

# 财政部:设备更新贷款贴息两个预拨有效降低融资成本

证券时报记者 贺觉渊

7月2日,财政部有关负责人就实施设备更新贷款贴息政策答记者问时提到,此次设备更新贷款贴息资金将实行“两个预拨”机制,财政部向各省级财政部门预拨贴息资金,省级财政部门定期向经办银行省级分支机构预拨贴息资金,经办银行向经

营主体收取利息时扣除预拨部分的利息,有效降低融资成本。

6月25日,财政部等四部门印发《关于实施设备更新贷款贴息政策的通知》。在贴息流程上,前述负责人表示,为进一步提高经营主体获得感,财政贴息资金实行“两个预拨”机制,财政部向各省级财政部门提前下达预算,预拨贴息资金;省级财政部门

通过21家商业银行落实贴息政策,定期向其省级分支机构预拨贴息资金,后续根据实际贷款情况据实结算。21家商业银行在收到财政部门拨付的贴息资金后,在向经营主体收取利息时扣除预拨部分的利息,有效降低融资成本,更好提振经营主体设备更新和技术改造的信心和积极性。

此前有关贴息政策实施过程中,

有少数优惠信贷资金沉淀在经营主体账户中,未及时划付至供应商账户,影响政策实施效果。前述负责人特别指出,此次,中央财政完善贴息标准,明确按照相关贷款资金划付供应商账户之日起予以贴息,对沉淀的优惠信贷资金不予贴息,更好引导经营主体及时划付资金,加速资金流转,加快经济循环,加力形成投资和消费。

# 国家数据局:今年加大政策供给将推8项文件

证券时报记者 郭博昊

7月2日,2024全球数字经济大会在北京国家会议中心开幕,大会设置开幕式和主论坛、六大高层论坛以及多场专题论坛和系列活动,构建起数字经济交流合作平台,吸引近80家企业携前沿技术参展,展现了数字技术在金融、医疗、教育、交通、制造等千行百业的前沿应用。

当前,新一轮科技革命和产业变革深入推进,大数据、云计算、人工智

能等新技术深刻演变,产业数字化、智能化、绿色化不断加速,极大改变了全球要素资源配置方式、产业发展模式和人民生活方式。

国家数据局数据显示,2023年数字经济核心产业增加值估计超过12万亿元,占GDP比重10%左右,有望提前完成“十四五”规划目标。

在开幕式上,工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌表示,工信部将加强战略统筹,促进数字基础设施体系化发展和规模化部署,加快推进5G、

千兆光网等网络的覆盖范围与融合应用,发挥应用场景优势,分行业制定数字化转型路线图,深化数据管理国家标准贯标,研究制定数据要素产业发展政策,保障数据要素高水平应用。

国家数据局党组书记、局长刘烈宏强调,要深入激活数据要素价值,构建以数据为关键要素的数字经济。他透露,国家数据局将以制度建设为主线,今年陆续推出数据产权、数据流通、收益分配、安全治理、公共数据开发利用、企业数据开发利用、数字经济

高质量发展、数据基础设施建设指引等8项制度文件,加大政策供给,推动我国海量数据优势转化为国家竞争性新优势,促进高质量发展,助力中国式现代化建设。

值得一提的是,自2023年《全球数字经济伙伴城市合作倡议》发出一年来,全球城市间数字领域已取得务实合作成果。今年,大会通过新增“伙伴城市”和构建商协会合作网络,助力全球数字经济“朋友圈”再扩大,持续推动数字领域务实合作。

# 港股流动性改善初见成效 新股市场渐趋活跃

证券时报记者 罗曼 胡华雄

去年受美联储加息、内地经济增长不及预期等多重因素扰动,港股面临估值低、流动性不足、融资难等压力。

挑战之下,改革先行。2023年港交所推进一系列改革,涉及上市规则、交易机制、数字化基础设施等,旨在改善港股市场流动性,进一步提升吸引力和竞争力。统计数据显示,从今年开始,特别是二季度以来,港股整体流动性得到明显改善;从3月份开始,港股主板市场各月日均成交额就稳定在千亿港元以上。

在流动性改善的同时,龙头公司带头大力回购,港股市场主要指数也初步走出谷底,企稳回升。另外,投资者情绪提升之际,港股市场二季度IPO数量达到18家,集资金额合计84亿港元,环比分别上升50%和75%。

## 港股流动性改善 初见成效

在自身吸引力增强,以及各方共同努力下,港股流动性改善初见成效。

以港股主板市场为例,据Wind数据统计,今年二季度,港股主板市场连续3个月单月成交额超过2万亿港元,二季度单月平均成交额达2.43万亿港元。

相较之下,今年一季度,港股主板市场单月平均成交额为2.02万亿港元,其中2月份成交额低于2万亿港元,仅为1.71万亿港元;去年四季度,港股主板市场单月平均成交额为1.85万亿港元,其中去年10月成交额仅为1.57万亿港元,为2020年初以来的最低单月成交额水平。

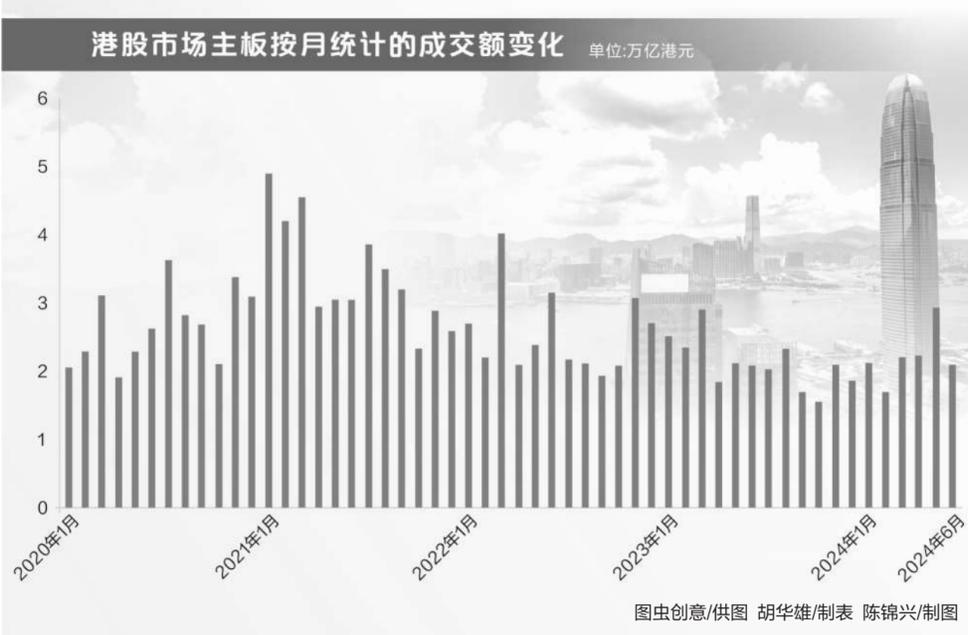
从日均成交额来看,今年3月份开始,港股主板市场各月日均成交额就稳定在千亿港元以上,而在2023年9月至2024年2月期间,港股主板市场各月日均成交额连续6个月低于1000亿港元。

按成交行业划分,资讯科技业贡献了港股市场最大份额成交,以今年5月份的情形为例,资讯科技业股票当月合计成交超过7000亿港元,占到当月港股市场成交额的约三成。其次为金融业,占到当月港股市场成交额的约两成。上述两大行业合计贡献了港股市场当月半数成交额。

## 龙头公司带头大力回购

在流动性改善的同时,港股市场主要指数也走出谷底,企稳回升。

数据显示,今年二季度,港股市场恒生指数上涨7.12%,终结此前连续4



图虫创意/供图 胡华雄/制图 陈锦兴/制图

个季度下跌的局面。此前从2023年二季度开始,恒生指数分别下跌7.27%、5.85%、4.28%、2.97%。

在二季度港股市场回暖的过程中,大市值公司成为中坚力量。

据记者统计,在当前港股市值前20的公司中,今年二季度有多达19家公司股价上涨,其中16家公司涨幅超过10%,占比达八成,这些公司基本面总体保持稳健。

值得注意的是,在此前港股市场连续下跌的过程中,个股基本“泥沙俱下”,不少优质公司或龙头公司股价逐渐跌入价值区间,长期投资价值凸显。一些公司由此开始加大力度回购股份,用真金白银体现对公司长期发展前景的认可,相关举动也提振了投资者对港股市场整体投资信心。

据Wind数据,今年以来,港股龙头公司回购力度明显加大,已有腾讯控股、汇丰控股、美团、友邦保险等4家公司回购金额均超过百亿港元,单是这4家公司合计回购金额就已在千亿港元左右,其中腾讯控股今年以来回购金额已经超过500亿港元。

德勤中国华南区主管合伙人欧振兴在接受记者采访时表示,2024年上半年香港市场的流动性和估值有所改善,预计美联储降息会使更多来自美国、欧洲和中东的资金重新回流香港,进一步提升香港市场的流动性和估值,

促进更多新股上市。

## IPO市场被“激活”

受益于流动性等各项市场指标逐渐改善,投资者情绪有所提升,港股二季度IPO数量达到18家,集资金额合计84亿港元,环比分别上升50%和75%。作为市场活跃的一个重要指标,上半年新股认购活跃程度较去年同期有大幅提升,若剔除认购不足的股份,2024年上半年港股主板上市新股平均超额认购倍数近150倍,去年同期则平均不到10倍。

具体而言,去年上半年新股公开发售超额认购倍数最高仅33倍,而今年上半年公开发售有效认购倍数超过100倍的就达14家,其中最高认购倍数为优博控股,达到惊人的2503倍,超越惠生国际排在香港史上第五位。而公开发售火爆情形也一定程度上反映了香港投资气氛渐浓。

从2024年上半年新股首日表现来看,30家上市公司上市首日仅9家破发,破发率30%,较去年上半年有了大幅改善。

从打新收益来看,上半年经纬天地打新收益最佳,中签投资人首日每手账面浮盈6560港元(剔除手续费),其次为鸿基集团,每手账面浮盈3400港元。港交所数据显示,截至6月28日,

港交所正在处理的IPO申请有89家,已获上市委员会批准待上市IPO有16家。

6月最后两个交易日,即6月27日、6月28日,分别有7家、8家拟上市公司披露了港股IPO上市招股书,包括亚洲最大综合物流服务商顺丰控股、全国性珠宝集团周六福、综合家庭护理品牌集团圣贝拉等。

正在排队的港股IPO主要来自人工智能、生物医药、新能源汽车、新消费等多个赛道。欧振兴在接受记者采访时表示,当香港市场的流动性得到改善后,这些赛道公司赴港上市的条件将会更有利,为香港新股市场带来更正面的影响。

但欧振兴同时提到,虽然新股市场在第二季度有明显改善,但来自美国、欧洲和中东的资金仍然投放于其他地区,因此并未能够促使大型或超大型新股在港上市。而内地经济持续恢复将是关键,市场期待已久的美国降息将会是决定香港新股市场反弹程度,以及是否会有更多大型新股于年内完成上市的最重要因素。

值得注意的是,在提升港股市场活跃度和吸引力方面,港交所仍有新的举措。6月28日,港交所刊发咨询文件,建议下调香港证券市场最低上落价位,包括证券市场股票、房地产投资信托基金(REIT)及股本权证等衍生品的最低上落价位,咨询期为12周,9月20日结束。

# 中国物流业景气指数连续4个月保持扩张

证券时报记者 江聃

7月2日,中国物流与采购联合会发布的数据显示,中国物流业景气指数连续4个月保持扩张。分项指数中,6月份业务总量指数、新订单指数和业务活动预期指数保持景气区间,服务价格指数环比平稳回升。中国物流与采购联合会总经济师何辉表示,6月份需求保持扩张,总体看,上半年供应链上下游继续融合发展,业务需求和企业经营保持稳定,为后续回升奠定基础。

6月份,中国物流业景气指数为51.6%。分项指数中,业务总量指数为51.6%,分地区看,东部地区业务总量指数达到51.8%,环比回升0.1个百分点,继续发挥稳定器作用,西部地区业务总量指数环比回升0.3个百分点,中部地区业务总量指数为52.1%,环比有所回落,但仍高于全国,东中西部地区业务总量趋势相对均衡。

新订单指数为51.9%,环比回落0.8个百分点,保持扩张,但新增需求增速放缓。同时,行业趋于分化,表现为仓储业、装卸搬运业和水上运输业新订单指数弱于其他

# 深圳存量公积金贷款利率正式下调

证券时报记者 吴家明

7月1日起,深圳存量公积金贷款利率下调。

5月17日,央行发布通知决定,自2024年5月18日起,下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。此后,深圳市住房公积金管理中心明确:对于已发放的贷款,《深圳市住房公积金贷款管理规定》第二十三条规定,公积金贷款发放后,遇国家公积金贷款利率调整的,公积金中心应当按季度对贷款利率进行调整。2024年5月18日

(上接A1版)

## 并购重组活力提升

据不完全统计,截至7月2日,今年有23家科创板上市企业发布了资产并购方案。

除了上述3家外,热景生物、思瑞浦、卓然股份、路维光电、云天励飞、天能股份、赛恩斯等企业均涉及收购标的公司股份。如路维光电通过竞价摘牌方式收购成都高新投、成都先进制造合计持有的路维光电控股子公司成都路维光电总共49.00%股权;赛恩斯拟以1.83亿元分两次收购紫晶药剂100%股权等。

这和利好政策的推动密不可分。今年以来,监管部门围绕并购重组政策的适应性和包容性,持续出台一系列支持举措。在“科创板八条”之前,证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,支持上市公司通过并购重组提升投资价值;《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》也提到,优化小额快速审核机制,适当提高轻资产科技型企业重组估值包容性,支持科技型企业综合运用股份、定向可转债、现金等各类支付工具实施重组;沪深交易所发布的《上市公司重大资产重组审核规则(2024年4月修订)》明确,完善重组小额快速审核机制。

今年以来,整个A股市场,已有超150家上市公司更新披露了重大重组事件公告,同比增长约250%。其中,四成公司选择通过横向整合方式进行重组,聚焦主业、提升核心竞争力成为主流。

## 后续更多案例将落地

国金证券政策与ESG首席分

行业。

此外,物流服务价格指数环比回升0.2个百分点。企业资金周转率指数平稳,除铁路运输业、航空运输业外,其他行业资金周转效率均有所提高。物流业固定资产投资完成额指数保持扩张区间,投资动力平稳。

企业对于业务活动预期保持乐观。调查结果显示,业务活动预期指数连续4个月在55%以上高景气区间,铁路运输业、航空运输业、装卸搬运业和邮政快递业业务活动预期指数分别达到54.3%、59.2%、55.9%和62.1%,对稳定预期起到较好支撑作用。

不过,也有分析指出,企业经营成本压力依然挤压盈利空间。6月份主营业务成本指数环比上升0.2个百分点,东中西部地区全面上升,铁路运输业、航空运输业和邮政快递业主营业务成本指数超过55%。另外,主要行业中铁路运输业、道路运输业固定资产投资完成额指数连续放缓,航空运输业和邮政快递业固定资产投资完成额指数阶段性回调,也值得进一步关注。

之前深圳市已经发放的个人住房公积金贷款,自2024年7月1日起开始执行调整后的利率。

近期,多地调整住房公积金政策,提振购房者的置业情绪。中指研究院市场研究总监陈文静表示,公积金相关政策仍是各地促进刚性和改善性住房需求入市、支持购房需求释放的重要举措之一,为了进一步降低购房成本,各地或将结合自身公积金使用的实际情况因地制宜,推行和优化“商转公”相关政策的城市有望继续扩围。

析师杨佳妮指出,科技型企业通过并购重组实现资源整合将迎来更有利的政策环境。科创板公司有望摆脱估值、现金能力不足的制约,通过创新方式实现行业整合与做大做强,“硬科技”领域的并购热情有望持续提升。

针对此前科创板企业并购中的估值难题,“科创板八条”给出了解决方案,明确提高并购重组估值包容性,支持科创板上市公司收购优质未盈利“硬科技”企业,释放出积极有力信号。

安永大中华区审计服务市场联席主管合伙人汤哲辉表示,传统的财务估值方法,导致未盈利“硬科技”企业在做估值模型时,由于没有有效的盈利数据,其估值难以确定。买家不愿意付出高价,卖家也对估值不甚满意,认为没有考虑技术和团队价值。因此,建议在对科创板企业进行投资估值时,对企业和行业趋势的前瞻性进行合理考虑。

今年6月,监管部门连续组织多场并购重组座谈会,听取中介机构关于如何活跃并购重组市场的意见建议,各方都表示“将尽快推动标志性并购重组示范案例落地”。

记者从接近监管人士处了解到,“科创板八条”提出的改革方向,有些会以规则、标准的形式推出,有的则需要一些案例落地来体现,比如收购未盈利企业,规则上并没有障碍,但还需要企业、中介机构、审核监管部门共同推出一些实践案例,明确市场预期,从“一案一议”逐步走向常态化、常规化。

解学成表示,在监管层支持科创板公司对产业链上下游进行并购整合的背景下,预计未来科创板公司通过并购来做大做强的案例会增多,现金流充沛的公司将迎来较好的战略并购机会。



证券时报

(ID:www.stcn.com)