

近期,多地出台建立健全全国有创业投资机构的业绩考核、激励约束和容错机制,以支持初创科技型中小企业,强化了保值增值要求。这无疑将对创投生态发展带来积极影响。

曾经,保值增值是地方政府引导基金、国资创投基金不可逾越的一条投资红线。由于这条红线的存在,导致国资创投基金在投资操作中要求被投资方签署回购协议,回购协议中会设计保本条款,当这笔投资到期无法兑现约定条款,比如上市或业绩增速目标,被投资方需要按照回购协议,如数返还本金和利息。

这条红线虽然保证了国资保值增值,但带来的负面影响也不容小觑:一是利益输送难杜绝。采用回购条款有利于那些发展好的被投资方能以较低成本回购股权,国资表面上是安全了,但同样流失了不少股权增值收益,“名股实债”存在利益输送风险。二是主动管理能力弱。由于有回购条款保底,导致国资创投管理方在投资业务上缺乏精益求精的动力,更愿意投资些较成熟项目坐享其成,与其“投早投小投科技”的定位不符。三是决策效率偏低。在注重流程合规的背景下,国资创投机构追求决策和执行效率,因此决策和执行效率较为低下,投资团队投资意愿不足,甚至可能会出现“宁可错过,不能投错”的现象。

近年来,多地最早的一批财政性政府引导基金陆续到期。当国资出资方要求基金返还财政资金时,基金管理人面临来自政策或融资等多个方面的较大压力,可能会对已投项目采取较强的退出行为。若不同地域财政性政府引导基金批量到期,则有可能引发踩踏效应。这不仅与政府引导基金的目的大相径庭,也容易造成风险外溢。

为解决这些问题,推动国资创投建立容错机制的政策文件陆续出台,一些地方也纷纷开展试点。《广东省科技创新条例》提出,广东省政府科技、财政、国有资产监督管理等部门对国有天使投资基金、创业投资基金的投资期和退出期设置不同考核指标,推动评价基金整体运营效果,不以国有资本保值增值作为主要考核指标;北京东城区财政局就《东城区政府投资引导基金管理办法(2024征求意见稿)》向社会公开征求意见,新增尽职免责的6条详细措施,引发广泛关注;安徽省也出台了《关于在国有资本投资科创企业审计中建立容错机制的实施意见(试行)》,明确了适用容错机制的3项基本条件,规定了4个具体环节的9项适用情形以及其他2项适用情形,同时细化规范了审计容错认定程序流程以及相关工作要求;成都高新区也宣布,在国资容错机制上开启新探索,针对种子、天使、创投、产投、并购基金等政策性基金设置了从80%到30%的容亏率,市场化基金容亏率设置为20%。

从当前国资创投的政策变化来看,无论是弱化国资保值增值要求,还是延长考核期限、提升容错空间,实质上都是向创投行业自身发展规律和市场规则的回归。创投资本是典型的耐心资本,需要承受巨大风险,陪伴创业者战胜艰难险阻,最终共享成功果实。建立合规的容错机制,解除投资风险顾虑,为国资创投松绑,是当前大力支持初创科技型中小企业的重要途径,也是提高国资创投市场化竞争力的必由之路。

当然,“松绑”不是可以随心所欲,“容错”也不是让违法违规为得过且过。在尽职免责基础上也要参照市场化创投机构建立一套完整的国资创投绩效评价系统,通过科学合理的考评比一比到底谁的能力强,谁的水平高。既要让人才脱颖而出,也要让那些混日子的“南郭先生”无所遁形。

# 发挥市场作用提升产业转移质效

推进产业转移,是一项长期任务,需要统筹发力、久久为功,同时也要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,更好发挥政府作用,让转移更科学。

## 优化资源配置

产业转移是一项复杂而繁琐的工程,必须立足资源禀赋,优化资源配置。

位于兰州新区的甘肃海亮新材料材料有限公司铜箔智造车间,铜箔生产线正在生产作业。公司董事长助理、生产运营部副部长王树林介绍,公司当初选择入驻兰州新区,看中了当地3点优势:一是甘肃有色金属资源丰富,原材料优势突出;二是兰州新区区位优势明显;三是其他配套政策优势大,比如电价较低、产业落地奖励较多等。

兰州新区抢抓新一轮西部大开发、“一带一路”建设、构建双循环新发展格局等政策机遇,深化与中东部地区在产业发展方面的合作交流,积极承接产业转移,推动将比较优势转化为发展动能,不断打造新的经济增长极。近5年累计引进落地省外产业项目360多个,总投资约1500亿元,实现省外到位资金795亿元。

中西部地区资源丰富、要素成本低、市场潜力大的优势,积极承接国内外产业转移,不仅有利于加速中西部地区新型工业化和城镇化进程,促进区域协调发展,而且有利于推动东部沿海地区经济转型升级,在全国范围内优化产业分工格局。

绿色能源充足、生态环境优越、矿产资源丰富、园区平台完备……云南近年来也积极发挥绝对优势和比较优势,抢抓产业梯度转移有序转移机遇,主动融入新发展格局。比如,瑞丽通过招商引资,于今年3月份引进湖北监利市浩宇制衣有限公司在瑞丽沿边产业园建设纺织服装“园中园”项目;德宏州抢抓中东部地区产业升级转移机遇,立足自身口岸通道、园区平台、人力资源等优势,瞄准纺织服装作为重点产业大力招商引资。据悉,目前德宏州已落地纺织服装企业30余家,形成了从种桑养蚕、纺织加工到成衣、鞋帽制作的产业集群发展态势。

贵州安顺立足资源禀赋,研究制定航空产业发展“一图三清单”,开展精准招商,成功引进成都航新、江苏新扬、江苏豪然、上海先越等55家航空装备制造企业,推动安大产业园二期、航新无人机等97个项目开工建设。目前,安吉产业园一期等13个项目已建成投产。

## 持续深化合作

在承接产业转移过程中,贵州积极发挥东西部协作机制,持续深化与广东合作,推动“广东总部+贵州基地”“广东研发+贵州制造”“广东企业+贵州资源”“广东市场+贵州产品”走深走实,合作共建产业园区,承接东部产业转移,形成区域协调发展、协同发展、共同发展的良好局面。

作为贵安新区进一步加强与粤港澳大湾区多领域合作的项目之一,今年2月,贵阳贵安算力基础设施建设重点项目——贵阳贵安微星超算融合算力中心项目正式签约。中山大学国家超算广州中心副主任李泰青介绍,项目合作将推进创新链、产业链、资金链、人才链深度融合,着力培育新质生产力,重点打造科技创新、产业赋能、科技金融和产教融合

## 四大核心平台

下一步,将通过技术输出和成果转化,发挥广州超算的平台效应和中山大学的科研优势,引入金融投资机构,支持在贵阳贵安新区建设不低于15000PB的存算一体的超算集群,建设人工智能大模型训练基地和系列产业集聚区。

另外,遵义和珠海结对协作以来,针对正安吉他生产厂房紧缺、供不应求的状况,珠海投资1.6亿元在正安吉他产业园援建标准厂房,吸引贵州恒生乐器公司进驻,有力促进正安吉他全产业链发展。截至2023年底,正安吉他拥有专利168项、自主品牌77个,近5年年均产量226万把。同时依托横琴粤澳深度合作区平台,正安吉他远销海外。

贵州省政府副秘书长、广东省粤黔协作工作队队长肖南龙表示,将从产业帮扶上进一步打造粤黔协作产业园,打造一批有特色的产业集群,聚焦两地优势,推动黔品入粤、粤品入黔,真正实现双向奔赴。

尝到合作甜头的还有兰州新区。近年来,兰州新区借助展会论坛招商,每年组团赴外参加进博会、高交会、广交会等展会活动5场次以上,推介新区优势,聚焦社会关注,挖掘合作机会。

上海重塑能源集团股份有限公司董事长林琦表示,过去几年,公司立足长三角完成“从0到100”阶段;未来,需要更加广阔的发展空间。当前,宁夏在发展氢能产业等方面的政策、区位和资源禀赋优势较为突出,建议政企协同打造西北首条输氢管道,公司愿意协同股东和产业链资源共同参与谋划。

## 创新开拓方式

只有事先经过科学综合研判,转移后的企业、产业才能克服“水土不服”难题,在迁入地茁壮成长,从而形成持续的竞争力。

贵州精心绘制招商产业链图谱,以产业链招商为主线,坚持内外资并重、造链补链并重、增量存量并重,更多产业实现从无到有、从有到优的聚变,引进一个项目,聚集一片园区、催生一个产业的“链式效应”正日益显现。

比如,吉利汽车贵阳制造基地全产业链发展,吸引了40余家相关配套企业落户;贵州长通集团发挥“链主”作用,开展以商招商,吸引了一批优质新能源开发投资商和配套零部件制造商;山西美锦能源依托贵州省六枝特区煤炭资源和产业基础,成立贵州美锦华宇新能源有限公司,投资建设“煤—焦—氢”

## 近年来——

西部地区引入东部优质企业和资源,因地制宜发展新兴产业,电子信息、新能源、数字经济等特色产

西部地区生产总值从 2019年的 20.5万亿元 增长至 2023年的 26.9万亿元 年均增长4.9%

## 广东工信部门数据显示——

主要位于粤东北 15个 承接产业 有序转移的主平台发展势头良好

今年上半年 新开工项目 329个 新投产项目 259个

承接产业转移项目 330个 计划投资约 1542亿元

实现规上工业增加值 同比增长15.3% 固定资产投资 同比增长25.5%

综合利用示范项目,辐射带动上下游快速发展,拉来了一批又一批新技术及专精特新企业落地贵州。

当前,全球产业分工的新变化既让我面临挑战,也为我国国内区域间优化产业布局注入了新动力,产业跨区域转移迎来新契机。上海社会科学院副院长、上海市全球城市研究院特聘专家于春晖表示,贵州作为国内发达地区产业转移的主要承接地,产业转移趋势出现的变化,以及中央和地方政府出台的一系列有关国内区域间产业转移工作的政策,为贵州承接产业转移提供了有力支持。

兰州新区则积极创新开拓方式,坚持“招大引强”与“延链补链”相结合,采取专班制、小分队、云招商等方式,打好“走出去、请进来”招商组合拳,聚焦京津冀、长三角、珠三角等重点地区,主动对接“中字头”“国字号”“500强”以及上市公司、行业龙头企业等,大力招引互补性强、关联度高、成长性好的强链固链补链延链项目,有力支撑绿色化工、新能源新材料、先进装备制造等优势产业规模化、

集群化发展,产业聚集效应充分释放。

强化自身优势也是形成持续竞争力的基础。有专家以河南为例,建议河南充分利用自身劳动力资源丰富、交通便利等优势,加强交通基础设施建设,提高物流效率,降低物流成本。同时,加强与高校、科研机构的合作,推动产学研深度融合,为产业发展提供持续的技术支撑和创新动力。此外,还应优化产业政策和营商环境,简化审批流程,降低企业运营成本,提高政府服务效率,打造良好的产业生态和投资环境。

在关注产业转移加速发展的同时,也应解决发展背后亟需破解的问题。比如,企业落户后如何保障后续服务和政策支持?宁夏回族自治区工业和信息化厅副厅长何文颖表示,宁夏将紧紧围绕要素保障、企业诉求,抓实、抓细项目落地服务,密切跟踪重大活动签约项目进展,及时协调解决项目推进过程中存在的困难和问题,致力于实现合作共赢。

文/本报记者 王新伟 夏先清 杨子佩 赵梅 杨开新 曹松

# 多因素支撑人民币汇率走强

本报记者 勾明扬

8月以来,人民币对美元汇率升值态势明显。我国保持经济稳定增长,贸易顺差维持高位,国际收支状况良好等积极的基本面因素为人民币汇率提供了有力支撑。

近一个月以来,全球金融市场走势反复、波动剧烈,短期包括人民币在内的主要货币波动较大,投资者需防范潜在波动风险。

8月以来,人民币对美元汇率升值态势明显。中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2024年9月3日银行间外汇市场人民币中间价为1美元对人民币7.1112元。东方财富首席宏观分析师王青表示,近期人民币汇率表现强势,有助于校正市场单边预期,特别是能够有效遏制前期离岸人民币走贬势头,缓解在岸人民币中间价调控压力。

业内普遍认为,近期人民币对美元汇率升值受到国内外多重因素的影响。国内方面,主要受到国内基本面支撑、人民币资产吸引力增强等共振影响;国际方面,美联储降息预期在一定程度上提振了人民币汇率,未来几个月,外部因素可能仍是人民币汇率变化的主要驱动因素。

近期美元指数大幅度回调,王青认为主要有两个原因:一是7月底日本央行意外降息,带动日元套息交易大规模平仓,日元对美元快速升值;二是近期伴随美国通胀降温,美国就业市场压力加大,美联储9月份降息态势趋于明朗。与此同时,尽管近期欧元区通胀回落态势停滞,市场对欧洲央行降息预期弱化,这导致欧元对美元也在升值。由于欧元和日元在美元指数中的占比分列前两位,近期欧元和日元对美元的相对强势成为推动美元指数大幅走低的主要原因。

“短期来看,尽管日元套息交易大规模平仓带来的冲击基本退去,但市场围绕美联储降息的预期还在升温,9月底美联储议息会议前美元指数将持续承压。”王青表示,考虑到近期美元指数跌幅较大,短期内进一步跌破100的可能性也不大。

环球银行金融电信协会(Swift)8月22日发布的数据显示,7月,在基于金额统计的全球支付货

币排名中,人民币保持全球第四大最活跃货币的位置,占比4.74%,这是人民币连续第9个月保持全球第四大最活跃货币的位置。而且与6月相比,人民币支付金额总体增加了13.37%,同时所有货币支付金额总体增加了10.29%。数据还显示,7月,人民币在跨境贸易金融业务中的份额达到6%,超过欧元的5.83%,仅次于美元。

近日,国家外汇管理局指出,7月跨境资金流动形势向好,货物贸易等主要流入渠道的支撑作用进一步增强。7月银行代客涉外收入环比增长9%,支出增长7%,收支逆差环比收窄41%。其中,我国对外贸易持续较快增长,带动货物贸易项下跨境资金净流入环比增长48%,规模为历史同期最高水平;外债净增境内债券200亿美元,环比增长1.4倍,境外投资者配置人民币资产的积极性依然较高。

业内人士表示,我国经济稳定增长,贸易顺差维持高位,国际收支状况良好,这些积极的基本面因素为人民币汇率提供了有力支撑。王青认为,

随着稳增长政策效果显现,新质生产力持续较快发展,预计下半年国内GDP增速会保持在5%左右的水平,这会对人民币汇率形成内在支撑。

人民币汇率还有多大的升值空间?中金公司研究部外汇研究首席分析师李刘阳在研报中表示,从短期看,不能排除因结汇需求集中释放而产生“踩踏”,进而推动汇率短期明显升值的可能;从中长期看,海外环境的变化仍将是人民币汇率主要的影响因素,这一方面取决于美联储的政策与中美利差的变化,另一方面则与海外市场的风险偏好有关。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华提示,近期,美国经济数据波动,美联储释放降息信号,市场加大美联储降息预期,美债利率大幅回落,美元快速贬值,推动非美货币明显反弹。特别是近一个月以来,全球金融市场走势反复、波动剧烈,短期包括人民币在内的主要货币波动较大,投资者需防范潜在波动风险。



安徽当涂湖阳镇,民居和水塘构成了一幅乡村美景图。近年来,当地大力发展河蟹养殖产业,采取“电商企业+线下门店+养殖基地+合作社+农户”的运营模式壮大村级集体经济。 潘柳全摄(中经视觉)