

# 首季第一产业增加值11332亿元同比增8.1%

## 生猪价格连续12周回落 后期供应会越来越宽松

●本报记者 潘宇静

4月20日,农业农村部就一季度农业农村经济运行情况举行发布会。农业农村部发展规划司司长曾衍德介绍,一季度农业农村经济运行良好,第一产业增加值11332亿元,同比增长8.1%,为“十四五”开好局、起好步奠定坚实基础。

乡村产业加快发展是促进农民就业增收的重要途径。农业农村部数据显示,一季度全国农副食品加工业增加值同比增长15.2%。曾衍德称,春节期间全国大部分乡村旅游景点景区正常营

业,到农家体验农耕乐趣、品味民俗情调成为居民出游的重要选项。农村网络零售额保持两位数增长。

一季度农村居民人均可支配收入高于城镇居民收入增速4个百分点,至5398元。农业农村部数据显示,农村外出务工总量和收入水平实现双增长,外出务工劳动力总量达1.74亿人,同比增长42.1%;月收入达到4190元,同比增长13.9%。

农村成为扩大内需的重要增长点。农业农村部数据显示,一季度第一产业固定资产投资额2362亿元,同比增长45.9%;乡村消费品零售额13875亿元,同

比增长29.4%。农产品进出口实现双增长,总额达到6779亿美元,同比增长27.1%。其中,进口额496.9亿美元,同比增长33.8%;出口额1811亿美元,同比增长11.5%。

农业农村部数据显示,随着供需形势持续改善,猪肉价格已连续12周下降,回落至每公斤40元左右,同比下降25%左右。同时,牛奶产量同比增长85%,牛羊肉、水产品产量也有一定幅度增长。蔬菜和水果市场供应充足,价格季节性回落。

农业农村部畜牧兽医局副局长陈光华表示,近期猪价大幅回落的主要原因是生猪出栏数量明显增加,还有春节之

后猪肉消费下降,以及养殖户恐慌性出栏形成“踩踏效应”。按照往年猪价走势,端午节前,随着猪肉消费增加,猪价可能出现一波上涨。但从前期新生仔猪量推算,预计二季度全国规模猪场出栏量同比增幅将达50%,市场供应总体宽松,价格不太可能超过前期高点。

“猪肉供应最紧张时期已经过去,后期供应会越来越宽松。”陈光华称,按照目前生产恢复势头,今年六七月份,生猪存栏量有望恢复到正常年份水平。之后再过4个月左右时间,每个月的出栏量也会逐步恢复到常年水平。



# 国企改革：“改”出新活力“创”出新局面

●本报记者 刘丽靓

大国重器,凝聚中国智慧。从北斗卫星导航到华龙一号,央企一项项硬核科技背后都凝聚着中国“智”造的原创力量;改革破浪,尽显中国经验。从结构调整到混改上市,国资国企改革开启新征程,国有经济布局优化和结构调整的宏伟蓝图正徐徐展开,“升级版”混改迎来深层次突破,被定义为“十四五”央企头号任务的科技创新,将成为助推中国经济高质量发展的“强力引擎”。

## 结构调整 蓄势突围

作为“十四五”时期的重点任务,新一轮国有经济布局优化和结构调整正换挡提速。

按照国资委企业改革局公布的2021年工作安排,今年要稳步推进化工、钢铁、信息等领域中央企业战略性重组,指导企业聚焦国家战略,积极稳妥开展并购工作。适时组建新的中央企业集团,做好油气管网资产重组收尾,做好新中央企业划转接收等工作。支持以医疗健康为主业的中央企业进一步整合资源,培育竞争力强的医疗健康产业。深化中央企业钢铁煤炭去产能工作。

央企层面,战略性重组和专业化整合正蓄势突围。目前,中国中化与中国化工,中国普天与中国电科,中国宝武与宝钢集团,鞍钢集团与辽宁本钢等重组正加速落地。

保利集团总经理张振高表示,“十四五”期间,保利集团将通过专业化整合、深化改革、管理提升、资金注入、协同创新、出清退出等方式,进一步突出和做强重组企业主业,不断提升核心竞争力,使重组企业保持行业领先地位,成为各自细分领域的隐形冠军和排头兵。同时,保利集团将按照国有资本投资公司功能定位,以及国有资本的布局优化和结构调整要求,结合主业发展实际,有序有效推进并购重组。

政策层面,一系列重磅举措正酝酿出台。据悉,推进国有经济布局优化和结构调整意见以及国有经济结构调整指引有望加快下发,“十四五”全国国有资本布局与结构调整规划以及“十四五”中央企业总体规划纲要亦有望加快制定实施。

“今年化工、钢铁、煤电、信息、医疗健康等是重组重点领域,战略性新兴产业也将加码布局。”中国企业研究院



视觉中国图片 制图/王建华

首席研究员李锦认为,下一步国有企业重组应注重产业链的专业化整合,要强化核心产业链,集聚和配置科技创新资源,形成更强竞争力。同时,在国企改革中要更加注重培育和壮大国内市场。

## 混改上市提速加力

今年以来,中金辐照、黄金珠宝、南网能源相继登陆A股,奏响国企混改上市新乐章。

“上市是混改的重要方式和途径,支持鼓励中央企业通过上市渠道实现混合所有制改革。”国务院国资委新闻发言人彭华岗近日在国新办新闻发布会上表示,对一些上市公司国有股比例过高的,鼓励支持引入战略投资者参与公司治理,更好地转换机制,推动上市公司质量的提高。

资本市场已成为国企混改的“主阵地”。数据显示,中央企业资产总额的65%已进入上市公司,近九成利润来源于上市公司。

“改革是激发企业内生活力的重要源泉。”中国宝武党委书记、董事长陈德荣表示,2021年,中国宝武将以国企改革三年行动为契机,实施混合所有制改革上市工程,实施具有宝武特点的中国特色现代企业制度建设工程,实施市场化经营机制创新工程,推动改革发展深度融合,高效联动,不断

增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力。中国宝武提出,三年行动中,要完成子公司“宜混尽混”“已混深混”,原则上一级子公司完成改制上市。

国家发改委经济体制与管理研究所企业研究室副主任李红娟认为,未来,从中央到地方会有一批优质国有企业集中上市。通过企业核心业务或整体上市,调整和优化股权结构,健全公司治理机制,优化市场化用人用工考核评价机制和薪酬分配机制,形成市场化的运营和创新创业的国企新机制,最大化激活企业内生发展动力。

## 科技创新注入新动能

作为科技创新的国家队,“十四五”时期,提升中央企业自主创新能力成为国企改革关键着力点。

从中国核、中国芯到中国车、中国船……中央企业不断创新、不断突破,攻克多项“卡脖子”关键核心技术,擦亮中国制造“新名片”。

4月10日,由中核集团中核二三承担的国际热核聚变实验堆(ITER)气体注入系统复合管道产品制造项目在广东惠州全部完成,最后一批产品将于近期运往法国。该系统是最高级别的真空部件。

近日,由中广核下属北京广核系

统工程有限公司研发的我国自主核级数字化仪控平台“和睦系统”,首次在核电站应急柴油机仪控系统领域实现应用。

3月17日,芯片制造重要一环取得突破。中国电科旗下装备子集团成功实现离子注入机全谱系产品国产化,可为全球芯片制造企业提供离子注入机一站式解决方案。

近日,中国船舶集团旗下中船动力集团自主研发的船用低速双燃料发动机(CX40DF)首台机在江苏镇江出厂交付,这意味着我国自主掌握了中小缸径船用低速发动机设计、制造和试验验证技术,初步构建起船用低速机研发技术体系。

李红娟认为,未来一段时期,国有企业改革创新和高质量发展,重点在于构建以企业为先导,以科技创新和技术创新为核心,以增强创新要素凝聚力和协同创新为抓手,打造一支以企业为带动力,创新链、产业链融合发展的国家战略科技力量,充分发挥国有经济在创新型国家建设和前瞻性战略性新兴产业领域的引领作用。她建议,应探索支持企业创新的多元化政策工具,继续推进政府补助政策,加大对企业的补助力度。改革科技成果权益管理,积极探索开展赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权的改革试点,并促进产学研深度融合,高效推进企业国际科技合作。

## 碳市场建设应注重四方面目标

谈及碳交易市场建设,周小川建议,应考虑四方面考核目标。

其中,包括碳价格形成机制、激励机制要有效,碳价格要稳定;卖出碳配额收到的资金,应全部用于支持减排的经济活动,以引导和激励投资,否则碳市场很容易变成罚款市场;需要通过一些设计让过渡性减排的经济活动得到补偿;要实现中长期可持续发展。



## 湘鄂西省苏维埃政府发行水利债券

●本报记者 王方圆

1931年,湘鄂西第三次工农兵代表大会召开,湘鄂西省苏维埃政府成立。

由于此前军阀连年混战,无暇顾及河湖堤坝的修整,造成堤坝年久失修。1931年,湘鄂西革命根据地遭遇洪水,民众生产和生活极其困难。

为整修水利工程,1931年冬,湘鄂西省苏维埃政府决定发行30万元水利债券。水利债券由赤色造币厂印制。苏维埃政府规定水利债券能够出售,但不能购买货物,体现了债券的基本属性。在当时根据地因灾损失严重,的情况下,水利债券对苏维埃政府筹集水利资金、恢复生产建设发挥了重要作用。



## 优化公募REITs制度:

### 市场为先 保护并重

●中伦律师事务所合伙人 魏轶东 刘洪蛟

基础设施公募REITs试点作为一项顶层设计并自上而下推进的战略工程,立法及实施工作稳步推进。将基础设施公募REITs由试点状态进一步搞活,赋予其长久生命力,需平衡各市场主体多元化诉求,在制度和实施层面预先做好价值预设和程序保障。

## 平衡市场主体多元化诉求

基础设施REITs项目中涉及较多参与方,在市场化背景下,多元化的利益主体将不可避免地出现不同诉求。

从政策角度,本次基础设施REITs试点推出的初衷是,有效盘活存量资产,填补当前金融产品空白,拓宽社会资本投资渠道,提升直接融资比重,减少对债务融资过分依赖,将社会长期资本与基础设施建设的长期投资进行对接,增强资本市场服务实体经济质效。但就具体基础设施REITs试点项目而言,基于上述多元化利益主体的差异诉求,基础设施REITs产品制度设计是否能合理、有效地包容、平衡各方诉求,基础设施REITs产品能否成功落地及未来具备长久生命力的前提,从REITs设立、运营到二级市场交易、未来再融资及投资等全流程都需要考虑及平衡多元化利益主体诉求。

除主要市场化参与主体的诉求外,基础设施REITs引入证券化资本到公益性的基础设施领域,在一定程度上会改变原有的基础设施特许经营体系,需得到行业监管部门的许可或认可。从社会宏观福利效应角度看,推进的成功标准还需整体上实现:参与方的收益+社会公众福利收益-REITs交易成本、治理成本等费用-剩余收益额应该至少大于或等于原有运作模式下的对应数值。基于基础设施的公益属性,该等存量资产未来收费等运营仍处于受监管状态,监管部门也应该在引导社会资本参与的同时仍能确保向社会公众利益相关方提供不中断、不增加成本、不降低质量的服务,并且在特殊情形下(比如疫情情况下公路免收费、产业园减免租金等)也能确保优先照顾公众利益。因此,就具体基础设施REITs方案设计而言,不但需要

## 推动个人资金供给 转化为第三支柱养老产品

(上接A01版)李波强调,一旦养老金制度完成转型,会对我国经济增长、技术创新、资本市场发展起到很大的支撑作用。

中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文表示,推动向资产型养老金体系过渡,主要涉及两个问题:一是要促进第一支柱的结构性改革;二是要补齐第二三支柱短板,建立多层次养老体系。

## “新长钱”入市可期

从养老金第三支柱角度看,中国银保监会副主席肖远企表示,税收激励是第三支柱能够做大的重要前提条件。第三支柱的发展与国家的经济发展阶段、老百姓金融消费习惯、预期寿

命、老龄化程度以及出生率有关系。肖远企说,目前,我国第三支柱比例非常低。我国储蓄率非常高,广义上可以算作养老金的一部分,但储蓄多以短期为主,不具备真正的养老特征,养老属性比较弱。目前,要做的是,把不具备养老特征的大量个人资金供给转化为长期的、有养老属性的、有相对安全保障和一定收益的第三支柱养老产品。现在缺乏长期期资产,应有相应金融产品供给第三支柱的资金投资。长期期资产除了可以投资到资本市场外,还应发展长期的债券、更长期的储蓄产品,也可以发展更长期的理财产品。养老金是公共性产品,投资与一般金融产品不一样,一定要保证本金安全,在本金安全前提下追求一定的收益。

## 侧重保护投资者利益

与此前开展的类REITs项目不同,公募REITs的特点之一是公众投资者将参与认购和交易,涉及公众投资者利益,只有获得公众投资者认可及踊跃参与,方能成功落地。因此,对于投资者利益的保护应当参考上市公司中小股东保护的思路和力度,并将其作为制度设计的重要利益考量。

良好的治理结构是对投资者的最有效保护。从治理结构看,本次基础设施REITs试点与中国香港、新加坡等地由原始权益人来申请设立资产管理人的模式不同,基础设施REITs采用的是公募基金-ABS-运营管理人的外部契约型治理模式,由公募基金管理公司担任管理人,并强调压实公募基金管理公司责任,要求公募基金经理提升产业管理能力。理论上,一项良好的治理机制应该把资产交给最具有运营能力的代理人管理,让实际控制或足以影响资产运营效果的代理人尽可能与产权委托人、受益人的目标趋同,避免发生目标背离,以防范代理人不作为、乱作为。

在产品运作管理过程中,必须发挥原始权益人的行业经验及资源优势,在基础设施REITs设立后,仍将存在与原始权益人之间持续的关联交易,并且不排除原始权益人仍可积极开展同业储备投资项目。因此,在REITs方案设计中,需预留发挥原始权益人作用的制度空间,同时完善防范关联交易、同业竞争等损害投资者利益行为的机制和措施,从而解除投资者的担忧。

公募REITs产品未来为长久发展需要可能会发生再融资、扩募及收购。基础设施公益属性及管控特点决定了REITs产品的成长路径可能比较难以以现有项目收费增长为基础,或者依靠降本增效,还将依赖于再融资、扩募、增量并购;REITs制度设计中必须提前为此预设机制和操作空间。为避免相关方在这些活动中损害公众投资者利益,证券交易所出台的REITs规则明确,将会参考IPO和上市公司监管的诸多制度。

# 完善顶层设计 促进资金流入绿色行业

(上接A01版)扩大资本市场双向开放,增强中国绿色金融市场对国际投资者的吸引力。”他说。

国家开发银行行长欧阳卫民表示,目前我国已建立一系列绿色金融基础制度,包括相关标准、信息评估和评估认定等。下一步,要继续完善有关制度,强化与产业、财税、环保等政策的协同配合。

## 管理好因气候变化引起的金融风险

谈及如何管理好因气候变化引起

的金融风险,易纲介绍,在央行层面,将及时评估气候变化对金融稳定和货币政策的影响。正研究在对金融机构的压力测试中,系统性地考虑气候变化因素。还将在外汇储备中继续增加对绿色债券的配置,控制投资高碳资产,在投资风险管理框架中纳入气候因素。

易纲表示,在金融机构层面,将鼓励金融机构早做准备,积极应对气候挑战。“人民银行已经指导试点金融机构测算项目的碳排放量,评估项目的气

候、环境风险,正在探索建立全国性的碳核算体系,已按季评价银行绿色信贷情况,正在研究对金融机构开展绿色信贷、绿色债券等的业绩评价体系。”他透露。

易纲表示:“当然,我们目前的绿色金融发展还存在一些问题。例如,部分资产的价格未充分体现环境的负外部性,这一方面是由于一些企业的环境信息还没有有效披露,另一方面是许多行业还没有纳入碳定价。我们将要求金融机构做好有序、渐进绿色转型。”