

金融深一度

政策赋能金融聚力 设备更新“更”出新动能

本报记者 杨洁

作为制造业大国，我国正处于新旧动能转化的关键期，大规模设备更新是现阶段提升我国生产力的必然要求。

从2024年3月份我国启动“更新换代”行动至今，经过近一年时间，“大规模设备更新”已从政策蓝图、路线图逐步进化为施工图。

在此过程中，银行业的使命担当也愈发清晰。中国人民银行最新披露的信息显示，截至2024年末，金融机构与企业（项目）累计签订贷款金额超过9000亿元，有力支持了科技型中小企业首贷、重点领域技术改造和设备更新项目。

政策拉动效果明显

我国是机器设备、耐用消费品保有大国。2024年4月份权威部门披露的数据显示，彼时全社会设备存量资产净值约39.3万亿元，其中工业设备存量资产大概为28万亿元。

可以说，推动大规模设备更新，事关我国产业转型升级和绿色低碳高质量发展，既有利于稳增长又能促进转型，既利企业又惠民，既利当前又利长远。在此背景下，相关政策的落地、实施可谓是一部“节奏紧凑、内容充实、阵容强大”的连续剧。

2024年3月份，国务院印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》明确了五方面20项重点任务，这也为各地政府后续具体行动指明了方向。4月份，中国人民银行设立科技创新和技术改造再贷款，额度5000亿元，激励引导金融机构向科技型中小企业以及重点领域的数字化、智能化、高端化、绿色化技术改造和设备更新项目提供信贷支持。7月份，经国务院同意，国家发展改革委、财政部联合印发《关于支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提出一系列支持“两新”工作的政策举措。

在各部门各地通力合作下，政策加快落地。在全国层面，设备更新项目申报通知，以及工业设备、用能设备、环境基础设施、营运船舶、营运货车、新能源公交车、农业机械、老旧电梯等8个领域设备更新实施细则全部印发实施。在地方层面，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出台实施方案，印发超过140份配套实施细则。

进入2025年，政策力度进一步加强。2025年1月份，国家发展改革委、财政部发布的《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新的通知》明确“加大重点领域设备更新项目支持力度”“加力实施设备更新贷款贴息”。

“大规模设备更新改造是当前推动产业升级和提振内需的重要



“大规模设备更新”已从政策蓝图、路线图逐步进化为施工图

崔建岐/制图

举措。”中国银行研究院研究员范若滢对《证券日报》记者表示，一方面，本轮大规模设备更新要求着眼于我国高质量发展大局，坚持鼓励先进、淘汰落后，发挥能耗、排放、技术等标准的牵引作用，推动重点领域设备更新改造，推进先进产能比重持续提升，有利于推动产业高端化、智能化、绿色化发展。另一方面，实施大规模设备更新将对固定资产投资形成增量支撑，是推动内需回暖、提振市场预期的重要着力点。

从政策落地的效果来看，国家发展改革委副主任赵辰昕在今年1月份召开的国务院政策例行吹风会上表示“效果明显”。具体来看，拉动投资增长效果明显。2024年仅超长期特别国债资金支持的4600多个设备更新项目中，工业、用能、能源电力、交通运输等设备更新量就超过了200万台（套）。

“我们初步估算，在‘两新’政策综合带动下，全国重点领域设备更新总量可达2000万台（套）以上，有力拉动了相关领域设备工器具的投资。”赵辰昕表示。

大规模设备更新政策的实施对相关领域企业带来实质性利好。一家机械制造企业相关负责人表示，随着大规模设备更新政策的细化与落实，相关产业链上下游企业将有更大的需求来更新和升级设备，将有助于公司的业务拓展，为公司提供更多市场机会。同时，政策的落地实施也将给公司带来一定的资金支持，推动公司进一步加大研发投入，优化产品结构，确保产品符合市场要求。

“企业更新设备可以直接带来投资需求的增加，还可以提高自身产出效率和质量，最终通过设备更新扩大内需，实现稳增长的目的。”

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示。

银行业全力“向新”

根据相关机构测算，我国大规模设备更新需求将是一个年规模达5万亿元以上的巨大市场。面对如此庞大的市场，资金支持必不可少。以商业银行为代表的金融机构发挥金融“新”力，积极完善工作机制，出台专项举措，创新产品服务，将大规模设备更新作为未来重点服务方向。

例如，在对接有关部委推送的技术改造和设备更新再贷款备选项目的过程中，农业银行建立了总分联动、部门协同的工作机制，匹配差异化信贷支持政策，创新优化产品和服务模式。截至2024年12月末，农业银行对清单内项目签订贷款合同金额超1300亿元。

除了机制体制外，在确保政策落地的过程中，调动分支机构的积极性也同样重要。浙商银行公司银行部相关负责人对《证券日报》记者介绍，该行着力落实要素保障，一是配置专项资源，针对设备更新领域的贷款投放，出台差异化支持政策，包括优先配置，确保“能投尽投”，给予定价专项优惠等。二是进一步放开专项产品授信范围。针对技术改造项目贷款和设备采购贷款两款专项产品，进一步放开授信授权范围，支持各分行主动作为、积极服务设备更新项目。

在采访中，记者了解到，一些企业在面临资金压力时，往往第一时间想到商业银行，对他们而言，商业银行不仅仅是资金的供给者，更是其成长路上的守护者。

位于福建长泰经济开发区的元吉体育用品有限公司，是一家专注于篮球、排球等体育用品制造近30年的企业，产品畅销海内外。随着产业规模扩大，体育用品对篮球制造技术提出更多创新要求，该公司决定自主研发品牌，但老厂房历时20余年，急需“智改数转”拓宽“新赛道”。

据悉，该公司于2024年启动建设厂房二期项目，对生产线进行集约化、自动化改良，预计年产量将提升1亿元，项目总投资5000万元。为助力企业迈好设备更新这一步，建设银行漳州长泰支行主动走访对接，执行优惠贷款利率，开通融资绿色通道，为该项目建设提供了3000万元四年期的技术改造贷款，目前已发放贷款1000万元。

“我们和建行是‘雨天送伞’的情谊。”谈及为什么选择与建行合作，福建元吉体育用品公司董事长林世堃表示：“在公司20多年的发展历程当中，从最初的代工生产、拓展海外市场到现在的自创品牌、转型升级，建行总是第一时间给我们提供最优服务。”

在金融支持设备更新方面，中国人民银行最新披露的信息显示，2024年末，金融机构与企业（项目）累计签订贷款金额超过9000亿元，已到期退出的科技创新再贷款、设备更新改造专项再贷款存量资金继续发挥作用，年末余额分别为685亿元、1292亿元。

信贷结构与经济结构适配

银行全力支持支持设备更新，数据快速增长所体现的，其实是信贷结构围绕对经济结构转型升级、提高与经济结构适配性，

是金融服务实体经济重要领域的又一次生动实践。

“中国人民银行日前发布的《2024年第四季度中国货币政策执行报告》也明确提出，解决好重点领域和薄弱环节的融资需求，还需要商业银行更大程度发挥好自主性和前瞻性，不断提升信贷结构与经济结构的适配性，支持实体经济发展的同时实现自身健康发展。”

上海金融与法律研究院研究员杨海平认为，商业银行应该进一步提升信贷结构和经济结构的适配性，一是要提升投研能力，把握产业的进化方向和地区经济发展导向；二是商业银行信贷投放规划要基于自身战略定位，向新质生产力、重点领域倾斜；三是围绕信贷结构优化，进行产品和服务模式的创新；四是积极对接政府有关部门扶持政策，用好用足结构性货币政策工具，解决收益和风险不匹配的问题；五是强化产业金融与数字金融的融合创新，强化绿色金融与数字金融的融合发展。

“商业银行要加强对经济发展趋势的研判和市场调研，对未来经济发展结构变化和趋势变化进行深入分析，并在此基础上调整信贷投放的重点领域，按照市场化原则做好贷款投放。”姜飞鹏表示。

多家银行表示，将在以往成效基础上，围绕设备更新和技术改造等重点领域持续发力。例如，农业银行表示，将用足用好再贷款等货币政策工具，优化信贷资源配置效率，积极满足重点领域企业融资需求，进一步支持相关政策落地见效。浙商银行将持续加强银企联动，为企业及时、有效的金融服务，并增进对地方政府产业发展规划等方面的了解，更精准有力地支持设备更新和技术改造。

年内公募基金 斥资超33亿元参与定增

本报记者 方凌晨

今年，定增市场发展迎来新机遇。

1月22日，多部门联合印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》提出，允许公募基金、商业保险资金、基本养老保险基金、企业年金基金、银行理财等作为战略投资者参与上市公司定增。在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准方面，给予银行理财、保险资金与公募基金同等政策待遇。

在业内看来，允许公募基金等作为战略投资者参与上市公司定增，将给定增项目带来更丰富的资金来源，为定增市场注入新活力，有利于推动定增市场规模的扩大。

东方财富Choice数据显示，以增发上市日计算，今年以来已有诺德基金管理有限公司（以下简称“诺德基金”）、财通基金管理有限公司（以下简称“财通基金”）、易米基金管理有限公司（以下简称“易米基金”）等7家公募基金参与上市公司定增，定增认购总额达33.29亿元。

具体来看，诺德基金参与了军信股份、东宏股份等8家上市公司的定增，认购总金额达16.18亿元；财通基金参与了军信股份、北方铜业等6家上市公司的定增，认购总金额为10.04亿元；华夏基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、易米基金等5家公募基金均参与了1家上市公司的定增，认购金额不等。

“定增投资是中长期投资工具，不同于二级市场股东之间的交易行为，定增资金进入上市公司是金融资本直接支持实体经济的重要渠道。”易米基金相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示。对于挑选定增标的的标准，易米基金相关人士表示：“一是处于关键行业且技术壁垒持续夯实的细分领域龙头；二是经营质量改善与估值修复形成共振、具备长期投资价值的优质公司。”

另据东方财富Choice数据显示，以增发上市日计算，今年以来多家上市公司实施定增后有不错的市场表现。“通过参与定增，公募基金通常能够以相对低的价格获得上市公司股份。”晨星（中国）基金研究中心高级分析师李一鸣对《证券日报》记者表示，较低的持股价格能够提高基金经理持股的安全边际，使其在股票下跌时能有更厚的“安全垫”。在定增的锁定期结束后，如股价上涨，基金经理卖出相关股票能获得更为丰厚的投资回报。

受访业内人士表示，定增具有一定折价发行的优势，公募基金积极参与定增，可以实现更好的布局。

年内13家支付机构领罚单 有机构被罚没近1200万元

本报记者 李冰

2月20日，国家外汇管理局深圳市分局发布外汇行政处罚信息，智付电子支付有限公司（以下简称“智付电子支付”）因违规被罚没4.4万元。

截至2月21日，年内已有13家持牌支付机构被监管部门处罚，处罚内容从警告到“双罚”，还有机构被罚没1199.237万元。

具体来看，智付电子支付违反了《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》（汇发〔2015〕13号）第二条第二项的相关规定，违法事实是违反外汇登记管理规定的行为。

2月份以来，已有3家支付机构被警告或处罚。例如2月14日，山东一通支付网络科技有限公司因发生危害网络安全的事件时，未按规定向有关主管部门报告，被中国人民银行青岛市分行予以警告。同日，开联通支付服务有限公司因与身份不明的客户进行交易，未按规定履行客户身份识别义务，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，被中国人民银行北京市分行罚款118.85万元，时任该公司总经理徐某祺被处罚款10.83万元。

“上述罚单反映出支付行业处于严监管态势，重点领域主要包括反洗钱违规和网络安全问题等。”叶银丹对《证券日报》记者表示，监管关注领域更加细化。从违规事由来看，反洗钱、商户真实性及合规性依旧是监管工作的重点，还包括一些支付机构此前未加以关注的事项，例如“发生危害网络安全的事件时，未按规定向有关主管部门报告”。

2025年以来，支付行业严监管态势持续。整体来看，今年以来共有13家支付机构被监管部门处罚（以罚单公布日期为准），合计罚没金额超千万。其中，北京酷酷时空信息交换技术有限公司被罚没金额最高，该公司因存在交易信息设置及上送不规范、支付接口管理不规范、未落实外包管理相关规定、未按规定将手续费收入计提至特定自有资金账户等8项违规行为，被罚没共计1199.237万元。

另外，从被罚案例来看，未落实交易信息真实、完整、可追溯的要求；违反反洗钱业务管理规定；未严格落实商户实名制；风险监测系统未能对可疑交易及时采取有效措施均是监管关注的重点领域。

“今年以来，支付机构密集收到罚单体现了监管全覆盖、‘无死角’的态势，未来在监管全面趋严的情况下，后续可能出现新的监管处罚点。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示，未来支付机构需要进一步提升合规意识，更加重视合规发展，认真履行客户身份识别、交易信息核实义务，完善科技系统建设，积极践行自身责任，推动支付行业高质量发展。

叶银丹建议，支付机构应加强合规建设，一是加强反洗钱合规管理；二是提升商户真实性管理；三是加强网络和数据保护；四是规范支付接口管理；五是提升风险防控能力；六是加强内部培训和教育；七是建立全面的合规管理体系，将合规工作落实到支付业务的各个环节，确保业务的合规性和稳定性。

上市券商掌门人加速更迭 复合职业背景成履新者标配

本报记者 周尚任 见习记者 于宏

在证券行业的快速发展过程中，券商高管的迭代步伐不断加速，特别是董事长这一关键职位，不断迎来新鲜血液。据记者统计，2024年至今，至少已有8家券商董事长职位发生变更，这一变化背后，既有战略调整、工作调动的因素，也有到龄退休自然过渡的原因。

在这一波高管更迭中，行业高管年轻化趋势愈发鲜明。70后、80后群体逐渐崭露头角，接过了券商老掌门手中的接力棒，成为推动行业发展的新动力。同时，复合职业背景成标配，多数新任董事长来自公司内部或关联集团，且普遍拥有财富管理、国际及投行业务的丰富经验，彰显了券商加速业务转型与创新的决心。

多家上市券商已换帅

当前，一批在证券市场打拼了

数十年的老将因到龄退休，正陆续告别岗位。2月20日晚，中信建投发布公告称，公司董事长、执行董事王常青因到龄退休，向董事会提交辞职报告，辞去公司董事长、执行董事、董事会发展战略委员会主任委员等职务。

同日，中信建投董事会会议审议通过选举刘成担任公司执行董事的议案获得股东大会通过的前提下，选举刘成为公司第三届董事会董事长。

去年至今，已有多家上市券商董事长因到龄退休辞去职务。去年3月份，财达证券董事长霍建强因达到法定退休年龄，申请辞去公司董事长职务。去年8月30日，西南证券吴坚提出，因到龄退休辞去公司第十届董事会董事长职务。

在一大批老将离任的同时，多家券商的董事长职位也迎来了新的人选。去年4月份，财达证券党委书记、副董事长、董事、总经理张明正式担任第三届董事会董事长；首创

证券董事会会议审议通过选举毕劲松为公司第二届董事会董事长。去年11月15日，西南证券董事会会议审议通过选举姜林为公司第十届董事会董事长。去年11月22日，东方证券董事会会议审议通过选举姜德雄担任公司第六届董事会董事长。

此外，工作调动也是券商董事长更迭的常见原因。例如，去年1月17日，天风证券发布公告称，公司董事长余磊因工作原因请求辞去职务。去年4月12日，首创证券披露，因工作安排调整，苏朝晖申请辞去公司第二届董事会董事长职务。今年1月13日，海通证券发布公告称，公司董事长周杰因工作调动原因辞去公司董事、董事长、法定代表人及香港联交所授权代表等职务。

高管年轻化趋势更鲜明

随着60后高管的陆续退休，70后、80后高管逐渐登上舞台。例如，长城证券现任董事长王军生于1977

年，中国银河证券董事长王晟也生于1977年，反映出证券行业管理层迭代的年轻化趋势。

从人才职业背景来看，券商新任董事长多具备财富管理、国际化业务、投行业务经验。例如，中信建投新任董事长人选刘成曾担任中信银行监事会主席、常务副行长、行长与执行董事；首创证券现任董事长毕劲松曾担任国泰君安证券北京分公司总经理兼党委书记、民生证券副总裁、首创证券总经理等职务；东方证券现任董事长姜德雄曾任上海证券总经理、董事长，国泰君安资管董事长等职务。

对此，深圳市优美利投资管理有限公司董事长贺金龙对《证券日报》记者表示：“近年来，在传统经纪业务利润有所下滑的情况下，券商正加速推进财富管理、金融科技等方面的转型，开拓新的业绩增长点，具有相关业务背景的高管能够更好地发挥引领作用。70后、80后高管深耕市场，能够更有效地推进

业务转型、更灵活地应对市场挑战。”

此外，新任董事长的人选还包括公司内部提拔或集团、股东公司等来源。例如，财达证券现任董事长张明曾任财达证券总经理、副董事长；东方证券新任董事长姜德雄则来自东方证券第一大股东申能（集团）有限公司，自2023年4月份起担任该公司副总裁；去年3月份，国联集团总裁顾伟获任民生证券董事长。

“券商新任董事长来自公司内部或关联公司，有利于更好地处理券商股东和管理层的关系，稳定公司团队，同时来自内部的高管对集团资源和业务布局更为熟悉，能够更高效地整合资源，确保集团战略的延续性，保障长期目标的实施。此外，在证券行业并购重组推进的过程中，来自股东方的新高管能够更好地推进并购重组双方深度融合、平稳过渡，确保公司保持战略方向的稳定。”贺金龙进一步表示。