

## 8月份流动性压力整体可控 业界预计三季度存降准可能

■本报记者 刘琪

8月1日,中国人民银行(以下简称“央行”)以利率招标方式开展了80亿元逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕,利率维持1.9%不变。鉴于当日有440亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净回笼360亿元。

回顾7月份,央行小幅加量续作MLF(中期借贷便利),每日灵活开

展逆回购。7月份上半月受税期扰动资金面略有收紧,下半月税期过后银行间市场流动性保持较为充裕状态。Wind数据显示,7月份,DR007(银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率)月内均值为1.84%,低于短期政策利率(1.9%)。

展望8月份流动性,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,8月份存在一定流动性缺口,但整体压力可控。

具体来看,明明表示,在政府债券融资方面,预计8月份政府债整体净融资约6000亿元,压力减弱。财政收支方面,考虑到目前经济修复仍存挑战,财政部门也在积极推动减税降费,预计财政收入增速会进一步放缓;财政支出将向市场投放部分资金,同时考虑到政府债融资情况,预计8月份政府存款整体规模变化不大。此外,外汇占款自去年末变化加大,但整体影响仍相对较弱,降准压

力增对资金面带来一定的扰动。东吴证券固收首席分析师李勇表示,考虑财政存款、现金走款和银行缴准因素后,预计8月份存在约5300亿元的流动性缺口,可通过公开市场投放充分补充,流动性压力总体可控。

7月份召开的中共中央政治局会议强调“要用好政策空间”“加强逆周期调节和政策储备”“发挥好总量和结构性货币政策工具作用”。

对此,李勇认为,在此基调下,不排除下半年降准的可能性。明明也表示,考虑到下半年MLF到期压力较大以及流动性缺口在年内的分布情况,不排除8月份至9月份降准落地的可能性。

中信建投证券研报预计,货币政策在经济实质性回暖前不会转向,三季度存在降准可能,降息最早可能在四季度中后期进行。在此背景下,短端利率上行空间有限。

## 优化上市培育策略助力对接资本市场 五部门开展“一链一策一批”中小企业融资促进行动

■本报记者 郭冀川

8月1日,工业和信息化部官网公布了《工业和信息化部 中国人民银行 国家金融监督管理总局 中国证监会 财政部关于开展“一链一策一批”中小企业融资促进行动的通知》,以下简称《融资促进行动》,提出“优化上市培育策略,助力对接资本市场”等七项工作举措。

《融资促进行动》提出,围绕制造业重点产业链,建立“政府-企业-金融机构”对接协作机制,摸清产业链上中小企业名单,了解企业融资需求,鼓励金融机构结合产业链特点,立足业务特长,“一链一策”提供有针对性的多元化金融支持举措,优质高效服务一批链上中小企业,持续提升中小企业融资便利度和可得性,加大金融支持中小企业专精特新发展力度。

从工作举措来看,《融资促进行动》提出,优化上市培育策略,助力对接资本市场。各地工业和信息化主管部门结合优质中小企业梯度培育工作,摸排链上中小企业上市意愿、经营情况等,建立上市企业后备库,实现批量纳入、分层管理、动态调整、精准服务。联合证券交易所、全国股转公司等中介机构,对入库企业进行批量“诊断”,研判企业上市、挂牌成熟度,协助企业找准板块定位,实施“靶向”改进。推进区域性股权市场高质量建设“专精特新”专板,鼓励基于区域性股权市场打造属地化直接融资服务基地,着力提升专板服务能力。积极推动一批链上中小企业入板培育,帮助企业正确认识资本市场,尽早规范财务运作,完善公司治理。推动证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构参与上市培育工作,根据企业发展阶段提供差异化服务,协助中小企业更好对接多层次资本市场。

完善股权投资策略,激发专精特新企业。各地工业和信息化主管部门结合“创客中国”中小企业创新创业大赛、中国先进技术转化应用大赛、“百场万企”大中小企业融通对接、特色产业“揭榜”推进等活动和数字化赋能、科技成果转化、质量标准品牌赋值中小企业等专项行动,面向重点产业链上下游细分领域、场景,遴选一批有创新、有技术、有潜力的中小企业,分链分行业常态化组织开展投融资对接活动。鼓励私募基金、创业投资基金等结合自身特长参与对接活动,加快培养投资产业思维,完善产业投资策略,重点为链上中小企业科技研发、成果转化、融通创新、协同攻关等提供融资支持,激发涌现一批专精特新中小企业。国家中小企业发展基金等各类政府投资基金发挥引导作用,带动社会资本加大“投早投小投创新”力度,重点支持链上中小企业,有力支撑产业链强链补链稳链。

在保障措施方面,《融资促进行动》提出,加强政策协同保障。国家层面,产业部门与金融部门、财政部门之间深化对接合作,加强政策协同、业务联动,及时发现问题,共同推动解决。用好足存款准备金降低释放的长期资金,以及支小再贷款、再贴现、普惠小微贷款支持工具等结构性货币政策工具,引导带动信贷投放稳定增长。鼓励各地将中小企业贷款相关奖补、风险补偿、股改挂牌上市奖励等支持政策与融资促进行动衔接匹配,协同支持中小企业发展。鼓励有条件的金融机构深耕链上中小企业融资,提升专业化特色化服务能力。

## 加快培育壮大战略性新兴产业 资本市场“纽带”作用凸显

■本报记者 侯捷宁  
见习记者 毛艺麟

过去一周,“加快培育壮大战略性新兴产业”被多次提及。7月31日召开的国务院常务会议指出,“要加快培育壮大战略性新兴产业,打造新的支柱产业,增强我国在全球产业链供应链中的竞争力影响力”。7月24日召开的中共中央政治局会议提到,“要大力推动现代化产业体系,加快培育壮大战略性新兴产业,打造更多支柱产业”。

资本市场目前已成为支持战略性新兴产业发展的主阵地,推动产业升级,打造新支柱产业的作用日益凸显。截至7月31日,A股上市公司已达5240家,其中战略性新兴产业上市公司超过一半。从细分领域来看,新一代信息技术产业、高端装备制造业、生物产业、新材料产业等产业集聚效应显著,科技创新能力强。从年内A股新上市企业来看,超九成成为战略性新兴产业的企业。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,随着我国经济结构不断调整和转型升级,经济更注重高质量发展,战略性新兴产业作为新的支柱产业之一,是推动经济高质量发展、推动产业结构调整、推动经济增长的核心力量。而多层次资本市场对于优化资源配置、促进产业转型升级、支持战略性新兴产业发展壮大的支持作用愈发凸显。

战略性新兴产业是我国产业

体系中的新支柱,产业发展中的新动能。数据显示,2022年,新一代信息技术、高端装备、新能源汽车等战略性新兴产业增加值在我国国内生产总值中占比已超过13%。

在系列政策的引导支持下,创新资本加速集聚,战略性新兴产业集聚发展,资本市场直接融资功能彰显。Wind数据显示,以发行日为基准,今年前7个月A股市场共有210家企业IPO上市,其中194家为战略性新兴产业,首发募资2320.83亿元。具体来看,以新一代信息技术产业、高端装备制造业、新材料产业为代表的细分板块IPO数量和融资额居前,IPO数量分别为57家、38家、30家,首发募资额分别为844.67亿元、333.69亿元、322.95亿元。

“战略性新兴产业往往具有规模效应显著、竞争力强、科技含量高、创新性强、发展前景大的特点。”在董忠云看来,通过大力发展高新技术产业和战略性新兴产业可以提升我国的国际竞争力,并通过技术创新带动传统产业转型升级,为经济高质量发展提供助力。

从A股上市公司来看,在战略性新兴产业中,新一代信息技术产业公司数量居于前列,已超过500家。招商基金首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示,数字经济、人工智能、先进制造业和现代服务业是打造现代化产业体系的主要支柱产业。下半年AI、科技产业或仍有较大的投资空间。

从提升我国产业链竞争力的角度来看,发展新的支柱产业,对

Wind数据显示,以发行日为基准

今年前7个月A股市场共有210家企业IPO(首次公开募股)上市,其中194家为战略性新兴产业,首发募资2320.83亿元



魏健骢/制图

进一步增强我国在全球产业链供应链中的竞争力和影响力至关重要。“要围绕提高产业链控制力,大力发展高端装备、新材料、信息技术等战略性新兴产业,补短板、锻长板,提高创新能力,掌握竞争主动权。”董忠云说。

建设完善多层次的资本市场,是更好满足战略性新兴产业融资需求的重要一环。今年以来,不少战略性新兴产业的企业陆续登陆A股市场,谋求高质量发展。3月31日,“中国工业X射线第一股”日

联科技在科创板上市,首发募资总额为30.24亿元。2月21日,“国产高清视频芯片龙头”龙迅股份登陆科创板,首发募资总额为11.21亿元。

作为直接融资的重要渠道和创新资本形成的重要载体,私募股权和创业投资对战略性新兴产业发展具有重要促进作用。据中基协数据,截至6月末,存续私募基金规模20.77万亿元。今年以来,股权投资服务国家战略性新兴产业的作用更加明显,硬科技、生物医

药、新能源、新材料领域受资金关注。其中,硬科技投资已成为股权投资市场的共识,很多市场化GP(普通合伙人)从投模式创新到投硬科技。

展望未来,董忠云表示,一方面,通过资本市场赋能,为新兴产业企业带来更多资金支持,进一步推动技术创新,助力企业做大做强;另一方面,进一步优化产业生态,推动相关金融资源向新兴产业集中,促进科技、资本与实体经济高水平循环。

## 今年前7个月A股定增规模逾4000亿元 持续为上市公司展业提供融资支持

■本报记者 邢萌

进入2023年,A股定增市场火热,持续为上市公司展业提供融资支持。Wind数据显示,以增发上市日为基准,今年1月份至7月份,共有185家A股上市公司实施定向增发,募资总额达4066亿元,同比增长28%,主要用于项目融资、补充流动资金、配套融资等。

对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者分析称,一方面,定增规则持续优化,监管层持鼓励态度,促进优质上市公司定增融资;另一方面,A股市场经历年初调整后整体估值不高,提升定增价格性价比,形成了

投资吸引力。另外,公募基金积极参与定增,形成了“赚钱效应”。

综合来看,今年定增市场呈现出以下特点:央企融资规模大,占比高;募集资金主要流向国民经济支柱产业和重点扶持的产业;“小额快速”定增项目接连落地。

数据显示,今年前7个月,68家央企定增募资合计2622亿元,占比64%。邮储银行、长江电力、中国国航、中国东航等7家上市公司定增募资额均超百亿元,均为央企。

为何央企青睐定增募资?华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示,相对于其他融资方式而言,定增募资流程相对简单,审核时间较短,具有较高的效

率和灵活性。同时,央企的定增规模相对较大,募资效率更高,可以更好地满足公司的融资需求。

田利辉也表达了同样观点,他补充说,央企具有较高的稳定性和较好的企业信誉,更大的规模和更高的市场价值,更容易在定增市场中获得认可和投资。

从行业来看,定增的资金主要分布于货币金融服务、电力、热力生产和供应业、专用设备制造业、化学原料和化学制品制造业、土木工程建筑业等五大行业,对应的资金规模分别为470亿元、436亿元、366亿元、328亿元、321亿元,合计1921亿元,接近总规模的一半。

对此,严凯文分析称,货币金融

服务业、电力、热力生产和供应业,土木工程建筑业等行业是国民经济的支柱产业,具有较高的市场竞争力和盈利能力,相关公司发展潜力较大,融资需求也相对较大。另外,化学原料和化学制品制造业、专用设备制造业等行业是当前国家重点扶持的产业,政策支持力度较大,相关公司受到较多的市场关注和支持。

引人关注的是,再融资简易程序制度释放活力,“小额快速”定增案例接连落地。前7个月,14家上市公司(绝大多数来自科创板和创业板)通过简易程序实施定增,合计募资27亿元,平均每家募资约2亿元。这些定增项目从受理到注册生效,往往用时不到一个月。

“对于处于行业初、中期的企业来讲,再融资简易程序制度能够提高融资效率,降低融资成本,切实帮助与有效解决中小市值上市公司的融资难问题。”北京阳光天泓资产管理公司总经理王雅对《证券日报》记者表示。

北京丰汇投资管理有限公司总经理莫磊表示,作为上市公司再融资的重要方式,定增不仅是上市公司做强做大主业的有效工具,也是助力实体经济发展的实践金融脱虚向实的重要途径。当前,越来越多的机构投资者参与定增,叠加定增政策友好性及大盘的相对低位等因素,预计下半年将会有越来越多的增量资金涌入定增市场,延续火热势头。

## 国泰君安:以“五个坚持”推动主题教育走深走实

■本报记者 李文  
见习记者 方凌晨

学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育开展以来,国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)党委牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求,认真贯彻落实习近平总书记重要讲话精神、党中央决策部署,以“五个坚持”推动主题教育走深走实、见行见效。

一是坚持统筹协调,科学谋划部署。国泰君安党委深刻领会主题教育重大政治意义、理论意义和实践意义,把开展主题教育作为重要政治任务,第一时间召开主

题教育动员大会,成立主题教育领导小组,认真制定主题教育专项方案。推动各级党组织认真履行“第一责任人”职责,强化责任担当,坚决防止完成任务式工作。

二是坚持深学细悟,以学铸魂凝心。国泰君安党委中心组深入学习贯彻党的二十大精神,深入学习贯彻总书记重要讲话精神,确定金融服务实体经济、防控金融风险、助力共同富裕等19个学习专题。分三期举办主题教育读书班,通过研讨、交流等多种学习方式,推动领导干部学深悟透习近平总书记关于金融工作、国企改革发展和党的建设重要论述。同时结合实际,与战略客户、金融同业开展读书分享、党课学

习、专题培训、主题寻访、座谈交流等形式广泛开展党建联建。

三是坚持身入心至,扎实开展解难题。通过随机点、当面听、直接问,倾听一线心声,切实把基层情况了解清楚透彻。如,采取“四不两直”调研广东分公司及下辖营业部、“蹲点式”调研粤港澳大湾区,摸透实情,促进更好融入国家区域重大战略;坚持问题导向,深入一线“钻进去”,多角度、深层次剖析痛点、堵点问题。

四是坚持从严从紧,实字当头抓整改。坚持奔着问题去、对着问题改,系统梳理调研发现的问题、推动发展遇到的问题、群众反映强烈的问题等,形成“问题清单”;对

国泰君安各级党组织有针对性地指导,分类推进即知即改、持续整改、专项整改,督促从实际出发开展整改整治;将问题整改贯穿主题教育始终,坚持着眼细处,以点带面、举一反三,以项目化方式推动问题整改。

五是坚持精准聚焦,靶向施策促发展。深刻认识服务中国特色现代资本市场建设的使命任务,紧紧围绕高质量发展首要任务求真、求实效,把主题教育成果体现在国泰君安改革发展实际中。如,升级成立并打造创新型青岛分公司、厦门分公司,积极对接服务国家战略,深度融入区

域发展,助力谱写中国式现代化建设新篇章;持续深化国企改革,在公司战略布局、组织架构、管理模式、资源配置等领域加快改革创新,全面提升企业核心竞争力。

下一步,国泰君安党委将持续以习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂,持续推动主题教育取得实效,把主题教育成果转化为向着“受人尊敬、全面领先、具有国际竞争力的现代投资银行”的强大动力,为全面建设社会主义现代化国家、实现第二个百年奋斗目标贡献国泰君安力量。

学思想 强党性 重实践 建新功

(上接A1版)

值得注意的是,此次名单中出现了3家首次获批QDII投资额度的基金公司,分别是摩根士丹利基金管理(中国)有限公司(以下简称“摩根士丹利基金”)、汇丰晋信基金管理有限公司(以下简称“汇丰晋信基金”)和上银基金管理有限公司(以下简称“上银基金”),获批的QDII投资额度均为1.2亿美元。

## QDII基金新品层出不穷

证监会官网显示,正排队待审QDII业务资格的基金管理公司共有7家,分别为方正富邦基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、安信基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司和财通证券资产管理有限公司。

已经获得QDII投资额度的基金公司正在积极推出新产品。记者根据相关公告统计,截至目前,至少有华安中证全球半导体产业指数型发起式证券投资基金(QDII)、华夏纳斯达克生物科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、汇添富标普科技精选行业基准交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、嘉实标普科技精选行业基准交易型开放式指数证券投资基金(QDII)等36只QDII基金在排队待审。

基金公司在产品上对境外市场的布局也在持续进行,2023年以来QDII基金无论是新发速度还是业绩收益都表现亮眼。东方财富Choice数据显示,目前全市场QDII基金数量已经攀升至252只,资产净值合计达到3217.24亿元。

业绩方面,今年以来有40只QDII基金产品(A/C份额分开计算,下同)的复权单位净值增长率超过40%,有95只产品年内收益率超过20%。例如,广发全球精选股票人民币(QDII)、华夏全球科技先锋混合(QDII)今年以来累计收益率分别高达51.98%和48.34%。

从投资结构来看,目前QDII基金所选择的投资区域主要集中在中国香港,占比超六成,美国占比超两成,投资市值分别为1716.6亿元和785.19亿元。另在越南、中国台湾、日本、德国、法国等多个优质资产区域有少量配置比例。

从投资行业来看,QDII基金更青睐通讯服务、非日常生活消费品、信息技术和医疗保健四大行业。其中,通讯服务行业投资市值合计达1671.04亿元,占25.91%。非日常生活消费品行业投资市值合计达1520.82亿元,占23.58%。

本版主编 姜楠 责编 屈珂薇 制作 曹秉琛  
E-mail:zmnz@zqrb.net 电话 010-83251785