

利好政策密集落地，
三大指数集体上涨

A股第二波行情要来了？

羊城晚报记者 莫谨榕

增持上市公司股票。中国工商银行与中国证监会联合印发《关于做好证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)相关工作的通知》，中国证监会已经同意中信证券、中金公司等20家公司开展互换便利操作。

昨日，市场全面上涨，各行业板块与概念板块纷纷走高。整体来看，A股市场表现强势，各行业板块全线上涨。近日政策面接连发布利好消息，是支撑股市反弹的关键。10月18日，证监会连发多文。中国人民银行联合金融监管总局、中国证监会发布《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，设立股票回购增持再贷款，激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和

须坚决予以处理。

同日，中国人民银行行长潘功胜在2024金融街论坛年会上发表主题演讲时表示，降准降息方面，9月27日，已下调存款准备金率0.5个百分点，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点；下调公开市场7天期逆回购操作利率0.2个百分点；中期借贷便利利率下降0.3个百分点，从2.3%下降到2%。

中长期投资价值仍然较高

在连日调整后A股市场迎

来强劲反弹，第二波行情是否箭在弦上？浦银安盛基金方面对记者表示，18日早间政策利好再度密集发布。此轮政策的发布再次提振了市场对A股行情中长期向好的信心。政策主线方向依旧明确，即促进实体经济与资本市场共同发展，支持经济高质量发展的主基调。浦银安盛认为，本轮市场反弹以来发布的一系列宏观政策将在一定程度上缓解经济出现的阶段性压力，这一宏观逻辑也将体现在股票市场上有所体现。未来政策加码的可能性值得关注。国寿安保基金方面也认为，9月经济明显修复，叠加近

期密集出台的一揽子政策，四季度经济压力有所缓解，全年实现经济增长目标的信心在增强。从市场表现来看，权益市场经历了急涨快跌后，目前处于估值消化阶段。伴随着理性预期的逐渐回归，指数的波动不仅受政策和基本面影响，还需要关注市场筹码结构的变化。18日政策与基本面出现多重利好，央行两项创新政策工具双双落地，将有效增强股票市场流动性。“一行两会”在金融街论坛讲话再度提振市场稳增长预期。但是由于本轮行情高点产生大量沉积筹码，所以短期或将压制市场二次反弹空间。

证监会主席吴清：
上市公司未现
扎堆减持现象

坚决打击违规、绕道减持

羊城晚报记者 莫谨榕、詹淑真
报道：针对市场关注的上市公司股东减持现象，证监会昨日给出回应。

10月18日，证监会主席吴清在2024金融街论坛年会上表示，从最近的交易数据来看，无论是过去一年，还是9月24日、9月26日以后，上市公司并没有出现扎堆减持、违规减持、绕道减持的现象。针对个别公司违规减持的问题，证监会将及时责令其尽快回购、上缴差价。

吴清表示，允许合法合规减持，但坚决打击违规、绕道减持。对近期发现的违规行为，已要求回购、差价上缴，并且要负一定责任。证监会将强化发行上市信息披露、股份减持、退市全链条监管，加强对大股东等“关键少数”行为的必要约束，有效维护中小投资者合法权益，让融资更规范，投资更安心。

相关
报道
减持公司在A股
占比不算高

针对当前投资者关心的A股股东减持增多现象，也有分析认为，近期股东减持增多与股价上涨、股东套现需求等相关，是市场的正常反应。这类公司在A股中，占比已不算高。

尽管近日已减持或拟减持的公司数量看似增多，但相较于沪深京三市五千多家上市公司，减持公司所占比例并不算高。而且，减持行为本身符合市场规律，是一种正常的资金调配手段。因此，不能简单地将“减持”和“利空”画等号，不过在减持过程中应注意合法合规。

有观点认为，当前市场对减持的敏感反应，其中一个原因可能在于混淆了减持计划公告和减持结果公告。减持计划公告是股东未来减持意向的披露，属于预期性信息；而减持结果公告则是对前期减持行动的总结，不再对未来股价产生直接影响。如果把两类公告混为一谈，容易放大减持的负面效应。（詹淑真）

近期股东减持情况较突出的
部分A股企业

东鹏饮料：持股5%以上股东天津君正累计减持套现超9.6亿元
万朗磁塑：持股5%以上股东金通安益拟减持比例不超过公司总股本的8.42%
股东拟减持上限过亿股：和辉光电-U(股东拟减持2.77亿股)、中国西电(股东拟减持1.54亿股)
股东拟减持上限超5000万股：盾安环境、中粮资本、中谷物流、城投控股
多家公司高管集体减持：派特尔、智微智能、鑫科材料、星辰科技、李子园等

谁在A股大涨时减持“跑路”了

现象：超百家公司宣布减持计划

在股价上涨的背景下，不少上市公司大股东发布减持计划，引发市场关注。

数据显示，自9月24日以来，已有超过百家上市公司发布了减持公告，仅在10月8日当天，就有56家公司公告股东减持。从公告来看，这些“董监高”的减持原因大多为个人资金需求，减持方式则主要为集中竞价交易方式。

整理发现，此轮“减持潮”出现了多家公司高管集体减持的情况，如派特尔、智微智能、鑫科材料、星辰科技和李子园等公司均有多名董监高同时宣布减持计划。

从减持金额来看，部分大股

东的减持金额较大。如东鹏饮料持股5%以上股东天津君正创业投资合伙企业(有限合伙)累计减持套现超9.6亿元。

万朗磁塑计划减持的比例备受关注。其持股5%以上股东金通安益拟于公告披露日起15个交易日后3个月内，以集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过720万股，减持比例不超过公司总股本的8.42%。值得注意的是，截至今年上半年末，金通安益持有万朗磁塑8.42%股份，也就是说本次减持计划可以算是“清仓式”减持。

那些市场大涨期间，却遇股东“脚底抹油”大举减持的公司，

格外刺激投资者的神经。

有数据显示，9月19日至10月9日期间，有199家A股公司宣告股东将要减持。从拟减持数量上限来看，减持过亿股的有和辉光电-U、中国西电，其股东拟分别减持2.77亿股、1.54亿股；此外，盾安环境、中粮资本、中谷物流、城投控股的股东减持上限也都超过5000万股。

从拟减持股份上限占持股比例来看，有多家A股公司的股东“涉嫌”清仓式减持。Wind数据显示，24家A股公司的29位股东准备清仓，涉及盾安环境、江苏国信、红豆股份、密尔克卫、万马科技等公司。

监管：出手严打违规减持

记者注意到，多个监管部门出手严厉打击上市公司股东违规减持行为。

上周，北交所发布公告称，近日，北交所发现个别投资者通过大宗交易自大股东处受让股份后，短期内卖出，违反了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第8号——股份减持和持股管理》关于“上市公司大股东通过大宗交易或协议转让方式减持其所持有的本公司股份的，受让方在受让后6个月内，不得减持其所受让的股份”的相关规定。北交所从严从快予以查处，对相关投资者实施公开谴责并限制证券账户交易6个月等监管措施。

其他监管部门也积极行动，采取多方位的联合执法。10月11日，北京证监局官网显示，汪小清

通过大宗交易方式受让华信永道大股东持有的股份93.2万股，买入金额合计为3069.1万元，在受让后6个月内减持所受让的93.2万股，卖出金额合计为5196.9万元。监管部门依法决定对其采取责令购回违规减持股份并向上市公司上缴差价的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

与此同时，上海证监局对汪小清、孙肖文采取类似监管措施。据了解，汪小清通过大宗交易方式受让艾融软件大股东持有的股份130万股，孙肖文通过大宗交易方式受让艾融软件大股东持有的股份80万股。两人均在受让后6个月内减持。

此外，汪小清还被江苏证监局采取责令购回违规减持股份并向上市公司上缴差价的监管措施。

另一名投资者魏昌伟被深圳证监局采取类似监管措施。这一系列行动显示了各地监管部门在打击违规减持行为上的统一战线，不仅是对个别案件的处理，也是对整个市场的警示。

事实上，早在今年5月24日，证监会就发布了《上市公司股东减持股份管理暂行办法》，从股东身份、交易方式、各类工具等角度对可能存在的“绕道”做了系统梳理，做了全面规范。其中明确提到，严格规范大股东减持。明确控股股东、实际控制人在破发、破净、分红不达标等情形下不得通过集中竞价交易或者大宗交易减持股份；增加大股东通过大宗交易减持前的预披露义务；要求大股东的一致行动人与大股东共同遵守减持限制。

专家：大股东减持要设更高门槛

面对当前大股东减持频繁、市场波动加剧的现象，专家呼吁尽快出台更加严格的措施，以规范大股东的减持行为，维护资本市场的稳定和投资者的利益。

近期，中国政法大学教授刘纪鹏就大股东减持问题提出了具体建议。他呼吁通过有效措施限制大股东的套现行为，让慢牛行情真正到来。他建议，在上市公司分红未达到IPO募集资金总额之前，设定一个合理的可流通底价，由流通股东和非流通股东双方协商确定。旨在防止过高的IPO价格带来的风险，同时鼓励上市公司通过良好的经营业绩提升股价，实现股东多赢的局面。

东南西北中
发展到广东
粤来越好