

多地重大项目集中开工 新兴产业成抓手

■本报记者 朱宝琛
见习记者 寇佳丽

新年伊始,陕西、安徽、湖南等地迎来重大项目集中开工。

2024年1月2日,安徽省合肥至武汉高铁(安徽段)暨2024年全省第一批重大项目开工动员会举行,此次开工涉及重大项目460个,总投资4896.3亿元;1月3日,湖南省举行2024年全省重大项目集中开工仪式,此次集中开工11个重大项目,总投资872亿元。

“多地新年首批重大项目集中开工,为2024年投资打下良好基础。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何欣对《证券日报》记者表示,

当前最新一批重大项目顺利开工,得益于2023年底的早谋划、早投资。

从各地最新开工的重大项目分布情况看,基础设施建设项目仍为重点。例如,在陕西省最新开工的重点项目中,基础设施项目共有80个,总投资307.62亿元。

中国宏观经济研究院投资研究所副所长盛磊在接受《证券日报》记者采访时表示,最新开工的基础设施项目既包括传统基础设施和民生工程提质增效项目,也包括以科技创新引领现代化产业体系建设打基础的产业基础设施项目。

“需要注意的是,各地在通过基础设施项目扩大投资时,需充分权衡利弊,全

面考虑产能分布,最大程度避免结构性矛盾、降低金融风险。”北京改革和发展研究会特约评论员田惠敏对《证券日报》记者表示。

新兴产业成为扩大投资重要抓手。例如,在安徽省最新布局的460个项目中,十大新兴产业项目共有253个,总投资2476.6亿元。在厦门市集中开工的63个项目中,涉及新能源、新材料、生物医药等产业的项目有25个,占比39.68%。

巨丰投顾高级投资顾问罗啼明对《证券日报》记者表示,新兴产业项目聚焦5G、智能制造等领域,符合产业升级需要,代表经济高质量发展方向。

田惠敏表示:“发展新兴产业类项目,将会创造新的就业机会与商业模

式,推动经济社会发展进入良性循环。”

围绕重大项目建设,多地还推出了一系列举措。例如,河南省发布的《推动2024年第一季度经济“开门红”若干政策措施》提出,举办第十一期“三个一批”项目建设活动,同时对项目开展线上、线下即时核查,通报项目考评和进展转化情况,力争当期签约项目第一季度开工率达到70%。

“一系列配套措施为重大项目高效推进提供了保障,为培育新的增长动能创造了良好条件。”田惠敏表示,看好2024年我国重大项目建设整体情况,尤其是新兴产业类项目建设将为加快发展数字经济、建设数字中国营造有利条件。

宽基市场投资再添新品种 10家公募抢滩“播种”中证A50指数产品

■本报记者 王思文 田 鹏

2024年1月2日,中国证监会官网信息显示,易方达基金、嘉实基金、大成基金、华宝基金、平安基金、华泰柏瑞基金、富国基金、摩根基金、工银瑞信基金、银华基金等10家基金公司均上报了中证A50交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“中证A50ETF”)。

这意味着宽基ETF市场将迎来一批兼具潜力和活力的新产品。多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示,宽基ETF策略容量大,是囊括了更多行业龙头的ETF品种,从2023年市场情况来看,规模增长前十的股票ETF中,有7只是宽基ETF。而中证A50聚焦50家来自多行业的龙头公司,合计流通市值超过12万亿元。

指数兼具三大特点

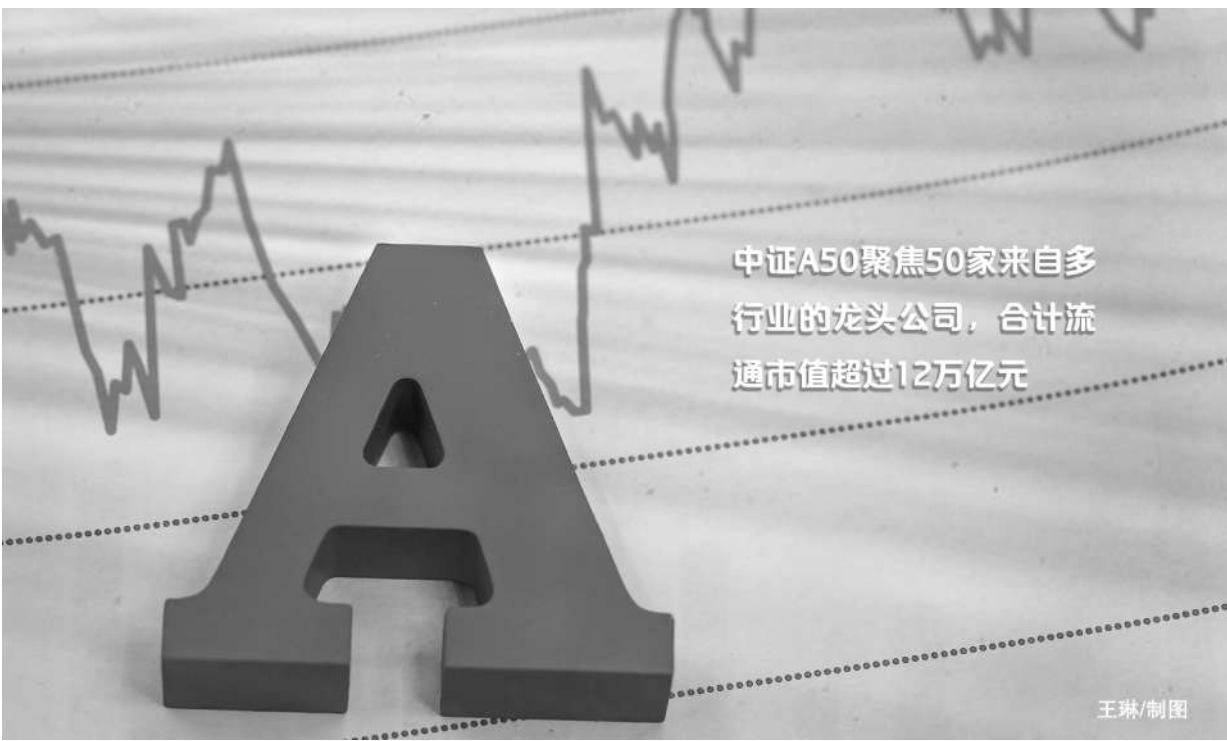
随着中证A50指数的发布,叠加以外资重仓为主题的MSCIA50,以及以传统产业为主的富时A50,市面A50指数正式扩容至三类指数序列。

据悉,中证A50指数选取的50只证券样本,充分考虑到我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段,经济发展动力由要素、投资驱动转向创新驱动,资本市场新经济行业数量及权重显著提升的现实情况,纳入一批优质大市值新经济龙头上市公司,以较新视角刻画A股市场各行业代表性龙头上市公司证券的整体表现。

据中证指数有限公司披露,中证A50指数十大权重股分别为贵州茅台、中国平安、宁德时代、招商银行、美的集团、长江电力、紫金矿业、恒瑞医药、中信证券、比亚迪,权重比例分别为9.88%、6.62%、6.57%、5.25%、4.10%、3.49%、3.13%、3.08%、3.03%、2.74%。

从行业分布来看,工业占比最高,为19.35%;随后是金融和主要消费,占比分别为14.89%和14.56%,三大行业共计占比近一半。

值得注意的是,中证A50指数在编制方法上充分考虑到行业均衡、龙



头效应以及引入ESG可持续投资理念三大特点。

行业均衡配置方面,编制规则要求各中证二级行业入选数量不少于1只,覆盖30个中证二级行业。

华泰柏瑞基金指数投资部基金经理李茜向《证券日报》记者透露:“这种聚焦行业中性的权重配置思路和创新编制方式,能够有效避免部分板块超配,是更加科学合理的指数编制规范,力争行业配置更加均衡,或将成为境内外资产配置A股核心资产的新方式。”

其次,中证A50指数在编制方法上突出龙头效应,待选证券需同时满足三个条件:所属中证三级行业内过去一年日均自由流通市值排名第一;样本空间内过去一年日均总市值排名前300;属于沪股通或深股通证券范围。

引入ESG可持续投资理念则是另一大亮点。大成基金相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“中证A50指数剔除了中证ESG评价结果在C及以下的上市公司,具备中国

特色的ESG可持续投资要求,符合我国经济高质量发展阶段特征。”

“指数编制考虑ESG因素,也顺应了‘碳中和’进程和社会责任担当趋势。”摩根资产管理相关负责人对《证券日报》记者称。

基金公司“扎堆”申报

据了解,上述10家基金公司中,易方达、华泰柏瑞、嘉实、工银瑞信、摩根等5家基金旗下的A50ETF将在上交所上市;富国、华宝、平安、大成、银华等5家基金旗下的A50ETF将在深交所上市。

多位受访公募人士对记者表示,此次中证A50ETF有望成为最能代表中国股票市场的“漂亮50指数”,市场容量和发展空间均值得期待。

“中证A50指数基于中国经济发展的新阶段,引入可持续发展的新理念,从行业均衡的新视角进行编制,有望成为A股宽基指数的新代表。”上述摩根资产管理相关负责人表示,随着中国经济转型升级的不断深化,

中证A50指数将有助于投资者挖掘中国经济新的增长点,成为境内外资产配置A股核心资产的又一重要标的。

“在经济转型升级与国家政策支持的双重作用下,中证A50指数凭借更加科学合理的指数编制规则,加之较可观的中长期表现,或将成为境内外资产配置A股核心资产的新方式。”李茜表示。

在“加快建设金融强国”的新征程中,加快投资端改革,吸引更多的中长期资金,有利于更好发挥资本市场枢纽功能。而指数作为资金流动的“指挥棒”和市场“稳定器”,引导增量资金通过公募基金指数产品持续流入市场,是活跃资本市场、提振投资者信心的一项重要举措。

北京地区某公募基金高管对记者表示,2024年公募基金将持续以投资者需求为出发点,对主流宽基、行业主题展开全覆盖“补位”,填补细分指数基金产品分类的空白,完善宽基指数及行业主题指数序列。

十一部门联合开展“信号升格”专项行动 目标实现4G和5G信号显著增强

本报讯 1月3日,工业和信息化部等十一部门联合发布通知,开展“信号升格”专项行动,目标实现移动网络(4G和5G)信号显著增强,移动用户端到端业务感知明显提升,资源要素保障更加有力,监测评估能力持续增强,为广大用户提供信号好、体验优、能力强的高品质网络服务。

具体来看,到2024年底,超过8万个重点场所实现移动网络深度覆盖(即重点场所的关键点位均达到相关覆盖标准要求),2.5万公里铁路和35万公里公路、150条地铁线路实现移动网络连续覆盖(即线路沿线95%的区域达到相关覆盖标准要求)。移动网络下行均值接入速

率不低于200Mbps,上行均值接入速率不低于40Mbps,卡顿、时延等主要业务指标加快改善,移动网络达标速率占比不低于90%(即90%情形下达到相关速率标准要求)。

到2025年底,超过12万个重点场所实现移动网络深度覆盖、3万公里铁路和50万公里公路、200条地铁线路实现移动网络连续覆盖。5G网络覆盖深度和广度持续完善,5G流量占比显著提升。移动网络下行均值接入速率不低于220Mbps,上行均值接入速率不低于45Mbps,卡顿、时延等主要业务指标全面优化,移动网络达标速率占比不低于95%(即95%情形下达到相关速率标准要求)。

(郭冀川)

2024年油价首次上调 加满一箱92号汽油多花8元

■本报记者 杜雨萌

1月3日,国家发展改革委发布信息称,根据近期国际市场油价变化情况,按照现行成品油价格形成机制,自2024年1月3日24时起,国内汽、柴油价格(标准品,下同)每吨分别提高200元、190元。至此,国内成品油零售价格迎来了“六连涨”后的首次上涨,这也是2024年的首次上涨。

据卓创资讯预测,此次调整后,折升价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别上调0.16元、0.17元、0.16元。待此次成品油零售价上调落地后,消费者出行成本进一步上涨。按照油箱容量为50L的家用轿车为例,加满一箱92号汽油将多花8元。以月跑10000公里,百公里油耗在38L的重卡为例,在下次调价窗口开启前,单辆车的燃油成本将多花284元左右。

从本轮计价周期来看,尽管国际

油价整体呈现先扬后抑走势,但伦敦布伦特、纽约WTI油价均比上轮调价周期有明显上涨。据国家发展改革委价格监测中心监测,本轮成品油调价周期内(2023年12月19日至2024年1月2日),伦敦布伦特、纽约WTI油价分别比上个调价周期上涨4.26%、3.48%。

谈及国际油价上涨的原因,国家发展改革委价格监测中心有关负责人告诉《证券日报》记者,美国原油、汽油库存下降,美元指数走弱,对国际油价产生支撑作用。

但与此同时,安哥拉决定退出欧佩克,引发市场对于欧佩克减产实效的疑虑,叠加美国原油产量创历史新高,削弱了欧佩克在全球原油市场的主导地位,加之投资者能源需求前景的担忧加重,也令国际油价承压。

综合来看,国家发展改革委价格监测中心有关负责人预计,国际油价短期可能维持震荡走势。

开年暖意浓 市场人士预判港交所2024年IPO热度有望回升

■本报记者 吴晓璐

2024年伊始,港交所IPO市场频传暖意。据港交所1月2日披露,蜜雪冰城、古茗向港交所提交了上市申请;港交所GEM(创业板)上市改革自1月1日生效。

市场人士预计,随着港交所上市规则优化以及全球流动性改善,2024年港交所IPO热度有望回升。

港交所吸引力提升

2023年,在港交所IPO市场中,有73只新股上市,同比减少19%。73家公司全在主板上市,包括2家介绍上市,3家GEM转主板上市;68家公司(介绍上市和GEM转主板上市未募资)IPO募资合计达463亿港元,同比减少56%。

在此背景下,港交所启动系列改革。2023年3月份,港交所特专科技公司上市制度(即第18C章)生效,允许特专科技公司在香港申请上市;2023年11月份,港交所IPO结算平台FINI(Fast Interface for New Issuance)正式启用,将新股定价与交易之间的时间从不少于五个工作日缩短至两个工作日;2023年9月份和11月份,港交所先后将沙特证券交易所和印尼证券交易所列入“认可证券交易所名单”,允许有关交易所上市的企业在香港第二上市。2024年1月1日,GME改革正式生效,为大量从事研发活动的高增长企业增设上市渠道,并引入“简化转板机制”等。

市场人士认为,上述改革举措有望提升港交所的竞争力和吸引力。普华永道表示,第18C章正式实施,有助接洽特专科技公司与国际资金,将为科技企业 and 港股市场带来新机遇,并进一步推动整个科技行业的长期发展。而包括上述在内的一系列改革举措将陆续取得成效,促使香港IPO市场多元化。

普华永道预计,2024年将有80家企业在香港上市,全年融资总额将超过1000亿港元,香港IPO市场有望在2024年重新跻身全球前三大规

资市场。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示,2024年,考虑到经济环境及港交所上市政策简化改革等因素影响,预计港交所IPO热度将有所增加。GME改革可降低中小企业上市门槛,有助于引导部分有上市意向的公司提早登陆GEM,同时新的财务资格测试也提高了对于研发驱动的成长型公司的吸引。

富途投研团队在接受《证券日报》记者采访时表示,IPO市场回暖后,有望为港股市场TMT(科技、媒体和通信)新股带来活力。

事实上,2023年四季度港交所IPO市场已经有初步回暖迹象。2023年12月份,有14家企业登陆港交所,是2023年IPO数量最多的月份。

流动性有望改善

据Wind数据统计,2023年恒生指数下跌13.82%。为了提高港股流动性,2023年11月15日,香港特区政府立法会通过《2023年印花税(修订)(证券转让)条例草案》,将港股股票交易印花税率由0.13%下调至0.1%,并于2023年11月17日起生效。2023年12月19日,香港特区政府公布“新资本投资者入境计划”详情。新计划下,申请人须拥有不少于3000万港元净资产,并投资获许金融资产、非住宅房地产等3类获许投资资产。

从海外流动性来看,美联储降息预期愈来愈强,全球流动性有望改善,同时港股估值也有望迎来修复。普华永道香港资本市场合伙人黄金钱预计,随着美联储加息周期终止,利率有望在2024年二季度逐步回落,欧美及中东资金将会回流亚洲,增加市场流动性及改善估值。

“随着利率方向的改变,中概股及科技公司(以特专形式)于估值回暖后到港上市将有利资本市场回稳及提振市场信心,我们对今年香港新股市场感到乐观。”普华永道香港企业客户主管合伙人黄炜邦说。

发力稳增长 央行重启PSL投放3500亿元

■本报记者 韩 昱

1月2日下午,中国人民银行(以下简称“央行”)发布的公告显示,2023年12月份,国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款(以下简称“PSL”)3500亿元。期末抵押补充贷款余额为32522亿元。向前追溯,上一次净新增PSL还是在2023年2月份,当月净新增17亿元。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,重启PSL投放能够通过降低成本促进企业扩大生产和投资,助力保持流动性合理充裕,稳定市场预期并推动经济增长。

或主要投向“三大工程”

PSL由央行于2014年4月份创设,主要功能是支持国民经济重点领域、薄弱环节和社会事业发展而对金融机构提供的期限较长的大额融资。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者介绍,PSL是央行货币政策工具之一,由央行向政策性银行提供期限长、低成本的资金支持,兼具

基础货币投放和定向贷款支持两大功能定位。

“期限长”“成本低”是业界谈及PSL时经常提及的两个特点。中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行证券发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,作为央行重要的货币政策工具,PSL是三大政策性银行以高等级债券资产或优质信贷资产为抵押物,向央行申请的期限长、成本低,用于特定领域信贷投放的资金支持。

天风证券研报提到,PSL作用在于带动微观主体信用扩张,直接表现为对企业中长期贷款的带动。本次央行重启PSL投放是一个重要的政策信号,意味着财政行为之后,稳增长层面增量政策又有了更积极的行动。

明明表示,当前保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”项目需要大量中长期低成本资金,预计本轮新增PSL资金将主要投资于上述领域,且规模可能不止3500亿元,后续或将继续投放。

杨海平预计,本轮PSL投放可以对房地产投资形成一定的支撑,对防范房地产领域风险提供一定的托底保

障,并在支持加快构建房地产发展新模式、以及稳投资、扩内需等方面发挥积极作用。

中国银行研究院研究员范若滢在接受《证券日报》记者采访时表示,央行重启PSL是发力稳增长的重要体现,有利于稳定市场预期、提振信心。此外,PSL一定程度上还具备投放基础货币的作用。这有利于保持市场流动性合理充裕,为经济持续稳定恢复创造较好的金融环境。

今年投放规模有望扩大

谈及PSL这一货币政策工具的效果,明明介绍,PSL对于项目投资的撬动效果大约为1:2.5。PSL投放将为稳增长提供重要支撑,假设新增5000亿元,不仅有望带动全年社会固定资产投资增长0.5个百分点至0.7个百分点,也有助于提振市场情绪。

天风证券研报认为,对于PSL宽信用撬动效果,参考其他结构性货币政策运用,PSL杠杆效应应按3倍估计,逻辑上3500亿元新增PSL对应多增贷款1万亿元左右。

2023年12月份举行的中央经济工

作会议在“持续有效防范化解重点领域风险”相关工作部署中提到,积极稳妥化解房地产风险,一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求,促进房地产市场平稳健康发展。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。

杨海平表示,PSL重启是落实中央经济工作会议部署,积极稳妥化解房地产风险,一视同仁满足不同所有制房地产企业的合理融资需求的重要举措,也是发挥货币政策工具总量和结构双重功能的体现。其释放的信号是以支持“三大工程”为重点,预计针对促进房地产市场平稳健康发展的政策力度将继续加强。

东吴证券研报认为,本次PSL操作大概率将为“三大工程”提供资金支持,推动保障房与城改新项目落地开工,巩固2024年一季度经济回升态势。PSL落地后企业中长期贷款预计上行,支撑2023年信贷平稳收官,而对2024年信贷“开门红”的影响需关注本轮投放后续规模。

范若滢预计,2024年PSL投放规模有望进一步扩大。