

精选层“满月” 政策聚焦提升流动性稳预期

27日,新三板精选层开市运行“满月”,市场整体运行平稳。期间,混合交易、券商“保荐+直投”、试点融资融券、公募扩容参与、转板细则等一系列改革措施受到市场热议和期待。

精选层开市首月,整体运行平稳。据全国股转公司数据,截至8月26日,精选层32家公司首月累计涨幅均值为3.26%,累计成交152.02亿元。

总体看,精选层开市初期流动性表现符合境外以机构为主的成熟市场特征。据全国股转公司统计,在成交额方面,32只股票首月每只日均成交额2065.44万元;在换手率方面,精选层开市首日换手率为16.83%,与2019年以来港股新股上市首日16.49%基本相当;后续逐步收敛,仍保持在1%左右水平。从个股表现看,首批32只股票走势有所分化,有部分股票暂处于破发状态。

银泰证券股转系统业务部总经理张可亮分析,精选层破发最核心的原因是个人投资者可能并未理解精选层的制度安排,机构投资者并未做好投资精选层的各项准备,市场主体对市场制度的认知存在落差。精选层仍需要市场环境和市场主体继续相互促进、良性互动。

“新三板精选层开市运行以来,流动性和估值相对创新层有所提升。”北京南山投资创始人周运南分析,精选层二级市场目前还处在前期多空博弈阶段,短期内32

只个股可能还是宽幅震荡、涨跌互现、个股分化的走势。市场具有观望情绪,需要一定的时间和足够的换手,尤其是混合交易、融资融券或转板细则正式落地后,二级市场才会真正选择发展方向。

当前,全国股转公司正在持续加大改革创新力度,并全力聚焦提升市场流动性。在多项重磅政策预期下,市场对新三板改革依旧充满信心,并坚定看好新三板改革前景。

25日,全国股转公司释放了加大改革创新力度的信号和着力点。在提升市场流动性方面,将加快落地混合交易和融资融券制度,推动存量公募基金更便捷地投资新三板股票,引入社保、保险等中长期资金入市,强化融资功能,提升市场各方获得感。在稳定预期方面,将加快推进转板上市规则实施。此外,将进一步完善进层机制,细化分层监管要求;协调有关部门给予投资新三板的私募股权基金与创业投资基金同等的税收优惠,鼓励市场各方形成服务中小企业发展合力等。

针对两融业务的引入,开源证券总裁助理兼研究所所长孙金钜表示,此举是对精选层交易制度进一步完善,当股价向上或向下过度偏离其真实价值时,成熟的投资者可以借助融资融券进行反向操作,促使股价更迅速地回归理性区间,更好发挥精选层定价功能,同时可分别从市场需求与供给方面提高市场流动性。

“未来新三板改革的方向应着力培育市场主体。”张可亮说,要丰富投资机构,发挥券商的积极性,目前全国股转公司已经在推进混合做市制度值得期待。还是要创造条件,鼓励更多的私募基金、公募基金入市,私募股权机构未来应该成为新三板市场的主力。

在制度设计方面,证监会于7月31日发布《监管规则适用指引——机构类第1号》,明确将在新三板公开发行中先行先试有关“保荐+直投”的制度创新,放开相关主体投资比例和投资时限限制。

分析人士认为,券商对于待挂牌公司的价值定位更加准确,若采用“保荐+直投”的模式,可以显示其推荐企业信心,提高精选层市场参与度,同时也将促使券商积极投资新三板,有望给精选层带来更多的增量资金,进而提高新三板的流动性,充分体现资本市场改革的市场化导向。

“中国资本市场改革的核心是要用市场化的手段来解决一级市场、二级市场高市盈率的问题,市场供需不平衡的问题还需要持续不断的进行制度完善。”张可亮说。

目前,精选层申报项目常态化推进,“后备军”队伍有序扩容。全国股转公司数据显示,截至8月26日,有5家企业“已受理”,17家企业处于“已问询”阶段,1家企业“挂牌委员会暂缓”,还有17家企业因财务报告到期申请“中止审查”。

除上述72家提交申请材料处于审查阶段的企业之外,据开源证券统计,截至8月23日尚有174家发布公告拟申请进入精选层。其中,4家完成辅导验收、133家处于精选层辅导阶段、37家公司处于股东大会或董事会决议阶段。精选层后 根据挂牌审议安排,业内预计第33家公司有望在本月下旬上会,正式挂牌精选层的时间较大概率会在9月中旬。

值得注意的是,尽管新三板市场已成为中小企业的孵化地,但也出现了部分优质企业选择通过摘牌方式“迂回”到主板上市,未来随着转板机制落地将为精选层企业“直接”上市提供更便捷的通道。

“从上市时间上来看,对于符合精选层门槛科创板或创业板上市条件的挂牌公司,预计最快可以在15个月内完成转板上市,这其中包括申请公开发行的耗时以及满足连续在精选层挂牌一年以上的必要条件,相较于传统的IPO排队上市具有不小优势。”孙金钜说,目前结合行业属性等指标来看,首批精选层挂牌交易的公司中,未来至少应有半数以上是基本符合转板上市要求的。

业内认为,伴随新三板各项改革举措落地,做精做细精选层不仅能有效拓宽中小企业上市通道,而且将全面改善包括创新层和基础层在内的市场整体效应,更好服务中小企业成长壮大。 /新华社

山村里的他们 成了“机器人饲养员”

27岁的白莹莹是初中学历,她从来没有想过,工作会和“高大上”的人工智能沾上边儿。

在陕西省榆林市清涧县城一栋办公楼的大平面,白莹莹坐在电脑前,鼠标“咔哒”几下,一个选项标注完成。曾有人问她做什么工作,她回答“我是机器人的老师”。

其实,白莹莹是“机器人饲养员”,又名人工智能训练师,这是一个“国家认定”的新职业,属于今年人力资源和社会保障部等三部门发布的16个新职业之一。

白莹莹的家在清涧县双庙河乡安家畔村,作为建档立卡贫困户,她和丈夫曾经去煤矿打过工,卖过菜……她也很想通过自己的努力改变生活。

2019年12月,清涧县从阿里巴巴和蚂蚁集团协调引进“AI豆计划”人工智能产业扶贫孵化项目,成立了县政府直属国有企业——清涧县爱豆科技有限公司,并开始招兵买马。

白莹莹看到招聘信息:“初中(含)以上学历,贫困户、妇女等优先考虑。能够熟练应用电子计算机。”她抱着试一试的心态报了名,没想到经过两轮考试,被顺利录取。每天上班8小时,中午还能回家做饭,对她来说很合适。

白莹莹一直认为“高大上”的人工智能“无所不知”。上班后才知道,人工智能之所以“聪明”是因为背后有许多像她这样的“老师”在手把手地训练它。

比如,人工智能进行垃圾分类,用手机扫一扫某种垃圾,软件就能自动识别并帮助人们进行分类。其实,这背后是“机器人饲养员”们对玻璃、塑料、纸袋、调料罐等各类垃圾的图片进行分类标注后,人工智能垃圾分类模型才能不断提升识别的准确率,做好垃圾分类。

工作8个多月,白莹莹平均每月收入2000多元,最高一个月还拿到了3700元。鼓起来的“钱袋子”改变了她的生活,以前“想都不敢想的事”开始在心中发芽。她和丈夫商量再努力一把,在县城买房,他们利用周末看遍了县城周边的楼盘。买完房之后,他们还计划买辆车。

其实,在清涧县爱豆科技有限公司的113名员工中,像白莹莹一样的困难群众有65人,他们因从事人工智能数据标注工作而改变了自己的生活。同时,这一新兴产业还吸引了不少外出务工人员返乡工作。

31岁的清涧县村民强娟梅此前长期在西安打工,女儿留守在家,她无法照顾心里十分愧疚。过年回家应聘成为人工智能训练师后,每个月不但能挣到三四千元,还可以天天回家照顾女儿。

35岁的清涧县人杨彦军,此前和妻子在浙江打工做蛋糕,房租加房贷,日子一直过得紧巴巴的。回到清涧县应聘到爱豆科技有限公司后,勤奋、刻苦的他头一个月就拿到了3000元的工资,第二个月5900元,第三个月6400元,第四个月11000元……收入提高了,房贷不愁了。

清涧县爱豆科技有限公司总经理鱼涛说,人工智能数据标注工作做得好、做得多就赚得多。目前公司员工的平均月薪超过了3000元。“他们可能并不懂人工智能,但他们知道,人工智能可以帮他们实现梦想。”

蚂蚁集团社会责任部王玲玲介绍,数据标注产业是基于人工智能高科技的劳动密集型产业。在贫困地区发展人工智能数据标注产业,有投入小、见效大等诸多优点。清涧县“AI豆计划”人工智能产业扶贫孵化项目是阿里巴巴在全国探索的第一个县级试点。 /新华社

城市更新撬动十万亿内需空间

当前,各地政府正在加紧研究制定“十四五”规划,以更大力度改革推进经济社会进一步发展。其中,包括城市空间规划、城市土地资源配置等在内的城市更新内容成为各地在编制“十四五”规划中的一个重点。众多专家表示,城市更新未来将撬动十万亿级的内需空间,建议尽快将城市更新上升为国家战略,并纳入正在制定中的国家“十四五”规划,统一指导各地做好城市更新工作。

早在2015年,中央城市工作会议上就明确提出,要控制城市开发强度,科学划定城市开发边界,推动城市发展由外延扩张式向内涵提升式转变。2016年国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见中又明确要求,有序实施城市修补和有机更新。2019年中央经济工作会议又再次提出,要加强城市更新和存量住房改造提升。城市更新开始受到了全社会的高度关注。

针对城市更新问题,全国工商联房地产商会城市更新分会深入全国30多个城市开展专题调研。调研结果显示,“十三五”以来,我国新型城镇化建设取得阶段性成果,2019年常住人口城镇化率已达60.6%,第三产业增加值占国内生产总值比重达到53.9%。这两个关键数据,标志着我国城市发展由增量扩张为主,转入存量更新为主的新阶段。而这一过程将大大拉动投资、需求等增长,预计将撬动十万亿级的内需空间,对于加快构建“双循环”新发展格局、做

好“六稳”“六保”工作、稳住我国经济基本盘都具有战略意义。

全国工商联房地产商会城市更新分会会长柴志坤表示,随着第三产业增加值超过第二产业,以前的“摊大饼”模式不适应城市发展新要求。它不仅过度占用农村土地,降低了每单位基础设施服务的人口,加重了地方政府债务负担,而且大大削弱了城市的集聚效应,使城区内产生了大量低效土地资源,影响了经济产出的效率。

发达国家的经验显示,当城镇化率达到60%左右,包括市中心衰败、人口流失等问题将出现。只有通过城市更新来提升改变城市产业结构,注入新的文化和创新要素,打造更加宜人的居住和商业环境,才能激发城市的内在活力,再造城市繁荣。

近日,国务院办公厅印发了《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》,其中明确2020年全国将新开工改造城镇老旧小区3.9万个。据住房和城乡建设部统计,目前全国共有老旧小区近16万个,涉及居民超4200万户,建筑面积约40亿平方米。按照目前每平方米投入1000元的标准计算,我国老旧小区改造投资总额可达4万亿元。其中,仅北京、上海、深圳三地老旧小区综合整治、老旧小区工业区改造,以及商办物业更新的年投资规模就超过2000亿元。

全国工商联房地产商会城市更新分会秘书长夏子清表示,启动城市更新战略,可以高效利用城市存量土地资源,通过模式创新、政

策调整和创造新需求来释放“过剩”产能,促进城市转型发展。据介绍,广东省近年来通过对“旧城镇、旧厂房、旧村庄”改造累计节约土地20.4万亩,节地率达42.4%;单位建设用地产出从2008年的每年每亩13.7万元增加到30多万元,增长率超过125%。通过城市更新形成的新工业、新商住、新生态等集聚区,已成为引领当地经济高质量发展的热土。

中国人民大学国家发展与战略研究院高级研究员秦虹表示,从1978年至2018年,我国城镇人口增长了3.8倍,但同期城镇建成区面积却增长7.4倍,面积增长比人口增长快一倍。目前国内城镇化率总体超过60%,其中超过80%的城市有20个,超过70%的有40个。有的城市已经处于人口流失的状态,却还在搞扩张式发展。这对于未来发展是有害的,必须通过挖掘城市内部潜力、提高城市效率来获得新的增长。

除此之外,城市更新还能够化解城市发展不平衡不充分的矛盾,改善亿万居民生活品质。清华大学建筑学院教授边兰春表示,我国城镇老旧小区量大面广,普遍存在原设计标准较低、维护不到位、市政设施破损严重、公共服务和配套设施缺乏等问题,难以满足人民群众对美好生活的需求。而城市更新是对城市区域再规划和环境再升级的过程,可有效破解城市发展不平衡不充分的难题,提高居民获得感,促进城市可持续发展。

正是基于这些优势,各地政府也将城市更新作为编制“十四五”规划的重要内容。广州市日前召开常委会,明确强调要把基础设施建设和城市更新工作与“十四五”规划和国土空间规划、产业规划等衔接起来,强化政策、资金、人力、技术等要素支撑。上海市城市更新中心7月也正式揭牌成立,着力创新旧改机制,推进旧区改造、旧住房改造、城中村改造及其他城市更新项目的实施。深圳市早在2009年就出台了城市更新办法,目前正在对最新的《深圳经济特区城市更新条例(征求意见稿)》公开征求意见。

对此,众多专家认为,从国内外实践来看,城市更新是推动城市高质量发展的必然选择,应成为未来我国城市发展的新常态,将城市更新上升为国家战略正当其时。

专家建议,尽快将城市更新战略纳入国家“十四五”规划,为城市更新政策及规划制定提供前瞻性、全局性以及系统性的指引。国家层面建立由城市更新专项规划及年度计划组成的城市更新目标传导机制,支持地方政府加强城市更新与人口发展规划、国土空间总体规划、控制性详细规划、城市设计、行业专项规划等的充分衔接。对于城镇化率达到60%左右的省份或城市,应编制“十四五”城市更新专项规划,明确更新的总体目标、发展方向和实施策略,设置城市更新相应指标,建立城市更新推动机制,加快推动新型城镇化建设。 /新华社