

中国证券投资基金业协会副秘书长黄丽萍: 从三方面拥抱新变革 助力经济高质量发展

□本报记者 吴娟娟

8月21日下午,由中国证券报社主办,以“新机 新局 新使命”为主题的“2020金牛资产管理论坛”在上海举行。中国证券投资基金业协会党委委员、副秘书长黄丽萍在论坛上发表致辞表示,资本市场变革为基金行业带来了新的发展机遇。未来基金行业应从三个方面发挥专业优势,拥抱新变革,践行新使命,助力经济高质量发展。

黄丽萍表示,首先,注册制改革为基金发挥买方优势提供有利环境,行业应坚守长期价值投资,发挥资本最大效用。注册制条件下,企业上市的选择权和判断权交由市场,企业的定价权和投票权交由资本市场买方代表。因此,基金行业要利用专业优势,践行ESG投资、长期价值投资,充分挖掘、支持优质企业,大力发展权益型基金,汇集引导大众资金流入具有核心技术和持续价值增长潜力的实体企业;通过更有效率的直接融资,促进产业结构优化调整和升级。

其次,行业制度体系及展业环境不断优化,发展空间得到拓展。去年以来,监管部门不断加强监管引导与制度供给,一方面,出台MOM产品指引、投资顾问业务试点、基础设施领域公募REITs试点等系列规则,引导公募基金稳步创新、丰富产品线、开拓业务布局,推动行业纵深发展。另一方面,发布信息披露管理办法及配套规范性文件,参与转融通证券出借业务、投资信用衍生品指引、侧袋机制指引等,通过制度手段约束机构提高合规水平、丰富风险管理手段,创新发展与风险合规多管齐下。公募基金应推进自我革命,在防控风险的同时主动开拓创新,勇立时代潮头。

最后,对外开放步伐加快,行业正面临发展国内国际两个市场的机遇与国际化竞争的挑战。基金行业要充分吸收先进管理经验与治理体系,探索形成差异化竞争格局;要不断精进专业,对标国际市场,拓展海内外业务布局,开发不同风险等级和收益特征的产品,开展不同领域、不同种类、不同期限的投资,包括ETF、FOF、中性策略、被动管理型基金产品等,深入研究国际市场趋势,严格把控国际市场投资风险,形成具有比较优势的核心竞争力。

黄丽萍表示,基金业协会将持续关注行业发展动态,通过加强业务培训、行业文化建设与ESG投资的落地,提升行业自身展业水平;通过专题性研究、推动基金公司参与上市公司治理,引导行业发挥更大价值;通过公募REITs等相关监管配套指引,引导中长期资金入市,为行业持续发展创造良好的环境。



中国宝武与太钢集团实施联合重组 产能有望突破亿吨

□本报记者 董添

8月21日,中国宝武钢铁集团有限公司与山西省国有资本运营有限公司签署无偿划转协议,山西国资运营公司将太原钢铁(集团)有限公司51%股权无偿划转给中国宝武。

根据太钢不锈的公告,本次划转完成后,中国宝武将通过太钢集团间接控制公司62.7%的股份,并实现对公司的控制,公司实际控制人将由山西省国资委变更为国务院国资委。公司直接控股股东保持不变,仍为太钢集团。

此次重组是促进我国钢铁行业健康发展、深入推进国有经济布局结构调整、落实供给侧结构性改革及加快产能过剩行业兼并重组的重要举措。

此次与太钢集团的联合重组,将实现“亿吨宝武”的规划目标,同时增强中国宝武在不锈钢领域的综合竞争力。联合重组也将带动太钢集团实现跨越式发展,壮大山西省国有经济,助推山西省产业结构转型升级,促进钢铁及相关产业聚集发展,实现更高质量发展。

中国宝武明确提出,要以“成为全球钢铁业引领者”为愿景,努力打造“亿吨宝武”。根据《中国宝武钢铁集团有限公司发展规划(2016-2021)》,2019年至2021年中国宝武的钢铁产能规模将提升至8000万吨至1亿吨。通过多年的整合发展,在2019年联合重组马钢后,中国宝武的钢铁产能规模已近亿吨。目前太钢具备年产1200万吨钢(其中450万吨不锈钢)的能力,此次联合重组太钢将助力宝武集团实现产能超越亿吨的目标。

兰格钢铁研究中心王国清表示,按照十大钢铁企业粗钢累计产量计算,2019年钢铁产业集中度为36.6%。宝武与太钢联合重组后,钢铁产业集中度将达到37.7%,提升1.1个百分点。

太钢集团是集铁矿采掘和钢铁生产、加工、配送、贸易为一体的特大型钢铁联合企业,也是全球不锈钢行业领军企业,可生产不锈钢、碳钢和复合板三大系列产品。太钢集团2019年资产总额1284.7亿元,实现粗钢产量1086万吨,营业收入797亿元,利润总额35.13亿元。

中国宝武由原宝钢集团有限公司和武汉钢铁(集团)公司联合重组而成,于2016年12月1日揭牌成立,是国有资本投资公司试点企业。2019年,中国宝武继续保持行业领先地位,实现钢产量9546万吨,营业收入5522亿元,利润总额345.3亿元。

“补水”打出组合拳 流动性底部已现

□本报记者 张勤峰

操作“十一连投”、中期借贷便利(MLF)超额续做、国库现金定存再次现身……8月7日以来,央行花式投放流动性,累计投放超1.9万亿元,净投放超9000亿元,与前几个月反差较大。分析人士表示,从之前“收”到如今“放”,都是对脱离合理范畴的流动性进行调节,坚守“合理充裕”目标。目前看,流动性底部已现,进一步趋紧可能性不大。在未来一段时间内,资金面可能在稳中略偏松或略偏紧之间摇摆。

三路出击投放流动性

21日,央行开展两品种共2000亿元逆回购操作,操作力度继续加大。其中,还重启了14天期逆回购,在助力增量的同时,拉长投放期限,满足跨月资金需求。至此,央行已连续11个工作日开展逆回购操作,累计达1.17万亿元。

央行21日还开展了500亿元的今年第二期中央国库现金定存操作。此前,央行于17日对本月到期两笔共5500亿元MLF一次性续做7000亿元,为4月以来的首次超额续做。

逆回购操作、MLF操作、国库现金定存操作三路出击,央行打出一套流动性投放组合拳,8月7日以来投放流动性合计已达1.92万亿元,净投放9400亿元。

紧扣合理充裕

不难发现,央行近期流动性操作仍属于对冲性质,是“补水”而非“灌水”。直观证据是,在注入上万亿元资金之后,市场资金供求仍呈平衡偏紧状态,货币市场利率也仍处于二季度以来高位。21日,货币市场利率继续上行,7天回购利率DR007升至2.32%,月均值升至2.17%。

机构人士通常用超储率来刻画流动性“水位”。从5月开始,“水位”不断下降。央行披露,6月末金融机构超储率为1.6%,比去年同期低0.4个百分点,接近流动性偏紧的2017年同期水平。考虑到7月政府债发行缴款、财税清缴、央行净回笼等影响,机构普遍认为7月超储率比6月更低。“7月末超储率或已降至1.1%左右。”广发证券分析师刘郁称。

8月“吸金”因素仍不少。除有大额流动性到期,还将迎来新一轮政府债集中发行。到央行出手前,超储率很可能已进一步下降。

分析人士认为,可见,近期央行加大流动性供应更多是“补水”性质,与之对应的是,4月至7月央行连续实施净回笼,更多则是“排淤”的性质,是流动性过于充裕后进行的纠偏。从之前“收”到如今“放”,本质上都是对脱离合理范畴的流动性进行调节,恰恰是践行“合理充裕”目标的体现,央行合意的流动性水平也因此变得清晰。

“补水”动作或增多

往后两月,政府债发行规模仍将不小,且面临季末考核、季度缴税等影响,央行适时提供流动性支持、保障合理资金需求仍有必要。

分析人士认为,未来一段时间,央行“补水”的动作可能会增多。现阶段经济进入修复通道,但不确定性仍存,需求端修复偏弱,就业压力仍大,货币调控不具备持续收紧的基础。综合考虑,流动性在目前状态下继续趋紧可能性不大,“底部”已现,未来一段时间可能在稳中略松或略紧之间摆动。同时,货币市场利率已收敛至公开市场操作利率附近,继续上行空间也并不大。货币调控预期在经历重估之后,有望趋于平稳。

行业重镇从无到有 深圳公募勇立潮头



□本报记者 余世鹏 张焕灼

深圳经济特区成立40年来,金融业蓬勃发展,其中公募行业实现了从无到有、由弱变强的华丽转变。目前,深圳聚集了南方、博时、招商、鹏华等一大批实力公募,成为国内一流“公募重镇”。这片热土上的公募机构数量超过30家,资产管理规模在6万亿元以上,还在投研风格、制度创新上呈现出“百花齐放”态势。在新时代大背景下,深圳公募将继续发扬创新精神,深耕细分领域,为基金持有人带来更好的投资体验。

前浪厚重 后浪奔涌

1998年是中国公募基金的发展元年。这年3月3日,南方基金率先拿到批文,并于3月6日正式成立,成为深圳首家公募基金公司。截至1999年底“老十家”基金公司成立时,深圳已聚集了南方基金、鹏华基金、大成基金、长盛基金等公

司。2001年,国内首个资产规模破百亿元的公募基金公司博时基金将总部从北京迁至鹏城,深圳“公募重镇”雏形初显。

2001年后,深圳又迎来了融通基金、摩根士丹利华鑫基金、招商基金、景顺长城基金、信达澳银基金等中外合资公司。到2008年前后,深圳公募逐渐形成了“百花齐放”的发展局面,既有南方、博时等厚重“前浪”,又有以差异化优势崛起的中坚力量,如以固收投资见长的招商基金和以权益投资见长的景顺长城基金。

2010年以来至今,随着2013年新基金法的实施,基金公司股权激励迎来破冰。这期间,在深圳成立的前海开源基金和创金合信基金等新锐“后浪”,则成为了这一创新制度的首批践行者。

数据显示,截至2019年底,深圳辖区共有公募基金公司31家,管理资产净值合计6.05万亿元(其中公募资产净值为3.91万亿元),以非货币基金规模计有3家公司(博时、南方、招商)排名进入全国前十。

人才辈出 禀赋优越

深圳特区40年,滋养出了浓厚的金融与科技创新土壤,公募机构是直接受益的群体之一。一方面,公募在这里的长足发展,呈现出了明显的区域聚集效应;另一方面,这种效应又促进了

深圳公募的“人才梯队”建设,同时还提升了其投研资源的可得性。

以深圳老牌公募南方基金为例,20多年来,该公司为深圳区域的公募发展输出了许多优秀人才。比如,前海开源基金联席董事长王宏远、创金合信基金总经理苏彦祝,均为南方基金前投资总监。

苏彦祝表示:“深圳地区目前上市公司数量已超过300家,这些公司的整体质量在全国靠前,投资价值尤为显著。”南方基金指出,深圳上市公司估值整体高于A股平均水平,由于科技公司占比高,其整体估值仍处于合理区间。

正是优质企业的聚集,提升了公募投研资源的可得性。信达澳银基金总经理朱永强表示,深圳尤其是信达澳银总部所在的南山区,正聚集着国内大批头部创新型科技企业。“这种地域上的便利性,为我们打造主动管理能力,带来了明显的‘正外部性’。”

精耕细作 铸造硬核

博时基金董事长江向阳认为,作为中国改革开放的最前沿,开拓创新、与时俱进已经成为特区最鲜明的标签。同深圳特区的发展经验一脉相承,中国公募基金过去20余年的发展,同样源于公募基金制度创新。

生的汛情加强警戒和防范,全面落实防汛救灾各项工作,确保安全度汛,确保人民群众生命财产安全。

大堤上,习近平亲切看望慰问了在防汛抗洪救灾斗争中牺牲同志的家属、防汛抗洪一线人员、先进典型代表和参加抗洪抢险的部队官兵,并向全国奋战在防汛抗洪救灾一线的小伙伴们表示诚挚的问候。他强调,今年入汛以来,南北方江河湖泊接连出现超警戒水位险情。广大干部群众和解放军、武警官兵坚决响应党和政府号召,发扬不怕艰苦、不怕疲劳、不怕牺牲的精神,坚守在防汛抗洪救灾第一线,涌现了许多先进典型和感人事迹,展现了中国人民众志成城、顽强拼搏、敢于胜利的英雄气概,书写了洪水无情人有情的人间大爱。党和人民感谢你们!

当天下午,习近平在合肥参观了安徽创新馆,对安徽在推进科技创新和发展战略性新兴产业上取得积极进展表示肯定。他指出,安徽要加快融入长三角一体化发展,实现跨越式发展,关键靠创新。要进一步夯实创新的基础,加快科技成果转化,加快培育新兴产业,锲而不舍、久久为功。渡江战役纪念馆坐落在巢湖之滨。71年前,

在人民群众大力支援下,人民解放军一举突破长江天险,为解放全中国创造了条件。习近平参观了纪念馆,重温那段革命历史。他强调,淮海战役的胜利是靠老百姓用小推车推出来的,渡江战役的胜利是靠老百姓用小船划出来的。任何时候我们都要不忘初心、牢记使命,都不能忘了人民这个根,永远做忠诚的人民服务员。要广泛开展爱国主义教育,让人们深入理解为什么历史和人民选择了中国共产党,为什么必须坚持走中国特色社会主义道路,实现中华民族伟大复兴。

21日上午,习近平听取了安徽省委和省政府工作汇报,对安徽各项工作取得的成绩给予肯定,希望安徽广大干部群众进一步解放思想、开拓奋进,知重负重、攻坚克难,为全面建成小康社会、开启全面建设社会主义现代化国家新征程贡献更大力量。

习近平强调,当前,防汛救灾任务仍很艰巨,各级党委和政府要发扬不怕疲劳、连续作战的作风,做好防汛救灾和灾后恢复重建工作,支持受灾企业复工复产。要把防止因灾致贫返贫摆在突出位置,坚持精准扶贫,进行有针对性的帮扶。要坚持以防为主、防汛救相结合,结

合“十四五”规划,聚焦河流湖泊安全、生态环境安全、城市防洪安全,谋划建设一批基础性、枢纽性的重大项目。要坚决扛稳粮食安全责任,深化农业供给侧结构性改革,促进农村三产融合发展,提高农业质量效益和竞争力。

习近平指出,要深刻把握发展的阶段性新特征新要求,坚持把做实做强做优实体经济作为主攻方向,一手抓传统产业转型升级,一手抓战略性新兴产业发展壮大,推动制造业加速向数字化、网络化、智能化发展,提高产业链供应链稳定性和现代化水平。要牢牢把扩大内需这个战略基点,努力探索形成新发展格局的有效路径。要对标世界一流,加强前沿探索和前瞻布局,加大关键核心技术攻坚力度。要发挥好改革的突破和先导作用,依靠改革破除发展瓶颈、汇聚发展优势、增强发展动力。要紧扣一体化和高质量两个关键词,深入推进重点领域一体化建设,推进长三角一体化发展。

习近平强调,要牢固树立以人民为中心的发展思想,扎实推进民生工程,出台更多援企、减负、稳岗、扩就业的支持性措施,突出做好高校毕业生、农民工、退役军人、受灾群众等重点

人群就业工作,落实好纾困惠企政策,保护和激发市场主体活力。要全面贯彻党的教育方针,落实立德树人根本任务,促进教育公平。要保持现有帮扶政策总体稳定,接续推进全面脱贫与乡村振兴有效衔接,推动贫困地区走向全面振兴。要完善重大疫情防控救治体制机制,健全公共卫生应急管理体系。要推动社会治理和服务重心向基层下移,完善基层社会治安综合治理。

习近平指出,人民是我们党的执政基础。抗击新冠肺炎疫情、抗洪抢险斗争再次表明,只要我们党始终为人民执政、依靠人民执政,就能无往而不胜。各级领导班子和领导干部要践行党的宗旨,树牢群众观点,力戒形式主义、官僚主义。要教育引导广大党员、干部坚定理想信念,不断提高辨别政治是非、保持政治定力、驾驭政治局面、防范政治风险的能力。要坚持反腐败无禁区、全覆盖、零容忍,一体推进不敢腐、不能腐、不想腐体制机制建设,推动全面从严治党向基层一线、向群众身边延伸,实现正气充盈、政治清明。

丁薛祥、刘鹤、陈希、王勇、何立峰和中央有关部门负责同志陪同考察,张又侠参加有关活动。