

央行：拓展普惠金融发展的广度和深度

■本报记者 刘琪

9月8日，中国人民银行发布《中国普惠金融指标分析报告(2020年)》(下称《报告》)。《报告》指出，2020年，我国普惠金融服务重心更加下沉，产品创新更加活跃，供需对接更加有效，金融基础设施更加健全，数字普惠金融不断创新，国际交流合作不断深入，《推进普惠金融发展规划(2016-2020年)》如期收官，基本建成了与全面建成小康社会相适应的普惠金融服务体系。

《报告》显示，普惠金融发展呈现七大特点。一是作为获取金融服务的基础，银行结算账户和银行卡人均拥有量稳步增长，活跃使用账户拥有率持续提升。

二是助力如期实现全面脱贫，金融精准扶贫贷款累计支持超9000万人次，农户生产经营贷款保持增长，农业保险继续较快增长，农村地区电子支付普及率持续提升。

三是小微企业信贷支持力度持续加大，普惠小微贷款规模快速增长，服务覆盖面持续扩大，信用贷款占比持续提升，综合融资成本继续下降，其中数字技术运用不断深化，小微企业互联网流动资金贷款余额达4756亿元。

四是银行网点、助农取款服务点覆盖率持续提升，基础金融服务基本实现城乡全覆盖，每万人拥有的银行网点数总体保持稳定，网点智能化、无障碍化、适老化改造持续推进，ATM、联网机具平稳运行。

五是资本市场包容性不断增强，小微金融债发行量持续增加，新三板、区域性股权市场支农支小力度增加。

六是具有信用档案的自然人、农户、小微企业主体稳步增加，地方征信平台和市场化征信机构对“白户”群体覆盖率不断提高。

七是金融消费者权益保护力度持续加大，金融消费者投诉咨询渠道更加畅通，金融消费者素养不断提升。

《报告》认为，当前，全球疫情仍在持续演变，国际形势纷繁复杂，国内经济恢复仍然不稳固、不均衡，发展环境面临新的变化、新的挑战。同时更应看到，普惠金融在服务实体经济、促进共同富裕等方面存在很多发展机遇。

《报告》表示，站在“十四五”开局之年，为进一步拓展普惠金融发展的广度和深度，不断提高人民群众的金融获得感、幸福感和安全感，提出如下对策建议：一是缩小普惠金融发展城乡差距，助力实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴的有效衔接；二是补齐老年群体普惠金融服务短板，有效应对人口老龄化挑战；三是提升低收入群体金融服务水平，通过金融赋能，更好实现就业创业；四是完善小微企业全生命周期融资服务体系，助力专精特新企业发展壮大；五是平衡好创新和风险的关系，推进数字普惠金融健康有序发展。

发改委：推进一批交通运输领域REITs项目

■本报记者 包兴安
见习记者 杨洁

9月8日，国家发展改革委召开专题新闻发布会，下一步，将加强跨周期调节，充分发挥中央预算内投资和地方政府专项债券作用，促进投资稳定增长。同时，协调推进一批具有吸引力的交通运输领域PPP项目、REITs项目，吸引和撬动社会资本。

国家发展改革委投资司副司长、一级巡视员吕文斌表示，今年以来，新型基础设施加速布局建设，新型城镇化建设加快推进，交通、水利重大工程顺利推进，“两新一重”建设取得了积极成效。农业农村、社会事业、生态环保等领域补短板建设进展显著。今年前7个月，全国固定资产投资增长10.3%，较上半年回落2.3个百分点。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东认为，受疫情影响和基数效应递减，前7个月基础设施投资增速有所放缓，但趋势上仍会保持较好势头。前期刺激政策逐步见效，“十四五”规划的重大项目陆续开工，投资增长的稳定性增强，特别是“两新一重”的建设效果显著。

吕文斌表示，下一步，将会同有关方面下大力气做好补短板、稳投资各项工作。一是聚焦重点领域，加快将102项重大工程落实到具体的项目中；二是发力前期工作；三是加强资金保障；四是激发市场活力，积极支持战略性新兴产业投资，引导企业加快设备更新和技术改造投资，加大制造业中长期贷款支持力度，规范推广PPP模式，稳妥开展REITs试点，形成存量资产和新增投资的良性循环。

国家发展改革委基础司副司长郑剑表示，重大项目是稳定投资的重要抓手。将确保已开工的战略项目有序推进，加快一批重点项目尽早开工，推动沿江高铁等高速铁路重要通道开工建设。加快京津冀、长三角、珠三角等重点区域城际铁路、市域(郊)铁路的建设，促进铁路货运能力提升，实施班列铁路基础设施升级改造，扎实推进西部陆海新通道更高质量发展，推动川藏公路G318线提质改造等相关项目落地实施。加快广州、深圳、西安、兰州、西宁等机场的改扩建工程，争取贵阳机场改扩建工程年内投运。争取开工盘州、和静、准东(奇台)等一批机场项目，尽快形成实物工作量，合理扩大有效投资。

负责此轮股权转让的大唐财务方面人士表示，转让持股的具体原因不便透露，为集团方面考虑。而据本报记者昨日最新了解，截至目前，该笔股权转让尚未有结果。天眼查平台最新信息显示，大唐财务仍在富滇银行股东名单之中。

此外，富滇银行日前披露的金融债券发行公告中指出，截至2021年3月末，该行不良贷款率为2.11%。近年来，该行通过清收、重组、转让、核销等措施加大不良资产清收与处置力度，实现不良资产的真实充分暴露。关注类贷款、不良贷款和逾期贷款等占比均呈现下降态势，但不不良率仍略高于行业平均水平。

大唐财务所持股份仍未有变化。除了大力进行资本补充外，还有一则消息让富滇银行备受关注。数月前，富滇银行9亿股股份的转让项目开始挂牌招商，该笔股份占富滇银行总股本的14.4%，招商主体为该行第二大股东大唐财务，拟转让的股份也是其所持富滇银行的全部股份。

大唐财务入股富滇银行已有十年时间，在2011年该行开始第二次增

券商股年内走势两极分化

8家上市券商被重要股东抛 13份减持计划

■本报记者 周尚任

年内券商股走势两极分化，跌宕起伏，为各类投资者提供了更多选择。部分投资者逢高套现、落袋为安，导致券商重要股东的减持较为频繁。今年以来，已有8家上市券商被重要股东抛出13份减持计划。

对于券商重要股东频频减持计划，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，“主要还出于股东自行考虑，因近期券商股走势较好，一些股东已经达到预期的收益从而减持；也有一部分股东是出于对更好的投资板块考虑。此外，受特定事件影响，投资者对券商标的价值判断出现改变。”

有券商被股东抛出“清仓式”减持计划

《证券日报》记者据wind数据统计，今年以来，上市券商中，累计有8家披露了13份重要股东减持计划。其中，5份减持计划已实施完成，7份减持计划仍在实施中，1份减持计划宣告失败。

从已完毕的减持计划来看，华西证券被第十大股东蜀电投资合计减持2441.91万股；第一创业被第五大股东航民集团合计减持400万股；中原证券被第三大股东渤海公司合计减持9285.77万股；中银证券被第四大股东云投集团、第三大股东金融发展基金合计减持1.78亿股。至此，4家券商已累计被重要股东减持2.99亿股。

然而，中银证券、中原证券、第一创业仍有股东减持计划“在途”。同时，国海证券、国信证券、国泰君安也

被重要股东抛出了减持计划。上述6家券商拟被股东减持股份数量合计6.54亿股。其中，更有券商股东抛出了“清仓式”的减持计划。

近日，国信证券的第六大股东一汽投资(持股2.57亿股，占国信证券当前总股本比例为2.67%)计划在6个月内以集中竞价或大宗交易的方式，合计拟减持国信证券不超过2.57亿股，股份来源为首次公开发行前股份。这意味着如果本次减持计划实施完毕，一汽投资将退出国信证券前十大股东，并不再持有国信证券股份。

今年5月份，国信证券的第二大股东华润信托(占国信证券当前总股本比例为21.18%)也抛出了减持计划，合计减持国信证券不超过6000万股。9月7日，华润信托实施上述减持计划的时间已过半，这期间，华润信托未以集中竞价交易方式、大宗交易方式或其他方式减持国信证券股份。

据记者统计，上述计划减持券商股的重要股东，减持原因大致可分为：自身资金安排需要、经营发展需要、业务发展的需要等三大原因。

针对重要股东频繁抛售对券商股的走势影响，陈雳向记者表示，“股东抛售主要看规模占比大小，如果抛售规模占比过大对股价产生影响。”

中银证券频遭重要股东减持年内股价跌超40%

据wind数据显示，今年以来，40只券商股在二级市场的表现差异明显(财达证券为今年上市，不算在内)，呈现出两极分化的态势，仅有9只个股年内股价上涨，其余31只个股全部处于下跌状态。其中，东方证券、广发证



券、兴业证券表现强劲，股价分别上涨61%、47.6%、32.8%，而中银证券、中泰证券的股价跌幅均超40%。

以中银证券为例，今年3月份，中银证券持股5%以上、非第一大股东云投集团抛出减持计划，7月20日，中银证券即宣告云投集团已合计减持公司股份6840.09万股(占公司总股本的2.46%)，减持总金额为10.82亿元，减持价格区间为13.9元/股至17.73元/股。仅过去几天后，7月24日，云投集团再次抛出减持计划，拟减持中银证券股份不超过6945万股，不超过中银证券总股本的2.5%。7月29日至9月1日期

间，云投集团已“火速”合计减持中银证券股份1500.12万股，占中银证券总股本的0.54%，减持总金额为2.28亿元，减持区间价格为13.93元/股至16.2元/股，减持计划还在实施中。

当前，云投集团持有中银证券1.44亿股，持股比例为5.18%，若上述减持计划实施完毕，云投集团将不再是中银证券持股5%以上大股东。

而中银证券的重要股东减持不仅是云投集团一家。今年4月份，中银证券持股5%以上、非第一大股东金融发展基金也抛出减持计划。截至8月23日，合计减持中银证券9412万

股，占中银证券总股本的3.39%，减持总金额为14.54亿元，减持区间价格为14.97元/股至17.99元/股。金融发展基金持有中银证券股份的比例由9.47%降至6.08%。

至此，今年以来，中银证券已累计被重要股东云投集团、金融发展基金合计减持1.78亿股，减持总金额高达27.64亿元。

从中银证券上半年的业绩表现来看，实现营业收入16.06亿元，同比下降2.98%；实现净利润6.15亿元，同比增长7.88%；营业收入、净利润同比增速均不及行业平均水平。

来正面影响，随着他们收入利润的增长，一部分公司将会满足转板上市的条件。持有精选层股票，等待其转板上市流动性提升和估值的提升，是重要投资策略。

南方创新精选一年定期基金经理罗安认为，对于新三板精选层公司的挑选一直比较谨慎，目前精选了与新能源和光伏相关个股，取得了一定收益。未来将持续加大研究力度，积极挖掘成长性良好且有希望转板的优质公司。

与此同时，据新三板概念基金的中期报告显示，这些产品在新三板中的投资比例差距较大，比如截至今年6月底，汇添富创新增长一年定开持有的新三板精选层股票总额为3.88亿元，占基金资产净值比例达16.01%；而华夏成长精选6个月定开基金投资新三板股票的公允价值为1381.29万元，占基金资产净值的比例仅为0.96%。

“通过公募基金产品参与新三板投资，投资者在选择新三板概念基金产品前需了解产品投资范围、最新披露的持股明细，明确了解该产品是否符合自身购买需求。”某大型券商理财经理对《证券日报》记者表示。

解密19只新三板概念基金：最高收益率68% 青睐有转板预期公司

■本报记者 王思文

近期，新三板概念基金吸引了不少投资者的目光。据《证券日报》记者梳理发现，目前，全市场至少有19只可投资新三板精选层的基金产品。虽然这些基金产品成立均不足2年，但平均收益率却可圈可点。这19只基金产品自成立以来的平均收益率超过15%，最高收益率高达68%。

这些新三板概念基金产品的特点有哪些？投资于新三板的比例、投资策略如何？近日，《证券日报》记者针对上述问题进行了采访调查。

精选层公司股价上涨 助力基金业绩提升

自2020年4月17日证监会正式发布并实施《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》起，公募基金积极挖掘新三板投资机会。2020年6月3日，6家基金公司上报的可投资新三板精选层的公募基金产品正式拿到证监会的批复，成为全市场首批可投资新三板基金。

从首批可投资新三板基金的诞生，到2021年8月26日泓德睿诚基金的成立，一年多时间里，公募基金基

金市场的名单中出现了大量以“新三板投资”为布局重点的新三板概念基金产品。而基金产品类别均为混合型产品，分别为16只偏股混合型基金和3只灵活配置型基金。

19只新三板概念基金产品普遍采取定期开放运作方式，大多设置了三年、一年或六个月的封闭期，此举有利于相对长期的投资，对仓位控制会更加灵活。

在具体的投资比例分配上，一位北京地区公募基金经理在接受《证券日报》记者采访时表示，“这些新三板概念产品的投资范围主要是投资于主板、创业板等板块的股票，同时会设定将一部分资产配置于新三板中。比如一些有封闭期的产品，设定投资新三板精选层挂牌股票的市值将不超过基金资产净值的20%；在开放期间，投资精选层挂牌股票的市值将不超过基金资产净值的15%。同时，也有产品设定为投资于新三板精选层股票的比例不超过基金资产净值的5%。通过对投资范围和比重的设定，努力实现投资组合的整体回报。”

一年间，这些新三板主题基金普遍为投资者递交了一份亮眼的成绩单。据Wind资讯数据显示，自成立以来，截至9月8日，这19只新三板主题

基金的平均复权单位净值增长率为15.22%。若剔除次主题基金，2020年成立的7只新三板主题基金的平均复权单位净值增长率为36.47%。

首批可投资新三板基金的收益率普遍较高。富国积极成长一年定开基金成立以来的收益率达到68.57%；汇添富创新增长一年定开、华夏成长精选6个月定开的收益率分别达到52.68%、47.08%；工银瑞信创新精选一年定开、招商成长精选一年定开、东方红启盛三年持有等新三板概念基金的收益率在15%至30%之间。

“产品收益率上涨的主要原因之一是新三板精选层转板的预期逐步明确，基金持有的新三板精选层股票上涨幅度较大。”富国积极成长一年定开基金经理杨栋表示。

据记者了解，截至目前，首批可投资新三板基金在新三板精选层的投资比例设定仍然相对较高，普遍为封闭期占基金资产净值的20%。而今年下半年刚成立的新基金暂时未有较为突出的累计净值增长率。

选股较为谨慎 流动性等因素仍受关注

这些新三板概念基金是如何布局新三板的？记者了解到，基金经理在挑选新三板精选层股票时主要着重三大方面：一是着重选择盈利模式清晰，业务快速发展，已初步具有盈利能力的成长型公司；二是面向市场高度认可、研发创新能力强的创新型公司；三是流动性良好的优质新三板精选层挂牌企业更受关注。

一位新三板概念基金基金经理对《证券日报》记者表示，“参与新三板基金投资的同时，投资者需要考虑承担新三板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，比如流动性风险、转板风险、投资集中风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、终止挂牌风险、精选层市场股价波动风险、投资集中风险等。”

为了进一步了解新三板概念基金的基金经理对新三板投资的具体策略，记者翻阅了19只新三板概念基金2021年中期报告。

其中，汇添富创新增长一年定开基金经理马翔表示：“我们持仓了相当比例的新三板精选层公司，这些公司以科技创新行业为主，均是各自细分领域的龙头。我们相信，这些公司的成长可以给基金净值带

富滇银行获批发行不超20亿元永续债 第二大股东9亿股股权转让仍无下文

■本报记者 吕东

日前，富滇银行发行不超过20亿元永续债获批准，这也是9月份首份永续债发行批复。富滇银行此次永续债发行募集资金将直接计入该行一级资本，提升其资本充足水平。

此外，《证券日报》记者最新了解到，尽管富滇银行股权转让相关信息的发布已过了大半年时间，但该行第二大股东大唐集团财务有限公司(下称“大唐财务”)转让所持全部9亿股股份事宜至今仍未有结果。

拟发行20亿元永续债 力争今年完成IPO辅导

银保监会官网披露信息显示，云南银保监局于日前批复同意了富滇银行发行2021年无固定期限资本债券计划，该行永续债发行规模拟不超过20亿元，这也是9月份以来，银保

监会批复的首笔银行永续债发行。批复要求，富滇银行应制定并不断完善自身发展战略和经营管理能力相适应的中长期资本补充规划，加强资本管理，强化资本约束，确保资本的节约与有效使用。

“近年来，国内银行特别是中小银行资本补充压力很大，为了加大外源性资本补充及提高风险抵御能力，永续债被越来越多的银行运用。”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，中小银行利用发行永续债补充资本的效果较为显著，这将助力相关银行支持当地中小企业的发展。

除了通过发行永续债进行资本补充外，富滇银行今年还准备了其他资本补充计划。该行2020年年报披露，2021年将全力推进《富滇银行2021-2023年资本补充方案》执行，全面启动2021年-2022年新一轮增资扩股工作，募集资金不低于60亿元，以

补充核心一级资本。该行今年工作的另一重点是全力推进上市准备工作。据该行表示，今年将同步启动2021年-2023年上市IPO筹备工作，力争在2021年年末完成上市辅导工作，为上市奠定坚实基础。

本报记者注意到，作为2007年恢复成立、且为云南省首家省级地方性股份制商业银行的富滇银行，早在设立之初就规划了未来上市之路。在2019年6月份召开的股东大会上，该行审议通过了《关于启动富滇银行首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联合交易所上市相关工作的议案》。

关于涉及富滇银行上市的最新进展，该行官网披露的公告显示，公司于2021年6月24日召开的第十四次股东大会上，审议了《关于富滇银行调整股东大会上市安排方案的议案》。

2021年上半年，富滇银行实现营业收入27.93亿元，同比下降3.79%；实现净利润3.86亿元，同比增长52.79%。