

进一步扩大投资范围 鼓励外商投资产业目录将修订

□本报记者 刘丽靓

国家发改委3月11日消息,国家发改委9日印发《关于应对疫情进一步深化改革做好外资项目有关工作的通知》(简称《通知》)。《通知》要求进一步扩大鼓励外商投资范围。近期国家发改委将会同商务部等部门修订《鼓励外商投资产业目录》。

《通知》明确各地方要进一步做好11项稳外资工作。一是积极帮扶外资项目和外资企业复工复产,对不同阶段项目分类指导、精准帮扶,推动外资企业及产业链协同复工,各项援企政策统一适用于外资企业。

二是加强重大外资项目跟踪储备。各级发展改革委要根据职能,积极做好投资促进

工作,加强与开发区、招商部门对接,完善重大外资项目跟踪储备机制。其中,对于制造业、高技术服务业总投资10亿美元以上在谈、签约、在建外资项目,如涉及国家部委协调事项的,省级发展改革委要及时向国家发展改革委申报,符合条件的将按程序纳入重大外资项目工作专班协调。技术先进、医疗防疫、关键领域或中西部地区、东北地区的项目,可适度放宽规模。

三是做好重大外资项目协调推进。纳入重大外资项目工作专班协调的项目,工作专班及有关部门将给予政策支持,会同项目所在地政府统筹推进。各级发展改革委要积极协调推进地方层面的重大外资项目,确保要素跟着项目走。利用外资重点省市发展改革委要推动建立

健全地方层面的重大外资项目专班机制,制定项目清单和工作方案,加强各级联动、部门协同,建立绿色通道,推动项目尽快落地。通过重大外资项目工作以点带面,全方位提升外资项目服务水平。

四是全面落实外资准入负面清单管理制度,进一步细化《外商投资法实施条例》相关规定。

五是提高外资项目备案便利化程度,全面实行告知性备案、在线办理。

六是简化外资项目核准手续,取消五类附件材料,推行不见面办理及疫情期间容缺受理。

七是优化鼓励类外资项目进口设备免税确认流程,取消省级以下转报环节,多种方式保障疫情期间加快办理。

八是保护外资项目合法权益,严格落实《外商投资法》关于内外资平等、不得强制转让技术、保护商业秘密等规定。

九是加强对外资企业的走访服务,宣传解读政策,广泛听取意见,协调解决问题。

十是完善外资项目事中事后监管,加强部门间协同配合,采取“双随机一公开”等方式完善项目监管,避免重复检查增加企业负担。

十一是进一步扩大鼓励外商投资范围。近期国家发改委将会同商务部等部门修订《鼓励外商投资产业目录》。本次修订拟进一步扩大鼓励范围,促增量和稳存量并举,聚焦促进制造业高质量发展、发挥中西部地区和东北地区承接产业转移潜力。

瞄准新基建 “长钱” 持股路线图浮现

□本报记者 张凌之 李惠敏

步入年报披露季,社保基金、保险、QFII等长线资金的持仓情况也渐次浮现。截至3月11日,共有79家上市公司披露2019年年报。Wind数据显示,在已披露年报的上市公司中,社保基金更青睐平安银行,持股数量最多,险资则大手笔增持中兴通讯。

中国证券报记者了解到,近期部分机构对科技、新能源等板块进行了一定减持,对各行业进行了均衡配置。机构下一步会聚焦于信息技术应用创新等与国内业务相关的领域,同时随着IT基础设施建设、5G建设等新基建的推动,未来行业也将呈现出加速发展态势。

社保基金偏好显现

以长期稳健投资风格著称的社保基金、基本养老保险金,其持仓动向一直被市场视为投资风向标。截至3月11日,在已披露年报的公司中,有17家上市公司的前十大流通股股东中出现了社保基金的身影。

具体来看,全国社保基金117组合在去年四季度新进平安银行,持股数量达6502.96万股,持股市值达106973.67万元,占流通股比例为0.34%。同时,中信特钢和中科创达也被增持较多。共有2只社保基金持有中信特钢,其中全国社保基金108组合新增1300万股,持股数量达2350万股,持股市值达53885.47万元;而全国社保基金111组合则在2019年末略有减持,较此前一个季度的653.50万股减少了103.55万股,但社保基金合计持有中信特钢的股数较上季度末增加了895.59万股。共有3只社保基金持有中科创达。其中,全国社保基金602组合和全国社保基金406组合分别新增持有294.45万股和666.19万股,全国社保基金110组合持股情况较上季度末未有变动,仍持有874.50万股。社保基金增持的个股还有中公教育、佳士科技、方大特钢、克来机电和金雷股份。

减持个股方面,中兴通讯遭社保基金减持。其中,全国社保基金112组合较上季度末的2428.8515万股减持了440万股,本期持有1988.85万股,持股市值达70385.45万元,与上季度末相比,减少了7362.08万元;持有中兴通讯的还有全国社保基金101组合,2019年四季度末并未发生增减持变动,仍持有2263.01万股,合计持股市值达80087.76万元。同时,金禾实业遭全国社保基金401组合减持了230万股,2019年末剩余持有900万股;齐峰新材和三峡水利也分别遭全国社保基金113组合和全国社保基金107组合减持了110.93万股和54.98万股。

外资持仓受关注

作为长线资金的代表,保险资金的投资动向一直广受关注。截至3月11日,在已披露2019年年报的公司中,有8家公司的前十大流通股股东中出现了险资的身影,其中增持和减持个股分别为2只。

与社保基金减持中兴通讯不同,中国人寿



这是3月10日拍摄的跨裕溪河大桥施工现场(无人机照片)。近日,安徽省巢湖市重点工程——亚父路跨裕溪河大桥建设工程有序复工。工作人员在做好疫情防控的同时,保障工程有序推进。据了解,跨裕溪河大桥距离合龙仅剩15米,预计今年5月初实现主桥合龙,7月中旬建成通车。

新华社图文

寿保险(集团)公司新进了中兴通讯2118.94万股,中国人寿保险股份有限公司增持了中兴通讯1227.35万股。金禾实业被太平人寿保险有限公司增持了236.58万股。上海家化、平安银行、览海医疗分别被5家保险机构持有,持股数量不变。环旭电子、辉隆股份两只个股则被两家保险机构分别减持728.83万股和367.09万股。

一位外资财险公司资产管理部负责人表示,未来会相应增加风险资产比重,加大中长期权益类资产比重,尤其偏重绝对收益的权益资产配置。此外,加强对权益市场的研究与配置,配置思路仍以价值型长期投资为主,关注高分红、打新、绝对收益等策略,在投资管理方面关注中长跑选手。

作为A股重要的投资力量,外资的持仓情况也备受关注。截至3月11日,已披露的年报显

示,外资现身2家上市公司的前十大流通股股东名单。其中,瑞士联合银行集团增持金龙客车151.44万股,领航新兴市场股指基金继续持有嘉泽新能123.43万股不变。

部分机构减仓科技股

近期A股震荡调整,不少机构也进行了调仓换股。“将会保持必要的多头仓位,若市场继续快速下跌,会择机增加多头仓位。”煜德投资合伙人兼基金经理蔡建军表示,但在当前时点,对于短期波动也会保持适度防范。

不过,也有机构进行了减仓,主要包括科技、新能源等板块。一位中型私募人士表示,近一阶段降低了多头仓位,整体仓位也从七成降至四成。在科技和消费医药、新能源、周期等板块进行了同比例减仓,仓位相对比较均衡。

另一位大型私募人士表示,近日卖出了部

分科技标的,整体也对行业进行了均衡配置。不过,他仍中长期看好科技板块。在具体调仓方向上,下一步会更加聚焦于信创等与国内业务相关的领域,同时随着国内IT基础设施建设、5G建设等新基建的推动,未来信创行业也呈现加速发展的状态。

嘉实基金管理有限公司董事总经理洪流表示,将沪深300指数作为比较基准,观察各指数对于沪深300指数的相对估值,上证50指数仍处于历史低位,创业板指数和创业板50指数处于较高水平,中证小盘500指数处于中值偏下水平。展望后市,短期来看,盈利预期将出现阶段性下修风险,流动性将成为影响市场的核心因素;中期来看,在货币政策与财政政策的支持下,企业盈利将修复;长期来看,将继续看好中国经济结构升级带来的机会。

2月新增投资者近90万户 环比增长11.83%

□本报记者 胡雨

中国结算官网11日披露2020年2月投资者情况统计结果。2月全市场合计新增投资者89.54万户,同比减少10.15%,但较1月环比增长11.83%。新增账户中,89.32万户为自然人投资者,0.22万户为非自然人投资者。1月市场新增投资者数量合计80.07万户。

截至2月末,全市场投资者数量合计1.61亿户,其中自然人投资者1.611亿户,非自然人投资者38.56万户。

2月A股投资者交易情绪升温,市场总成交量明显放大,交易产生的印花税总额也较1月环比显著增长。中国结算官网显示,2月共代扣A股印花税188.81亿元,环比大幅增长73.87%,同比增长117.15%。2020年1月,中国结算共代扣A股印花税108.59亿元。

从证券相关业务数据看,2020年2月中国结算登记存管证券总市值19.58万亿元,同比增长16.51%;登记存管证券总市值73.23万亿元,同比增长15.23%;过户总笔数合计23.18亿笔,同比增长98.79%;结算总额合计123.61万亿元,同比增长56.98%。

央行证监会将加快改革创新 提升债市融资功能

(上接A01版)上海证券交易所、深圳证券交易所也先后发布债券回售业务的通知及发行人债券购回业务的监管问答,明确了债券回售撤销、回售转售、发行人债券购回相关业务的开展流程,推动企业化解回售行权的偿付风险,规范、优化发行人的债务管理。

有关负责同志介绍,2019年以来,人民银行、证监会持续优化完善债券市场对外开放制度:一是进一步扩大熊猫债发行规模,推出丝路主题债券和一带一路债券。二是允许更多外资机构进入银行间债券市场开展债券承销和评级业务。三是简化境外机构入市流程、延长结算周期,为境外投资者提供更加便利的环境。四是整合QFII/RQFII与直接入市渠道,同时允许境外投资者选择多家境内金融机构柜台交易、通过主经纪商或者直接进入银行间外汇市场进行外汇风险对冲。

数据显示,截至2020年2月末,境外发行人累计发行熊猫债3816亿元人民币;有814家境外法人机构投资者进入银行间债券市场,持债规模2.3万亿元人民币。彭博和摩根大通等国际债券指数供应商先后后将中国债券纳入其主要指数。此外,证监会积极扩展境外机构投资者进入交易所债券市场的渠道,研究制定交易所市场熊猫债管理办法。

2月末M2同比增8.8% 金融供给加大

(上接A01版)
加大支持实体经济力度

为支持打赢疫情防控阻击战,金融系统采取了一系列精准有力的应对措施,综合运用多种政策工具,加大对实体经济的资金支持力度。

数据显示,初步统计,2月末社会融资规模存量为257.18万亿元,同比增长10.7%。业内人士表示,分结构看,对实体经济发放的人民币贷款同比增长12.1%,保持较高水平。2月单位贷款发放较多,增加1.1万亿元,同比多增2992亿元。其中,短期贷款增加6549亿元,同比多增5069亿元。疫情期间金融对实体经济贷款发放增多,为企业正常经营提供了必要的流动性支持,防止企业出现现金流断裂的情形。

另外,企业债券融资和股票融资增速分别为14.5%和5.9%,分别比上年末高0.7个和0.9个百分点。疫情期间,金融系统优化工作流程,提高发行效率,通过债券和股票为企业提供资金支持。同时,较低利率疫情防控债的发放,降低了企业融资成本,为后续的复工复产提供了资金准备。

从社融增量上看,王青表示,2月新增社融规模为8554亿元,环比少增约4.21亿元。当月社融各分项新增规模环比均有所下降,除人民币贷款外,新增政府债券和表外票据融资环比分别减少5789亿元和5364亿元,这两项也是当月社融同比少增1111亿元的主要原因。

深化LPR改革

业内人士表示,下阶段,应尽快恢复正常生产,在稳增长上下功夫,尽可能降低疫情对经济的影响。

一是保持流动性合理充裕,妥善应对疫情冲击与经济短期下行压力,平衡好稳增长和防风险的关系。二是运用结构性货币政策工具,按市场化、法治化原则加大对中小微企业复工复产的支持。三是继续通过深化LPR改革释放潜力,降低实体经济融资成本。四是统筹发挥金融系统合力,分类引导各类银行发放优惠利率贷款。

民生银行首席研究员温彬表示,近期全球部分央行再次开启降息周期,随着2月我国CPI涨幅开始回落,我国货币政策空间打开,有利于稳健货币政策更加灵活适度。下阶段,在扩总量的同时发挥好结构性政策工具的作用,进一步加大对复工复产和制造业、新基建、民营、小微企业的支持力度,并释放LPR改革潜力,适时适度下调存款基准利率,切实降低实体经济融资成本。

□本报记者 赵白执南 王舒娜

当前,国内疫情总体防控形势向好。专家认为,下一步出台政策既要全面对冲疫情对经济的影响,又要有助于推动经济转换动能、优化结构,兼顾短期目标和长期目标。比如,强化新基建、推动大都市圈和城市群发展、扩大卫生防疫投资等。

推动经济尽快恢复

业内人士认为,下一步需要更高的经济增速才能确保完成全年经济预期目标。事实上,针对受到疫情影响的行业企业,各部门、各地均出台了扶持政策,包括阶段性减税降费、缓缴税款、住房公积金,给予财政贴息,专项再贷款再贴现,帮助企业渡过难关、复工复产等。

从恢复经济的角度来看,专家认为,针对此次疫情对经济的影响,仍需要找到明确的突

破口,有力推动经济恢复,保持全年经济运行在合理区间。

注重投资效率

野村证券中国首席经济学家陆挺认为,当前政策的重心,除保障防疫和基本民生之外,应放在积极纾困中小民企和加速复工之上。同时,政策要有一定腾挪空间,更加注重投资效率,防范风险,追求可持续的、高质量的经济增长。

北京大学光华管理学院院长刘俏认为,目前许多政策建议把保增长、全面对冲疫情对经济影响作为出发点,采取更大规模甚至更为激进的经济政策。但在经济政策存在多个目标时,政策设计应通过稳增长进而实现短期经济社会发展目标。同时,出台的政策又不会导致长期结构性问题恶化。

北京大学数字金融研究中心高级研究员徐远表示,出台的政策应当满足三方面要求。

一是要足够“重磅”,力度够大,促进短期经济复苏;二是要有利于孕育中长期的经济增长潜力;三是要有助于社会综合治理的改善。

释放增长潜能

专家认为,新基建可作为促进经济恢复、有利结构转型的重要抓手。

在刘俏看来,新基建包括涉及产业变革及产业互联网相配套的基础设施建设,如5G基站、数据中心等;与民生相关的基础设施投资,如旧城改造、租赁住房、城市公共设施的投资等;涉及中心城市和都市圈的基础建设及公共服务设施建设。

中国发展研究基金会副理事长、国务院发展研究中心原副主任刘世锦表示,释放中国结构性潜能的重要抓手之一就是打通城乡之间要素双向流动通道,推动中国大都市圈和城市群的发展。建设以农民工等人群为主要对象的商品化安居房的大背景就是当前