

# 年内395家公司重要股东增持182亿元 新证券法细化股东增持信披要求

■本报见习记者 吴晓璐

今年以来，A股受疫情影响走势波动加大，但是基于对公司的看好，多家上市公司重要股东对公司股票实施增持。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计发现，以增持变动截止日期计算，截至3月16日，年内395家A股公司获重要股东(包括公司、高管和个人)增持，合计增持市值182.49亿元。

从增持金额来看，中国平安、邮储银行和上海银行获股东增持金额较高，分别为46.03亿元、25.68亿元和

18.19亿元。其中，中国平安的员工持股计划购入金额最高，中国平安保险(集团)股份有限公司2020年度长期服务计划购入4975.93万股，合计金额39.66亿元。从行业来看，非银金融(申万一级，下同)、银行和公用事业行业获增持金额较高。

据记者梳理，有27家上市公司获得实控人增持力挺。今年以来，中国邮政集团有限公司对邮储银行实施3次增持，合计增持金额为25.68亿元，在实控人中增持金额最高。其次是华谊兄弟实控人王忠军，增持华谊兄弟2.43亿元。

新时代证券首席经济学家潘向东

对《证券日报》记者表示，股东通过增持上市公司股票，一是显示对企业未来增长的信心；二是有助于稳定股价，维持资本市场稳定，恢复资本市场融资功能；三是在重大外部冲击条件下，有助于释放市场底部信号，提振投资者信心。

3月1日实施的新证券法，对上市公司股东增持的信披也做了更加细化的要求。投资者或与他人共同持有上市公司已发行的有表决权股份达到5%后，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例每增加或者减少1%，应当于次日通知上市公司，并予公告，并披露增持资金来源。若违反

规定买入上市公司有表决权的股份的，在买入后的36个月内，对该超过规定比例部分的股份不得行使表决权。

据记者统计，新证券法实施半个月以来，截至3月16日，已经有47家上市公司披露了持股5%以上股东、实际控制人增持或减持股份超过1%的公告，此类公告的频率明显增加。

据记者梳理，截至3月16日，年内36位股东(包括实控人)累计增持上市公司股份占总股本比例超过1%，11位股东累计增持股份占比超过2%。“新证券法增加了股东增持信披

公告的频率，明确了违反信披义务的后果。这有利于规范恶意收购行为，同时有利于中小股东利益的进一步保护。”中国银河证券首席经济学家刘锋对《证券日报》记者表示，同时，新证券法进一步明确，将增持资金来源作为需要公告的内容。

“新证券法加强和完善了上市公司信息披露制度，尤其是5%以上股东增持方面需要明确资金来源，从而优化上市公司质量，实现资本市场优胜劣汰和良性循环。”潘向东表示，另外，加强信息披露，还有助于加强对投资者的保护，从而吸引更多长线资金，增强资本市场内在稳定性。



主持人寇迪：当前，各省市为促进复工复产出台了一系列支持政策。今日本报多角度聚焦复工复产进程，从物流行业、重大项目、疫情防控、生猪养殖等角度，采访专家学者进行多维度解读。

## 各地支持企业发展政策再加码 物流业复工复产跑出“加速度”

■本报见习记者 昌校宇

随着全国大部分地区疫情趋于稳定，加之各省市相关扶持政策不断出台，各行各业复工复产正紧锣密鼓推进，物流业复工明显提速。

3月17日，《证券日报》记者了解到，乌鲁木齐市出台的《应对新冠肺炎疫情支持企业发展的十七条措施》中提到，为降低企业生产经营成本，今年2月份至4月份，大型企业减半征收养老、失业、工伤保险费的单位缴费部分；2月份至6月份，全市所有中小微企业全额减免养老、失业、工伤保险费的单位缴费部分。今年全市企业可适当降低住房公积金缴存比例，最低可降低至5%；上半年可缓缴住房公积金。

百世集团市场部工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示，“《应对新冠肺炎疫情支持企业发展的十七条措施》公布了五险一金费用减免返还、低息贷款及补贴等措施，有力支持物流企业复工复产。据部分统计数据，仅租金一项，就预计为百世新疆分公司每月减免数十万元。此外，除了乌鲁木齐市，杭州等城市也针对物流企业给出了社保减免等举措，预计整体为百世集团每月减免百万元费用，极大地缓解了我们的资金压力，也助力我们跑出复工复产‘加速度’。”

同样因当地政策获益的还有满帮集团，其相关负责人对《证券日报》记者表示，“作为贵州省本土大数据和数字经济代表性企业，我们之所以

能够实现快速、平稳、有序的复工复产，主要得益于贵阳市政府科学的防控措施以及政策支持。”

2月11日，贵阳市人民政府发布的《关于疫情防控期间支持企业稳定发展若干措施的通知》提到，优化政务服务，科学运用大数据监测手段，搭建贵阳市企业复工复产申报备案登记平台和企业员工健康状况监测平台，推动企业有序复工复产。市直行业主管部门负责统筹行业内企业物流需求，联动交通交警部门采取定点、定车、定人等方式建立运输顺畅机制，确保有关运输车辆正常运行。

满帮集团相关负责人表示，一方面，满帮集团在政府指导下，结合企业自身情况，运用大数据监测的手段，在复工复产期间每天在线上对集团员工进行

健康监测，引导员工积极填报健康数据，在保证员工健康的同时，也进一步确保集团工作可以良好有序开展。另一方面，满帮集团平台上有700万个卡车司机注册会员，满足他们的运输需求也是集团工作的重点之一。在复工复产的关键期，满帮集团除了不断优化产品功能，提供更好的线上服务外，也在积极配合政府，确保卡司机的货运之路更加顺畅。

针对新政策、新方案，苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示，全国层面的若干政策具有较好的实际效力。其中，较为重要的是相关税费的减免，包括所有车辆通过收费公路全部免费，直至防疫工作结束；物流企业增值税减免；降低港口相关费用；航空相关费

用减免；复工复产用电折扣等。另外还有对疫情防控中的重要物流企业开展融资补贴，如低息专项贷款、贷款贴息、疫情防控债等。这些都可在全国进行推广，不同省市对上述政策的执行力度不同，有些省市在上述政策的基础上又给予附加补贴和支持。

对于加快物流业复工复产的支持政策，陶金还提出两个方面的建议：“首先，物流业不同细分领域复工复产情况不同。目前来看，快递业复工复产情况较好，整车和零担行业的复工复产有待进一步提高。因此，应加大对整车和零担行业复工复产的支持。其次，在湖北地区疫情稳定可控的情况下，应给予湖北地区物流企业更大的直接补贴和激励，以扫清物流企业的复工障碍。”

## 疫情防控债已发行2385亿元 多家房企参与其中

■本报记者 包兴安

《证券日报》记者根据东方财富Choice统计发现，截至3月17日，名称中带有“疫情防控债”标识的债券已发行293只，发行规模合计达2385亿元。其中南山开发、兰州建设等10多家房企发行了疫情防控债。

巨丰投顾高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者表示，目前来看，市场发行的疫情防控债相对较多，为疫情提供了短期资金，也为金融市场带来了更多的投资渠道。

从期限看，上述293只疫情防控债中，期限在一年及以下的有148只，占比50.5%。从利率来看，债券发行利率大都相对较低，有部分债券利率甚至创下近几年新低。例如，3月13日，进出口银行作为独家主承销商，以除全部承销手续费的方式为湖北能源成功发行2020年度第一期超短期融资券(疫情防控债)，总金额6.5亿元，期限270天，票面利率2.55%，创下了湖北能源三年来同品种最低票息纪录。

值得注意的是，疫情防控债“绿色通道”开放以来，多家房企纷纷发行疫情防控债。上述293只疫情防控债中，中南建设、兰州建设、珠江实业、首创股份、华发集团、中南建设、首创股份等10多家房企发行了疫情防控债。

“疫情防控债受政策扶持力度较大，监管部门建立了‘绿色通道’，符合要求的房企自然不愿错过这次融资机会。就房企企业来看，普遍存在资金压力，房企发行疫情防控债有助于改善资金面，但并非所有房企都能够得着发债门槛，对于部分符合疫情防控债申报条件的房企来说，此时增加资金渠道无异于雪中送炭。”诸葛

找房市场研究员姜国君对《证券日报》记者说。

从募集资金用途看，债券资金计划用于相关防控疫情、补充其他流动性或营运资金、“借新还旧”。其中企业用于相关防控疫情的资金只占一部分(交易所、银行间交易商协会等均规定用于疫情防控的金额占当期发行金额不低于10%)。

例如，珠江实业债券募集说明书显示，本期拟募集资金15亿元，其中1.5亿元用于补充集团本部及下属子公司因防控疫情等原因而支出的流动资金；13.5亿元用于补充施工总承包与工程服务、物业经营管理及旅游酒店等非房地产业务板块日常经营活动所需营运资金。

中南建设债券募集说明书显示，本期债券发行规模不超过17亿元，其中拟用于不低于1.7亿元(10%)用于支持疫情防控相关业务，包括专项用于建设医院PPP项目，以支持项目当地医疗卫生基础设施建设，增强项目当地防御疫情的能力等；其余募集资金用于偿还投资者回售的“18中南01”公司债券。

朱华雷认为，房企发行疫情防控债，一方面可以解决短期融资，另一方面可以补充资本流动性，维持正常的运营和还款。由于疫情防控债具备“审批快、利率低”等特性，因此被许多房企看好，同样也受到市场投资者青睐。

姜国君表示，房企发行疫情防控债对整个房地产行业的影响有限。目前楼市呈现逐渐回归常态的趋势，房企还是要抓市场回款才能从根本上解决问题。此外，从部分房企受益于疫情防控债的情况看，业务多元化能使资源更广，所获得的支持也会更多，这也是房企转型过程中需要思考的问题。

## 发改委积极推动重大投资项目开复工 加快5G网络等新基建建设进度

■本报记者 苏诗钰

3月17日，国家发改委召开新闻发布会，介绍宏观经济运行情况。从投资复工情况来看，疫情发生以后，按照党中央、国务院的部署，国家发改委会同各地方和有关部门积极开展投资各项工作，主要包括多次召开全国电视电话会议，专门印发通知，要求各地在确保疫情防控到位的前提下，积极有序地推动项目开复工。

投资项目审批方面数据显示，今年前2个月，国家发改委共审批核准固定资产投资项目19个，总投资1853亿元，主要集中在交通、高新技术等行业。

国家发改委投资司副司长刘世虎在发布会上表示，为应对疫情对投资运行的影响，国家发改委聚焦补短板等重点领域，选准投资项目，充分发挥有效投资关键作用。具体来说，就是加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设，重点加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入，加强脱贫攻坚、交通能源、重大水利、农业农村、生态环保、市政设施、社会民生、城镇老旧小区改造等补短板领域建设；加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，更加注重调动民间投资积极性。

值得关注的是，“新基建”概念曾被国家各部委多次提及。财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示，当前，我国经济正处在从高速增长转向高质量发展的阶段，地方政府以新消费和有效投资带动各行各业均衡发展、全面升级已成为必然的路径，故而产业配套和基建都面临向高水准服务模式转型的整体诉求。所以，新基建



就成为促成服务，乃至经济动能转换的关键要素。当然，因为新基建项目单体的投资体量较小，所以其对地方投资增长的直接贡献有限，而是重在与各类产业协同配合，以新的服务帮助企业提升生产效率，进而带动地方经济发展模式向高质量层级飞跃。此外，参与新基建项目建设、运营的公司以民企居多，大力发展新基建也有利于扶持科技型民企的业务发展，让企业可以保持相对稳定的收益。

唐川表示，新基建的全面推进，关键之处在于政策支持和资金支持。在政策层面，除了需要引导地方政府全面了解新基建的功能和重要性，也可以在项目立项、PPP管理领域为新基建项目提供优惠政策倾斜，以加强社会资本投资新基建的意愿，提升项目的落地效率。在资金支持层面，除了引导银行等金融机构对参与新基建的高新技术企业提供更为全面的配套资金之外，针对新基建，在专项债、ABS、REITs等工具的使用过程中提供政策倾斜

也会是比较好的促进方式。

刘世虎表示，国家发改委将会同有关方面，积极采取措施，应对疫情影响，努力扩大有效投资，提高投资效益，推动稳投资各项政策措施落地见效，充分发挥有效投资关键作用。一是

是在确保疫情防控到位的前提下，坚持分类指导、分区分级施策，积极有序推动重大投资项目开复工，协调解决在用工、运输、原材料等方面的困难和问题；二是进一步优化投资结构，抓紧准备专项债券项目，支持有一定收益的基础设施和公共服务项目建设；四是加大投资审批制度改革力度，加强投资项目在线审批服务，加快推进重大项目前期工作；五是按照“资金跟着项目走”、“要素跟着项目走”的原则，协调加强资金、用地等要素保障，确保建设项目扎实推进。

唐川表示，新基建的全面推进，关键之处在于政策支持和资金支持。在政策层面，除了需要引导地方政府全面了解新基建的功能和重要性，也可以在项目立项、PPP管理领域为新基建项目提供优惠政策倾斜，以加强社会资本投资新基建的意愿，提升项目的落地效率。在资金支持层面，除了引导银行等金融机构对参与新基建的高新技术企业提供更为全面的配套资金之外，针对新基建，在专项债、ABS、REITs等工具的使用过程中提供政策倾斜

## 富时罗素提升A股权重 将再分两步走

■本报记者 孟珂

3月17日，记者从富时罗素官网获悉，中国A股最后一批纳入指数将分两步实施，这样给市场参与者带来的风险可能会大幅下降。“两步走”即：最后一批纳入规模的四分之一在2020年3月份实施，剩余四分之三将与2020年6月份的指数评估进一步实施。

按照原计划，富时罗素将A股纳入其全球股票指数体系，共分三步，分别在2019年6月份、9月份和2020年3月份；这三步实施后，A股纳入比例将分别为可投资部分的5%、15%、25%。

《证券日报》记者梳理发现，富时罗素此前两次提升A股权重时，都带动了大量北向资金流入以及概念股上涨。东方财富Choice数据显示，2019年6月21日，A股首次纳入富时罗素指数调整生效日当日，北向资金净流入73.31亿元，当周北上资金净流入近200亿元。同年9月20日收盘后，富时罗素指数再次提升A股权重，当日北向资金净流入148.62亿元。

“参考前两次的情况，此次提升A股权重对大盘在短期内有一定提振效果。”中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示。

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示，本次富时罗素提升A股权重短期内可以与外资流出进行适当对冲，对A股当前的走势也有一定的提振作用。

李湛表示，目前，MSCI指数中所有大盘A股的纳入因子为20%，标准普尔全球指数体系中A股的纳入因子为25%，富时罗素指数A股的纳入因子也将提升至25%，A股对于外资的准入便利性不断提升。未来国际指数对A股提升纳入比例的步伐将继续，不断推动A股的国际化进程。

谈及进一步加快A股对外开放进程还需完善哪些措施？李湛认为，一方面，监管层应进一步积极推进资本市场深化改革，扩大境内外资本市场互联互通，增加境外长期资金投资境内市场渠道，进一步引入外资“活水”。另一方面，要加强对A股市场的监管制度建设，避免外资冲击中国证券市场，有效防范金融风险。

何南野建议，一是进一步放开金融领域对外资的有关约束和限制，积极引导外资金融机构在中国设立全资或控股子公司。二是进一步完善外资进出的渠道，便利外资的流动。三是进一步完善资本市场规则体系建设，打造一个更加市场化、透明化、法治化、有活力、有韧性的资本市场。

## 降准落地释放更多流动性 专家建言防范资金 违规进入房地产

■本报记者 刘琪

日前，普惠金融定向降准正式落地，释放长期资金5500亿元。

本次定向降准符合货币政策加大实体经济支持力度的基调，华泰证券研报认为，本次降准之前监管层已经多次释放信号。首先，普惠金融考核定向降准是年初的“规定动作”；其次，近期资金面出现小幅波动，海外金融市场波动对国内金融市场出现了传导，从全球央行协同及确保国内流动性稳定角度看，定向降准有必要性；再次，本月LPR报价在即，此次降准落地是在报价之前，有助于引导预期，为银行降低成本，从而带动LPR继续下行。

“今年年初已启动降准，LPR的利率也在下行，加上本次降准的落地，充分显示出本轮流动性宽松的周期会被进一步拉长。”上海迈柯荣信息咨询董事长徐阳在接受《证券日报》记者采访时表示，在保持流动性合理充裕，货币信贷、社会融资规模增长的同时，货币政策会延续稳健实体经济融资成本这一主线。

据国家统计局发布的2020年2月份70个大中城市商品住宅销售价格变动情况显示，2月份，70个大中城市房地产市场价格指数中有落。新房、二手房房价上涨城市数量环比均大幅减少。特别是二手房价格指数环比涨幅在连续58个月为正后，2月份首次转负。

而此次定向降准的实施是否会影响到房地产行业有所影响？易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，历次降准实际上都对房地产市场产生不同程度的影响。当前降准政策释放了更为宽松的流动性，使得商业银行信贷的额度更为充足，而结合此前的LPR改革，应该说贷款市场的资金额度和利率等都处于非常好的状态，对于房地产市场的发展也有积极的作用。

严跃进表示，商业银行信贷的额度增加，客观上使得降低首付的动机更大。由于房地产信贷资产是比较优质的资产，从银行对冲不良资产的角度看，客观上会强化对房贷的发放，尤其是通过降低首付的做法来促进更多房贷业务的形成。同时，贷款的利率会进一步下调，降准为商业银行提供了更多的资金和流动性，所以客观上在贷款方面也有主动降低利率的可能，或者说近期购房方面的折扣和优惠力度会加大。

“在房地产贷款后续业务操作中，防范资金违规进入房地产也变得很关键，比如说首付贷方面近期存在蠢蠢欲动的可能，后续要防范此类违规放贷的做法，进一步把房贷资源投入到合理的住房消费需求中。”严跃进表示，每次货币政策调整的时候，房屋销售市场容易躁动，所以近期也要防范价格炒作，尤其是要防范乱涨价等行为，进一步促进房地产市场的平稳健康发展。

## 财政金融支持多管齐下 促进生猪生产保供应

■本报记者 刘萌

“从当前看，农业的生产形势还是不错的，包括生猪的存栏和出栏环比都在上升，生猪价格出现高位回落趋势，2月下旬和2月中旬比，生猪价格环比下降了4.6%，3月上旬和2月下旬比，又下降了1.3%。所以，猪肉的价格总体呈现高位回落的趋势。”国家统计局新闻发言人毛盛勇3月16日就今年前2个月国民经济运行情况答记者问时表示。

为引导民营企业发展生猪生产

及相关产业，促进生猪产业高质量发展，国家发展改革委、农业农村部近日联合发布《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》，从加大政策扶持力度等方面出台了16条措施，明确在做好新冠肺炎疫情防控的同时，鼓励各地采取针对性措施解决难点堵点，推动生猪养殖及相关企业尽快复工复产。

“稳定猪价的关键是要进一步提高生猪产能，而目前我国生猪养殖市场仍以中小散户为主导，抗风险能力较为脆弱。支持民营企业发展生猪生产及

相关产业，一方面能强化生猪市场供给，另一方面也可以促进生猪的规模化、专业化养殖，进而增强抵御市场风险的能力。”苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者梳理发现，近期，河南、江苏、湖南等多地针对生猪养殖出台财政和金融保险政策支持政策，并在疫病防控、支持种猪循环等多方面采取有效措施。

“在各省市政策支持下，生猪生产相关企业复工复产做出了积极贡献。例如，河南正阳县作为‘全国生

猪调出大县’，在解决生猪饲料、屠宰、流通等企业复工相关问题上实现了全省统一调度，通过在各个乡设立企业联络员，提供全天候服务解决企业复工复产问题。目前河南省生猪生产上下游的饲料企业和兽药企业产能已恢复到88%以上，屠宰企业复工率达到了90%。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示，在各地生猪扶持政策大幅加码的情况下，目前生猪生产呈现向好趋势，全国各地生猪养殖龙头企业产能继续扩大，各地生猪养殖上

下游企业产能恢复也在提速。

盘和林表示，受疫情影响，各省市生猪生产企业面临一定经营困难，因此为相关企业提供资金扶持、信贷支持、减税降费等各项政策，不失为解决企业困难、帮助其渡过难关的有效举措。例如黑龙江提出出栏2万头猪奖励60万元的政策，河南、海南、吉林等地也都出台了针对性的政策，通过提高补贴等措施鼓励生猪养殖。除了现金奖励，各省市还积极为相关企业提供信贷支持、防疫支持、绿色通道以及指导服务等。