

力促上市公司高质量发展和资本市场投资端建设

## 深证红利300指数和深证回购指数将发布

■本报记者 田鹏 见习记者 毛艺融

11月22日,深交所全资子公司深圳证券信息有限公司发布公告称,定于11月28日发布深证红利300指数(以下简称“深证红利300”,代码970062)和深证回购指数(以下简称“深证回购”,代码970063),旨在进一步凸显积极现金分红和主动回购股票的深市公司,引导上市公司高质量发展,助力资本市场投资端建设,更好服务中长期资金配置需求。

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,两大指数发布将进一步丰富ETF基金品类,叠加指数型ETF更为稳定的收益,将吸引更多长线资金入市。样本公司积极现金分红,主动回购股票,一方面提振了投资者信心,另一方面展现公司实际收益能力较强,现金流充裕,对投资者和市场都传递了积极信号。

## 深证红利300聚焦股利增长 刻画红利成长叠加效应

目前,上市公司分红已成为投资者分享经济增长红利的重要渠道。一直以来,深交所积极引导上市公司提高分红水平,完善股东回报机制,培育了一批社会责任感强、关注投资者回报、分红水平持续提升的优质公司。

2020年至2022年,深市公司现金分红总额连续三年增长。今年以来,深市公司中期分红积极性不断提升,截至三季度末,近100家深市公司披露了半年度现金分红预案,同比增长53%,九成公司已完成派现,现金分红金额合计近200亿元。

深证红利300反映深市分红水平较高、分红增长潜力较大的上市公司股价变化情况,在最近三年现金股息率排名靠前的深市A股中,选取股息率增长率和未分配利润占比的综合排名前300名作为指数样本。从分红增长情况看,深证红利300样本公司的近一年现金分红总额近2000亿元,较2020年增长43%,占深市上市公司现金分红总额的五成以上,股利支付率连续三年递增,平均股利支付率31%,高于市场



平均水平。

据2022年财报数据统计,深证红利300净资产收益率为13%,样本公司近5年营业收入、净利润平均增长率为16%、12%。据测算,自基日2008年12月底至2023年10月底,深证红利300累计收益517%,年化收益13.1%。

## 深证回购聚焦主动回购 及时准确传递市场信心

股票回购对提升公司治理水平、提高投资者回报、优化资本结构具有积极作用。今年8月份,证监会提出“将进一步优化股份回购制度,放宽上市公司在股价大幅下跌时的回购条件,放宽新上市公司回购限制,鼓励有条件的上市公司积极开展回购”。深市公司积极响应,自8月份以来超160家公司披露回购计划,超180家公司披露回购进展,累计回购金额超250亿元。

深证回购反映深市主动式回购金

额较大,回购比例较高的上市公司股价变化情况,在最近一年发布股票回购公告并实施、最近三个月公告预案拟实施的深市A股中,选取主动式回购金额和回购比例的综合排名前50名作为指数样本。指数将股票回购类别限定在“市值管理”“股权激励”等主动回购范围,并每季度调整更新样本股,有利于准确、及时反映股票回购对上市公司股价的积极影响。

据统计,今年以来,指数样本股回购涉及金额达188亿元,占同期深市公司回购金额七成以上,代表性良好。从市场表现来看,自基日2018年12月底至2023年10月底,深证回购的累计

收益率87%,年化收益率13.8%。

截至10月底,深证红利300的样本总市值9万亿元,自由流通市值4.5万亿元,近1年日均成交金额894亿元。深证回购的样本总市值1.8万亿元,自由流通市值9235亿元,近1年日均成交金额185亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,深证红利300、深证回购两条指数开发ETF产品的空间较大,会吸引相当规模的增量资金,有利于推动市场企稳回升。目前我国ETF进入战略机遇期,指数发布对ETF发展将会起到很大的推动作用,吸引更多投资者关注,有长期增长空间的ETF将获得资金的大量流入。



## 前10个月水利建设投资创历史同期最高水平 稳投资作用发挥充分

■本报记者 谢若琳 见习记者 张彦逸

日前,水利部公布的数据显示,今年1月份至10月份,全国落实水利建设投资11179亿元,完成投资9748亿元,创历史同期最高水平;新开工水利项目2.64万个,开工重大水利工程37项,水利项目施工吸纳就业242.1万人,充分发挥稳投资、稳就业作用。

水利建设关系着国计民生,也与经济发展息息相关。南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,水利建设往往需要大量人力,可以创造就业机会,吸纳大量劳动力,缓解就业压力,提高居民收入。同时,水利建设还需要大量物力,

可以带动建材、机械、电力等相关产业的发展。因此,水利建设投资对经济发展影响显著。

近年来,我国水利建设投资规模整体呈快速增长态势。2022年我国水利建设投资达10893亿元,同比增长44%。根据水利部此前公布的数据,今年前三季度水利建设落实投资10750亿元,同比增长4%,在去年同期的高基数上再创新高。

前三季度,全国新开工水利项目2.49万个,投资规模达到1.15万亿元,项目个数同比增加2844项,投资规模同比增加941亿元。其中开工重大水利工程35项,比如,南水北调中线雄安干渠、环北部湾广西水资源配置工程、吉林水网骨干工程等。

水利部规划计划司司长张祥伟在10月25日水利部召开的“2023年前三季度水利基础设施建设进展和成效”新闻发布会上表示,今年以来,为了满足大规模水利建设需求,各级水利部门深化水利投融资改革,努力申报地方政府专项债券,积极利用好金融支持水利的政策,加大金融投入。同时,通过特许经营、政府购买服务等方式,积极引导社会资本参与水利建设。

今年前三季度,落实社会资本投资1026亿元,较去年同期增长25.6%。水利投融资改革的效果有所显现,水利投资的资金来源进一步拓宽,整体融资结构更趋合理。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对

《证券日报》记者表示,水利投资具有投资项目多、投资力度大、投资辐射带动效应强、投资综合效益突出等显著特点,对稳投资、稳增长等作用十分突出。今年在去年水利投资高增长基数上有望再创新高,体现了水利建设投资对稳增长的重要作用 and 深远影响。

宋向清进一步表示,与水利建设项目直接关联的产业链供应链上下游行业数量众多,尤其是一些直接关联行业,构成水利建设产业的间接关联产业。水利建设投资可以在稳增长中发挥联动效应,带动若干行业、产业和企业扩大生产,形成新的投资链、项目链和经济复合增长链,是促进经济高质量发展的重要支撑。

## 备战数据资产“入表” 多地推出数据要素市场化改革规范

■本报记者 郭冀川

随着10月份国家数据局正式揭牌,标志着我国数据要素产业进入加速发展期,近期各地陆续推出数据要素市场化改革规范,数据要素的价值得到充分释放。

日前,由浙江省财政厅归口,浙江省标准化研究院牵头的《数据资产确认工作指南》省地方标准正式发布。该标准的制定及实施将促进数据资产化进程,为浙江省国有数据资产管理、数据要素开发和产业化进程中强化标准实施应用,推进以标准为依据开展宏观调控、产业推进、行业管理、市场准入和质量监管。

贵州省大数据局也于近期印发《贵州省数据要素登记服务管理办法(试行)》,提出登记服务机构运用云计算、区块链等技术,建设安全可信的数据要素登记OID服务平台,支撑数据要素登记服务申请、合规审核,在线公示、

凭证发放、存证溯源等全流程登记服务工作,记录数据生产、流通、使用过程中各参与方享有的合法权益。

从这些地方政策可以看到,一方面实现了多个突破和创新,如浙江省制定的《数据资产确认工作指南》是国内首个针对数据资产确认制定的省级地方性标准,填补国内数据资产确认标准空白。另一方面,地方标准进一步落实去年底发布的《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》(下称“数据二十条”),加强各地区公共数据、企业数据开发利用的相关内容。

毕马威中国管理咨询主管合伙人郑昊在接受《证券日报》记者采访时表示,随着数据资产“入表”的落实,企业将需要改变传统的管理模式,加速推动向数字化管理模式的转变。这将使企业更好地适应数字化时代的发展需求,提高管理效率和决策能力。

郑昊进一步表示,随着各地政策落地,资本市场和数据要素市场也将迎来双重利好。更多的企业和投资者将关

注数据资源的价值和潜力,并投入更多资金和技术来开发和利用数据资源。这将有利于提高企业的市场竞争力,使其在激烈的市场竞争中获得更大优势。

业内普遍认为,“数据二十条”是完善数据全流程合规与监管规则体系的顶层设计,而即将于2024年1月份施行的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》,是推动数据资产“入表”的关键政策,数据要素资产化将更进一步。

目前,在数据资产确认标准、数据确权授权机制细则方面,还没有相应的规范标准出台,需要地方标准先行,推动建立公共数据和企业数据确权、授权机制。

北京社科院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,目前各省陆续建设地区性的数据要素交易所,探索建立数据要素市场运营体系和监管机制,带动区域周边发展,在加强地区内交流发展,建设地区性数据要素交易机制同时,也将有效推动地区数据要素体系现代化建设,推进政府指导和支

持的落实,培育和建立数据交易监管体制,为数据资产“入表”做好准备。

国家信息中心大数据发展部规划处处长郭明军对《证券日报》记者表示,“数据二十条”印发实施以来,国家层面围绕推动数据资产化陆续出台多部政策文件,数据资产的概念和边界进一步明确。财政部出台的《企业数据资源相关会计处理暂行规定》,符合企业会计准则无形资产或存货定义和确认条件的数据资源,可以确认为无形资产或存货纳入企业财务报表并进行相关会计处理,数据的资产属性和经济价值进一步得到认可。

“目前数据资产的定义范畴逐渐清晰,数据要实现从数据资源到数据资产的跃迁,必须具备‘合法控制’‘可靠计量’‘经济利益’三种属性。围绕这三种属性,各地正在积极从数据的产权体系、价值评估体系、流通交易市场体系三个方面开展实践探索与政策设计。”粤港澳大湾区大数据研究院战略研究中心高级咨询师孙淇表示。

## 北交所市场昨日继续放量上涨 成交额逾130亿元

■本报记者 孟珂

11月22日,北交所市场继续放量上涨。北证50指数收盘上涨8.43%,报收955.12点,市场成交额131.38亿元。231只股票中229只上涨,2只下跌,其中15只涨停,34只涨幅超20%。

华夏基金相关负责人对《证券日报》记者表示,11月22日,北证50指数大涨,同时成交量快速放大至平时均数的4倍以上,成交大幅活跃,资金关注度迅速提高。

市场人士表示,涨幅居前个股呈现业绩表现好、成长性突出、行业复苏预期明显、市值规模小等特点。上涨逻辑主要有两方面:

一是估值修复行情延续。截至11月22日收盘,北交所整体市盈率为18.82倍,仍有73只股票处于破发状态,指数点位在1000点以下。最

近两日,北交所市场平均成交117.05亿元,较11月20日增加79.11亿元,资金流入明显增长,北交所估值修复行情有一定的延续基础。

二是投资者继续看好中小盘与成长股。近期A股市场中小盘股表现整体优于大盘股,北交所也走出了一轮独立行情。在新股、次新股的带动下,市场赚钱效应明显提升,激发投资者参与市场做多。从券商开户情况看,近两日北交所新开户投资者开户积极,累计开户数超7.5万户,成为市场重要的新增买方力量。

华夏基金上述负责人表示,绝对估值依然很低,优质公司越来越多,主流投资机构陆续进场,流动性大幅改善,稳步推进转板这些重大变化依然存在,并将对北交所市场产生积极影响。未来,建议广大投资者不盲目追逐热点个股,投资北交所类主题基金或是更优选择。

## 中欧班列开行稳定增长 沿线“附加值经济”有待深度挖掘

■本报记者 谢若琳 见习记者 寇佳丽

石家庄国际陆港最新消息显示,截至11月19日,京津冀地区最大的内陆港石家庄国际陆港今年已累计开行中欧班列553列,标箱56462个,货重58.43万吨,货值96.84亿元,同比增长32%。

从全国数据来看,中国国家铁路集团有限公司数据显示,2023年前三季度,中欧班列累计开行1.3万列,发送货物142万标准箱,分别同比增长7%、20%。

中国现代国际关系研究院金砖暨G20中心主任徐彪对《证券日报》记者表示,中欧班列是我国外部经济资源输入的重要通道,是中国外贸及经济增长的重要支撑。中欧班列是中国与“一带一路”共建国家的重要纽带,是助推我国经济稳定增长的重要载体,其已成为中国经济外部循环的重要组成部分。

“从生产效率角度讲,中欧班列让从中国出口的中间产品及有效进入海外工厂,在规定时间内得到再加工、再生产。”华东师范大学政治与国际关系学院教授余南平向《证券日报》记者表示,国内企业出口的光伏组件、汽车零部件等产品,到达欧洲市场后还会进入下一个生产环节,当地进口商对工期有不同程度的要求,而中欧班列能很好地满足需求。

自2011年3月份至今,中欧班列已顺利运行十多年,多位受访人士表示,积极探索“人文班列”“旅游班列”也是未来选择之一,促进不同国家和地区之间加深理解与沟通,为经贸往来奠定人文基础。

徐彪认为,除继续丰富货源外,货物种类和拓展目的地外,中欧班列还可以从服务质量、产品技术含量入手,搭乘全球数字化、绿色化大趋势,为国产高新技术产品探索海外再加工、再生产。

“从生产效率角度讲,中欧班列让从中国出口的中间产品及有效进入海外工厂,在规定时间内得到再加工、再生产。”华东师范大学政治与国际关系学院教授余南平向《证券日报》记者表示,国内企业出口的光伏组件、汽车零部件等产品,到达欧洲市场后还会进入下一个生产环节,当地进口商对工期有不同程度的要求,而中欧班列能很好地满足需求。

自2011年3月份至今,中欧班列已顺利运行十多年,多位受访人士表示,积极探索“人文班列”“旅游班列”也是未来选择之一,促进不同国家和地区之间加深理解与沟通,为经贸往来奠定人文基础。

《证券日报》记者梳理19单获监管反馈的项目情况发现,监管部门对发债主体的盈利能力、资产结构、现金流等方面都进行了重点问询。同时,对企业债券募集资金用途更加关注。

例如,某发行主体在募集说明书中提及,近三年内发行人其他收益分别为2.83亿元、4.06亿元、4.22亿元,对净利润影响较大,其他收益主要为政府补贴。针对此情况,上交所要求发行人补充披露政府补贴的明细以及相关政策,根据相关政策和报告期内到账情况,分析政府补贴的可持续性及其对发行人盈利能力和偿债能力的影响。

在王峰看来,从反馈意见看,一部分意见与公司债审核类似,要求发行人依照交易所公司债券发行上市审核规则指引及重点关注事项补充相关材料,以及更新财务报表等;另一部分意见则主要是因为此前企业债的要求与公司债不一致,比如募集资金用途、项目需要测算的财务指标等,发行审核职责划转后需要企业重新申报。总体来看,未来企业债在保留自身特色的基础上,审核标准将向公司债券靠拢。

360数字安全集团金融支持部总监唐川对《证券日报》记者表示,随着监管对募集资金用途的关注度提升,未来发行主体或需出具更详细的回款模式设计方案,相关信息披露要求也会提高。

过去,由于多头监管、审核标准不一,市场上难免出现监管套利现象。因此,由交易所负责企业债券和公司债券的发行审核工作,对规范我国债券市场意义重大,有利于债市统一管理,有效提升企业融资效率。

在交易所“接棒”后,发审标准向公司债看齐的趋势显现,监管对相关项目信息披露要求也更加细化。