

数字文化服务出海热度不减 企业需加大相关技术投入

证券时报记者 秦燕玲

9月12日,2024年中国国际服务贸易交易会在北京开幕。作为观察中国经贸往来的重要窗口,今年服贸会继续秉承“全球服务、互惠共享”主题,再次强调要以高水平开放推动高质量发展。

新一轮科技革命和产业变革蕴含巨大发展机遇已成为当下共识,多位受访者认为,数字技术变革大大提高了金融服务、电子商务等领域的贸易效率,未来,企业应以此为抓手,进一步塑造在全球贸易竞争中的新优势。

“当前世界贸易的交易对象已经发生了巨大变化,贸易流动越来越多地从有形产品转向无形服务。”9月12日,世界知识产权组织总干事邓鸿森在2024年服贸会全球服务贸易峰会上指出。

据世界贸易组织(WTO)统计数

据,2013—2023年,全球服务出口年均增长4.9%,约为货物出口增速的两倍,服务贸易占货物和服务贸易总额的比重已增加至四分之一。

邓鸿森提到,在各项服务贸易中,可数字化交付服务的增长尤为强劲。“它不仅打破了游戏平台Steam的销售纪录,甚至还带动了小说在西方的销售。”他以爆火的《黑神话:悟空》为例,指出这类服务贸易不仅关乎商业层面的交易,还可能涉及文化遗产的传播与分享。

“服务贸易数字化、智能化、绿色化进程不断加快,可数字化交付的服务贸易占比超过40%。新技术、新业态、新模式层出不穷,比如数字游戏、短视频、网络文学等数字文化服务,出海热度持续不减,激发服务贸易发展潜力。”商务部部长助理唐文弘日前表示。

商务部数据显示,2023年,我国可

数字化交付的服务进出口额已超过2.7万亿元。

“全球服务贸易正经历快速的数字化转型,尤其是在金融服务和电子商务等领域,自动化流程和数字支付系统的广泛应用大大提升了全球贸易的效率。这些技术进步简化了操作,减少了人为错误,进一步提高了跨境交易的便利性。”澳洲会计师公会2024年度全球会长兼董事会主席戴宾图接受证券时报记者采访时表示。

安永华北区主管合伙人张明益同样对记者表示,近年来,大数据、云计算、人工智能等数字技术的创新发展,显著降低了服务贸易的交易成本,并不断催生各类新业态和新模式,已成为促进服务贸易高质量增长的重要抓手。随着数字技术快速迭代,国际经贸合作持续深化、国内政策支持力度不断加大,中国服务贸易正迎来前

所未有的发展机遇。

今年以来,我国服务贸易继续快速增长。商务部数据显示,1至7月,服务进出口总额为4.23万亿元,同比增长14.7%。其中,知识密集型服务出口9442.9亿元,增长3.8%。在各知识密集型服务中,出口增长较快的领域有个人文化和娱乐服务、知识产权使用费,增幅分别为16.3%、15.7%。

面对服务贸易领域快速推进的数字化、智能化、绿色化转型,企业应如何应对?戴宾图建议,中国企业应加大对数字技术的投资,从而提高全球范围内的服务交付效率。特别是在跨境支付和自动化管理领域,要通过简化流程来提供竞争优势。同时,鉴于全球对高技能服务的需求不断增长,中国企业应优先培养具备国际竞争力的人才,以保持在该领域的领导地位。

并购重组市场全面激活 标志性案例不断涌现

证券时报记者 程丹

并购重组标志性案例不断涌现。过去一段时间,央企频频亮相重组市场,头部大市值上市公司持续担当并购主力,产业并购主流地位愈发稳固,景气度较高及成熟行业并购普遍活跃,涉及战略性新兴产业的并购活动不断涌现。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,在政策的持续加码推动下,A股市场并购重组的发力点主要在服务新质生产力、制造业升级和国企改革等方面,传统行业可通过并购重组实现跨越式发展,释放出更多活力,后续A股市场并购重组料将继续升温。

央企挑大梁

近日,上海两家大型券商国泰君安与海通证券宣布筹划合并重组。一旦尘埃落定,这将是新“国九条”实施以来头部券商合并重组的首单,也是中国资本市场历史上规模最大的A+H双边市场吸收合并、上市券商A+H最大的整合案例。

这是新一轮券业并购的最新案例,也是地方国资优化布局、做强做优做大国有资本和国有企业的重要举

措。国泰君安与海通证券同属于上海市国资,合并有助于优化上海金融国资布局。2024年半年报显示,国泰君安实际控制人为上海国际集团有限公司,海通证券第一大股东为上海国盛(集团)有限公司。

不仅如此,央企整合也正在走进“深水区”。中国船舶和中国重工9月3日同时公告称,两家公司正在筹划换股吸收合并事宜,两家超千亿市值的上市公司拉开资产整合大幕。而此前,广晟有色实控人由广东省国资委变更为中国稀土集团,华润集团拟超百亿元入主长电科技,保变电气控股股东兵器装备集团正与电气装备集团进行输变电装备业务整合……央企战略重组和专业化整合正在提速扩围。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,央企整合是深化国资国企改革的关键举措,旨在优化资源配置,提升企业竞争力和市场影响力。通过行业内整合,聚焦主业,形成协同效应,减少无序竞争,有助于实现规模、资源和创新优势,推动高质量发展,做强做大有资本。

新兴产业并购日益活跃

今年以来,以新兴产业为标的的

并购重组层出不穷。希荻微9月2日宣布,全资子公司已完成收购韩国上市公司Zinitix Co.,Ltd.合计30.91%的股权,后者是一家集集成电路设计企业,主要产品包括触摸控制器芯片、自动对焦芯片等。7月16日,普源精电发行股份购买耐数电子67.74%股权获证监会同意注册,成为“科创板八条”后并购重组注册第一单。

这与监管层持续发布政策支持并购重组相关。新“国九条”明确表示要加大并购重组改革力度,多措并举活跃并购重组市场。“科创板八条”提出,支持科创板上市公司开展兵器装备集团正与电气装备集团进行输变电装备业务整合……央企战略重组和专业化整合正在提速扩围。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,央企整合是深化国资国企改革的关键举措,旨在优化资源配置,提升企业竞争力和市场影响力。通过行业内整合,聚焦主业,形成协同效应,减少无序竞争,有助于实现规模、资源和创新优势,推动高质量发展,做强做大有资本。

A股为险资入市提供良好配置机会和长期增值空间

(上接A1版)

8月底,中国人寿副总裁、首席投资官刘晖在中期业绩发布会上提到,一系列资本市场改革的监管新规陆续出台,对于促进资本市场生态改善、提升长期回报水平有积极意义。“目前,我们认为股市整体估值处于市场低位,具备长期配置价值。”

成为真正的“耐心资本”

多位险资巨头掌舵人也谈及了对“耐心资本”的认识。保险业新版“国十条”再度提及发挥保险资金的长期优势,培育真正的耐心资本。

前述国寿资产人士表示,重视培育耐心资本,有利于改善资本市场结构并提升资本市场稳定性。我国个人投资者占比远超成熟市场,长期机构投资者比例仍有提升空间。各国经验显示,长期资金占比不断提高,市场稳定性将会逐渐提升。因此,随着耐心资本的增加,机构长期投资者比重将不断提高,市场稳定性也将日益改善。

中国太保首席投资官苏罡对记者表示,保险资金尤其是寿险资金,具备期限长、安全性要求高、规模滚动增长的特征,具备天然的长期资本属性。在支持战略性新兴产业、先进制造业和新型基础设施建设等方面,保险资金能够为实体经济提供持续稳定的资金支持,并通过坚定持有获取稳定回报。

太平资产也表示,保险资管机构可以结合保险资金期限长、来源稳定

的特有优势,充分发挥自身专业投资能力,为支持科技创新提供更稳定的资金支持和更高质量的综合金融服务。

重点投向新质生产力领域

多位险资人士在接受采访时提到,将发挥“长线长投”优势,重点投向新质生产力等领域。

前述国寿资产人士表示,现阶段,保险资金要加大深度研究,深化产业认知,根据市场变化控制投资节奏,提升权益投资胜率。从投资方向上看,长期布局需求前景广阔,契合国家重点发展战略、供给竞争格局相对有序的行业。重点围绕新质生产力和五篇大文章挖掘投资机会,关注战略性新兴产业、未来产业等技术创新推动所涌现的权益市场投资新机遇,对优质赛道进行长期投资。

中国平安表示,平安保险资金历来坚持三条投资原则,即“战略定力、穿越周期;战术机动、未雨绸缪;配置均衡、分散风险”。资本的耐性来源于其相对稳定性,保持稳定性要求我们“配置均衡、分散风险”,特别是在经济动能转换与会计准则转换的叠加时期。体现在其权益的“哑铃”型均衡配置上,一端是价值型股票,另一端则是成长型股票。以新质生产力为代表的成长板块,具备中长期布局机会和投资价值,中国平安将继续加大配置。

刘晖认为,科技创新、先进制造、

绿色发展等领域蕴含着丰富的长期投资机会。她表示,中国人寿将坚持着眼长远的投资布局,发挥保险资金长期资金、耐心资本的优势,践行长期考核理念,适时适度开展逆势投资、跨周期配置,“在普遍乐观的时候关注投资风险,在普遍悲观的时候寻找边际利好,积极买入跌出性价比的优质股票”。

泰康资产、中国人保、新华保险等巨头近期均表示,权益投资将重点关注新质生产力发展方向。

强化长期绩效评价机制 降低权益资产风险因子

当前,资本市场确立了投融资两端平衡发展的大基调,业界认为这构成市场中长期的正面利好。受访险企也从自身机构投资者角度,在考核、会计处理、偿付能力等方面提出建议。

考核方面,去年10月财政部发文,加强对国有商业保险公司长周期考核,将国有保险公司经营效益类指标的“净资产收益率”由“当年度指标”调整为“3年周期指标+当年度指标”相结合的方式。

苏罡对记者表示,从目前的行业实践看,年度利润考核的比重依旧较高。他建议,进一步强化保险公司的长期绩效评价机制,特别是投资端的考核模式,减少市场波动对长期投资决策的影响,进而促进长期投资,保障保险机构的持续稳定发展。

会计处理方面,国寿资产建议,优

“市场之手”发挥作用

随着政策红利的不断释放,“市场之手”也在多措并举的改革进程中发挥着越来越重要的作用,当前并购退出逐渐成为投资者和企业的新趋势。

开源证券中小盘任浪团队认为,对并购方而言,盈利下滑与竞争加剧背景下有并购需求,且超募资金可为并购重组提供资金保障;对被并购方而言,经营不善、减持新规、代际传承等多重压力推动上市公司出售资产意愿提升;对投资方而言,IPO退出的不确定性高企,回报率不断降低,并购退出的优势逐渐凸显。

一级市场方面,私募股权投资机构对并购退出寄予厚望,CVSource投中数据显示,2024年8月共计有237笔并购交易完成,环比上升35.43%。在退出方面,8月共计29只私募基金以并购的方式成功退出,回笼金额23.41亿元,较7月的4.81亿元增长近5倍。

杨德龙指出,并购退出越来越具吸引力,拟上市公司选择被A股上市公司并购案例明显增多,且均为产业并购,私募股权投资机构正在打通并购退出通道。

化完善保险长期投资权益资产的会计记账标准。新金融会计准则下,公允价值计量增大了保险公司的利润波动,如果能够优化保险公司长期投资会计记账标准,将进一步鼓励保险公司长期持有优质权益资产。

苏罡还提到,新金融工具准则实施后,FVTPL(以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)类资产的公允价值变动直接影响当期利润,这种会计处理显著影响权益投资,特别是市场上多数基金均被归类为这类资产,增加了利润波动性。若能进一步改进会计方法,允许更多权益工具归类为FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)类资产,将有助于保险机构拓展权益投资,充分释放保险资金的长期投资价值。

优化完善偿付能力相关政策,也是业界诉求。记者了解到,中小险企普遍对进一步优化偿付能力政策,有较高诉求。一位中小险企高管向记者表示,偿二代二期规则下,净资产波动对实际资本已经体现波动乘数放大效应。建议加大力度优化股权、股票等权益资产风险因子,在持有期超过一年的情况,准予在现有政策基础上给予一定折扣,降低权益资本对偿付能力波动影响敏感性。

前述国寿资产人士还建议,优化完善保险资金参与资本市场规则。例如可以鼓励大型优质保险机构以战略投资者身份参与上市公司非公开发行为,为资本市场注入长期资金。

(上接A1版)他指出,党中央提出黄河流域生态保护和高质量发展战略以来,黄河流域生态环境质量稳步提升,水安全保障能力持续增强,能源粮食安全基础不断巩固,高质量发展亮点不少,黄河流域生态保护和高质量发展站到了更高起点上。同时也要看到,仍有不少难题需要进一步破解。

习近平强调,要持续完善黄河流域生态大保护大协同格局,筑牢国家生态安全屏障。更加突出黄河治理的系统性、整体性、协同性,推动构建上下游贯通一体的生态环境治理体系,深入实施重要生态系统保护和修复重大工程,提升流域生态系统稳定性。强化“三北”工程联防联控,提升整体效果。加强采煤沉陷区综合治理,积极探索资源型地区转型发展新路径。持续深入打好污染防治攻坚战,加强重要支流和重点湖泊治理,搞好沿河环湖地区环境基础设施建设。

强化大气污染综合治理,加快重点行业超低排放改造,大力推进煤炭清洁高效利用。依法整治“散乱污”企业,有效管控风污染源。实施支持绿色低碳发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系。健全生态产品价值实现机制。探索建立全流域、市场化、多元化生态保护补偿机制。

习近平指出,要实施最严格的水资源保护利用制度,提高水资源节约集约利用水平。严守水资源开发利用上限,细化以水定城、以水定地、以水定人,以水定产举措,健全覆盖全流域的取水总量控制体系,科学配置干支流水资源。强化地下水水位管控,加大中下游地下水超采漏斗治理力度。加强饮用水水源地保护,推进干流重点河段、险工险段治理,保障重要堤防水库和基础设施安全。统筹推进黄河水利枢纽重大工程。加强灾害监测预警,强化预警和应急响应联动。加大查险排险力度,加强防灾减灾宣传教育和常态化、实战化协同动员演练。

习近平指出,要推动发展方式全面绿色转型,建设特色优势现代产业体系。毫不放松抓好粮食和重要农产品生产,强化农业科技和装备支撑,发展农业适度规模经营,因地制宜发展特色优势农业。建设旱涝保收的高标准农田,抓好盐碱地综合改造利用,努力提高耕地质量。优化重大项目建设布局,最大程度降低对地表径流、地下水的影响。大力发展绿色低碳经济,有序推进大型风电光伏基地和电力外送通道规划建设,加快重点行业清洁能源替代。着力提高产业科技创新能力,推动重点行业节能降碳改造和设备更新,壮大战略性新兴产业、先进制造业集群,因地制宜发展新质生产力。鼓励区域内高校、科研院所等布局建设技术转移和产业化服务机制,提高产业链创新链协同水平。

习近平强调,要全面深化改革开放,为高质量发展增添动力。深度参与全国统一大市场建设,坚决破除各种形式的地方保护

沪深交易所召开 中证A500ETF产品座谈会

证券时报记者 吴少龙 张淑贤

9月12日,沪深交易所分别召开中证A500ETF产品座谈会。

近日,证监会批复了中证A500指数及ETF产品。中证A500指数市值覆盖率达56%,行业分布均衡,覆盖新兴产业龙头公司,及时反映产业结构转型,大幅提升对新质生产力的代表性。

深交所相关负责人表示,深交所正在按照证监会统一部署,从前中后端持续发力,营造更加适配中长期资金入市的环境,加快推动ETF市场高质量发展。一是完善支

持新质生产力发展的产品布局。二是大力发展以ETF为代表的金融产品。三是提升市场服务质效。强化投资者陪伴,立足中小投资者为主的市情,开展更加基础、更为广泛的投资者培育服务,推动“理性投资、价值投资、长期投资”理念走进千家万户。

上交所相关负责人表示,当前ETF行业整体正发生积极变化,指数化投资的观念正进一步深入人心。上交所将与市场各方同向发力、相向而行、形成合力,将中证A500ETF打造为境内ETF市场的新名片。

习近平指出,要统筹推进新型城镇化和乡村振兴,稳步增进民生福祉。引导大中小城市和小城镇协调发展、集约紧凑布局,提升县城产业和人口承载能力,减轻生态脆弱区的承载压力。更好发挥县城连接城市、带动乡村作用,率先在县城内实现城乡融合发展。分类推进村庄建设,建设宜居宜业和美乡村。加强普惠性、基础性、兜底性民生保障。把就业摆在突出位置,城镇产业发展和乡村产业培育都要重视扩大就业容量。巩固拓展脱贫攻坚成果,防止规模性返贫致贫。全面贯彻新时代党的民族工作大政方针,深化民族团结进步创建,依法治理民族、宗教事务,铸牢中华民族共同体意识。

习近平强调,黄河是中华民族和中华文明的重要发祥地,要保护弘扬黄河文化,传承好历史文脉和民族根脉。加强对文化遗产和自然遗产的整体性、系统性保护,深入推进考古等工作。保护好红色文化资源,弘扬革命文化,发展社会主义先进文化。深入挖掘黄河文化的时代价值,充分展示中华民族自强不息、坚忍不拔的民族品格和奋斗精神。推动文化和旅游融合发展,建设具有国际影响力的黄河文化旅游带。

习近平指出,在党中央集中统一领导下,中央区域协调发展领导小组要加强统筹协调和督促指导,中央有关部门要主动作为、加大支持力度,沿黄各省区党委和政府要扛起主体责任,充分调动社会各界的积极性和,齐心协力唱好新时代“黄河大合唱”,为推进中国式现代化作出更大贡献。

习近平最后强调,各地区各部门要认真贯彻落实党中央关于经济工作的部署和各项重大举措,抓好三季度末和四季度经济工作,努力完成全年经济社会发展目标任务。

丁薛祥在讲话中表示,要深入学习贯彻党的二十大精神、二十届三中全会精神和习近平总书记重要讲话精神,坚持生态优先、绿色发展,推动黄河流域生态保护和高质量发展不断迈上新台阶。坚持把大保护作为关键任务,深入推进污染防治,加快构建坚实稳固、支撑有力的国家生态安全屏障。精心做好“人水关系”这篇大文章,全方位贯彻“四水四定”原则,科学配置全流域水资源。根据主体功能定位,发挥各自比较优势,着力提高产业科技创新能力,因地制宜发展新质生产力。全面深化改革开放,更好参与全国统一大市场建设,拓展对内对外开放的广度和深度,为黄河流域生态保护和高质量发展注入强大动力和活力。

何立峰、吴政隆、穆虹、姜信治出席座谈会,中央和国家机关有关部门、有关省区负责同志参加座谈会。