

## 资本市场

## 新股报价要更客观审慎

□ 李华林

网下报价不当,或要退还绩效薪酬。近日,中国证券业协会就修改《首次公开发行股票网下投资者管理规则》向行业征求意见。新规提出,网下机构投资者应当设置首发证券风险绩效考核指标,对报价的客观性、审慎性进行回溯验证,发生负面情形,将纳入对定价小组成员的绩效薪酬递延支付或者回退机制。

一只待发行的股票到底值多少钱,应该是基于公司现有价值和未来成长性作出的客观审慎的专业判断。但在实践中,胡乱报价、违规报价现象不少:有的机构为获得更多配售份额或出于其他利益考虑,故意抬高新股发行价格,导致新股上市即破发;有的机构为赚取“打新”收益抱团压价,导致一些上市公司募资不足;等等。凡此种种,严重扭曲市场

资源配置功能,侵害普通投资者利益。

能否科学合理定价,是上市公司价值实现的前提,是投资者获得合理回报的基础。近年来,监管部门不断优化新股发行定价制度,对相关违规行为重拳出击。今年3月,证监会发布的《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》强调,强化新股发行询价定价配售各环节监管,从严监管高价起募,提升中小投资者获得感。此次规则的修改,旨在靶向解决新股发行定价中的痛点、难点问题,将首次公开募股(IPO)报价与机构投资者的切身利益挂钩,督促报价机构归位尽责,让新股定价回归价值发现的本源。

新规要求对报价的客观性、审慎性进行回溯验证,相当于为机构网下报价行为装上

一台“监控摄像”,能够随时对历史报价进行回溯分析、深度审视。通过再现机构网下报价的逻辑推导、决策流程等,揭露其中可能存在的市场操纵、不法套利等问题,并迅速定位问题源头,提升报价过程的透明度,方便投资者监督,便利监管部门追责,倒逼报价机构守法合规。

胡乱报价行为被戴上了“金箍”。过去,新股定价失当造成的损失大多由普通投资者承担,报价机构则往往成功“隐身”。新规要求“对于上市公司上市当年及之后第二年被实施风险警示、股票终止上市或者经营业绩较上市前一年发生大幅下滑、首发证券暂缓发行、自身不当报价行为引发负面舆情、被投诉或举报等情况,纳入对定价小组成员的绩效薪酬递延支付或者回退机制”。这意味着,一旦出现不

当报价行为,报价机构不能置身事外,而将面临更严厉的问责与真金白银的惩罚。

也要看到,作为一项创新性举措,新规还有待在实践中摸索完善。如何既确保回溯验证技术手段的准确高效,又平衡好市场效率与监管成本;如何把握好IPO报价与绩效薪酬挂钩的尺度,既要合规适当,避免随意任性、小错重惩,也要具有教育警示意义。这些都考验着监管的智慧。

今年以来,监管部门多次强调强本强基、严监严管,在对机构投资者专业能力提出更高要求的同时,也为研究能力强、定价能力高的机构创造了发展机遇。机构投资者要加大大业务投入、培育专业人才、强化合规管理,提升新股发行报价的科学合理性,助力建设一个公平公正、透明高效的IPO市场。

## 财金纵横

## 金融加快赋能乡村振兴

□ 本报记者 王宝会

中国人民银行日前发布的《2024年第二季度中国货币政策执行报告》提出,继续加强金融对乡村全面振兴的支持。金融是乡村振兴的重要驱动力,今年中央一号文件把推进乡村全面振兴作为新时代新征程“三农”工作的总抓手,为涉农金融有力推进乡村全面振兴擘画了“路线图”。

专家表示,今年以来,银行业加大涉农信贷投放,围绕“三农”关键领域融资难点,强化走访帮扶对接、完善基础金融服务,增强了金融助力乡村振兴的动能。

## 加大信贷供给

金融聚焦乡村全面振兴,要优化资源配置,切实加大“三农”领域金融支持力度,接续全面推进乡村振兴。今年以来,银行业涉农信贷投放持续增长,金融规模和覆盖范围不断延伸。数据显示,5月末,涉农贷款余额60万亿元,同比增长12.1%。

近年来,人民银行发挥货币政策结构优化作用,积极运用支农支小再贷款、再贴现,引导金融机构加大对涉农领域的信贷投放。数据显示,6月末,全国支农再贷款余额为6771亿元,支小再贷款余额为1.7万亿元,扶贫再贷款余额为1085亿元,再贴现余额为6000亿元。

“今年以来,涉农贷款不仅总量增长,而且在结构上也呈现出优化的趋势。农村(县及县以下)贷款、农户贷款以及农业贷款等关键领域均实现了较快增长。”中国银行研究院研究员叶银丹表示,这表明金融机构持续积极响应国家政策,通过加大信贷投放力度,支持农业和农村发展。

此外,监管部门还督促金融机构改进体制机制,提升乡村振兴服务质效。为推动乡村全面振兴,实现农业强国目标,国家金融监督管理总局、农业农村部等部门今年发布《关于开展学习运用“千万工程”经验 加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》,从金融保障粮食安全、金融服务乡村产业等方面开展专项行动,鼓励银行机构持续推动金融资源向县域倾斜。

记者了解到,多地金融监管部门积极引导金融活水浇灌乡村振兴。在湖北省,金融监管部门引导银行机构强化涉农金融服务,截至6月末,该省银行机构普惠型涉农贷款余额4817.3亿元,较年初增长16.4%。在黑龙江省,金融监管部门引导辖内银行机构聚焦县域市场,支持黑龙江省发展科技农业、绿色农

业、质量农业,持续促进乡村产业提质升级。

叶银丹表示,金融监管部门要持续优化信贷政策,明确将信贷资源投向农业和农村的关键领域,有助于提高资金使用效率,确保金融资源能够直接服务于乡村振兴的核心需求。

## 强化数字赋能

数字金融是中央金融工作会议提出的五篇大文章之一。在加快乡村振兴的背景下,银行通过深度运用数字技术,推动自身业务数字化转型和扩大、延伸服务范围,加快实现金融助力乡村振兴。

目前,数字金融助力乡村振兴呈现出新的趋势。中国建设银行乡村振兴金融部相关负责人表示,数字经济的发展、金融科技的广泛应用,使金融服务乡村振兴呈现出新趋势。一是融通。金融服务乡村振兴,需要通过服务触达和产品创新,知民所需、解民所困。二是融汇。金融服务乡村振兴,需要通过金融之手促进各类生产要素融汇聚合,使乡村的要素市场活跃起来。

专家表示,商业银行要把握住数字金融新趋势,深度挖掘数据潜能,扩大涉农服务半径。目前,银行借助数字金融新模式,通过金融产品和服务创新,提升金融服务“三农”质效。自浙江“千万工程”实施以来,台州市路桥区桐屿街道小桐村通过枇杷生产方式变革,延伸产业链,把小枇杷发展成大产业。在这个过程中,银行创新农户e贷、惠农贷等金融产品,推动涉农环节全链条线上化服务。在江西省全南县,当地将中药材产业确定为县域经济发展的方向,由于产业链上的小微企业无合适的抵押物,银行依托数字化方式对小微企业的生产交易数据、资产负债等情况进行对比,迅速在大数据模型中确定贷款产品和额度,为小微企业中药材育苗提供资金支持。

中国人民大学中国普惠金融研究院研究员汪雯羽表示,与传统金融产品相比,数字化金融产品审贷周期更短,服务体验更好。金融机构数字化转型后得益于大数据模型对乡村主体全面的评估可以实现“即时放贷”,发展数字金融离不开乡村主体经济活动产生的数据,金融机构也能比过去更了解客户的需求,并通过数字技术提供更个性化的服务。针对乡村主体融资在期限、还款方式上的不同需求,数字金融服务可以提供随借随还、先息后本或分期付款等个性化融资

方式,更好地匹配了他们“短小频急散”的资金需求特点。

当前,各类金融机构创新性地结合数字技术,提高了金融的服务质量和效率。叶银丹表示,从农业生产的原材料采购、种植管理到农产品的销售和物流,数字金融都能够提供针对性的金融服务。

但是,在银行数字化转型过程中,数字风险管理依然面临挑战。叶银丹表示,金融机构应利用数据分析技术进行实时风险监控,加强合规性审查,确保产品设计和运营流程符合监管要求。监管机构需制定明确的数字金融法规,确保所有金融活动都在法律框架内进行,及时发现并应对潜在的欺诈和异常交易行为。

## 聚焦服务难点

乡村要振兴,首要问题就是解决“钱从哪里来”的难题。汪雯羽表示,与城市的居民和小微企业相比,乡村主体金融需求规模较小,分布分散且偏僻,大多数仍是信用白户,存在信息不对称问题,自身发展中面临的风险更大且金融能力也偏弱,尤其是从事农业的小微企业还面临缺乏生产经营数据、缺少抵押担保物和农业生产中的特殊风险。乡村主体的弱质性使金融机构为其提供服务时,面临综合成本高、风控管理挑战大、拓展业务艰辛等困难。

乡村金融基础设施建设薄弱,造成金融机构在乡村开展业务时瓶颈难解决、落地抓手

少。即使金融机构充满热情投身乡村想要大展拳脚,金融基础设施的问题也会严重限制金融机构的能力。因此,应从多方面筑牢乡村金融服务基础,诸如银行机构开展整村授信、跨部门合作等方式,缓解涉农主体融资难题。

今年以来,相关涉农政策提及要补齐金融服务短板,满足农业生产主体和农资企业多元化金融需求。在广西玉林市,当地银行机构与税务部门以涉农经营主体信息运用为突破口,精准帮扶小微企业疏通融资堵点。“我们企业凭借连续多年的A级纳税信用,获得中国银行玉林市江南支行提供的贷款支持,为秋季农业生产提供资金保障。”广西玉林芬林复合肥有限公司负责人张承平表示。此外,中国建设银行宁夏分行全力推动区域巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接,为滩羊养殖户量身定制金融服务方案。

汪雯羽表示,多维度激发乡村振兴活力,在风险可控的前提下,金融机构对重点群体的产品创新和模式创新,相关部门应给予宽松的探索环境,鼓励金融机构继续探索各类乡村资产的抵押方式,通过机构间合作优势互补,分散风险,突破现有业务瓶颈。

在乡村振兴战略的大背景下,乡村金融在地方发展不是独立的发展。汪雯羽表示,乡村金融发展需要打造乡村振兴综合金融生态。未来应针对乡村发展局面优化倾斜信贷

资源,强化保险、赋能资本市场,缩小金融需求与供给之间的差距,真正让金融助力乡村发展。



本版编辑 于泳 美编 倪梦婷

## 浙江省绍兴市越城区市场监督管理局 织密提升校园食品安全网

校园供餐体量巨大、用餐群体敏感、经营形式多样、责任主体多元、社会关注程度高,事关师生的身体健康和生命安全,是食品安全的重中之重。为进一步加强校园食品安全管理工作,浙江省绍兴市越城区市场监督管理局积极利用暑假学校食堂改造提升“窗口期”,查漏补缺,织就“三张网”,着力提升校园食品安全。

落实一校一策“改造网”。暑期伊始,针对前期检查中发现的问题,开展整改落实跟踪闭环工作。主动靠前服务,加强食堂CAD图纸审核,现场指导硬件基础设施改造。同时联合区相关部门,举办校园食品安全风险防控协调会,积极完成暑期病媒生物消杀工作。

强化学校主体“责任网”。针对学校餐饮具数量多、清洗消毒设备相对落后的问题,邀请第三方检测公司开展指导。对接越城区相关部门,掌握新学期校园食堂的师生数量和开办情况,明确食品安全总监和安全员,并对学校食品安全总监和食品安全员进行全覆盖培训。

打造食安智治“长效网”。指导学校推进食堂改造提升,按照“硬件示范、色标示范、卡位示范、合同示范”的要求,打造中小学校食堂新样板工程。推动建设“阳光集配”企业,通过关键点位实时监控、食材快检批批检测、配送硬件改造升级等多方联动,提高校园食材配送效率和安全性。同时,聚焦食品安全监管履职,深入开展校园食品安全走访调研,打造一批“可看、可学、可借鉴”的越城区中小学校样板食堂。

(黄冬莹 蒋公志) 广告

## 中国建设银行股份有限公司山西省分行与中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司 债权转让暨债务催收联合公告

根据中国建设银行股份有限公司山西省分行与中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司签订的《资产转让合同》(编号:CCB20240004-SX),中国建设银行股份有限公司山西省分行(含各分支机构)将其持有的对公告清单所列借款人及其担保人享有的主债权及从债权和其他相关权利,依法转让给中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司。中国建设银行股份有限公司山西省分行特公告通知各借款人、担保人以及债权人、担保人因各种原因

因发生更名、改制、合并、分立、重整、歇业、破产、吊销营业执照或丧失民事主体资格等情况的相关承债主体或清算主体。

中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司作为上述债权的受让方,现公告要求公告清单中所列包括但不限于借款人、担保人及其清算义务人等其他相关当事人,从公告之日起立即向中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司履行借款合同及担保合同约定的还本付息义务或承担相应的担保责任(若借款人、担

保人因各种原因发生更名、改制、合并、分立、重整、歇业、破产、吊销营业执照或丧失民事主体资格等情形,请相关承债主体、清算主体代为履行义务或承担清算责任)。

特此公告。

中国建设银行股份有限公司山西省分行  
中国长城资产管理股份有限公司山西省分公司  
2024年8月29日

基准日:2024年3月31日

序号	借款人名称	币种	本金	利息	担保人名称	原贷款行
1	山西石晋山旅游文化发展有限公司	人民币	149943714.04	34546654.48	灵石县通宇天业实业集团有限公司(曾用名:山西省灵石通宇实业有限公司)、山西省灵石矿业开发有限公司、张建新、李爱萍、温海清、王爱珍、山西石晋山旅游文化发展有限公司、山西灵石昕益天悦煤业有限公司	中国建设银行股份有限公司灵石支行
2	朔州市洪福商贸有限公司	人民币	4923947.15	1887737.19	朔州市浩宇房地产开发有限公司、陈锦峰、李春叶、岳兵荣、李辉、任素清、岳金枝	中国建设银行股份有限公司朔州分行
3	朔州市金盛汽贸有限公司	人民币	13887951.92	5739403.60	于东东、李小娟、于天宝、冯春秀	中国建设银行股份有限公司朔州分行
4	山西埃尔气体系统工程股份有限公司	人民币	28161268.91	14595619.81	山西巨印印刷包装有限公司、上海浦宸埃尔医疗科技股份有限公司、山西埃尔气体系统工程股份有限公司、贺瑞林、朱文华、王晋远、姚红芳、郭永明、马红、吕来吉、许蕾	中国建设银行股份有限公司太原万柏林支行
5	山西唐是文化创意股份有限公司	人民币	8136335.51	5877898.53	山西唐是文化产业集团有限公司、白凤岗、白易航、秦子骞、李捷、赵丽君、白昊杭、毛源强、山西唐是文化创意股份有限公司	中国建设银行股份有限公司太原迎泽西大街支行

注:

1.本公告清单仅列示截至2024年3月31日的本金、利息金额,借款人和担保人应予偿还的利息余额按相关合同及中国人民银行的有关规定以及有关法律文件确定的方式计算。已经进入

诉讼程序的,并已由贷款行垫付的应由借款人及担保人负担的诉讼费用以有关法律文件确定的金额为准。

2.公告中“担保人”包括保证人、抵押人、出质人。