

银保监会要求积极应对不良资产集中反弹，严防高风险影子银行死灰复燃

# 防止银行保险资金绕道违规流入房地产市场

●本报记者 欧阳剑环

中国银保监会网站7月30日消息，银保监会日前召开的全系统2021年年中工作座谈会暨纪检监察工作（电视电话）座谈会指出，严格执行“三线四档”和房地产贷款集中度要求，防止银行保险资金绕道违规流入房地产市场。深入整治保险市场乱象。依法规范互联网平台金融业务。研究遏制非法金融活动的长效机制，推动防范和处置非法集资条例落地实施。

会议强调，要毫不松懈地防范化解金融风险。按照“一行一策”“一地一策”原则，加快高风险机构处置。加大对违法违规股东惩处力度。积极应对不良资产集中反弹。严防高风险影子银行死灰复燃。

会议指出，要坚定不移推动金融供给侧结构性改革。围绕建立现代企业制度，“一省一策”探索农信社改革模式，提高省级管理机构的履职能力和水平。推进政策性银行分类分账改革，规范大型银行综合化经营，建立理财公司与母公司的风险隔离机制。引

导信托公司转型发展。研究非银机构量化监管要求。持续改善地方中小金融机构微观治理。规范发展第三支柱养老保险。完善健康保险监管制度体系，推动巨灾保险试点和立法，将更多的自然灾害纳入保障范围。提高安全生产责任保险保障水平。持续抓好高水平对外开放措施落实，进一步改善营商环境，稳定外来投资者预期，全面实施外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度。

会议强调，要不断提升金融服务实体经济能力。围绕国家“十四五”规

划，引导银行保险机构增加中长期资金供给，精准支持水利工程等重大项目建设，积极推进国家区域发展战略实施。研究出台银行业保险业支持科技自立自强的指导意见。围绕支持实现碳达峰、碳中和，创新发展绿色金融，支持传统高碳企业降耗升级、绿色转型和安全保供。围绕改善经济社会薄弱环节金融服务，继续实施系列纾困政策，不断改善小微企业金融服务。建立金融服务绿色通道，简化理赔流程，全力支持抗洪救灾和灾后重建，保障企业居民应急金融需求。

## 强化正向激励

### 央企下半年将显著提高中长期激励比例

●本报记者 刘丽靓 彭扬

7月30日，国资委副主任翁杰明在国有企业强化正向激励专题推进会上表示，各中央企业和地方要支持所属企业充分利用好现有激励政策，在落实业绩考核、薪酬分配、中长期激励、即期激励、工资总额管理等政策方面真招、出实招。目前，符合中长期激励政策条件的企业中，实现中长期激励的仅占50%左右，空间还很大，下半年各单位要出台各种措施，显著提高这一比例。

## 四方面强化正向激励

截至6月底，各地、各中央企业改革任务完成率分别达到56.8%和40.9%，考虑未完成的大部分任务已经开展，总体任务量实现了时间过半、任务过半。”翁杰明表示，国企改革三年行动的深入推进，取得了一系列重要阶段性成果。如92%的中央企业和74%的地方一级企业已建立子企业经理层成员任期制和契约化管理制度，子企业层面经理层签约率分别达到52.9%和50.2%。中央和地方国有企业公开招聘人数占比总体超过95%。混改企业有效发挥积极作用，深度转换内部经营机制态势明显加强。

翁杰明强调，要强化正向激励，充分激发企业改革活力和内生动力。一是集团公司功能作用发挥要更加到位，突出做好正向激励的“中枢+推手”。二是激励政策宣贯落实要更加到位，突出做到正向激励“穿透+覆盖”。各中央企业和地方要支持所属企业充分利用好现有激励政策，在落实业绩考核、薪酬分配、中长期激励、即期激励、工资总额管理等政策方面真招、出实招。三是激励对象范围聚焦要更加到位，突出做到正向激励“精准+有效”。要保证薪酬分配向承担关键技术攻关等科技领军人才倾斜，开展关键技术攻关、承担国家重大科技任务等团队及科技人才的薪酬激励可以实行工资单列，对研究开发费用实行利润加回。要对那些业绩突出、改革发展成绩显著，特别是经营困境中涅槃重生、市场竞争中一马当先、技术封锁中突破重围的杰出企业家，要给予更加突出的、体现市场价值的正向激励。四是

激励措施集成运用要更加到位，突出实现正向激励“组合+协同”。目前，国务院国资委也在抓紧研究制定尽职合规免责事项清单。

## 地方多举措推进中长期激励

山东省国资委党委委员、副主任高长生表示，在上市公司股权激励方面，制定了《关于推进省属企业上市公司实施股权激励的意见》等文件，从五个方面进行了创新，一是在实施上实行“宽进严出”，允许股权激励计划授予权益时不设置业绩考核条件。二是在激励对象上，由上市公司董事、高管等人员，扩至满足有关条件的控股公司相关人员。三是在首次授予额度上，由1%放宽到3%以内。四是在业绩指标选择上，由反映股东回报的指标等三类简化为任意两类。五是在收益水平上，取消了实际收益水平限制。

北京电控党委委员、副总经理陈勇利介绍，截至目前，集团已实施了所属7家企业的中长期正激励计划，累计激励对象达3816人，全面助力产业高质量发展。

## 央企积极运用中长期激励“工具箱”

中国联通党组副书记、总经理陈忠岳表示，中国联通统筹实施中长期激励，持续打造风险利益共同体。在集团层面，以各级公司经营班子作为激励主体，同时保证一线骨干、专业人才和创新人才的授予比例。在授予阶段打破平均主义，差异化确定授予和分配数量，新兴业务领域与通信业务领域的授予比例最高相差1.5倍，管理人员的授予比例最高相差1.2倍。

国家电投党组副书记、总经理江毅表示，国家电投制订了集团中长期激励管理办法，做好顶层设计，指导二级单位规范和高效开展中长期激励。积极推进科技型企业中长期激励，制定并实施氢能公司、明华电力股权出售激励计划、储能公司股权激励方案。对重大科技专项实施全周期激励，集团公司给予工资总额单列支持。同时，积极稳妥实施员工持股，在混合所有制企业核心同创公司实施员工持股方案。

## 两部门要求科学加快储气设施建设

●本报记者 倪铭娅 实习记者 连润

国家发改委7月30日消息，国家发展改革委、国家能源局在北京燃气天津南港LNG应急储备项目基地召开储气设施建设现场会指出，近年来天然气产供储销体系建设不断取得进展，储气设施在天然气保供中发挥着越来越重要的作用。但储气能力不足仍是制约天然气行业发展的突出短板。面对新形势、新任务、新要求，要坚持问题导向，加强统筹谋划，科学加快储气设施建设，优化完善储气设施运营机制，切实抓好建设运营各项工作。

会议强调，各地区、各有关部门

和企业要更加重视储备，加快提升储气能力；更加重视统筹，以统筹的方式建设储气设施；更加重视倒逼，通过通报、约谈等方式推动各责任主体加快建设进度；更加重视合同，推动各方加快天然气合同的签订；更加重视多采，多渠道增加天然气资源采购；更加重视创新，探索建立中长期合同、管存、价格等长效管理机制；更加重视安全，全面排查安全隐患，确保设施安全运行；更加重视落实，加快落实已明确的各项建设运营任务，推动天然气产供储销体系建设工作再上新台阶，确保供暖季天然气保供平稳有序。

# 资金投放加量释暖意 8月央行料“补水”



月末央行逆回购交易放量

操作，预计后续央行仍将引导7天期

回购利率DR007等市场利率围绕公

开市场操作利率波动。

成一定影响。

## “补水”方案或三选一

王一峰认为，针对8月基础货币供应缺口，央行“补水”的方式大致有三种可能。一是小幅缩量续做MLF、放量开展逆回购操作，MLF续做规模或维持在5000亿元至7000亿元。二是加大再贷款、再贴现量，并缩量开展MLF操作。三是再度降准，最乐观的情形是在8月份再度降准0.5个百分点，释放约1万亿元资金，同时缩量开展或不开展MLF操作。

不过，有市场人士认为，在经济基本面无明显变化情况下，央行连续两个月降准的可能性很小。

孙彬彬表示，货币环境是否宽松取决于未来基本面的情况。目前来看，当前经济恢复的基础并不稳固，距离去年四季度的表现仍有差距。同时，国内外疫情反复，经济复苏的不确定性仍存。7月降准后，MLF与LPR利率都没有调整，可能是基本面尚好，不需要降低相应利率予以对冲。不过，未来即使没有降准，LPR降低的可能性也仍然存在。

**7月29日和30日两天，央行均开展了300亿元7天期逆回购操作。临近月末，公开市场逆回购操作适时放量，表明了央行维护月末流动性稳定的态度。市场人士预计，8月流动性供应缺口将达万亿，地方债发行提速等因素影响可能加大，在7月降准之后，后续仍需要央行通过公开市场操作等方式进行“补水”。**

●本报记者 赵白执南 彭扬

7月29日，央行以利率招标方式开展了300亿元7天期逆回购操作，中标利率维持在2.20%。这是自7月以来，央行首次加量开展逆回购操作。7月30日，央行再度开展300亿元7天期逆回购操作，表明了稳定月末流动性的态度。

6月24日至6月30日，为维护流动性平稳跨过半年关，央行曾连续5个工作日开展300亿元逆回购操作。7月1日至7月28日期间，央行维持了每个工作日开展100亿元逆回购的“惯例”。7月15日，全面降准落地释放1万亿元长期资金的同时，央行开展了1000亿元MLF操作和100亿元逆回购操作。

光大证券固收首席分析师张旭表示，公开市场操作加量投放显示央行充分考虑了金融机构对资金的需求，保持流动性合理充裕，稳定了市场预期。同时，操作利率并没有降低，这体现了稳健货币政策取向并没有发生改变。事实上，在月末等资金偏紧的时点加大投放力度是常规

操作，预计后续央行仍将引导7天期回购利率DR007等市场利率围绕公开市场操作利率波动。

## 8月流动性存较大缺口

展望8月资金面，专家认为，7月央行降准仍不足以填补8月流动性缺口，在政府债券供给增加等因素影响下，央行还需要进行一定的“补水”。

天风证券固收首席分析师孙彬彬表示，从目前数据看，8月将有7000亿元MLF到期，另有约8500亿元的政府债券净融资，虽然有7月降准释放的部分流动性支持，但央行还需进行一定操作以维持流动性合理充裕。

光大证券固收首席分析师王一峰预计，8月基础货币缺口在5500亿元至6000亿元，当月MLF到期7000亿元，合计缺口达到1.25万亿元至1.3万亿元。

“8月政府债券净融资额可能接近1万亿元，从最近10年来看，也属于相对罕见的量级。”中信证券固收首席分析师明明称，考虑到8月政府债券净融资规模较大，财政存款可能增加2000亿元左右，将对资金面造成一定影响。

光大证券固收首席分析师张旭表示，公开市场操作加量投放显示央行充分考虑了金融机构对资金的需求，保持流动性合理充裕，稳定了市场预期。同时，操作利率并没有降低，这体现了稳健货币政策取向并没有发生改变。事实上，在月末等资金偏紧的时点加大投放力度是常规

## “补水”方案或三选一

王一峰认为，针对8月基础货币供应缺口，央行“补水”的方式大致有三种可能。一是小幅缩量续做MLF、放量开展逆回购操作，MLF续做规模或维持在5000亿元至7000亿元。二是加大再贷款、再贴现量，并缩量开展MLF操作。三是再度降准，最乐观的情形是在8月份再度降准0.5个百分点，释放约1万亿元资金，同时缩量开展或不开展MLF操作。

不过，有市场人士认为，在经济基本面无明显变化情况下，央行连续两个月降准的可能性很小。

孙彬彬表示，货币环境是否宽松取决于未来基本面的情况。目前来看，当前经济恢复的基础并不稳固，距离去年四季度的表现仍有差距。同时，国内外疫情反复，经济复苏的不确定性仍存。7月降准后，MLF与LPR利率都没有调整，可能是基本面尚好，不需要降低相应利率予以对冲。不过，未来即使没有降准，LPR降低的可能性也仍然存在。

# 下半年经济政策定调 企业境外上市监管措施将加码

●本报记者 倪铭娅 彭扬

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。专家表示，会议为下半年经济和宏观政策定下基调。下半年乃至未来一段时间，货币政策将保持连贯性、稳定性和可持续性。此外，在完善企业境外上市监管制度方面，相关举措可能加快出台。

## 做好今明两年宏观政策衔接

会议要求，要做好宏观政策跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间。

“今明两年宏观政策衔接意味着政策考虑时点，不是为了今年一年，而是统筹安排今年和明年两年，同时明确了合理区间的上限，否则将会导致基数抬高，明年压力较大，造成年度波动。”中泰证券研究所政策组负责人杨畅表示。

在货币政策方面，招联金融首席研究员董希淼表示，下半年乃至未来一段

时间，金融管理部门将全面落实党中央会议精神，货币政策将保持连贯性、稳定性和可持续性。在总量上，坚持稳健基调，流动性将保持在合理充裕水平，更好地支持保障经济运行在合理区间；在结构上，突出精准服务，更多运用结构性工具，加大对绿色发展、科技创新、小微企业、乡村振兴等支持。

中国社科院财经战略研究院研究员杨志勇表示，下半年积极财政政策更加强调政策实施效果。此次会议要求合理把握地方债发行进度，推动今年底明年初形成实物量，可以让经济运行更加平稳。

境外上市监管重要性大幅提升

会议要求，要防范化解重点领域风险，落实地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制，完善企业境外上市监管制度。

专家分析，在强调防范风险的部分提到完善企业境外上市监管制度，这意味着企业境外上市监管重要性大幅提升。此前，证监会主席易会满在第十三届陆家嘴论坛上表示，证监会将

切实处理好开放与安全的关系，企业赴境外上市的前提是要符合境内相关法律法规和监管要求。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示，一方面，房地产调控总基调不变，坚持定位、落实“三稳”，促进发展，这也是下半年房地产调控和发展的指导思想。另一方面，会议强调了对租赁住房发展的导向，并提出一些支持政策，说明房地产市场正处于调整结构、深化改革阶段。

此外，会议要求，要挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展。

今年以来，新能源汽车行业保持高速增长，产销量创新高，但渗透率较低，拥有巨大市场空间。中汽协最新数据显示，上半年新能源汽车渗透率为9.4%，其中6月份渗透率超过12%。因此，新能源汽车还处于早期快速扩张阶段。

“会议确定了新能源汽车长期发展方向，将更快推动新能源汽车的普及。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示，当前新能源汽车对燃油车的迭代依然需要政策推动。比如，可以考虑将新能源汽车企业纳入到碳权交易中。

## 促进房地产市场健康发展

会议要求，要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，稳地价、稳房价、稳预期，促进房地产市场平稳健康

## 财政部回答本报记者提问 将系统研究财政支持碳达峰碳中和政策措施

(上接A01版)

## 社保基金运行情况总体平稳

提及养老金话题，刘昆强调，我国社会保险基金运行情况总体平稳，截至2020年底，我国养老保险基金累计结余4.5万亿元，整体上收大于支，能够保障退休人员基本养老金按时足额发放。

“我们国家发展不平衡不充分，确实有个别地方出现了养老金当期收不抵支的问题，但这只是局部出现了这种情况。我们有能力通过全国统筹安排，保证这些地方养老金按时足额发放。”刘昆称。

刘昆介绍，一是扩大中央调剂规模。从2018年开始，我国建立了养老保险基金中央调剂制度，用于均衡地区间的基金负担。今年中央调剂基金规模达9300亿元，中西部地区和老工业基地省份受益超过2150亿元，一定程度上

缓解了困难地区收支平衡压力。二是稳步推进全国统筹。在基本养老保险省级统筹全面完成的基础上，稳步推进全国统筹，完善中央与地方养老保险责任分担机制，明确各级财政养老保险支付责任，不断增强制度可持续性。三是合理确定待遇水平。健全基本养老保险筹资和待遇调整机制，综合考虑物价、工资增长等因素，合理确定养老金待遇调整水平，让人民老有所养。

另外，在减税降费方面，财政部副部长许宏才表示，下一步，将认真贯彻党中央、国务院决策部署，坚决落实落细减税降费政策，着力优化营商环境，清理规范各类违规涉企收费，坚决不收“过头税费”，防止弱化减税降费红利，让企业有更多获得感。同时，密切跟踪宏观经济形势，考虑助企纾困发展需要，进一步研究完善有关具体政策执行过程中存在的问题，持续激发市场主体活力，促进经济平稳运行和高质量发展。