

上交所召开多场“科创板八条”基金公司座谈会

推动深化投资端改革

■本报记者 田 鹏

《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(即“科创板八条”)围绕投资端改革,提出多项务实措施。相关举措落地将进一步推动完善投资生态,充分激发市场活力,更好服务金融强国建设。

继7月1日召开“科创板八条”证券公司座谈会后,7月3日至7月11日,上交所在北京、上海、深圳召开多场“科创板八条”基金公司座谈会,与各家基金公司代表深入交流,旨在集思广益、同心协力、凝聚共识,稳步推进深化科创板改革各项措施落实落地,深化投资端改革,树立理性投资、价值投资、长期投资理念,提升资本市场服务高水平科技自立自强和新质生产力发展质效。

与会代表一致认为,“科创板八条”通过完善交易机制、丰富科创板指数和ETF品种等一系列措

施,为深化投资端改革创造了相适应的产品体系和市场环境,对于完善境内指数化投资生态,吸引中长期资金入市具有积极意义。

促进投资生态不断完善

座谈会上,与会代表聚焦市场关切的投资端热点问题以及推动“科创板八条”措施落地等话题进行深入讨论。

基金公司代表认为,作为打造培育新质生产力的“主阵地”,科创板开板五年来,各项制度基础不断夯实,创新成果加速转化,推动“产业链”做优做强,战略性新兴产业集群逐步发展壮大,越来越多的企业正在成为新质生产力的实践者。科创板公司在研发投入占比、研发团队人数、科技成果奖项方面均处于领先地位。

在投资端,科创板ETF日益成为投资者参与科创板投资的重要

渠道,持续吸引资金流入“硬科技”企业。当前科创板指数已有近二十条,境内外产品规模接近两万亿元。其中,科创50ETF和科创100ETF自成立以来市场反响持续向好,目前产品总体规模达1500亿元。今年以来,多只科创50、科创100增强及科创100联接基金陆续成立,科创板行业主题指数和产品相继推出。

基金公司代表表示,“科创板八条”的推出进一步明确了科创板“硬科技”定位,将促进投资生态不断完善,提升科创板上市ETF品种的流动性和投资效率,满足不同风险偏好和投资策略的需求,壮大耐心资本,并将从制度层面提升科创板上市公司质量,有利于增强投资者回报,进一步保护中小投资者的合法权益,更好服务科技创新和新质生产力发展。下一步将身体力行,持续深化投资端改革,加快推出更多科创板ETF产品,丰富产品布局,满足投资者的多元化资产配

置需求。

营造良好市场环境

上交所相关负责人表示,基金公司作为资本市场专业投资机构的代表,要充分发挥投资端改革先锋作用,以实际行动积极投身科创板市场建设,共同推动科技创新。

一是要坚定信心、保持定力,科创板公司在研发投入强度、力度、效果等方面都具有非常鲜明的特色,代表着中国经济转型升级的未来,具有长期投资价值。同时,科技创新企业通常具有投入大、周期长、经营不确定性高等特征。从基础研发到科技成果转化需要经历长期的过程,不可能一蹴而就。要理性看待短期市场波动,尊重规律,着眼于长远,认识到机遇与挑战并存,客观正确把握不同市场上企业所处发展阶段的差异,前瞻性布局、逆周期布局。

二是要加强沟通和投资者服

务,共同推动指数化投资发展。目前,科创板发展空间广阔。面对公募行业竞争愈发激烈的现状,上交所鼓励和支持各家公司差异化发展,充分发挥市场化筛选机制的作用,加快发展科创板特色指数,挖掘科创板中的优质企业。运用新媒体、新方式,加强宣传推广和主动服务,做好持营工作,积极倾听并向交易所反馈投资者心声,保护广大投资者的合法权益。

三是共同构建行业生态,要提高政治站位,深刻认识和把握金融行业在服务中国式现代化进程中的使命担当,增强责任感、使命感,牢固树立并积极倡导理性投资、价值投资、长期投资理念。主动发声,共同努力,营造良好的资本市场生态环境。

上交所表示,下一步,将持续加强与市场各方的沟通交流,及时回应市场关切,凝聚改革合力,加快推动“科创板八条”各项措施见行见效。

暑运期间民航旅客运输总量或达1.33亿人次 上市航司积极增加运力

■本报记者 李乔宇 李万晨曦

7月12日,中国民航局举行新闻发布会。记者从会上获悉,暑期国际客运航班量呈持续增长势头,7月1日至7日中外航司共执行国际客运航班6045班,恢复至2019年近八成。今年以来,民航运输生产回归自然增长,依托超大规模内需市场,国内航空市场实现平稳较快增长。

“下半年,预计民航运输市场保持平稳增长趋势。国内客运市场将延续自然增长,旅客运输淡季之间仍存在波动,国际客运市场将进一步恢复,航空货物运输需求总体平稳,行业效率效益指标继续小幅回升。全年民航运输生产主要指标将超过2019年全年水平,达到年度历史新高。”民航局运输司副司长徐青表示。

徐青表示,2024年上半年,民航客运输生产平稳较快增长,国际航线恢复超八成。全行业共完成旅客运输量3.5亿人次,同比增长23.5%,较2019年同期增长9.0%。其中,国内航线完成3.2亿人次,同比增长16.4%;较2019年同期增长12.4%;国际航线完成2967.3万人次,同比增长254.4%,客运规模恢复至2019年同期的81.7%。

“随着国内经济持续复苏,民航市场逐步回暖,航空出行需求有所提升。但同时,由于当前民航发展的外部环境复杂多变,国际市场竞争也面临挑战。”艾文智略首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示。

民航智库专家韩涛在接受《证券日报》记者采访时表示,随着经济持续复苏,预计国际航班下半年将继续稳步恢复,推动国内过剩运力消化与下半年淡季供需恢复。

徐青提到,2024年民航暑期旅客运输已于7月1日启动,至8月31日结束,为期62天。暑运期间,民航市场预计将延续旺季市场态势,旅客运输总量有望达到1.33亿人次,日均旅客运输量215万人次,比2019年增长10%,比2023年增长5%。今年7月份到8月份,全国日均保障航班预计将超过一万八千班。

中国东航相关负责人表示,公司国际及地区航班在暑运期间将恢复至2019年的102%,国内往返中东的航班量是2019年的近2倍,从中国东航主基地上海始发的国际及地区航班达2019年同期的109.4%。

南方航空相关负责人表示,公司计划暑期执行总航班量近20万班次,其中加班超1.4万班次,



加快恢复东南亚和共建“一带一路”国家的航线,计划新开、复航15条国际及地区航线。

吉祥航空相关负责人介绍,公司在暑运期间共计计划执行国内外与地区航线合计约2.3万班,其中国际航班计划执行超

3600班,与2019年同期相比增幅近两成。

今年暑运期间,春秋航空计划执行航班超过3.2万班次,预计承运旅客约560万人次。

专精特新企业高质量发展促进工程执行主任袁帅在接受《证

券日报》记者采访时表示,暑期是旅游旺季,也是各航司每年最重要的时期,各大航司正积极增加运力、加快恢复国际航线。随着国际市场运力的逐步恢复以及消费者出行需求的持续释放,民航业有望迎来快速发展。

财政与货币政策协同发力 中国经济高质量发展可信可期

(上接A1版)

此次谋划新一轮财税体制改革,也仍将在分税制原则下进行。“分税制旨在理顺政府与市场、中央与地方、国家与企业和个人关系,充分调动和发挥各方积极性,提高财政整体效能。”宋向清表示,新一轮财税体制改革,预计将建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系。

《文章》也提到,“研究完善财政转移支付体系,探索建立促进高质量发展的转移支付激励约束机制”“研究完善财政体制,加快推进省以下财政体制改革,健全财政事权与支出责任相适应的制度”。

中央财经大学财税学院教授白彦锋在接受《证券日报》记者采访时表示,在政府间财政关系方面,重心在于充分调动中央与地方两个积极性。其中,适度稳定转移支付规模,是可以考虑的选择之一。

从税制改革的方向来看,今年3月份发布的《关于2023年中央和地方预算执行情况与2024年中央和地方预算草案的报告》提到,“推动消费税改革,完善增值税制度”。

消费税方面,早在2019年,国务院发布的《关于印发实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案的通知》(以下简称《通知》)就曾明确,“后移消费税征收环节并稳步下划地方”为主要改革措施之一。

重要的是适度扩围、促进税收公平。宋向清表示,期待能够调整优化征收范围、税率,促进资源节约和环境保护,以适应新的消费模式和环保需求。

增值税方面,《通知》提出,“保持增值税‘五五分享’比例稳定”“调整完善增值税留抵退税分担机制”。

“重要的是简并一般纳税人税率,充分发挥增值税作为‘中性税种’在促增长、提效率方面的积极作用,按照‘宽税基、低税率、少优惠、严征管’最优税制原则推动我国第一大税种的进一步完善。”白彦锋说。

坚持支持性货币政策 为经济持续回升提供保障

财税体制改革“牵一发而动全

身”,向来也被视为改革路上难啃的“硬骨头”。在财税体制深化改革的过程中,货币政策作为宏观调控的重要工具,其协同发力对于推动改革进程、促进经济高质量发展也至关重要。

今年以来,我国坚持支持性的货币政策立场,为经济持续回升向好提供金融支持。

在中信证券首席经济学家李明看来,在新一轮财税体制改革过程中,也应继续支持支持性的货币政策。因为现阶段只有坚持支持性的货币政策,才能为我国经济健康发展、持续回升提供有力保障。

具体而言,可以通过公开市场操作等方式,调节市场流动性,确保财政政策的顺利实施和资金的有效流动,并适时调整政策利率,促进实体经济融资成本下降,支持实体经济的发展。此外,也可以通过设立结构性工具的方式,配合财税改革。

值得一提的是,中国人民银行行长潘功胜近期表示:“近年来,随着我国金融市场快速发展,债券市

场的规模和深度逐步提升,央行通过在二级市场买卖国债投放基础货币的条件逐渐成熟。”

随后在7月1日,央行宣布决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。

从最新进展来看,央行已与几家主要金融机构签订债券借入协议。目前已签协议的金融机构可供出借的中长期国债有数千亿元,央行将采用无固定期限、信用方式借入国债,且将视债券市场运行情况,持续借入并卖出国债。

国债兼具财政属性和金融属性,央行将国债买卖纳入货币政策工具箱也是财政政策和货币政策协同配合的重要体现,在提高财政政策效能的同时,进一步提升了货币政策对实体经济的支持效率。

“央行将使用国债作为货币政策工具,通过在二级市场买卖国债,灵活投放和回收基础货币,以调节市场流动性。通过在二级市场操作,央行可以有效引导市场

预期,增强政策的透明度和可预见性,减少市场波动。”明明说,这也能够更好防范金融市场的系统性风险,维护金融稳定,实现货币政策与财政政策的协同发力,有助于平衡经济增长和风险控制,促进经济平稳运行。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,随着债券市场规模和深度逐步提升,在公开市场操作中逐步增加国债买卖进入政策视野。这种方式可以实现买卖双向运作,与其他工具综合搭配,可以共同营造适宜的流动性环境。

如前所述,财政政策与货币政策是宏观经济治理体系中的两大重要支柱,是支持扩大内需、促进经济高质量发展的两大重要手段。在当前市场有效需求不足的情况下,财政政策加码、货币政策配合的组合式“协奏”,有望逐渐成为政策主流。可以相信,在财政政策与货币政策强大助力下,中国宏观经济必将得到很好的治理,中国经济高质量发展必将圆梦。

房企上半年交付成绩单揭晓

45家房企累计交付房屋超100万套

■本报记者 陈 潇

7月11日,中指研究院发布房企上半年交付成绩单。数据显示,上半年房企交付情况总体稳健,45家房企累计交付房屋超100万套,有23家企业交付套数超1万套,其中8家企业交付套数超5万套。

在多位业内人士看来,在当前市场环境下,保交房直接关系到房企的生存和发展,也是提升其竞争力和履行社会责任的直接体现。

具体来看,碧桂园今年上半年累计交付15.45万套,继续位于榜首。碧桂园集团董事会主席杨惠妍曾在今年年初表示,目前碧桂园本身的资源是可以保障今年房屋交付的。虽然资源足够,但问题出在时间和空间的错配上。所以,要珍惜使用资源,等待市场回暖的时机。

绿地控股、万科则以7.44万套、7.4万套分别位于榜单第二位、第三位。除此之外,融创中国、旭辉集团等出险房企也持续推进保交房,交付数量分别达5.8万套、2.95万套。

旭辉集团董事局主席林中曾表示,2024年是公司交付压力最大的一年,转型突破的关键一年,也是看到方向和希望的一年,公司将继续把保交付作为首要工作,推动债务解决方案落地,实现可持续发展的资本结构,活下去、站起来。

在完成交付任务的同时,不少房企也一直强调交付标准,努力保障交房品质,部分企业实现了提前交付。

“以河南焦作碧桂园为例,早在建设之初,项目团队就按照实际情况制定了详细节点计划,以周为单位梳理、协调解决保交付的工作难点,并采取定期巡检的方式,在确保施工进度的基础上做好安全管理和质量管控。”碧桂园相关负责人向记者表示,该项目提前3个月交付、交付即办证。

值得关注的是,今年以来,各部门陆续出台支持政策助力房企保交房。今年1月份,住房和城乡建设部、国家金融监督管理总局联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》,建立城市房地产融资协调机制,以“一项目一方案”精准支持房地产项目合理融资需求。

据国家金融监督管理总局公布的数据,截至今年5月16日,商业银行已按内部审批流程审批通过了“白名单”项目贷款金额9350亿元。

碧桂园、旭辉集团、金科股份等房企均有项目陆续纳入“白名单”,获得数十亿元融资支持。旭辉集团公布的数据显示,1月份至4月份,公司68个项目入围“白名单”,其中29个已获融资支持。

6月初,国家金融监督管理总局、住房和城乡建设部联合印发《关于进一步发挥城市房地产融资协调机制作用满足房地产项目合理融资需求的通知》,提出了多项可操作、可落地的工作举措,包括完善城市协调机制、充分发挥地方政府的积极作用、“白名单”项目实施推送反馈管理等方面的内容。

6月24日,住房和城乡建设部、国家金融监督管理总局联合召开保交房政策培训视频会议,开展保交房相关政策解读培训,指导各地切实做好保交房工作,保障购房人合法权益。

在中指研究院企业研究总监刘水看来,监管部门持续重视保交房工作,“白名单”支持房企项目融资有望加快落地显效,下半年房企交付状况有望持续改善。

折叠屏手机加速迭代升级 产业链企业有望受益

■本报记者 袁传玺

折叠屏手机的技术突破一直是市场关注的重点。7月12日,荣耀发布全新一代折叠屏手机荣耀Magic V3和荣耀Magic Vs3。

据了解,荣耀Magic V3搭载第三代骁龙8旗舰芯片,并使用了超薄折叠铰链,厚度仅2.84毫米,抗冲击性能提升了100%,并在此基础上实现了50万次折叠无忧。

“目前,各大手机厂商竞争较为激烈,而荣耀此次推出新一代折叠屏手机和技术,意味着折叠屏手机迭代升级速度进一步加快。”艾媒咨询CEO张毅表示,这种竞争态势不仅推动了折叠屏手机性能的快速提升,还为消费者带来了更多优质选择。可以预见,随着竞争不断深化,折叠屏手机将迎来更加成熟与完善的技术革新。

除荣耀外,近日,其他手机厂商也纷纷推出新款折叠屏手机。例如,7月10日,三星发布了Galaxy Z Fold6、Galaxy Z Flip6等新品;小米近日宣布,小米MIX Fold 4和MIX Flip折叠屏手机新品将在本月发布。

手机厂商纷纷押注折叠屏手机,或得益于其在手机市场的广阔前景。据市场调研机构Counterpoint发布的可折叠智能手机出货跟踪报告显示,2024年一季度全球折叠屏手机出货量同比增长49%,创过去六个季度以来的最高增幅。

“虽然目前折叠屏手机占全球出货量的比例很小,但增速正逐步加快,这表明折叠屏手机正逐步抢占传统智能手机的市场份额,且随着消费者对折叠屏手机的接受度越来越高,其市场渗透率也将进一步扩大,出货量有望保持高速增长。”一位不愿具名的行业分析师表示。

随着市场竞争逐渐白热化,折叠屏手机价格继续下探。张毅表示,随着技术、材料和工艺的发展,以及市场竞争的影响,价格进一步下调是必然趋势。预计折叠屏手机的销量将继续扩大,同时价格将下调至相对合理的区间,这将对有利于消费者接受和产品规模化。

折叠屏手机加速迭代升级给相关产业链带来新机遇,产业链上市公司正加速布局。

例如,福蓉科技7月11日在投资者互动平台上表示,公司是三星系列产品在国内的主力供应商,公司生产的铝制结构件材料用于新发布的Flip6和Fold6折叠屏手机。维信诺7月10日在投资者互动平台上表示,公司已供货多个品牌客户的多款折叠屏产品,包括内折、外折、横向折叠、竖向折叠等多种形态。公开资料显示,京东方A新获得一项发明专利授权,专利名为“一种柔性折叠触控基板及其制作方法、柔性触控显示装置”。

达睿咨询创始人马继华对记者表示,折叠屏手机长期发展趋势较为清晰,且折叠屏手机销售增长十分迅速,成长空间较为广阔,因而相关供应链受益较多。