

推进债市高水平对外开放 提升跨境投融资便利化水平

证券时报记者 罗曼

7月9日,在债券通公司主办的“债券通周年论坛2024”上,中国人民银行金融市场司副司长江会芬表示,全球投资者持续看好中国债券市场,截至今年5月末,境外投资者已连续9个月增持中国债券,累计增持超过1万亿元;已连续16个月净买入中国债券,累计净买入约2.5万亿元。

据介绍,中国债券在彭博、巴克莱全球综合指数和富时国债指数中的权重接近10%,在摩根大通全球新兴市场政府债券指数中已达到国别最大权重。

江会芬透露,中国人民银行正在积极研究进一步推进债券市场高水平对外开放,提升跨境投融资便利化水平的优化措施。

一是深化拓展境内外金融市场互联互通,继续完善债券通、互换通机制安排,稳妥有序推进境内外基础设施托管行之间的联通合作,推动基础设施跨境监管资质互认,有序推动基础设施走出去,跨境提供服务;二是完善境外投资者流动性管理和风险对冲工具,丰富利率汇率等衍生工具,探索拓展将人民币债券作为离岸合格担保品的机制;三是降低境外投资者入市投资成本,与财政部共同研究,完善面向境外投资者的免税政策安排,进一步优化入市投资流程,为境外投资者提供更加友好便利的投资环境。

随着境外投资者对境内债券的需求持续增长,对流动性和风险管理的需求也会越来越大;而内地投资者的多元化配置,对境外债券的需求也会

提高。香港金融管理局总裁余伟文称,为回应这些需求,金管局与中国人民银行保持紧密合作,不断完善“北向通”,同时把握“南向通”机遇,进一步深化两地金融市场的双向联通。主要工作包括以下三方面:

一是拓宽在岸债券持仓的应用场景,提升在岸债券的吸引力,并进一步扩大在岸债券作为离岸市场抵押品的使用范围,以及进一步开放境外机构参与境内债券回购业务。二是丰富“北向通”投资者的风险管理工具,去年启动的互换通为国际投资者提供便捷及安全的渠道,参与内地利率互换市场,更有效地管理利率风险。接下来也将会为投资者提供更加完善的产品类别和配套功能,增强对冲策略的灵活性,进一步与国际市场接轨。三

是把握“南向通”机遇,深化两地金融市场的双向联通。在债券通“南向通”运作顺畅有序的基础上,香港金管局于去年9月新增了9家指定做市商,进一步促进了二级市场的流动性以及更好地满足投资者需求。

江会芬透露,中国人民银行支持境外投资者使用债券通持仓中的在岸国债和政策性金融债,作为北向互换通的履约抵押品,该措施不仅提升境外投资者的资金使用效率,也增强其持有人民币资产的意见。

港交所集团行政总裁陈翊庭表示,目前港交所正在筹备10年期国债期货,将为国际投资者管理人民币资产利率风险提供又一个利器,也有助于吸引更多的外资投资中国债券市场。

央企加速布局创新联合体 加码新产业

证券时报记者 江翊

近期,中央企业创新联合体建设的步伐有所加快。据不完全统计,近半个月以来,有至少6家央企集团牵头成立创新联合体。接受证券时报记者采访的专家认为,这有助于快速整合资源,形成合力,推动相关领域的技术突破和产业升级,是中央企业加大战略性新兴产业和未来产业布局力度的具体表现,从基础研究、技术攻关到成果转化的创新链条进一步完善。

清华大学中国现代国有企业研究院研究主任周丽莎表示,创新联合体是多个主体联合攻关的一种组织模式,以共同利益为纽带,以市场机制为保障,通过整合资源、协同创新,解决产业发展中的关键核心技术问题。

上半年,国务院国资委紧锣密鼓地推进中央企业布局战略性新兴产业和未产业的相关工作,先后在4月份公布首批启航企业名单,在5月份开展第二批中央企业原创技术策源地布局建设,在6月份启动第三批中央企业创新联合体建设。

据招商证券整理,截至7月5日,

至少有16家央企牵头成立了20个创新联合体。其中,近两周的时间里,至少有6家企业牵头成立创新联合体。证券时报记者注意到,这些创新联合体都是聚焦战略性新兴产业和未来产业,既有“多总多副”也有“一总多副”的组织方式,如中国五矿既与中国船舶、招商局联合牵头成立了深部、深海矿产资源勘探开发未来产业创新联合体,也参与了由中国有研牵头的未来产业纳米材料创新联合体建设。

中央企业投资战略性新兴产业的步伐加快,目标更加明确。以国有资本投资运营公司为例,中国宝武全面组织实施应用基础研究、关键核心技术攻关、战略性新兴产业培育、协同创新提升、加强专利转化、科技创新人才培养六大专项行动;中国五矿在电池原料、硬质合金、硅基材料、生态环保、检验检测等具体方向上抢占发展、错位发展。

国投集团提出今年新增投资的63%用于战略性新兴产业,确保战略性新兴产业投资增速高于总投资增速,并提出了对战略性新兴产业在资金、人才、技术、应用等方面顶格支持、顶格协调、顶格推进的“三个”顶格支持

政策。

国投招商是国投集团下属专注先进制造产业投资的团队。近期,国投招商连落“三子”,完成对海南先声再明医药股份有限公司的战略投资,领投南京宁庆数控机床制造有限公司和北京神州普惠科技股份有限公司。

“随着中国制造业转型进入深水区,投资机构的‘打法’也需要转型。在产业发展的下一个阶段,‘搭便车’的机会越来越少,而揽局做大事的机会越来越多。制造业细分方向虽然高度分散,但产业链之间交织互联,当前我们已经构建了从整机到系统、从部件到软件的多层次的制造业生态圈,拥有丰富的资源网络和值得信任的合作伙伴,能够支撑我们在产业中发挥更大的能量。”国投招商有关负责人对证券时报记者表示。

国新基金有关负责人告诉记者,今年以来,国新基金不仅重点在集成电路、人工智能、生物技术三大战略性新兴产业领域和未来信息、未来制造、未来健康等三大未来产业领域加大项目布局力度,也强化培育孵化功能,深化探索“投早、投小、投硬、投外”,对中央企业在战略性新兴产业和未来产

业空白和短板领域,以战略投资者、积极股东身份助力开展并购整合。

中国诚通旗下诚通混改担任管理人的首只创投基金也在上半年通过中国证券投资基金业协会备案。据了解,该只基金将重点围绕混合所有制改革以及新能源汽车产业整车制造、零部件、材料、设备制造、汽车服务等相关领域的成长期标的进行投资。

在周丽莎看来,中央企业加快布局新产业新领域与政策密切相关。公开信息显示,在明确到2025年中央企业战略性新兴产业收入占比目标基础上,今年年初国务院国资委提出,要实施战略性新兴产业投入倍增行动计划,而《关于推动未来产业创新发展的实施意见》则明晰了重点推进的6个重点方向产业发展和重点任务。

近期,国务院国资委释放了支持给予中央企业创投基金更大政策支持的正确信号,将立足自身职责定位,加强与相关部门的沟通协同,在放宽规模限制、提高出资比例、注重整体业绩和长期回报考核,明确尽职免责容错条件等方面支持。这也意味着,中央企业创投基金有望迎来更大的发展空间。

同城同质同效 “加速度”下的深汕特别合作区

证券时报记者 吴家明

深汕通港大道全线通车,比亚迪生产车间和小漠国际物流港滚装泊位正在有序作业……“加速度”是证券时报记者再次到访深汕特别合作区的最大感受。深汕一日,所见之处都是充满希望的景象。

运输“加速度”。目前,联通深汕比亚迪汽车工业园一、二期以及小漠国际物流港的通港大道已通车,新能源汽车在深汕比亚迪汽车工业园下线后,仅需5分钟车程即可抵达小漠国际物流港,登上汽车滚装船,远销海外。值得一提的是,小漠港相继开通6条滚装外贸航线,汽车出口累计突破5万辆,打造出深圳市汽车出口新增长极。数据显示,小漠港一季度共计出口新能源汽车14415辆,已达2023年全年汽车出口总额的72%。

在业内人士看来,这正说明“有港口就有产业”。

项目建设“加速度”。从产业规划到项目落地,深汕特别合作区也体现出“加速度”。在近日召开的2024年深汕特别合作区产业投资促进大会上,一批新项目签约总额超百亿元。其中,比亚迪在投资深汕一期零部件、二期整车项目的基础上,加码65亿元投资三期项目,年产值将超百亿元。“我切实感受到当前深汕特别合作区热火朝天的发展氛围,作为深汕特别合作区现代化产业一份子,我们备受鼓舞,更加坚定投资发展的信心。”比亚迪集团高级副总裁、弗迪电池有限公司董事长兼CEO何龙表示,在深汕特别合作区优良的营商环境下,一期、二期项目从开工到投产都只用了一年时间。在东风李尔智能汽车座舱研发制造产业园,记者看到厂区内正紧张有序生

产汽车座椅。据悉,这个项目从2023年3月拿地到12月底试投产,仅用时9个月建成,开创了合作区新能源汽车产业链项目当年拿地、当年动工、当年投产的新纪录。

除了新能源汽车产业,高端电子化学制造是深汕特别合作区另一个发力点,正加快建设半导体关键材料的研发、生产、中试基地。据了解,小漠港附近正在建设深圳首个高端电子化学品专业园区。

配套设施“加速度”。走在鹅埠镇的道路,到处都能看到熟悉的“深圳名字”,南外深汕西中心学校、北大深圳医院深汕门诊部等教育医疗配套设施也已经投入使用,拥有9900个学位的深圳中学深汕高中国,也将在今年9月开学。此外,深圳市百合外国语深汕高级中学、深汕实验学校、深职大深汕校区也在加快建设。

“现在的生活越来越方便,楼下就有电影院和各式各样的餐饮,晚上吃完饭便到小区楼下滨河公园散步,挺惬意。”有居住在新耕村的居民告诉记者,这也是深汕打造高品质生活新示范区的生动写照。

其实,深汕特别合作区与深圳没有地域连接,但在城市规划、营商环境、基础设施和公共服务等方面,与深圳基本上实现了“同城同质同效”。从2018年12月16日深汕特别合作区挂牌以来,近5年深汕特别合作区GDP年均增速超过26%,固定资产投资年均增速在40%以上,2023年深汕特别合作区GDP名义增速达到47.9%,今年一季度GDP增速更是达到70%,预计全年有望达到100%以上。深汕特别合作区不断跑出跨越式发展的“加速度”,也让这块“飞地经济”飞得更高。

业和电信板块。投资主题方面,看好“中国特色估值体系”背景下的优质国企。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示,外资金融机构在华投资、展业的脚步加快,意味着金融市场的开放程度进一步提高,外资机构对中国资产的配置热情有望持续提升,这有助于丰富金融供给,增加增量资金,提振市场活力,改善券商行业发展环境,促使国内证券企业练好内功、提升竞争力和服务投资者的能力。

以一把数据之钥 启智慧工厂之门

(上接A1版)

数据显示,相比以前,智慧工厂生产效率提高了75%,人工节省了65%。这一成果得益于数字孪生系统的全面监测和诊断能力,以及大数据分析和仿真模拟的精准指导。

数字孪生系统赋予工厂“眼睛”与“大脑”的双重功能。首先,它能够全方位监测工厂运行状态,实时诊断潜在故障,确保生产顺利进行;以摄像头无线宽带信号工段为例,一名工作人员告诉记者,原本需要40名工人的生产线,如今仅需两名维护工程师。他们的工作变得简单而高效:只需关注产线上的指示灯,绿灯亮起表示一切正常;若出现异常,红灯报警,便可迅速进行故障排查。

此外,数字孪生系统还为决策提供智能指导。通过整合IOT(物联网)实时数据、大数据分析仿真模拟,系统能够预测未来可能出现的情况,为管理层提供科学、精准的决策依据。

“除了数字孪生系统,我们利用视频云的边缘计算与AI算法,从物料入库到出货,取消物料与产品点数,这样能够大幅提升制造运营效率。同时,协创数据还通过引入先进制造设备和自动化生产线,以ERP(企业资源计划系统)为数据中台,实现SRM(供应商关系管理)、QMS(质量管理体系)、WMS(仓储管理系统)、MES(生产执行系统)、OA(办公自动化)、HR(人力资源管理)、PLM(产品生命周期管理)、视频等系统应用的数据互通,从而满足公司各部门的信息共享,进一步优化整个生产体系。”陈礼平补充道。

攻克技术难点 让数据流通起来

“很多公司都在做数智化改造,如果只是一个环节或几个环节进行了改造,效果就会大打折扣。”协创数据智能制造部经理闫冬表示。

真正的智慧工厂,要求的是全方位、无死角的全制程数智化。在这方面,拥有近20年物联网经验的协创数据显然有着深刻的理解和实践。然而,他们所面临的挑战同样不容小觑。

构建数字孪生系统,数据的获取与处理是根基,涵盖传感、监测技术以及数据的传输、存储、融合与处理等多个环节。这看上去是协创数据的强项。然而,闫冬坦陈,最大的困难即出现在产线数据采集方面,设备协议多样且不统一,老旧设备兼容性差,这不仅增加了数据采集的复杂性,也降低了数据的整合和利用效率。这也是众多公司数智化改造不彻底的“拦路虎”。

为应对设备协议多样性的挑战,协创数据巧妙引入IOT网关,作为数据采集的关键枢纽。这一举措使得多种通信协议得以支持,不同设备间的数据得以顺畅互通。闫冬透露,在研发数字孪生系统的过程中,团队仅在设备协议方面便耗时两个月。然而,这一努力是值得的——一旦各种设备的数据实现互通,“数据之泉”便会汹涌澎湃,源源不断地涌流而出。此外,针对老旧设备兼容性问题,引入边缘计算技术。边缘计算技术能够在设备端对数据进行初步处理和分析,减少数据传输的延迟和带宽占用。

智慧工厂的构建,耗时以年计,投资以千万计。若非公司长期坚定推进智能化改造与数字化转型的战略决心,实难达成。然而,一旦全链条、全产业链的数据流通得以实现,公司业务与生产便如行云流水,畅快无阻。

陈礼平以公司仓库管理为例介绍,传统方式依赖人工,效率低下,费时且易出错,信息严重滞后。

如今借助先进的数据系统,可实现“一键入库”:条码扫描与RFID(射频识别)技术助力货物快速准确出入库,实时监控库存,确保精准供应,避免积压或缺货。还能与订单系统无缝对接,自动生成出库指令,极大提升订单处理效率。同时提供多维报表与分析,帮助管理者科学决策。

“我们拥有数百家供应商,如今送货车辆均配备定位系统。”陈礼平介绍,“货物到达时间、种类及数量,均能提前知晓,这为我们提供了极大的便利和竞争优势。”

智能制造所释放的巨大技术红利,正是公司拓展国际市场的信心与后盾。陈礼平指出:“美国人力成本高昂,因此我们在美工厂采用全自动化生产,仅需少量运维人员。即便身处国内,管理层也能实时掌握工厂动态,实现决策与管理的无缝对接。”

浏览公司网站,各类产品及业务琳琅满目,令人目不暇接。甘杏介绍道:“这些产品的底层核心驱动便是智能制造。借助智慧工厂,仅需更换相应模块即可轻松切换产品类。”协创数据计划依托智慧工厂的模块化、标准化、系统化优势,向外输出智能制造解决方案,助力制造企业迈向高质量发展之路,共同培育新质生产力。

激发人才活力 让组织高效起来

2020年,协创数据成功在深交所上市,依托资本市场实现了跨越式的发展,短短四年间,营业收入和净利润均实现了翻倍增长。这不仅是对新质生产力内涵的生动诠释,也是企业自立自强精神的典范实践。

回顾近20年的发展历程,研发创新成为推动公司高质量发展的核心动力。自上市以来,协创数据始终将研发投入作为企业发展的重要支撑。从2020年至2023年,公司的研发费用逐年攀升,分别达到7083.78万元、1.02亿元、1.03亿元以及1.56亿元,今年一季度更是高达4311.20万元,同比激增92.99%。

新质生产力的特点是创新,创新驱动的实质是人才驱动。如果说数据是解锁智慧工厂的“金钥匙”,那么人才决定着这把“钥匙”的质量与成色。

为了打造更利于创新的组织架构,协创数据持续优化组织架构,以实现更为垂直且扁平化的管理模式。“过去,一个人可能身兼数职,管理诸多事务;如今,我们已根据业务领域划分产品线,如智能制造、智能家居、大健康等,各产品线独立运营,实行垂直管理。”陈礼平表示。

这种变革性的组织架构调整,极大地提升了组织内部的沟通效率和响应速度。每位团队成员能更明确地承担责任,发挥自身最大价值。这不仅激发了团队成员的主动性与创造力,更推动了整个组织的担当精神和运营效率的大幅提升。

公司还善于利用资本市场激励人才,于去年推出股权激励计划。甘杏认为,股权激励将大家的利益捆绑在一起。作为激励计划的直接受益者,他们不仅会全力以赴地投入到自己的本职工作中,更会积极主动地与跨部门同事协作,共同推动公司整体利益的提升。“我们股票激励计划授予价格为每股19.35元,现在股价已突破67元,大家干劲十足。”

透过协创数据,我们看到,一串数据是如何成为解锁智慧工厂的“金钥匙”。在先行者的示范效应和助力下,我们有理由期待,类似的奇迹将在更多企业中涌现。一场由数据驱动的生产力革命,正悄然展开……

(上接A1版)

赵锡军认为,外资机构积极来华投资、展业,反映中国市场具备较强的吸引力和广阔前景。

中国资产吸引力提升

从近期多家国际金融机构发布的2024年下半年中国市场展望报告看,包括瑞银集团、摩根大通、高盛、巴克莱等在内的诸多外资机构均发声看好中国经济前景和资本市场后市。

瑞银亚洲经济研究主管及首席中

国经济学家汪涛预计,中国二季度GDP同比增速将维持在5.3%左右,全年GDP增速将达到4.9%。

除了瑞银集团外,摩根大通将中国2024年GDP增长预测从4.9%上调至5.2%,花旗从4.6%上调至5.0%,高盛从4.8%上调至5.0%,摩根士丹利从4.2%上调至4.8%。巴克莱研究团队则从4.4%上调至5%,主要支撑因素是中国强于预期的一季度经济数据。

在宏观经济企稳回升的大背景下,外资机构对处于低估值的中国资产表现出了较大兴趣。摩根大通首席

亚洲及中国股票策略师刘鸣镛认为,中国经济复苏的迹象较为明显,这利好A股、港股的公司业绩表现,进一步支撑股票估值。

瑞银证券表示,看好“价值”风格下具有高股息收益率的标的作为短期防御性持仓,而长期投资者可开始考虑在低位布局部分高质量成长股。瑞银证券中国股票策略分析师孟磊预计,大盘股将受益于较高的盈利可见性及潜在的长线资金净流入而继续领跑中小盘股。行业配置方面,瑞银证券建议超配电子、能源、公用事



(更多精彩内容, 请扫码查看!)