

今年1万亿元超长期特别国债发行完毕

明年将继续发行并优化投向

■本报记者 韩昱

财政部发布的《国债业务公告2024年第182号》显示,11月15日,2024年超长期特别国债(六期)第三次续发行已完成招标工作,本次国债实际续发行面值金额500亿元,经招标确定的续发行价格为98.51元,折合年收益率为2.27%。至此,2024年超长期特别国债已累计发行1万亿元。

“今年我国发行1万亿元超长期特别国债具有重大历史意义和现实作用,在为重大项目建设、国家重大战略实施和重点领域安全能力建设提供长期稳定资金来源的同时,进一步稳定了经济增长预期,增强了市场信心,促进了消费市场的繁荣。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示。

超长期特别国债带动效果明显

今年《政府工作报告》提出,从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债,专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,今年先发行1万亿元。

超长期国债一般指期限在10年以上的国债。财政部公布的发行安排显示,今年发行的超长期特别国债期限分别为20年、30年、50年,付息方式均为按半年付息。记者梳理相关数据发现,从5月份首发至11月份中旬,今年的超长期特别国债总计发行22次,其中20年期7次,共计3000亿元;30年期12次,共计6000亿元;50年期3次,共计1000亿元。

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告诉《证券日报》记者,今年超长期特别国债在发行过程中注重了适度均衡和滚动发行,避免了短期内对市场流动性造成冲击。同时,超长期特别国债带动效果较为明显,在积极带动国内需求的同时,也积极推动了结构向优、态势向好的新局面。

此外,宋向清分析,超长期特别国债由中央政府发行,有利于优化我国央地债务结构,提升中央政府杠杆率,降低地方政府的债务风险,减轻

从5月份首发至11月份中旬,今年的超长期特别国债总计发行22次

其中

20年期7次,共计3000亿元

30年期12次,共计6000亿元

50年期3次,共计1000亿元



地方政府的投资支出负担。同时,超长期特别国债在多领域形成了优质资产,也丰富了金融市场投资品种。巨丰投资高级投资顾问于晓明也告诉《证券日报》记者,今年我国发行1万亿元超长期特别国债是一项关键的财政政策,它不仅满足了对长期资金的需求,也展现了对经济稳定增长的信心。这些资金被专项用于支持国家重大战略和重点领域,如基础设施建设和科技创新,有效拉动内需,推动高质量发展。同时,这一政策也有助于优化债务结构,提高财政政策的灵活性和可持续性,对促进经济增长和社会发展起到了积极作用。

据了解,为抓好发行超长期特别国债这项重大政策贯彻落实,财政部第一时间成立了工作专班,确保各项工作有效衔接、有序推进。财政部副部长王东伟10月12日在国新办举行的新闻发布会上介绍,一是做好资金筹措。综合考虑项目建设周期和国债市场需求,科学设置债券品种,合理把握发行节奏,既满足项目建设需要,又防止资金沉淀,节约资金成

本。二是加快资金拨付。根据项目清单及时下达预算,及时拨付资金。三是强化资金监管。日前,财政部印发了超长期特别国债资金监管暂行办法,提出了建立全生命周期管理制度、实行专账管理、建立偿债备付金制度、强化绩效管理等一系列具体要求,采取更严更实更细的措施,管好用好超长期特别国债资金。

明年继续发行 加大支持“两重”建设

值得一提的是,今年7月份,国家发展改革委、财政部印发《关于加大支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》,统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金,加大支持“两新”(大规模设备更新和消费品以旧换新)工作,对消费等领域也产生了积极的助推效应。

在10月8日国新办举行的新闻发布会上,国家发展改革委主任郑栅洁提到,用于“两重”建设(国家重大战略实施和重点领域安全能力建设)和“两新”工作的1万亿元超长期特别国

债已经全部下达到项目和地方,目前正在加快推进项目建设和资金拨付。明年要继续发行超长期特别国债并优化投向,加大支持“两重”建设。

于晓明分析,2025年要继续发行超长期特别国债,一方面,其将继续为国家重大战略的实施提供资金支持,优化资金投向,提升竞争力和安全性;另一方面,通过持续发行,可以进一步稳定经济增长。此外,这也有助于增强国际市场对中国经济的信心。

宋向清认为,2025年继续发行超长期特别国债有利于加速我国产业升级、经济转型、科技创新和“双碳”目标的实现,是保障国家重大战略、重大安全和重大关切问题顺利实施的重要支撑,有利于开展关键核心技术攻关,打造新质生产力,提高国家综合实力和竞争力,加速实现中国式现代化。此外,超长期特别国债的发行还可以增强我国财政政策的应对能力,通过加大对国内投资和消费的拉动,对冲外部风险对经济的影响,保持经济的稳定增长。

企业赴港上市忙 自动驾驶、人工智能成热门赛道

■本报记者 毛艺融

企业赴港上市热情持续。Wind数据显示,截至11月17日,港交所今年新增IPO企业57家,首发募资规模约715.83亿港元,远超去年全年。

仅四季度以来,已有国富氢能、华润饮料、美的集团等14家企业成功在港上市。同时,截至11月17日,港交所受理中的上市申请共有86份,其中不乏自动驾驶、人工智能等领域的明星企业,也包括多家大型A股公司。

进入11月份以来,港股IPO进入密集聆讯期。11月10日至14日,已有5家公司通过聆讯;同时,企业递交招股书,仅11月13日当天就有4家递交。

自动驾驶、人工智能等企业扎堆上市

自动驾驶、人工智能企业纷纷“扎堆”赴港上市。自动驾驶产业链中,黑芝麻智能、地平线机器人、速腾聚创已在港上市。

10月24日,智驾科技地平线机器人正式在港交所上市,首发募资总额达54亿港元,成为今年港股最大的科技IPO项目。

热潮之下,更多自动驾驶企业纷纷赴港上市。11月7日,商用车自动驾驶技术供应商希迪智驾也递交港交

所,拟在主板挂牌上市。据不完全统计,还有多家自动驾驶公司正在排队IPO,除了希迪智驾外,佑驾创新、纵目科技也在筹备赴港上市。

据德勤中国人工智能研究院(香港)院长马培培介绍,自动驾驶企业需要巨额资金来支持研发,经过数轮融资后,创始人的股份往往会被稀释。港股实施的“同股不同权”政策,使得企业创始人在公司公开上市后,也能保持足够的投票权以维持对公司的控制权。

此外,人工智能企业也在纷纷赴港上市。年内,七牛智能、趣致集团、声通科技等AI企业已顺利登陆港股。同时,诺比倪科技、英矽智能、云知声、讯飞医疗等多个细分领域的AI企业已递交港交所。

11月12日,人工智能公司诺比倪科技向港交所递交招股书。招股书显示,该公司专注于人工智能技术和数字孪生等技术在AI+交通、AI+能源及AI+城市治理等领域的产业化应用。

沙利文大中华区执行总监周明子对《证券日报》记者表示,随着港股市场呈现出积极向好的发展态势,科技型企业希望抓住当前有利的市场时机,尽快完成上市。并且,自动驾驶、人工智能企业处于广阔市场前景和高成长潜力的赛道,上市后能尽快获得融资资金支持,更有助于企业的未来规划发展。另外,海外投资者也更青睐这些领域里掌握核心技术、拥有自

主知识产权的科技型企业。

“A+H”队伍再扩容

在人工智能、自动驾驶等科技型企业奔赴港股的同时,A股上市公司也在谋划赴港上市,构建“A+H”双融资平台。11月份,“A+H”股即将再添一例。顺丰控股近期已通过港交所聆讯,目前正在路演中,或于11月底正式在港交所完成“A+H”两地上市。

据记者不完全统计,今年以来,除了美的集团、龙蟠科技已顺利登陆港股外,还有百利天恒、吉宏股份、赤峰黄金等多家A股公司正在筹划推进赴港上市计划。同时,科大讯飞、歌尔股份、南山铝业、同仁堂等A股公司也正在分拆子公司赴港上市。

“2024年以来港股市场逐步回暖,A股龙头企业对港股市场的信心逐渐增强,进一步推动‘A+H’融资布局。”周明子解释,在大量龙头企业进一步推动国际化发展战略的背景下,港股上市将进一步提高企业的国际形象与国际融资能力,赋能国际化发展战略。

值得一提的是,为吸引内地大型企业赴港上市,港交所持续优化上市机制,提升市场吸引力。今年10月18日,香港证监会及香港联交所宣布优化上市审核机制,对市值不少于100亿港元的A股上市公司赴港上市,设有快速审批通道。9月1日,港交所下调特

上市公司通过股份回购等方式,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。“通过回购增持贷款与市值管理政策的协同发力,将有效推动上市公司股价向内在价值靠拢,助力资本市场高质量发展。”杨超表示。

今年以来,上市公司回购、重要股东增持热情高涨。据同花顺iFinD数据统计,截至11月17日,年内A股公司新增1456单回购方案,预计回购金额上限合计为2040.9亿元;759家公司发布1551单股东增持计划,增持金额上

限超过700亿元。

“回购增持贷款通过降低资金成本,将进一步支持上市公司回购和股东增持。”田轩表示,一方面,有助于上市公司向市场传递积极信号,增强投资者对公司未来发展的信心,还可以助力上市公司优化资本结构,提升公司整体价值和吸引力,推动上市公司价值合理回归;另一方面,还将通过政策引导,推动更多资金有序进入市场,减少市场波动,助力建立增强资本市场内在稳定性长效机制,助力市场平稳健康发展。

慧眼观楼市

城中村改造工作提速 货币化安置推动楼市回稳

■本报记者 张梦逸

住房和城乡建设部(以下简称“住建部”)11月15日消息,住建部、财政部近日联合印发通知,部署各地加快落实增量政策要求,进一步做好城中村改造工作,推动符合条件的项目尽快启动实施。

具体而言,通知扩大了城中村改造政策的支持范围,推进了城中村改造货币化安置,并要求将城中村改造作为城市更新的重要内容,有力有序有效地推进。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为,此次两部部门联合印发通知,是从城市更新的角度加力推动增量政策落地见效的重要举措,也是下一阶段促进房地产市场止跌回稳、构建房地产发展新模式的重要抓手。

增量政策落地

10月17日,住建部部长倪虹在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上提出,通过货币化安置等方式,新增实施100万套城中村改造和危旧房改造。

在介绍有关支持政策时,倪虹提到重点支持地级以上城市,开发性、政策性金融机构可以给予专项借款,允许地方发行政府专项债,给予税费优惠,商业银行根据项目评估可以发放商业贷款等5条主要政策。

本次通知明确,地级城市资金能平衡,征收补偿方案成熟的项目,均可纳入政策支持范围。城中村改造政策支持范围正式扩大,覆盖近300个地级及以上城市。

通知还提出,这些城市符合条件的城中村改造项目均可以获得政策支持;纳入地方政府专项债券支持范围,开发性、政策性金融机构提供城中村改造专项借款,适用有关税费优惠政策,鼓励商业银行按照市场化、法治化原则提供城中村改造贷款等。明确落实了相关支持政策。

中指研究院政策研究总监陈文静对《证券日报》记者表示,政策支持扩围后,将有更多城中村项目满足改造条件,有望加快推动新增100万套城中村改造和危旧房改造落地,对市场需求的带动也有望更快体现。

开发性、政策性金融机构提供的城中村改造专项借款等资金支持也正在落地。11月4日,农业银行广东省分行向广州市黄埔区“五村七片”城中村改造项目发放专项借款1071万元,用于收购存量商品房用作村民

记者观察

政策“组合拳”提振地产市场信心

■张梦逸

国家统计局11月15日公布的数据显示,10月份房地产业务活动指数比上月回升2.5个百分点,市场预期指数回升1.8个百分点,显示房地产景气水平有所改善。

笔者认为,这主要得益于前期城中村改造、城市房地产融资协调机制等存量政策渐次落地的效果逐步显现,市场信心得以逐步恢复。而且,近期多个部门接连出台重磅政策,协同发力,抓好存量政策落实和增量政策出台,用一套政策“组合拳”为市场回稳向好持续提供有力支持。

11月13日,财政部等三部部门联合发布的《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》(以下简称《公告》)显示,调整优化房地产相关税收政策后,土地、财税、金融等领域均已推动构建房地产发展新模式的增量政策落地。税收政策的优化、土地政策的调整、金融支持的加码,无疑为房地产行业注入新活力。

土地政策连接着房地产市场的供给端。在住宅用地供应上控新增、盘活存量,能够充分发挥土地储备“蓄水池”和投放调节的功能。自然资源部11月11日明确支持运用地方政府专项债券资金收回存量闲置土地,这给盘活存量土地带来了资金支持,同时,对于减少市场存量土地规模,改善供求关系有重要意义。

税收政策关系到房地产市场的需求端。《公告》显示,加大住房交易环节契税优惠力度,直接降低了购房者在交易环节的税费成本。据中指研究院

安置房。佛山市南海区黄岐东秀城中村改造项目也于近日签订安置房回购协议,两家政策性银行将于近期发放购买安置房专项借款11.9亿元。

“城中村改造专项借款近期成为各地推动城中村改造工作的重要内容之一。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,在资金到位的情况下,其他工作也可以加快推进。

前述通知强调,各地要结合当地房地产市场形势,统筹考虑商品房的存量和增量,从实际出发,稳妥推进城中村改造货币化安置,城市危旧房改造可参照执行。

陈文静认为,推动货币化安置有利于待安置居民灵活选择满足自身需求的住房,并缩短过渡时间,同时也有助于促进市场加速消化现有库存,促进市场止跌回稳。货币化安置与房票政策结合,或将进一步提升相关政策在消化存量商品房方面的效果。

有力有序有效推进

通知要求,各地要落实好城中村改造财税、土地、金融等支持政策,严格落实“一项目两方案”,即每个项目都要制定完备的征收补偿方案、资金平衡方案等。

李宇嘉认为,这表明城中村改造项目做到收支平衡,收益和融资平衡,否则就不能纳入政策支持范围并推进改造。严格落实相关要求将避免地方政府债务风险的增加,具有重要意义。

“在目前房地产市场止跌回稳、房价迎来拐点等情况下,城中村改造涉及的土地交易、房屋交易和租金收益等都有提振空间,有助于项目达成资金平衡。”严跃进表示,在制定征收补偿方案时,各地应积极引入房票等工具,落实好各项政策支持。资金到位了,推进节奏就会加快。

城中村改造货币化安置工作落实落地将释放较大的需求潜力。据中指研究院测算,若按套均100平方米计算,货币化安置100万套城中村和危旧房改造可带动约1亿平方米住宅销售,对市场总量的贡献约为10%,这部分需求进入市场,有利于提升市场交易活跃度。

“100万套改造体量中部分需求有望在今年年底和2025年转化为实际销售,对新房销售将形成实质性带动。从改造体量上看,未来也存在进一步增长的空间。”陈文静表示,通知是对增量政策的具体落实,多项政策叠加有利于形成合力,给市场提供可持续修复的动力。

(上接A1版)

近日,多地公布了首批(首单)回购增持贷款落地情况,相关部门亦表示,将推动更多项目落地。比如,河北证监局表示,下一步,将联合相关部门持续做好政策宣传及监管服务,支持符合条件的上市公司及主要股东结合自身实际依法合规用好回购增持再贷款政策工具,确保贷款资金“专款专用、封闭运行”。人民银行重庆分行相关负责人表示,下一步,将会同相关部门持续推动各项举措落实落地,指

导金融机构进一步做好项目摸排和企业对接,推动更多股票回购增持贷款在渝落地。

杨超认为,随着政策效应的逐步显现,上市公司和主要股东对回购增持贷款的认识和接受度将不断提高,会有更多企业积极申请贷款以优化资本结构、稳定股价。另外,资本市场政策环境持续向好,也为回购增持贷款升温提供了有利条件。

11月15日,证监会发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》,鼓励