

资本市场

稳住股市的决心就是信心

李华林

保险

日前,鸿鹄基金首期500亿元已全部投资落地,标志着保险资金入市步伐加快。作为保险资金长期投资改革试点的重要举措,该基金由中国人寿与新华保险联合发起设立,各出资250亿元,并采用市场化、法治化的投资策略。近日,国家金融监督管理总局批复同意中国人寿继续联合相关机构共同发起设立鸿鹄基金二期。业内专家认为,这一举措不仅有助于促进保险资金的合理配置,也体现了资本市场对“长钱长投”理念的高度认可。

本报记者

武亚东

今年1月,中央金融办、中国证监会、财政部、金融监管总局等6部门联合发布《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,重点引导商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大对入市力度。

“中长期资金是资本市场健康运行的‘稳定器’和‘压舱石’,入市长钱明显多了。”中国证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上透露,2024年9月以来,各类中长期资金所持有的A股流通市值从14.6万亿元增长到17.8万亿元,增幅达到22%。保险资金、各类养老金在A股市场净买入约2900亿元,有力支持了A股市场企稳向好。

业内专家表示,保险资金加速入市不仅有助于优化资本市场结构,增强市场稳定性,同时还能有效提升保险公司投资回报,助力长期资产负债管理的平衡。受全球经济环境变化和国内利率下行的影响,保险资金正面临投资收益下降的挑战。特别是再投资风险,在预定利率下调的情况下,保险公司在资产端的投资收益率难以覆盖长期负债成本,利差损风险逐步加大。优化投资结构、提高长期回报已成为行业共识。

以鸿鹄基金为例,其投资逻辑围绕“长期持有、逆周期配置、价值投资”展开,优先配置治理结构健全、竞争优势突出、盈利模式稳定的上市公司。在市场低迷期,基金坚持逆周期布局,降低短期市场波动对投资决策的影响。此外,鸿鹄基金还建立了适应长期投资的考核体系,将传统1年的考核周期延长至3年以上,重点关注总投资收益率,并兼顾综合收益率,以减少短期市场波动对投资评价的影响。

中国人寿资产管理公司相关负责人表示,推动中长期资金入市的关键在于打通制度“卡点”和“堵点”,为保险资金提供更加完善的投资环境。未来,该公司将继续坚持长期投资策略,强化投研核心能力建设,完善长周期考核机制,践行长期投资与价值投资理念,努力实现资本市场发展与保险资金稳健收益的双赢局面。

在政策支持下,保险资金的长期投资改革试点规模持续扩大。今年全国两会期间,国家金融监督管理总局局长李云泽在“部长通道”上表示,今年要重点抓好保险资金长期投资改革试点。前期试点规模超过1000亿元,今年会进一步扩大力度,3月4日批复再新增600亿元,这不仅是资本市场带来实实在在的中长期增量资金,而且进一步壮大了机构投资者群体。

自2023年10月首批试点落地以来,金融监管总局已批复三批保险资金长期投资改革试点。首批由中国人寿与新华保险联合出资500亿元设立鸿鹄基金;2025年初第二批试点规模520亿元,覆盖太保寿险、泰康人寿及阳光人寿;2025年3月新增第三批600亿元试点,人保寿险、平安人寿等5家头部险企加入。至此,试点累计规模达1620亿元,参与机构扩展至8家头部险企。

随着保险资金长期投资改革试点的深入推进,市场共识逐步形成,即长期投资、价值投资、稳健收益。随着更多保险机构入市,保险资金的市场影响力将进一步提升,不仅有助于资本市场的健康发展,还将为保险公司创造可持续的投资回报,最终实现市场稳定与保险资产稳健增长的双赢局面。

本版编辑 陈果静 苏瑞洪 美 编 高妍

今年的政府工作报告首次把稳住楼市股市写入总体要求,并提出更大力度促进楼市股市健康发展,再次凸显股市的重要地位,体现出党中央、国务院要稳住股市的态度和决心。

从“活跃资本市场”“努力提振资本市场”到稳住股市,变化的是对建设好发展好股市的具体部署,不变的是对股市的高度重视,是对当前经济形势的精准把握和对未来发展的深远谋划。眼下,我国经济社会发展面临改革、惠民生、强信心等多重任务,亟需一个平稳健康运行的股市来稳住发展信心、提振市场预期、护航经济增长。

营造乐观稳定的市场预期,需要稳定的股市。当前,我国经济回升向好基础还不稳固,有效需求不足,特别是消费不振,背后一大原因就是预期不稳。股市是经济运行的

重要“风向标”,是投资者信心和预期的直接反映,是稳预期的重要突破口。尤其是我国股市规模庞大,有超2亿股民、7亿基民,逾5000家上市公司,关乎千家万户、千行百业,股市的平稳运行,能够稳住广大投资者和上市公司的“钱袋子”,有效释放财富效应,对经济形成正反馈机制,继而改善预期、提振信心,推动全社会形成积极乐观谋发展的好局面。

发展壮大未来产业,需要稳定的股市。伴随“杭州六小龙”的横空出世,新兴产业、未来产业成为各地竞相追逐的发展制高点,为培育壮大新质生产力打开了新的窗口。要让更多“六小龙”涌现,推动更多科技成果从实验室走向市场,离不开资金的支持。相较传统企业,科技创新型企业迭代快、投入大、风险高,更需直接资金来“解渴”。稳住股市,畅

通直接融资渠道,引导资金“投小、投早、投科技”,更好地为科技型企业提供养分,推动科技创新和产业创新融合发展,有助于从根本上增强经济高质量发展的内生动力。

实施更加积极有为的宏观政策,需要稳定的股市。股市对宏观经济、行业政策、微观经营主体表现等高度敏感,其走势是基本面、政策面、资金面、情绪面等因素综合作用的结果。反过来看,作为牵一发而动全身的枢纽,股市市场化程度高、反应机制灵敏,也会反作用于经济基本面,是决定宏观政策能否顺畅传导的关键一环。当上市公司高质量发展、投资价值彰显,当投资者信心充盈、交投活跃,当市场环境更加公平有活力、资源配置功能有效发挥,方能更好地促进“科技—产业—金融”良性循环,推动政策目标顺利实现。

实际上,稳住股市是党中央、国务院一

以贯之的政策方针,既有现实基础,也有策略支撑,是可望又可及的。去年以来,一揽子增量政策出台给力,投资者信心有效提振,市场预期显著改善,市场成交规模大幅增长,稳的基础在夯实,稳的态势在延续。今年要以更大力度促进股市健康发展,今年的政府工作报告提出了诸多实招硬招,包括深化资本市场投融资综合改革,大力推动中长期资金入市,加强战略性力量储备和稳市机制建设;改革优化股票发行上市和并购重组制度;加快多层次债券市场发展等,进一步稳住股市的政策工具箱已经打开,诸多重点举措将于关键处落子。

方向明、路径清,改革层层深入、步步突破,加之经济持续回升向好,有理由相信,股市内在稳定性将不断增强,为稳住全社会发展信心护航,为汇聚创新创业合力助力。

本报记者 郭子源

财金纵横

“读懂人才”成为科技金融突破口

科技是第一生产力,人才是第一资源,创新是第一动力。今年年初,以浙江省杭州市“六小龙”为代表的新质生产力企业引发关注。经济日报记者日前赴浙江调研发现,除了“六小龙”,这里还有很多科技型企业正在萌芽、成长。作为融资服务方,金融机构正在“读懂人才”,让人才指标成为企业信用评级的重要参考,破解抵押物不足困境,帮助企业变“人力”为“实力”,实现更快更好发展。

金融机构聚焦“软信息”

在杭州市滨江区的聚光中心,记者见到被合作伙伴称为“向博”的向建平博士,他是杭州脉流科技有限公司的董事长。“我们希望通过人工智能技术,让心电图血管疾病的筛查、诊断、治疗拥有更高效、更低成本。”谈及自己公司的技术,向建平如数家珍。“你看这个血管的影像,通过我们的临床数据与深度学习模型,不仅能看出哪里缺血,还能算出需要多少血流量,进一步判断怎样治疗,比如放不放支架,放几个支架才能让血流回到正常值。”向建平说,此前,完成这类识别需要用一根压力导丝介入人体,耗时约30分钟,相较之下,通过该公司自主研发的智能诊疗系统,不仅无需导丝介入、实现无创损伤,还能将识别时长缩短至5分钟以内。

谈及人才、技术与企业发展等问题,向建平认为,企业发展有3个核心要素。一是人才与技术,这也是企业获得外部融资的一个重要条件;二是技术的应用前景,即该技术的市场需求有多大;三是技术能否市场化,也就是技术能否转变为产品、产品能否转变为商品,能否实现经济效益与社会效益。“这三方面相辅相成,归根到底都要靠人才,人才是最重要的资源。”向建平说,目前该公司研发人员占总人数的比例高达50%,多数为硕士研究生学历及以上,公司已取得全球21个医疗器械注册证,多款产品在行业处于领先地位。

人才资源也为企业带来了融资红利。据介绍,在成立初期,杭州脉流科技有限公司已获得多轮融资,随着企业稳步发展,以银行信贷为代表的债务融资陆续跟进。近期,浙商银行杭州江南科创支行已为企业授



信3000万元纯信用贷款,无需抵押担保,并为企业引荐了券商和投资机构,帮助企业寻求更多发展机遇。

记者调研发现,在人才富集的杭州市,多家金融机构已形成共识——人才是科技金融的底座,是科技金融的突破口。长期以来,按照传统的信用评级模式,人才并不能作为金融机构发放贷款、作出投资决策的主要依据,因为相较于抵押物以及稳定的现金流,人才以及由人才创造出来的各类技术都属于“软信息”,较难为企业增信。如何将科技型企业的人才优势、技术优势转化为融资优势,成为科技金融服务的必答题。

变“人力”为“实力”

如何破解传统信用评级标准中的人才技术欠缺、帮助科技型企业变“人力”为“实力”?目前多家金融机构转变思路、多维度挖掘企业的信用信息、创设专属信用评级体系,用更契合科技型企业特征的专属试卷来测试这类“特长生”,而非用一套标准试卷来一刀切。

“经过多年的探索与实践,我们找到金融服务科技创新的底层逻辑,一要看人才,二要看技术,通过一套专属的评级模型,将这些软信息转变为能够为企业增信的硬指标。”浙商银行公司银行部副总经理李林说。比如,怎么看人才?既要看创始人的学科背景、技能证书、从业经历等,也要看整个团队的综合实力。再如,怎么看技术?分析专

利是一条有效路径,但由于不同专利的科技含量差别较大,因此在企业信用评级的过程中,发明专利的重要性要强于实用新型专利。

看准人才、看懂技术,关键要深入理解细分行业,这对金融机构的工作人员提出了更高要求。“要增强对各个科技行业的投资研究能力,银行必须做到‘了解你的客户’,只有跟企业充分交流,才能深入了解行业,争取做精做专。”李林说,金融机构也要优化内部人才结构。“近几年招聘员工时,除了经济金融类人才,我们也重点关注理工类人才,他们入职后上手较快、扎得较深,有助于金融机构更精准地作出决策。”

经过长期探索,人才与金融机构已形成“双向奔赴、互利共赢”的良性互动。向建平告诉记者,他已于去年被浙商银行聘为“科技金融特聘专家”,主要职责是帮助银行分析拟授信企业的专利价值、应用前景、行业运行逻辑等,与此同时,他还将自己所在的生物医药联盟中有融资需求的企业推荐给银行,促进银企对接,实现互利共赢。

提供长期陪伴式服务

“企业有的时候缺钱,有的时候缺资源,因此,金融机构要在企业成长的不同阶段、用不同的方式去支持它,一直在企业身边,为企业提供长期的陪伴式服务。”李林认为。

重庆师范大学马克思主义学院

五维并举推动思政教育高质量发展

学生工作部是高校落实立德树人根本任务的关键抓手。作为重庆市马克思主义理论重点研究基地,重庆市中国特色社会主义理论体系研究中心重庆师范大学分中心指导单位——重庆师范大学马克思主义学院,始终恪守办学原则,创新构建“旗帜领航·五维并举”学生工作体系,以立德树人根本任务,依托“旗帜·薪火”辅导员工作室,通过思想引领、学风涵养、技能锻造、实践砺行、心理赋能5个维度的协同推进,着力培育堪当民族复兴大任的时代新人,形成具有示范作用的思想政治教育新模式。

聚焦思想引领 打造“旗帜·先锋”党建品牌

筑牢理想信念根基是新时代思政教育的重要任务。学院以提升思政引领力为着力点,突破传统学生党员教育管理模式的局限

性,创新实施沉浸式情境教育与网格化组织建设相融合的教育模式。通过打造“园区党员活动室”,设立“党员先锋岗”,将示范效应转化为可感知、可参与的实践载体。持续开展“旗帜·榜样”先进事迹报告会,邀请优秀师生讲述信仰传承的动人故事;依托重庆丰富的红色资源,围绕“红岩精神”,组织开展“寻访红色三岩”研学活动,使红色基因在沉浸式体验中深植青年心田,形成“党建带团建、团建促党建”的良性循环。

强化学风建设 打造“旗帜·笃学”学风品牌

培育优良学风是治学之本。学院持续开展优良学风建设,深化“旗帜领航·走进马经典”品牌建设,连续22年举办“马经典阅读报告会”,累计开展读书分享会、美学美育论坛等特色活动70余场,构建“原著精读—原文研讨—原理深悟”的立体化学习体

系。创新实施“三本一包”(读书笔记本、课堂记录本、心得感悟本、经典著作研读包)学风提振工程,建立“周检查促落实、月评比树典型、年展示亮成果”的全过程督导机制,连续多年荣获“优良学风示范学院”称号,形成了“以学正风、以学促行”的浓厚氛围。

注重技能塑造 打造“旗帜·塑能”技能品牌

提升师范生核心素养是响应国家教师队伍建设的战略关键举措。党的二十大报告提出,“加强师德师风建设,培养高素质教师队伍”,学院聚焦师范生教育教学能力培养,注重“培养高素质教师队伍”,不断提升师德素质,夯实育人本领。充分发挥第二课堂作用,以“三字一话”教学培训、师范生技能大赛、创新创业竞赛等为载体,不断提升学生专业技能和综合素质,助力学生全面发

展。人才培养经验获得各方认可,“塑能工程”成效显著。

拓展实践教育 打造“旗帜·砺行”实践品牌

知行合一一是构建“大思政”育人格局的重要路径。学院统筹整合校内外资源打造浸润式育人生态,将社会实践活动作为提升学生思想素质与理想信念、检验学生专业学习的效果、培养“具有创新精神和实践能力的人才”的重要抓手。建强“旗帜·真理”理论宣讲团,将专业特色与理论宣讲相结合,开展专题理论宣讲80余场,拍摄微团课20余期;连续5年举办“旗帜”系列迎新晚会艺术思政课;打造讲、诵、唱、演一体的“院坝里的思政课”暑期“三下乡”社会实践品牌,将“社会大课堂”同“校内小课堂”充分结合,培育德行兼备之才。

护航心理成长 打造“旗帜·暖心”关怀品牌

护航学生健康成长是落实“三全育人”理念的基础工程。学院聚焦学生心理健康,打造“旗帜·暖心”关怀品牌,构建“党政统领、学工主导、教师参与、朋辈互助、家校联动”五位一体学生关爱体系。学院通过开展困难学生慰问走访、建立重点学生关怀台账、组织心理及生涯咨询等方式,形成“预防—干预—发展”全链条服务体系,用心关爱学生,切实解决实际需求。

“旗帜领航·五维并举”学生工作体系有效地推动了学院思政教育高质量发展,经过多年探索成效斐然。未来,学院将继续加强党政对学生工作的组织领导,不断提高育人工作质量,培育更多堪当民族复兴重任的时代新人。

(方敬 刘洪 谭景文) 广告