

聚焦主业逆势增长，主动加压改革提速

三峡集团：努力“示范”深化国企改革

国企改革三年行动

新华社北京1月6日电(记者侯雪静)三峡集团2020年预计完成投资超过1760亿元、利润总额超过550亿元、净利润超过452亿元，分别同比增长约60%、26%、28%。

三峡集团作为全球最大的水电开发企业和中国最大的清洁能源集团，在国企改革三年行动中贯彻落实党中央关于国企改革三年行动决策部署，成功实施一系列改革创新举措，取得突破性成果，努力在深化国有企业改革中发挥示范作用。

激发潜力支撑构建新格局

这是三峡集团发展历史上载入史册的又一时刻——2020年12月31日24时，三峡电站全年累计发电量1118亿千瓦时，创造单座水电站年发电量世界纪录。

新冠肺炎疫情、长江流域特大洪水……2020年在世界经济增长低迷、国内经济下行压力加大的背景下，三峡集团始终聚焦主责主业，保持战略定力，实现逆势增长，公司效益效率全面突破历史新高。

面对不平凡的2020年，三峡集团展现出较高的抗风险能力和发展韧性，这与今年以来积极落实国企改革三年行动分不开。

三峡集团对照国企改革三年行动的要

求，在创新引领方面发挥更大作用，在提升产业链供应链水平上发挥引领作用，在保障社会民生和应对重大挑战等方面发挥特殊保障作用，在维护国家经济安全方面发挥基础作用。

“国企改革三年行动部署的任务与新时期党中央对三峡集团提出的新战略发展定位高度契合，展现了党中央一脉相承的战略思考，本质上都要要求深化体制机制改革，坚定不移做强做优做大。”三峡集团董事长雷鸣山说。

为确保国企改革三年行动各项任务落实落地，三峡集团对照相关要求逐项分解，细化分解为128条具体举措，明确了改革的时间表、路线图，制定了工作任务台账，将任务落实到部门，具有明确时间节点标志性改革成果超过90项。

雷鸣山说，国企改革三年行动是党中央谋划部署的三年国企改革“大盘子”，三峡集团要创造性、高标准地落实到位，在我国构建新发展格局中发挥战略支撑作用，这也是三峡集团高质量发展的动力源泉。

优化管控注入新活力

国有企业“机关化”阻碍企业释放活力，如何破解？

针对这一问题，三峡集团从优化组织体系、精简审批事项、优化工作流程、改进文风会风、转变工作方式、打造高素质人才队伍等六个方面整改，取得显著成效。

——修订完善“三重一大”决策制度和各

治理主体议事规则，厘清党组和各治理主体的权责边界，优化决策程序。

——优化调整部门设置，强化核心职能、整合交叉职能、下放微观管理职能等。

——转变工作作风，推行首问负责制、一次告知制、责任追究制，充分发挥总部部门专业把关、服务决策功能。

——深入开展子企业授权放权激发企业活力。以长江大保护项目为例，2020年授权放权后超70%的项目由相关子企业决策，预计全年累计落地投资1300亿元，是2019年的2倍多。

目前，三峡集团已累计完成17家子企业特别授权放权，授权放权占比超过32%，并建立动态评估调整机制，确保授权放权“授得下、接得住、行得稳”。

雷鸣山表示，通过一系列改革举措落实，三峡集团总部“机关化”问题得到有效整改，权责清晰、精简高效、运行协调的管控模式逐步形成，国有资产监督更加科学有效。

补短板强弱项拓展新空间

三峡集团实施三年行动过程中，主动加压，按下了改革的“加速键”，实现三年行动“边部署边落实”的良好局面。

——高质量完成“必选动作”，2020年上半年推动国企改革“双百行动”试点企业率先完成试点，在试点经验的基础上于2020年下半年全面完成了所属13家重要二级子企业经理层任期制和契约化管理。

投资看门道：这些热门概念了解一下

俗话说“外行看热闹，内行看门道”，投资也是同样道理。2021年投资市场的这几个热门概念，你还不快来了解下？

“固收+”：资管新规下迎来“井喷”

顾名思义，“固收+”就是“固收”和“+”两类投资策略的有机组合，通过配置较高比例的固定收益资产保证收益稳定性，同时将部分资产投资于风险系数较高的股票等权益类资产，在平衡风险的前提下博取收益。

“固收+”并非新概念，公募基金中的偏债型混合基金和二级债基就属于这一类产品。伴随资管新规落地，过去一年间“固收+”产品出现“井喷”。万得数据显示，公募基金市场上700多只偏债混合型基金(A、C类份额分开统计)中，近半数成立时间不足一年。

南方基金董事总经理、联席首席投资官孙鲁闽表示，资管新规对商业银行资产管理业务提出了打破刚兑、透明管理、分类监管等整体要求。随着非标产品、期限错配等资产配置行为被严格限制，理财产品逐渐走向“净值化”，居民投资行为发生转变，2021年“固收+”会继续迎来大发展。

MOM：公募新宠 偏爱“混搭”

2020年最后一个交易日，基金市场又迎来新品种加盟，首批5只公募管理人中管理人(MOM)基金集体获批。

MOM基金是海外市场发展非常成熟的一类资产管理产品，管理人将部分或全部资产委托给不同的资产管理机构进行管理，或由其提供投资建议。与FOF(基金中基金)优选基金的模式不同，MOM对资管机构进行“优选优投”。

MOM进入中国内地已有8年，此前主要以私募和券商集合理财形式运作，产品规模偏小。此番公募基金行业高调入局，偏爱“混搭”的MOM也有望成为基金市场的新宠。

招商基金专家分析认为，具备“多元管理、多元资产、多元风格”特征的MOM，既可以体现管理人大类资产配置的能力，又能发挥不同资产管理机构在特定领域的专业投资能力。在资产管理行业发展更趋专业化和精细化的当下，MOM有助于引导机构投资者前瞻性地实现投资风险严格控制，也能更加便捷地帮助个人投资者借助优秀投资管理人提升投资效率和质量。

ESG投资：“标尺”亮相拨开“迷雾”

2020年12月初，中证指数有限公司发布ESG评价方法，让ESG投资在本土市场又添了一把存在感。

基于环境(Environment)、社会(Society)、治理(Governance)三大维度，ESG通过内在作用机制对企业价值产生影响。从海外市场实践来看，具有较高ESG评分的上市公司，相比同类企业竞争力和盈利能力更强，能产生较高的股利水平，从而使投资者获益。

在境内市场，ESG也逐渐成为重要投资视角。截至2020年10月末，共有52只泛ESG指数在沪深证券交易所发布，公募基金市场127只泛ESG基金规模合计约1200亿元，较上年同期翻番。

ESG投资越来越热，但不同评价机构对同一家公司的评价结果差异较大，也让投资者感到迷惑。

在这一背景下，中证ESG评价方法应运而生。中证指数有限公司专家介绍，这一评价方法在兼顾联合国可持续投资原则等国际惯例的同时，立足于本土市场实际，通过提供中国上市公司ESG评价“标尺”，为投资者提升ESG投资的“迷雾”。

(记者潘清)新华社上海1月6日电

今年外汇管理重点：防跨境资本异常流动

新华社北京1月6日电(记者刘开雄)记者6日从国家外汇管理局获悉，防范跨境资本异常流动风险、深化外汇领域改革开放等方面内容被列入2021年外汇管理重点工作。

近日召开的2021年全国外汇管理工作电视会议提出，外汇管理部门将深化外汇领域改革开放激发新发展活力，改革完善与新发展格局下更高水平开放型经济新体制相适应的外汇管理体制机制，微观上着力提升贸易投资自由化便利化水平，宏观上有效维护国家经济金融安全。

会议部署的2021年外汇管理重点工作主要集中在防范跨境资本异常流动风险、深化外汇领域改革开放、完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架、完善中国特色外汇储备经营管理、夯实外汇管理基础工作、全面提升党的建设质量等6个方面。

房地产融资闸门再拧紧，两条红线严控“灰犀牛”

新华社北京1月6日电(记者李延霞、吴雨)金融管理部门近日出台银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度，对不同类型不同规模的银行机构分档设置房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比“两条红线”。前者从40%到12.5%不等，后者从32.5%到7.5%不等。

为何要出台此项举措？中国人民银行、银保监会明确表示：提高金融体系韧性和稳健性，促进房地产市场平稳健康发展；优化信贷结构，支持制造业、科技等经济社会发展重点领域和小微、“三农”等薄弱环节融资，推动金融、房地产同实体经济均衡发展。

近年来，我国房地产长效机制实施取得明显成效，房地产贷款增速稳步回落。截至2020年三季度末，我国人民币房地产贷款余额同比增长12.8%，增速连续26个月回落。

尽管如此，在监管部门看来，仍需要进一步增强银行业金融机构抵御房地产市场波动的能力，防范金融体系房地产贷款过度集中带来的潜在系统性风险，提高银行业金融机构稳健性。

招联金融首席研究员董希淼表示，房地产贷款集中度管理制度是加强宏观审慎管理的重要内容，其出台有助于进一步降低房地产金融风险，同时有助于推动金融资源进一步进入小微企业、制造业、绿色发展等国民经济和社会发展重点领域和薄弱环节。在金融资源有限的情况下，避免房地产业“虹吸效应”。

长期以来，房地产行业吸引了大量资金流入，房地产与金融业深度“捆绑”。近年来监管部门三令五申对房地产贷款进行控制，虽然增速有所回落，但总量仍然不小，占比依然较高。

“目前，我国房地产相关贷款占银行业贷款的39%，此外还有大量债券、股本、信托等资金进入房地产行业。可以说，房地产是现阶段我国金融风险方面最大的‘灰犀牛’。”中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清撰文表示。

2020年8月，人民银行、住房城乡建设



严控“灰犀牛”

新华社发 朱慧卿 作

部形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则，对资金需求端进行管理。此次制定的“两条红线”，主要是从资金供给端入手，对房地产贷款整体占比和个人住房贷款占比同时进行约束，覆盖面更广。房地产融资“闸门”正在全面拧紧。

政策对房地产市场资金供给的影响有多大？目前，大部分银行业金融机构符合管理要求。人民银行、银保监会有关部门负责人表示。

记者调研发现，目前超出上限的银行数量并不多。作为房地产贷款投放的主力，多数国有大行和规模较大的股份制银行接近监管上限，少数已经超限。仍有一些银行与上限有些距离。

针对超出上限的银行机构，监管部门设

置了一定的过渡期。这表明加强管理和调整的方向是明确的，但也会把握好政策的节奏和力度，给不达标机构充分的整改时间，维护市场平稳过渡，体现了政策“不急转弯”的特点。

比起存量调整的压力，政策影响更在于对未来增量的严控。人民银行、银保监会要求符合管理要求的银行，保持房地产贷款占比及个人住房贷款占比基本稳定。这意味着，没有超过上限甚至离上限较远的银行，房地产贷款也是不许冲涨的。

此次监管办法，除了对房地产贷款设置总的比例上限外，还对其中的个人住房贷款单独设置了上限。这将对购房者带来怎样的影响？

“由于超限的银行不多，过渡期较长，总

普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。牵头发挥金融支持小微企业政策合力。

会议指出，经过集中攻坚，系统性金融风险上升势头得到有效遏制，金融脱实向虚、盲目扩张得到根本扭转。2021年人民银行将完善风险防范处置长效机制，压实金融机构和股东主体责任、地方政府属地责任、金融监管部门监管责任和最后贷款人责任。加强互联网平台公司金融活动的审慎监管。坚决落实强化反垄断和防止资本无序扩张、

体上影响比较有限。房地产贷款在银行之间的结构将有一定变化，部分超标银行将会压降，而占比较低的银行还有增长空间。”董希淼表示，因面临增长“天花板”，部分银行经营将更加审慎，贷款条件和要求或有小幅调整。

在对房地产调控的同时，不误伤刚需，一直是政策导向。如何让有限的房贷资源满足刚需群体，而不是流到炒房客手里，是监管部门和银行机构需要关注的。

值得注意的是，银行违规为房地产输血的冲动一直都在，为此吃罚单的银行也不在少数。对银行机构来说，在套上“紧箍”的同时，更需要的是摆脱对房地产依赖的勇气和能力，找准符合高质量发展的信贷投放领域。

此外，会议明确，人民银行将牵头制定债券市场发展规划，推动完善债券市场法制。加大对债券市场逃废债、欺诈发行等违法违规行为查处力度。落实房地产长效机制，实施好房地产金融审慎管理制度，完善金融支持住房租赁政策体系。