

央行明确下阶段支持实体经济三大举措 专家：要发挥结构性货币政策工具靶向作用

■本报记者 刘琪

近日，中国人民银行副行长陈雨露在接受媒体采访时表示，下一阶段人民银行将按照4月29日中央政治局会议部署，按照“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，把稳增长放在更加突出的位置，发挥好货币政策的作用，加大对实体经济支持力度，稳住市场预期、稳住市场主体、稳住价格、稳住就业，努力实现全年经济社会发展目标，保持经济运行在合理区间。

对于“下一阶段如何加大稳健货币政策对实体经济的支持力度”，陈雨露谈到了三大举措：一是尽快推出1000亿元再贷款支持物流仓储等企业融资，加大对货运经营者的帮扶，

为统筹疫情防控和经济社会发展提供更有力的金融支持；二是加大对银行特别是中小银行发行永续债的支持力度，支持提升银行资本水平，增强银行信贷投放能力；三是推动金融机构继续减少收费、惠企利民，更好发挥政府性融资担保作用，用市场化法治化办法促进金融机构向实体经济合理让利。

中国银行研究院研究员梁斯在接受《证券日报》记者采访时表示，当前经济仍然面临一定的下行压力，不少企业资金周转面临困难，尤其是餐饮、文旅、仓储物流等行业。因此，需加大政策支持力度，帮助困难行业渡过难关、加快恢复。同时，加大对中小银行资本补充的支持力度，有助于鼓励银行夯实资本

基础，增强风险抵御能力，以加大信贷投放力度，更好服务实体经济发展。此外，今年的《政府工作报告》也提出，让市场主体切身感受到融资便利度提升，综合融资成本实实在在下降。推动金融机构减少收费、惠企利民，将持续提升客户体验，让居民和企业切实享受到政策红利。

“这三项举措均有助于激发微观主体活力、畅通内循环，将助力经济平稳运行。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示。

周茂华表示，面对复杂的国内外经济环境，我国央行加大稳健货币政策实施力度，采取“总量+结构”的方式，已出台多个“增量”政策，包括普惠小微贷款支持工具、科技创新再贷款、

煤炭清洁高效利用专项再贷款等。同时，央行还通过公开市场灵活操作，以保持流动性合理充裕，引导金融机构合理让利实体经济。后期需加快推动新出台政策落地实施，让政策效果尽快显现。

对于“在实体经济方面，货币政策还有哪些发力点”，梁斯认为，当前货币政策工具明显更加注重结构性，针对经济重点领域和薄弱环节精准发力。未来仍需针对普惠小微、绿色、碳减排、科技创新以及养老等领域持续发力，发挥结构性货币政策工具的靶向作用，实现精准滴灌，夯实经济发展基础。金融机构要做好对困难行业、企业的融资支持，不盲目限贷、抽贷、断贷，帮助困难行业、企业渡过难关。

年内45家北交所公司获机构调研71次 新兴成长赛道被重点关注

■本报记者 孟珂

今年以来，虽然A股市场波动较大，但并未影响机构调研北交所上市公司的热情。今年以来，45家北交所上市公司共获机构调研71次。其中，机械设备、计算机、电子等新兴成长赛道相关公司获机构重点关注。

“对于北交所上市公司来说，机构调研是展示自身发展状况的好机会，接待机构调研不仅是上市公司的义务，也是资本市场健康发展的具体表现。”安信证券研究中心总经理助理诸海滨对《证券日报》记者表示。

机构密集调研

根据Wind数据统计，截至5月8日，北交所共有45家上市公司接待机构投资者调研71次，共计接待机构378家。其中，科达自控接待频次最高，为5次；富士达、球冠电缆频次为4次；星辰科技、创远仪器频次为3次；贝特瑞、晶赛科技等12家上市公司均接待机构投资者调研2次。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖在接受《证券日报》记者采访时表示，机构投资者调研的主要目的是挖掘投资机会或跟踪持仓公司最新变化，今年以来北交所上市公司获机构密集调研，说明机构投资者对北交所上市公司的关注度上升。

值得关注的是，这些获机构调研频次较多的公司市值相对较大。同时，其2021年年报业绩、2022年一季度业绩也较为亮眼，例如：2021年年报中，贝特瑞实现净利润14.4亿元，同比增长191.4%；2022年一季度中，贝特瑞实现净利润4.49亿元，同比增长71.2%。

在诸海滨看来，北交所上市公司被密集调研有三方面原因：一是北交所公司年报、一季报陆续披露，初显投资价值。北交所公司2021年和2022年一季度业绩总体表现亮眼，相比沪深其他板块具有一定的性价比优势。特别是以贝特瑞为代表的一批公司业绩增长较快，在整个A股市场中也属于佼佼者。二是年内新上市的北交所公司经过前期调整，高估值逐渐获得消化，当前估值已有配置价值，之前未能参与打新或战略配售的机构投资者开始加紧调研。三是北交所上市公司大多处于发展初期，2021年年

“疫情确实对北交所上市公司造成一定影响，从调研披露的情况看，多数被调研企业被问及相关问题。”诸海滨表示，研发方向和上市募投项目的建设达产情况也是此次机构投资者关注的焦点。目前来看，这些公司通过在北交所上市融资，募集到了大量资金，不但增强了抵御风险的能力，还有利于在研发和产能方面不断进行升级，提高公司长期发展能力。

刘靖表示，从调研问题来看，机构更关心企业的创新能力和增长后劲，如研发投入、产品战略布局、募投进度等。

(上接A1版)

5月4日，证监会召开专题会议，认真传达学习中央政治局会议精神时表示，丰富科技创新公司债、中小企业增信集合债等债券融资工具和品种。

“科技创新公司债能极大便利民企科技研发融资；中小企业增信集合债能够提高中小企业债券的风险管理水平，降低与投资者之间的信息不对称程度，更好满足各方诉求。”明明表示，丰富债券融资工具和品种，可加强对民营企业精准资金支持，健全民营企业融资增信支持体系和信息披露、违约处置机制，适当地降低了民企债券发行门槛，有效拓宽了民企发债融资渠道。

谈及未来民企债券融资趋势，明明表示，下一步，契合中小民企特点的科技创新债、高成长产业债、创新创业债等新品种，将成为符合条件民企的重要融资工具。而交易所鼓励民营企业优先发行的基础设施公募REITs、类REITs、知识产权证券化、CMBS等基于资产信用的证券化产品也将在拓宽民企发债渠道中发挥重要作用。

彭红娟表示，当前，国家大力支持民营企业发展，多次强

报发布后，机构投资者非常关注这些企业的持续成长能力。

研发投入受关注

具体来看，标杆性公司获机构调研次数最多。分行业来看，机械设备、计算机、电子等行业的北交所上市公司被机构调研较为频繁。此外，上述45家上市公司中，科达自控、富士达、星辰科技、锦好医疗、泰祥股份、三友科技、润农节水、长虹能源8家属于“专精特新”企业。

据了解，电池生产企业长虹能源实现“碱电+锂电”双核心布局，已建成目前西部最大的“高倍率圆柱锂电池”生产基地。军民伺服供应商星辰科技的产品多次服务于“天宫”“神舟”系列飞船测控等国家航天工程。

刘靖表示，从行业属性来看，机构较为关注新兴成长赛道相关个股，尤其是新能源、电子等领域。

与此同时，记者梳理发现，在机构投资者调研北交所上市公司时，研发投入、疫情对公司影响等方面问题被频频提及。例如，年内被机构调研5次的科达自控，在最近一次(4月28日)接受机构投资者调研时被问及“目前有哪些研发投入？进展如何？”“疫情会对公司经营造成影响吗？”

对此，科达自控回应称，在研发投入方面，公司的募投项目“CPS智慧矿山研发建设项目”是为全矿井智能化建设的一体化的研发项目，拟投入1亿多元。该项目的研发成功将为矿山行业提供融合“管控平台、通讯网络、智能硬件、特种机器人及优化算法”的完整的技术体系。同时，自疫情暴发以来，公司积极响应政府号召，全力支持抗击疫情，目前公司生产经营状况良好。

“疫情确实对北交所上市公司造成一定影响，从调研披露的情况看，多数被调研企业被问及相关问题。”诸海滨表示，研发方向和上市募投项目的建设达产情况也是此次机构投资者关注的焦点。目前来看，这些公司通过在北交所上市融资，募集到了大量资金，不但增强了抵御风险的能力，还有利于在研发和产能方面不断进行升级，提高公司长期发展能力。

刘靖表示，从调研问题来看，机构更关心企业的创新能力和增长后劲，如研发投入、产品战略布局、募投进度等。

地方国企改革三年行动主体任务完成进度超90%

国资委强调要锚定“三个明显成效”

■本报记者 杜雨萌

5月7日，国务院国资委召开地方国企改革三年行动推进会，会议指出，地方国企改革三年行动取得决定性进展，主体任务完成进度超过90%。

对此，阳光时代律师事务所高级合伙人、国企混改与员工持股研究中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示，尽管目前地方国企改革三年行动主体任务完成情况超过预期，但检验改革成效的根本标准，归根结底还是国有企业的高质量发展，这也是此次会议明确要锚定“三个明显成效”目标的意义所在。

“点题”国有经济 布局优化和结构调整

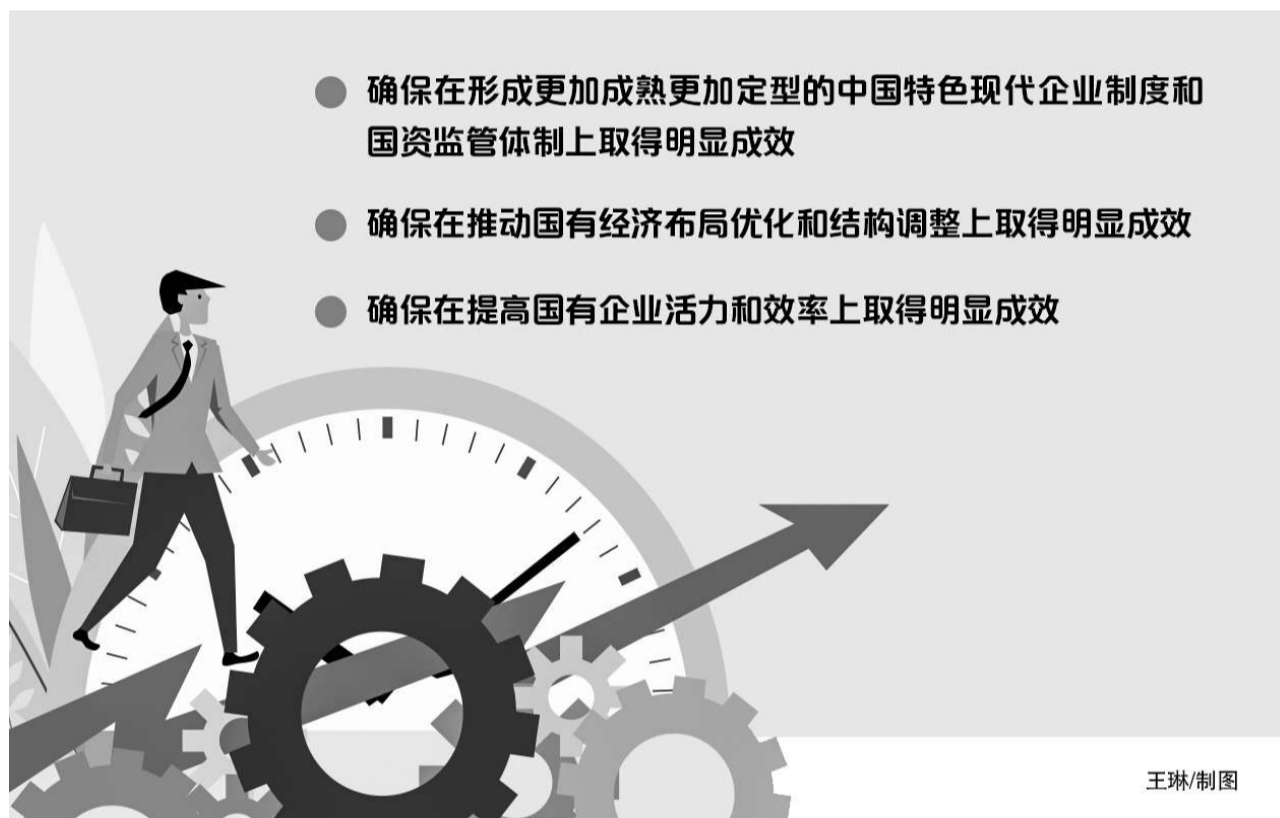
会议强调，各地必须一一对照国企改革三年行动方案明确的50条要求，全面盘点、对标补差，在落地见效上下功夫，确保取得“三个明显成效”。

具体来看，一要确保在形成更加成熟更加定型的中国特色现代企业制度和国资监管体制上取得明显成效；二要确保在推动国有经济布局优化和结构调整上取得明显成效；三要确保在提高国有企业活力和效率上取得明显成效。

朱昌明表示，国企改革确实已由点到面取得大量实践成果，但部分国企在改体制转机制、优布局调结构以及提高活力效率等方面还存在明显的短板和弱项，特别是地方国企，其经济效益和运行质量仍参差不齐。因此，会议提出的锚定“三个明显成效”目标显然更具现实意义，可以避免改革空转、改革不落地等现象，从而推动地方国企进一步深化改革解决发展瓶颈、解决历史遗留问题。

事实上，在推进国有经济布局优化和结构调整方面，战略性重组和专业化整合已成为重要抓手。

以安徽省为例，一方面，持续推进重组整合落地见效。例如，参照马



王琳/制图

- 确保在形成更加成熟更加定型的中国特色现代企业制度和国资监管体制上取得明显成效
- 确保在推动国有经济布局优化和结构调整上取得明显成效
- 确保在提高国有企业活力和效率上取得明显成效

鞍山钢铁与中国宝武战略重组样板，将安徽军工集团51%股权无偿划转中国兵器装备集团，力争用5年左右时间将其打造为军民融合发展的百亿元级军工企业；引入中央企业优质资源增资入股安徽省盐业集团，整体改组为安徽省生态环境产业集团；推进安徽省港航资源新一轮整合。另一方面，则是挂牌组建若干专业化公司。例如组建安徽省通航集团、数字安徽公司等。

另据记者了解，目前，安徽省正在谋划组建省粮食集团，作为省属一级企业，将全面承担省级储备粮业务。

此外，国资委秘书长、新闻发言人彭华岗日前表示，国资委将继续把专业化整合作为推动国有经济布局优化和结构调整的重要抓手，针对目前中央企业部分行业存在的重复建设、同质化竞争等突出问题，持续推动重点领域专业化整合，打造主责主业更加聚焦、业务

结构更加清晰、核心能力更加突出的优势企业。

扩大有效投资 国有企业应发挥带头作用

会议强调，要确保在推动国有经济布局优化和结构调整上取得明显成效，进一步聚焦主责主业、做实做强实业产业；更好服务国家大局和地方经济社会发展，扩大有效投资，畅通经济循环，积极保障和改善民生，切实履行好经济责任、政治责任和社会责任。

4月29日，国资委党委召开扩大会议，强调国资央企要持续优化基础设施建设领域布局，积极参与交通、能源、水利等网络型基础设施和信息、科技、物流等产业升级基础设施建设，助力构建现代化基础设施体系，为畅通国内大循环、促进国内国际双循环、推动高质量发展提供有力

支撑。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示，通过增加基础设施领域投资，既可以有效补齐基础设施短板，为企业投资发展创造更好的营商环境，从而增强投资吸引力、促进创业发展，也可以通过基础设施建设，直接拉动相关产业发展。

“基础设施建设除了在短期发挥稳增长功效外，从中长期来说，更要与经济结构的优化进行有机结合。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示，无论是网络型基础设施建设还是产业升级基础设施建设，普遍具有投资体量大、周期长、收益慢等特征，具有较强的公用事业属性。因此，更加需要国企发挥积极的引领作用，进而带动民间资本积极参与，实现高效建设。

多地密集出台纾困举措 服务业连迎政策“大礼包”

■本报记者 包兴安

减税降费、房租减免、金融支持、消费券补助……自2月18日国家发展改革委等14个部门印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》以来，广州、天津、贵州、陕西等多地出台相关政策，帮助服务业市场主体纾困解难、降低成本、提振信心。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，受疫情影响，服务业特别是以小微企业和个体工商户为代表的消费服务业面临较大生存压力，多地纷纷出台政策，持续加大减税降费、贷款融资、减租让利、财政直补、援企稳岗等政策优惠力度，通过减与补、贷与增、让与缓等方式不断为企业输血补血，努力增强企业“自愈”能力和抵抗疫情冲击能力，为统筹疫情防控和经济社会发展提供了强大助力。

具体来看，减税降费方面，5月6日，广州市政府常务会议审议通过的《广州市促进服务业领域困难行业恢复发展的若干措施》提出，延续服务业增值税加计抵减政策，2022年对生产、生活性服务业纳税人当期可抵扣进项税额继续分别按10%和15%加计抵减应纳税额；扩大“六税两费”适用范围；延续阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策实施时间至2023年4月30日，继续实施普惠性失业保险稳岗返还政策，中小微企业按企业及其职工上年度实际缴纳失业保险费的90%返还。

减租方面，天津市提出，对承租国有房屋的服务业小微企业和个体工商户，租赁房屋位于2022年被列为疫情中高风险地区所在区的，减免6个月租金，其他地区减免3个月租金。

消费券补助方面，贵州省提出，2022年统筹安排省级消费券补助资金

3亿元，重点用于中低收入人群在旅游、餐饮、购物、住宿消费等方面的补贴。

金融支持方面，陕西省提出，鼓励银行业金融机构加大信贷支持，适当降低贷款利率，鼓励有条件的地方给予贷款贴息。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对《证券日报》记者表示，服务业一头连着市场主体，一头连着百姓生活。纾困措施的出台能够进一步降低企业经营成本，真金白银支持，将有效帮助服务业市场主体恢复生机、提振信心。

“多措并举加大对服务业的纾困力度，不仅可以稳经济，还可以保民生、促就业。随着更精细、精准的政策不断落地，服务业有望实现恢复性增长。”张依群如是说。

谈及下一步如何更好帮助市场主体纾困解难，张依群建议，要确保已有纾困政策落地落地，让餐饮住宿、

交通物流、旅游娱乐等受疫情影响最严重的服务行业能够得到实实在在的减负增收；同时，应在企业融资、租金优惠方面加力，降低企业非直接性生产经营成本。

此外，要加大稳企稳岗力度，地方政府可适时调整当地最低工资标准，为企业稳岗提供更大力度的政策支持。

“还应要建立促进小微企业和个体工商户长远发展的财政货币政策激励机制，加大基本民生保障力度，充分释放市场主体的发展动力和创新活力，为稳经济、保民生、促就业提供持续政策支持。”张依群表示。

谢后勤认为，服务业涉及面广，涵盖了很多领域，因此，纾困政策需更细化、更具体、更有针对性。同时，还要鼓励企业创新，摸索新的经营模式和服务方式。“政策扶持+企业创新”才能使行业尽快走出困境。