

# 央行精准操作 以“小成本”实现流动性平稳跨季

● 本报记者 彭扬

7月1日,公开市场逆回购操作重回100亿元水平。回顾6月下旬,央行以“小成本”实现了流动性平稳跨季,公开市场操作的精准性和有效性进一步展现。展望7月,专家表示,在货币政策稳字当头、不急转弯的情况下,流动性不会出现明显收紧,大概率将延续平稳态势。

## 逆回购操作重回100亿元

7月1日,央行开展了100亿元7天期逆回购操作。这是从6月24日开始央行连续5个交易日开展300亿元操作之后,7天期央行逆回购操作量首次回归100亿元水平。

跨季后的资金面旋即转暖,资金利率明显回落。Wind数据显示,1日隔夜回购利率DR001大幅下行51个基点,报1.74%;最有代表性的7天期回购利率DR007也下行44个基点,报2.11%,回到2.2%的7天期央行逆回购利率下方。

刚刚过去的半年末,资金面局部略现波动,但总体比较平稳,跨季过程中未出现明显紧张情况。而这一局面是在央行仅仅开展小规模流动性投放的情况下实现的。

以去年情况为例,数据显示,去年6月18日至6月30日期间,央行开展了共计9000亿元逆回购操作。今年同期,央行只开展了1900亿元逆回购操作。数据还显示,去年6月DR007平均值较上月上行44个基点,今年6月的上行幅度只有13个基点。今年央行以“小成本”便实现了流动性平稳跨季。

值得一提的是,关于“精准开展公开市场操作”,央行在今年第一季度货币政策执行报告中曾介绍,其“以历来春节前最低投放量保障了节前流动性平稳”“央行公开市场操作的精准性和前瞻性进一步提高”。

## 流动性难紧亦难松

对于跨季后的资金面将继续保持平稳的



看法正在成为市场上的主流。不过,业内人士认为,资金面可能难以变得更加宽松。

中信证券研究所副所长明明表示,现阶段央行稳货币、稳流动性预期的态度非常明确,短期资金面出现剧烈波动的可能性较小。货币调控将保持稳健中性取向,资金面变得更加宽松的概率较低。

中泰证券固定收益首席分析师周岳认为,目前货币调控缺乏转向基础,7月央行主动收紧流动性的可能性不高。如果央行保持稳健操作态势,对于到期流动性工具进行等额度做,7月资金面整体有望延续平稳态势,但进一步宽松的可能性不大。

光大证券研究所银行业首席分析师王峰预测,月初资金利率将季节性回落,进入中

旬开始重新走高。“7月整体流动性难现3月以来的宽松态势,在货币政策稳字当头、不急转弯的情况下,央行将适时通过公开市场操作进行调节,流动性不会出现明显收紧。”王峰说。

## 货币政策继续强调“稳”

人民银行货币政策委员会日前召开第二季度例会。会议指出,稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,把握好政策时度效,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定,维护经济大局总体平稳,增强经济发展韧性。业内人士注意到,在短短

千字的会议新闻稿中,“稳”字出现15次,再次呼应了货币政策稳字当头的倾向。

中国人民银行行长易纲日前强调,我国GDP增速将接近于潜在增长率水平,预计今年我国CPI平均涨幅在2%以下,货币政策要坚持稳字当头,坚持实施正常的货币政策,利率总体保持在适宜水平。

植信投资研究院高级研究员王好认为,近期监管部门更加强调推动经济在恢复中达到更高水平均衡,对内要处理好恢复经济与防范风险的关系,对外要防范外部冲击,维护经济大局总体平稳。预计货币政策将进入一个相对平稳的观察期,政策重心将继续聚焦国内,操作保持灵活精准、合理适度,流动性维持合理充裕。

## 国企改革风云录

# 对标“世界一流” 南方电网改革乘风破浪启新程

● 本报记者 刘丽靓

坐落于广州的中国南方电网公司(简称“南方电网”),扎根我国改革开放最前沿,二十年来,因改革而兴、因改革而强:率先开展全国首个输配电价改革试点,率先入围全国首批混改试点,被称为“第一个吃螃蟹的人”。今年作为“十四五”开局之年,同时也是国企改革三年行动的攻坚之年,南方电网新一轮改革正策马扬鞭再奋蹄。

“我们今年将基本完成国企改革三年行动方案主体任务,以良好的改革成效推动企业高质量发展,为服务国家发展大局作出新贡献。”南方电网董事长、党组书记孟振平日前接受中国证券报记者采访时表示,南方电网在行动上“率先”、指标上“争先”、成果上“创先”,将改革“试验田”深耕成“示范田”,公司正持续推动国企改革三年行动走深走实,为南方五省区和港澳地区经济社会高质量发展提供有力支撑。

## 专项改革挺进“深水区”

作为2002年国家电力体制改革的产物,“改革”可谓是南方电网与生俱来的基因。

“做国企改革先行者是公司的战略定位之一。”南方电网公司董事、总经理、党组书记曹志安表示,公司对照国企改革三年行动方案,制定了涵盖11个方面、55条、180项改革任务举措的公司总体实施方案。同时,“一企一策”量身定制推进二级单位的改革发展,选

取所属7家不同类型企业纳入国企改革“双百行动”“科改示范行动”专项工程,大胆授权、鼓励探索,打造了一批基层改革示范企业和项目。

“改革让企业改出高质量、服务改出高品质、员工改出新活力。”南方电网深圳供电局董事、总经理、党委副书记李敏虹表示,作为全国“双百企业”中唯一入选的供电企业,深圳供电局紧紧围绕2022年基本建成具有全球竞争力的世界一流企业这一目标,以6项体制机制改革和7项业务管理改革“双轮驱动”,实施69项改革任务,推动高质量发展。

“南网能源公司持续推进制度创新、机制创新、管理创新,在混合所有制改革、三项制度改革、市场化经营机制改革等方面走出了自己的路子,形成了‘南网能源方案’。”南网能源公司董事长、党委书记秦华表示。

作为国资委首批“双百企业”和国家第四批混改试点企业,南网能源公司通过改革深度转换经营机制,发展活力得到激发,近三年营业收入年均增长28.4%,利润年均增长42.8%。今年1月,南网能源公司在深交所成功挂牌上市,募集资金10.6亿元,成为推进国有企业深化改革成果之一。“未来,南网能源公司将深入实施国企改革三年行动,在探索创新激励机制特别是中长期激励机制上取得突破,争当深化改革‘排头兵’。”秦华称。

## “三项制度改革”激发新活力

近年来,南方电网紧扣“三项制度改革”

这个国企改革的核心环节,全方位深层次推进,激发企业活力,提高效益效率,激活企业发展一池春水。

“推行经理层成员任期制和契约化管理是三项制度改革的‘牛鼻子’。”南方电网人力资源部主任王嘉君表示,公司紧紧抓住“牛鼻子”,推进新型经营责任制建设。目前,南方电网各级分子公司全面实现经理层任期制和契约化管理,23户子企业实行职业经理人制度,预计年内再新增7家,今年以来新提拔管理人员竞争上岗比例整体已达78.9%。管理人员末等调整、不胜任退出等制度刚性执行,目前管理人员退出比例达到5.6%。

实施三项制度改革,不仅打破“铁饭碗”,还砸掉了“大锅饭”,实现“千多千少不一样”,做到收入“能增能减”,人员“能进能出”。

“公司打破平均主义,对具有市场竞争优势的切实关键人才实施‘依岗议薪、一人一薪’,切实体现优绩优酬多劳多得。”王嘉君介绍,在科改示范企业之一南方电网电力科技公司,超过20%的专业技术人员收入高于中层管理人员,真正体现“千多千少不一样”。

“我们以有市场吸引力的薪酬招揽了出色的行业领军人才,实行‘三年考核+年度评议’的柔性评价方式保障人员能进能出。”南方电网数字电网研究院(简称“南网数研院”)总经理李鹏说。

## 改革增强创新源动力

作为电力行业的“风向标”和“顶梁柱”,

科技创新正在成为南方电网焕发活力乃至催生变革的独特路径。

6月11日,我国自主研发的±800千伏柔直穿墙套管在南方电网昆柳龙直流工程成功投运,运行稳定。“昆柳龙直流工程创造了19项世界第一,实现了关键设备器件自主可控。”南方电网超高压公司柳州局副总经理郝志杰说。

近年来,通过改革创新,南方电网公司在特高压技术领域实现了从跟随者到领跑者,再到引领者的转型升级之路。

南方电网通过改革攻坚加快科技自立步伐。优化创新体制机制,建立联合实验室16个,其中国家级创新平台2个;将关键核心技术攻关专项行动纳入年度提质增效行动一体推进。

作为科改示范企业,南网数研院发挥核心力量,立足自主创新,激发机制活力,全力推动创新驱动发展战略落地,一年多来承接8项国家、省部级研发项目,超前完成“1025”专项攻关,主导参与17项国际、国家及行业标准,获取500余项专利授权,已建成一支科技人员占比超85%的精锐研发团队,成功研制“伏羲”系列电力专用主控芯片,在芯片指令集、CPU核等多环节首次实现国产自主可控;开发世界首套芯片化电力继电保护装置,推动我国工业控制装备升级换代。

“我们将锚定国家战略科技力量建设这个目标,进一步提升科技创新体系效能。”南方电网创新部创新与综合管理高级经理姚表示,“十四五”期间,公司将在大容量储能、远海风电柔性直流送出等领域开展关键核心技术攻关,努力实现高水平科技自立自强。

## 发改委等四部门:

# 到2025年建设30个左右国家中医药传承创新中心

● 本报记者 刘丽靓

国家发改委7月1日消息,国家发改委、国家卫健委等四部门日前联合印发《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》。《方案》提出,到2025年,在中央和地方共同努力下,基本建成体系完整、布局合理、分工明确、功能互补、密切协作、运行高效、富有韧性的优质高效整合型医疗卫生服务体系,重大疫情防控救治和突发公共卫生事件应对水平显著提升,国家医学中心、区域医疗中心等重大基地建设取得明显进展,全方位全周期健康服务与保障能力显著增强,中医药服务体系更加健全,努力让广大人民群众就近享有公平可及、系统连续的高质量医疗卫生服务。

《方案》指出,中央预算内投资重点支持疾病预防控制体系、国家重大传染病防治基地

和国家紧急医学救援基地建设,推动地方加强本地疾病预防控制机构能力、医疗机构公共卫生能力、基层公共卫生体系和卫生监督体系建设,健全以疾控机构和各类专科疾病防治机构为骨干、综合性医疗机构为依托、基层医疗卫生机构为网底、防治结合的强大公共卫生体系。要加快推进疾病预防控制机构基础设施达标建设,与区域内各级各类医疗机构互联互通,满足新形势下突发公共卫生事件应对和重大疾病防控需要。国家和重点区域疾病预防控制机构具备新发传染病病原体、健康危害因素“一锤定音”检测能力和重大公共卫生事件处置能力。

《方案》指出,中央预算内投资重点支持改善妇女儿童健康服务基础设施条件,提高出生缺陷防治、心理健康和精神卫生服务能力,增加康复、护理资源。地方政府要聚焦重点人

群健康需求,加快完善妇幼保健、职业健康、老年健康、心理健康和精神卫生服务体系,补齐健康教育、康复医疗、老年长期照护和安宁疗护等领域短板,加快完善支持政策包并加快建设普惠托育服务体系,全面提高全方位全生命周期健康服务能力。

《方案》强调,建设30个左右国家中医药传承创新中心,重点提升中医药基础研究、优势病种诊疗、高层次人才培养、中医药装备和中药新药研发、科技成果转化等能力,打造“医产学研用”紧密结合的中医药传承创新高地。根据“平急结合、高效准备、专兼结合、合理布局、协调联动、快速反应”的原则,建设35个左右、覆盖所有省份的国家中医药防治基地,提高中医药在新发突发传染病等重大公共卫生事件发生时的第一时间快速反应参与救治能力和危急重症患者集中收治能

力,带动提升区域内中疫疾病防治能力。建设50个左右中西医协同“旗舰”医院,大力推广“有机制、有团队、有措施、有成效”的中西医结合诊疗模式。强化临床科室中医能力建设,建立科室间、院间和医联体内部中西医协作机制,打造中西医结合团队,推动建立中西医多学科诊疗体系,成为全国重大疑难疾病中西医结合诊疗、人才培养和医疗模式推广的中心,在区域内乃至全国发挥中西医协同发展“旗舰”引领作用。遴选130个左右中医特色突出、临床疗效显著、示范带动作用明显的地市级重点中医医院,围绕心脑血管、肿瘤、骨伤、妇科、儿科、康复等优势病种,打造名科、名医、名药,做优做强一批中医优势专科,培养一批学科带头人和骨干人才,推动一批中药制剂开发应用,加快省域内优质中医疗资源扩容和均衡布局。

## 人民币资产在全球外储中占比连创新高

● 本报记者 张勤峰 实习记者 连润

全球官方外汇储备中,人民币资产正不断地向着舞台中央靠拢。国际货币基金组织(IMF)最新公布,2021年一季度,人民币外汇储备总额由去年四季度的2694.9亿美元升至2874.6亿美元,实现连续9个季度的增长。人民币外汇储备在全球官方外汇储备中的占比也进一步升至2.45%,续创2016年第四季度有该项数据记录以来的新高。

根据IMF数据,2016年第四季度,全球人民币外汇储备为907.78亿美元;到2017年三季度,该数据首次突破1000亿美元,达1081.55亿美元;2018年第四季度,进一步突破2000亿美元,达2030.85亿美元。

上述数据与近年来国际投资者不断加大对人民币资产配置相呼应。近日,国家外汇管理局副局长王春英表示,2021年一季度,境外投资者继续增持人民币债券。“境外投资者主要是境外央行和主权财富基金等机构,倾向于中长期配置人民币资产,投资稳定性较好。”她说。

中国人民银行上海总部日前公布的数据显示,截至2021年5月末,境外机构持有银行间市场债券3.68万亿元,约占银行间债券市场总托管量的3.5%。今年前5个月,境外机构累计净增持中国债券4200亿元以上。

**中熔电气**  
SINOPUSE  
西安中熔电气股份有限公司

**首次公开发行不超 1,657万股A股**

股票代码: 301031

发行方式: 本次发行采用网上按市值申购向持有深圳市场非限售A股股份市值限售A股市值的社会公众投资者直接定价发行的方式发行,不进行网下询价配售。

网上路演日期: 2021年7月5日  
网上申购日期: 2021年7月6日  
网上缴款日期: 2021年7月8日

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 中信证券

**海泰科**  
股票代码: 301022

发行价格: 32.29元/股

发行数量: 1,500万股

保荐机构(主承销商): 国泰君安

投资者关系顾问: 中信证券

**读客文化股份有限公司**

**首次公开发行A股 今日网上申购**

申购代码: 301025

申购价格: 1.55元/股

单一证券账户最高申购数量: 7,500股

网上申购时间: 2021年7月2日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

投资者关系顾问: 中信证券