

传统基建和新基建双管齐下 全年基建总投资或达22万亿元

■本报记者 孟珂

4月17日，中共中央政治局召开会议时提出，要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。

对此，中国人民大学重阳金融研究院产业部副主任卞永祖对《证券日报》记者表示，境外新冠肺炎疫情蔓延，越来越多的国家采取了封锁措施，全球供应链受到冲击，我国外贸形势也不容乐观。因此，加大投资力度是阻止经济下滑的主要手段之一。

“新型基建主要是以5G、大数

据、人工智能、新能源等为内容的基础设施，是未来经济发展重要的保障，加快这方面的投资有利于我国在未来保持竞争力。此外，重提传统基建建设也有着重要意义，我国已经形成了成熟的管理运营体系，投资规模大、产业多，不仅可以带动经济尽快走出谷底，也可以提高居民就业，促进消费，加快经济进入良性循环。”卞永祖说。

中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示，传统基建和新基建双管齐下，既有规模，又调整结构，能在实质意义上配合财政扩张。对于这轮稳增长来说，“传统基建+新

基建”起着至关重要的作用，一则承接城市群建设，二则补短板，如旧改、环保基建等；三则通过新兴产业基建，逐渐调整经济结构，以实现新兴产业弯道超车。“传统基建+新基建”使得固定资产投资支撑经济这一路径变得更宽、更有可行性。

值得关注的是，各地方也顺应政策的“春风”，抓紧加强传统基础设施和新型基础设施投资。例如：4月17日，在浙江省召开的全面推进高水平交通强省建设动员大会上，“十大千亿”和“百大百亿”等重大工程投资计划公布，总投资超3.6万亿元。

吉林省委常委第19次会议也在

4月3日审议通过了《吉林省新基建“761”工程方案》，其中涉及5G基础设施、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能和工业互联网“7大新型基础设施”等，计划实施项目2188个，总投资10962亿元。

中信改革发展基金会研究员赵亚贇在接受《证券日报》记者采访时表示，根据各地出台的基建计划，二季度基建投资将会大幅回暖。根据历年基础设施建设投资对GDP的占比，以及政府的刺激政策，预计今年全年基建总投资或达22万亿元至26万亿元。

卞永祖认为，二季度，我国将会

全面实现复工复产，生产经营和居民生活就走上正轨，同时在加大政策对冲力度的大背景下，各级政府需要尽快推出一大批传统基建项目，全年基建投资预计比去年将大幅增长。

“与此同时，加大基础设施投资给A股上市公司带来巨大机会。”卞永祖说，尤其是受基础设施影响较大的行业，比如水泥、钢铁、机械设备等今年经营业绩将有良好表现。同时，我国经济加快恢复，各方面尽快走上正轨，也对境外投资者产生巨大吸引力，在扩大开放的大背景下，外资有望加速进入我国资本市场，对整个股市都是利好。

北京垃圾分类下月起实施 部分小区增设有害垃圾桶

■本报见习记者 李正倪楠

新版《北京市生活垃圾管理条例》(以下简称《条例》)将于2020年5月1日正式实施。《条例》从北京市垃圾处理规划建设、垃圾减量、收集、运输、监督等多个层面，对北京市内的生活垃圾管理进行了规范，特别是对于开展垃圾分类工作进行了详细的说明。

兴业银行首席经济学家鲁政委在接受《证券日报》记者采访时表示，垃圾分类对于全国经济的推动作用十分巨大，一旦社会各方能够探索出合理的方式方法并形成习惯，将有助于经济的可持续发展。

据悉，截至4月19日，距离《条例》正式实施还有不到两周的时间，北京市辖区内各级政府已经对垃圾分类工作进行了提前部署，依照《条例》内容，针对不同居民区的具体情况下发了生活垃圾分类实施细则。

例如东城区政府于近日印发了《东城区生活垃圾分类工作行动方案》和相关实施办法，其中指出，东城区住宅小区内的垃圾分类投放模式，可分为固定式、流动式两类，也可采取二者的组合模式，同时，针对疫情期间的病毒防护问题，要求对医疗垃圾进行单独处置，延庆区的《延庆区生活垃圾分类工作实施方案(试行)》提出，以“5+1”模式对生活垃圾进行分类等等。

虽然各区政府对辖区内的生活垃圾分类问题十分重视，但是《证券日报》记者在部分住宅小区实地走访时注意到，各行动方案的落地实施效果却是“良莠不齐”。

在位于通州区核心城区的某中型住宅区内记者注意到，小区内大部分地方的垃圾桶已经按照规定进行了分类设置，分为厨余垃圾和其它垃圾两类，同时，在垃圾桶周围安装了护栏，对垃圾投放区进行范围划定，护栏上放置了海报对生活垃圾的分类方法进行文字及图片描述。

“开展垃圾分类之前，都是随手一扔，近几年随着垃圾分类宣传的日益增多，自己也会主动根据海报中提示的分类方法，对自己投放的垃圾先分类后再进行丢弃。”一位年龄稍长的女士在进行分类丢弃生活垃圾时对《证券日报》记者说道。

据该女士介绍，垃圾分类的海报简单描述了如何对生活垃圾进行区分，比如“其它垃圾”类型的垃圾桶，主要投放受污染与无法再生的纸张、受污染或其他不可回收的玻璃、塑料袋与其他受污染的塑料制品、废旧衣物与其他纺织品、破旧陶瓷品等等，“厨余垃圾”分类垃圾桶则主要投放一些容易腐烂的垃圾，如剩菜剩饭、菜梗菜叶、动物骨骼内脏、植物残渣落叶等等。这种分类虽不够细致，但是便于居民理解和操作。

“希望小区能够多设置一些投放可回收垃圾的垃圾桶，因为居民日常生活的可回收垃圾较多，如果可回收垃圾桶已经装满了，只好选择将可回收垃圾随意扔到别的垃圾桶，感觉有些资源浪费。”该女士表示。

对于可回收垃圾的回收价值，国开证券公用事业分析师梁晨认为，在2013年至2018年期间，再生资源回收量及回收总值的年复合增长率较低，分别为5.43%和5.06%。而随着再生资源回收增长缓慢的趋势持续改善，预测后“十三五”时期，再生资源回收体系制度将逐步完善，假设回收量和回收总值年均增速分别为10%和15%，则2020年有望实现回收量3.87亿吨，回收总值达11512亿元。

此外，记者在走访时还注意到，目前该小区内还设置了投放有害垃圾的垃圾桶，以醒目的红色进行标注，从桶身上印有的图标和文字可以看出，其投放的垃圾类型有废电池、废油漆桶、废旧灯管、过期药品等等。

对于该小区的垃圾分类方式，鲁政委表示赞同。

“进行垃圾分类工作，首先应该将垃圾名称进行优化，使居民易懂，比如厨余垃圾、可回收垃圾等等，这样更容易使居民接受并开展行动。其次，建立统一标准很重要，各地各自为战，垃圾分类投放是一个全国范围内的工程，如果居民在一个地区养成了固有的垃圾分类方式，在别的城市发现不适用，不仅会增加分类错误的概率，还会对其进行垃圾分类造成困扰。”鲁政委进一步表示，可以对不同规模的小区垃圾投放点进行抽样，分析其中的垃圾构成，从而对居民生活垃圾进行更适用的分类。

在走访位于北京市朝阳区的某住宅区时，记者注意到，该住宅区成立时间较长，住户普遍以中老年人为主，小区内对于垃圾分类的工作进展，仍停留在宣传及放置分类垃圾桶阶段，虽然小区内设有垃圾投放点及分类垃圾桶，但是居民在丢弃时，只是随手放入桶内，并未进行分类处理，同时，小区内也尚未设立针对疫情防控的医疗垃圾专用收集点。

一位小区内的店铺负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，小区居委会对于垃圾分类工作一直在进行宣传，但是没见到任何实质性进展。

“此前还有清运垃圾的人员来店里宣传过，将可回收垃圾和不可回收垃圾分开处理，但更具体的细则等并不了解。”该负责人说。

记者在随后的走访时注意到，小区内仅对生活垃圾是否可回收进行了分类以外，并未设置更加细化的分类垃圾桶，部分居民也表示没有听到有关将医用垃圾单独投放的消息，一位社区工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示，居委会在疫情前就已经开展了垃圾分类的相关部署工作，但是执行情况自己并不了解。

聚焦复工复产

行业协会商会变身“推销员” 千方百计让群众“钱袋子”鼓起来

■本报见习记者 昌校宇

《证券日报》记者了解到，部分全国性行业协会商会已伸出援手，多措并举、精准施策，全力帮助湖北企业尽快渡过难关、复工复产，让当地群众的“钱袋子”实实在在地鼓起来。

4月2日，中华全国供销合作总社发布《关于组织开展帮助销售湖北滞销农产品的通知》提到，请各级供销社、中国供销集团尽快组织开展产销对接活动：一是组织指导系统农产品加工、商贸企业、连锁超市、批发市场等积极采购或帮助销售湖北地区农副产品。二是动员机关、企事业单位和社团等多方力量，以及全系统干部职工共同参与助农行动。三是依托“供销e家”和“扶贫832”平台设立湖北农副产品主题活动专区，有效衔接产销。

作为中华全国供销合作总社主管的国家一级茶叶经济社团，中国茶叶流通协会也于同日发布关于落实中华全国供销合作总社《关于组织开展帮助销售湖北滞销农产品的通知》的意见，确定开展湖北主要农产品产销对接活动，帮助销售湖北茶。

中国茶叶流通协会(以下简称“中茶协”)秘书处4月19日向《证券日报》记者介绍，中茶协主要通过直播带货、官网信息采集、多渠道鼓励



会员企业购买、公益扶贫茶项目和扶贫联合体项目五种方式，为湖北茶销售出份力。

“为了有凭有据有实效，中茶协每周统计一次湖北茶需求总量与销售总额。其中，4月5日至4月19日，中茶协会员单位响应国家及协会的号召，实际购买湖北茶和提报湖北茶需求共计3.08万吨、价值5.65亿元。”中茶协秘书处预测，本周进入春季茶(绿茶)尾声(4月19日迎来谷雨节气)，边销茶与出口茶的原料需求将大增，对湖北茶的销售将有很大促进；根据4月初以来的统计数据来看，预计通过协会组织可在4月份至5月份解决3.8万吨以上的湖北茶销售。

受惠茶企之一的宜昌市五峰土家族自治县的湖北采花茶业有限公司副总经理殷卫平告诉《证券日报》记者，采花茶业是集茶叶生产、加工、销售及茶产品研发、茶树种苗繁育为一体的民营企业，主导产品为采花毛尖和天麻剑毫，年生产能力达6000吨(含名优茶2500吨)，产值近2亿元。

殷卫平进一步解释，“采花茶业此次借助中华全国供销合作总社和

中茶协的帮扶渠道，主要销售200元每斤至500元每斤的采花芽茶(滞销产量0.5万斤)和采花毛尖(滞销产量4万斤)，目前已售出近19万元的采花毛尖，还有近60万元的订单在落实过程中。今年以来，采花茶业截至目前共售出500多吨茶叶(各品类茶产品)，与2019年同期销售量相比还差很多。不过，各方正合力支援湖北茶企，让我们对持续经营充满信心。”

中华全国供销合作总社主管的中国食用菌协会也发出倡议，号召会员企业继续关注湖北地区主要农产品，加大帮扶力度。据中国供销合作网显示，中国食用菌协会先后安排15家龙头企业，采购湖北滞销香菇140吨，鲜香菇25吨。同时，中国食用菌协会利用协会建设的行业大数据平台，加强对湖北地区食用菌生产监测并做好预案，协调安排湖北裕国菇业股份有限公司、北京百集珍食品有限公司等企业，做好上市食用菌采购准备。

位于荆州市江陵经济开发区的湖北民华现代农业科技有限公司总经理袁旭东在电话中向《证券日报》记者透露，从年初初到目前为止，民华农业共收购120多万斤、价值近700万元的香菇，但3月底之前公司基本处于“无业”状态。直至4月初，随着中华全国供销合作总社、中国食用菌协会以及电商平台等各种渠道

的帮助，民华农业才逐渐恢复营业。

“今年前3个月，民华农业隔三岔五才有销售订单，且即便有订单，数量也仅以个位数计算；近10天内，民华农业每日订单量已翻多番变为数百单，并在冲刺千位数。”袁旭东坦言，库存积压是民华农业当前最大的难题，现仓库内仍有价值上千万元的库存待售。不过，市场需求持续向好且多方救助让我们看到了希望，接下来，我们将卯足劲、加油干。

除了中茶协和中国食用菌协会，中国合作贸易企业协会、中国日用杂品流通协会、中国农产品流通经纪人协会、中国机电产品进出口商会、中国纺织品进出口商会等行业协会商会也在充分发挥平台优势和作用，积极助力湖北企业加速“归队”。

国际新经济研究院经济行为与中国政策研究中心主任、博士郑磊结道，全国性行业协会商会合力支援湖北，对当地企业复工复产的助力非常明显。一方面，行业协会和商会可直接促使全国各地相关企业对口支援湖北同行企业，这些外地企业能通过自身上下游渠道高效为湖北企业“带货”。另一方面，行业协会商会具有公信力、影响力和号召力，是政府与企业的桥梁和纽带，利用好扎根行业、贴近企业的独特优势，可以迅速牵线促成企业间的相互合作。

陕西发布省市县三级上市挂牌奖补政策 单个企业最高可获超3000万元

■本报记者 殷高峰

日前，陕西省地方金融监管局印发了《关于集中公开公示省市县三级上市挂牌奖补政策的通知》(以下简称《通知》)，对省市县三级政府的上市挂牌奖补政策进行了集中公开公示，同时鼓励各地根据国家资本市场改革发展新形势，结合本地区实际，完善上市挂牌奖补政策，有效发挥财政资金的激励和引导作用，推动满足条件的企业抢抓机遇加快上市挂牌。

此次发布的上市奖补标准，省级为统一标准，市县各不相同。单一企业获省市县三级奖补合计最高可达314.4万元。

《通知》显示，目前陕西全省13个地市均已出台奖补政策，其中韩城市正在修订完善。有66个县区及管委会已出台相关奖补政策，占123个统计地区的53.7%。

“当前科技、人才等要素对地区发展的作用日益凸显，尤其是科创板的设立，对各地加快高新产业发展、加快区域经济转型升级具有重要的指引作用，推进企业上市也就成为区域经济转型升级的一大需求。”陕西智库科学技术研究院执行院长、“一带一路”(西安)国际资本交易中心科研组长单英骥在接受《证券日报》记者采访时表示。

“陕西省市县三级企业上市挂牌奖补标准的发布，明确了具体的奖励补助范围和金额，让符合条件的企业能真正享受到资金上的帮扶。”财税专家、西北大学国际商学院客座教授全铁汉对《证券日报》记者表示，通过政府引导、政策扶持，能有效推动更多的企业加快上市挂牌，发挥多层次资本市场优化资源配置和助推经济发展的作用，综合效应明显。

在全铁汉看来，此次奖补标准奖励的力度大，不但省、市有统一标准的奖补，而且很多区、县包括开发区等也有各自的奖补标准，累加奖

补金额大，“此次政策覆盖面广，由境内上市、境外上市、新三板挂牌、陕股交挂牌等四个方面进行了范围划定，涉及主板、中小板、创业板、科创板以及新三板等多层次资本市场的板块。”

在此次发布的《通知》中，《证券日报》记者注意到，一些地市和区县结合自身产业方向，出台了针对性的奖补政策。在省级层面，作为文化资源大省，陕西在统一标准之外，专门设立了文化产业的奖补政策，根据政策，在境内上市的文化产业类企业，将获得最高550万元的奖补，而省内的统一标准是300万元。

西安市则制定了专门针对先进制造业的奖补政策，在主板、科创板、中小创上市的先进制造业领域的企业，获得的奖补都高于统一标准，其中最高的为科创板企业。

在地市中，奖补最高的为延安市和铜川市。延安对于主板上市企业将给予最高2000万元的奖补。铜川

对主板和中小板的上市企业，也将给予最高2000万元的奖补，同时，铜川对于首家境内上市企业将再奖补500万元，对于首家境外上市和新三板挂牌的企业也将给予100万元的奖补。

“很多区域结合自己的产业特色，对需要鼓励支持发展的行业或者企业进行了一定的区别对待，相对提高了奖补金额，这对区域产业的发展能发挥积极引导作用。”全铁汉对《证券日报》记者表示。

对于企业上市进行奖励和补助，总体来说是好事，但对于一个区域企业成长生态的培育，更应加大上市前的补助，尤其是像陕西这样的西部地区。”单英骥对《证券日报》记者表示，相对于东部地区，陕西在上市企业资源的储备上存在不足，“打一个比喻，在鱼少的情况下，再多再大的鱼饵也钓不到多少鱼。有反反而会有一些其他地区的企业，为了拿到这个奖励，只是把注册地放到这里，但对当地的经济带动性不大。”

“在这种情况下，把更多的资金投入对‘鱼塘’的生态培育上，或许更好。”单英骥表示，加大对一些具有发展潜力、成长性好的企业的扶持力度，让这些企业尽快成长起来，达到上市的标准，形成一个企业上市的成长生态链。”把资金扶持政策用于前端辅助，而把产业财税政策用于上市后端，前端资金支持，小企业才能做大，后端政策支持，规模企业才能做强。”

“一个整体全面的上市辅助工作机制，可以高效的推进上市进程。陕西省政府强烈的上市推进愿景，应该由一个系统工程来完善支撑。”单英骥建议，陕西省可以首先建设好陕西主导产业与新兴产业的生态基础；其次构建具有核心企业群的产业链结构，推进产业链企业在多层次资本市场进行分布上市；最后做好上市企业带动非上市企业发展的联动机制。“通过企业链生态恢复与上市引导工作相结合，才能真正带动陕西企业上市数量不足的根本问题。”

在新三板全面改革启动伊始，富国基金便积极参与及准备，凭借自身扎实的研实力，助力新三板稳步前进。

该人士还建议，新三板精选层股票IPO和定向增发政策或可适当向公募基金倾斜，如优先配售、增加公募定价权等，充分发挥公募基金的专业投资管理能力。

对于公募基金投资新三板，华夏基金股票投资部高级副总裁顾晓峰认为，理想的标的不应仅在新三板同行业公司中具有比较优势，而是要具备与A股企业横向比较的优势。同时，投资者不能以简单估值套利的心态选择投资标的，不能仅因为某公司估值远低于同类公司而决定投资套利，而应该同时考虑估值、流动性、企业发展等维度。

公募基金获批投资新三板 千亿元增量资金有望“充值”精选层

■本报见习记者 刘伟杰

4月17日，证监会正式发布《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引》(以下简称《指引》)，自发布之日起实施。《指引》规定，基金的投资范围仅限于精选层股票，可参与投资的基金类型为股票基金、混合基金及中国证监会认定的其他基金。

“过去公募基金只能通过专户产品投资新三板，现在放开公募基金可直接将新三板精选层作为投资范围。”安信证券新三板研究负责人、研究中心总经理助理诸海滨在接受《证券日报》记者采访时表示，《指引》的正式出台整体略超市场预期，给公募

基金更强的自由裁量权。这标志着新三板市场改革向前迈进一步，同时也意味着精选层的公开发行将越来越近。下一阶段将看到公募基金的新产品申报和参与公开发行各项准备工作，预计精选层落地后或将带来千亿元以上长期增量资金。

“这标志着新三板市场期待已久的公募基金入市新三板正式落地，对当前新三板的全面深改无疑就是‘及时雨’，预计精选层在平稳运行一年后，公募基金会取代私募基金成为精选层的机构主力。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

值得一提的是，与征求意见稿相比，《指引》正式稿有着几处明显变

化，修改部分好于市场预期。一是放宽可投精选层基金类型，意见稿中仅限定为三类即股票基金、混合基金、债券基金，正式稿中放宽至“证监会认定的其他基金”；二是没有限制可参与精选层的基金产品的投资者中购起点，由公募基金自主把握，或意味着更多投资人能通过公募基金参与与精选层；三是未限定基金投资精选层比例上限，由公募基金结合自身风控能力把握；四是加强流动性风险管理，取消意见稿中对于侧袋机制的限制条件，强化投资者保护。

对于可投精选层基金类型的放宽，诸海滨分析称，一方面现有公募基金共有6大类基金组成，而原先只规定了3大类基金可参与。另一方面，征求

意见稿中的债券基金里面也有细分小类基金，比如纯债型基金并不适合投资权益类资产，此种规定更为合理。

记者注意到，目前已有华夏、博时、富国等20多家公募基金正在集中资源积极备战新三板，充分调研投资者的需求开展产品设计。

博时基金相关人士表示，博时自投研一体化改革以来，从TMT和新能源组、大健康组、高端装备等投研小组抽调30人左右的团队，对包括新三板挂牌公司在内的创新、创业型企业进行重点研究，目前投研人员已经做好了投资新三板的准备。

另外，富国基金相关人士告诉记者，新三板诸多板块中存在优质标的，其投资吸引力不亚于A股、港股市场的

个股。在新三板全面改革启动伊始，富国基金便积极参与及准备，凭借自身扎实的研实力，助力新三板稳步前进。

该人士还建议，新三板精选层股票IPO和定向增发政策或可适当向公募基金倾斜，如优先配售、增加公募定价权等，充分发挥公募基金的专业投资管理能力。

对于公募基金投资新三板，华夏基金股票投资部高级副总裁顾晓峰认为，理想的标的不应仅在新三板同行业公司中具有比较优势，而是要具备与A股企业横向比较的优势。同时，投资者不能以简单估值套利的心态选择投资标的，不能仅因为某公司估值远低于同类公司而决定投资套利，而应该同时考虑估值、流动性、企业发展等维度。