2024.06.19 星期三
编辑 师诗靓
新闻晨报 SHANGHAI MORNING POST

上海金融监管局等七部门联合印发《行动方案》

推动建设上海供应链金融示范区

晨报记者 刘志飞

近日，上海金融监管局联合人民银行上海市分行、上海市发改委、上海市财政局、上海市金融委办公室、上海市国资委、上海市工商联等部门，印发《上海银行业保险业建设供应链金融示范区行动方案》（沪金发〔2024〕33号，以下简称《行动方案》），推动建设上海供应链金融示范区。

该《行动方案》提出一个总目标、五个具体目标和20项具体任务。上海金融监管局要求聚焦上海重点产业集群，通过提供全方位综合性的供应链金融服务，对上下游小微企业合理融资需求应融尽融，至2025年末，实现上海龙头企业、“链主”企业及重要产业链供应链金融服务全覆盖，实现产业、科技以及金融的融合发展，全面提升金融服务产业全链条的能力，建立具有代表性、示范性的供应链金融创新示范区，形成可复制可推广的上海经验及一批案例。

该《行动方案》针对当前供应链金融发展的痛点堵点，要求重点做好以下四方面工作：

■一是合作共赢，推进供应链金融生态圈建设。上海金融监管局将会同市政府相关部门，给金融机构发送包括民营总部、贸易总部等在内的一批上海总部企业清单，推动金融机构广泛对接重点企业、行业协会、商会。在保护中小微企业合法权益的基础上，妥善处理供应链金融开展中各方的利益与责任，激发其他主体参与供应链金融的意愿和动力，打造共建共享共赢的供应链金融生态圈。

■二是科技赋能，推进供应链金融创新发展。上海金融监管局要求金融机构转变理念，加大科技金融投入，大力推进区块链、物联网、大数据以及人工智能等新技术在供应链金融领域的创新应用。鼓励金融机构提升供应链金融数字化建设水平，提升在线供应链金融服务能力，提升供应链金融智慧风控能力。引导金融机构在风险可控的情况下，开展供应链金融的线上贷前、贷中、贷后“三查”工作，建立全流程线上资金监控模式。进一步扩大远程开户试点，引导金融机构合规稳慎开展异地供应链金融业务。

■三是破解难题，加大动产融资服务力度。针对目前供应链金融业务中应收账款融资居多的局面，鼓励金融机构通过科技赋能、线上线下服务相结合等手段，在风险可控前提下加大仓单和动产质押融资力度，加大对产业链上下游中小微企业的金融支持。在合规基础上，鼓励金融机构加大与核心企业及其他参与方的合作，引导平台企业更好地参与产业金融发展，做好对产业细分、垂直场景的研究与服务。通过信息流、资金流、物流和商流的“四流合一”，突破供应链金融开展中的交易、票据、货物等真实可控难题，提升供应链金融服务的深度。

■四是风险为本，牢牢坚守合规底线。上海金融监管局要求金融机构完善供应链金融全过程的风控，做好核心企业经营及其产业链的风险分析与预警，加强对核心企业经营状况、核心企业与上下游链条企业交易情况的监控。对于平台类供应链金融，要严格做好自主风险防控。加强对物流、信息流、资金流和第三方数据等信息的跟踪管理，不得开展没有真实交易背景的虚假供应链金融，不得与通过“伪创新”以逃避监管为目的平台和企业开展供应链金融合作，防止供应链金融异化为部分市场主体违规融资的工具。

近来年，在上海金融监管局的指导下，上海银行业积极响应产业链各节点企业的金融服务需求，不断以金融活水精准滴灌产业链上下游中小企业，做好“五篇大文章”。截至2024年一季度末，上海供应链金融业务合作的核心企业或平台共计2244家，同比增加269家，供应链各类业务表内外余额4710.65亿元，同比增长14.72%。当年累计依托核心企业或平台直接为1.13万户上下游小微企业提供贷款支持。下一步，上海金融监管局等七部门将以服务实体经济为着力点，引导金融机构依法合规高质量发展供应链金融，切实提升金融服务产业链供应链的质效，充分发挥上海作为国内大循环中心节点和国内国际双循环战略链接的作用，共同推动上海供应链金融行稳致远。

新基金发行回暖 两类ETF受追捧

李 锐

至少从目前来看，新基金发行延续回暖态势。最新统计数据显示，就在6月份，新基金发行首募规模再超千亿元，这也是连续第四个月突破千亿元。其中，ETF基金整体依旧火爆，宽基类ETF、红利类ETF成为两大亮点。

1 再超千亿元

随着市场的企稳，新基金发行率先回暖。来自东方财富Choice金融终端的最新统计数据显示，截至6月15日，6月份以来共有62只新基金成立，发行总规模合计超过930亿元。再算上即将成立的新基金，超过千亿元已是定局，而这也是新基金首发规模，连续第四个月超过1000亿元。

而从6月份的数据来看，债券型基金依然是发行市场主角，涌现出多只爆款政策性金融债指数基金。其中，中信保诚中债0-3年政策性金融债指数、易方达中债1-5年政策性金融债指数发行规模均在80亿元左右。国联安中债0-3年政策性金融债指数发行规模为66.6亿元，南方中债0-3年农发行债券指数规模近60亿元。

此外，权益类基金发行也不乏亮点。具体来看，工银瑞信中证A50ETF联接基金发行规模为19.95亿元，宝盈价值成长混合发行规模为8.13亿元，大成卓远视野混合发行规模在8亿元左右。

2 两类ETF成亮点

而在新基金发行市场，ETF依然备受推崇，两类ETF的表现就能得到证实。

一类是宽基ETF。数据显示，就在近期，宽基ETF成为资金加仓的重要标的。华夏上证50ETF净申购额为61.08亿元，华泰柏瑞沪深300ETF净申购额为28.92亿元，工银瑞信中证A50ETF净申购额也在12亿元以上。

数据显示，截至6月14日，易方达中证A50ETF成立三个多月规模激增2倍多，从8.93亿份增至29.19亿份。鹏华道琼斯工业平均ETF、天弘中证芯片产业ETF等产品份额翻倍。

其中，中证A50ETF成为大赢家，平安、工银瑞信、摩根、富国、大成等基金公司旗下的中证A50ETF，成立三个多月规模增长均超过10亿份。西藏东财中证芯片产业ETF、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF等规模也出现明显增长。

统计数据显示，5月全市场310个有ETF跟踪的股票指数中，中证A50指数相关ETF净流入额合计位居第一，共流入64.48亿元，截至6月5日，首批十只中证A50ETF合计规模超238亿元。其中，摩根中证A50ETF最新规模37.96亿元，在同标的ETF中排名第一。

另一类是红利ETF。日前，南方基金、广发基金、景顺长城基金旗下的中证国新港股通央企红利ETF今日开卖，这也使得正在发行的红利主题产品增至9只，而今年以来成立的红利主题产品已经达到32只。

数据显示，截至5月31日，国新港股通央企红利指数近半年大涨30.87%，相比于同期恒生指数、中证红利指数6.08%、13.19%的涨幅，超额收益明显。在此背景下，景顺长城中证国新港股通央企红利ETF正在发行，力争为投资者准确把握港股高股息国企的长期投资机遇。

新产品以国新港股通央企红利指数为跟踪标的，该指数从港股通范围内选取国务院国资委央企名录中分红水平稳定且股息率较高的上市公司作为成分股，按照过去三年平均股息率高低赋予成分股权重，最终前10大成分股权重超70%，体现出更高红利的特征。

与此同时，红利国企ETF发布第二次分红公告，距离红利国企ETF上次分红不到一个月。该基金的最大特色是“可月月分红”，在符合基金分红条件下可安排收益分配，每年最多分红12次。红利国企ETF每月均会进行月度评估，决定是否将一部分基金的超额收益以现金方式派发给基金投资者。

天气“热”，“迎峰度夏”的电力板块更“热”？

文 达

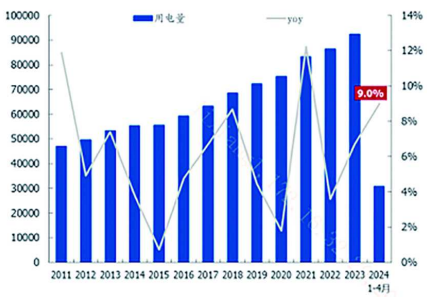
夏季气温逐渐攀升，随着“热浪”袭来，用电问题也受到格外关注。当前各单位在积极备战“迎峰度夏”。

“迎峰度夏”是什么？又会给我们的生活和投资带来哪些影响？一起来看看吧。

【名词解释】迎峰度夏

酷暑难耐的夏季，是全年社会用电的高峰期、生产经营的关键期、电网运行的考验期、自然灾害的频发期。这时，电力系统会采取一系列应对调节措施，全力以赴保安全、保民生、保生产，在电力专业术语上，就是“迎峰度夏”。

图：全社会累计用电量及同比增速



信息来源：国盛证券

Q1：“迎峰度夏”的“峰”有多高？

当前国内用电规模正在逐年攀升。据国家能源局数据，1-4月，我国全社会用电量累计30772亿千瓦时，同比增长9%；规模以上工业发电量达到29329亿千瓦，同比增长6.1%。

2023年夏天，全国最大负荷和日发电量均创历史新高，较2022年峰值高出约5000万千瓦、15亿千瓦时。而在今年夏天，预计最高负荷同比增长超过1亿千瓦。

（信息来源：经济参考报，《迎峰度夏保供电 最高负荷预计增1亿千瓦》；2024.05.31）

Q2：“迎峰度夏”背景下，电力板块有望受益？

电力板块的投资逻辑相对简单，相关企业收入大体就是用电量乘以电价。

?短期来看，当前正值夏季，用电量在持续抬升，而电价的走势也较为稳健，此时电力板块具备一定投资价值。

此外，从中长期维度来看，一方面伴随我国高耗电新兴产业的推进，全社会用电量具有长期增长的动能；另一方面电力市场化改革或将激发行业活力，整体板块有望迎来估值重塑。

产品风向标：我国气象局预计，今年夏季我国大部地区气温偏高。需求旺季来临，电力板块机会多多，投资者不妨关注电力指数ETF（562350）。

（基金有风险，投资需谨慎）