

李强对推进农田水利和高标准农田建设工作作出重要批示强调

# 着力完善水利基础设施体系 大力推进高标准农田建设

据新华社电

11月12日,国务院召开全国冬春农田水利暨高标准农田建设视频会议。中共中央政治局常委、国务院总理李强日前对推进农田水利和高标准农田建设工作作出重要批示。批示指出:农田水利和高标准农田建设是提高农业综合生产能力的重要举措,在有效应对旱涝灾害、夺取粮食丰收中发挥重要作用。当前,全国大部分地区进入冬春农田建设关键时期,各地区各有关部门要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入

贯彻落实党中央决策部署,抓紧修复水毁灾毁农田设施,强化农田沟渠整治和旱涝治理,着力完善水利基础设施体系,提高农业防灾减灾能力。大力推进高标准农田建设,完善建设、验收、管护机制,严格全周期质量管理,稳定投入保障,引导农民群众和社会力量积极参与,把更多符合条件的农田改造成高标准农田,为保障国家粮食安全奠定坚实基础。

中共中央政治局委员、国务院副总理刘国中出席会议并讲话。他强调,要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,落实李强总理要求,加强

农田水利和高标准农田建设,进一步提高农业综合生产能力和农田防灾减灾能力,为保障国家粮食安全、加快建设农业强国夯实基础。

刘国中强调,要牢牢把准提升粮食产能这一根本导向,务实高效推进高标准农田建设,严把工程质量关,严格资金监管,尽快补上管护短板,保质保量完成好年度建设任务。要加快推进第三次全国土壤普查,抓紧完善补充耕地质量验收机制,因地制宜加强退化耕地综合治理。要加强灌区和“五小水利”建设改造,强化农田沟渠治理,大力推进农业节水。要高质量

推进重大水利工程建设,着力保障工程进度,把质量监管贯穿到工程建设全过程各环节。要持续抓好农村供水工程建设改造和水质提升,健全应急供水保障体系,坚决守牢饮水安全底线。要严格落实责任、深化改革创新、强化工作协同,确保各项任务有序实施。

刘国中强调,年终岁尾“三农”工作头绪多、任务重,要着力抓好冬春农业生产 and “菜篮子”产品市场供应,精心组织秋粮收购,毫不放松巩固拓展脱贫攻坚成果,保障好农村基本民生,科学谋划明年农业农村工作。

## 首批“置换存量隐性债务”再融资专项债拟15日发行

证券时报记者 贺觉渊

11月12日,据中国债券信息网,河南省财政厅《关于发行2024年河南省政府再融资一般债券(五期)和再融资专项债券(十一期)有关事项的通知》及相关信息披露文件显示,2024年河南省政府再融资专项债券(十一期)拟于11月15日招标发行,计划发行规模为318.169亿元,期限为10年,用途为“置换存量隐性债务”。这意味着地方政府即将启动新一轮存量隐性债务置换工作。

发行再融资专项债券置换存量隐性债务,将支持地方卸下包袱、轻装上阵,扭转存量债务过度占用财政资源的困境。本次拟发行的2024年河南省政府再融资专项债券(十一期)信息披露文件说明,财政部已向地方下达6万亿元分地区限额。根据财政部安排,新增6万亿元地方政府债务限额全部安排为专项债务限额,一次报批,分三年实施。2024至2026年每年2万亿元,支持地方用于置换各类隐性债务。

## 监管层多场座谈会调研问计 下一步改革路径渐明

(上接A1版)

### 下一步改革路线浮现

证监会正在研究谋划进一步全面深化资本市场改革开放的一揽子举措,从吴清座谈会的表态中,可以看出下一阶段资本市场改革的路径。如证监会将始终坚持市场化法治化方向,坚定不移深化改革、扩大开放,又如依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益,持续增强政策的稳定性、可预期性。

在随后的监管表态中,资本市场改革路径进一步清晰。吴清在金融论坛上表示,进一步打牢投融资协调发展基础,进一步支持新质生产力发展壮大,进一步全面深化资本市场改革,进一步塑造良好市场生态。包括深化资本市场投融资综合改革,健全推动上市公司高质量发展,针对一二级市场定价、投资者保护等制约市场功能发挥的重点难点问题,以典型案例为切入点带动制度完善等。

证监会首席风险官、发行司司

长严伯进也表示,将深入研究关于发行上市、上市公司监管、私募创投等制度安排,统筹推进投资端、融资端改革,进一步增强资本市场各项制度对于科技创新企业的包容性、适配性、精准性。

“资本市场生态正经历根本性重塑,上市公司质量显著提升,投资者回报逐步改善,中国资本市场上新的改革起跑线。”中信证券总经理邹迎光表示,后续的改革值得期待。

邹迎光指出,一方面,上市公司质量将持续提高。通过严把上市发行准入关,支持优质企业并购重组,加快形成常态化退市等举措,实现上市公司高质量的“优胜劣汰”。通过更趋严格和全面的监管机制,增强资本市场内在稳定性。另一方面,投资者回报料将逐步改善。通过强化信息披露、打击违规减持、鼓励分红回购,优质上市公司的投资价值将得以实质性提高。这将吸引更多如产业资本、保险资金、银行理财等耐心资本持续流入,形成良性循环,进一步改善市场生态。

## 可转债强赎案例频现 市场回暖公司有多重考量

证券时报记者 王军

随着近期权益市场持续回暖,10月以来多只可转债及强赎条款,提前赎回的可转债随之增多。

据证券时报记者统计,10月以来,已有18家上市公司发布提前赎回可转债的公告,其中,10月发布提前赎回可转债公告的上市公司有6家,11月以来截至目前,该数量激增至12家,刷新年内单月可转债强赎数量纪录。

多位分析人士向证券时报记者表示,9月24日以来陆续出台的资本市场支持政策,以及一揽子增量政策,明显提振资本市场信心,权益市场情绪得到明显好转。在A股市场回暖的带动下,转债市场的价格也逐渐攀升,从而导致触发强赎转债数量的增加。

### 多家公司赎回转债

11月12日,瀛通通讯、麦格米特两家上市公司同步发布提前赎回可转债公告,因公司股票已出现任意连续30个交易日中至少15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%以上,触发提前赎回条款,公司决定行使提前赎回权利。

Wind数据显示,截至目前,11月以来,已有12家上市公司发布了提前赎回公告,刷新年内单月可转债强赎数量纪录。其中,瀛通通讯、麦格米特、华统股份、宇瞳光学、捷捷微电子等多家上市公司公布了具体赎回登记日期,城地香江、纵横通信、浙商证券等上市公司也已发布提前赎回提示公告。

与今年前三季度对比,近期可转债以强赎方式退出的概率大幅提升,其中,虽然也有像奇精转债、福能转债、华源转债、山鹰转债、张行转债等因可转债即将到期,可能以到期赎回方式退出,但以强赎方式退出的转债占比明显提升。

“近期权益市场回暖,A股出现明显反弹,正股价格的上涨提升了可转债的转股价值,从而增加了触发提前赎回条款的概率。”排排网财富管理师姚旭升向证券时报记者表示,正股价格的持续上涨是触发提前赎回条款的关键因素,当股票价格达到一定水平,如连续多个交易日的收盘价格高于转股价的一定比例(如130%),上市公司可以选择提前赎回可转债。

实际上,今年以来,多家上市公司主动下修转股价,也为转债实现强赎退出提供了条件。“由于2019年至2021年,转债发行数量和规模激增,致使今年和明年临期转债数量增加,为了减



轻公司到期偿债压力,上市公司下修转股价以触发提前赎回条款,最终转股退市提供了动力。”优美利投资总经理贺金龙在接受证券时报记者采访时表示。

### 公司有多重考量

尽管行情催化下,触发提前赎回条款的可转债增多,但也有上市公司选择不行使提前赎回的权利。

例如,11月12日,联得装备公告称,自10月8日至11月12日期间,公司股票已满足连续30个交易日中至少15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%(含130%),已触发获得转债有条件赎回条款。公司决定不行使获得转债的提前赎回权利,且在未未来6个月内,如再次触发获得转债有条件赎回条款时,公司均不行使提前赎回权利。

上市公司提前赎回可转债的目的是促成持有转债的债权人转股,推进转股进度。“上市公司认为当前财务状况应减少负债规模,改变债务和权益的比例,从而达到公司优化资本结构,达成财务战略目的时,上市公司往往也会提前赎回可转债。”贺金龙向证券时报记者表示。

在贺金龙看来,上市公司提前赎回转债主要因为提前赎回的转债价格往往较高,而赎回金额相较于当前市场价格的转债持有人来讲可能造成亏

损,因此转债持有人增强了转股的意愿,这也是促使上市公司提前赎回转债的底层逻辑。

可转债在没有转股之前,上市公司需要向投资者支付利息。随着可转债到期日的临近,利息负担逐渐加重,提前赎回可转债可以避免支付后续的高额利息。姚旭升认为,上市公司通过提前赎回可转债,有助于公司优化财务结构,降低财务费用。当可转债满足强制赎回条款时,上市公司发布可转债强制赎回公告,促使投资者将可转债转换为股票,从而将债务转变为股权,减少公司未来的财务成本和偿债压力。

此外,在当前的降息周期下,尤其市场利率的下行,上市公司希望能够发行新债或者利率更低的债来替换原有的债务。

### 增强转债市场吸引力

随着强赎案例的增多,可转债市场以强赎方式退出的概率将提升,这有助于提升转债市场的风险偏好。

“过往转债强赎作为可转债退出的主要方式之一,其占比的提升对转债市场产生了显著影响。”黑崎资本首席战略官陈兴文向证券时报记者表示,强赎行为的增加意味着更多的转债通过转股退出市场,这有助于减轻发行人的债务压力。同时,强赎概率的增加,将使得优质转债更容易实现

强赎退出。

对于接下来转债市场的表现,陈兴文预计,股市大环境的改善及市场风格的再平衡与转债市场更契合,预计转债市场的表现将好于今年前三季度,市场活跃度将保持较高水平。

触发强赎过程的转债,涨幅和赚钱效应往往比较可观,这为转债市场吸引更多资金博弈强赎创造了条件,对正股市场 and 转债市场均有积极推动的作用。但随着退出转债的增多,新发行的转债规模收缩,转债供给格局也在发生转变。贺金龙指出,强赎占比的抬升,这些转债最终完成转股退市会令转债市场存量规模减小,从而为转债市场剩余存量提供估值提升和增量资金进入的机会。

“由于大量银行转债及AAA品种陆续到期或提前赎回,优质新券变得稀缺。在绝佳的入场成本不高、股市信心逐步修复的背景下,转债择券相比其他投资方式具有更好的投入产出比。”陈兴文表示。

2025年将有更多的转债到期,届时可能是条款博弈的大年。陈兴文认为,股市环境的好转、核心板块基本面的拐点以及临到期品种的增多,都可能强化发行人促转股的诉求。因此,虽然转债市场面临一些挑战,但整体而言,市场前景看好,转债作为一种兼具股性和债性的投资工具,在股市稳定阶段,有望吸引更多资金流入。

## 深交所:不断优化企业投融资路演机制

证券时报记者 吴少龙

日前,深交所联合自然资源部海洋战略规划与经济司举办海洋中小企业和科技成果投融资路演活动,17家来自海洋信息、海洋装备、海洋生物医药等领域的优质海洋中小企业和科技成果项目通过深交所创新创业投融资服务平台(简称“科融通”平台),进行线

下线上路演展示,总计融资需求超5.8亿元。此前,双方依托海博会连续9年举办12次系列活动,200多家海洋中小企业和科创团队参加路演,累计获得融资超过30亿元。深交所积极与有关方面交流合作,遴选推荐有融资需求的优质科创企业和项目团队参与路演,引导股权投资机构与企业对接交流。

近年来,自然资源部与深交所围

绕促进海洋科技成果融资转化、服务海洋经济高质量发展,持续探索、深化合作,引导金融资源向海洋经济优化配置。双方2020年共同发布的国内首只权威海洋经济主题股票价格指数——国证蓝色100指数,涉及海洋工程装备制造、海洋交通运输、海洋电力、涉海材料制造等相关产业。截至2024年9月底,样本股总市值超2.4万亿元,

蓝色板块在资本市场表现出良好增长态势和发展潜力。

接下来,深交所将继续按照证监会统一部署,在自然资源部大力支持下,充分发挥多层次资本市场功能,不断优化企业投融资路演机制,提升路演活动质量,更好服务海洋产业需求,为海洋经济高质量发展提供更精准、更优质的金融服务。

## “补缺口”财政年末发力 稳地产税收政策或近期出台

(上接A1版)高宏宇指出,土地收储专项债将为地方政府提供收储闲置土地的资金支持,有助于加快存量土地的有效利用,推动后续开发和项目建设。

目前,财政部与相关部门还需研究专项债用于收储闲置土地的具体操作细则。受访专家强调,距离发行土地收储专项债尚需时日,最早可能在今年年底或明年年初发行。民生证券首席经济学家陶川认为,考虑到财政部可直接对专项债用途进行优化,这一政策大概率会在年内“水落石出”。

### 支持房地产税收优惠政策或近期出台

目前,支持房地产市场健康发展的相关税收政策已按程序报批,近期即将推出。结合财政部此前明确将调整包括增值税和土地增值

税在内的普通住宅与非普通住宅相衔接的税收政策,专家普遍预计相关税收政策的调整工作将于年内落地。

除前述税收政策外,个人购房税收优惠、住房租赁市场税收支持等政策同样值得期待。高宏宇表示,新的增量财税政策将倾向于支持刚需和改善型需求,同时规范和鼓励租赁市场发展,以实现“稳地价、稳房价、稳预期”的政策目标。相关政策不仅直接影响购房和租赁需求,还将帮助房企降低成本、缓解资金压力,从而推动市场健康平稳发展。

王梓宇预计,事关房地产交易的增值税、个税和契税政策等都可以进一步出台优惠政策。但考虑到年底税收收入尽收入库的压力,年内可能会出台部分税收优惠政策,部分政策留待明年年初出台。

(上接A1版)

财政货币政策更给力、加强度,不仅有助于修复内需,稳定当期的经济增长;更是为经济深层次的结构改革赢得更多时间,有利于经济中长期增长潜力的释放。不过,市场的注意力不应只聚焦财政政策,虽然财政政策措施因自带巨额资金属性更易吸引市场注意,但近期的一揽子增量政策是逆周期调控与结构性改革政策的组合拳,其中涉及的改善民营经济营商环境、房地产基础性政策调整等重大结构性改革,会以润物细无声的方式对经济高质量发展产生更大影响。

从近期公布的一系列政策和改革举措,以及与市场沟通的预

期管理方式看,宏观调控思路正逐步转变,需求侧管理从过去的注重促进投资,向投资与消费并重且更重视消费转变。这种政策逻辑的变化是适应经济发展到新阶段的必然需要,宏观调控政策只有为促进消费提供更多精准有力的支持,才能畅通“投资—消费—消费”循环,经济增长才可持续。促进消费的根本在于提高居民的可支配收入,让居民有能力、有意愿消费,而这就需要政府提高教育、医疗、养老等基本公共服务的覆盖面和保障水平,降低消费环节的税费等成本,可以预见,后续围绕扩内需、促消费的政策目标,仍会有更多宏观调控和改革措施落地。