

截至二季度末2.8万亿元信托资金投向证券市场

▶▶▶ 详见A2版

社保基金去年投资收益率15.84% 今年投资风格或有新变化

■本报记者 孟珂

8月18日,全国社保基金理事会发布2020年社保基金年度报告显示,2020年,社保基金投资收益率3786.60亿元,投资收益率15.84%。据了解,2020年社保基金投资收益率远高于社保基金自成立以来的年均投资收益率8.51%,同时高于2019年14.06%的投资收益率,也超过2020年上证指数涨幅(13.87%),创2010年以来新高。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,社保基金去年取得投资佳绩有两方面原因:一方面是2020年A股市场整体表现较好,尤其是社保基金偏好持有的“大白马”出现了大幅上涨的行情;另一方面是随着国内资本市场建设越来越成熟,社保基金也在加速流入权益市场,这带来了

不错的投资收益。

社保基金权益投资收益率连续两年大幅提升

根据全国社保基金理事会网站公开数据显示,2018年、2019年、2020年社保基金权益投资收益率分别为-2.28%、14.06%、15.84%,实现了社保基金保值增值的投资目标。

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示,做大做强社保基金,是社保基金长期可持续发展的关键。只有社保基金收益率能够保持稳定的水平,社保基金规模才能增长,才能有效应对我国老龄化程度进一步加深的趋势。

据介绍,社保基金会采取直接投资与委托投资相结合的方式开展投资运作。直接投资由社保基金会直接管理运作,主要包括银行存款、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转

持有股和指数化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人管理运作,主要包括境内外股票、债券、证券投资基金,以及境外用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等,委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。

在社保基金的财务状况方面,报告显示,2020年末,社保基金资产总额29226.61亿元。其中,直接投资资产10146.53亿元,占社保基金资产总额的34.72%;委托投资资产19080.08亿元,占社保基金资产总额的65.28%。

2020年末,社保基金权益总额为26788.13亿元。全国社保基金权益24591.23亿元,其中,累计财政性净拨款9909.63亿元,累计投资增值余额14681.60亿元(其中累计投资收益余额14,041.64亿元,基金公积和报表折算差额合计639.96亿元)。个人账户基金权益1486.76亿元,其中,委托本

金余额774.92亿元,累计投资收益余额711.84亿元。地方委托资金权益710.14亿元,其中,委托本金余额500亿元,累计投资收益余额210.14亿元。

社保基金投资风格或有新变化

作为股市“稳定器”的社保基金偏爱哪些行业呢?同花顺FinD数据显示,社保基金2020年持股主要集中在医药生物、化工和电子三大行业,涉及的个股数量分别为78只、78只和51只。从持股市值来看,社保基金持有银行市值最大,高达1377亿元,持股市值达200亿元以上的行业还有生物医药(341亿元)、化工(285亿元)、非银金融(255亿元)等。

在陈雳看来,社保基金由于其性质的特殊性,安全性是其投资考虑的第一要素,出于对盈利的需求,此前投资风格整体偏为谨慎,对传统行业的投资比例较大。

随着2021年上半年报陆续披露,同花顺FinD数据显示,截至8月18日,从持股市值来看,今年二季度,社保基金最为青睐电子行业,合计持仓市值达113亿元。从个股所属板块来看,目前社保基金现身13只科创板个股。

“从当前社保基金持仓可以看到,其持有的科创板企业占比也开始不断提高,有利于引导更多资金流向科技创新类企业,助力行业高质量发展。”陈雳说。

何南野表示,社保基金的核心投资理念,在于风险可控的背景下,适当追求较高的收益,投资风格相对稳健。近年来,社保基金也在积极贯彻国家战略,投资了不少芯片股、新能源股等,风险偏好明显提升。对资本市场而言,社保基金具有风向标的作用,其风险偏好的提升,可以为高风险的行业提供更多的资金支持。同时,社保基金的投资风格整体较为稳定,不会经常大规模切换个股,具有市场稳定器的作用。

专家:防范化解重大金融风险 房地产及地方隐性债务风险需重点关注

■本报记者 刘琪

近年来,我国防范化解金融风险攻坚战取得重要阶段性成果,守住了不发生系统性金融风险的底线。8月17日召开的中央财经委员会第十次会议强调,确保经济金融大局稳定,意义十分重大。要坚持底线思维,增强系统观念,遵循市场化法治化原则,统筹做好重大金融风险防范化解工作。

会议强调,要夯实金融稳定的基础,处理好稳增长和防风险的关系,巩固经济恢复向好势头,以经济高质量发展化解系统性金融风险,防止在处置其他领域风险过程中引发次生金融风险。

此次会议听取了中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家发展改革委、财政部关于防范化解重大金融风险、做好金融稳定发展工作问题的汇报。这也意味着,前述五部委在重大金融风险防范化解工作中肩负重任。

多位专家在接受《证券日报》记者采访时都表示,房地产市场风险和地方隐性债务风险是需要重点防范的两大风险点。针对重大金融风险,“防范”应放在首位。在相应的防范化解工作中,可以从宏观政策及金融市场宏观层面、金融机构层面、金融监管层面等三方面展开。

两大金融风险需重点防范

中国国际经济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,目前经济运行中的潜在风险主要包括地方和企业债务风险高企。此外,中小企业经营面临通胀上升和信用违约风险双重压力,而房地产市场则面临居民部门杠杆上升等压力。同时,美国财政货币政策的外溢风险和跨境资本流动的风险也需要重点防范。(下转A3版)



处理好三组“关系” 增强金融稳定发展能力

■董少鹏

8月17日,习近平总书记主持召开中央财经委员会第十次会议,主题是研究部署扎实促进共同富裕,研究部署防范化解重大金融风险,做好金融稳定发展工作。会议提出的“一体推进惩治金融腐败和防控金融风险”,具有重大指导意义。

金融稳定是共同富裕历史进程和奋斗目标的中枢应有之意。如果金融大局不稳定,经济高质量发展、区域协调、居民分配、公共服务均等化等都会受到制约;反过来,经济高质量发展基础上的共同富裕,也要求金融高质量发展、保持动态均衡稳定。

这次会议把金融稳定作为重要内容来研究和部署,表明党中央对金融体系高质量发展高度重视,也说明金融稳定的任务还很重。金融是经济的血脉,牵一发而动全身。在金融和实体经济互动关系方面,我们既有成功经验,也有深刻教训,必须下力气抓好金融稳定和改革工作。

进入“十四五”时期,我国的金融安全形势仍然十分复杂,既面临全球经济增长动力不足,动荡源和风险点增加的因素;也面临单边主

义、逆全球化思潮导致大国博弈加剧,在很大程度上扰动全球金融市场的因素。特别是,新冠肺炎疫情暴发后,一些国家大幅度“放水”,其长期负面影响将逐步显现。全球金融市场还面临其他一些传统和非传统风险的威胁。就国内而言,在推进经济高质量发展进程中,面临着人口老化、经济杠杆率较高、科技创新能力亟待加强、资源环境约束增大等重大挑战。金融业的市场结构、运营理念和服务竞争方式等都与经济高质量发展的要求存在不小差距。同时,不断迭代的科技创新对金融业态带来巨大影响,金融体系长期积累的风险隐患并未彻底消除。金融监管法治、监管制度、风险化解体系也都存在短板。因此,推进经济高质量发展,促进共同富裕,就必须筑牢金融稳定的根基,在安全稳定的基础上促进公平竞争、有序创新、效率提升。

要增强政治意识,以实现高质量发展、构建新发展格局、促进共同富裕的全局视野,着力补齐制度短板、强化立体监管、保障和促进金融安全稳定。金融服务业体系不仅是工具和平台,而是关系到经济高质量发展的系统性行业、系统性领域、系统性工程。按照此次财经会议精神,应重点从三组“关系”着手,加强金融稳定和高发展工作。

一是处理好稳增长和防风险的关系。为进一步降低疫情影响,使经济增长稳定在合理区间,为长远发展累积势能,要继续扎实做好“六稳”“六保”工作。要把金融对实体经济的支持落到实处,降低实体经济的融资成本,对中小企业给予倾斜性政策支持。但同时,也必须防止违背市场规律、违背金融稳健运行基本要求的做法,避免增加新的风险源、风险点。还要对长期积累的风险深入排查,继续持续拆弹。把化解金融风险融入经济高质量发展的整体布局,用高质量发展化解系统性金融风险。要健全宏观审慎、微观审慎、行为监管三大支柱,努力做到对风险早发现、早预警、早介入、早处置。

二是处理好惩治金融腐败和防控金融风险的关系,坚持一体推进。金融腐败非小事。在金融领域,金钱与权力深度纠缠,利益和资源相对集中,监管人员腐败风险高;同时,由于金融业务具有较强的专业性,使得其中的腐败具有极强的隐蔽性和复杂性。金融腐败具有极强的蔓延

性,会向其他领域传染、扩散,并对实体经济和社会大局造成冲击。可以说,金融腐败是金融风险的一个重大根源。

近三年,习近平总书记在中央纪委全会上对惩治金融腐败提出要求,“紧盯事关发展全局和国家安全的重大工程、重点领域、关键岗位”“要坚决查处各种风险背后的腐败问题”“做好金融反腐和处置金融风险统筹衔接”。金融腐败涉及面广、危害深,是金融体系现代化和经济社会现代化的重大威胁。要坚持有案必查、有腐必反、有腐必除的原则,深入开展金融反腐斗争。要把惩治金融腐败和防范化解金融风险结合起来。通过严惩腐败,洗涤金融市场空气,增强金融市场的法治约束,强化金融从业人员依法从业、依法创新、依法竞争的理念。加强干部思想政治教育,弘扬清廉文化,锻造政治过硬、作风优良、业务精通的“监管铁军”。

三是处理好金融发展与信用体系建设的关系,强化信用约束功能。我国金融体系积累了不少风险,既与一些市场主体无序竞争有关,与利益驱动下的腐败行为有关,也与市场基础设施特别是社会信用体系建

设不完备有关。无论是个人、法人,还是其他主体,都存在信用信息采集不充分、信用约束不足的问题。这制约了信用机制在金融风险识别、监测、管理、处置等环节的功能发挥。

在“十四五”规划和2035年远景目标纲要中,已对“健全社会信用体系”作出了规划部署,包括“推广信用承诺制度”“建立公共信用信息和金融信息的共享整合机制”“加强信用信息安全管理,保障信用主体合法权益”等。要通过信用体系建设,促进“人无信不立”“商无信不兴”金融环境、营商环境的形成,夯实实体经济、金融体系良性互动的基础,达到以“信”促“稳”的目标。

要持续推动金融市场和基础设施的互联互通,提升清算、结算、登记、托管、信息披露等各个与信用约束相关系统的专业化水平。强化基于信息共享的科技监管,加快金融综合统计和信息标准化的立法,加快监管大数据平台建设,推动监管工作信息化、智能化的转型。通过这些工作加强金融信用建设,发挥信用在金融运行各环节的约束作用。



本版主编:沈明贵 编:孙华美 编:王琳 制作:闫亮 电话:010-83251808

果麦 GUOMAI

果麦文化传媒股份有限公司 首次公开发行股票 今日网上申购

申购简称:果麦文化 申购代码:301052
申购价格:8.11元/股
单一证券账户最高申购数量:5,000股
网上申购时间:2021年8月19日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
分 销 商: 兴业证券
投资者关系顾问: 启信创投

《发行公告》《投资风险特别公告》详见8月18日
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

恒盛能源 HengSheng Energy Co., Ltd.

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:恒盛能源
股票代码:605580

保荐机构(主承销商): 申万宏源承销保荐
投资者关系顾问: 启信创投

《上市公告书》详见8月18日
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

上海农商银行 SRCB

上海农商银行股份有限公司 首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:沪农商行
股票代码:601825

联席保荐机构(联席主承销商): 海通证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商: 中信证券股份有限公司
投资者关系顾问: 九鼎 Ever Ecom

《上市公告书》详见8月18日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

WELONG

浙江汇隆新材料股份有限公司 首次公开发行 2,730万股A股

股票简称:汇隆新材
股票代码:301057

保荐机构(主承销商): 浙商证券股份有限公司
投资者关系顾问: REALIZE HAS

网上路演日期:
2021年8月26日(星期四)
网上/网下申购日期:
2021年8月27日(星期五)

发行方式: 发行方式:本次发行采用向战略投资者定向配售(如有),网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

《初步询价及推介公告》《创业板上市提示公告》详见今日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》