

9月份MLF缩量续做 中标利率下行30个基点

■本报记者 刘琪

9月25日，中国人民银行在其网站“中期借贷便利工作信息”专栏中发布公告，为维护银行体系流动性合理充裕，当日央行开展3000亿元中期借贷便利(MLF)操作，期限1年，最高投标利率2.30%，最低投标利率1.90%，中标利率2.00%。操作后，中期借贷便利余额为68780亿元。

此次MLF中标利率较前值下行30个基点。央行行长潘功胜9月24

日宣布将7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，从目前的1.7%调降至1.5%。同时他表示：“预计本次政策利率调整之后，将会带动MLF利率下调大概在0.3个百分点”。因此，此次MLF利率下调符合预期。

东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，当前银行存单到期收益率较低，也是推动MLF操作利率下调的重要动力。

“MLF操作利率下调0.3个百分点，有助于提升MLF资金吸引力，引导更多资金流入小微、‘三农’等

实体经济薄弱环节。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，这也释放出国内金融支持实体经济力度再度加大的信号，有助于提振市场信心。

从操作规模来看，本月MLF到期量为5910亿元，故本月MLF为缩量续做，缩减规模为2910亿元。在分析人士看来，MLF缩量续做主要是为了配合即将到来的降准操作。

潘功胜9月24日宣布，近期将下调存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万

亿元；在今年年内还将视市场流动性的状况，可能择机进一步下调存款准备金率0.25个百分点至0.5个百分点。

在王青看来，在当前银行体系资金面仍相对充裕的背景下，央行本次续做MLF，一方面是在目前政府债券发行高峰期有力支持发行；另一方面，能保持银行体系中长期流动性处于较为充裕状态，对四季度银行加大信贷投放提供支持。

值得一提的是，此次MLF操作

公告是央行首次公布MLF投标利率情况，操作透明度进一步提高。以往MLF操作都是在“公开市场业务交易公告”专栏中公布，此次拆分至“中期借贷便利工作信息”专栏。

“这主要是为了淡化MLF利率的政策利率色彩，凸显7天期逆回购利率的主要政策利率地位。”王青表示，总体上看，MLF操作利率较大幅度下调，将直接降低银行资金成本，并向贷款利率传导，进而推动企业和居民融资成本下行，这是当前提振内需的一个重要发力点。

国机集团举办2024年上市公司集体投资者交流活动

本报讯(记者杜雨萌)9月24日，中国机械工业集团有限公司(以下简称“国机集团”)在河南省洛阳市举办“振兴装备制造业 发展新质生产力”2024年上市公司集体投资者交流活动。

“作为我国机械行业的领军企业和装备制造业发展的见证者、参与者、贡献者，国机集团坚持‘锻造国机所长，服务国家所需’，聚焦先进装备制造、产业基础研制与服务、工程承包与供应链三大主业，为制造强国、科技强国建设作出了积极贡献。”国机集团党委书记、副总经理洪蛟在致辞时表示。

洪蛟表示：“上市公司是国机集团经营发展的‘基本盘’和‘稳定器’。国机集团将全面深入贯彻落实党中央、国务院决策部署和国务院国资委关于提高央企控股上市公司质量部署，结合自身实际制定提高控股上市公司质量工作方案，从强化战略引领、推动科技创新、推动制度创新、完善治理机制、致力精益运营、强化投资者关系管理等方面深入推进提高上市公司质量。”

洪蛟强调，国机集团将进一步聚焦主责主业，培育长期价值；加强科技创新，发展新质生产力；依法合规经营，提升上市公司透明度；强化资本运营，发挥平台功能；注重价值创造与实现，提升投资价值，致力于打造主业突出、治理规范、业绩优良、核心竞争力强的专业领军上市公司集群，争做资本市场主业突出、优势发展、治理完善、诚信经营的表率，在助力资本市场平稳健康发展、服务构建新发展格局中扛起责任、作出贡献。

活动期间，国机重装、一拖股份、国机精工、中国电研、中工国际、国机汽车、苏美达七家国机集团控股上市公司，通过主题展示、圆桌交流等方式，展示了上市公司的经营情况、发展展望、投资价值等，并就投资者关心的问题进行交流。

中东资本与港股市场“双向奔赴”节奏加快

■本报记者 毛艺融

中东资本与港股公司之间的“双向奔赴”步伐正在加速。

今年以来，阿布扎比投资局、卡塔尔投资局等中东资本瞄准港股市场，加码布局。同时，新能源、互联网等领域的港股龙头公司也在布局中东市场，从产品到供应链“出海”趋势明显。此外，为便利双方投资者投资，资本市场也加快推出ETF等创新产品。

沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅对《证券日报》记者表示，不少中东国家在积极寻求经济转型，很多港股公司拥有高科技或者能提供优质服务，可以满足其数字化转型、新消费等需求，进而促进当地经济发展。目前来看，互联网、人工智能、跨境电商、新能源、新消费等领域的头部代表性企业容易获得中东资本的青睐。

中东资本频频出手

年内已有多家港股公司接受中东资本的投资。9月20日，中国奥园发布公告，公司主要股东Ace Rise同转受让约6.2亿股公司普通股予中东投资集团(Multi Gold)。

“中东投资者对长期投资和战略资产的控制权有着更高的兴趣，而不是短期的财务回报，这或许是Multi Gold选择以第一大股东的角色投中国奥园的原因。他们可能看到了通过改善管理和利用中国市场的机会，来实现资产增值的潜力。”汇生国际资本总裁黄立冲对《证券日报》记者表示。

此前，万达商管、联想集团、极兔速递均获得中东资本的投资。5月29日，联想集团宣布获得沙特主权财富基金20亿美元的战略投资。5月8日，极兔速递宣布，由易达资本携手中东财团的数千亿美元增资已顺利完成，为极兔速递在中东持续扩张再注强劲动能。3月份，阿布扎比投资局、穆巴达拉投资公司联合了中信资本、太盟投资集团等机构向万达商管投资约600亿元，合计持股60%。

事实上，中东资本以战略投资者的身份参与港股公司投资由来已久。仅去年，凤祥股份、金蝶国际、蔚来等港股公司均接受来自中东资本的大额投资。

富而德律师事务所合伙人王庆对《证券日报》记者表示，目前“出海”中东的中国企业正从传统的石油、天然气项目逐渐扩展至零售、新能源等领域，包括电池电动车、风电太阳能、光伏等企业。

港股公司热衷中东市场

随着中东地区在能源转型、人工智能、医药生物等领域需求不断释放，港股上市公司纷纷将目光投向中东市场，以寻求新的增长机会和战略布局。

自2018年来到沙特阿拉伯，商汤就见证和参与了当地的智慧城市建设，并在其中开展AI业务。目前，商汤与沙特公共投资基金(PIF)的合作涵盖智慧城市、智慧交通、智慧文旅等领域。

同时，外卖平台也开始进驻中东市场。当地时间9月9日上午，美团外卖海外版Keeta在沙特上线。

新能源公司也着手在中东投资建厂。今年6月份，协鑫科技宣布其全资子公司协鑫苏州与穆巴达拉主权基金旗下全资子公司MDC POWER签订合作协议，探讨合作建设阿联酋的首个多晶硅生产设施。

极兔速递早已拓展中东的物流市场。极兔速递在今年9月19日宣布，与沙特朱拜勒和延布皇家委员会签订物流服务谅解备忘录，正式建立合作关系，未来将共同致力于推动沙特阿拉伯的物流与供应链发展。

此外，阿里巴巴旗下公司阿里云目前已在沙特建有数据中心。阿里云中非大区经理万沧海表示，阿里云将持续加大中东市场的基础设施和服务投入，希望能够为所有希望到中东乃至非洲发展的企业提供优质服务。

随着中东资本的介入，相关的ETF产品创新，为投资者提供了更多的投资选择。

近日，沙特首只中国香港ETF获批。沙特资本市场管理局日前发布公告，已批准一只投资中国香港股票的ETF基金。该ETF由阿尔比拉德资本(Albilad Capital)管理，名为“阿尔比拉德南方东英MSCI中国香港股票ETF”，拟在沙特股票交易所上市交易，追踪MSCI港股通精选指数。

以旧“焕”新 赢未来

“三个加速”推动消费品以旧换新 不断取得新进展新成效

■本报记者 郭冀川

9月25日，国家发展改革委召开新闻发布会，介绍消费品以旧换新行动进展成效和典型做法。国家发展改革委资源节约和环境保护司副司长文华表示，大力推动消费品以旧换新，是一项利企惠民的重大政策，也是深入实施扩大内需战略的重要举措。目前，我国主要家电保有量超过30亿台，汽车保有量超过3亿辆，更新换代的需求巨大。

文华介绍，国家发展改革委会同各地区、各有关部门，认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，出台实施了一系列含金量高、惠及面广的政策措施，推动消费品以旧换新不断取得新进展新成效。近期的工作进展可以用“三个加速”来概括。

第一，政策体系和工作机制加速构建。国家层面，国家发展改革委建立21个部门和单位组成的“两新”部际联席会议制度，定期研究会商，及时协调解决工作推进中的堵点卡点问题。完善政策标准体系，在7月份《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》出台后，有关部门又陆续制定印发了汽车、家电、电动自行车、家装厨卫等4个领域配套细则。此外，支持消费品以旧换新将制定修订的115项国家标准已经全部完成立项，其中30项已正式对外发布。

地方层面，全国31个省、自治

区、直辖市以及5个计划单列市和新疆生产建设兵团，已经全部出台加力支持消费品以旧换新的工作方案，并印发了配套实施细则，明确了相关领域以旧换新的工作目标、操作流程和责任分工。

第二，“真金白银”补贴优惠加速落地。报经国务院同意，国家发展改革委会同财政部，综合各地区常住人口、地区生产总值、汽车和家电保有量等因素，向地方下达1500亿元超长期特别国债资金，支持各地因地制宜实施消费品以旧换新，同时大幅提升重点领域补贴标准，让更多“真金白银”直达消费者。

比如，汽车领域，对符合条件的汽车报废更新，购买新能源乘用车可以补贴2万元，购买燃油乘用车可以补贴1.5万元。报废更新补贴资金的审核发放工作加快推进，截至9月24日，全国汽车以旧换新平台累计审核通过的补贴申请，对应的国债资金支出规模已经接近110亿元。此外，重庆、北京、天津、上海、江苏等24个地区还出台了支持汽车置换更新的政策措施(也就是卖旧买新)，置换更新最多可享受1.8万元的补贴。

家电领域，全国家电以旧换新信息平台建成并稳定运行，各地区加力支持家电以旧换新工作全面启动，主要的电商平台也积极参与补贴活动。个人消费者购买符合条件的冰箱、洗衣机、电视、空调等8类家电产品，可以获得销售价格的15%到20%的补贴优惠。一些



在7月份《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》出台后，有关部门又陆续制定印发了汽车、家电、电动自行车、家装厨卫等4个领域配套细则

王琳/制图

商品如果叠加平台或是生产企业的补贴让利，优惠幅度更大，消费者享受到了真正的实惠。

第三，地方的探索实践加速推进。各地结合实际，充分发挥自主权和创造力，在落实好国家统一政策的基础上，适当扩大支持范围，创新支持方式，优化服务保障，加强宣传引导，形成了一批典型经验做法。

在扩大补贴范围方面，广东、上海、湖北等20个地区，在国家明确补贴标准的8类家电产品基础上，将烘干机、扫地机、洗碗机、智能马桶、厨房小家电等纳入补贴范围，满足消费者更加多元的更

新焕新需求。

在优化补贴方式方面，北京、重庆、江苏等23个地区，采取立减模式发放家电补贴，方便消费者即时享受优惠，流程简单方便，而且可以逆向追溯。在提升居民生活品质方面，浙江、四川、甘肃等26个地区，加力推进家装厨卫焕新，同时创新方式支持居家适老化改造。

文华进一步介绍，消费品以旧换新政策还间接拉动了相关行业投资和效益增长。今年1月份至8月份，消费品制造业投资同比增长了14.9%。8月份，消费品制造业增加值同比增长了4.2%，增

速比7月份继续有所加快。从细分领域看，8月份涉及加力支持消费品以旧换新政策的家用洗衣机产品产量增长7%，智能电视产量增长6.7%，家用冰箱产量增长4.7%，无论是投资、效益、产量都实现了较快增长。

文华说：“随着消费品以旧换新工作持续推进，政策效果正在逐步显现。从直接效果看，有效激发了消费潜力，直接带动汽车、家电、家居家装等重点消费品销量快速增长。与此同时，消费品以旧换新政策还有力拉动了相关行业投资和效益增长，进一步增强企业发展动能。”

多地派发“大礼包” 有望拉动新一轮家装消费

■本报记者 陈潇

“这次消费券满减折扣差不多有八折，我近期打算把沙发、餐桌全部搞定，再换上新的智能马桶，这次装修实实在在地省钱了。”来自武汉正在装修的张女士告诉《证券日报》记者。

近期，消费品以旧换新政策力度加大，对家装厨卫等领域补贴作出细化安排。黑龙江、福建等地陆续宣布下发家装厨卫“焕新”补贴，进一步释放家居消费潜力。

《证券日报》记者了解到，目前，各地的家装厨卫“焕新”补贴力度较大，基本按照产品成交价的15%到20%给予补贴，主要在线

下家居卖场进行，有不少热销产品甚至已抢购一空。

今年3月份，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》；7月份，国家发展改革委、财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，其中提出，统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。

多地陆续推出了具体的工作方案、实施细则，通过财政补贴、打折让利等方式降低消费者的以旧换新成本，加快家装厨卫消费需求释放。

例如，今年中秋，福建厦门市送上了“家装厨卫消费大礼包”，根据《厦门市家装厨卫“焕新”补贴实施细则》，每位消费者单笔消费满1000元，按照产品销售价格(剔除所有折扣优惠后)的20%予以补贴，单笔消费最高补贴2000元，累计享受补贴不超过20000元。补贴范围涵盖洗碗机、蒸烤箱、扫地机(含洗地机、扫地机器人)、智能马桶、智能晾衣架等21种厨卫类产品，11种智能家居类产品。

9月24日，江西上饶市出台了《2024年上饶市家装厨卫“焕新”活动实施细则》，即日起至2024年12月31日正式实施，在上饶市境内拥有房产的常住居民均可参

与。据了解，本次活动主要通过“线上领券、线下消费”的模式开展，重点支持旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置，对个人消费者购买家具、家装建材、智能家居等物品和材料价格在1000元以上的，给予不超过最终成交价格20%的补贴。对消费者在新房装修中所购买的物品和材料参照上述补贴标准执行，每位消费者申领的补贴不超过1万元。单套房屋最多可准许3人(限房产所有人的直系亲属)报名参与领券活动。

上市公司层面，不少企业也在积极响应各地推出的以旧换新政策。8月30日，居然之家在调

研活动中表示，近日，国家新一轮以旧换新政策出台，补贴比例较第一期大幅提升。公司全国门店均推出以旧换新活动，同时积极推进家装“以旧换新”政策落地。

慕思股份在9月份的投资者交流活动中表示，公司提供了一站式的以旧换新服务，解决了旧床垫回收和换新难题，并通过环保化处理旧床垫，助力国家的低碳循环经济战略。

中国建筑材料流通协会会长秦占学对《证券日报》记者表示，此次以旧换新有望拉动新一轮家装消费，持续扩大家居企业的生产需求，推动行业走向良性循环。

公司并购非常普遍，此次《意见》鼓励私募创投机构参与并购重组，具有重要意义。”上述投行人士表示。

曹喟表示，鼓励私募基金参与并购重组，实质上是在推动资本的高效配置，提升资本市场的运作效率和丰富的行业经验，能为并购重组活动提供精准的服务与支撑。

整体来看，潘宏胜表示，《意见》有助于活跃并购重组市场，推动企业有序开展相关活动，更好发挥资本市场服务实体经济转型升级的迫切需求，推动上市公司走高质量发展之路，从根本上推动改善和提升上市公司质量，优化国民经济产业结构，推动经济高质量发展。

此外，《意见》还支持私募投资基金以促进产业整合为目的依法收购上市公司。“从国际资本市场来看，私募股权投资基金参与上市

(上接A1版)

提升产业集中度

近年来，“A并A”保持活跃。今年以来，已经有多单“A并A”案例。如1月份，迈瑞医疗并购惠康医疗，杀入心血管赛道；7月份，广东宏大并购雪峰科技，扩大在新疆区域战略布局；8月份，华润三九并购天士力，实现在中药产业链的补链强链延链；9月份，中国船舶拟吸收合并中国重工，国泰君安证券拟换股吸收合并海通证券。

《意见》提出，鼓励引导头部上市公司立足主业，加大对产业链上市公司的整合。“我国是全球唯一拥有全部工业门类的国家，同时我

们也看到，部分产业大而不强、多而不优。”吴清表示，资本市场在支持新兴产业发展的同时，也将继续助力传统产业通过重组来合理配置资源、提升资源效率。对于上市公司之间的整合需求，证监会将通过大幅简化审核程序等方式给予支持。

此次《意见》明确，建立重组简易审核程序，对上市公司之间吸收合并等2类并购重组精简审核流程，缩短审核注册时间。“资本市场本身已经是公开透明的市场，上市公司是受监管的主体，信息高度透明，所以对上市公司之间吸收合并适用简易审核程序。”业内人士表示。

具体来看，对于“A并A”，无需

证券交易所并购重组委审议，交易所可在2个工作日内受理，受理后5个工作日内出具审核意见，证监会可在5个工作日内完成注册。综合来看，在12个工作日内完成审核注册，将大幅缩短审核周期，提高审核效率，支持优质企业通过并购重组提质增效。

鼓励私募参与并购重组

为了鼓励私募基金做耐心资本，《意见》对私募投资基金投资期限与重组取得股份的锁定期限实施“反向挂钩”，促进“募投管退”良性循环。具体来看，私募基金投资期限满5年的，第三方交易中的锁定期限由12个月缩短为6个月，重

组上市中作为中小股东的锁定期限由24个月缩短为12个月。

“借助‘反向挂钩’等市场化机制，能有效激发私募基金的积极性，促使其形成‘募投管退’的良性循环，进而推动产业整合与创新。”曹喟表示，减少锁定期确实能有效提升市场流动性，吸引更多长期资金投身于并购重组活动。此举一方面降低了私募基金的持有成本，激发了其参与并购的热情；另一方面，也有利于上市公司迅速完成资源整合与战略调整，从而提高资本市场的运作效率。

此外，《意见》还支持私募投资基金以促进产业整合为目的依法收购上市公司。“从国际资本市场来看，私募股权投资基金参与上市