

# 上市军团添丁添彩 金融活水浇灌三秦大地

证券时报记者 陈霞昌

年内新增9家A股上市公司,陕西煤业股价翻倍,隆基绿能成长为全球最大单晶硅生产制造商,西部超导市值突破500亿元,华秦科技、铂力特、莱特光电、炬光科技等一批“硬科技”上市公司引领带动了企业研发投入持续增强和重点产业链转型升级。A股市场今年刮起了一阵“陕西旋风”。

上市公司亮丽表现只是陕西金融业快速发展的一个缩影。随着近期《推进企业上市挂牌三年行动计划(2022-2024年)》和《关于促进私募股权投资行业高质量发展的若干措施》相继出台,陕西省地方金融监督管理局、陕西证监局等监管机构紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务,在深化金融供给侧结构性改革和防范化解重大金融风险攻坚战中同向发力,在服务陕西经济高质量发展同时,金融业自身也得到了快速发展壮大,实现了经济与金融的共生共荣。

如今,三秦大地金融机构的活水正加速流向各行各业,为陕西经济平稳健康运行提供了有力支撑,助力陕西经济金融高质量发展迈上新台阶,谱写陕西新时代追赶超越新篇章。

## 上市公司数量连年增加 发展质量提升

9月,荣信文化首发上市,源杰半导体、华达股份、彩虹新能等先后首发过会。今年以来,陕西新增9家公司在A股上市,已经超过去年全年的数量。A股上市公司数量从2019年初的49家,增加至目前的79家(含已过会),全国排名第18位跃升至第14位。国家多层次资本市场重大改革首批试点点均有陕西企业进入。全省“新三板”挂牌公司123家,其中创新层企业35家,境外上市公司41家。

上市公司数量快速增加的背后是陕西进一步加深和各大交易所的深度合作——近年来,陕西先后与沪、深、京、港交易所和全国股转公司相继签署战略合作协议,共建了上交所西北基地、深交所陕西基地、全国股转系统(新三板)西北基地。去年8月26日,陕西资本市场服务中心在西安高新丝路资本大市场正式成立。作为中国首家省级资本市场服务平台,陕西资本市场服务中心将成为陕西借助资本市场,推动提升金融发展质量和服务实体经济的重要力量。

不仅是数量上的增长,上市公司质量也得到了显著提升。全球最大太阳能单晶硅光伏产品制造商隆基绿能上市10年,市值已由上市之初的59.09亿元,一度突破8000亿元,成为全省乃至全国民营上市公司跨越式发展的典型。

截至9月30日,陕西上市公司总股本1086.96亿股,总市值达14041亿元,居全国第12位,西部第3位。资本市场不仅助推了国资国企改革提速,也进一步提升了民营企业创新实力。陕建集团重组延长化建,实现整体上市;延长石油整合陕天然气、法士特收购秦川机床,助推了公司高质量发展。隆基绿能成长为全球最大单晶硅生产制造商,华秦科技、铂力特、西部超导、莱特光电、

炬光科技等一批“硬科技”上市公司引领带动了企业研发投入持续增强和重点产业链转型升级。据统计,陕西省A股上市公司2021年度平均研发投入超2亿元。上市公司和省级重点上市后备企业覆盖全部23条重点产业链。

陕西省地方金融监督管理局局长苏虎超接受证券时报记者采访时表示,陕西上市公司数量和质量的提升,主要是围绕“建机制”、“拓渠道”、“定政策”、“搭平台”、“送服务”、“塑环境”六个方面进行工作。例如:建立了企业上市政务服务绿色通道机制;推动省政府分别与上交所、深交所、北交所及全国股转公司、港交所签署了全面战略合作协议;推动出台了《陕西省上市后备企业管理办法》《陕西省企业上市政务服务绿色通道机制工作规则》《关于进一步提高上市公司质量的实施意见》等文件,服务企业上市的政策体系逐步健全等。

就如何推动陕西上市公司高质量发展,陕西证监局局长鱼向东表示,将坚持监管与服务并重,规范与发展并举,重点从源头上提高上市公司质量,不断提高上市公司核心竞争力和持续盈利能力,有效防范化解上市公司风险,着力提高上市公司规范运作水平,严厉查处各类违法违规活动五个方面抓好提高上市公司质量工作,持续为上市公司高质量发展保驾护航。

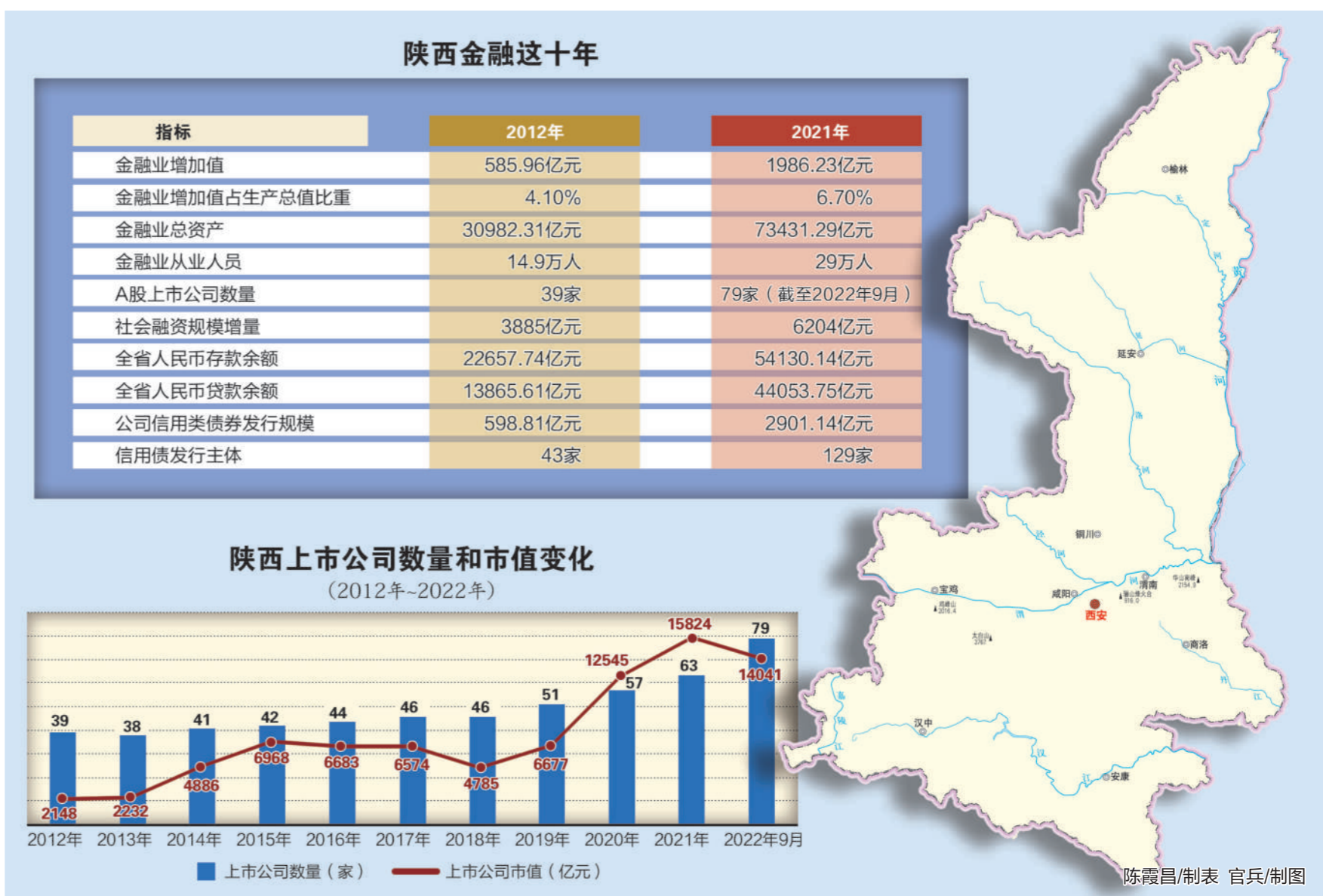
## 金融业态丰富完善 促进创新驱动发展

9月27日,秦创原“四贷促进”金融服务工作站暨陕西省中小微企业金融服务能力提升基地在西咸新区揭牌成立。

“秦创原”是陕西最大创新企业孵化器。“秦”是从秦汉至今,陕西的简称;“创”代表创新、创业、创造和创优;“原”则是要追根溯源,打造创新驱动高原高地,让创新成果源源不断地走向全省、走向全国。2021年3月30日,陕西省委、省政府召开“秦创原”创新驱动平台建设大会,正式启动“秦创原”。在秦创原加持下,仅在2021年西咸新区就新引入科技型企业431家,新增入库科技型中小企业901家,春种基金项目注册公司202家,完成出资承诺2.27亿元,企业和项目加速集聚。

随着沪、深、北交易所驻陕服务基地,全国首家省级资本市场服务中心,全省首家“首贷服务中心”,秦创原路演中心相继落地运营,风投、创投、产投、天使投批量设立,国家级母基金——科技成果转化基金、中小企业发展基金相继在陕设立子基金,全省金融机构聚力打造科创金融生态链见成效。

为加快完善科创金融体制机制,人民银行西安分行牵头建立金融服务民营、小微企业五项机制,特别是落实金融机构服务科技企业“金融顾问”机制,优化科技信贷内部管理;2021年10月,“供应链融通”——供应链金融服务平台正式上线,实现了银行和企业线上对接,有效支持了供应链上下游企业融资发展;创设“科创票链通”,借助商业汇票、供应链票据等载体,引入政府性担保机构资源,实现信息互通、信用共享、授信共用。



此外,陕西还充分发挥区位、科技、人才优势,大力引进全国性金融机构总部型功能性机构入驻,国家开发银行西安数据中心及开发测试基地,农业发展银行金融科技中心,中国银行西安客服中心,工商银行、浙商银行全国制卡中心等全国性金融机构中后部落户陕西,初步形成产业集聚高地。

金融与经济共生共荣,谁抢占金融发展新高地,谁就赢得下一轮城市发展的主动权。多年来,陕西省通过招商与新设并举,全省金融组织体系更加完善。平安银行、广发银行、渤海银行在陕开设分支机构,全国12家股份制银行全部完成在陕布局;新加坡星展银行、韩国韩亚银行、三星财险以及台资富邦华一银行落户陕西;成功组建全国第6家省级农商行——秦农银行;西北地区首家汽车金融公司——比亚迪汽车金融有限公司、首家消费金融公司——长银消费金融公司、首家法人健康险公司——瑞华健康保险股份有限公司、首家公募基金公司——朱雀基金管理

有限公司相继开业,填补金融牌照空白;陕西投资集团财务公司开业;筹建营、小微企业五项机制,特别是落实金融机构服务科技企业“金融顾问”机制,优化科技信贷内部管理;2021年10月,“供应链融通”——供应链金融服务平台正式上线,实现了银行和企业线上对接,有效支持了供应链上下游企业融资发展;创设“科创票链通”,借助商业汇票、供应链票据等载体,引入政府性担保机构资源,实现信息互通、信用共享、授信共用。

## 私募股权快速发展 资本聚集效应加速显现

金融市场的发力也不断助推陕西私募股权行业的快速发展,资本溢出效应加速显现。截至8月末,陕西辖区登记私募基金管理人264家,备案私募基

金956只,管理规模1258.17亿元,管理人人数、在管基金数量和管理规模分别位居全国第14、16、20位。

企业上市的良好氛围,不断地吸引全国知名创投机构来陕投资。2021年全国私募基金(含省内机构)在陕西省内共有投资项目615个,较2020年增加206个,新增投资本金264.09亿元;其中,省外机构在陕投资项目数量和规模均是省内机构投资的两倍。国家军民融合基金、中小企业发展基金等国家级大基金相继落户,活跃了区域资本市场氛围,助推了“秦创原”创新驱动平台的见效成势,有力支持了全省科技型中小企业和实体经济高质量发展。

8月29日,陕西省地方金融监督管理局等八部门印发了《关于促进私募股权投资行业高质量发展的若干措施》(简称《若干措施》)。这是近年来陕西在省级层面出台的份支持私募股权投资行业发展的政策文件,对推动私募股权投资行业发展具有重要意义。

苏虎超认为,私募股权投资基金对促进创新资本形成,支持科技创新和产业结构调整,提高直接融资比重具有重要的基础性、战略性作用。创业投资累计金额占GDP的比例已成为衡量区域经济高质量发展的重要指标。私募基金也是市场化挖掘培育上市后备企业的重要力量。此次《若干措施》的出台,不仅完善了私募股权投资行业发展的工作机制和政策体系,还明确了新任务和新要求,将发挥创新资本在创新驱动发展中的重要作用,深化金融与科技、产业、人才的融合发展,助推服务地方

经济高质量发展。

## 推进企业上市挂牌 助经济金融高质量发展

据鱼向东介绍,陕西省在注册制改革落地过程中抢抓机遇,推动企业上市融资,也取得了优异成绩。在全国首批科创板25家上市公司中陕西占2家,现有科创板上市过会企业12家,总数位居全国第10位。中航富士达成为全国首批精选层挂牌企业,现有北交所上市公司共3家。创业板注册制改革以来,上市过会企业共10家。上述企业成功上市,对推动陕西科技企业发展壮大,助力陕西经济高质量发展发挥了积极示范带动作用。亮眼的成绩单背后是陕西对企业上市工作的高度重视。

今年7月22日,陕西省政府办公厅印发了《推进企业上市挂牌三年行动计划(2022-2024)》(简称《行动计划》),明确了推进企业上市工作的原则和三年总目标,即力争新增境内外上市公司38家以上、“新三板”挂牌公司54家以上,培育省级上市后备企业超过500家。

值得关注的是,此次是陕西省二次发布推进企业上市三年行动计划。2019年,陕西省首次推出《推进企业上市三年行动计划(2019—2021年)》,三年行动计划期间,全省新增28家境内外上市企业,18家上市公司进行了23笔再融资,首发融资和再融资合计700多亿元,助推了全省经济高质量发展。

此次最新发布的《行动计划》部署重点任务包括推动企业股改规范,强化企业联合培育,跟踪服务重点企业、着力推动国企上市,提高上市公司质量,大力发展私募基金,强化组织领导,强化协调服务,强化责任落实等9个方面。

苏虎超表示,省地方金融监管局将联合各有关单位,在新一轮三年行动计划期间,继续深入推进“个转企、小升规、规范股、股上市”专项行动,推动上市后备企业股改规范。不断深化与沪、深、京、港交易所和全国股转公司的战略合作,加强各地、各部门与交易所驻陕基地的服务协同。坚持用好企业政务服务绿色通道机制,持续优化上市政务服务,公示中介机构在陕执业情况,推动中介机构提高执业质量。地方金融局也将与省国资委一道,继续扎实推进国有控股上市公司发展质量提升三年行动计划,着力推动国企上市。

同时,陕西省地方金融监管局将继续抓好《关于进一步提高上市公司质量的实施意见》贯彻落实和成效评估。推动上市公司提升资本运作和再融资能力,力争每年股票融资额不少于200亿元。鼓励上市公司加大研发投入,围绕重点产业链上下游开展并购重组。并以《若干措施》为基础,大力发展私募基金,坚持规范与发展并举,支持真私募,打击乱私募,出清伪私募。充分发挥上市公司在践行新发展理念中的排头兵作用,引领带动全省经济社会高质量发展。

# 10月MLF等量平价续作 维持流动性合理充裕

证券时报记者 贺觉渊

10月17日,人民银行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日人民银行开展5000亿元中期借贷便利(MLF)操作和20亿元公开市场逆回购操作,充分满足了金融机构需求。由于本月MLF到期量为5000亿元,且当月MLF利率与上月一致,故10月MLF操作从上月的缩量平价续作转为等量平价续作。

专家表示,10月MLF等量平价续作表明在内外因素综合考量下,当前央行既不会大幅收紧流动性,也难以在量的层面过度支持流动性。当前市场流动性充足,10月份贷款市场报价利率(LPR)报价下降的可能性偏低,但也不排除5年期以上LPR单独下降的可能。在兼顾内外均衡下,央行会通过精细化的逆回购和MLF操作、结构性货币政策工具等方式维持流动性合

理充裕。

## MLF利率维持不变 兼顾稳增长与稳汇率

10月份,人民银行继续维持当月MLF利率在2.75%不变。

自8月人民银行下调MLF利率10个基点后,市场普遍预期短期内MLF利率不再调整。9月金融统计数据示,当月新增人民币贷款同比多增8108亿元,社会融资增量规模同比多增6245亿元,实现超预期回升。9月份制造业采购经理指数(PMI)也达到50.1%,升至扩张区间。一系列经济数据皆反映出实体经济融资需求持续回暖,经济运行保持回升势头。

东方金诚首席宏观分析师王青指出,首先,历史规律显示,在经济转入较为明显的回稳向上阶段时,政策性降息的可能性通常较低。其次,近期美元指

数大幅冲高,人民币兑美元出现较快被动贬值。尽管人民币汇率出现脱离美元走势快速贬值的风险可控,但稳汇率在宏观政策议程中正受到进一步重视。当前国内保持政策利率稳定,有助于宏观政策兼顾内外平衡,在全球汇市剧烈动荡过程中增强人民币汇率韧性。

民生银行首席经济学家温彬也表示,当前美联储及海外主要央行继续大幅加息的预期未变,对汇率形成压力。在美联储加息力度仍强且海外各国跟随加息的时刻,国内货币政策进一步宽松可能会再度加剧汇率的短期波动。当前稳汇率重要性仍高,一定程度上制约国内货币政策宽松空间。

## 结束缩量操作 央行精心维护流动性

在保持利率不变的同时,央行结

束对MLF的缩量操作,在多位专家看来是央行维护流动性合理充裕的积极举措。

此前两个月央行连续开展MLF缩量操作,在王青看来,这说明央行的态度仍是避免市场流动性过度宽松,遏制资金空转套利,引导银行加大对实体经济信贷投放。随着跨月跨季对资金面的扰动结束,温彬表示,10月资金面的冲击主要来自财政缴税以及政府债供给,流动性总体将好于9月,不存在明显压力。在此背景下,MLF等量续作符合央行引导资金利率逐步回归政策利率的初衷。

他还表示,在货币市场一级利率和二级利率联动不显著的情况下,一级交易商对逆回购和MLF操作的需求下降,且当前银行资金运用和息差压力较大,对高成本负债更为敏感,性价比更低的MLF等量或缩量续作也符合市场

选择。

王青认为,在9月份金融统计数据超预期回升且前期稳增长政策还将在四季度落地见效下,预计四季度银行贷款还将保持同比多增势头。10月MLF不再缩量操作,有助于保持银行体系流动性处于较为充裕水平,支持商业银行四季度持续加大信贷投放力度。

## 后续LPR或非对称下调

10月MLF利率保持不变,意味着后续新一轮LPR定价基础未变。多位专家指出,当前市场流动性充足,10月份LPR报价下降的可能性偏低,但也不排除5年期以上LPR报价单独下降的可能。

温彬认为,考虑到当前市场流动性充足,短期降准释放资金的必要性不高。在兼顾内外均衡下,央行会通过精细化的逆回购和MLF操作、结构

性货币政策工具等方式维持流动性合理充裕。

9月末召开的人民银行货币政策委员会第三季度例会同样指出,结构性货币政策工具要继续做好“加法”,强化对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业的支持。

王青则认为,考虑到当前楼市依然较为低迷,居民房贷持续处于同比少增状态,10月20日报价行有可能单独下调5年期以上LPR报价。而近期企业贷款增速较快,1年期LPR报价有望保持稳定。这将引导四季度居民房贷利率更大幅度下行,同时也有助于控制银行净息差收窄幅度。

温彬表示,若后续居民端需求恢复力度持续偏弱,为降低贷款负担、降低储蓄意愿、提振消费意愿,在政策利率不变下,银行仍可能通过对前期高加点按揭贷款进行让利,继续调降5年期以上LPR的方式来实现。