

增量政策“刺激”，超10只化债概念股涨停

金融“组合政策”持续落地推进，回购、增持企业数量渐增

10月14日，A股三大股指午后发力，集体涨超2%。盘面上，军工与化债概念成为全天行情的两条主线，尤其是在“财政部拟一次性增加较大规模债务限额”的背景下，化债概念股掀“涨停潮”，十余只成分股涨停。此外，“924”金融“组合政策”持续落地推进，回购、增持企业数量渐增，招商系8家上市公司集体宣布回购，均“飘红”收涨。



14日，A股三大股指午后发力，集体涨超2%。

黄寿虞 报道

三大股指 集体涨超2%

10月14日，A股三大股指全部高开，沪指高开0.74%，深证成指高开0.57%，创业板指高开0.88%。

早盘，三大股指震荡，沪指涨幅一度触及1.55%，也曾多次转跌。临近午盘，三大股指发力拉升，分别收涨1.66%、1.64%、0.91%。全市超4500只个股上涨，半日成交额9681亿元，较上日缩量252亿元。

午后，三大股指持续发力，沪指触及2.36%盘中高点，最终收涨2.07%，报3284.32点，深证成指收涨2.65%，创业板指收涨2.60%。全市超5000只个股上涨，成交额总计1.65万亿元，较上一交易日放量622亿元。自10月8日创下3.48万亿历史纪录后，A股成交额此后持续缩量，此次重新放量意味着市场活跃度再度提升。

行业板块中，军工类领涨，军工装备收涨6.93%，军工电子收涨5.92%。晟楠科技、中科海讯、北方长龙、长城军工、中航电测等股涨停。电子、半导体等板块涨幅居前，慧为智能、光弘科技、福日电子、可川科技、天德钰、国民技术等多只个股涨停。

证券板块上午持续回调，盘中跌幅触及4.27%，午后发力翻红，最终收涨0.47%。海通证券涨停，国泰君安开盘涨停但未能封板，收涨6.86%。中金公司一度跌停，最终收跌7.95%。消息面上，因涉嫌思尔芯首次公开发行股票保

荐业务未勤勉尽责，9月25日，中国证监会决定对中金公司立案。

化债概念股 掀“涨停潮”

概念板块中，化债概念表现亮眼，高开5.59%，最终收涨5.97%。宇信科技、蒙草生态、光

大嘉宝、信达地产、陕国投A、亿利达、银宝山新、华闻集团、海德股份、世联行、*ST景峰等超10只个股涨停。

消息面上，财政部部长蓝佛安10月12日在国新办发布会上表示，将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措；财政部拟一次性增加较大规模债务限额，置换地

方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。

中信建投表示，化债对经济的正面影响大于增量刺激。这标志着中央加杠杆启动，也是市场预期已久的“中央下场”。中央财政和货币联动宽松，对市场而言，这是一场流动性“盛宴”。

统观化债概念股，基本包括城投平台公司、地方AMC公司、PPP项目公司三类。在具体化债过程中，城投平台面临转型，扩表增资以及债务置换，最直接受益，相对落后地区的城投平台化债额度或更大，相对更加受益；AMC即资产管理公司，专门处理不良资产，化债背景下，各地方AMC业务量将获得大幅提升；PPP项目公司主要为参与政府和社会资本合作项目建设、管理的企业，主要涉及环保、园林等城市基础设施建设领域。地方债务负担较重的背景下，这些企业应收账款高企，随着化债开展，应收账款回流和新业务开展或提速。

需要注意的是，目前市场预期的一次性增加债务限额或本轮增量政策的具体“数字”或在两周后见分晓。根据发布会提到的“一揽子有针对性增量政策举措目前已经进入决策程序”，这一决策程序正是指10月下旬召开的全国人大常委会会议，届时关于化解地方债务风险和特别国债的一揽子规模都将浮出水面。

招商系8家公司 集体回购

9月24日，金融“组合政策”推出，其中包括央行创设股票回购增持再贷款，引导商业银行向上市公司和主要股东提供贷款，用于回购增持上市公司股票。目前相关政策持续落地推进，披露拟回购、增持的企业数量渐增。

10月14日早间，招商局集团旗下8家上市公司集体宣布回购

增持，具体包括招商蛇口、招商港口、招商轮船、招商公路、中国外运、辽港股份、招商南油、招商积余，其中，沪市4家，深市4家。

据统计，招商蛇口、招商港口、招商轮船、招商公路、中国外运、招商积余6家上市公司发布了股份回购计划，回购股份价格上限均为不高于董事会通过回购股份决议前30个交易日公司股票交易均价的150%，回购的股份拟在未来全部注销并减少公司注册资本。

其中，招商蛇口回购总金额为3.51亿元-7.02亿元，招商港口回购总金额为1.95亿元-3.89亿元，招商轮船回购总金额为2.22亿元-4.43亿元，招商公路回购总金额为3.10亿元-6.18亿元，中国外运回购总金额为2.71亿元-5.42亿元，招商积余回购总金额为0.78亿元-1.56亿元。

同时，中国外运、辽港股份、招商南油3家上市公司同步公告了大股东对其的股份增持计划。相关公告显示，中国外运增持金额为2.5亿元-5亿元，增持价格上限为7.43元/股。辽港股份增持金额为2.5亿元-5亿元，增持价格上限为2.06元/股。招商南油增持比例不低于总股本的1%、不超过总股本的1.72%，增持价格上限为4.67元/股。

据初步估算，上述增持和回购累积金额上限将近50亿元。上述上市公司在公告中表示，回购增持是基于对公司未来发展前景的信心和对公司中长期价值的认可，稳定及提升公司价值，促进公司持续、稳定、健康发展。据了解，此次招商局集团8家上市公司将积极对接金融机构，充分跟进和利用相关金融政策。

对于回购、增持，市场给予积极反馈。10月14日，上述8家招商系公司全部收涨，其中，招商南油涨6.98%，中国外运涨6.05%，招商蛇口、招商积余、招商公路等涨近5%。

近年来力度最大的化债措施即将推出，如何看待？

不仅仅是防风险，更是为地方政府“注入活力”

在12日举行的国新办发布会上，财政部部长蓝佛安透露了关于支持地方化解政府债务风险的增量政策。

其中，“拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务”“近年来出台的支持化债力度最大的一项措施”等有力表述，引起各方关注。如何看待这一措施？

何为增加债务额度置换存量隐性债务？简单来说，就是通过增加发行政府债券，来置换地方政府的存量隐性债务。这有利于将地方政府隐性债务风险“显性化”并逐步“缓释”。

“通过发行利率更低、周期更长的政府债券，来置换举债成本高、周期短的隐性债务，以时间换空间。债务置换的过程也是降低风险的过程。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说。

为有效防范化解地方债务风险，近年来，财政部门持续开展推进置换地方债务工作。

数据显示，2023年，财政部安排了超过2.2万亿元地方政府债券额度，支持地方特别是高风险地区化解存量债务风险和清理拖欠企业账款。2024年以来，财政部已安排了1.2万亿元债务限额，支持地方化解存量隐性债务和消化政府拖欠企业账款。

“截至2023年末，全国纳入政府债务信息平台的隐性债务余额比2018年摸底数减少了50%，债务风险可控。”蓝佛安说。

然而，这绝不仅仅是一项防风险的政策。

在这场发布会上，财政部将这项化债措施作为第一条增量政策进行发布，将其定义为“近年来力度最大”，并在记者问答中进行了更为详

尽的介绍，凸显这一政策的重要性。

实际上，地方政府在中国经济发展中扮演重要角色，不仅可以直接创造需求，拉动投资，还和百行千业联系密切，关系着地方经济发展，影响着地方营商环境。

地方政府还具备很强的支出能力。从2023年全国一般公共预算支出数据来看，地方支出占比约为86%，中央支出约为14%。

因此，这更是一项为地方政府“注入活力”的政策。

在中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣看来，通过置换隐性债务，地方政府将更加“轻装上阵”，其支出能力将进一步强化，也将会有更多资源来扩投资、促消费、保民生等。

这一“链条”可简单理解为，通过化解债务负担，能够推动地方政府形成并释放新增支出。

“这将推动地方政府在经济发展中发挥更加积极的作用，也有利于进一步改善地方营商环境，增加市场信心，进一步产生放大效应。”何代欣说。

正如蓝佛安在发布会上所说，“这无疑是一场政策及时雨，将大大减轻地方化债压力，可以腾出更多的资源发展经济，提振经营主体信心，巩固基层‘三保’。”

至于此次置换规模究竟有多大，各界高度关注。回看往年数据，去年置换规模超2.2万亿元。这表明新措施的规模一定会在2.2万亿元之上。

值得注意的是，以前一直表态较为平稳的财政部此次强势“放话”，“近年来力度最大”“一次性较大规模”等表述也充满想象空间。可以期待，一个有力度的财政增量政策即将到来。据新华社

公告

济南住房公积金中心 行政强制执行催告书 济住中执催告字[2023]L341号

济南市市中区博思美邦教育培训学校：你单位尚未履行本机关作出的《限期缴交决定书》(济住中执字L341号)。根据《中华人民共和国行政强制法》第五十四条的规定，本机关请你单位自收到本催告书之日起十个工作日内，自觉履行下列义务：
补缴欠缴董紫薇(身份证号:37092119*****0640)的住房公积金8152.80元(其中单位应缴4076.40元，单位为职工代缴4076.40元)。
如你单位对此有异议，根据《中华人民共和国行政强制法》第三十五条、第三十六条之规定，你单位可在收到本催告书之日起三日内提出陈述和申辩，逾期视为放弃陈述和申辩的权利。
催告书送达十个工作日后，仍未履行义务的，本机关将依法申请人民法院强制执行。
执法人员:李家国 证件编号:15010016128
执法人员:赵莹 证件编号:15010016022
联系电话:81959380
济南住房公积金中心
2024年10月15日