

李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会

新华社北京4月8日电 中共中央政治局常委、国务院总理李强4月8日下午主持召开经济形势专家和企业家座谈会,听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。

座谈会上,张宇燕、伍戈、彭文生、白重恩、顾捷、张少明、李仙德、姜英武等先后发言。大家认为,今年以来,面对复杂严峻的外部环境,我国经济运行延续回升向好态势。虽然困难挑战依然不少,但经济发展中的积极因素不断增多,市场信心增强。大家从不同角度分析了当前经济运行中存在的矛盾和问题,并对进一步

完善宏观政策、做好经济工作提出了意见建议。

在认真听取专家企业家发言后,李强指出,今年以来,在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,我们坚持稳中求进、以进促稳、先立后破,靠前发力实施宏观政策,突出做好稳预期、稳增长、稳就业工作,在转方式、调结构、提质量、增效益上持续用力,政策效应不断显现。同时要清醒看到,当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升,经济运行中存在的问题还须下功夫解决。我国发展具有坚实基础

和诸多优势及巨大潜能,长期向好的趋势不会改变,我们有信心有能力保持经济持续健康发展。

李强强调,巩固和增强经济回升向好态势,必须抓紧抓实中央经济工作会议和全国两会精神的细化落实,推动各项部署加快落地见效。要继续固本培元,统筹稳增长和增后劲,发挥政策引领作用,进一步激发经营主体活力,增强发展内生动力。要强化组合效应,增强宏观政策取向一致性,系统破解一些重点难点问题。要注重精准施策,抓住科技

创新推动产业创新这个关键和有效需求不足这个突出矛盾,提升宏观政策向微观传导落地实效。要坚决守牢底线,标本兼治化解重点领域风险。要把民生工作摆到突出位置,以发展思维看待民生短板问题,把民生实事一件件办好。

李强希望专家学者扎根现实、深入研究,为推动经济社会发展提供更多智力支持。希望广大企业家专注创新发展、积极开拓市场、敢于闯敢投,踏踏实实把企业办好。

吴政隆参加座谈会。

今日视点

金融机构如何用好5000亿元再贷款?

中国人民银行4月7日宣布,设立科技创新和技术改造再贷款,额度5000亿元,利率1.75%,发放对象包括银行机构在内的21家金融机构,旨在激励引导金融机构加大对科技型中小企业、重点领域技术更新和设备更新项目的金融支持力度。

本次5000亿元再贷款是对原有科技创新再贷款和设备更新改造专项再贷款的政策接续,从宏观层面来说,对推进我国现代化产业体系建设、加快发展新质生产力有重要意义;从微观层面来说,有利于激发科技型等企业等经营主体的融资需求,减轻银行等金融机构的负担。总体看,本次再贷款额度适中、利率维持低位、接续及时,是项“时度效”兼顾的好政策。

下一步,如何让好政策真正发挥出大作用,最大限度促进实体经济发展很关键。笔者认为,金融机构用好政策宜从三个维度着手。

首先,坚持市场化风险定价。唯有通过市场化定价,才能保持金融服务科创型企业等实体的可持续性,实现宏观经济、实体经济、金融机构的多赢。实际上,针对本次再贷款,央行也明确表示,“金融机构根据企业申请,参考行业主管部门提供的备选企业名单和项目清单,按照风险自担的原则,自主决策是否发放贷款及发放贷款条件”。

市场化风险定价之所以很重要,有正反两方面原因。一方面,科技型中小企业普遍具有规模较小、资产较轻、现金流不稳定、经营不确定性较大等特征,基于此,银行等金融机构根据市场化因子,适度提升风险溢价,合理确定贷款利率,既能让实体经济获得信贷支持,也能让金融机构获取适当利润,实现双赢;另一方面,风险定价不合理会严重阻碍金融活水向实体经济。若贷款利率过低,则利率不能覆盖风险,会影响银行等机构的信贷投放积极性。若贷款利率过高,虽会提升银行发放信贷的积极性,但会削弱实体企业的融资意愿。

其次,“好钢用在刀刃上”。对银行机构而言,再贷款是较为优质的负债,使用该资金加大信贷投放,有利于提升净息差水平。但现实是,金融机构没有“用完”央行此前创设的同类再贷款额度。央行发布的2023年12月末结构性货币政策工具情况显示,此前创设的科技创新再贷款和设备更新改造专项再贷款合计规模达6000亿元,但截至去年末到期,这两项贷款合计余额为4123亿元,也就是说,仍有1877亿元的再贷款额度未被使用。

为什么没“用完”?这或许有诸多原因,对银行机构而言,投放科技型企业信贷面临诸多约束,其中,银行内部面临资本金、资产质量、流动性等层面的约束,外部面临宏观经济发展周期、企业实际融资需求等层面的约束。此外,在实践中,有效识别并找到符合风控要求、具有真实融资需求的中小科技型企业并不容易。因此,银行等机构仍需多措并举,将再贷款资金投向真正有融资需求、有增长潜力的科创企业;同时,政策层面也可以通过引导、激励金融机构扩大科技型企业信贷投放等措施,打通信贷资金流向实体经济的“最后一公里”。

再者,坚持敢贷与防风险并重。我国经济转型升级对金融服务实体经济的能力、方式提出了全新的要求。过去多年,银行等金融机构在传统业务积累了丰富风控经验,但对新兴产业的风控经验仍有待提升,个别银行也因“看不清”风险而不敢贷款。对银行机构而言,防风险是用好再贷款的必要条件之一,这也要求银行机构在贷前具备良好的风险识别能力,了解相关企业的核心风险点,做到有的放矢;在贷后能够跟进风险变化情况,及时采取应对措施,保障资产质量。未来,银行要提高“看清”风险、把控风险的能力,不能因为“看不清”而不敢贷不愿贷。

总之,用好这5000亿元再贷款,既能提升金融服务实体经济质效,也能更好满足科技创新、技术改造和设备更新领域的融资需求,推动我国经济新旧动能转换。同时,对于银行自身而言,也为提升其适应新时代需求,提高服务新质生产力能力提供了契机。

监管严把“入口关”从源头提质 年内超百家企业终止上市申请

截至4月8日
年内累计有102家企业上市申请终止,同比增长34.21%
其中,1家因为IPO上会被否,1家因未及时消除中止审核情形或补充提交有效文件而被终止审核,另外100家均为主动撤单

崔建岐/制图

▲本报记者 吴晓璐

4月7日,因浙江明泰控股发展股份有限公司及其保荐人撤回发行上市申请,上交所终止其发行上市审核。记者据沪深北交易所网站数据统计,截至4月8日,年内累计有102家企业上市申请终止,同比增长34.21%。其中,1家企业因为IPO上会被否,1家因未及时消除中止审核情形或补充提交有效文件而被终止审核,另外100家均为主动撤单。

受访专家认为,未来一段时间内,IPO仍将从严审核、从严把关,节奏仍会放缓。从长期来看,随着“两强两严”监管新理念的贯彻执行,以及发行市场生态改变,拟上市企业和中介机构提高申报质量,IPO将恢复常态化,市场也将迎来更高质量发展。

主动撤单数量大增

市场人士认为,今年主动撤回上市申请企业数量大增,一方面是因为市场环境的变化,部分企业更为谨慎,为后续登陆资本市场预留空间。

深圳大象投资控股集团总裁周力在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,IPO排队企业面临更多的不确定性,包括市场环境、企业经营等层面的问题,这些不确定性导致主动撤单数量大幅增长。

另一方面,更重要的是监管部门对IPO全链条从严监管,加大现场督导和现场检查力度,部分有问题企业“知难而退”。

华商律所执行合伙人齐梦林对《证券日报》记者表示,除业绩下行的原因外,企业IPO信息披露质量不过关、“带病申报”,在监管审核和现场检查中被发现问题而主动撤单也是原因之一。

3月15日,证监会发布的《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》(以下简称《意见》)提出,加大对拟上市企业的随机抽取和现场抽查力度,大幅提升现场检查比例,形成充分发现、有效查实、严肃处置的监管链条,有力震慑财务造假。同时,对现场检查中的撤回企业“一查到底”,切实落实“申报即担责”。

证监会近日披露的《2024年度中国证监会部门预算》显示,“组织部对首发企业检查比例不低于25%”。去年该项数据则是不低于5%。可以预期,今年IPO现场检查比例将大幅提升。

严审未盈利企业

上述102家终止上市申请的公司中,拟登陆沪深主板、科创板、创业板、北交所的公司家数分别为35、12、30和25。其中,未盈利企业IPO撤单明显增多,5家适用科创板第四套上市标准的企业撤回IPO申请,去年全年仅4家。

据上交所官网,科创板第四套上市标准为“预计市值不低于人民币30亿元,且最近一年营业收入不低于人民币3亿元”。周力表示,该标准只考虑上市公司市值及营业收入指标,因此吸引部分研发投入大、成长性较高、业绩波动大但业绩亏损的企业进行申报。今年以来,监管明确要求“从严监管未盈利企业上市”,部分企业一二级市场估值出现“倒挂”,这导致部分适用该标准的企业主动撤单。(下转A2版)

今日导读

监管引导
新股询价定价日趋合理
A2版

实探第十三届
中国数控机床展览会
A3版

23家上市券商披露年报
并购重组业务整体承压
B1版

轮胎企业频发涨价函
行业高景气度能否延续?
B2版

首批4只场外科创100指数增强基金集体获批

▲本报记者 王思文

4月8日晚间,《证券日报》记者从公募基金处获悉,包括浦银安盛基金、万家基金、中信保诚基金、永赢基金在内的4家基金公司,均有一只科创100指数增强基金于当日获批,这是首批场外科创100指数增强基金产品。

永赢基金相关负责人表示:“本次获批的科创100指数增强基金产品投资‘硬科技’方向,未来希望能够通过更多前沿‘硬科技’的布局,助力投资者享受科技红利。”

对于首批场外科创100指数增强基金产品的后续发行进展,一位华东地区基金人士透露:“这批采用增强策略的场外基金产品将很快推向市场,进一步完善科创100指数的产品生态。”

根据证监会网站信息,2024年3月14日,浦银安盛基金、万家基金、中信保诚基金、永赢基金集体上报了首批科创100指数增强基金产品,天弘基金则于3月20日上报该指数增强基金产品。

首批获批的4只场外科创100指数增强基金产品名称分别为:浦银安盛上证科创板100指数增强型证券投资基金、万家上证科创板100指数增强型证券投资基金、中信保诚上证科创板100指数增强型证券投资基金、永赢上证科创板100指数增强型证券投资基金。

“科创板100指数成分股集中在电子、计算机、电力设备、医药生物等领域,具备鲜明的规模特征、产业分布和成长属性,能够捕捉科创领域的潜力与成长机会。”万家基金相关负责人表示,科创板100指数增强基金产品成长好、潜力大,行业主题分布面向未来,同时具有更加积极稳定的超额收益预期空间。

永赢基金相关负责人表示:“中国经济结构正全力向科技创新方向转型,科技创新行业毋庸置疑将会是未来经济的重要驱动力。投资科创100指数类型产品,可以直接参与到中国最具创新能力成长和成长潜力的科技企业中,分享它们成长的红利。”

从资产配置的工具属性看,中信保诚基金相关负责人表示:“指数及其增强基金因为特征明确、风格稳定可以成为很好的资产配置工具。我们会从相对禀赋优势出发,以‘增强’为抓手,遵循‘从宽规模到主题行业、从主题行业到风格策略’的基本路径,为市场提供‘Alpha+Beta’工具性产品。”

浦银安盛基金称:“此次获批产品是公司继日前首批中证A50指数增强基金获批之后,月内再次获批重磅宽基指数产品,我们在指数业务发展中正连续‘落子’布局核心宽基。”

事实上,连续布局核心宽基指数已经成为2024年公募基金的发展方向之一。

浦银安盛基金指数与量化产品部总监孙晨表示:“近年来浦银安盛基金立足新质指数基金定位,打造了指数基金品牌‘ETF Pro’,以‘核心宽基、卫星赛道’战略指导产品布局,持续完善产品谱系。”

然而,在被动投资“马太效应”较强的市场环境下,中小公募基金如何走出差异化发展道路,分得一碗羹?

“关键是要做出有自己特色的产品。能不能为投资者提供稳定的业绩是产品能否为市场接受的关键。”上述中信保诚基金相关负责人表示,从指数增强基金看,业绩的好坏和成立时间长短并没有必然联系,努力为投资者做出有特色、超额收益稳定的产品才是最重要的。从具体指数产品看,结合自身禀赋坚持做长期正确的事最重要。

超千家上市公司推出2023年度分红预案

拟分红总金额近1.5万亿元

▲本报记者 王丽新 见习记者 梁傲男

Wind数据显示,截至4月8日,沪深两市共有1003家上市公司披露2023年度现金分红预案,拟现金分红金额合计约14762.04亿元。其中,贵州茅台、美的集团、中远海控等24家公司分红金额均超百亿元,551家上市公司分红金额均超亿元。

“上市公司分红金额创出新高,表明前期政策引导正逐渐落地生效,连续稳定的分红是上市公司回报股东能力的良好体现,反映出我国资本市场生态持续改善。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

整体来看,银行、石油石化、保险等领域的央企、大市值龙头公司分红意愿较高。银河证券研报显示,央企国企仍是A股市场现金分红的主要力量,股息率高于全A指数与市场。

以分红金额来看,工商银行拟每10股派发3.064元(含税),分红总额1092.03亿元,暂居两市第一。此外,建设银行、农业银行与中国银行分红金额分别为1000.04亿元、808.11亿元、695.93亿元。“中农工建”四大行拟现金分红金

额合计达3596.11亿元。

从分红比例来看,广西能源、金隅集团、茶花股份等50家上市公司现金分红比例均超100%,即拟现金分红总额超过2023年的净利润。另有322家上市公司的现金分红总额占2023年净利润的比例超50%。

其中,广西能源现金分红比例为2655.57%,暂居两市第一。广西能源2023年实现归属于上市公司股东的净利润165.58万元。公司向全体股东每10股派发现金红利0.3元,分红金额合计4397.13万元。这意味着,广西能源2023年现金分红总额是当年净利润的26.56倍。

从每股股利来看,有26家上市公司拟派发现金股利每股超2元。其中,贵州茅台分红“最为慷慨”,拟每10股派308.76元,即每股分红30.88元。石炭股份、石头科技、长春高新、比亚迪等公司紧随其后,每股现金股利分别为5.70元、4.68元、4.50元、3.09元。

从申万一级行业来看,上述1003家上市公司涉及多个行业。其中,医药生物96家、机械设备94家、电子行业83家、基础化工70家、电力

设备62家、汽车行业54家、交通运输45家、有色金属41家、食品饮料32家。

与此同时,不少行业龙头公司公布了阔气的分红计划。比如,中国移动拟分红金额940.97亿元,年度现金分红比例为71.41%。中国神华拟分红总额449.03亿元,占归属于上市公司净利润的75.21%。贵州茅台拟分红金额387.86亿元,占2023年归母净利润的51.90%。宁德时代拟向全体股东每10股派发年度现金分红和特别现金分红50.28元,合计派发现金分红220.6亿元,分红比例达50%。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,对于上市公司来说,高额的分红预案传递了公司经营情况良好的信号,能够增强投资者对公司未来发展的信心,吸引更多长期投资者和价值投资者,提高公司市值和股票流动性。

“上市公司的盈利能力是分红的底气。”巨丰投顾高级投资顾问于晓明表示,不过,投资者在评估分红预案时仍需综合考虑公司的财务状况、财务稳定性和未来增长动力,判断分红是否符合公司的长远利益和股东价值。