



主持人于南:在上半年的最后一天(6月30日),中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过了《国企改革三年行动方案(2020-2022年)》、《关于深化新一代信息技术与制造业融合发展的指导意见》、《深化农村宅基地制度改革试点方案》等一系列备受瞩目的政策,而这在为全面深化改革注入澎湃动力的同时,也必然对各界2020年下半年的工作发挥指引作用,从而创造更多投资机会,激发资本市场热情。

多份重磅文件点题农村土地改革 A股将迎来更多投资机会

■本报记者 包兴安

多份重磅文件发布,农村土地改革正在加速。而最新的政策表态,来自于6月30日召开的中央全面深化改革委员会第十四次会议,该会议审议通过了《深化农村宅基地制度改革试点方案》。专家认为,农村土地改革将为A股带来更多的投资机会。而《证券日报》记者根据东方财富数据整理,截至7月1日,A股上市公司中与土地流转相关的概念股共有53只。

“农村土地改革的目的在于土地这一重要生产要素注入流动性,近年来,土地改革使土地流转的基础条件以及制度建设逐步完善,有利于助推农业产业化、规模化发展,能够推动土地使用权进入市场,带来更多的投资机会。”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,一方面土地可以入股或者出租,农村土地呈现升值预期,吸引资金流入,土地流转活跃度的上升会促进农村金融的发展;另一方面土地流转的放开可以通过收购等方式进行规模化生产。

据《证券日报》记者梳理,今年以来,中央和国务院发布的多份重磅文件均提及农村土地制度改革。具体来看,3月12日,《国务院关于授权和委托用地审批权的决定》显示,将国务院可以

授权的永久基本农地之外的农用地转为建设用地的审批事项,授权各省、自治区、直辖市人民政府批准。首批试点省份为北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、广东、重庆,试点期限1年。

4月9日发布的《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》提出,推进土地要素市场化配置,建立健全城乡统一的建设用地市场,深化产业用地市场化配置改革,鼓励盘活存量建设用地,同时完善土地管理体制。意见强调,以多种方式推进国有企业存量用地盘活利用。深化农村宅基地制度改革试点,深入推进建设用地的整理,完善城乡建设用地增减挂钩政策,为乡村振兴和城乡融合发展提供土地要素保障。

5月18日发布的《中共中央 国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》表示,建立健全统一开放的市场体系。加快建设城乡统一的建设用地市场,建立同权同价、流转顺畅、收益共享的农村集体经营性建设用地入市制度。

6月30日审议的《深化农村宅基地制度改革试点方案》显示,深化农村宅基地制度改革,要积极探索落实宅基地集体所有权、保障宅基地农户资格权和农民房屋财产权、适度放活宅基地和农民房屋使用权的具体路径和办法,坚决



守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线,实现好、维护好、发展好农民权益。

“农村土地改革备受市场关注,而随着改革的深入,巨大的市场已经启动。此前,根据社科院专家估算,农村农用地价值大约为10万亿元。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,在资本的推动下,农村集体经营性建设用地入市,扩大国有土地有偿使用范围等都得到进一步的大力发展,将有效盘活农村存量土地价值,带来广阔的市场空间。

“土地流转利好拥有丰富土地资源

的上市公司。”郭一鸣说,土地流转有利于资源效率的提升,同时,对于土地价格估值提升也有提振效应,进而推动上市公司市值增加。

“随着此前乡村振兴政策的公布,农业相关板块景气度呈现向上趋势,未来的成长性也较高。”盘和林认为,土地流转可以促进市场活跃度与流转规模的上升,相关上市公司能够获得更多的耕地面积,促进产业化经营,助推相关上市公司业绩改善。尤其是对于优质股而言,在农村金融服务市场日益活跃、规模化专业化趋势加速的背景下,将催生更大的上涨空间,迎来更多的发展机遇。

国企改革三年行动“各就各位” 资本市场“预备”!

■本报记者 杜雨萌

市场翘首以盼的《国企改革三年行动方案(2020-2022年)》(下称《方案》)终于“官宣”了。

上半年的最后一天,中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过了《方案》。专家表示,对于国有企业改革而言,不管是结构调整目标的兼并重组,或是以布局优化、激发企业内生动力为目标的混合所有制改革等,都需要资本市场这一重要资源配置平台。

“撑腰”经济关键领域发展

此次会议明确,今后3年是国企改革的关键阶段,要坚持和加强党对国有企业的全面领导,坚持和完善基本经济制度,坚持社会主义市场经济改革方向,抓重点、补短板、强弱项,推进国有经济布局优化和结构调整,增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。

上海天强咨询管理公司总经理祝波普在接受《证券日报》记者采访时表示,这几年我国宏观经济环境发生巨大变化,对国企改革提出了更高的要求:既要有效推进各项改革,同时还要响应转型、创新、升级等方面的要求。此次会议提出的“抓重点、补短板、强弱项,推

进国有经济布局优化和结构调整”可以看作是接下来国企改革的重要思路与关键内容,既针对当前国企发展的诉求,也呼应国企独特作用的有效发挥。

作为中国经济的主力军、中流砥柱,国有企业在GDP及稳就业、稳投资等方面的贡献率不言而喻。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,此次《方案》的出台,无疑将为经济发展产生重要且积极的影响。一方面,通过加快国有企业改革,可以有效优化国有资本布局、提高国有资本配置效率,可以深度激发国有企业内生发展活力、提高人员产出效率,可以完善国有企业治理与管理、提高国有企业管理效率。而国有企业资本配置效率、人员产出效率以及管理效率的提升,显然又将直接促进国有企业收入、利润等指标的改善;另一方面,推进国有企业改革尤其是混合所有制改革,无疑也将为民营企业的发展提供更多机会与空间。

值得关注的是,虽然今年上半年的中国经济受疫情“黑天鹅”突袭,不可避免免地“慢”了一些,但从此次我国应对疫情的过程来看,国有企业在应急保供、医疗支援、复工复产、稳定产业链、供应链等方面,都发挥了至关重要的作用。

阳光时代律师事务所国企股改中

心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,此次会议再次明确“推进国有经济布局优化和结构调整”,或意味着未来围绕构建现代化经济体系,国有资本将进一步调结构、优布局,预计未来国有企业有望加大在云计算、大数据、人工智能、物联网、移动应用、集成电路、区块链等领域的布局力度,以此不断增强国有经济的竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力。

资本市场或担“主角”

刘兴国称,虽然《方案》全文暂未公布,但从其涉及到的国资国企改革的所有主要领域来说,自然也就包括国有资产证券化、并购重组、混合所有制改革、激励制度改革等。而这些领域的改革,又或多或少都与资本市场有着密切联系,尤其是国有资产的证券化与并购重组,更是多年来资本市场的热点题材。

仅从今年情况来看,《证券日报》记者据同花顺iFinD数据梳理发现,以首次公告日为准,截至6月30日,剔除交易失败案例,A股市场共发起951例并购重组计划。按企业类型来看,包括央企国资控股、省属国资控股、地市级国资控股及其他国有这四类在内的上市公司共计282例(具体涉及232家上市公

司),其中,58例项目进度为“已完成”,224例项目进度为“正在进行中”。

而非从非资本、战略投资者等的引入情况来看,同花顺iFinD数据显示,剔除交易失败案,今年以来截至6月30日,以首次公告日计算,A股共发生376起股权转让案,涉及上市公司约164起。其中,67起“已完成”,97起“正在进行中”。

朱昌明称,从目前国企改革的推进情况来看,随着《方案》的落地与实施,预计资本市场将风起云涌、好戏连台。其一是国有企业有望更加积极利用资本市场解决混资本、引战投和员工持股等定价问题;二是资产证券化将进一步加速,注册制改革也将为国企混改提供广阔的资本市场空间;三是资产重组也有望提速,助力上市国企的融资能力和发展活力得以有效提升。

虽然本轮国企改革实施以来,无论是国有资本布局优化,还是国有企业活力提升与效率效益改善等方面,都有积极进展,但也有些方面亟待改革。

“在不少重点领域与关键环节尚没有取得实质性的重大突破”,在刘兴国看来,《方案》预计将会提出大力度改革举措,以尽快取得决定性的改革突破。例如,在中央企业一级集团层面启动混合所有制改革,在负面清单范围以外全面启动混合所有制改革等。

新基建被频频点名 资本撬动“中国制造”大有可为

■本报记者 苏诗钰

今年以来,有关新基建的动态频频登上各大门户网站,尤其是4月份,国家发改委明确从三个方面定义了新基建,更使“新基建”成为热词。

日前,中央全面深化改革委员会第十四次会议再次点名“新基建”。会议强调,加快推进新一代信息技术和制造业融合发展,要顺应新一轮科技革命和产业变革趋势,以供侧结构性改革为主线,以智能制造为主攻方向,加快工业互联网创新发展,加快制造业生产方式和企业形态根本性变革,夯实融合发展的基础支撑,健全法律法规,提升制造业数字化、网络化、智能化发展水平。

各省市布局步伐加快

戴德梁行研究报告提出,新基建所涉及的多个领域蕴含巨大商机,由于其强大的乘数效应,未来将成为带动中国经济发展、创造就业的重要引擎。

今年以来,各省市布局新基建步伐加快。安徽省日前印发《2020年安徽省5G发展工作要点》,年内全省完成5G基站建设2万个,力争达到2.5万个,实现5G网络深度覆盖5个以上开发园区。福建

省则全年计划建成5G基站2万个以上,实现全省党政机关、商业金融、园区景区、交通枢纽等城市核心区的连续覆盖以及全省有条件的重点县镇延伸覆盖。广东省作为数据大省,截至目前,全省5G基站数量约占全国1/4,已投入使用的数据中心数量约160个,折合标准机架接近22万个,且正规划在建标准机架超过18万个。根据国家相关机构测算,广东省2025年要实现5G全域覆盖。

上海市经济和信息化委员会主任吴金城近日表示,5G可以说是数字新基建之首。到今年5月底,上海累计建设5G室外基站超过2万个,市中心基本做到5G室外覆盖。上海原来计划每年完成1万个室外基站,连续做3年,共3万个,现在有信心可以两年完成3万个5G室外基站的建设,也就是三年任务两年完成。

财政部专家库专家、360企业安全投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,今年上半年,新基建的布局重点在于5G通信网络、特高压、重点城市轨道交通等基础设施的建设。与此同时,随着各地政府的新基建发展意识和推进动力的不断加强,各地基础设施和公共服务的信息化升级也在有条不紊地推进中。预计在基础工程进一步完善的基础上,下半年,我国信息流

通效率将会有显著提升。

资本助力新基建稳步落地

上半年由于突发疫情,新基建项目开工速度有所影响。多位专家表示,进入三季度,或将迎来一批新建项目开工。

基建项目稳步落地,离不开资金的支持。唐川告诉记者,新基建项目全生命周期的资金需求,除了政府和企业自有资金和技术资源投入,部分项目也有赖于政府、金融机构的相关扶持和对社会资本的支持。除了资产持有者自身的资金投入外,金融机构的相关扶持和不同传统基建,其软件系统、硬件设备会有着更为高频次的迭代。

同时,唐川表示,因为运作新基建项目的企业多为民营企业或混合所有制企业,所以出台相应的金融扶持措施,引导金融机构全面介入新基建领域相关业务,解决这些企业在资金方面的后顾之忧,让企业自身的发展可以更为稳健,也有利于新基建项目的健康、长远发展。在方法上,除了管理层引导银行等金融机构和地方产业基金对参与新基建的高新技术企业提供更为全面的资金配套之外,完善IPO和债券发行注册制制度,并针对新基建,在专项债、ABS、REITs等工具的使用过程中提供政策倾斜,也会是比较好的扶持方式。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,新基建的落地,最大的难点之一便是资金。与传统基建不同,新基建的投资不仅依赖于地方政府,更需要扩大投资主体来源,让更多的民间资本有意愿参与进来。

徐光瑞表示,从资本助力智能制造发展和新基建落地来看,可以从四个方面发力:一是统筹协调好政府、企业等各方资源,特别是对民间资本参与新基建要从政策、资金、管理等多个维度给予足够的引导和扶持,加大“放管服”改革力度,进一步放开市场准入,对各类资本一视同仁;二是做好财政政策和货币政策的协调,通过专项债、PPP等方式支持新基建,发挥财政资金撬动作用,配合降低融资成本、减税降费、加大对研发成本补贴等方式;三是创新投融资机制,实现融资多元化,激发银行、保险等资金活力和参与热情,通过产业引导基金、担保基金、开发以未来收益权为主和以知识产权抵押的金融产品等方式不断吸引社会资本参与到新基建的项目建设中来;四是充分发挥科创板的积极作用,加快发展和健全多层次资本市场,在相关领域的高新技术企业开展并购、上市、发债等业务时,予以更多鼓励和支持。

深交所:全面加强党的建设 扎实推进创业板改革并试点注册制

■本报记者 姜楠

6月30日,深交所党委召开专题会议,庆祝中国共产党成立99周年。会议总结回顾过去一年全所党建工作情况,举行新发展党员入党宣誓仪式,表彰先进基层党组织、优秀共产党员和党务工作者,激励全所党员干部干事创业、奋发有为。会上,深交所党委书记、理事长王建军同志围绕加强交易所党的建设,扎实推进创业板改革并试点注册制,以过硬的作风、实干的精神、优质的服务,努力建设交易所公共机构职责意识、恪尽职守、竭尽所能,全心全意为党、国家和人民服务。二是推进监管工作“四化”建设。全面提升监管透明度,推进监管工作制度化和规范化、流程化、电子化,实现监管规则公开、标准公开、进度公开、结果公开,提升监管和服务质效,建设透明交易所。三是贯彻“开明、透明、廉明、严明”要求,以开明的态度,主动倾听市场诉求,坚持市场化、法治化方向,推动制度规则更完善、市场运行更规范,让市场各方认可、支持;以透明的标准,消除“口袋政策”,公平对待市场主体,提升监管公信力;以廉明的作风,强化对权力运行的监督制约,增强纪律意识和规范意识,守牢廉洁自律底线;以严明的要求,坚持从严治市、从严治所,对欺诈发行、虚假记载等违法违规行为“零容忍”,维护资本市场秩序,保护投资者合法权益。四是高举服务旗帜。牢固树立“市场至上、服务为本”理念,把优化服务和加强监管有机结合,提高市场培育服务质量,促创新、助转型,更好服务国家战略全局和经济高质量发展。五是激励担当作为。在重大改革攻坚中锤炼干部,努力打造政治过硬、作风优良、业务精湛的人才队伍,营造干事创业良好工作氛围。

会议认为,过去一年,深交所党委坚持以党的政治建设为统领,坚决贯彻落实习近平总书记关于资本市场系列重要指示批示精神和党中央决策部署,扎实开展“不忘初心、牢记使命”主题教育,不断强化交易所党建工作深度融合,以推进上市公司市值增加。随着此前乡村振兴政策的公布,农业相关板块景气度呈现向上趋势,未来的成长性也较高。”盘和林认为,土地流转可以促进市场活跃度与流转规模的上升,相关上市公司能够获得更多的耕地面积,促进产业化经营,助推相关上市公司业绩改善。尤其是对于优质股而言,在农村金融服务市场日益活跃、规模化专业化趋势加速的背景下,将催生更大的上涨空间,迎来更多的发展机遇。

会议强调,推进创业板改革并试点注册制是党中央交办的重大政治任务,也是深交所改革开放再出发的新起点,深交所上下要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,按照中国证监会党委部署要求,切实增强责任感、使命感和紧迫感,确保改革平稳落地,把党中央重大决策部署不折不扣落实到位,打造深交所精品工程,用新担当新作为致敬资本市场建立30周年,致敬深圳特区成立40周年,为实现“两个一百年”奋斗目标积极贡献力量。

会议指出,当前资本市场改革发展稳定面临新形势、新任务,深交所干部职工要从思想观念、能力素质、工作方法、服务意识等多个维度适应变化,认真落实“敢担当、善作为、优

央行货币政策工具持续发力 精准滴灌实体经济

■本报记者 刘琪

在上半年的最后一天,央行再放大招!

6月30日,央行官微发布消息,决定自7月1日起下调再贷款、再贴现利率。具体包括:下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点。调整后,3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%。再贴现利率下调0.25个百分点至2%。此外,央行还下调金融稳定再贷款利率0.5个百分点,调整后,金融稳定再贷款利率为1.75%,其中,延期期间利率为3.77%。

此次操作已是央行今年以来第二次下调再贷款利率。今年2月26日,央行召开电视电话会议,部署金融支持小微企业复工复产工作。会议提出,下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点至2.5%。

对于此次央行下调再贷款、再贴现利率,民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,再贷款、再贴现是直达实体经济的货币政策工具的重要组成部分,下调支农、支小再贷款利率及再贴现利率,有利于降低银行从央行获取资金的成本,进而带动三农、小微企业等群体的融资成本下降,提升货币政策的精准度和有效性。

近期举行的中国人民银行货币政策委员会2020年第二季度(总第89次)例会提出货币政策要兼顾可持续发展,并指出有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用,提高政策的“直达性”,继续用好1万亿元普惠性再贷款再贴现额度,落实好新创设的两项新的直达实体经济货币政策工具,进一步完善结构性货币政策工具体系,持续增强服务中小微企业政策的针对性和含金量。

值得关注的是,央行行长易纲在第十二届陆家嘴论坛上表示,疫情应对期间的金融支持政策具有阶段性,要注重政策设计激励相容,防范道德风险,要关注政策的“后遗症”,总量要适度,并提前考虑政策工具的适时退出。

中信证券固收明债债券研究团队认为,此次下调再贷款再贴现利率是货币政策宽松周期内的政策操作之一,表明了“适时退出”的货币政策并非转向,仍然处于偏宽松的阶段。货币政策更加偏向于信贷政策,从而引导银行金融资源重点向民营、小微企业等实体经济领域精