

培育更多耐心资本 为新质生产力注入“源头活水”

本报记者 吴晓璐

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)提出,“发展耐心资本”。

近日,中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委(扩大)会议,传达学习党的二十届三中全会精神,研究贯彻落实措施时强调,进一步增强资本市场对科技创新的包容性、适应性,培育壮大耐心资本,做好金融“五篇文章”,引导更多资源要素向新质生产力集聚。

耐心资本能够为科技创新和新兴产业发展提供持续的资金支持,壮大耐心资本是培育和发展新质生产力的重要引擎。在业内人士看来,壮大耐心资本,要从募资端拓宽长期资金来源,从退出端拓宽退出渠道,吸引源源不断的“长钱”“长投”。

国资等将成重要资金来源

壮大耐心资本,首先要从源头出发,从募资端解决行业“缺长钱”和“无米下锅”的问题。6月份,国务院办公厅印发的《促进创业投资高质量

发展的若干政策措施》(以下简称《措施》),完善创业投资“募投管退”全链条政策。在募资端,《措施》提出,多渠道拓宽创业投资资金来源。

对于培育发展壮大耐心资本,国家发展改革委副主任李春临在国新办新闻发布会上曾表示,除了充分尊重市场规律以外,政府这只“有形的手”也可以发挥重要作用,引导各类资本摒弃“急功近利、快进快出、挣快钱”的浮躁心态,坚持做长期投资、战略投资、价值投资、责任投资。他重点提及保险资金、银行资金、国资和政府投资基金等三类资金。

对于保险资金,金融监管总局将研究提高保险资金投资创业投资基金集中度的比例上限。对于银行资金,则是以金融资产投资公司平台,扩大股权投资试点范围;积极支持资产管理机构加大对创业投资的投入,发行适配创业基金特点的长期资管产品。

“支持资产管理机构发行适配创业基金特点的长期资管产品,银行资金通过理财产品、资管计划等形式参与创投基金规模有望进一步加大,特别是发行适配创业基金特点的长期资管产品,能促进资金从短期储蓄向长期投资转化。”中央财经大学副教授、资本

市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示。

对于国资和政府投资基金,国资委将在放宽规模限制、提高出资比例、注重整体业绩和长期回报考核、明确尽职免责容错条件等方面,给予中央企业创投基金更大支持。LP投顾创始人国立波对《证券日报》记者表示,随着政策的优化和进一步完善,未来一段时间内,创投基金资金来源仍将以国资和政府投资基金为主力军;同时,资产配置型的长期资本,如社保资金、保险资金、家族办公室等,也是创投基金不可或缺的重要资金来源。

近年来,国资LP(有限合伙人)已经成为创投市场的出资主力。今年以来,各地政府出资设立引导基金、母基金的活跃度大幅增加。执中ZERONE数据显示,上半年全国LP认缴出资总额约5069亿元。其中,政府资金认缴出资总额为2727亿元,占比53.8%,居首位。在政府投资平台出资下降的背景下,政府引导基金出资1049.83亿元,同比基本持平。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,

鉴于资金的运作期限和规模配置,可以推动资管机构、银行理财、保险机构和养老机构等,将其能够开展长期投资的资金,经过规范、专业的程序和评估,进行私募股权投资基金投资。

多举措优化退出渠道

只有退得好,才能募得好。畅通退出渠道,实现创投基金促进“投资—退出—再投资”良性循环,是壮大耐心资本的必然要求。资本市场是创投基金退出的主要渠道,近年来,多层次资本市场体系不断完善,基础制度不断优化,提高了创投基金通过上市、并购退出的效率。与此同时,证监会多措并举,拓宽多元化退出渠道,对创业投资基金减持实施“反向挂钩”机制,开展私募股权投资基金实物分配股票试点,在区域性股权市场开展股权投资和创业投资基金份额转让试点等。(下转A3版)



今日导读

上半年中央企业实现利润总额1.4万亿元

推荐代表人如何打造执业“金名片”

上市公募REITs增至40只 底层资产图谱持续拓宽

第八届南博会开幕

抢占万亿元旧房改造市场 家装消费换新赢先机

本报记者 陈潇

换掉老化的厨房电器,敲掉过时发黄的地砖,涂刷上干净的墙面漆……家住长沙市的陈女士一家,终于告别黯淡蒙尘的旧房,迎来了明亮舒适的新家。目前,有着与陈女士相同家装经历的人已越来越多。

随着房地产行业进入存量时代,家装消费换新日益兴盛。国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《行动方案》)后,多地陆续落实家装消费品以旧换新行动,提升居民生活舒适度和幸福感,撬动家装产业迈向更为广阔的赛道。

“多地发布支持家装消费品换新政策,一方面将实质性资金补贴和企业推出的配套策略相结合,另一方面,加快推动在家装换新中产生的固体废物的处理利用。”中国建筑材料流通协会会长秦占学向记者表示,各相关企业应进一步生产出适合消费升级趋势的绿色环保智能产品,通过以旧换新进一步发掘家装家居行业潜力。

近日,《证券日报》记者通过多方走访和调研了解到,家装消费产业链主体正加速抢占旧房改造市场,提高家装全流程服务,布局绿色回收业务新赛道,打通家装行业换新全产业链消费升级路径。

以旧换新辐射面扩大

自今年3月份《行动方案》发布以来,多地陆续出台政策支持家装消费品换新,激发居民消费潜能。

家装消费产业现三大新变化

王丽新

连日来,多地推出支持家装消费品以旧换新政策,大到畅通家装消费品更新换代链条,小到对厨卫换新贷款贴息。金融机构、平台企业、产业链相关主体均在跟进出台配套措施,合力促进家装消费品换新。在笔者看来,随着房地产行业进入存量时代,家装消费产业正在经历从争夺新房增量市场红利向深耕运营存量市场的转变。新趋势下,粗放型增长模式难以维系,以旧换新政策无疑是一场及时雨,正在给家装消费产业带来三大新变化。

第一,多元化住房改造需求壮大家装消费市场。与过去依赖新房、精装修的主力需求相比,对家装行业来说,当前旧房改造市场增长确定性更强,赛道更稳健。中国建筑装饰协会住宅装饰装修和部品产业分会的数据显示,2023年家装行业总产值为2.77万亿元。行业共识是,到2030年预计达到7万亿元左右。

这一广阔市场背后,有四大新增需求值得期待。一是存量房翻新改造需求支撑



比如,北京市对符合条件的家居“焕新”按叠加所有折扣优惠后新品销售价格的10%标准给予购新补贴;安徽各地对购买绿色智能家居产品的个人消费者提供最高可达销售价格10%的消费券补贴。此外,多地还同时鼓励金融机构提供利率优惠、付款满减优惠等金融支持。

6月底以来,《证券日报》记者走访北京多个家装卖场发现,不少卖场显眼位置都摆放了五彩缤纷的“以旧换新”海报。有商场销售人员告诉记者,目前消费者参与活动可以获得双重优惠,第一重优惠是北京市商务局的购新补贴,第二重优惠是卖场提供的消费券。线上登记旧家具信息就可以参与活动,还有免费上门回收旧物的服务。

《证券日报》在走访中了解到,在政府部门支持下,各企业正结合各地实际市场环境,打造适老化家居产品体验中心,同时参与“焕新进社区”等活动,持续扩大以旧换新辐射面,加快建立专业化、一站式的以旧换新服务体系。(下转A2版)

力强。当前,约有2.7亿套城市住房的房龄在20年以上。一旦这部分需求被激活,新一轮大规模以旧换新将撬动万亿元量级市场。二是适老化家装需求亟待满足。据国家统计局数据,截至2023年末,中国60岁及以上人口超2.9亿。但适老化居所供应是不足的,能否满足刚需出入等多种适老家装需求有待解决。三是住房以旧换新的“一买一卖”将释放更大增量空间。当前已有超百城支持住房以旧换新,且力度和广度正在不断加大。不少企业已开始重新审视次新房、旧房改造、二手房翻新等存量业务,加速进军以旧换新市场。四是租房装修正在成为新蓝海。随着Z世代对居住品质需求的逐步提高,“房子是租的,但生活是自己的”理念正被越来越多的人认可,由此形成的重点城市租房装修市场已进入上行通道。

第二,智能化家装消费品拓展至下沉市场,拉动上下游更多产业链协同发展。想要把握家装消费市场新机遇,就要做好差异化,深耕运营细分市场。从市场实操层面而言,五线以下城市的智能化家装消

费品销售额不断增长,以智能单品为纽带的全屋智能家居体系逐渐形成。与此同时,政策端明确支持培育智能家居消费,推动产业链升级。中国智能家居行业协会CSHIA于2023年发布的《中国智能家居生态发展白皮书》显示,2023年中国智能家居行业市场规模为7157.1亿元。前瞻产业研究院预计,到2029年中国智能家居市场规模将达到1.09万亿元。从未来需求出发,家装家居消费的每一个细分品类都将在智能化加持下迎来转型升级,将拉动上下游更多产业链协同发展,这对消费的促进是全方位的,也是高质量的。由此,推动家装消费品换新大有可为,智能床、智能锁、晾衣机、扫地机等智能化产品将快速取代旧产品。对相关产业链企业而言,智能工厂、元器件、建筑材料、AI智能体、仓储物流,乃至芯片等领域都将迎来升级迭代,以满足数万亿元家装消费品换新需求。

第三,推动完善回收循环体系建设。家装消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大。激活新需求,要畅通以旧换新全

链路,有效解决消费者在处理家具家电等大件旧物以及建筑垃圾时面临的搬运和处置难题,完善回收循环系统建设。一是建立一站式回收物流系统,回收人员免费上门回收、分拣、拆解和处理,其中可再生资源提供给具备资质的企业进行再利用。二是搭建智慧监管网络,对家装产生的固体废物从回收利用进行全过程、透明化、实时的监控。三是政府、行业协会和企业要协同发力,共同打造家装消费品以旧换新全产业链条。如在旧机回收价格确定上,制定统一评估标准;制定相关技术标准和规范,引导家居产品向智能化、绿色化方向发展;鼓励社会力量参与建立健全有回收处理体系等。

总体而言,家装消费产业蕴含着巨大发展潜力和市场容量。随着新技术、新材料、新工艺不断突破,家装消费品换新将焕发新动能,各方需抓住新商机,共同做强做大供应链和产业链,助力行业健康发展。

四部门推动 数据中心绿色低碳发展 强化“东数西算”规划布局刚性约束

本报记者 杜雨萌

7月23日,国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局对外发布《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》(以下简称《行动计划》)。

“数据中心是支撑新质生产力发展的重要基础设施,也是当前我国能源消耗增速较快的领域之一。”国家发展改革委有关负责人表示,积极推进数据中心绿色低碳发展,把好新上项目准入关口,加快存量项目节能降碳改造,推动用能设备更新升级,对支撑完成“十四五”能耗强度降低约束性指标具有重要意义。

在清华大学航天航空学院教授李震看来,数据中心是信息技术的主要基础设施之一,也是数字产业发展的载体和引擎。此次印发的《行动计划》,有助于整合既有算力资源、优化未来算力布局、推动先进技术应用,多措并举降低数据中心能耗与碳排放,助力实现碳达峰碳中和目标。

《行动计划》按照2025年、2030年两个时间节点,提出了数据中心绿色低碳发展的主要目标。即到2025年底,全国数据中心布局更加合理,整体上架率不低于60%,平均电能利用效率降至1.5以下,可再生能源利用率年均增长10%,平均单位算力能效和碳效显著提高。到2030年底,全国数据中心平均电能利用效率、单位算力能效和碳效达到国际先进水平,可再生能源利用率进一步提升,北方采暖地区新建大型及以上数据中心余热利用率明显提升。

《行动计划》提出了建设布局优化、新上项目管理、存量项目改造、可再生能源利用、资源节约集约利用、节能技术装备推广等6方面重点任务。

例如,在完善数据中心建设布局方面,《行动计划》提出,强化“东数西算”规划布局刚性约束,新建大型和超大型数据中心应优先布局在全国一体化算力网络国家枢纽节点数据中心集群范围内,梯次有序布局国家枢纽节点、省内数据中心、边缘数据中心。

在提升可再生能源利用水平方面,《行动计划》提出,鼓励数据中心通过参与绿电绿证交易等方式提高可再生能源利用率。鼓励有关地区探索开展数据中心绿电直供。到2025年底,算力电力双向协同机制初步形成,国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%。

在加强资源节约集约利用方面,《行动计划》提出,探索数电联营模式,支持电厂为新建数据中心提供电力、蒸汽、水等资源服务。强化数据中心负荷调节能力建设,鼓励有条件的数据中心参与电力需求侧管理。持续完善废旧数据中心设施设备回收和循环利用,统筹推进重点用能设备更新改造和回收利用。

国家节能中心主任闫勇哲表示:“积极推进数据中心绿色低碳发展,把好新上项目准入关口,加快存量项目节能降碳改造,推动用能设备更新升级,可有效提升信息通信行业高质量发展水平,带动产业链上下游绿色低碳转型。”

今日视点

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐 魏健祺