



主持人陈炜:3月5日,国务院总理李克强在政府工作报告中介绍,去年围绕市场主体的急需制定和实施宏观政策,稳住了经济基本盘。今年要保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性,促进经济运行在合理区间。今日,本报聚焦政府工作报告中关于财政政策、减税政策、住房租赁市场等重点内容的表述,进行采访和解读。

## 积极财政政策提质增效 今年拟安排地方专项债3.65万亿元

■本报记者 包兴安

今年的赤字率、地方新增专项债规模较去年有所下调。

3月5日,国务院总理李克强作政府工作报告时表示,积极的财政政策要提质增效、更可持续。考虑到疫情得到有效控制和经济逐步恢复,今年赤字率拟按3.2%左右安排,比去年有所下调,不再发行抗疫特别国债。

“今年赤字率比去年略有下降,主要考虑的是经济形势有所好转,同时处理好防控风险的需要,避免引发过高的赤字负担,确保财政政策的可持续性,以便留有余地。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,今年赤字率安排超过3%的警戒线,意味着今年要确保在建设项目资金的可持续性,同时也考虑防控疫情等因素对实体经济和民生就业带来的影响,从而使财政政策在提质增效的同时继续发挥好抗疫的作用。

李克强总理在政府工作报告中表示,扩大有效投资。今年拟安排地方专项债券3.65万亿元,优先支持在建工程,合理扩大使用范

围。中央预算内投资安排6100亿元。继续支持促进区域协调发展的重大工程,推进“两新一重”建设,实施一批交通、能源、水利等重大工程项目,建设信息网络等新型基础设施,发展现代物流体系。政府投资更多向惠及面广的民生项目倾斜,新开工改造城镇老旧小区5.3万个,提升县城公共服务水平。简化投资审批程序,推进实施企业投资项目承诺制。完善支持社会资本参与政策,进一步拆除妨碍民间投资的各种藩篱,在更多领域让社会资本进得来、能发展、有作为。

“2021年要扩大有效投资,这是坚持扩大内需战略基点、挖掘国内市场潜力的重要举措。”中国财政科学研究院金融研究中心副研究员龙小燕对《证券日报》记者表示,从资金来源来看,包括地方政府专项债券3.65万亿元、中央预算内投资安排6100亿元、进一步吸引社会资本。从金额上看,今年专项债券比去年下降3.75万亿元,下降了1000亿元;中央预算内投资比去年增加了100亿元。这是统筹考虑我国中央与地方财力、地方政府专项债券规模与偿还安全、坚持稳中求进与扩大内

需的综合战略部署。同时,进一步完善支持社会资本参与的政策,在更多领域让社会资本进得来、能发展、有作为,吸引社会资本扩大有效投资。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示,今年拟安排的地方政府专项债券额度和中央预算内投资额度与2020年大致持平。意味着,今年以投资拉动经济增长的手段还将延续。

财政部数据显示,去年我国安排新增专项债券额度3.75万亿元,除用于支持中小银行化解风险外,地方政府专项债券用于交通、市政和产业园区基础设施,以及职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务领域约占八成,用于生态环保、农林水利、能源、冷链物流等领域约占两成。

对于今年专项债的用途,龙小燕认为,继续支持促进区域协调发展的重大工程,推进“两新一重”等建设;面向惠及面广的民生项目如改造城镇老旧小区倾斜,提高县城公共服务水平等。

今年2月份,发改委和财政部下发通知,要求地方梳理今年专项



债资金需求情况。按照要求,今年专项债重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。

“今年以新型城镇化理念,促进各地区间基础设施和公共服

务均等化,做好资源分配,并大力发展新基建,加强建设项目对产业协同作用依然是项目投资的主要方向和模式。”唐川说,在引导民间投资方面,预计2021年将进一步出台更多针对民企的金融支持措施,以帮助社会资本更为高效地拓展业务,也更有动力参与到项目投资中去。

## 今年继续执行制度性减税政策 小微企业吃了“定心丸”

■本报记者 包兴安

“减税降费”是稳企业、保就业,促进支持市场主体纾困和发展的重要举措。每年减税降费的规模及政策走向引发着市场关注,也成为两会绕不开的热词之一。

3月5日,国务院总理李克强作政府工作报告时表示,今年优化和落实减税政策。市场主体恢复元气、增强活力,需要再帮一把。继续执行制度性减税政策,延长小规模纳税人增值税优惠等部分阶段性政策执行期限,实施新的结构性减税举措,对冲部分政策调整带来的影响。将小规模纳税人增值税起征点从月销售额10万元提高到15万元。对小微企业和个体工商户年应纳税所得额不到100万元的部分,在现行优惠政策基础上,再减半征收所得税。各地要把减税

政策及时落实到位,确保市场主体应享尽享。

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,为巩固抗击疫情所取得的成绩,保证我国经济平稳持续健康运行,今年财政政策的总体基调仍为积极财政政策,继续实施减税政策,大力鼓励实体经济发展,特别是进一步扶持小微企业和个体工商户,提升他们抵御风险的能力,从保就业、保基本民生、保社会稳定、激发市场主体活力、提升发展质量入手,让财政减税政策更有效益和效率。

张依群表示,今年减税重在结构调整和制度建设,是减税政策提质增效的关键,有利于将之前实施的临时性、阶段性减税政策调整优化为长期稳定的制度性目标,通过减税让利制结构更优,税收质量更

高、税收总量更可持续,更加突出财政在减税政策上的主动性和主导性,有助于通过减税政策的制度性建设形成对经济发展的良好预期。

3月5日,财政部部长刘昆在全国两会首场“部长通道”上说,2020年,面对严峻复杂形势,在财政收支比较困难的情况下,我国持续公布实施了7批28项减税降费政策,新增减税降费规模超过2.6万亿元。我国税收占国内生产总值的比值在世界主要经济体中是最低的,比值逐年下降。从2015年的占18.1%下降到2020年的占15.2%,下降了2.9个百分点。

安永大中华区税务服务主管合伙人陈翰麟对《证券日报》记者表示,现已出台的若干减税降费措施大致可分为两类:一是为解决企业临时性的经济困难,属于临时性的

纾困政策,如去年疫情严重时出台的各类税收优惠政策等;二是以宏观经济政策调节为出发点,出台顺应经济周期和企业转型升级相关的政策,如简并下调增值税税率等。

全国人大代表、猪八戒股份有限公司创始人和CEO朱明跃表示,以猪八戒网为例,2020年疫情期间复工复产相关的税费减免约为1000万元,集团内其他公司享受支持中小微企业发展的税费减免接近900万元。旗下“八戒财税”平台服务的十多万户中小微企业,仅享受小规模纳税人增值税3%征收率降为1%这一项政策,2020年的减税额就超4亿元,这为中小微企业的创新发注入了活力。猪八戒网大数据显示,平台上大部分中小微企业在疫情中存活了下来,许多中小微企业危中寻机,不断投入产业创新,实现了智能化转型。

张依群表示,今年继续将小微企业和个体工商户作为减税的重要主体,提高对小微企业的增值税纳税标准优惠,继续扩大对小微企业和个体工商户所得税减免优惠,并作为制结构调整和制度建设的重要内容,等于给小微企业和个体工商户打了强心针、吃了定心丸,进一步增强了小微企业和个体工商户的信心,可以更加广泛地激发小微企业创新能力和发展活力,为活跃市场、加快经济增长打下坚实基础。

陈翰麟认为,2021年中国仍然继续实施积极的财政政策,持续完善减税降费政策,各市场主体特别是中小微企业将继续获得更多政策支持扶持与倾斜。同时,从中长期发展来看,科技创新、低碳环保、特定区域投资等也将是税收政策红利的受益者。

## 政府工作报告聚焦住房租赁市场 解决大城市住房突出问题

■本报记者 杜雨萌

“今年政府工作报告中有关‘住房租赁’的表述,可以概括理解为鼓励发展、加强规范并重的监管思路。”ICCRA住房租赁产业研究院院长赵然在接受《证券日报》记者采访时表示,从具体举措上看,无疑较为细致,特别是提到的“降低租赁住房税费负担”。

3月5日,国务院总理李克强作政府工作报告时表示,保障好群众住房需求。其中,在解决好大城市住房突出问题时明确提出,通过增加土地供应、安排专项资金、集中建设等办法,切实增加保障性住房

和共有产权住房供给,规范发展租房市场,降低租赁住房税费负担,尽最大努力帮助新市民、青年人等缓解住房困难。

据《证券日报》记者梳理,自2018年政府工作报告提出“培育住房租赁市场,发展共有产权住房。加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度”后,时隔两年,“住房租赁”再次被写入政府工作报告,并且从措辞上看,从此前的“培育”转向“切实增加供给”。

“可以看出,租赁住房已成为政府大力发展的对象,并将成为解决大城市住房问题的重要

着力点。”中指研究院指数事业部研究总监曹晶晶对《证券日报》记者表示,随着此次政府工作报告中明确提出,增加土地供应、安排专项资金、集中建设等,以及后续长租房政策的进一步完善,预计未来住房租赁市场的发展值得期待。

记者注意到,今年政府工作报告在房地领域“高度”聚焦住房租赁市场,似乎早有预兆。

在去年年底召开的中央经济工作会议上,针对解决好大城市住房突出问题时曾明确提出,要高度重视保障性租赁住房建设,加快完善长租房政策;土地供应

要向租赁住房建设倾斜;要降低租赁住房税费负担,整顿租赁住房市场秩序等。

在赵然看来,“十四五”期间,随着我国城镇化率的不断提高,我国大城市将面临两类人群的住房居住问题:一类是进城务工人员,一类是以刚毕业大学生和异地就业人员为代表的城市新市民。而从整个住房租赁市场的发展来看,政策层面更是向着“建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度”进行转变。未来,在政策引导下,预计行业将形成“以政策性增量带动市场化存量”和“机构化规范运营”的新发

展局面。

谈及后续在落实住房租赁市场改革方面还可从哪些方面推进,58安居客房产研究院分院院长张波在接受《证券日报》记者采访时分析称,可进一步落实差异化租赁房源供给制度,对于租赁需求集中区域,采取有针对性的优先增配措施。尤其是在产业化集群、蓝领白领比较集中的区域,定向增加租赁房源供给;此外,还可进一步强化与住房租赁相关的财税、金融等支持政策,加快完善机构类租赁市场的规范性政策。并对行业内亟待规范的机构类市场,有针对性的出台整改和规范文件。

## 证监会印发2021年度立法工作计划

■本报记者 吴晓璐

3月5日,证监会表示,为进一步做好2021年证券期货监管规章等立法工作,完善证券期货法律法规实施规范体系,加强市场基础制度建设,依法推进资本市场长期稳定健康发展,证监会于近日印发了2021年度立法工作计划,对全年的立法工作做了总体部署。

2021年,证监会拟制定、修改的规章类立法项目合计27件,其中,列入“力争年内出台的重点项目”18件,列入“需要抓紧研究、择机出台

的项目”9件。具体包括:

一是贯彻落实新证券法,做好制度衔接。其中,“力争年内出台的重点项目”6件,包括:制定《欺诈发行上市股票责令回购实施办法(试行)》《证券期货行政执法当事人承诺程序规定》;修改《上市公司信息披露管理办法》《上市公司股权激励管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《证券发行与承销管理办法》《证券期货交易所和结算机构信息技术管理暂行办法》;“需要抓紧研究、择机出台的项目”2件,包括:制定《证券市场程序化交易管理暂行办法》;修改《证券市场禁入规定》。

二是规范市场主体行为,防范化解金融风险。其中,“力争年内出台的重点项目”9件,包括:制定《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《证券基金经营机构内部控制管理办法》《证券公司业务牌照管理办法》《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》;修改《证券投资基金管理公司管理办法》《证券投资基金私募资产管理业务管理办法》;《证券期货交易所和结算机构信息技术管理办

法》;“需要抓紧研究、择机出台的项目”7件,包括:制定《证券公司柜台业务办法(试行)》《债券回购交易结算管理办法》;修改《证券登记结算管理办法》《证券结算风险基金管理办法》《证券期货市场统计管理办法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》。

三是强化法治政府建设,推进依法行政。包括“力争年内出台的重点项目”3件:制定《证券期货违法行为行政处罚办法》《证券期货市场

监督管理措施实施办法》;修改《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》。

除了上述规章项目外,证监会表示,今年还将继续配合全国人大有关部门做好制定《期货法》等立法工作;配合国务院有关部门做好《证券期货行政执法当事人承诺实施办法》《私募投资基金监督管理条例》《上市公司监督管理条例》《证券公司监督管理条例》等行政法规的制定、修改工作;配合有关司法机关做好相关证券期货领域司法解释立法工作。

## 年内17只QDII基金 回报率超20%

32只QDII基金排队待审

■本报记者 王思文

受多重因素影响,节后以来A股出现了核心资产回调与其余个股普涨的局面,投资于国内权益市场的主动投资基金净值出现短期回调。而据《证券日报》记者观察,投资于海外市场的QDII产品涨幅反而抢眼。

《证券日报》记者注意到,截至目前,公募基金市场上,共有298只QDII基金(A/C基金分开计算),海外投资标的集中在美国科技股和石油指数成分股,17只QDII基金在今年以来的回报率在20%以上,QDII基金整体平均收益为4.44%,67%的QDII基金收益为正。

油气QDII成绩抢眼

年内回报率最高超40%

国内投资者要参与境外市场投资,公募QDII基金是很好的方式。截至3月5日,公募基金市场上共有298只QDII基金,最新基金规模为1354.36亿元。从基金合同的规定中可以发现,这些QDII基金的主要投资标的是美国市场、日本市场、英国市场、德国市场及中国香港市场等。

就今年以来各类QDII基金的业绩回报来看,油气和资源类合格境内机构投资者(QDII)产品表现抢眼,多数油气和资源类QDII在今年以来均有20%以上的回报率。如华宝石油天然气上游QDII基金,该基金在今年以来已经有40.54%的回报率,是目前回报率最高的QDII基金;另外,广发道琼斯美国石油QDII基金以35.1%的回报率紧随其后。

公募市场上的原油主题QDII基金一直备受关注,这类基金曾短期霸屏公募基金的收益榜单。今年以来,这类基金也有不错的业绩表现;截至3月5日,易方达原油QDII、嘉实原油QDII、南方原油QDII等基金均有超过20%的回报率。

从整体来看,市场上298只QDII基金中,17只QDII基金在今年以来的回报率在20%以上,QDII基金整体平均收益在4.44%。

32只QDII基金

密集排队待审

存量QDII基金收益可观,但受大额申购上限或限制申购规定的限制,未满足广大投资者旺盛的需求,新的QDII基金则开始“踩点”发行。

根据中国基金业协会最新数据显示,截至2021年1月底,我国共有131家公募基金管理公司,其中具备QDII资格的基金公司达46家,公募基金QDII累计批准额度合计522.4亿美元,其中有35家基金公司旗下已有QDII基金,投资市场涵盖几乎所有发达国家和绝大部分新兴市场。

截至3月5日记者发稿,今年以来已有3只QDII基金顺利完成募集并成立;同时,还有1只QDII基金正在发行中,1只QDII基金等待发行中。

值得一提的是,正在发行中的QDII基金中首次出现了深交所中日互通ETF基金——工银瑞信大和日经225ETF(QDII),该产品设置了4亿元人民币的发行上限,超过募集上限后将启动配售。该QDII基金不仅是中日两国证券交易所和资管机构深化务实合作的又一新成果,而且也作为投资者参与日本资本市场投资、分享日本资本市场发展成果提供良好工具。

仍有不少已获QDII额度的基金公司准备推出QDII基金新产品。Wind资讯数据显示,申请材料接收日期自2020年初至2021年3月5日,还有建信恒生科技指数基金(QDII)、银华中证香港科技交易型开放式指数基金(QDII)等32只QDII基金在排队审核。排队待审的基金中,出现了富国全球消费精选QDII基金、南方中国新经济9个月持有期QDII基金、华夏全球消费灵活配置QDII基金等权益型基金的身影。

富国基金相关负责人对《证券日报》记者表示,“近年来,公司一直布局发行沪港深产品及QDII股票和债券产品,同时还借助香港子公司搭建了面向全球的UCITS公募基金平台和开曼私募基金平台,个别面向全球客户的基金吸引了众多境外保险、养老金等机构客户,为公司在欧洲及中东的品牌宣传奠定良好基础。”

《证券日报》记者注意到,还有很多瞄准境外市场的基金公司在积极申请QDII资格。证监会官网显示,目前共有12家公募基金管理公司瞄准境外市场,正排队申请QDII业务资格。

公募大力拥抱QDII

境外业务发展提速

近几年,境内投资者对境外优质资产的配置需求与日俱增,为了有力支持境内居民境外投资的诉求,外汇管理局在近两年内多次启动QDII额度发放。与此同时,公募基金已经走在了扩建QDII业务板块的道路上,逐渐拥抱境外市场。

国投瑞银首席国际业务官刘艳梅近日在接受《证券日报》记者采访时表示:“作为合资基金公司,公司一直将跨境资产管理业务视为公司重要的发展战略之一。目前已获得QDII、RQDII、QDIE等资格,对于不同的境外标的,在产品选择、投资、运营、风控等环节有所不同,截至2020年底,公司获批QDII额度合计20亿美元。”

对于公募基金在港股市场的投资机会,国投瑞银港股通价值发现基金经理刘扬对《证券日报》记者分析称:“今年以来南下资金已加大对港股的配置。长期来看,我们认为港股是投资中国股票资产不可或缺的一个市场,中资股具有低估值和低盈利预期优势。此外,港股市场结构的变化提升了港股对全球投资者的吸引力。”

博时基金董事总经理曾鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前来看,公募基金有望成为港股市场的重要参与主体。未来港股投资的一个最显著变化就是由一个典型的离岸市场逐渐演变为一个在岸市场,这与优质中国新上市公司的上市和境内机构投资者增量供给有关。”