面推动区块链技术创新与应用落地,把区块链打造成未来产业的长远构想呼之欲出。”全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会委员、安妮股份CTO郝汉对《证券日报》记者表示。

“当前全球正在快速进行数字化转型,《指导意见》的出台,有利于进一步统一支持区块链发展的思想,尤其是能更进一步让地方政府清楚工作目标和计划,利于具体技术的发展和落地应用的推进。”深圳市信息服务业区块链协会会长郑定向对记者说道。

吴高斌表示,《指导意见》明确了区块链的价值体系,相关商协会需要在政府引导下进行细则沟通与接洽,加速推动区块链产业高质量发展,产业区块链化加速落地。

于佳宁称,未来在中央和各地政策的推动下,区块链相关创新资源将快速集聚,区块链将迎来新一波应用“落地潮”。

## 聚光上下

### 恒大辟谣市场传闻： 公司生产经营一切正常

■本报记者 许洁 见习记者 董积君

因为“5·31购房节”打折优惠等问题,引发外界对恒大经营情况、负债情况等各方面的各种争议。恒大集团6月7日发布声明称,公司生产经营一切正常,对恶意造谣者,将依法追究法律责任。

“类似辟谣是必要的,目前市场真真假假的声音很多,动机也不清晰。尤其是恒大,公司经历过被恶意做空的情况,所以现在主动说明非常关键。”地产分析师严跃进对《证券日报》记者表示。

对于市场上传闻的问题,恒大集团在声明中进行了回应。

针对近日举办的一年一度的“5·31购房节”,公司方面解释称,推出的阶段性特大优惠措施,仅限于单栋去化率95%以上的尾盘,超大户型、底顶层、商铺等产品。所有常规产品的销售价格、优惠折扣及付款方式没做任何调整。

针对个别项目公司存在极少量商票未兑付的情况,公司方面表示,高度重视并安排兑付。针对与盛京银行开展的金融业务,公司称,均符合国家的相关法律法规。

声明最后还强调,恒大集团生产经营一切正常,成立25年来从未出现借款利息晚付、本金逾期归还的情况。

随着“三道红线”政策的出台,对于房企来说,偿债能力显得尤为重要。

公开信息显示,恒大集团从去年3月份开始,通过实施“高增长、控规模、降负债”的发展战略,有息负债大幅下降。恒大集团董事局主席许家印在6月3日一年一度的集团战略合作伙伴交流会上透露,本月底前恒大集团的有息负债有望从去年最高的8743亿元降至6000亿元以下。

在今年恒大集团的业绩发布会上,许家印已给出了未来3年的降档目标:2021年6月30日将净负债率降至100%以下,2021年12月31日现金短债比达到1以上,2022年12月31日将资产负债率降至70%以下,全面达到监管要求,实现“三条红线”全部转绿。

在销售方面,据公告显示,2020前五个月恒大的地产业务销售额2851.6亿元,回款2507.4亿元,权益销售额2727.5亿元。

在土地储备方面,年报数据显示,目前恒大集团可售住宅土储面积超过2亿平方米,还不包括在需求旺盛的深圳、广州,有大量的旧改项目。

“对于恒大而言,保持战略的定力和企业经营的稳定很关键。要将此类问题的解决作为一项基本工作去做,恒大作为世界500强企业,应该具备非常成熟的应对机制,这对恒大的成长有积极作用。”严跃进表示。

“此外,房企还需要寻找更多的业务增长点。”严跃进表示,恒大集团此类事件值得行业反思,即房企内部需要在财务方面狠抓监测机制,企业自身有较好的风险把控体系,那就不用担心经常出现所谓的债务风险等。而今年3月份,恒大集团提出了“新恒大”概念,当时许家印在回答媒体提问时阐释,所谓的新恒大,就是“多元产业+数字科技”的恒大。

据悉,目前恒大集团已完成以民生地产为基础的“多元产业+数字科技”转型,旗下八大产业已拥有中国恒大、恒大汽车、恒大物业、恒腾网络等4家上市公司,余下的房车宝、恒大童世界等也不排除未来陆续分拆上市,最终能够构建以固定空间和移动空间为主体的同心多元产业生态圈。

## 马上就评

### “三条红线”下 房企现金流管理重要性凸显

■董积君

房地产行业当下的发展逻辑已经不再是高速增长。

2021年对于房地产行业至关重要。在“房住不炒”的大背景下,去年住建部和央行在北京召开了重点房企座谈会,明确银行限制开发商融资的“三条红线”于2021年1月1日起在行业内全面推行。

所谓三条红线即:房企剔除预收款后的资产负债率不得大于70%;房企的净负债率不得大于100%;房企的“现金短债比”小于1。在“三条红线”的监管压力下,房企纷纷采取多种方式加大降杠杆的力度,调控初见成效。

实际上,随着“三条红线”落地,现金流管理的重要性更加凸显,促销售、抓回款前所未有地考验着房企的整体运营能力。

而在当前的市场环境下,越来越多购房者倾向于选择那些负债水平低、财务状况良好以及品牌实力强的房企,而这反过来也会进一步推动市场份额向头部房企集中,加速其销售回款,优化现金流状况,进而形成一种良性循环。

可以说,“三条红线”是一个分水岭,它意味着房地产行业从野蛮生长彻底转向精细化发展。用杠杆撬动房企发展的时代一去不复返,房企未来更多比拼的将是“内功”。

不可否认的是,房地产依旧是中国经济的压舱石之一,也是中国经济的支柱产业。未来是精细化发展的时代,也是大浪淘沙的关键期。房地产行业依旧充满挑战,摆在房企面前的道路,是必须要寻找更多商业创新的可能,尽早打造出属于自己的第二增长曲线。

# 公募基金布局QDII业务进入快车道 华夏、易方达等4家额度突破40亿美元

■本报记者 王思文

在我国扩大金融开放的背景下,境内投资者对海外优质资产的配置需求与日俱增。作为资管行业的重要组成部分,为了有力支持境内居民境外投资的诉求,公募基金公司瞄准海外市场投资机会,加快布局QDII业务。

短短一年时间,公募基金QDII总额度快速增长,累计批准额度已达617.4亿美元,位列银行、基金、券商、保险、信托等5类机构之首。更有4家基金公司总额度超过40亿美元,11家基金公司总额度超过20亿美元,由此,公募基金布局QDII业务进入“快车道”。

## 华夏基金、易方达拔头筹 QDII额度均为48.5亿美元

从基金公司角度来看,截至6月7日,我国境内134家基金管理公司中,已有46家基金公司获得QDII额度,占比仅34.32%。

在QDII额度逐渐实现常态化发放背景下,此次QDII额度的发放,直接促使公募基金QDII额度大幅扩容,具体来看,此次外汇局向17家机构发放QDII额度103亿美元,其中,基金公司合计新增QDII额度65亿美元,占发放总额度的六成,公募基金公司仍是QDII额度扩容的主力。获新增QDII额度的基金公司易方达

基金、广发基金、华夏基金、南方基金、长城基金、中欧基金、交银施罗德基金、国海富兰克林基金。

随着最新QDII批准额度数据的出炉,公募基金QDII额度最新排行榜也浮出水面。

目前QDII总额度超过40亿美元的基金公司已达到4家,分别是华夏基金、易方达基金、南方基金和嘉实基金,QDII总额度分别达到48.5亿美元、48.5亿美元、47.5亿美元和41亿美元,较去年年末还未有基金公司的QDII额度突破40亿美元,可见基金公司布局海外市场业务的热情不减。

QDII额度排名前十的公募基金,公司还有7家,其中有两家并列第十。分别为广发基金、博时基金、上投摩根基金、富国基金、华安基金、招商基金和国投瑞银基金,累计QDII批准额度分别为39.5亿美元、28.5亿美元、27亿美元、21.3亿美元、20.5亿美元、20亿美元和20亿美元。此外,超过10亿美元QDII额度的基金公司增至22家,其余24家基金公司则在10亿美元以下。

易方达指数投资部高级基金经理范冰对《证券日报》记者表示:“国际经验证明,当货币基金的无风险利率下降到1.5%以下之后,对于权益市场和境外资产的配置需求也就开始快速上涨。国内市场也将进入这个阶段,对于QDII基金来说是重要的发展契机。”

值得注意的是,众多基金公司深

谙投资者需求,近日对多只深受投资者欢迎的QDII指数基金进行提额。“公募一哥”张坤管理的QDII基金易方达亚洲精选的大额限购由5月27日前执行不超过3000万元的单日大额限购调整为不超过100万元,单日限购额度大幅放款,在近日引起市场广泛关注。据记者了解,实际上在QDII额度充沛的基础上,易方达基金此前就曾一举将旗下中概互联ETF联接、标普500LOF、纳指100LOF等多只QDII指数产品的申购上限提高至千万元级别,为投资者提供了更充裕的配置空间、更流畅的人场选择。

从投资者角度来看,一直以来,QDII基金十分吸引对海外市场投资感兴趣的基金投资者,尤其是一些以一篮子投资阿里、腾讯、美团、拼多多、京东、网易等海外上市的中国互联网企业的基金产品,亦或是跟踪美股投资中最具代表性的指数基金产品,均获基金投资者的青睐。

长城基金国际业务部总经理助理曲少杰表示,“我国目前境内投资产品数量和类型都比较丰富,但境外投资产品较少。随着经济发展,境外投资需求将越来越大,QDII有很大的发展空间,有助于拓宽居民投资渠道。同时,境外市场近年来也呈现出良性发展态势,站在当前时点,随着经济逐渐恢复,境外投资正处于良好的布局时点,市场总体比较温和,有助于我们择机参与布局优质资产,细水长流,获得长期健



康的发展。”

## 瞄准海外市场投资机会 至少10只基金排队待审

记者发现,从新增基金公司方面来看,6月2日的合格境内机构投资者投资额度审批情况表中未有新增基金公司。记者根据此前审批情况发现,自去年11月4日的批准QDII额度发放中,创金合信基金、长城基金、中欧基金首度出现并分别获得QDII额度1亿美元后,已有7个月未有新增基金公司进入QDII投资额度审批名单中,公募QDII额度的扩容主要体现在现有基金公司的额度中。

但为了进一步满足境内机构和个人投资者“走出去”的需求,近几年基金公司十分重视QDII基金的出海机

会,目前还有多家基金公司瞄准海外投资市场正在积极申请QDII业务资格。

据证监会最新公告显示,截至上周五,还有13家公募基金正排队待审QDII业务资格,分别为平安大华基金、方正富邦基金、民生加银基金、摩根士丹利华鑫基金、汇丰晋信基金、兴全基金、德邦基金、中金基金、宝盈基金、永赢基金、上银基金以及今年递交申请材料不久的朱雀基金和中邮创业基金。

在产品方面,不少已获QDII额度的基金公司也在密集推出QDII基金新产品。据证监会官方显示,目前至少有大成中国优势混合型证券投资基金(QDII)、广发恒生科技指数证券投资基金(QDII)、前海开源中证全球电子竞技主题指数型证券投资基金(QDII)等10只QDII基金在排队审核。

# “老差小”上市公司股东大会门可罗雀

■本报记者 何文英

今年,《证券日报》记者参加了50多场年度股东大会。昨日已报道了赛道靓、业绩好、品牌佳的“高富帅”上市公司。今日记者从传统产业、有诚信污点、市场空间小的“老差小”上市公司入手进行分类描述。这些公司的股东大会现场基本上是门可罗雀。

《证券日报》记者通过多方采访和实地调研走近“老差小”公司发现,这类上市公司已初显被“边缘化”的苗头,董秘多有市值焦虑。如何改善“老差小”公司生态环境,业内人士和行业专家也支出了干货满满的大招。

## “老”:传统产业、体制僵化

一家主营电线电缆的上市公司,2020年营收净利均创下历史新高。但其2020年年度股东大会现场相当冷清。由于没有外部股东的参与,14:00召开的会议,14:05便已完成了现场投票环节。

该上市公司董秘对《证券日报》记者坦言:“由于公司市值只有30多

亿元,而且所处行业比较难吸引公募基金,市值和成交量一直比较低迷,现在我们意识到注册制下要主动与投资者进行沟通,今年以来公司也进行了多场路演,同时加强了品牌宣传。”

还有很多传统产业上市公司也面临着同样的问题,这类上市公司除了行业“老”外,还有些是体制国企,“某上市公司是一家老牌国企,该公司证券代表对《证券日报》记者表示:“长期以来国企对于市值并不是太敏感,同时由于体制上的一些约束,董秘也不太愿意对外发声。”

## “差”:有诚信污点

有一些上市公司虽然所处行业为黄金赛道,但由于自身管理以及内控上的一些瑕疵导致在资本市场上留下诚信污点,从而难以成为公募基金选股标的。

有两家上市公司均处于生物制药行业,但其中一家是因为财务造假遭到投资者用脚投票,另一家公司则因高管内幕交易曾受到过证监会处罚。在得到资本市场“差评”后,

这两家上市公司的2020年年度股东大会也是无人问津。后者上市公司的董事长甚至感叹:“今年是上市以来最冷清的一次年度股东大会。”

另外一家上市公司处于食品饮料行业,因实控人股权质押危机引起了一系列诉讼和连锁反应,虽然公司近两年营收净利均有明显的改善,但据知情人士透露:“目前公司难以通过公募基金的风控标准,对于私募投资者还是有一定的吸引力。”

## “小”:行业天花板低

还有一家上市公司则是因为市场空间小,行业天花板较低,难以获得公募基金的青睐。但这类上市公司中不乏很多“小而美”的成长型企业。

某上市公司是消费电子产业链上的设备供应商,近两年受益于5G商用潮的升级换代需求驱动,公司业绩出现了明显改善。不过,该上市公司董秘对《证券日报》记者表示:“公司市值不到20亿元,还是达不到公募基金的选股标准,目前有一些私募投资者对我们挺感兴趣。”

# 董秘多有市值焦虑

另一家上市公司聚焦仪器及自动化/无人化系统的细分市场,公司自上市以来营收净利均实现了稳定的增长。“我们市值不到20亿元,确实有一些市值焦虑,我们行业市场空间不是太大,加上老板(指实控人)非常低调只是埋头苦干,公募基金基本上都不看我们,不过老板现在观念有了一些改变,我们也开始走出去路演了。”该上市公司董秘对《证券日报》记者说道。

## “老差小”不受欢迎

“老差小”公司为何不受公募基金待见?一位此前在公募基金担任基金经理的业内人士向《证券日报》记者表示:“一方面规模小意味着在整个市场中的竞争力有限,更易于暴露在各种不确定性的风险中,公募基金风控门槛较高,所以难以入选;另一方面一些‘小而美’的上市公司即便公募基金有意愿,但碍于市值小,长期成交量不活跃,难以承载公募基金的建仓规模。”

对于“老差小”上市公司的变革,上海立信会计金融学院孙文华博士在接

受《证券日报》记者采访时表示:“对于传统产业,可以通过科技创新往产业链生态圈发力,打开市场增长空间,公司也需要摒弃老旧思想,及时向投资者传达经营信心,纠正投资者对传统产业的偏见。目前很多国企、央企也增加了市值考核,但董秘一个人的智与力均有限,还需要一个专门的团队来支撑,建议引入第三方服务机构。”

对于有诚信污点的上市公司,孙文华则建议其聚焦主业,苦练内功,用业绩重新赢得投资者的信任。“诚信是上市公司必须坚守的底线,未来也建议公募机构加入诚信记录作为选股标准。”

在孙文华看来,“小而美”的上市公司具有较大的发展潜力,此类上市公司应注重投资者关系管理促进市值的良性攀升。“一方面公司可以运用产业资本进行收购拓宽公司赛道打开市场空间;另一方面,也可以通过提高新闻曝光率,来进行品牌形象维护以及向市场公开传递合法合规的经营信息来吸引投资者关注,成交量活跃,市值上台阶能从市场条件上满足公募基金建仓要求。”