

资本市场向新而行



“新质生产力”正成为资本市场关注的焦点之一。

今年的《政府工作报告》提出，大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。2月以来，新质生产力概念股指数整体涨势强劲。所谓新质生产力，就是创新起主导作用，摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径，具有高科技、高效能、高质量特征，符合新发展理念的先进生产力质态。发展新质生产力的核心在于科技创新，一个好的投资环境和通畅的融资渠道是发展新质生产力的必备条件，资本市场的助力和赋能尤为重要。

科创与资本相互成就

当前，新一轮科技革命和产业变革与我国加快转变经济发展方式正在形成历史性交汇，代表新质生产力的新赛道、新业态，正在显现发展的新动能新优势。

我国实体经济在发生结构性变化，资本市场也需相应结构调整。过去很长一段时间，A股市场仍以传统行业权重股为龙头，产业结构偏传统。对A股市场来说，拥抱新质生产力，有助于优化A股产业结构，提升市场质量，推动金融供给侧结构性改革。从资本市场的发展来看，只有能够聚集培养一批成长性高、科创竞争力强的高新技术、高成长的上市公司，才能提高国际竞争力。对投资者来说，把真金白银投向未来经济中最有增长潜力和前景的板块，意味着更多分享中国经济成长的成果。

而从科创型公司的发展来看，资本市场对高科技创新企业的成长壮大至关重要。科技创新是一个较为长期的过程，需要稳定的资金供给。而研发风险的存在意味着科创企业的财务杠杆不宜过高。从我国投资结构上讲，目前我国企业仍然以银行贷款为主要的融资手段，股权融资比例占比不算高。因此，转变融资结构，更好发挥资本市场功能，是发展新质生产力不可或缺的环节。从全球产业发展趋势看，科技创新与资本密不可分，两者相互促进、互相辅成。

共建创新资本生态

资本市场如何为新质生产力服务？证监会副主席李超接受本报记者采访时表示，就如何发挥好资本市场功能作用，更好服务新质生产力发展，证监会主要有以下考虑：

- 一是从源头上即IPO方面提升对新质生产力的包容性、适应性和精准支持力度，要有基本的发行标准。
- 二是对已经发行上市的，利用好资本市场并购重组、股权激励等工具，促进新质生产力的上市公司更好发展壮大。
- 三是进一步健全多层次资本市场体系，包括创投基金等方面，持续提升服务新质生产力发展质效。

专家表示，在入口关要特别注意“伪科技”公司挡在门外。安永大中华硬科技行业中心审计主管合伙人汤哲辉表示，A股要对IPO中的“伪科技”明确说“不”，把有限的A股资源留给科技创新最需要的地方。近日，证监会发布相关文件，提出严把发行上市准入

资本市场服务新质生产力：



关，将从严监管未盈利企业上市，并就科技成色征求行业相关部门意见。可以预计，该类企业除满足“硬科技”属性之外，是否符合国家产业政策、是否符合创新驱动发展国家战略等都将作为审核关注的重点。

要大力推进投资端改革，推动健全有利于中长期资金入市的政策环境，引导投资机构强化逆周期布局，壮大“耐心资本”。中信建投证券首席策略官陈果认为，“耐心资本”通常不会受到市场短期波动的干扰，能为长期投资项目提供稳定的资金支持，促进企业的创新和发展，提高资本的利用效率。

过去很长一段时间，资本市场短期行为多，缺少长期“耐心资本”，而风险投资机构强化逆周期布局，壮大“耐心资本”。中信建投证券首席策略官陈果认为，“耐心资本”通常不会受到市场短期波动的干扰，能为长期投资项目提供稳定的资金支持，促进企业的创新和发展，提高资本的利用效率。

服务新质生产力亦是一个系统工程、长期工程，需要各方共同努力，凝聚合力。近期，在部署2024年投资工作方面，国务院国资委提出，要大力推进央企企业焕新行动和未来产业启航行动，围绕新产业新模式新动能，坚持长期主义，加大布局力度；坚持投资、投早，通过股权投资、基金投资等方式，在战略性新兴产业领域布局一批潜力大、成长性好的专精特新企业和独角兽企业。

今年两会期间，国家金融监督管理总局局长李泽洋表示，关键是要推动“资金—资本—资产”三资循环，畅通资金流转过程中的堵点和卡点。解决“有资金没有资本”、“耐心资本不足”等问题，真正打通社会资金循环“任督二脉”。在服务新质生产力方面，将全力支持科技创新，研究以金融资产投资公司平台，扩大股权投资试点范围，进一步加大对科创企业的支持力度。

新质生产力成投资主线

新质生产力哪些细分领域更被看好？相关行业未来发展前景如何？中金公司认为，今年工作任务首位为“推进现代化产业体系建设、加快发



展新质生产力”，具体提及前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业，生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎，量子技术、生命科学等新赛道。

中信证券认为，从产业视角看，新质生产力涵盖了绝大部分战略性新兴产业和未来产业。从政策视角看，培育新质生产力相关政策或从科技自强、数字经济、绿色转型三方面发力。建议关注新质生产力相关政策催化下的科技制造主题投资机会，包括半导体设备、工业母机、新材料、AI、算力、数据要素、氢能、核能、储能、电网设备、电力IT等。

长江证券表示，新质生产力主要聚焦战略性新兴产业和未来产业。推动中国式现代化的新质生产力，在实践中主要领域体现为高科技、新能源、新产业，以及促使这三个方面融合发展的数字经济。

新质生产力相关行业的投资潜力较大，但是否投资以及何时投资，也需要投资者基于全面的分析和审慎的判断。

创金合信基金首席经济学家魏凤春认为，新质生产力相关行业的整体估值情况，需要结合具体的行业成长性、盈利能力、市场前景等多方面因素进行综合分析。同时，是不是布局的好时机，也需要根据当前的市场环境、政策导向以及个人的投资策略和风险承受能力来决定。特别需要提醒的是，任何投资都伴随着风险，这一行业由于涉及新兴技术和市场，可能会面临更高的不确定性和波动性。

“新质生产力带来的是发展命题，也是改革命题。在形成新质生产力的长坡厚雪过程中，会涌现出众多卓越的企业。”永赢基金指数与量化投资部



总经理章贇认为，投资者可以在较早的时间点布下筹码，拿到“未来”的人场券，赚“未来”的钱，总是为时不晚。

专家提醒，投资者也要清醒地认识到，创新是一种探索性实践，过程充满艰难，风险在所难免。资本市场一项重要的功能就是“分散风险”，但从投资个体的角度来讲就是“风险自担”。因此，一方面，要促进各种创新源泉充分涌流，使创新行动得到支持、创新成果得到尊重；另一方面，全社会也应更为准确地认识创新与风险的关系，通过识别风险、分担风险，激发微观主体活力，更好地支持创新，营造更能“包容不确定性、包容失败”的投融资环境，让“卖者有责、买者自负”的风投理念深入人心。

推动新一轮大规模设备更新离不开资金支持。近期已有地方积极行动，如江苏对符合条件的制造业企业设备购置更新实施贷款贴息，省级财政贴息1个百分点，且采取“免企业申报”方式，减轻企业申报负担。

陶然论金

近年来，我国运用专项再贷款与财政贴息等政策，支持部分领域设备更新改造，有效发挥了引导带动作用。当前，一些企业仍面临市场需求不足、资金流紧张、成本上升等困难挑战，在设备更新上心有余而力不足。要更好发挥政府作用，加大财税、金融、投资等政策支持力度，合力为企业设备更新提供更精准有力的资金支持。

协同发力打好“组合拳”。统筹用好中央预算内投资资金、政府绿色采购、税收支持、贴息、再贷款政策工具等多元方式，结合地区实际，尽力而为、量力而行，出台实施更有针对性的资金支持政策。各地要加强研究，全面了解掌握可使用的政策工具和资金资源，做到心中有数，统筹设计支持方案和配套政策。要加强部门间分工协作，建立完善沟通协调机制，确保资金运行管理更加流畅高效。同时，还要加大相关政策宣传解读力度，让企业真正能看得到、读得懂、用得上。

本版编辑 彭江美 编 王子莹

加大对设备更新

资金支持还需精准匹配企业需求。不同行业、不同企业需求不尽相同，要加大调研问需，找准资金支持的着力点，细化有关标准，优化支持方式，真正为企业排忧解难。要紧密围绕推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻工、电子等重点行业，加强对政策实施效果的跟踪分析，根据新情况新问题，及时调整优化资金支持方式。要借力信息化数字化手段，优化管理流程，最大化减少企业申领资金的成本。

“花钱要问效”也十分重要。应强化资金全过程、全链条、全方位监管，明确资金支持对象和标准，加强资格审核和流程监督，防止骗补、套补、虚报等现象发生，全力维护市场公平，切实提升资金使用效益。要严肃财经纪律，坚决查处违法违规行为，对违规使用的资金要及时追回。可建立相关数据资源库，及时准确收录企业获取设备更新资金支持的具体信息并进行梳理汇总，据此扩大企业受惠面，减少重复支持。

获得资金支持的企业要积极把握机遇，研究确定更适合自己的设备更新方案，顺势而为、主动作为，真正把钱用在刀刃上、花出效果来，有效提升竞争力。

全力做好春耕备耕金融服务

本报记者 王宝会

陕西监管部门印发《关于做好2024年春耕备耕金融服务工作的通知》

截至2月末
当地银行机构已为12.7万户经营主体
发放贷款126.25亿元
▲较上年同期增长7.56%



粮食产量1.3万亿斤以上，是今年《政府工作报告》提出的主要预期目标之一，抓好春耕生产对于确保粮食丰收至关重要。

近日，四川、湖北、陕西等地的金融监管部门发布相关涉农贷款数据，全力做好春耕备耕金融服务。例如，四川监管部门做大做强做优“川字号”特色产业，为打造更高层次“天府粮仓”贡献金融力量。此外，陕西监管部门印发《关于做好2024年春耕备耕金融服务工作的通知》，优先足额保障春耕备耕信贷需求。截至2月末，当地银行机构已为12.7万户经营主体发放贷款126.25亿元，较上年同期增长7.56%。

眼下，春季农业生产进入大忙时节。各地培育秧苗、检修农机、喷洒肥料，这些都离不开大量资金支持。值得注意的是，春耕备耕资金需求具有“急、短、快”的特点，商业银行要主动对接重点农业企业、新型农业经营主体等，提高涉农信贷便利性和

覆盖面，确保金融助力春耕备耕不误农时。浙江农商银行辖内武义农商银行副行长雷炳和说，入春以来，该行积极开展“金融‘活水’润春耕”专项活动，首期安排5亿元专项信贷资金，全力服务春耕备耕。

粮食增产需要下好种业先手棋。商业银行要优化信贷风控模型和简化审批流程，加快种业信贷投放。在广西崇左市桂平农业水稻育秧基地，工人们正在机器上放育秧盘、育秧种子，为今年粮食稳产开足马力生产。“得益于银行机构与税务部门的以信享贷机制，我们借助企业经营数据、产业链优势获得银行授信500万元贷款资金，及时满足了种子采购资金需求。”广西桂平农业有限公司负责人阮慧杰说。为帮助农资企业获得更多资金，工商银行崇左分行持续强化助农贷款、涉农优惠等举措，为粮食稳产打下坚实基础。

今年中央一号文件提出，抓好粮食和重要农产品生产。在春耕备耕期

间，农户由于缺少抵押物，农资采购面临融资难、融资贵问题。商业银行要加大对粮食重点领域的金融投入，破解新型农业经营主体融资难题。

创新银行信贷产品有助于降低农户融资成本。汪世平是浙江安吉县梅溪镇种粮大户，近年来由于扩大机械化种植范围，农机、肥料等短时间内资金需求大。浙江稠州商业银行湖州分行客户经理走访了解情况后，结合汪世平经营的粮食种植项目，为其推荐银担“共富贷”产品，解了他的燃眉之急。浙江稠州商业银行湖州分行行长金雁表示，该行将持续用好支农支小政策工具，创新金融产品和优化服务流程，不断满足农户春耕备耕资金需求。

近日召开的全国春季农业生产暨防灾减灾救灾工作会议要求，各地区各部门要精准细致抓好春季田管和春耕备耕，加大政策支持力度。

中国银行研究院研究员叶丹舟表示，各地金融监管部门要根据春耕备耕实际进展情况，积极引导银行机构实施涉农贷款、普惠型涉农贷款信贷计划，加大春耕备耕信贷供给。一方面要保障种子、化肥等农用物资生产供应企业的信贷需求；另一方面要加大对种粮大户、专业合作社等信贷投放，确保农民增收、农业增效。

农业生产具有不确定风险因素，强化农业保险综合金融服务有助于确保粮食安全。中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠表示，完全成本保险为种植业的各项投入提供了充分保障，进一步稳定了耕种活动的收入预期。接下来，保险机构应优化保险承保和理赔流程，提高粮食作物完全成本保险投保面积覆盖率，织密涉农主体春耕备耕保障网。

光曜江岳(深圳)投资合伙企业(有限合伙)关于深圳市喀斯特中环星苑置业有限公司债权资产的处置公告

光曜江岳(深圳)投资合伙企业(有限合伙)(以下简称:“我方”)拟处置以下资产,特发布此公告。

借款人名称	所在地	币种	本金(元)	利息(元)	担保情况	当前资产状况
深圳市喀斯特中环星苑置业有限公司	深圳	人民币	1,021,262,697.79	741,971,859.90	深圳市龙岗区平湖街道中环阳光星苑楼盘住宅及商业房产合计293套提供抵押担保;深圳市喀斯特中环星苑置业有限公司100%的股权;深圳市星源城市能源开发有限公司100%股权提供质押担保;丁茂、郑列列及其配偶杨冰、厦门永榕置业有限公司、中国投资有限公司、深圳市星源城市能源开发有限公司为担保人;深圳市中环星苑房地产开发有限公司、深圳市博睿意源科技有限公司、深圳市星源立水环境技术有限公司为共同债务人;债务人证照章及全部银行账户封闭监管	存续

注:债权基准日为2024年3月20日;实际金额以债权文件及生效法律文书确定的为准。

该债权资产的交易对象须为在中国境内注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力的自然人,并应具备财务状况良好等条件;交易对象不得为国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、债务人管理层、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构关联人或者上述关联人参与的非金融类机构法人;以及与不良债权转让的金融资产管理工作人员、债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

为严格防范交易各方及其关联人士的道德风险,防止不正当交易,防范项目操作风险,非经合作对方同意,任何一方不得擅自通过任何中介(包括任何自然人、法人或其他组织)安排、实施本项目合作事宜。

交易双方不得以任何理由向对方及其工作人员、相关组织机构及其工作人员及前述组织和个人的关联方进行商业贿赂、馈赠钱物(现金、有价证券、信用卡、礼金、奖金、补贴、物品等)或进行其他任何形式的利益输送。

任何一方在项目运作过程中发现对方存在上述行为,有权提醒

对方相关人士立即纠正,经制止拒不纠正的,应告知对方及时采取相应的法律行动。

有受让意向者请速与我方联系洽商。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出查询或异议。查询或异议的有效期限为自发布之日起20个工作日。

联系人:周先生、颜先生 电话:0755-82215573、82215593
邮件地址:zhouwen@coamc.com.cn, yanning@coamc.com.cn
通信地址:深圳市南山区深圳湾科技生态园12栋B座49楼
邮编:518063

对排斥、阻挠查询或异议的行为可向有关部门举报。
举报电话:010-66507226(中国东方资产管理股份有限公司纪委
办公室);0755-82215576(中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司纪检部门)

监督管理部门:财政部深圳监管局 电话:0755-88318989
国家金融监督管理总局深圳监管局 电话:0755-88285111
特别声明:本公告不构成一项要约。

本公告的有效期限为自发布之日起20个工作日。
光曜江岳(深圳)投资合伙企业(有限合伙)
2024年4月1日