

用好各类资金加强项目建设 发挥投资作用强化增长动能

■本报记者 谢若琳
见习记者 寇佳丽

日前召开的全国发展和改革工作会议(以下简称“会议”)提出,“抓好投资管理和项目建设”,“进一步用好各类资金加强项目建设,更好发挥有效投资关键作用”。

“好的项目建设,往往会形成新的增长点甚至增长极,一端关系着投资与各类资金的有效配置,另一端关系着内需与就业。”中国人民大学重阳金融研究院助理院长贾晋京对《证券日报》记者表示,搭建好各类资金与项目建设的关系,对我国经济社会发展至关重要。

攻坚年内项目 筹备来年规划

目前,各地抢进度、攻坚年内项目建设,紧锣密鼓筹划2024年新任务。

在四川,埃普诺年产30万吨硅碳负极新材料项目已完成备案等前期手续,正在开展桩基混凝土浇筑等建设工作;威远美能页岩气新材料一体化产业园项目已完成厂区前打围工作的25%,完成地勘钻孔24个。同时,《2024年四

川省重点项目名单》已经由四川省政府第二十次常务会议审议通过。

在山东,G18荣乌高速烟台枢纽至蓬莱枢纽双向八车道改扩建项目正在逐步展开大面积施工;龙烟铁路市场化改造工程完成立项审批和初步设计审查,进度超过预期。此外,山东省发展和改革委员会印发了《2024年省新型城镇化重点项目名单》,确定2024年省新型城镇化重点项目749个。

对此,巨丰投顾高级投资顾问罗啼明对《证券日报》记者表示:“每年新落地的重大项目,都会为我国经济良好运行提供有力支撑,为社会经济发展提供动能,为资本市场、投资者信心带来积极影响。”

用好政府投资 发挥预期效用

会议指出,加力提效用好2023年增发1万亿元国债、中央预算内投资、地方政府专项债券等政府投资,支持交通基础设施、能源、农林水利、区域协调发展、社会事业、现代化产业体系、关键核心技术攻关、新型基础设施、节能减排降碳、灾后恢复重建和提升防灾减灾

救灾能力、安全能力建设等领域,进一步提高投资精准性有效性。

项目建设资金来源一般可分为两类,一类是政府投资,另一类是民间投资。中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示,针对项目建设特别是重大项目建设的政府投资中,专项债资金占比相对较高,是近几年我国投资稳增长的重要支撑。“建立更加高效的债务资金运行管理机制,尤其是衔接好资金拨付和项目建设运行,有助于把专项债资金用好,真正发挥资金预期效用。”

“提高政府投资精准性有效性,一方面要注意国债、专项债等的发行节奏,另一方面要保持财政纪律和债务可持续性,强化项目审批和监管,关注社会和环境效益,确保项目的长期可持续性,避免资金滥用或浪费。”西南财经大学中国金融研究院副院长董青马在接受《证券日报》记者采访时表示。

吸引更多民间投资 参与项目建设

当前,我国民间投资结构正在优化调整。国家发展和改革委员会披露数

据显示,今年1月份至10月份,制造业、基础设施民间投资同比分别增长9.1%和14.2%,呈现出较强投资活力。然而,民间投资仍然面临投资意愿有限、企业获得感不强等问题。

会议明确,更大力度激发民间投资,建立重点产业常态化项目推送机制,推动政府和社会资本合作新机制实施,鼓励更多民间资本参与国家重大工程建设和补短板项目建设。

“为更好吸引民间资本参与项目建设,优化民间投资结构,需要处理好信息不对称现象、提高投资决策科学性、加强资金监管和风险控制等。”中国物流学会特约研究员解筱文对《证券日报》记者表示,民间资本和项目单位之间的信息不对称问题令前者难以准确评估项目的投资价值和风险,而相对更加透明的信息披露机制有助于民间资本做出合理决策。

罗啼明表示,优化企业服务和营商环境,推动民间投资在竞争性领域享受更公平待遇,切实打破阻碍民间资本进入不同领域的各种隐形壁垒,将有助于推动民间资本与项目建设形成良性互动,从而提高民间资本的参与度与有效性。

交通银行:

开办标准利率互换代理清算业务

■本报记者 徐一鸣
见习记者 金婉霞

近日,中国外汇交易中心与上海清算所在人民币利率互换交易基础上优化升级,推出标准利率互换代理清算业务,代理申万宏源证券、海通证券两家非清算会员开展交易。

中央对手清算由上海清算所引入金融合约交易的对手方之间,成为买方的卖方、卖方的买方,显著缓解了个别市场机构违约对全市场的冲击,已逐渐成为场外衍生品市场清算机制发展的主流方向。

在利率衍生品市场上,人民币利

率互换、标准债券远期已分别纳入中央对手清算。随着人民币利率市场化改革的深入推进,投资者对利率衍生工具的需求不断增长。本次推出标准利率互换交易以3个月主要全国性银行同业存单发行利率作为参考标的,对市场机构短端利率风险起到了更好的对冲作用。同时标准利率互换交易由上海清算所实时合约替代纳入中央对手清算,直接适用中央对手清算协议,有效管理交易对手信用风险,提升交易活跃度。

交通银行是银行间市场最早的中央对手清算综合清算会员之一,在债券、外汇及汇率衍生品、利率衍生品市场代理了众多非清算会员参与中央对手清算,代理清算业务量居市场首位。

海外原油价格波动 基金溢价警铃响起 相关公司提示密切关注份额净值

■本报记者 吴珊
见习记者 彭衍菘

近期,受国际油价波动影响,多只原油主题QDII(合格境内机构投资者)基金产品净值出现异动,部分原油QDII呈现出较高溢价。对此,相关公司近日接连发布溢价风险提示公告,记者梳理发现,12月份以来,有关“原油证券投资基金(QDII)”的溢价风险提示公告已发布12份。

12月19日,嘉实基金管理有限公司公告称,近期,旗下嘉实原油证券投资基金(QDII-LOF)(以下简称“嘉实原油LOF”)二级市场交易价格波动较大,请投资者密切关注基金份额净值。

公告显示,2023年12月14日,嘉实原油LOF基金份额净值为1.3614元,截至2023年12月18日,该基金在二级市场的收盘价为1.648元,明显高于基金份额净值。

12月15日,上述产品就溢价风险曾发布过提示公告。公告显示,该产品12月12日的基金份额净值为1.3396元,截至2023年12月14日,该基金在二级市场的收盘价为1.643元,明显高于基金份额净值。基金二级市场的交易价格,除了有基金份额参考净值波动的风险外,还会受到市场供求关系、系统性风险、流

动性风险等其他因素的影响,可能使投资人面临损失。

南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,溢价的出现可能是由于市场短期内的追涨行为或者炒作所致;如果市场情绪发生变化,溢价泡沫可能会破灭。

“虽然很难预测油价未来上涨或下跌的幅度,但基金公司在基金产品净值上做出及时反馈是必要的。通过密切跟踪油价变化和事态进展,为投资者及时提示风险。”前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“嘉实原油LOF”二级市场基金往往易受到情绪的影响,尤其是对于短期油价波动的预期而出现溢价交易,投资者需要正确看待这种情况。

田利辉表示,投资者应该理性看待溢价风险提示,客观分析基金净值与二级市场价格关系,认真探讨当前“溢价”的可持续性,根据自身风险承受能力,谨慎做出投资决策。

专精特新企业高质量发展促进工程执行主任袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,投资者应该从基金公司发布的风险提示公告中,进一步了解基金的净值、溢价情况以及投资策略等信息,认识到高溢价率可能带来的风险,并谨慎考虑是否购买高溢价率的基金份额。

债券基金持续“上新” 年内近九成斩获正收益

■本报记者 吴珊
见习记者 方凌晨

债券型基金作为公募基金市场中的重要一员,近期申报和“上新”持续活跃。截至12月19日,债券型基金年内新发规模约占全部新发基金规模的七成,近九成债券型基金年内实现正收益。

受访人士表示,基金管理人积极布局债券型基金,既可以丰富公司产品条线,也可以给投资者提供更多选择。但投资者在投资基金时也需要了解清楚基金的投资范围。

Wind数据显示,截至12月19日,市场上共有债券型基金5882只(不同份额分开计算),合计规模超8万亿元,占全部公募基金规模的30%以上。

12月份以来,已有78只债券型基金相继成立。同时,多只债券型基金后备军正在等待“进场”。据证监会官网显示,包括国寿安保基金、蜂巢基金、国投瑞银基金等在内的20家公募基金管理人旗下的债券型基金产品正在申报过程中。

蜂巢基金基金投资部总监李海涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“近几年权益市场偏弱,银行定期存款利率持续下行,债券市场表现较好,基金管理人通过布局债券型基金,既可以丰富公司产品条线,也有助于实现资产的保值增值。”

从业绩表现方面来看,截至12月19日,年内有收益率统计的5823只债券型基金中,有5086只基金实现了正收益,占比为87.34%。其中,有

Wind数据显示,截至12月19日

市场上共有债券型基金**5882只**(不同份额分开计算)
合计规模超**8万亿元**
占全部公募基金规模的**30%以上**



7只基金年内产品收益率在10%以上,工银可转债债券、天弘稳利定期开放A/B分别以12.92%、12.18%、11.80%的年内收益率包揽前三名,另有蜂巢添汇纯债A/C、诺德汇盈一年定开等多只基金产品表现较好,年内收益率均超5%。

虽然大部分债券型基金年内收益表现较好,但仍有小部分基金收益不理想。李海涛表示:“投资者在选择基金时一定要了解基金的投资

范围,若含权益投资则需要了解基金的权益投资比例,要根据自身风险承受能力,在可承受范围内选择对应风险波动的基金。”

对于未来债券市场的走向,诺德基金债券投资部副总监徐娟对《证券日报》记者表示,由于债市具有一定季节性,考虑到今年债券行情尚可,固收类资产整体取得不错的业绩,以信用债为主要投资标的收益更高,加之临近年末,市场担心资金市场波动

加剧,因此11月份以来的债市较为清淡,跨年有望迎来一波配置需求。

李海涛则认为,从短期来看,市场焦点可能集中在跨年资金和配置需求,考虑到近期央行公开市场投放较为呵护,对短期债券市场较为乐观;从中长期来看,考虑到国内经济复苏情况,国内实际利率偏高,后续依然有降低社会融资成本的需求,利率依然有下行需求。

破立并举做好加减法 全国统一大市场建设再提速

■本报记者 刘萌
见习记者 张梦逸

12月18日召开的国务院常务会议指出,加快建设全国统一大市场是畅通国内大循环、推动构建新发展格局的必然要求,也是释放内需潜力、巩固经济回升向好基础的重要抓手。

近日召开的中央经济工作会议也强调,要“加快全国统一大市场建设,着力破除各种形式的地方保护和市场分割”。

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,全国统一大市场的建设有助于提高市场效率和资源配置效率,促进企业之间的公平竞争。

国务院常务会议强调,“把有利于全国统一大市场建设的各项制度规则立起来”,“把不利于全国统一大市场建设的各种障碍掣肘破除掉”。目前全国统一大市场建设方面还有哪些制度有待完善?破除建设过程中的障碍掣肘可以采取哪些措施?《证券日报》记者就此采访了多位业内专家。

培育有利于市场建设的“土壤”

国务院常务会议指出,要加快完善市场准入、产权保护和交易、数据信息、

社会信用等方面的基础性制度。

在受访专家看来,进一步健全基础性制度,将培育有利于建设全国统一大市场的“土壤”。

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,目前某些行业或领域仍存在较为严格的市场准入门槛,不同地区之间的市场准入标准也存在差异,这可能导致市场分割和不公平竞争。此外,目前对知识产权的保护力度仍有不足,产权交易市场尚不完善,存在产权流动不畅的问题,不利于实现资源的优化配置。

“立规则做好‘加法’是在培育‘土壤’。”董忠云说,应进一步加强数据信息的透明和共享。同时,需进一步加强数据信息安全保护,防止一些敏感信息泄露或滥用。在社会信用方面,应进一步完善社会信用制度,将市场主体欺诈、违约等失信行为全面纳入征信,并实施有效的惩戒和纠正。

针对国务院常务会议提到的“要积极稳妥推进财税、统计等重点领域改革”,田利辉认为,这能够降低市场交易成本,提高市场效率和竞争水平;减少重复征税和税收歧视,为市场主体提供更加公平、稳定的税收环境;优化财政支出结构,提高财政资金使用效率,加强财政调控能力,为全国统一大市场的

建设提供更加有力的财政保障。

民生银行首席经济学家温彬对记者表示,财税体制改革预计包括持续完善预算管理体制改革,提升政府预算的透明度和规范性,深化税制改革,持续推进减税降费,健全财政体制,形成权责清晰、财力协调、区域均衡的中央与地方财政关系。

董忠云认为,财税改革需要在坚持分税制基本框架的基础上,进一步优化中央与地方在财权、事权上的匹配,其关键是健全地方税体系,应研究扩大地方税种范围,增强地方财政自主性和稳定性,减少中央对地方的转移支付压力。

破除障碍掣肘在行动

近年来,破除地方保护和行政性垄断相关法律法规不断完善。2022年修订的《中华人民共和国反垄断法》,在立法层面明确了国家建立健全公平竞争审查制度,全面规范各级人民政府行政行为对市场公平竞争的影响,破除各种类型的行政垄断行为。今年3月份,国家市场监督管理总局出台《制止滥用行政权力排除、限制竞争行为规定》,为规范政府不当干预市场行为提供更为清晰的规范指引。今年6月份,国家市场监督管理总局等四部门联合印发通知,部署全面清理妨碍统一市场和

公平竞争的各种规定和做法。

对于妨碍统一市场和公平竞争的各种规定和做法,各地也纷纷做“减法”。例如,陕西于今年开展妨碍统一市场和公平竞争的政策措施清理专项行动,梳理涉及经营主体经营活动的政策措施1.7万余件,发现妨碍统一市场和公平竞争的政策措施78件,按程序修订14件、废止64件;今年7月份,安徽在全省部署开展妨碍统一市场和公平竞争政策措施清理工作,全面排查纠正地方保护、隐性市场壁垒等违规做法。全省各地各部门共发现妨碍统一市场和公平竞争的政策措施66件,其中修订或拟予以修订31件、废止或拟予以废止35件。

田利辉表示,下一步需要健全城乡统一的土地和劳动力市场,加快培育统一的技术和数据市场,破除要素市场分割和多轨运行。

董忠云建议,首先,可以进一步深化土地要素市场化改革,破除制约土地要素自由流动的体制机制障碍,激活存量土地的要害价值;其次,通过完善劳动力市场制度,消除就业歧视,进一步促进劳动力要素在城乡、地区之间的自由流动;最后,打击地方保护和行政性垄断行为,加强相关的监督和执法力度,确保各地政策制定和监管措施符合公平竞争的原则,维护市场公平竞争秩序。

(上接A1版)

“保”民生促发展作用凸显 减税降费求量更求质

今年以来,我国持续延续、优化、完善并落实好减税降费政策,大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。例如,将涉及小微企业和个体工商户的到期税费优惠政策统一延续到2027年底,将符合条件企业研发费用税前加计扣除比例由75%提高至100%的政策,作为制度性安排长期实施等。

张依群认为,今年我国减税降费政策一方面更加注重税费优惠政策延续,将多项阶段性减税降费政策延续,让市场明显感受到政府减税降费力度和支持市场主体恢复发展的决心信心;另一方面,政策更加注重结构性减税,将减税的侧重点放在支持科技研发、鼓励创新、扩大投资、稳定就业等方面,让税费优惠政策更能精准发力、精准施策。

国家税务总局最新数据显示,今年前10个月,全国新增减税降费及退税缓费16607亿元,其中民营经济纳税人是税费优惠政策的主要受益对象,金额占比近75%。同时,前三季度,全国共40.3万户企业提前享受研发费用加计扣除政策,有效增强了企业研发投入的底气。

减税降费政策落地实施不打折扣,无数企业得到了“真金白银”的实惠。

“税务部门通过走访调研,深入企业进行政策辅导,对政策的主要变化、会计核算与管理、研发费用归集及辅助账设置等方面进行全面解析,并倾听意见建议,解决疑难困惑,用专业的税收知识和精准的政策解答,助力企业轻装上阵、快步前行。”长城汽车股份有限公司财务部门税务负责人张倩说,据了解,今年前三季度,长城汽车股份有限公司享受研发费用加计扣除金额15.99亿元。

“税收优惠政策能够为企业的研发投入提供有力支持,进一步提升企业的技术含量和创新水平,为企业的发展注入新的动力。”保定市北方特种气体有限公司财务负责人张敏表示,公司2023年1月份至6月份发生研发支出120.59万元,保定市莲池区税务局税务干部及时到企业宣传优惠政策,使企业在2023年第二季度所得税申报时享受到研发费用加计扣除政策,在第二季度就享受了企业所得税减免41.14万元。

2024年积极的财政政策 要适度加力、提质增效

“积极的财政政策要适度加力、提质增效”。今年的中央经济工作会议对2024年财政政策提出明确要求,包括“要用好财政政策空间,提高资金效益和政策效果”“优化财政支出结构,强化国家重大战略任务财力保障”等。

宋向清表示,预期财政政策仍将保持2023年的主基调,追求积极稳健、强调惠民利民,有望继续加大挖潜固本、专项债券等财政工具潜力,进一步加大力度缓解地方政府财政压力,解决产业发展配套扶持资金紧张等实际问题。

今年的中央经济工作会议提到“落实好结构性减税降费政策,重点支持科技创新和制造业发展”“要谋划新一轮财税体制改革”。

张依群认为,明年,扩大地方政府专项债券撬动作用、提高政府投资效能、防范化解地方政府债务风险等将会得到更好落实和有力推进。同时,积极的财政政策将会更加灵活适度,在保持财政赤字率相对稳定的同时,新增债务规模总量平衡,中央对地方转移支付力度不减的基础上,根据经济恢复态势适时适度微调,保持经济合理运行。预计将继续加大支持全社会研发投入,大力培育自主创新的高技术链、产业链。