



主持人杨萌:去年前11个月的各项数据显示,消费、投资、进出口三驾马车带动经济恢复的效应已有所显现,今年虽然仅过去不到两周时间,但促消费、稳投资、促进进出口的各项政策措施已现端倪。2021年三驾马车仍然动力十足,在拉动中国经济稳定增长的同时,也将为世界经济复苏注入信心和动能。

投资对稳经济发挥重要作用 今年民间投资规模或超30万亿元

■本报记者 苏诗钰

投资作为“三驾马车”中的一员,相关工作备受瞩目。而作为市场投资活力风向标的民间投资,去年成绩可圈可点。

国家统计局此前发布的数据显示,去年1月份至11月份,民间固定资产投资278088亿元,同比增长0.2%,而1月份至10月份增速则为下降0.7%。民间投资增速在2020年年内首次转正,释放出积极信号,为各界所关注。

国家统计局新闻发言人付凌晖认为,这表明随着经济的恢复,市场化投资增加。前期在经济受到疫情冲击的情况下,中央出台了一系列宏观政策,政策带动下投资对于稳定经济发挥了重要作用。

今年民间投资规模或超30万亿元

值得关注的是,“十四五”规划建议提出,要发挥政府投资撬动作用,激发民间投资活力,形成市场主导的投资内生增长机制。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,今年,在“六稳”和优化营商环境的大背景下,国家助力民间投资主要会从项目端和终端入手,首先,针对民营企业主体,减

税降费,以及对民营企业进行信贷支持,仍然是国家重要的扶持方式;其次,在项目端,国家会通过招投标领域的法制建设和行政管理来保障民营企业的公平竞争权利和合法利益,并通过在PPP模式、ABS、REITs等工具的使用过程中为民营企业提供一定程度的政策倾斜来加强民营企业的投资意愿。预计会有大量民营企业在2021年实现稳步复苏,预计整体投资规模总量将回到2019年的规模,达到30万亿元以上。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,民间投资增速于2020年11月份转正,全年有望保持正增长,预计2020年全年民间投资规模约29万亿元。考虑到2021年是“十四五”开局之年,且受到2020年低基数影响,2021年全社会整体的投资规模有望保持7%左右的增速,民间投资占比有较大的提升,但增速有望回至8%以上的增长区间,预计民间投资全年规模约33万亿元,占比56%左右。

就今年民间投资重点领域来看,徐光瑞表示,随着国家在“十四五”规划建议稿中提出的“保持制造业比重基本稳定”的发展要求,结合制造强国战略,民间投资可以加大在新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业投资力度,并适时超前布局人



曹影/摄

工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域。另一个则是“两新一重”领域,民间资本应充分借助数字经济中国建设机遇,通过参与新型基础设施建设、新型城镇化建设和交通、水利等重大工程建设,获得数字经济经济发展红利。

政策延续 激发民间投资活力

全国投资项目在线审批监管平

台、全国PPP项目信息监测服务平台发布的最新数据显示,截至目前,各地已录入全国PPP项目信息监测服务平台项目7474个。从民营企业参与情况来看,已签约项目中,民营企业单独中标项目846个,联合体民营企业控股项目876个。分地区看,民营企业参与PPP项目数量排名前五位的地区分别是山东233个、安徽159个、江苏116个、河南108个、广东99个;总投资排名前五位的地区分别是江苏2687亿元、山东1388亿元、安徽1160亿元、云南949亿元、广西

自贸区发挥外向型优势 为稳外贸发挥积极作用

■本报记者 刘萌

观察去年数据,在拉动经济增长的“三驾马车”中,我国外贸进出口走出了漂亮的增长线。累计来看,海关总署数据显示,去年前11个月,中国外贸进出口以人民币计同比增长1.8%,以美元计同比增长0.6%,均实现了正增长。

值得一提的是,去年,我国自贸试验区为稳外贸发挥了积极作用。上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》

记者采访时表示,一方面,各个自贸试验区自身的外贸业务稳定发展,去年前10个月,我国前五批共18家自贸试验区进出口总额为3.8万亿元人民币,占全国的14.8%;另一方面,各个自贸试验区积极在稳外贸中进行制度创新,提供了一批可复制可推广的经验,如黑龙江自贸试验区创新跨境电商“多仓联动”模式,助推跨境电商在疫情期间实现逆势增长。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,去年,我国各个自贸试验区充分发挥先行先试作

用,多措并举解决企业融资难、用工难、履约难,探索“云端线上”方式等等,在加快产业集聚和推动开放型经济发展方面推出了许多创新举措,这不仅促进了区内企业活力的释放,也为稳定我国外贸做出了贡献,还在经济全球化过程中再度抢占了先机。

那么,在疫情防控大背景下,今年各个自贸试验区如何更好地发挥稳外贸作用?肖本华表示,2021年,各个自贸试验区促进外贸稳增长要注意两个方面:一是积极贯彻实施商务部2021年在稳外贸方面重点实

施的三个计划,即优进优出计划、贸易产业融合计划和贸易畅通计划,通过差异性制度创新,为全国实施这三个重点计划提供更多可复制可推广的经验;二是积极对接RCEP、中欧投资协定和CPTPP,聚焦高水平开放,进一步加大开放压力测试力度,促进稳外贸和稳外贸的相互促进。

付一夫表示,当前,国际疫情防控形势依然严峻,为此,自贸试验区作为稳外贸的先行者,应继续发挥自身优势,力求实现更高质量、更高标准、更高水平的发展;第二,应赋

予自贸试验区更大改革自主权,推动边境经济合作区、跨境经济合作区等对外开放平台的建设,特别是应继续挖掘“一带一路”沿线国家市场,与中国有自贸协定的伙伴国家市场等,拓展新的外贸增长点;此外,还应该继续推动自贸试验区制度创新上的探索与尝试,尤其是应重点推动自贸试验区的法治建设,并通过深化通关便利、金融服务、税收优惠、信息智能等具体服务功能建设,营造一个国际化、法治化且公平公正的营商环境。

予自贸试验区更大改革自主权,推动边境经济合作区、跨境经济合作区等对外开放平台的建设,特别是应继续挖掘“一带一路”沿线国家市场,与中国有自贸协定的伙伴国家市场等,拓展新的外贸增长点;此外,还应该继续推动自贸试验区制度创新上的探索与尝试,尤其是应重点推动自贸试验区的法治建设,并通过深化通关便利、金融服务、税收优惠、信息智能等具体服务功能建设,营造一个国际化、法治化且公平公正的营商环境。

予自贸试验区更大改革自主权,推动边境经济合作区、跨境经济合作区等对外开放平台的建设,特别是应继续挖掘“一带一路”沿线国家市场,与中国有自贸协定的伙伴国家市场等,拓展新的外贸增长点;此外,还应该继续推动自贸试验区制度创新上的探索与尝试,尤其是应重点推动自贸试验区的法治建设,并通过深化通关便利、金融服务、税收优惠、信息智能等具体服务功能建设,营造一个国际化、法治化且公平公正的营商环境。

2021年促消费“施工图”轮廓渐显 新型消费将担重任

■本报记者 昌校宇

消费作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,作用不言而喻。《证券日报》记者梳理注意到,2021年刚开年不到两周,促消费就迎来了重磅支持。

1月5日,商务部等12部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》(以下简称《通知》),提出了五方面促消费的重磅举措,其中包括:稳定和扩大汽车消费,促进家电家具家装消费,提振餐饮消费,补齐农村消费短板弱项,强化政策保障。

近日,国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆接受采访也表示,2021年将制定出台《加快培育新型消费实施方案》。

对于上述文件及部委表态释放了哪些积极信号?苏宁金融研究院

宏观经济研究中心副主任陶金对《证券日报》记者表示,中国经济复苏趋势持续,但消费的复苏速度仍然较慢,尚未恢复到常态水平,若这种趋势持续较长时间,可能会反过来限制整体经济的恢复节奏。消费作为中国经济未来长期增长的主要驱动力,需要保持一定的增速水平。同时,中国经济的消费还面临若干结构性问题,尤其是线下终端消费和农村地区消费。

陶金以《通知》为例进一步分析道,《通知》以点带面,通过促进重点消费领域和支持薄弱环节相结合的方式“对症下药”,预期能够对相关消费领域起到可持续的提振作用。具体而言,两个重点领域也就是汽车和家电消费仍将保持高速增长,尤其是对充电桩建设的鼓励措施,预计将进一步提振新能源汽车需求,此

外,餐饮等线下消费和服务业发展后劲将得到加强,另外,农村地区物流基础设施需求将受到提振。

中国国际贸易交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,要加快经济恢复需要进一步扩大内需,迫切充分发展消费对经济增长的基础性支撑作用。从近期出台的刺激消费的政策看,这是在“六稳”“六保”的基础上继续实施需求侧管理的结果,旨在加快恢复消费对经济增长的支撑作用,恢复到经济发展的常态。

此外,关于“十四五”时期,促进增长潜力充分发挥,国内市场更加强大方面的任务之一,宁吉喆日前在题为《以经济发展新成效确保开好局起好步》的署名文章中提到,“增强消费对经济发展的基础性作用,提升传统消费,培育新型消费,发展服务消

费”。由此可见,新型消费将在2021年承担起拉动我国经济增长的重任。

“在疫情防控期间,新型消费业态得到蓬勃发展,特别是网络消费逆势增长。2020年前11个月实物商品网上零售额累计同比增长15.7%,占到社会消费品零售额的四分之一”。刘向东分析道,由此可见,消费并未自动被抑制或消失,而是通过新的消费形态得以实现,因此有必要进一步畅通生产、流通到消费的环节,加快培育新型消费,鼓励商家运用5G、物联网、人工智能等信息技术,加快推动实体商业系统数字化、智能化改造,更有针对性地满足个性化、定制化消费需求,尽快提升供需的适配性。

在陶金看来,新型消费的作用在于在消费者收入不变的情况下,通过降低交易成本,提升消费体验,加快消费速度等渠道让消费者获得

更多消费服务,从总量上看便呈现出消费增加、消费升级等现象。因此,不论从微观体验还是宏观效果看,新型消费的发展都能够得到更广阔的空间。

“不过,新型消费需要依靠服务业和零售领域技术的更深度应用,以及合理的商业模式配合,才能在未得到到可持续的发展。因此,新型消费业态的产业政策仍然不可或缺,以鼓励更多高效的模式产生和发展。”陶金建议,此外,广大农村地区是新型消费市场的新阵地,要通过完善农村流通体系和农村消费基础设施建设,来提高农村消费供给质量,提升农村消费便利度,进而创造更多有效的新型消费需求。而村落分布的进一步合理集中化,也有助于提升上述基础设施建设的收益,从而加快这些基础设施的尽快落地。

今年新增地方专项债规模或达3万亿元

专家称,专项债券资金主要用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域

■本报记者 包兴安

财政部部长刘昆近日表示,我国将兼顾稳增长和防风险需要,合理确定赤字率和地方政府专项债券规模,保持适度支出强度,保持宏观杠杆率基本稳定。专家预计,今年新增地方专项债券规模较去年有所下降,但还会保持在3万亿元的规模。

经全国人大批准,财政部下达2020年新增地方政府专项债券47300亿元,其中,一般债券9800亿元,专项债券37500亿元。

财政部政府债务研究和评估中心近日发布数据显示,2020年,各地

已组织发行新增地方政府债券45525亿元,完成下达债务限额的96.2%。其中,一般债券9506亿元,完成97%(剩余限额主要为外债转贷额度);专项债券36019亿元,完成96.1%(剩余限额主要为支持化解中小银行风险专项债券额度)。

巨丰投融资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,2020年新增地方债发行规模较大,主要是由于受疫情影响,积极财政政策持续发力导致的。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,2020年地方专项债券发行大

幅增加主要是为拉动有效投资对冲经济下行压力所采取的必然措施。其中,专项债券资金主要用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域,重点支持京津冀协同发展、“一带一路”建设、长江经济带发展、粤港澳大湾区和海南自贸港建设等国家重大区域发展战略。

“从2020年执行效果看,收效明显,充分发挥出更加积极财政政策稳定经济、保障民生、弥补短板、奠基未来的关键性作用。”张依群说。

刘昆表示,2021年财政部将按照

“资金跟着项目走”的原则,适当放宽专项债发行时间限制,合理扩大使用范围,引导地方精准聚焦重点领域,提前做好项目前期准备、评估遴选等工作,提高债券资金使用绩效,更好发挥对经济的拉动作用。

近日,联合资信发布报告预计,2021年地方政府债券发行规模将较2020年有所收缩,预计新增债券规模将在2019年3.06万亿元的基础上保持10%左右的增速,约为3.37万亿元,较2020年减少1.36万亿元。

“2021年积极财政政策从保证宏观政策连续性和有效防控风险的双重目标入手,地方专项债券发行规

监管重申底线要求 引导私募行业回归本源 业内:严监管将推动行业高质量发展

■本报记者 吴晓璐

1月8日,证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》(以下简称《规定》)。业内人士认为,针对私募行业在实践中存在的问题,《规定》进行了细化清晰的界定,有助于引导私募基金管理人及从业人员树立底线意识、合规意识,促进私募行业回归“私募”和“投资”的本源。未来,预计监管层将进一步加大对私募行业违法违规行为的惩处力度,通过加强监管推动私募行业高质量发展。

强化私募姓“私” 引导行业回归本源

近年来,私募基金行业取得快速发展,私募基金数量和规模稳步增长。截至2020年年底,已登记私募基金管理人2.46万家,同比增长0.53%,已备案私募基金9.68万只,同比增长18.43%,管理规模15.97万亿元,同比增长16.24%。

“私募基金行业在快速发展同时,也伴随着各种乱象,包括公开或者变相公开募集基金、规避合格投资者要求、不履行登记备案义务、错综复杂的集团化运作、资金池运作、利益输送、自融自担等,甚至出现侵占、挪用基金财产、非法集资等严重侵害投资者利益的违法违规行为,行业风险逐步显现,近年来以阜兴系、金诚系等为代表的典型风险事件对行业声誉和良性生态产生重大负面影响。”证监会有关负责人表示。

景泰利丰资产管理有限公司董事长张英魁对《证券日报》记者表示,针对上述私募行业存在的问题,《规定》进行了更加明确的规定,“十不得”禁止性要求有助于让私募行业回归“私募”和“投资”的本源,在规范中谋发展,逐步建立成熟的市场化信用体系,最大程度保护投资者利益。

“《规定》再次强化了私募姓‘私’,不能公开宣传和募资,而且对私募基金的名称也进行了明确规定。”好买基金研究中心总监曾令华对《证券日报》记者表示,监管规定越是细化,对私募行业的界限定义越是清楚,越有利于行业规范发展,而监管的着力点也可以更集中。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,《规定》最重要的是要求私募行业回归“私募”和“投资”的本源。《规定》着力引导私募基金回归证券投资、股权投资等,重申投资活动“利益共享、风险共担”的本质,严禁使用基金财产从事借(存)贷、担保、明股实债等非私募基金投资活动,严禁投向类信贷资产或其(受)益权,不得从事承担无限责任的投资,不得从事国家禁止投资、限制投资以及不符合国家产业政策、环保政策、土地管理政策的项目等。

为平稳过渡,《规定》针对不符合规定的存量私募基金管理人,通过实行新老划断、设置过渡期等予以分类处理。

中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰对《证券日报》记者表示,新老划断、设置过渡期等是比较务实的做法,避免了一刀切,给予市场主体一定时间来处理消化存在的问题,有助于潜在风险缓释,有助于保持私募基金行业稳定。

“整体来看,《规定》有助于私募基金正本清源,切实引领私募行业优化资源配置,发展资本市场。”田利辉表示,另外,在当前经济背景下,《规定》的出台对于金融服务实体经济和推进全市场注册制意义重大。私募基金是市场定价的重要力量,推进全市场注册制需要私募基金这一市场主体的积极参与和规范运作。

去年超百家私募机构收罚单 严监管推动行业高质量发展

实际上,近年来,监管层已明显加大了对私募行业违法违规的打击力度。《证券日报》记者据证监会网站不完全统计,去年全年,证监会及地方证监局对14家私募机构开出行政处罚决定书,对104家私募机构采取行政监管措施,11名私募从业人员被采取市场禁入措施。这些私募机构被处罚的原因大多为上述证监会有关负责人提及的私募行业违法违规行为。

如去年1月份,浙江证监局对杭州厚德载富财富管理有限公司开出的行政处罚决定书显示,公司发行的稳赢3号、稳赢4号、稳赢5号、嘉盈9号、鑫富1号、鑫富6号及魔力1号产品向投资金额小于100万元的不合格投资者募集资金;另外,公司挪用嘉盈9号、鑫富1号和鑫富6号产品资金,划转给关联方使用或借款给其他企业使用。

浙江证监局表示,公司向不合格投资者募集资金和挪用基金财产两项行为,违反了《证券投资基金法》,因此,没收厚德载富违法所得51.11万元,并对厚德载富处以40万元罚款。对直接负责的主管人员丁某给予警告,并处以10万元罚款。

有业内人士认为,随着《规定》的落地,私募行业将迎来进一步的清理整顿。在张英魁看来,最重要的是要强化私募基金管理人的登记备案义务。“只有登记备案,才能让监管有依据,让一切损害投资者利益的行为无处遁形,规避法律风险,提高私募基金信用。”

胡立峰认为,私募基金由于非公开募集特征,也未公开信息披露,来自社会的监督几乎没有,因此加强监管是主要手段。私募基金发展多年来,各方对于私募基金的理解与看法日益趋于一致,从一开始注重发展,发挥行业积极性,到现在发展到一定阶段,通过加强监管推进私募基金行业高质量发展,这也是私募基金行业发展多年的必然结果。

“实际监管中,还需要区分私募基金不同类型,私募证券、私募股权、创业投资基金三类不同的私募基金,这三类私募基金存在的问题差异较大。”胡立峰表示。