

2022中国国际金融年度论坛在京召开

探索金融业与经济深度融合、良性互动新路径

■本报记者 昌校宇 杨洁

9月2日,2022中国国际金融年度论坛在北京首钢园顺利召开,国内外金融机构负责人与金融领域知名专家学者共同探索金融业与经济深度融合、良性互动的新路径,描绘出金融业高质量发展的新蓝图。

赋能实体经济 显金融担当

金融是国之重器,是国民经济的血脉。多家政策性银行和国有银行围绕“金融担当:助力企业和金融机构互惠共赢”这一主题,分享业界实践。

中国农业银行副行长张旭光介绍了农行在“三农”方面的担当。农行是所有商业银行里面唯一在全国县域都有网点和机构的机构,而“三农”也是农业银行在整个金融之中的难点、痛点比较多的领域。所以农业银行加大了对这

方面的支持力度,近三年来,在县域贷款增速累计高达55%,特别是发挥一些逆周期调节作用。

“对金融机构而言,主动顺应宏观大势,更加有效服务新发展格局,深入落实金融工作三项任务,实现自身高质量发展,是当前和今后一段时间的第一命题。”交通银行行长刘珺表示。

国家开发银行副行长刘进介绍,下一步,开发银行将用好开发性金融工具,加快推动新一轮基础设施基金新增规模投放工作,撬动更多金融资源投向基础设施建设。用好人民银行结构性货币政策工具,支持碳减排、煤炭清洁高效利用、科技创新、普惠养老等重点领域。同时,进一步做好转贷工作,以批发方式支持更多小微企业健康发展。

数字化推动金融服务 高质量发展

数字技术的快速演进与普及

推广,为金融业数字化转型提供了强大的科技驱动力。当前,数字化转型已成为我国金融机构积极顺应数字化潮流,把握数字化机遇,推动金融服务高质量发展的重要举措。

北京银行一直将数字化转型作为一个重大发展战略。北京银行行长杨书剑表示,该行在打造“数字京行”的过程中取得了一系列成果:一体化重点项目加快落地;数字化经营基础更加稳固;智能化风控能力不断增强;场景化数字人民币应用不断创新;系列化低碳产品加速创立;个性化京蜜计划品牌精心推出;链条化供应模式加速形成。

“银行数字化转型要以满足客户金融服务的可获得性为目标。”在民生银行副行长陈琼看来,金融服务数字化转型要坚守初心,不忘回归本源。以服务实体经济和人民群众为出发点和落脚点。一是布局产业链和生态链,让更多的中小微客户能够获得融资支持;二是布局信用信息共享平台对接,让小

微企业能够以更低的成本获得金融服务;三是布局线上自动化的渠道建设,让客户能够更便捷地获得金融服务。

数字化转型对保险业高质量发展同样至关重要。中国人寿集团首席信息技术官赵峰认为,保险业的数字化转型是以价值创造为目的,以数据资源、数据技术、数字生态为核心要素,重构管理模式、业务模式、字生态、商业模式、治理形态、文化理念的体系性变革。

实现国民财富 跨期有效配置

国民财富跨期配置的本质是通过多层次资本市场加快资本形成,丰富社会资金来源是前提。论坛上,多家券商、理财公司等金融机构围绕国民财富的跨期配置发表了真知灼见。

“作为最具中国特色的资管形态,银行理财成为通过多层次资本

市场推动补充资本的重要力量。”中银理财有限责任公司董事长刘东海表示,未来理财产品如何投资和管理,可以从三个方面发力和布局:第一,构建与新发展阶段、新发展理念和新格局相适应的投研能力,深入挖掘和把握潜在的投资机会和价值;第二,结合客户需求,宏观环境和周期变化,不断优化理财资产的配置结构;第三,强化风险管控能力,以稳健、优异的业绩表现为客户创造价值。

“作为资本市场参与者的金融机构需要进一步强化金融体系的基础性资源配置和风险管理功能,增强服务实体经济的能力。”中国国际金融股份有限公司首席执行官管理委员会委员主席黄朝晖表示,需要不断提升自身实力,完善长效投融资机制,吸引中长期资金,使其“愿意来、留得住”,并发挥多元化资产配置和价格发现的专业优势,为居民财富跨周期配置做好资产供给和投资配置,促进财富管理行业平稳健康发展。

12家A股上市公司 推进境外GDR发行上市 瑞交所成主流选择

■本报记者 邢萌

A股上市公司赴境外上市又有新进展。9月1日晚间,健康元、欣旺达发布公告,称发行境外全球存托凭证(GDR)并在瑞交所上市获中国证监会批复。

记者梳理沪深交易所上市公司公告发现,截至9月2日,今年以来共有17家A股上市公司先后筹划境外GDR发行上市,其中明阳智能、科达制造、杉杉股份、格林美、国轩高科5家已成功实现境外上市,另外12家加速上市步伐。

从上市目的地来看,瑞交所成为主流选择。已上市的5家公司中,除了明阳智能在伦交所上市,其余4家公司均在瑞交所上市。推进上市的12家公司中,2家未明确目的地,其他10家都选定瑞交所。

具体到已上市的5家公司,从GDR项目正式启动到上市,普遍用时3个月到4个月,募资额在1.73亿美元至7.07亿美元之间。然而,上市后各家GDR价格表现并不乐观。

“国际投资者对中国企业的经营状况和产品缺乏足够的了解,短期内可能继续持观望态度。不过,上述5家企业均为国内优质龙头企业,随着国际投资者对企业认识加深,GDR价格有望回暖。”北京市律师事务所律师高培杰在接受《证券日报》记者采访时表示。

5家先试先行公司的带动效应明显,其余12家公司正加速推进境外上市进程。目前来看,健康元进展最快,GDR上市申请已获两地监管部门批复,距离发行上市仅一步之遥;乐普医疗、欣旺达也进展较快,乐普医疗GDR项目获瑞交所监管局附条件批准,欣旺达则获中国证监会批复;韦尔股份等6家公司GDR相关议案获股东大会通过,东方盛虹近日将召开股东大会审议相关议案。

“内地企业发行GDR,能够夯实公司的境外融资渠道,提升国际化水平。”瑞银投资银行中国区主管朱正芹对《证券日报》记者称,通过参与拥有众多国际基金的国际化市场,能够让更多的境外投资者尤其是优质的长线机构投资者了解相关公司,有助于公司的市值管理。此外,还可以在公司的境外业务伙伴中产生显著的广告效应,为公司的国际化业务发展战略打下坚实基础。

今年以来,赴境外上市的企业类型发生了显著变化,九成以上为民营企业。2022年之前,自2016年沪伦开通后,先后有华泰证券等4家A股上市公司发行GDR在伦交所上市,均为国有企业。对比来看,今年筹划境外GDR发行上市的17家公司中,16家为民营企业,占比94%。在产业分布上,主要集中在制造业,广泛涵盖电力设备、机械设备、医药生物等诸多领域。

“疫情以来,民营企业现金流压力大,融资需求迫切。通过GDR发行募资拓展了民营企业直接融资渠道,降低融资成本,为其发展壮大提供了资金支持。”香港国际新经济研究院执行董事付尧对《证券日报》记者表示,近年来,越来越多具有国际市场竞争力的龙头企业走出去,在海外实行股权激励,加强海外人力资源建设,打造本地化团队,建立面向全球市场的产品创新、研发、生产和销售体系,扩大产品的全球市占率,推动了公司国际化发展。

8月份新增信贷 或回升至1.4万亿元左右

■本报记者 包兴安

8月份金融数据发布在即。接受《证券日报》记者采访的专家预计,8月份新增信贷规模将达1.4万亿元左右。

央行数据显示,7月份新增人民币贷款6790亿元,同比多增4042亿元。前7个月新增人民币贷款14.4万亿元,同比多增5161亿元。7月末,M2、社会融资规模、人民币贷款余额增速均保持在10%以上。

“8月份金融数据环比会有季节性回升,其中,企业短期和中长期贷款会恢复同比多增态势,票据融资仍将保持偏高水平。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,不过,8月份楼市延续低迷,部分地区疫情对消费会有一定影响,当月居民房贷和短期消费贷都会延续偏弱走势。综合判断,预计8月份新增人民币贷款将在1.4万亿元左右,环比上月大幅多增7400亿元,同比也多增2000亿元。

“今年8月份LPR报价非对称下调彰显了货币政策宽松信用目标,近期相关部门一系列会议也指向增强信贷总量增长的稳定性,预计8月份信贷投放大概率超过去年同期水平,有可能同比多增2000亿元,在1.5万亿元附近。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示。

关于社融规模,明明表示,受基数影响,8月份新增社融规模可能在2.2万亿元至2.3万亿元。王青表示,尽管8月份对实体经济发放的贷款规模可能多增,但新增社融规模仍会比去年同期大幅下滑近9000亿元,估计8月份新增社融规模会在2万亿元左右。这也会拖累存量社融增速下滑到10.4%左右,较上月末下行0.3个百分点,为连续两个月下滑。

“预计8月份存量社融增速回落,主要是由新增专项债发行节奏变化所致,并不代表宽信用方向逆转。后期伴随新增5000多亿元专项债额度在10月底前发行完毕,专项债融资波动对社融的拖累效应会有所减轻。”王青说。

展望未来,明明表示,下一阶段货币政策将更加强调扩大有效投资,金融资源将更多向投资端倾斜,政策性开发性金融工具将成为三、四季度稳增长的重要力量。同时,更加强调通过改革的办法,降低实体经济融资成本,刺激信贷需求。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,央行将继续坚持稳健货币政策,引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持力度。综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕,增强信贷总量增长的稳定性,保持货币供应量和社融规模增速名义经济增速基本匹配。货币政策选择应当坚持“稳健”基调,以结构性货币政策改善信用融资约束。

创新因子驱动 超七成科创板公司中报营收增长

■本报记者 吴晓璐

A股上市公司中报披露收官。上交所数据显示,科创板459家公司上半年合计实现营业收入5195.01亿元,同比增长33%;实现归母净利润585.58亿元,同比增长20%;实现扣非后归母净利润502.33亿元,同比增长29%。其中,逾七成公司营收增长。

上半年,科创板公司延续高成长性,新能源等三大产业业绩亮眼;坚持“硬字当头”,板块研发投入同比增逾两成;积极披露ESG信息,以高标准促进高质量发展。接受《证券日报》记者采访的专家认为,科创板公司上半年业绩亮眼,主要在于公司注重科技创新,与经济高质量发展同频共振。

高成长性凸显 超五成公司净利增长

上半年,科创板公司努力克服疫情影响,实现业绩高速增长。上交所数据显示,科创板459家公司中,超七成公司营收增长,85家公司营收增长50%以上,31家公司营收翻倍,两成公司营业收入超过10亿元;超五成公司归母净利润实现增长,107家公司净利润增长50%以上,超一成公司净利润增幅超过100%,最高达18倍。

从未盈利上市企业来看,33家“带U”企业中,8家实现净利润增长或扭亏为盈。芯原股份上半年实现营业收入12.12亿元,同比增长38.87%;实现净利润1482.24万元,去年同期亏损4564.50万元。芯原股份董秘施文茜对《证券日报》记者表示,上半年,在国际政治经济及疫情影响下,公司业绩情况体现出其商业模式逆周期性的特点。公司半导体IP授权业务、一站式芯片定制业务两大主营业务增长良好,各业务营收均实现同比增长,收入的快速增长带动公司盈利能力不断提升。

“科创板允许未盈利企业上市,解决了集成电路企业创新起步难的问题,为优质的成长型科技企业开展直接融资提供了有利条件,给芯原这样的半导体公司的创新发展提供了更好的机遇,公司业务规模效应逐步显现。”施文茜进一步表示,另外,科创板在股权激励政策方面有很多创新,为公司吸引优秀员工、提升员工稳定性提供了支持,帮助公司的技术实力不断提升、突破。

谈及科创板公司业绩,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,在当前背景下,科创板公司能够取

得如此亮眼的业绩,主要是因为我国以科技创新作为高质量发展的主要动力,一方面,科创企业顺应高质量发展的趋势,注重科技创新,从而获得了良好的业绩发展机会;另一方面,政府也在多方面支持科创企业的发展,为科创企业提供了良好的成长环境,促进了科创企业的业绩增长。

三大产业业绩亮眼 业界认为下半年将延续

从行业来看,今年,新能源产业链企业业绩表现优异。上交所数据显示,晶科能源等12家光伏产业链企业上半年营业收入和归母净利润分别同比增长106%和210%;容百科技等14家动力电池产业链企业营业收入和归母净利润分别同比增长84%和92%。

受新能源汽车产业需求持续增长,厦钨新能上半年业绩高速增长。公司上半年实现营业收入143.02亿元,同比增长117.75%;实现净利润5.32亿元,同比增长112.19%。

厦钨新能董秘陈康晟对《证券日报》记者表示,公司上半年的成绩受益于三方面因素,首先,三元材料方面,公司整体销量较去年同期对比增幅明显;其次,公司拥有一支专业高效的研发团队,具备较强的持续自主创新能力和研发能力,保持公司产品更新迭代,满足市场要求;最后,锂电池行业具有较高的行业集中度,行业主要的锂电池厂商对于供应商的产品质量一致性、供货稳定性、及时性等具有严格的要求。

此外,基础化工、集成电路产业链业绩增幅亦较高。上交所数据显示,73家集成电路产业链公司上半年营业收入和归母净利润分别同比增长34%和23%,尤其是半导体设备及材料等产业链支撑环节的国产化进程加速,订单大幅增长。另外,Wind资讯数据显示,28家基础化工企业上半年实现营业收入19.28亿元,同比增长18.3%。

“新能源产业链相关企业的业绩增长主要源于全球能源问题的日益突出,以及我国碳达峰碳中和目标的发展要求;化工产业企业业绩增长较高,是因为全球疫情影响趋弱,生产链恢复,对化工产品的需求增大,从而带来了较高的业绩增长。”陈雳表示,预计新能源和化工产业下半年将延续高速增长。

对于半导体行业,施文茜表



示,虽然半导体产业面临疫情、外部环境以及电子产品市场下滑等不利因素,但是,我国集成电路产业在世界半导体产业第三次转移的带动下,仍然存在很多发展机遇。首先,中国芯片内需和自给率持续提升;其次,持续的产业投资和产业发展政策给予半导体企业有力的发展支持;最后,随着本土芯片研发设计能力加强、技术密集程度加强,中国已经从工人红利走向了工程师红利,并正在向科学家红利过渡。“这些因素,都将为行业发展带来新的机遇。”

厦钨新能上半年研发投入为4.07亿元,同比增长148.88%。“公司一贯重视研发投入,在三元材料、钴酸锂、磷酸铁锂等多个产品和技术方向进行全面布局,研发投入不断增加。”陈康晟表示,自2004年开始介入正极材料研发以来,公司连续攻克了3C材料、高容量功能性材料等进行了开发研究,以满足电池企业及经济社会对更高性能正极材料的需求。

高研发投入 构筑竞争壁垒

上半年,科创板公司坚持“硬字当头”,研发投入持续增长。板块上半年研发投入合计460.54亿元,同比增长20%,研发投入占营业收入比例平均为17%,63家公司研发投入强度在30%以上,合计新增发明专利超4800余项,平均每家公司拥有发明专利数达到120项。

高研发投入也给科创板公司输入源源不断的成长动力,助力公司攻克关键核心技术,构筑竞争壁垒。

上半年,芯原股份研发支出为4.12亿元,已连续三年增长,研发强度达34%,新增专利54个,其中新增发明专利11个。“公司所处的集成电路设计行业是集成电路产业的上游行业,呈现投资周期长,研发投入大等行业格局,因此公司坚持高研发投入。”施文茜表示,公司多年来坚持高研发

投入以构筑竞争壁垒,不断提升自身半导体IP储备及先进性,持续提高一站式芯片定制业务能力,强化自身核心竞争力,为客户提供更优质的服务。

厦钨新能上半年研发投入为4.07亿元,同比增长148.88%。“公司一贯重视研发投入,在三元材料、钴酸锂、磷酸铁锂等多个产品和技术方向进行全面布局,研发投入不断增加。”陈康晟表示,自2004年开始介入正极材料研发以来,公司连续攻克了3C材料、高容量功能性材料等进行了开发研究,以满足电池企业及经济社会对更高性能正极材料的需求。

“研发投入同比增长两成,这使得科创板公司的未来发展值得期待。”陈雳表示,科创类公司的发展需要持续进行研发投入。科创板公司能够保持高研发投入且持续增长,说明这些公司的营运资金充足、营运状况良好,也说明科创板公司重视研发投入,有助于公司长期高质量发展。

积极进行ESG信披 以高标准促高质量发展

目前,ESG信披基本已成为科创板公司的“标配”。半年报中,科创板公司积极主动披露采取的生态环境保护举措,减碳措施,以及履行社会责任情况等。