

地方两会进行时

划重点：上海今年这么干！

经济实现 5.5% 增长有底气，上海市市长龚正介绍新招、实招、硬招



严曦梦 记者 宋薇萍 编辑 林坚

上海市第十五届人民代表大会第六次会议1月23日顺利闭幕。之后，上海市人民政府举行记者招待会，上海市市长龚正回答中外记者提问。

龚正说，今年上海市经济增长目标定在增长5.5%左右。尽管困难挑战不少，但是上海经济持续恢复发展的态势没有改变，支撑高质量发展的资源要素条件没有改变。有信心、有底气通过努力实现这一目标，保持经济持续平稳健康发展。关键是稳字当头，稳中求进，进一步把握好工作的时、度、效，全面落实刚刚政府工作报告当中明确的“十个聚力”。

上海证券报记者梳理发现，“十个聚力”的背后，是上海要在制度创新等领域的改革力度进一步深化，新动能新赛道的培育力度进一步加强，人才、平台等要素的集聚能力有进一步提升……

制度引领 推进一批重大改革开放举措

作为国家改革开放的前沿阵地，2022年，上海将继续深化改革开放，在制度创新上实现突破。

其中，浦东引领区建设是一张“王牌”。龚正说，上海明确了“两特四区一中心一样板一保障”的主要任务，加快打造全球产业链、供应链、价值链的重要枢纽。

其中，“两特”就是浦东全域打造特殊经济功能区，适合条件的地方实施综合保税区政策。

“四区”是指上海建设国际金融中心、国际贸易中心、国际航运中心和国际科创中心过程中，浦东要成为核心承载区、核心区。

“一中心”就是要把浦东打造成国际消费中心。

“一样板”是指在现代化城市治理方面，浦东要做好示范。

“一保障”是指重大改革需要法治保障。

龚正说，今年上海要在浦东推进一批

重大改革开放举措；建设一批重大功能性平台，包括建设国际金融资产交易平台，国际油气交易和定价中心等；推动制定一批浦东新区的法规，今年将围绕绿色金融、智能网联汽车等领域，积极配合上海市人大开展立法工作，不断完善与支持大胆试、大胆闯、自主改相适应的法治保障体系。

对于临港新片区，龚正说，今年临港新片区要推进新一轮制度开放，在实施好国家出台的《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》的同时，抓住RCEP生效的机遇，在贸易监管、金融开放等领域实行更大程度的风险压力测试。

制度创新也是长三角生态绿色一体化发展示范区的关键词。截至目前，长三角生态绿色一体化发展示范区已累计形成78项制度创新成果。龚正表示，2022年，示范区将继续坚持制度创新和项目建设“双轮驱动”，争取育出更多“良种”播撒四方。制度创新将突出深化和集成。围绕重点难点问题攻坚克难，努力形成更多更具含金量的制度创新成果。比如，建立人才协同创新引领机制，推动人才跨区域畅通流动等。

项目依托 推动一批重大工程项目建设

为稳定经济发展基本盘提供有力支撑。2022年，上海将推动一批重大工程项目建设。

根据此前规划，2022年，上海要全力落实重大项目年度投资目标，2022年市重大工程计划完成投资2000亿元以上，加快在建项目建设进度，加大计划新开工项目协调力度。

其中，“五大新城”作为上海构建新发展格局的重中之重，今年将实施“十大行动”，重点深化“一城一名园”建设，重点推进“一城一枢纽”。

龚正说，“五大新城”中，每个新城都要建一个三甲医院，每个新城都要有一个大学或者大学校园园区，每个新城都要有一个市级文化体育设施。要向新城倾斜，加

快保障性住房的建设。每个新城环城都要打造一个生态公园带，每个新城都要有一个100公顷以上公园的绿地。

为打造虹桥国际开放枢纽，龚正说，上海2022年要在重大项目加快建设上持续用力。今年将推进金山至平湖铁路线等跨省市项目，还要加快沪苏湖高铁、市域铁路嘉闵线等项目建设，进一步提升虹桥国际开放枢纽交通门户枢纽的功能。

为推动长三角生态绿色一体化发展示范区发展，龚正说，2022年，项目建设要突出集中度和显示度。重中之重就是全力推进“水乡客厅”建设，沪苏嘉城际铁路和淀山湖岸线治理等工程也要实现开工建设。

在住房市场，龚正说，“十四五”期间，上海将建设筹措47万套（间）以上的保障性租赁住房。去年建设筹措了6.7万套（间），今年计划完成17.3万套（间），加起来是24万套（间）。也就是说，用两年时间完成五年任务的一半以上。

新动能提升 走出超大城市数字化转型之路

在产业发展方面，上海既要全力推进集成电路、生物医药、人工智能三大产业“上海方案”，又要加快培育壮大发展新动能，强化新赛道布局 and 终端带动。

发布会上，数字化转型、新能源汽车等城市发展新动能成为高频词。

龚正表示，全面推进城市数字化转型，关系上海全局和长远发展的重大战略。一年来，各领域数字化水平有了很大提升。下一步，上海将聚焦技术创新、场景应用、环境优化，尽快走出一条符合超大城市特点的全面数字化转型之路。

“上海将继续下大力气提升各方的参与度、便捷度、体验度。更加注重市场化力量参与，培育更多有影响力的开放平台，龙头企业、示范园区。同时，推动数字经济、数字服务深度融入生产生活。”龚正说。

同时，上海新能源汽车已进入加速发展的新阶段，正在加快打造具有全球影响力的新能源汽车发展高地。

龚正表示，从产业发展看，新能源汽车

2021年产值突破1600亿元，同比增长200%。到“十四五”末期，上海市新能源汽车产量将超过120万辆，产值突破3500亿元，建成满足125万辆以上电动汽车充电需求的充电网络。

“近期，上海还将出台实施意见，推动充换电基础设施建设。下一步，上海将继续统筹推进技术研发、标准制定、推广应用，数据安全和基础设施建设，在新能源汽车大赛道上，加快培育发展新优势。”龚正说。

聚焦人才 营造“此心安处是吾乡”的归属感

人才是第一资源、第一要素。龚正在发布会上屡次提到人才。他说，上海要聚焦人才关切的落户、居住、医疗、教育等问题，提升服务的精准性、有效性，让各类人才在上海都能够获得“此心安处是吾乡”的归属感。

为打造高水平人才高地，上海将坚持破立并举，着力做好“加减乘除”四个方面的工作：

在激励上做加法，完善揭榜挂帅等激励机制，提升人才的获得感。

在管理上做减法，加大放权松绑的力度，积极稳妥下放岗位设置、职称评审、科研管理等权限。

在扶持上做乘法，整合科创、金融、信息等要素资源，放大对扶持人才创新创业的乘除效应。

在评价上做除法，着力破解“四为”，加快构建以创新价值能力贡献为导向的人尽其才评价体系。

龚正还说，上海要加快打造一流科研队伍，特别是“四支队伍”：国家队，依托国家级科研机构，集聚一流科技领军人才和创新团队；地方队，推动张江自主创新示范区建设，培养科技人才特别是青年才俊；民间队，支持华为青浦研究院等新型研发机构发展壮大，发展高水平研发人才和卓越工程师队伍；国际队，依托世界顶尖科学家联合实验室、外资研发中心等，上海要大力引进世界级的顶尖人才和团队。

可转债站上“历史之巅”

两大推手加码高估值 市场暗流涌动

记者 孙忠 编辑 颜剑

步入新年，A股市场意兴阑珊，可转债市场行情却依然火热。

可转债市场不仅二级市场价格逞强，上市新券也几乎清一色触及涨停“一字板”。

可转债市场估值高企正在引起各方关注。数据显示，可转债市场高估值现象已渐趋明显，不仅绝对平均价格已经逼近150元，同时转股溢价率这一衡量估值的核心指标也冲至35%的高位。

这意味着，可转债估值整体高于正股35%。这是可转债市场历史上罕见的高估值现象。

国内首只可转债基金——兴全可转债基金的基金经理虞森表示，目前可转债高估值在一定程度上体现了供需不平衡，以及市场对于权益市场较高预期。

这也从侧面反映出固收市场正面临“资产荒”的挑战。值得警惕的是，高估值正在降低可转债性价比，也随之带来市场的脆弱性。

估值升至罕见历史高位

2022年初，可转债市场已再无低于100元面值的品种。“很多年没有出现如此高亢的行情了。虽然2015年前后也曾出现过类似的行情，但当时市场容量较小，与如今的市场规模不可同日而语。”一位券商固收首席分析师向记者表示。

在他看来，这个市场正经历一个大时代！可转债价格集体站上面值，背后是整个市场的重心不断在提升。数据显示，最新可转债平均价格为148元，远高于往年。去年年初该数据为128元，而2019年初仅仅为96元。

可转债绝对价格走高，估值指标也在随之高企。目前，整个可转债市场的平均转股溢价率达到了35%。这意味着买入可转债要比买入正股贵35%。转股溢价率是动态衡量估值的典型指标。

这对于很多传统投资者而言，几乎无法下手。市场整体高估值也影响到了新券市场的情绪。从今年上市的多只新券看，转股溢价率高达平均35%。泰林转债上市首日大涨43%，转股溢价率也高达50%。

可转债新券开盘“一字板”几乎成了标配，走出了独立于正股的行情。上周五上市的佩带转债、台21转债均大涨至30%的上涨熔断红线。

受到火热的市场情绪影响，可转债打新投资者逐级增加。数据显示，去年初，仅有700万户投资者参与打新，如今该数字已经升至1100万户。

高估值现象的两大推手

“我们也关注到了这个现象。造成这个现象的本质是可转债规模相对有限。”一位券商固收首席分析师如此表示。

随着2017年再融资政策升级，可转债市场迎来了大发展时期。数据显示，2020年全市场发行了近200只可转债，2021年发行127只可转债，每年融资规模约在2400亿元左右。

尽管这一规模较以往，可谓已相当庞大。但相较于市场巨大的配置需求，仍是供不应求。

近年来，资管产品“固收+”策略盛行，而可转债成了众多固收产品的配置的重要标的。招商证券统计显示，去年三季度，“固收+”产品在基金市场上一枝独秀，存量产品规模达到了2.18万亿元。

所谓“固收+”是指在固收产品基础上，再加入其他相关资产，增强固收产品收益的一种策略。可转债作为股债结合的品种，一向以“上不封顶，下有保底”著称，呈现出低回撤且收益率稳定的特征。因此，在过去的一年中，债券基金成为可转债增持的核心主力。

交银理财研究部副总经理夏鹏飞表示，由于传统债券收益率持续走低，纯债收益很难满足投资者的要求，所以“固收+”产品会配置转债来增厚收益。

博弈策略的进化，也被认为是市场高估值的背后推手。虞森表示，除了理财资金大规模配置“固收+”产品等因素外，可转债高估值也与去年很多可转债选择不提前赎回有关。这导致了高价格高溢价的转债比例有所提升。

可转债均有提前赎回条款。一般而言，当公司股价高于转股价30%持续20个交易日左右，上市公司将有权赎回可转债。“完成赎回，意味着可转债可以摘牌退市。但是去年以来，不提前赎回案例不断增加，这就为资金长期参与可转债投资提供了较为充足的时间窗口。”一位券商固收首席分析师表示。

Wind数据显示，去年一年近100家公司选择了不提前赎回可转债。此前，鲜有这种情形的大面积出现。

高位之下，风险暗藏？

当382只可转债估值处于历史高位之时，不少机构开始担忧潜在的调整。

“100元买入与150元买入，其安全边际不可同日而语。”一位券商固收首席分析师表示，由于高估值的存在，可转债竞争力正在打折扣。

他认为，一方面，随着股市高位震荡，可转债市场波动性有放大迹象。另外一方面，与转债正股相比，其胜率大不如前。如果未来流动性收紧和“固收+”策略失效，可转债高估值有反转的可能。

数据显示，目前可转债市场平均价格为148元。382只可转债中，价格高于120的品种高达292只，而低于120的品种仅有88只。

中金公司认为，尽管可转债可以保持高估值，但也需要尽快兑现高估值背后隐含的高回报。随着临近到期，高价品种转股溢价率最终将趋近于零，高估值将不复存在。

银华可转债基金的基金经理孙慧认为，可转债市场估值本身就是情绪指标，股票上涨的时候，估值很难有效压缩。孙慧认为，可转债高估值何时收敛，以及收敛到什么水平是较难预判的。从经验来讲，估值收敛一般有三个标志，包括纯债收益率大幅上行、资金面持续紧张和股票市场下跌。

汇华理财相关负责人表示，当前的确存在转债估值过高的现象。2021年结构性牛市推升了转债的估值，2022年股市或对市场进行逐步修复。

步入新年，市场对转债的提前赎回已开始紧张。上周，奥瑞金发布公告称，奥瑞转债有可能会触发提前赎回条款。受此影响该公司股价极度敏感，双双走弱。

定目标：福建将着力打造数字经济新引擎

记者 邱德坤 编辑 祝建华

1月22日，福建省十三届人大六次会议开幕，福建省代省长赵龙在作政府工作报告时表示，初步统计，福建省2021年地区生产总值为48810亿元，新增上市企业19家。2022年，福建省预期目标地区生产总值增长6.5%，在实际工作中争取更好结果。

从创新能力来看，福建省科技创新平台建设取得重大突破。2021年，福建省国家高新技术企业达6485家，新增国家级专精特新“小巨人”企业104家、制造业单项冠军10家。赵龙称，2022年，福建省将高水平建设创新型省份，通过实施创新主体孵化行动，用好科技创新引导基金，大力扶持首台套重大技术装备研发和推广应用，完善高新技术企业成长加速机制，力争国家高新技术企业突破9000家。

从制造业高质量发展来看，福建省2021年规模以上工业增加值增长9.9%、利润总额居全国第5位，营收超百亿元工业企业突破50家、18家企业入选中国500强、6家企业入围世界500强，宁德时代动力电池出货量全球第一，福耀玻璃荣获中国质量奖，实现了福建制造业零的突破。

赵龙称，福建省2022年将实施产业基础再造工程、制造业核心竞争力提升行动，组织实施10项以上省级重大科技专项，着力打造电子信息、先进装备制造、石油化工、现代纺织服装等万亿级支柱产业。

此外，福建省将全力发展数字经济、海洋经济、绿色经济、文旅经济，为其高质量发展培育新的增长极。以数字经济为例，福建省2021年数字经济增加值2.3万亿元，2022年将深入实施数字经济创新发展工程，实现数字经济增加值2.6万

亿元以上。

赵龙表示，福建省在2022年将着力打造数字经济新引擎，坚持把数字福建建设作为基础性先导性工程，加快建设国家数字经济创新发展试验区，办好第五届数字中国建设峰会暨第二届数博会。

赵龙进一步表示，福建省2022年将推动数字产业化，新布局推广一批5G网络、数据中心、物联网、工业互联网、人工智能、区块链等新型基础设施和应用，打造一批数字产业化公共支撑平台，培育扶持一批数字化龙头企业；推动产业数字化，促进数字技术与实体经济深度融合，大力拓展数字技术应用场景和产品服务。

在全面深化改革扩大开放方面，赵龙称，福建省2022年将着力推进重点领域改革，探索集体经营性建设用地入市试点工作，完成国企改革三年行动任务。同时，福建省将推进民营经济高质量发展，全面