

10月份LPR有望迎来下调 两个期限品种或同步降20个基点

■本报记者 刘琪

随着近期降息的落地,10月份即将发布的新一期LPR(贷款市场报价利率)有望迎来下调。

9月27日,中国人民银行(以下简称“央行”)发布公告,加大货币政策逆周期调节力度,支持经济稳增长,从9月27日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。公开市场14天期逆回购和1年期逆回购操作利率继续在公开市场7天期逆回购操作利率上加减点确定,加减点幅度保持不变。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,预计10

月份两个期限品种的LPR将下调20个基点。首先,央行下调了政策利率即7天期逆回购利率20个基点。作为当前LPR报价的定价基础,政策利率下调会直接带动LPR跟进调整。伴随一揽子增量政策陆续推出,宏观政策在稳增长方向全面发力,LPR下调符合当前宏观政策的大方向,是把央行“有力度的降息”向实体经济传导的一个关键环节。

“作为政策利率的7天期逆回购利率下调了20个基点,根据定价机制,LPR报价将跟随7天期逆回购利率变动,预计本月LPR大概率将同步下调。”中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示。

在王青看来,LPR下调将带动企业和个人贷款利率更大幅度下调,进而激发实体经济融资需求,促消费、扩投资,提振经济增长动能,带动物价水平温和回升,有助于促进房地产市场止跌回稳。

截至9月份,1年期LPR报3.35%,5年期以上LPR报3.85%,年内分别下行10个基点和35个基点。

若10月份LPR下调,王青预计11月份、12月份LPR将保持稳定。一方面,9月份政策利率下调幅度较大,四季度将进入政策效果观察期,继续降息的可能性较小,这就意味着LPR报价的定价基础会保持稳定。另一方面,当前银行净息差处在历史低位,这会制约报价行压

缩LPR报价加点的动力。展望未来,着眼于促进房地产市场止跌回稳,提振经济增长动能,带动物价水平温和回升,明年LPR报价或还有一定下调空间。

“9月24日以来,各部门提出的多项支持政策涉及房地产市场,预计支持性政策将持续落地。10月份以来,房地产市场,特别是一线城市交易活跃,购房者热情较高,政策效果已经开始显现,但政策全面落地显效需要时间观察。”梁斯表示,当前我国货币政策仍有相应操作空间,至于是否继续降息进而带动LPR下行,需根据经济形势变化、经济主体融资成本,特别是房地产市场运行情况综合研判。

区域性股权市场“专精特新”专板 已汇聚超9000家企业 成为推动产业升级重要力量

■本报记者 吴晓璐

近日,工信部副部长王江平在国新办新闻发布会上表示,近期,工信部将联合证监会推出第三批区域性股权市场“专精特新”专板,与北交所签订战略合作协议,进一步畅通专精特新中小企业资本市场融资渠道。

2023年6月份和12月份,证监会先后公示了两批“专精特新”专板建设方案备案名单,共17家区域性股权市场在列。记者根据公开信息梳理,目前,人板或储备专精特新企业合计超过9000家。

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,9000多家企业大多具备较高的技术创新能力、市场竞争力和成长潜力,是推动产业升级和转型的重要力量。

“一揽子”服务: 梯度培育专精特新企业

北京股权交易中心(以下简称“北股交”)是首批备案的9家区域性股权市场之一。截至目前,已经有480余家企业入板。“今年的专板入板企业目标为500家,完成今年的工作目标,我们还是比较有信心,专板各项服务体系也在持续建设中。”北股交相关负责人对《证券日报》记者表示。

天津滨海柜台交易市场股份有限公司(以下简称“天津OTC”)是第二批备案的8家区域性股权市场之一。天津OTC相关负责人对《证券日报》记者表示,目前,专板已有343家入板企业,并服务11家企业成功挂牌新三板。

在实践中,借助新三板挂牌绿色通道和公示审核机制,认股权综合服务、基金份额转让等多项创新业务试点,专板为专精特新企业提供投融资服务、企业股权管家、挂牌绿色通道、上市培训辅导、综合服务“一揽子”服务,解决企业面临的长期资金供给不足、规范治理成本高和挂牌上市耗时耗力三方面问题。

在融资方面,北股交上述人士表示,专板结合各层企业特点和需求,设计形成差异化的金融产品体系,组织开展融资对接活动。专板各类私募股权投资基金资源,定期开展私募股权投资路演活动,以及股权融资对接服务,还协助专板企业高效对接低息各类贷款及科技金融产品,降低企业融资成本。

据天津OTC上述人士介绍,专板充分发挥其受托运营的“津心融”平台和开展私募股权基金综合服务平台创新的优势,结合各层专板企业特点和需求,综合运用股权、债权等融资工具,设计差异化金融产品体系,促进金融机构与中小企业融资对接。目前专板企业获得合作银行授信500亿元,累计实现融资68.86亿元。

通过“一揽子”服务,专板致力于助力专精特新企业实现高质量发展,完成梯度培育。“今年9月2日,北京市经济和信息化局发布了北京市第六批国家级专精特新‘小巨人’企业名单公示信息。专板中有18家专精特新中小企业晋升为国家级专精特新‘小巨人’企业,这也初步彰显了专板的培育作用。”北股交上述人士告诉记者。

周力表示,专板作为资本市场服务专精特新企业平台,其核心价值体现在为专精特新企业提供定制化的融资解决方案。通过引入风险投资、私募股权等多元化融资渠道,专板助力企业突破资金瓶颈,加速技术创新和产品开发进程。同时,专板通过提供上市培育服务,引导企业规范运作、提升管理水平,为企业未来走向更高层次资本市场奠定坚实基础。

互联互通: 提升专板竞争力和影响力

全国股转公司(以下简称“新三板”)推出的公示审核和绿色通道机制,增强了多层次资本市场间互联互通。目前,多地专板都有企业通过绿色通道机制快速登陆新三板的案例。北京、天津均有3家企业通过绿色通道完成新三板挂牌,相较传统方式,绿色通道机制

将企业挂牌周期缩短30%以上。

迅尔科技是借助绿色通道完成新三板挂牌的企业之一。迅尔科技相关负责人对《证券日报》记者表示,在申报挂牌期间,天津OTC定期向公司传递来自政府部门的政策红利与资本市场最新动态,激发了企业进军资本市场的热情与信心。同时,通过“董秘实训营”等专业培训项目,为企业培育了一批精通资本市场的专业人才,还根据公司的行业特性、规模、服务需求、预算等,选定保荐机构,确保了上市过程的专业性与高效性。在申报冲刺阶段,天津OTC还与公司建立了高效协同的工作机制,提升了申报效率,为公司顺利跨越新三板挂牌门槛奠定了坚实基础。

北京中科仙络智算科技股份有限公司是北京首家适用“绿色通道”挂牌新三板的企业,从提交申请到受理通过,仅用25个交易日。

相较于绿色通道,目前通过公示审核机制挂牌新三板的案例较少。“公示审核作为北股交与全国股转公司新建立的全新的制度性对接机制,北股交正在积极争取案例落地,目前已与全国股转公司沟通了2家企业适用公示审核机制推进挂牌工作的意向,其中一家企业拟作为重点储备项目。”北股交上述人士表示。

在加强上市培育方面,专板普遍联合沪深交易所,定期组织路演、沙龙、游学活动,常态化开展“一对一”调研走访,了解和收集在上市过程中存在的问题和需求,提供规范运作、企业改制、上市辅导、上市路径规划等方面服务。

“通过筛选和培育具有潜力的企业,专板不仅促进了优质资源的有效配置,还推动了产业结构的优化升级。这种市场导向作用有助于形成良性循环,吸引更多优质企业加入专板,进一步提升专板的竞争力和影响力。”周力表示。

提高服务水平: 吸引更多优质企业“入板”

目前,距离首批专板开板刚刚过去一年多,专板企业数量虽然有了大幅提升,但是总体数量仍然较少,尚未形成集聚效应。“这不利于各类投融资资源、企业服务资源向专板汇集,专板的各项企业服务还未能实现规模效应。”北股交相关人士表示。

据王江平介绍,目前,我国已涌现了专精特新中小企业14.1万家,专精特新“小巨人”企业1.46万家,在推进新型工业化、发展新质生产力中发挥了重要作用。

“专板服务专精特新中小企业,国家级专精特新‘小巨人’企业比例还较低,整体服务覆盖率还有较大提升空间。”北股交相关人士表示,企业缺少深入了解专板服务的渠道,对专板的感知度不高。所以,提升专板服务企业覆盖面,需要充分调动各方资源。未来,北股交将持续推进服务能力的提升,完善服务产品,同时,强化宣传,让更多企业了解专板。

高质量建设专板,是吸引优质专精特新“入板”的根本之策,也是各地培育发展中小专精特新企业的培育作用。周力表示,构建统一的业务规范框架,是专板高质量建设的基础性工作。通过制定明确的业务标准和操作流程,确保专板服务的规范化和标准化。此外,强化金融科技的应用与创新,提升专板服务的智能化水平和便捷性。

天津OTC上述人士表示,高质量建设专板,需要进一步加强三四板制度型衔接,积极开展股权激励服务,加强与证券交易所、全国股转系统数据联通,加强服务创新,持续完善专板服务功能。同时,要夯实制度建设成果,总结专板建设过程中在制度建设、人员能力、内部管理、风险管控方面取得的成果,持续夯实和完善以培育为核心的制度体系,保障区域性股权市场的规范运营与风险防范。最后,要总结服务创新经验,在充分走访专板企业、了解专板企业需求的基础上,结合前期积累的服务经验,总结新招法、新思路,打造服务优质中小企业新模式。

资本市场 焦点说

ESG机制深度融入中国特色现代资本市场 多方合力共促可持续发展

■本报记者 田鹏

近年来,ESG机制(从环境、社会和公司治理三个维度评估企业经营的可持续性)对现代价值观念的影响的现代管理理念)融入中国特色现代资本市场建设不断走深走实。一方面,ESG制度供给、投资产品供给持续提速;另一方面,上市公司主动披露ESG报告意识不断增强的同时,尝试通过提升ESG绩效以增强公司竞争力。同时,上市公司在ESG信息披露上逐渐与国际标准接轨,推动ESG体系不断完善。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,ESG机制对资本市场和上市公司质量有着深远的影响。它可以提升公司治理水平和透明度,提高管理效率,降低风险,从而提升公司的整体质量和可持续发展能力。同时,关注ESG的企业通常会更加注重新闻和技术创新和产品研发方面加大投入,助力企业在市场中保持竞争优势,进而推动整个行业的进步。此外,还可以增强投资者信心,引导资本流向表现优异的公司,提升上市公司的品牌价值,从而促进政策合规与风险管理。

制度引导公司治理日益规范

随着可持续发展理念深入人心,市场各方更加意识到ESG机制的重要性,并将其作为深入贯彻新发展理念、推动高质量发展的重要抓手。

今年4月份国务院印发的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展若干意见》(即新“国九条”)明确提出,健全上市公司可持续信息披露制度。随后,沪深北交易所发布相关自律监管指引,从构建可持续发展信息披露框架、明确披露议题、鼓励公司自愿披露等方面对上市公司可持续信息披露工作提出具体要求,并自5月1日起实施。

据Wind数据统计,自5月1日以来,截至目前,A股市场已有41家上市公司



据Wind数据统计

自5月1日以来,截至目前

A股市场已有41家上市公司先后披露(更新)董事会战略与ESG委员会实施细则或公司ESG管理制度

王琳/制图

先后披露(更新)董事会战略与ESG委员会实施细则或公司ESG管理制度。同时,有114家公司披露2023年度ESG报告,较去年同期增长58.33%。

例如,10月17日,金浦铝业公告称,为提升公司环境、社会及公司治理(ESG)管理水平,增强公司可持续发展能力,经研究并结合公司实际,公司董事会同意将董事会下设的“董事会战略发展委员会”调整为“董事会战略与ESG委员会”,在原有战略发展委员会职责基础上增加ESG相关职责内容。

由此可见,一方面,监管政策引导对于上市公司积极践行ESG理念、提升可持续信息披露质量具有重要作用;另一方面,上市公司作为ESG机制的主要践行者,对于推动整个ESG生态的完善发展起着关键作用。

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,强有力的监管政策是推动ESG发展的关键,包括披露要求、评级体系和激励机制。同

时,良好的公司治理是实现有效ESG管理的基础,包括董事会的多样性、决策过程的透明度和利益相关者的参与等。

ESG制度供给工作也在稳步推进。10月16日,上海证券交易所上市审核委员会主任范勇军在2024ESG全球领导者大会上表示,将积极做好ESG制度供给。下一步,上交所将尽快发布适用指南等制度文件,保障上市公司可持续发展报告指引平稳实施。

加速汇聚ESG体系建设合力

在推动ESG机制融入中国特色现代资本市场建设过程中,除了政策引导和公司治理规范,投资者、中介机构等市场各方也发挥各自优势,强化担当,凝聚共识,形成合力,共同构建ESG良好生态。

在田利辉看来,近年来,越来越多的投资者特别是机构投资者,倾向于投资ESG表现良好的公司。这意味着

投资者对高质量ESG信息的需求正日益增长,将极大地推动上市公司更加重视自身的ESG建设。

正是基于投资者对ESG投资展现出较高的投资倾向,促使ESG投资产品供给不断提速。以上交所为例,数据显示,截至9月底,上证、中证指数已累计发布ESG等可持续发展指数146条,其中股票指数109条,债券指数34条,多资产指数3条。跟踪上述指数的可持续发展指数产品已达88只,规模合计734.38亿元。

“产品端建设有助于引导资本向ESG表现优异的公司倾斜,有效赋能上市公司绿色发展,有助于打造‘三投资’市场生态。”上交所相关负责人表示,因此,未来将大力发展ESG指数供给和基金产品,丰富投资标的,积极发挥ESG在挖掘企业长期投资价值、提供优质投资产品、提高投资者回报、提振投资者信心方面的积极作用,助力提升资本市场活跃度。

以旧换新持续扩容“焕”出冬季消费新活力

■本报记者 寇佳丽

作为促进消费、提升生活品质的有效手段,消费品以旧换新行动(以下简称“以旧换新”)不仅为广大消费者带来了实惠,也为消费市场和商家开辟了新的增长路径。近日,多地扩容补贴的商品品类,推动以旧换新深入开展。

10月16日,江苏省商务厅在官网发布《关于2024年苏新消费·绿色节能家电以旧换新专项活动新增补贴商品品类的通告》,提出“在2024年苏新消费·绿色节能家电以旧换新专项活动17类补贴商品的基础上,增加干衣机、扫地机器人、洗地机、吸尘器、消毒柜、蒸烤箱(包含电蒸箱、电烤箱、蒸烤一体机)、挂烫机7类智能家电”。同日,河北省住房和城乡建设厅官网发布的消息显示,“我省将燃气壁挂炉、空气源热泵和地源热泵等农村清洁取暖设备纳入家电家装以旧换新范围,活动时间将持续到12月31日”。此前,浙江以旧换新政府补贴在天猫上线。据悉,本轮浙江

以旧换新补贴再加码,在电视、冰箱、空调等八大家电品类基础上,扩增至21个品类,活动时间为9月29日至12月31日。

除充分体现“实惠”“实在”属性外,各地最新一轮以旧换新还呈现出以下特点,即注重新型消费、顺应消费前沿趋势,贴合季节性消费需求。

季节性消费需求是指消费者因季节变化而产生的对特定商品或服务的需求,通常与气候、节日等因素密切相关,并随着季节的更迭而呈现出规律性变化。河南省商业经济学会副秘书长、郑州工程技术学院副教授胡钰对《证券日报》记者表示,将冬季消费需求下的特定商品与以旧换新结合起来,更好激发消费意愿,提升商品销量,促成消费者与商家共赢局面,为冬季消费市场注入新活力。

在线上消费平台开辟专门的以旧换新渠道,好处多多。中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,一方面,消费者更容易了解活动信息,领券容易下单快,新品选购和配送

都可“键”安排。线上消费平台的评价体系也比较完善,消费者的评价能带动更多人参与以旧换新。另一方面,线上开展以旧换新,有助于相关部门准确地了解大众的消费偏好和消费数据,为后续类似活动的开展打好基础。

记者梳理发现,多地最新一轮以旧换新开展的时间,恰好覆盖了“双11”。作为一年一度的狂欢购物节,“双11”本身就吸引了大量消费者的关注和参与,在此期间开展以旧换新,可形成消费热潮的叠加效应,更好释放冬季消费潜能。多位受访专家表示,上述“叠加”模式若取得良好效果,可作为模板向其他节假日推广,持续扩大以旧换新成果。

伴随以旧换新在各地深入开展,配套举措的重要性也日益凸显。中国消费经济学会副理事长洪涛对《证券日报》记者表示,废旧物品的回收与拆解是一个庞大产业,可催生大量就业机会,处理好该环节,能有效促进以旧换新持续发力,助力循环经济更好发展。

自国务院印发《推动大规模设备更

新和消费品以旧换新行动方案》以来,以旧换新在全国广泛开展,成效显著。中国中小商业企业协会与立信数据研究院的调查显示,消费品以旧换新政策对消费行为影响很大,在了解该政策的消费者中,通过以旧换新方式购买商品的消费者比重高达72.9%。

展望未来,洪涛建议,在保持国家、地方两个层面政策相对稳定的基础上,适度提升已纳入补贴范围商品的补贴力度,同时逐步将越来越多消费品纳入补贴范围。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,考虑到大众不同层次的消费需求,今后可将更多智能家居、电子产品等纳入以旧换新补贴范围,激发置换需求,同时简化补贴领取流程,提升消费者购物体验。此外,金融机构也可围绕以旧换新推出专门产品,为消费者提供金融便利。

以旧“焕”新赢未来