



新华通讯社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号  
xhszzb中国证券报  
App

## 中國証券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 52 版  
本期 68 版 总第 7729 期  
2020 年 3 月 4 日 星期三

中国证券报微博

## 国务院部署推动物流业加快复工复产

阶段性加大减税降费力度 尽快出台收费公路免费通行后续支持保障政策

□新华社北京3月3日电

国务院总理李克强3月3日主持召开国务院常务会议,部署完善“六稳”工作协调机制,有效应对疫情影响促进经济社会平稳运行;确定支持交通运输、快递等物流业纾困困难加快恢复发展的措施;决定加大对地方财政支持,提高保基本民生保工资保运转能力。

会议指出,按照党中央、国务院部署,统筹推进疫情防控和经济社会发展,必须更有针对性加大稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作力度,更有效应对疫情对经济运

行的影响。要充分发挥宏观政策、外贸外资、金融稳定协调机制作用,及时出台有力有效的应对措施,增强内生动力,努力保持全年经济运行在合理区间。

会议指出,推动交通运输、快递等物流业加快复工复产,实现稳定发展,既能为疫情防控提供有力支撑,又能畅通经济循环,满足民生需要。为此,一要分区分级精准有序引导相关企业复工,取消不合理复工审批。协调保障好复工所需的口罩等防疫物资。各地要对邮政和各種所有制快递企业给予一视同仁的通行便利,推动打破乡村、社区“最后一公里”

通行和投递障碍,将智能投递设施等纳入城乡公共基础设施建设范畴。二要阶段性加大减税降费力度。在一定期限内继续实施去年底到期的大宗商品仓储用地城镇土地使用税减半征收政策。3月1日至6月30日,免收进出口货物港口建设费,将货物港务费、港口设施保安费等政府定价收费标准降低20%,取消非油轮货船强制应急响应服务及收费。6月底前,减半收取铁路保价、集装箱延期使用、货车滞留等费用。降低部分政府管理的机场服务保障环节收费。对疫情防控期间执行应急运输任务的交通运输、物流企业,属于政府购

买公共服务的,各级财政要给予补偿。三要鼓励保险公司通过延长保险期限、续保费用折扣等方式,适当减免疫情期间停运的营运车辆、船舶、飞机保险费用。收费公路免费通行期间,对经营主体金融债务还本付息存在困难的,引导金融机构给予延缓付息、本金展期或续贷等支持。采取切实举措使货车司机从免收通行费中受惠。鼓励各地采取阶段性减免“份子钱”等措施,帮助出租汽车司机渡过难关。尽快出台收费公路免费通行的后续支持保障政策。

会议指出,支持基层政府保基本民生、保工

资、保运转,是保障群众切身利益的基本要求,也是推动政府履职和各项政策实施的基础条件。会议确定,一是阶段性提高地方财政留用比例。3月1日至6月底,在已核定的各省份当年留用比例基础上统一提高5个百分点,新增留用约1100亿元资金,全部留给县级使用。二是加快下达转移支付资金,指导各地优先用于疫情防控和“三保”支出按时足额支付。有缺口的地区一律要调减其他项目支出。三是进一步压减一般性支出,除疫情防控需要外,严控新的增支政策。

会议还研究了其他事项。

## 解码A股“钱潮”:大类资产轮动开启新周期

□本报记者 张凌之 林荣华

3月2日,一则FOF发行“爆款”的消息震动了基金业——限售20亿元的兴全优选进取三个月持有期混合型基金中基金(FOF)确认配售比例为17.65%。以此推算,3月2日一天,这只新FOF吸金113.29亿元。

这个现象让上海某大型基金公司市场部负责人张婷(化名)难以理解。“FOF买的是基金,不是直接买股票,竟然也有百亿资金抢购,只能说投资者真的是有些疯狂了。”她对中国证券报记者说。

投资者的这股狂买劲儿不理智?多数人惊叹之时,基金经理已接受了一个事实:境内大类资产配置向A股轮动刚刚开始,且正处于从被动向主动的良性演进之中。这即是A股资金面“钱潮”滚滚的真实密码。

## 权益为王新气象

春江水暖“基”先知。2020年的头两个月,新基金发行的主战场迅速从固收产品转换成权益产品。

Wind数据显示,截至2月底,今年以来新成立基金149只,发行份额达3164.23亿

份,其中股票型基金和混合型基金的发行份额合计占比高达71.68%,权益类基金产品成为发行市场当之无愧的王者。

数据对比会更直观地反映出权益为王的新气象:2019年前2个月共有115只基金成立,合计发行份额仅有832.62亿份,远低于2020年同期;而统计2019年新基金发行中权益产品的结构,2019年股票型基金和混合型基金发行份额合计占总发行份额的35.88%,也远低于今年以来的同类占比。

但权益热卖、爆款频出,释放出什么样的信号?张婷告诉中国证券报记者,在与销售部门的沟通与和部分投资者的直接接触中,她明显感觉到,多数客户并非为短线客或新手,他们对市场的认知和对长期投资思路的认可是入市主要原因。“在对A股前景看好的大背景下,爆款基金向更多公司蔓延,这不像短线交易者的行为。”张婷说。

## 两大核心变量

在外界眼里,资金看好A股,似乎是被短期财富效应吸引而来,搏杀的是短期暴涨的收益。但在部分基金经理眼里,两大核心变量的触发才是今年以来资金进入A股的根本原因。

第一个核心变量是大类资产配置轮动启动新周期,而A股将在新周期中扮演重要角色。博道基金投资部副总经理张迎军认为,过去两年中,随着房地产、信托等类别资产增长分别见顶回落,境内居民大类资产中长期重新配置的时间窗口正在打开。“境内的大类资产向A股转移只是刚刚开始。未来境内资产向股市转移可能会有两个特征:这是一个被动行为,因为其他类别资产回报率不高;如果参与者利益趋于一致,有可能形成长期牛市。”张迎军说。

第二个核心变量是在科创板出炉的背景下,A股增量上市公司与中国经济转型趋势愈发一致,投资A股与投资未来的两条线渐行渐近。上海某大型基金公司的研究部负责人向中国证券报记者表示,中国经济转型已启动多年,但A股市场存量资产中,多数是传统行业,这使得A股的投资吸引力下降。随着越来越多符合经济转型方向的企业上市,尤其是在科创板试点注册制之后,这类公司权重不断增加,股市吸引力会大幅提升。

“从结构看,符合经济转型方向的领域都走出了独立行情,例如曾经的苹果产业链、新能源等,这充分说明A股只有不断提升面

向未来的上市公司占比,才有可能启动真正意义上的牛市。”该负责人说,“而在这个趋势正在强化。”

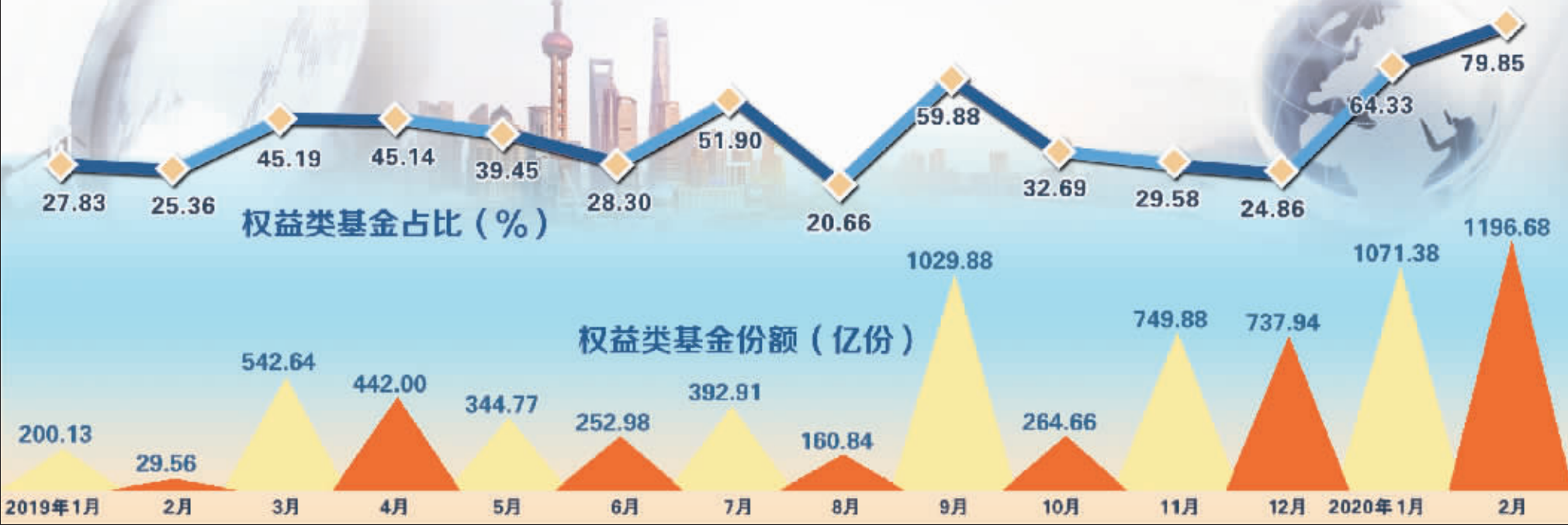
## 更注重长期业绩

虽然A股“钱潮”滚滚,但公募基金业却一改以往借机“大规模”的思路,开始权衡规模与持有人利益的匹配,将“长钱”作为服务对象。

针对近期部分基金限售、限购的现象,私募排排网研究员刘有华表示,限制规模,首先是担心大量的申购造成规模的失控,导致远远超过产品募集计划的情况发生,将对产品的投资环节造成一定影响。其次,为了公平起见,在控制规模的背景下,采用配售机制,是为了保证每位投资者公平的最好措施。

刘有华表示,目前市场上的明星基金效应非常明显,造成明星基金经理管理的新产品扎堆发行的现象。一般认为,规模和业绩不可并存,在基金认购热潮下,让基金公司不得不在业绩和规模上作出二选一的决策,越来越多的基金发行时限制规模,这是一件好事,说明国内基金行业越来越成熟,并且基金公司变得更加注重长期业绩,是对投资人利益的一种保护。

新华社图片 数据来源/Wind 制图/韩景丰



## 复工复产进行时

## 微信视频放贷款 邮储银行力保春耕春种

□本报记者 欧阳剑环

疫情防控期间出行不便,农业生产需要农资怎么办?只需一部手机、十几分钟,邮储银行信贷经理便可通过视频在线支持农户。为了不误农时,邮储银行在做好疫情防控的同时,积极通过线上线下多种方式,加大涉农贷款投放力度,全力保障农副产品生产和春耕备耕农资需求。

## 线上贷款力保春耕春种

一年之计在于春,防疫不能松劲,春耕同样不能耽搁。

日前,邮储银行鸡西虎林市支行信贷客户经理焉云云接到当地云山农场老客户孙汉成打来的电话:“焉经理,我这限行了,没法去行里办手续,今年种地的贷款还能有吗?”

对于孙汉成这种资质好、信用好的客户,邮储银行黑龙江省分行此前上线了大数据金融产

品“垦区极速贷”,不用出门也能贷款。焉云云打开微信视频,指导孙汉成用邮储银行手机银行进入“极速贷”申请入口,根据系统提示做了身份信息验证,两人一边聊着春耕生产的其他准备,一边完成系统在线申报、审批。前后20分钟不到,孙汉成成功获得11万元授信额度。

疫情防控期间,邮储银行黑龙江省分行借助多年积累的垦区农户信用数据成功开发的“农垦极速贷”“垦区合作贷”等产品得到有力推广。2019年11月至2020年2月初,该行累计为垦区农户线上发放春耕、备耕资金近11亿元。

为加强农村地区疫情防控相关金融服务,邮储银行大力引导客户使用线上贷款,加强涉农贷款投放力度。邮储银行今年已提供100多亿元信贷资金支持春耕备耕。对于无法通过线上渠道申贷的“三农”客户,邮储银行及时调整业务流程,采取非现场申请、调查等方式授信。例如,视情况采取视频、电话、查询征信记

录、查询第三方信息等非现场调查方式,了解客户资金需求、还款来源等情况。

## 绿色通道发放“三农”贷款

人误地一时,地误人一年。种粮大户杨伟光在浙江省台州市椒江区章安镇柏树里村、蔡村承包了625亩土地种植水稻,还成立了“伟光家庭农场”。按照往常,春节一过他要开始忙着春耕生产,但由于要购置种子等春耕物资,购货资金不足让他焦虑万分。得知这一情况后,邮储银行浙江省台州市椒江区支行启动绿色通道,当天就为杨伟光完成30万元信贷审批。

为进一步做好疫情防控时期的“三农”金融服务工作,邮储银行优化业务流程、开通绿色通道,对于疫情防控相关“三农”贷款采用特事特办、急事急办的原则,第一时间审批,第一时间放款。

主营粮食作物、农副产品生产与批发销售

的福建省某农业科技有限公司,由于受到疫情影响,生产线停工、产品运输受阻,急需一笔资金用于其自主品牌大米的生产销售。了解到这一情况后,邮储银行厦门市思明区支行营业部立即启动贷款审批绿色通道,信贷客户经理第一时间受理该笔贷款,确定用款方案。经核验其公司账户网银流水、近期订单稳定正常,且客户征信符合邮储银行续贷标准后,信贷经理于当日上报分行信贷工厂审批,在一天内完成了435万元贷款的发放。

## 守护“米袋子”“菜篮子”

为打赢疫情防控阻击战,货足价稳的农副产品必不可少。邮储银行全力支持保障“米袋子”“菜篮子”,围绕粮油、蔬菜、肉蛋奶等居民生活必需品的生产、流通、供应等环节,主动对接相关融资需求,优化贷款流程,降低企业融资成本。(下转A02版)

## ■ 今日视点

## 政策利率调降窗口开启

□本报记者 张勤峰

一天之内,三家海外央行宣布降息。没有预热,新一轮宽松浪潮扑面而来,降息成为普遍选择。这与国内支持经济发展、压降融资成本的货币政策诉求不谋而合,而近期市场利率常态化低位运行已为政策利率适时调降做好铺垫,公开市场操作继续“降息”内外条件已成熟。

为应对疫情给经济增长带来的不确定性,全球央行已走在新一轮宽松道路上。3月3日,在澳大利亚和马来西亚率先扣响降息“扳机”之后,美联储等本月例行议息会议召开就紧急宣布降息50个基点。一天之内,三家海外央行采取行动绝非偶然,周内加拿大央行降息几乎板上钉钉,降息潮已然来袭。稳定人民币汇率、实现对外均衡的压力得以舒缓,而加强与海外宏观政策协调的需求逐渐上升,我国实施更加灵活适度的货币调控的外部条件趋于改善。

再看国内,疫情防控与稳定经济社会发展的突出压力化作宏观政策逆周期调节的现实动力。稳增长已被置于更加重要的位置,稳健的货币政策突出更加灵活适度,降成本这条长期主线得到进一步彰显。

疫情发生以来,央行加大逆周期调节力度,出台了一系列政策措施。特别是春节过后央行在创纪录开展逆回购操作投放流动性的同时,调降操作利率,公开市场操作量增价降,成为突发形势下货币政策实施应急干预、稳定经济金融的标志性动作。

近期,央行逆回购交易“一追一赶”,随着央行逆回购不断到期,春节后央行通过公开市场操作投放的短期流动性已基本收回。然而,货币市场利率持续低位运行,与公开市场操作利率的倒挂格局几成常态。3月3日,银行间市场7天期回购利率(DR007)再度跌破2%,比7天期央行逆回购利率低40个基点以上;上个月DR007的均值水平为2.17%,也比央行逆回购利率低20个基点以上。这一现象既反映在节后现金回笼等因素支持下,流动性仍旧维持合理充裕,也表明市场对利率中枢水平继续下移存在预期。

上个月,公开市场操作利率与贷款市场报价利率(LPR)的联动下降,进一步证明了政策利率在引导市场整体利率水平下降中的基础性作用。央行有关负责人日前表示,未来将继续保持流动性合理充裕,通过政策利率的引导作用让整体市场利率继续下行,降低企业的融资成本。

目前来看,在全球主要央行降息或可能降息的氛围中,适时适度调降政策利率不失为较好选择。而近期货币市场利率持续低于公开市场操作利率,也为后者的“削降”铺平道路,月内公开市场操作继续“降息”的可能性不小。