



主持人 今日本报关注复工复产向抓重点、高质量建设推进,从重点行业复工复产、重点项目融资、多地重大项目投资计划等角度,采访专家学者进行解读。

工信部“点将”优先复工复产汽车、电子等产业榜上有名

■本报见习记者 昌校宇

2月24日,工信部印发《关于有序推动工业通信业企业复工复产的指导意见》,提出推动重点行业企业复工复产。优先支持汽车、电子、船舶、航空、电力装备、机床等产业链长、带动能力强的产业。

自2月10日以来,全国多地企业陆续吹响复工“集结号”,这其中就包括跨国车企——宝马。记者获悉,从2月17日起,宝马集团在中国的绝大多数办公场所已经重新开放,位于沈阳的两个整车生产厂和一个发动机生产厂也已逐步恢复生产。

“针对经销商伙伴,宝马还推出‘宝马经销商展厅公众健康防护指南’等多种措施,以保障复工复产安全有序。”宝马经销商伙伴方先生告诉《证券日报》记者,目前公司还是以“云办公”、轮岗制和弹性错峰等办公方式为主,柔性的办公制度最大限度地减少了人员流动,为复工

后的防疫工作带来了保障。

“正常情况下,1月份和11月份、12月份是汽车销售旺季,但2020年1月至2月的累计销量没有达到预定目标,希望全面复工后,我们能在11月至12月的销售旺季挽回损失,争取在打好‘防疫战’的前提下实现全年总量目标。”方先生向记者表示,宝马集团已在制定“补产”计划,接下来也会对市场环境进行研究,适度调整短期计划。

汽车是大规模生产的民用产品之中工序最为复杂的产品之一,从毛坯加工到整车装配,需要采用各类加工技术,相关零部件更是多达上万个。这些因素也促使汽车产业具有产业链长、辐射面宽、联带效应强等特点,同时对制造业、保险业以及再就业都有很大的带动力,且间接带动作用远大于直接带动作用。

对于汽车产业链长、带动力强的特性,方先生解释,一方面,汽车产业对机械制造业、黑色金属冶炼工业和橡胶制品业直接需求量大,

由此会为它们带来增加值;而汽车保险是汽车很重要的一个衍生“产品”,与汽车产业息息相关。另一方面,汽车产业能提供大量的就业机会,如汽车设计、制造、销售、保养、装饰、维修等都需要人员。此外,汽车产业是国民经济的战略性、支柱性产业,在国民经济的发展和社会进步的过程中发挥了举足轻重的作用。

记者从中国汽车工业协会获悉,中国汽车工业协会调研发现,截至2月18日,汽车行业的复工率已超过了75%。

对于优先支持产业链长、带动能力强的产业复工复产对增加中国经济韧性有何意义,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,产业发展有一定连带作用。产业链长,带动能力强的企业具有巨大的承上启下作用,优先支持他们复工复产,既可以保障产业链上游企业的产品销售、稳定收入,同时又



能确保产业链下游企业的原材料供给、恢复生产,这些都有助于整体产业链的快速恢复。

盘和林认为,在此次疫情中,受波及相对严重的企业往往经营面较为狭窄,处在产业链的单一环节,这并不利于他们规避风险,而优先复工复产产业链长的企业,可以将各个环节的原材料、中间品先行销售或者出口,抑或外包其他企业生产,这些方法可以避开自身下游产业链企业停摆的影响。同时,因供给停滞导致的产业链中间产品价格波动也会被这些企业内部消化,有效降低交易成本,这些都有助于我国整体产

业的快速复苏,这也是我国经济韧性增强的表现。

值得一提的是,家电龙头海尔、长虹、海信、TCL、格兰仕、美的、小熊等也已正式复工。其中,截至2月17日,除武汉工厂外,海尔国内工厂全部复工。

盘和林表示,此次疫情会让一些产业链狭窄的企业陷入困境,此时产业链较长的企业需要伸出援手,通过入股或收购等方式延伸产业链。企业延伸产业链的核心目标是提升整体产业链的价值,降低交易成本,更有效的产业链扩展才能对企业更有益,也具有更强的经济带动力。

沪深交易所助力重点项目融资：270亿元疫情防控债完成发行

■本报见习记者 吴晓璐

“公司本次疫情防控债的发行审核,获得了深交所绿色通道服务支持,深交所给与‘专人对接,专项审核’,并最大程度简化了相关工作流程,缩短了发行时间。”长城证券相关人士对《证券日报》记者表示,在深交所的大力支持下,公司本次债券发行申请提交后一个交易日内即取得了发行代码,并顺利完成簿记工作。

在疫情防控期间,为支持企业复工复产,各地政府纷纷出台支持政策,而资本市场也加大了对疫情防控企业的金融支持力度。

在2月3日A股开盘前,证监会副主席李超就表示,对于疫情严重地区的相关企业以及募集资金主要用于疫情防控领域的企业,设置公司债券、资产支持证券发行和股票发行“绿色通道”。

《证券日报》记者据同花顺iF-ind数据统计发现,截至2月25日,沪深交易所已经完成了28家公司30只疫情防控债(名称中带有“疫情防控”和“战疫”的债券)的发行,合计规模为271.4亿元。此外,沪深交易所还有6只、合计规模83.7亿元的疫情防控债待发行。

不仅发行效率高,从发行利率来

看,疫情防控债的发行利率较同期债券利率偏低。上述30只疫情防控债中,有13只债券的利率低于4%。

“从发行成本来看,‘疫情防控债’的发行利率明显走低,这离不开各个承销机构的积极销售,市场资金积极涌入,券商、银行、基金等机构联手奋战。”财达证券地方政府投融资研究中心主任胡恒松对《证券日报》记者表示,截至目前,已有多家公司完成了疫情防控债券的发行,相信募集资金已经开始有力地支持疫情防控工作,支持企业的复工复产。

除了为疫情防控债等重点项目开辟“绿色通道”,上交所还优化了重点企业融资——科创板审核工作。上交所表示,为应对疫情,对科创板首次公开上市审核、上市公司重大资产重组审核及其他相关审核中发行人回复时限等规则规定的审核时限,以及发行人更新财务报告

的时限,予以中止计算。

“特殊时期,对一些时限中止计算,能够给准备申报的企业以及相应的保荐机构更为充足的时间,这让许多企业避免了因不可抗力因素而与科创板失之交臂的可能,给企业吃了一颗定心丸。”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。

多地重大项目投资计划出炉 总投资规模逾11万亿元

■本报记者 包兴安

近期,中央及地方出台政策积极推动企业复工复产,推动重大项目开工建设。据《证券日报》记者不完全统计,近日,北京市、福建省、河南省、云南省、江苏省等地发布了2020年重大项目投资计划清单,总投资额合计逾11万亿元,其中基建投资仍是重要部分。

财政部专家库专家、360金融PPP研究中心研究总监唐川对《证券日报》记者表示,受疫情影响,各地一度出现了不同程度的停工、停产。为平滑疫情造成的缺口,各省市纷纷出台了新一轮的基建发展计划,确保经济增长稳定在合理区间。

2月25日,江苏省常州市举行2020年重大产业项目集中开工活动,此次集中开工共297个项目,总投资3474.1亿元,2020年计划投资794.5亿元。

除了常州市外,连日来,多地重大项目相继复工,未来各地将有大批重大项目陆续上马。经记者梳理,2月份以来,北京市、福建省、河南省、云南省、江苏省等地发布了2020年重大项目投资计划

清单。

具体来看,2月25日,福建省发改委发布《关于印发2020年度福建省重点项目名单的通知》,名单共列重点项目1567个,总投资3.84万亿元。其中:在建项目1257个,总投资2.97万亿元,年度计划投资5005亿元;预备项目310个,总投资0.87万亿元。福建省发改委将确保重点项目加快推进、早见成效,充分发挥有效投资对稳增长、强动能、补短板、惠民生的积极作用。

云南提出实施基础设施“双十”重大工程,总投资约3.6万亿元。“双十”重大工程包括10个在建项目和10个新开工项目,其中在建项目总投资约1.6万亿元,新开工项目总投资约2万亿元。

北京市重点工程计划覆盖基础设施、民生改善、高精尖产业三大领域,涉及300个项目,计划完成投资约2523亿元,建安投资约1253亿元。北京城市副中心重大工程行动计划聚焦基础设施、民生改善、产业、行政办公四大重点领域,推动197项重大工程,总投资约5225亿元。

河南省重点建设项目名单共列

项目980个,总投资3.3万亿元,2020年计划完成投资8372亿元,涵盖了产业转型升级、创新驱动、基础设施、新型城镇化、生态环保、民生和社会事业六大领域。

为把新冠肺炎疫情影响降到最低,推动经济持续稳定增长,江苏省安排重大项目240个,其中,220个实施项目年度计划投资5410亿元,比上年增加80亿元。将围绕产业转型升级、民生改善、生态环保、基础设施功能完善、提升应急处置能力等方面,系统推进重大项目。

在川财证券研究所所长陈雳看来,为对冲疫情对经济的短期影响,基建在我国经济中的托底作用不可或缺,全年基建投资增长值得期待。

唐川认为,从去年年末到今年年初,中央及各部委通过下调部分领域项目资本金、信贷支持,以及增加专项债在地方债中的比重等政策明确了大力发展基建项目,进一步推进城镇化和各区域均衡发展的经济战略。目前看来,在疫情的影响下,各方已有意识地地为经济稳健发展给出了实质性的调节措施。

多家公司定增被大股东或单一机构“包场” 再融资新规利好创业板八大行业

■本报记者 孟珂

随着再融资新规的落地,定增市场变得活跃起来。近期,A股市场已有近百家公司修改原先的定增方案或新披露定增预案,其中多家公司获大股东或单一机构“包场”。

“上市公司定增方案被大股东或机构‘包场’是好事,这说明投资者对股票定增较为看好,未来风险较低。同时也说明目前流动性比较充裕,更多的资金开始流入股市。”中国人民大学重阳金融研究院产业部副主任王永祖对《证券日报》记者表示,

近期定增市场活跃受益于再融资新规,再融资门槛的优化,也让更多的投资者尤其是私募等机构参与其中,企业融资难度和成本都会降低,这也反过来支持了实体经济的发展。

记者注意到,自再融资新规发布以来,已有凯莱英、古越龙山、中核钛白等多家公司获大股东“包场”。2月16日,凯莱英发布公告称,公司拟非公开发行不超过1870万股,发行价格123.56元/股。高瓴资本将以不超过人民币23.11亿元现金方式全额认购。

2月24日,中核钛白发布非公开发行A股股票预案,发行对象为公司

控股股东及实际控制人王泽龙共1名特定对象,以现金方式认购公司股份;发行价格为3.47元/股;本次认购的股份自发行结束之日起三十六个月不得转让。

同日,古越龙山发布非公开发行股票预案,拟募集资金不超过11.42亿元,用于浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司黄酒产业园项目(一期)工程建设。发行价格为7.06元/股,发行对象为深圳市前海富荣资产管理有限公司及浙江盈家科技有限公司,前海富荣拟认购7.91亿元,盈家科技拟认购3.51亿元。前海富荣及盈家科技的实际控制

人均均为郭景文,构成一致行动关系。

除了自家“人”包场,认购定增股,各路机构也纷纷杀入。例如:2月24日,药石科技发布非公开发行股票预案,发行对象为兴全基金管理有限公司,发行价格为61.04元/股,本次非公开发行股票募集资金总额不超过6.5亿元,将用于补充公司营运资金和偿还银行贷款。

如是金融研究院高级研究员宋贇在接受《证券日报》记者采访时表示,大股东或机构定增“包场”主要有两个原因:第一,根据股权市场的风险偏好程度,上市公司比非公众公司资质明显更高;第二,再融资新规为

定增参与者提供了优厚的安全垫,降低了定增发行价格的下限(9折改为8折),缩短了锁定期。

宋贇认为,随着本次再融资新规落地,定增市场将进入折价高、锁定期短、减持限制少的窗口期,2020年定增市场将回暖。

“计算机、传媒、电子、通信、医药生物、机械设备、电气设备、化工既是创业板企业新获增发资格最多的行业,也是最近两年相比2014至2016年上一轮高峰时期再融资事件减少最多的行业,此次新规对这些行业有直接利好。”宋贇如是说。

央企战“疫”记系列报道

“要去拯救世界”的江钦城：6天4000公里变身抗“疫”后援兵

■本报记者 杜雨萌

“爸爸,你为什么不进门呀?”

“爸爸要去拯救世界了,你要在家乖乖地等我回来哦!”

对于中建五局安装公司的营销经理江钦城来说,由于工作需要,他要经常往返重点城市且接触很多人,而为了保证妻子和女儿的健康安全,即便多有不合,他也不敢回家。

受此次新冠肺炎疫情影响,广东省东莞、中山、厦门等城市先后开启临时防疫医院的建设,而江钦城正是中建五局安装公司驰援临时防疫医

院建设工作中的一员。

一名来自中建五局安装公司的工作人员告诉《证券日报》记者,江钦城的情况比较特殊,他本身的岗位是该公司营销经理,但因为越秀财富天地项目是安装公司进入广州荔湾的第一个项目,也是公司转型城市旧改的重点项目,再加上这还是广州市荔湾区政府的重点项目,就委派江钦城兼任了该项目综合办主任。

对于身兼数职的江钦城来说,在这个特殊时期,他是第一个主动留守越秀财富天地项目的人,并且自正月初六接到援建广州临时防疫医院任务的时候,他除

了要负责往常的市场客户维护与拓展,项目跟踪与落地,以及协调联系当地政府沟通解决项目难题外,他还主动承担起后勤采购、运输等重担。

比如,为了保障东莞市第九人民医院临时防疫医院,东莞虎门临时防疫医院,中山第二医院临时防疫医院的正常施工,江钦城常常要驱车几十公里去广州采购安全帽、反光衣、口罩、消毒液、手套、即热盒饭等施工所需用品。这些大大小小的物资供应商不同,提货地点自然也不同。

“收到援建任务通知后,最困难的就是医疗物资和安全帽、反光衣等物资

供应。”江钦城边回忆边对《证券日报》记者感慨,特殊时期的物资采购真心不容易,每天都要打上上百个询价电话。

江钦城称,当时,前后联系了约有二三十家供应商,但因为延迟复工,很多供应商都未营业,即便是好不容易联系到有供应商愿意提供物资,却又因为物流紧张等问题无法配送。“也是没办法了,最后只能喊了一个朋友,我们俩一路开车逐家去仓库提货,然后再一一给东莞、中山、厦门等临时医院施工现场送物资”。

从这几个施工现场的位置来看,每两个施工现场最近的也要30多公

里,最远的有90多公里。江钦城说,在刚开始调配物资那几天,基本每天的行驶里程都要六七百公里,总计大概是6天跑了4000公里。

除了要负责调配物资供应外,江钦城还要及时追踪施工节点,并且在间隙之余,同步负责协调各地临时防疫医院管理人员的住宿和配餐,以及接送车辆等问题。面对这样高负荷的工作,他说的最多的一句话是“没关系,我不累。”

在江钦城看来,成年人,本身就应该具备一个勇于面对困难、迎难攻坚的成熟心态。

楼市政策落地调查

存量房贷利率3月起换锚 多位银行信贷员建议挂钩LPR

■本报记者 刘萌

距离三月份只有3天时间,有房贷的借款人将可以有所动作。

去年12月28日,央行发布公告称,为进一步深化LPR改革,自2020年3月1日起,金融机构应与存量浮动利率贷款客户就定价基准转换条款进行协商,将原合同约定的利率定价方式转换为以LPR为定价基准加点形成;也可转换为固定利率。原则上存量房贷应于2020年8月31日前完成。

由于上述公告规定,定价基准只能转换一次,转换之后不能再次转换。而最近一期5年期LPR下调后,房贷一族开始纠结房贷利率换锚后该如何转换。针对房贷一族关心的问题,记者日前咨询了业内专家和银行员工。

根据央行规定,商业性个人住房贷款的加点数值等于原合同执行利率水平与2019年12月发布的相应期限LPR的差值(可为负值),确保房贷利率在转换时点保持不变。

以LPR为定价基准加点,该怎么计算?某国有大行信贷部门员工给《证券日报》记者举了一个例子:比如客户房贷为基准利率上浮10%,即当前执行利率为5.39%,而2019年12月份发布的5年期以上LPR为4.8%,那么转化时的贷款利率就是4.8%加59个BP(即5.39-4.8=0.59);如果现有房贷利率是基准利率打8折,即3.92%,那么转换时就是4.8%减88个BP(即3.92-4.8=-0.88)。加(减)基点数一旦确定,也就不会变了。重定价周期最短为一年,也就是房贷利率每年最多调整一次。未来每个利率重定价日,利率水平由最近一个月相应期限LPR与该加点数值重新计算确定。

“固定利率很好理解,就是以转换时的利率为准,即保持当前利率水平不变,一直到贷款合同结束。”上述银行员工介绍。

由于利率逐渐下行被看成是近年来的趋势,本报记者咨询时,多位银行员工建议选择参照LPR定价。

“未来大概率进入降息周期,LPR总体呈下降走势,将房贷转换成以LPR为定价基准更合适。当然,如果未来利率上行,贷款利率也要随之增加。”某股份制银行个贷经理对《证券日报》记者表示,转换为固定利率无法享受利率下行的红利,但同样也可以在利率上行时避免成本上升。

新网银行首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,目前无论是何种转换方式,转换后的房贷利率都并不低于原有的利率,除非采用第一种方式后LPR下降,但其体现在房贷利率中最快要到2021年开始。

董希淼同时强调,事实上,LPR下行并不必然导致房贷利率下降。商业银行发放个人住房贷款,不同银行可能会综合业务定位、客户资质、资金成本等因素,在LPR基础上进行加点。

“楼市复工”举措的正确打开方式

■张 懿

三百六十行,行行忙复工。在部分地区收到“开工利是”的楼市复工近期更是尤其受关注。

笔者注意到,有些消息的着眼点在于“降首付”、“购房补贴”、“多地密集出手”……笔者认为,作为在GDP中占比近7%的行业,房地产业确实需要有序复工复产,地方性政策大多是针对房地产业复工、人才引进等推出的组合拳,并非坊间传言的“调控松动”,对于地方性政策或金融机构个案式举措,没有必要放大解读。

首先,央行近日再次定调不将房地产作为短期刺激经济的手段,政策面态度可谓十分清楚。

央行日前在2019年第四季度中国货币政策执行报告中明确表示,“坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,按照‘因城施策’的基本原则,加快建立房地产金融长效机制管理,不将房地产作为短期刺激经济的手段”。结合本月1年期、5年期LPR的分化变动态势来看,银行业金融机构对于中长期贷款的定价并未明显放松。

对于资金密集型的房地产业而言,在宏观政策面、资金流动性和价格都没有明确放松的前提下,做出“调控放松”的判断显然是不严谨的。

其次,目前的地方性政策调整或举措,符合“因城施策”的一贯调控口径,并未大面积增加变量。

考虑到我国房地产业发展的实际情况,楼市调控政策一直坚持“因城施策”,换句话说,各地方或金融机构根据楼市在不同区域、不同时段的发展特点,可以在其授权范围内更有针对性地制定和实施具体举措。例如,不限购地区的首付比例相对于限购地区更有政策弹性。此外,各地结合发展特点,通常会出台“组合政策”。例如,配合人才引进的落户和购房补贴,对于特定刚需的信贷支持等,这些政策也并非是在如今的时点突然出台的,自然不应该被贴上“调控放松”的标签。

第三,稳地价、稳房价、稳预期,以及平穩健康发展是楼市的调控目标,也是稳经济的需要。

去年12月份召开的中央经济工作会议在提及楼市调控时表示,“要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,全面落实因城施策,稳地价、稳房价、稳预期的长效机制调控机制,促进房地产市场平稳健康发展”。上述表述明确了“稳”对于楼市的重要性。“稳”显然并不是懒政式的不作为,也不能简单理解为“我们都是木头人,谁也不许动”,而是根据时和势进行适当的调整,对稳经济形成有力支撑。

笔者认为,目前各地或金融机构出台的“楼市复工”举措,并不等于楼市调控转向,毕竟包括房地产业在内的任何行业,都不可能一成不变,都需要不断在动态中寻找自己的发展平衡点。