

地方国资频频化身基石投资者 护航内地企业赴港IPO

证券时报记者 罗曼 卓泳

地方政府出资平台越来越多参与到港股基石投资者之列。

2024年1月5日,激光雷达生产商速腾聚创正式在香港联交所主板挂牌上市,成为今年开局第一个港股IPO(首次公开募股),而在公司全球招股环节,深圳市南山战略新兴产业投资有限公司(简称“南山战投”)作为基石投资者认购7.8亿港元新股发行。南山战投隶属深圳市南山区国有资产监督管理局。这也是近年来地方国资频频出资港股IPO的一个缩影。证券时报记者统计数据显示,2023年以来,75家港股上市公司中有47家公司引入基石投资者,占比约63%;在这47家公司中,有19家公司的基石投资者有国资背景,占比40%。这些地方出资平台瞄准了智能汽车、新能源、医药等高端制造业赛道。

陕西国资投资平台榆林基金总经理李莹在接受证券时报记者采访时表示,地方国资投资平台做基石投资者的目的,完全追求财务收益的少,更多还是实现地方产业发展目的和国资股东相关诉求。另外,现在国资基金直接投资一级市场退出周期较长,所以也积极参与流动性更好的战略配售、定增等。

地方国资成港股基石投资者出资大户

基石投资者是指港股IPO时在公开募集之前作为战略投资者申购公司股票机构投资者,主要是以银行、保险公司、对冲基金、主权财富基金、养老金等为主的大型机构投资者、大型企业集团以及知名富豪或其所属企业。基石投资者按IPO发行价格购买预先约定数量的股票,并接受6—12个月的锁定期。

近年来,地方国资背景投资平台正在加速涌现,成为基石投资者的新生力量。



根据记者统计数据显示,去年以来,港股一共迎来75家上市公司(剔除创业板转主板),合计募资额479亿港元,47家上市公司引入基石投资者合计认购金额161亿港元,占比达到34%,47家中有19家公司基石投资者有国资背景,占比40%,合计认购额40亿港元,占基石投资者认购总金额的25%。

其中,南山战投是认购金额最多的,认购速腾聚创7.8亿港元新股发行,占相关公司总募资额的79%;其次是优必选,北京亦庄国际投资控股(香港)有限公司(下称“亦庄国际投资”)认购金

额约为5.18亿港元,占相关公司总募资额51%,亦庄国际投资是北京经济技术开发区财政审计局下设公司的全资附属公司。

地方政府青睐高端制造赛道

从47家港股上市公司出手的赛道来看,半导体/电子设备、医药、智能汽车是地方政府出资平台最爱投的方向,而这些方向均是高端制造赛道。

比如,第四范式、天图投资、知行汽

车科技被地方政府出资平台认购的金额均超2亿港元。其中,知行汽车科技被多家地方政府出资平台青睐。记者统计数据显示,知行汽车科技的基石投资者中,浙江七新智行信息技术有限公司认购781.2万股,苏州工业园区产业投资基金(有限合伙)认购521.77万股。前者实际控制人是嘉兴市人民政府国有资产监督管理委员会,后者实控人是苏州工业园区管理委员会。

此外,医药板块也颇受重视。君圣泰医药-B上市前,公司引入沧州创融股权投资基金有限公司(下称“沧州创

融股权”)认购948.75万股股份,合计认购资金1.09亿港元。股权穿透后,沧州创融股权由沧州市人民政府国有资产监督管理委员会持股90%。除君圣泰医药-B外,梅斯健康、友芝友生物-B两家公司也引入地方政府出资平台作为基石投资者。

助力产业联动发展

秦玺向记者表示,地方政府出资平台频频成为港股IPO的基石投资者,但完全追求财务收益的少,更多还是实现地方产业发展目的和国资股东相关诉求。另外,现在国资基金直接投资一级市场退出周期较长,所以也积极参与流动性更好的战略配售、定增等。此外,国资背景的投资平台无论是基金还是直投,退出周期更长,迫切程度相比一些短期财务投资机构更弱,对于市值稳定更有利。

华南一券商资深投行人士向记者表示,地方国资平台做港股IPO公司的基石投资者会有一些优势:第一,国资平台本身就和企业有过很多接触,或者说企业本身就在当地有所布局的,相较于港股市场上的外资和其他财务性投资人来说,国资对这些企业的了解和把握更深入,审核流程也更短一些。

第二,对企业来说,如果这个企业在当地的产业规划和战略布局里比较重要,在当地的发展也比较依赖于当地政府,那企业会更倾向于选择国资来做基石投资。但如果企业对当地资源不是很依赖,有独立的生产制造、供应链、营销体系等,企业会更喜欢市场化的基石投资者。

第三,从发行的角度来看,不难发现,这些有国资做基石投资者的企业更多是硬科技企业,这一方面符合国家大的产业战略,另一方面,这些企业尚处发展期,自我造血能力未能充分释放。因此,由地方政府做基石投资人,会大大增加他们发行成功的概率。

国家发展改革委: 高质量做好宏观政策取向一致性评估工作

证券时报记者 秦燕玲

1月18日,国新办举行解读宏观经济形势和政策新闻发布会,国家发展改革委副秘书长、国民经济综合司司长袁达指出,国家发展改革委已经按照党中央、国务院决策部署,牵头建立了政策文件评估机制,开展新出台政策与宏观政策取向一致性评估工作。当前社会预期偏弱,强化政策统筹重要性进一步凸显。下一步,国家发展改革委将高质量做好宏观政策取向一致性评估。

袁达表示,2022年,国家发展改革委牵头建立了政策文件评估机制。国务院各部门出台文件,凡涉及宏观经济稳定和市场预期稳定的,均报送国家发展改革委开展宏观政策取向一致性评估。

评估内容主要包括三方面:政策文件是否符合党中央精神、是否会对经济产生收缩性抑制性影响、是否会对社会预期产生不利影响。

十组税收大数据 展现中国经济活力

(上接A1版)增值税发票数据显示,2023年,京津冀、长三角、珠三角三大动力源地区经济总体呈现较快发展态势,销售收入合计同比增长5.4%,占全国销售收入比重较2022年提高0.3个百分点。

产业绿色转型持续推进,高耗能制造业占制造业比重降至30.7%。增值税发票数据显示,2023年,工业企业绿色化投入增长较快,购进环保治理服务同比增长17.7%。同时,高耗能制造业占制造业比重较2022年下降1.5个百分点。

外资企业利润再投资稳定增长,享受递延纳税的再投资金额达1412亿元。企业所得税申报数据显示,2023年,外资企业境外投资者享受递延纳税的再投资金额同比增长0.8%。自2018年实行外商利润再投资暂不缴纳税提所得优惠优惠政策以来,外商累计享受递延纳税的再投资金额已达6603亿元。

消费活力不断释放,商品和服务消费增长均在10%左右。增值税发票数据显示,2023年,商品消费和服务消费销售收入同比分别增长11.4%和9%。其中,服装、化妆品零售同比分别增长18.3%和14.5%;游乐园、住宿服务、餐饮服务增长较快,增速分别为69.5%、26.3%和19.6%。

社会保障更加有力,社会保险费收入突破8万亿元。税务部门数据显示,2023年,社会保险费收入达8.2万亿元,缴费服务人数超过13亿,有效助力了具有鲜明中国特色、世界上规模最大的社会保障体系建设。

(上接A1版)不过“探索”一词意味着谨慎,未来在ESG中国化、建立中国特色ESG评价体系等方面还有更多工作要做。

2024年是ESG概念提出20周年。展望未来,在推进美丽中国建设的过程中,通过ESG评价体系可以全面评估企业在环境、社会和公司治理方面的表现,推动全社会共同致力于可持续发展。可以预见,ESG有望成为美丽中国建设成效的重要考核指标体系。在这个评估体系下,我国除了展示经济上的辉煌成就,还将展现出负责任大国的形象,为人类永续发展贡献力量。

(上接A1版)

分市场来看,《白皮书》介绍,2023年,深交所持续创新指数编制方法,完善配套机制,培育市场生态,不断增强指数投资吸引力和影响力。深交所和指数公司共同推出了创业板系列、中证市场龙头50和行业精选系列等指数,在表征功能的基础上更强调指数的投资价值,跟踪上述指数的ETF产品持续推出并受到市场欢迎。

展望未来,《白皮书》认为,随着市场有效性进一步提升,指数和产品设计向精细化发展、长期机构资金深度参与、ETF推广与投顾业务深度融合,ETF的配置价值将不断凸显,更好地发挥工具属性,助力建设普惠金融。深交所也将在持续丰富产品供给、研究优化ETF基础制度、加强市场推广等方面不断发力,推进ETF市场高质量发展,推进投资端建设。

推动企业高质量和可持续发展 ESG投资发展正当时

证券时报记者 吴晔

近年来,ESG(环境、社会和公司治理)作为一种关注企业环境、社会和治理绩效的投资理念和评价标准,在全球范围内迅速发展,但在中国仍处于起步阶段。不过,近2年,中国企业发布ESG报告正在成为一种潮流,越来越多的公司重视起ESG相关内容。

ESG已经成为推动企业高质量和可持续发展的重要抓手之一。在近日举办的绿色创新与ESG可持续发展大会上,不少专家都纷纷看好ESG的发展。深圳证券交易所主要筹建者、原副总经理禹国刚表示,良好的ESG表现,不但可以帮助上市公司管控好经营风险、优化营业成本、提高竞争力和促进可持续发展,更能吸引投资者长期关注和支持。“现在,有越来越多的上市公司意识到了自身的社会责任以及ESG实践所带来的回报,上市公司合规经营是中国资本市场健康发展的基础。”

分析人士指出,随着中国企业不断奔赴高质量发展,ESG已成为一项避不开的内容,ESG投资也日渐成为主流。

央企领銜 ESG信息披露

“经过多年探索,我国已逐步建立上市公司ESG信息披露政策体系。从具体数据来看,上市公司ESG信息披露意愿不断上升,截至2023年6月末,有1767家公司发布2022年度ESG相关报告,占比为35.18%,较2022年上升3个百分点。最近5年上市公司ESG相关报告的披露数量与披露率都是不断上升的。”中国上市公司协会公司治理部、ESG工作组组长吴晔在前述大会上说。

吴晔进一步表示,从不同属性公司的ESG报告披露情况来看,央企的披露率分别为82%和65%,高于整

体披露率。“随着监管对央企ESG信息披露工作的不断规范,央企也扮演起了领头羊角色,引领和带动市场完善ESG信息披露。”

证券时报记者注意到,早在2022年5月,国务院国资委就发布了《提高央企控股上市公司质量工作方案》,其中提出了央企建立健全ESG体系的要求,并设定到2023年全覆盖的目标。随后,国务院国资委办公厅于2023年7月发布《关于转发〈央企控股上市公司ESG专项报告编制研究〉的通知》,规范央企控股上市公司ESG信息披露,提升专项报告编制质量。

因此,央企领銜ESG信息披露工作并不意外,而市场其他主体的ESG披露比例也在持续提升。吴晔表示,“去年我们开展ESG优秀实践案例征集工作,看到上市公司对ESG这块工作不断关注,上市公司参与积极性越来越高。”

而通过研究上述案例,吴晔发现,上市公司在ESG信息披露方面已积累了大量好做法:一是有许多公司已连续多年发布ESG相关报告,在信息披露方面积累了相当丰富的经验,如云南白药已连续17年发布社会责任报告,农业银行已连续16年发布报告;二是上市公司积极与利益相关方进行沟通,主要披露利益相关方重点关注议题;三是ESG信息需要大量数据做支撑,大量上市公司正逐步建立ESG数据管理机制,提升量化披露水平,如中国中铁结合建筑企业特点,自己编制《ESG报告重点改进内容一览表》,严格和细化了30多项具体要素,大幅增加定量信息和数据对比,以大量数据化、表格化、结构化方式呈现报告;四是很多上市公司聘请外部第三方鉴证,增加数据的真实性和可靠性;五是随着信息披露经验逐渐丰富,信息披露形式也逐渐多样化、国际化、电子化,许多上市公司也逐步建立多渠道ESG信息披露途径,拓展传播渠道。

事实上,上市公司越来越关注ESG的原因在于,其能实实在在地帮助企业管控风险。易董创新研究咨询有限公司总经理刘守卫也对前述大会发布的“ESG+8评级体系”进行了评价。他认为,该体系旨在为企业提供一个全面的评估框架,通过评估企业在环境、社会责任和治理方面的表现,帮助企业识别改进领域,从而推动整个行业的可持续发展。

ESG机遇大于挑战

忽视ESG有风险,而重视ESG则可能带来更多机遇。

“ESG是经济、社会发展发展到一定阶段的产物,不管在国内外,在经济高速增长时是不会关注ESG的。在从高速增长到高质量发展的转换后,再去单纯追逐经济效益更难,而是需要考虑创新,让创新引领经济增长。ESG就是企业在环境、社会、治理方面的创新。”在刘守卫看来,ESG是企业识别在环境、社会、治理方面的风险时,优秀的企业不仅能较好管控风险,还从中发现了机遇,比如对重点能耗企业、重点排污企业而言,通过一个简单技术改造就降低了能耗、降低了碳排放,这个技术改造就是ESG时代带来的新的蓝海市场和机遇。

刘守卫举例称,知名企业3M通过循环经济、循环回收原材料,从1975年开始,通过这样一个简单的小动作,帮助企业节省22亿美元;国内的案例是,发行绿色债券比一般的债券或贷款利率有近2个百分点的息差,若是10亿元融资规模,就可以直接产生2000万元的净利润。

又如道达尔集团,道达尔的传统主业是石油和天然气的勘探,能源低碳转型对该公司的挑战是非常严峻的,因此该公司在上世纪80年代起就开始布局新能源领域,到目前为止,其新能源板块收入在全球排在第10,且已成为其第二大业务,通过

ESG成功实现转型并探索出来第二增长极。

参加前述大会的某上市公司相关负责人表示,公司发展多年以来,服务的都是石油化工、钢铁冶金等高耗能行业,“在合作过程中,我们考虑最多的是如何利用自动化和数字化技术能让环境更友好,让能源消耗更低,让人的生产跟工作更安全,这些都是我们关心的可持续性话题。”

据了解,该公司的ESG成效极为显著。据初步估算,在过去10年间(2013年—2022年),该公司与合作伙伴共同努力,累计减少二氧化碳排放量高达19.36亿吨。

ESG投资渐成主流

随着越来越多的公司发布ESG报告并越来越重视ESG理念,在资本市场上,ESG投资也正在成为主流。

“2023年三季度末,全球可持续投资基金已达到了2.74万亿美元,而国内已达到了5900亿元人民币。同时可以看到,ESG评级是判断企业ESG表现的重要参考依据,有超过65%的投资者至少每周使用一次ESG评级,且大部分投资者使用不止一种ESG评级,因此ESG并不是一家上市公司的工作,而是上市公司、投资机构、评级机构等各方主体共同参与,促进推动形成的ESG生态体系。”吴晔表示,上市公司是ESG实践的重要主体,同时由好实践带动好ESG评级,进而促进更多ESG投资,再反哺上市公司ESG实现,一个共同促进的良好循环正在诞生。

对此,南方基金可持续发展部高级副总裁洗微微表示,受双碳战略和绿色金融政策的影响,同时随着ESG数据、评级、指数和标准越来越多以及国内大型资产所有者对ESG理念的接纳程度上升,近年来,公募基金的产品和ESG对投资融合愈发深入。我国ESG的基金在近年实现迅速增长和扩容,截至2023年6月30