

中办国办印发《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》 推动生态资源权益交易 加大绿色金融支持力度

● 本报记者 赵白航

据新华社北京26日消息,为加快推动建立健全生态产品价值实现机制,走出一条生态优先、绿色发展的新路子,近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》。《意见》内容共有七个方面二十三条,包括推动生态资源权益交易,加大绿色金融支持力度等。

《意见》要求,以体制机制改革创新为核心,推进生态产业化和产业生态化,加快完善政府主导、企业和社会各界参

■ 解码上市公司一季报

紧抓核心资产 “团宠”中小盘股

上市公司一季报透露投资机构“布阵图”

随着上市公司一季报陆续披露,基金机构排兵布阵路线图也显山露水。

随着A股市场机构化进程不断推进,基金机构仍是A股市场核心资产持有者。一季度市场震荡调整,基金机构寻找投资机会的视野也不断拓宽,中小市值优质公司同样成为它们的“心头好”。

● 本报记者 徐金忠

核心资产“众星捧月”

日前,公募基金一季报披露收官。天相投顾数据显示,一季度基金前50大重仓股,仍是贵州茅台、五粮液、海康威视、中国中免、宁德时代、泸州老窖、迈瑞医疗、药明康德、美的集团、隆基股份等“老面孔”。其中,公募基金在一季度增持最多的个股为海康威视、贵州茅台、招商银行、智飞生物、兴业银行等。在行业分布上,金融、公用事业等板块成为一季度公募基金增持的重要方向。一季度基金大幅减持的对象,则集中在消费、医药、信息技术等行业。

随着上市公司一季报的披露,多家百亿元级私募机构一季度的调仓路径初露端倪。通策医疗、科大讯飞、大华股份、上海家化、海康威视等“大白马”仍被知名私募机构持有。但随着市场波

与、市场化运作、可持续的生态产品价值实现路径,着力构建绿水青山转化为金山银山的政策制度体系,推动形成具有中国特色的生态文明建设新模式。

《意见》提出的主要目标是,到2025年,生态产品价值实现的制度框架初步形成,比较科学的生态产品价值核算体系初步建立,生态保护补偿和生态环境损害赔偿政策制度逐步完善,生态产品价值实现的政府考核评估机制初步形成,生态产品“难度量、难抵押、难交易、难变现”等问题得到有效解决,保护生态环境的利益导向机制基本形成,

生态优势转化为经济优势的能力明显增强。到2035年,完善的生态产品价值实现机制全面建立,具有中国特色的生态文明建设新模式全面形成,广泛形成绿色生产生活方式,为基本实现美丽中国建设目标提供有力支撑。

《意见》从建立生态产品调查监测机制、建立生态产品价值评价机制、健全生态产品经营开发机制、健全生态产品保护补偿机制、健全生态产品价值实现保障机制、建立生态产品价值实现推进机制等方面提出多条具体意见。

在健全生态产品价值实现保障机

制方面,《意见》提出,加大绿色金融支持力度。鼓励企业和个人依法依规开展水权和林权等使用权抵押、产品订单抵押等绿色信贷业务,探索“生态资产权益抵押+项目贷”模式,支持区域内生态环境提升及绿色产业发展。鼓励银行机构按照市场化、法治化原则,创新金融产品和服务,加大对生态产品经营开发主体中长期贷款支持力度,合理降低融资成本,提升金融服务质效。鼓励政府性融资担保机构为符合条件的生态产品经营开发主体提供融资担保服务。探索生态产品资产证券化路径和模式。



动,私募机构多有减持情况发生。例如,截至一季度末,高毅资产邓晓峰管理的两只产品出现在紫金矿业的股东名单中,合计持股6.38亿股。

上市公司一季报披露的信息也显示出部分知名牛散的最新持股情况。例如,中国中免一季报显示,陈发树持股比例由2020年末的0.52%,下降至2021年一季度末的0.51%。在2020年三季度末,陈发树持股比例为1.1%。不过,潘斐莲持股比例由2020年三季度末的0.85%,上升至2021年一季度末的1.18%。

机构拓展“能力圈”

总体而言,公募基金持股仍然抱定“核心资产”,但这些资本市场的弄潮儿也并不是“一抱了之”,而是随着市场变化,寻找更多优质机会。

例如,在一季度公募基金增持幅度

较大的个股中,有智飞生物、美年健康、三环集团、百润股份、海尔智家、康龙化成等相对没那么“瞩目”的个股。

还有一些“小盘股”迎来机构“团宠”。例如,好莱客一季报显示,在前十大流通股东中,中欧基金占“三席”。中欧基金旗下基金产品在一季度末合计持有好莱客1366.67万股,持股比例为4.39%。

知名私募也对一些相对冷门的中小盘股“多看一眼”。上市公司公告显示,高毅资产冯柳持有南微医学100万股。冯柳在一季度末还持有北鼎股份70万股。

对优质股票有信心

随着A股国际化进程持续推进,外资机构在A股的一举一动备受关注。数据显示,在已公布一季报的上市公司中,有120多家公司的前十大流通股股东中出现QFII的身影,其中70多家为

QFII一季度新进重仓股,合计新进持股量超过5亿股。其中,回天新材、濮阳惠成、三环传动、天顺风能、透景生命等个股,成为一季度外资机构持有的对象。

瀚亚投资管理(上海)有限公司股票投资总监齐皓表示,与海外市场相比,中国股票市场具备独特优势。国内经济拥有广阔的消费市场、强大的制造业能力、不断推进的科技创新。海外投资者在投资中国股票资产时,更注重长期回报,往往从全球配置角度看待中国股票市场。

诺德基金的基金经理王恒楠认为,市场风格从去年的机构“抱团”已发生了转变,从高估值白马股的调整,逐步发展到低估值、顺周期、中小市值的修复。在变化过程中,持续跟踪基本面确定性,企业业绩和发展才是真正体现基本面的核心逻辑。高增长高景气行业不会因阶段性扰动因素转向,对优质股票投资价值抱有信心。

从“春山可望”走向“繁花似锦” 28项举措助推海南自贸港做大贸易流量

● 本报记者 倪铭铎

商务部网站4月26日消息,商务部等20部门近日印发实施的《关于推进海南自由贸易港贸易自由化便利化若干措施的通知》,从货物贸易和服务贸易两方面,提出了28项政策措施。

在商务部当日召开的专题新闻发布会上,商务部自贸区港司司长唐文弘表示,《通知》紧扣先行先试,突出海南特色,统筹发展和安全,将助力海南自由贸易港做大贸易流量,早日从“春山可望”走向“繁花似锦”。

吸引更多企业加大对海南投资

商务部外贸司一级巡视员江帆表示,在货物贸易方面,随着海南自贸港“零关税”商品清单陆续出台,商务部将积极加快推进非关税措施相关的贸易自由化便利化工作。

在贸易自由化方面,《通知》提出,在实施“一线”放开、“二线”管住的区域进入“一线”原则上取消自动进口许可管理,取消机电进口许可管理措施。

对于该项措施对海南自贸港的作用,江帆表示,目前,进口许可证管理货物目录中,重点旧机电产品共13类69个10位海关商品编码,包括化工设备、金属冶炼设备、工程机械等。根据《通知》,上述产品在进入一线前,进口企业不必向商务部申请进口许可证,而由海南自由贸易港在安全环保前提下自行管理。

加快新型服务贸易发展

商务部服务贸易司副司长王东堂表示,下一步,商务部将会同有关部门一道

落实好服务贸易创新发展试点任务和《通知》中的有关支持举措,持续推进海南自由贸易港自由化便利化进程。

王东堂介绍,海南是我国首批服务贸易创新发展试点地区之一。目前,海南服务贸易试点成效显著,6个创新案例在全国复制推广。实施服务贸易出口先导性行动计划,2019年海南省服务贸

易首次实现顺差。海南特色服务出口聚集效应初显——2020年全省数字服务进出口67.32亿元,同比增长1.28倍;2021年一季度,新兴服务贸易增长1.95倍,占服贸总额的比重较上年同期提高32个百分点。

谈及下一步海南服务贸易发展规划,海南省人民政府副秘书长孙世文介

示范项目超过2000个！
广发银行“智慧城市”场景化服务快速落地生花

近年来,“智慧城市”综合金融服务成为广发银行对公服务的拳头产品。截至2020年末,广发银行借助“智慧城市”场景化服务落地示范项目超过2000个,同比增长297.13%。

“金融+场景”的综合服务

围绕“善政、惠企、利民”三个着力点,广发银行总结多年在金融服务城市信息化建设方面的探索 and 实践经验,借助中国人寿集团平台带来的保银协同动能和综合金融力量,打破银行和场景壁垒,打包产品组合,并结合新兴技术融合到场景应用中去,致力于提升城市管理者在政务、法院、党务、商事、制造、园区、连锁、医院、学校、民生、交通、旅游12个方面的综合管理能力,以“智慧城市”综合金融助力城市信息化建设。

从金融产品专家到行业应用专家

在推出“智慧城市”综合金融服务过程中,广发银行致力于实现产品、人才、技术、软件、硬件在内整体资源的输出,打造“金融服务商”特色服务形象。

如“智慧政务”方面,广发银行运用自身科技优势将

金融产品与政务服务场景打通,提供招标投标管理、线上非税收缴、便民支付等综合服务,并已与50多个地市财政机构、公共资源交易中心、非税管理机构开展智慧政务合作。又如“智慧交通”领域,广发银行提供扫码支付、无感支付、ETC支付等多种支付方式,构建APP、公众号、小程序在内的多入口场景服务,助力交通行业客户“降本增效”,助力居民“便捷出行”。

与时俱进,升级优化产品组合

过去一年,广发银行以“营销一体化、服务一体化、配置一体化”的新型营销模式推进场景化,探索进一步提升金融场景化服务。

例如,新冠疫情期间,结合客户衍生的智能化、精细化、便利化应用诉求,广发银行在原有“智慧城市”行业方案基础上,推出抗疫专项服务方案,包含“智慧商事”新增商事注册一体机、粤商通APP在线预约开户等便利化应用方案、“智慧连锁”新增餐饮场景无接触应用方案、“智慧交通”新增ETC无感出行应用方案、“智慧民生”新增食堂后勤便民应用方案和“智慧园区”新增园区智能应用方案等。

-CIS-

市场监管总局 依法对美团涉嫌垄断行为立案调查

● 本报记者 杨洁

市场监管总局网站4月26日消息,近日,市场监管总局根据举报,依法对美团实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。

住房租赁企业 不得变相开展金融业务

● 本报记者 王舒娜

住房和城乡建设部网站26日消息,为加强住房租赁企业监管,引导住房租赁企业回归住房租赁服务本源,防范化解金融风险,促进住房租赁市场健康发展,近日,住房和城乡建设部、国家发展改革委、公安部、市场监管总局、国家网信办、银保监会六部门联合发布《住房和城乡建设部等部门关于加强轻资产住房租赁企业监管的意见》。

《意见》指出,近年来,我国住房租赁市场快速发展,市场主体总体平稳,租金水平稳中有降,为解决居民住房问题发挥了重要作用。同时,部分从事转租经营的轻资产住房租赁企业利用租金支付期限错配建立资金池,控制房源、哄抬租金,有的甚至利用承租人信用套取信贷资金,变相开展金融业务。近期,少数住房租赁企业资金链断裂,严重影响住房租赁当事人合法权益。

《意见》从加强从业管理、规范住房租赁经营行为、开展住房租赁资金监管、禁止套取使用住房租赁消费贷款、合理调控住房租金水平、妥善化解住房租赁矛盾纠纷、落实城市政府主体责任等方面提出明确要求。

在住房租赁资金监管方面,《意见》明确,住房租赁企业应当在商业银行设立1个住房租赁资金监管账户,向所在城市住房和城乡建设部门备案,并通过住房租赁管理

服务平台向社会公示。住房租赁企业发布房源信息时,应当同时发布住房租赁资金监管账户信息。住房租赁企业单次收取租金超过3个月的,或单次收取押金超过1个月的,应当将收取的租金、押金纳入监管账户,并通过监管账户向房屋权利人支付租金、向承租人退还押金。

在禁止套取使用住房租赁消费贷款方面,《意见》要求,住房租赁企业不得变相开展金融业务,不得将住房租赁消费贷款相关内容嵌入住房租赁合同,不得利用承租人信用套取住房租赁消费贷款,不得以租金分期、租金优惠等名义诱导承租人使用住房租赁消费贷款。金融机构发放住房租赁消费贷款,应当以备案的住房租赁合同为依据,贷款额度不得高于住房租赁合同金额,贷款期限不得超过住房租赁合同期限,发放贷款的频率应与借款人支付租金的频率匹配,贷款资金只能划入借款人账户,同时强化贷款资金用途管理,避免资金挪用风险。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉告诉中国证券报记者,轻资产的租赁企业更容易出现“长收短付”的资金池行为,“管住了资金,长租公寓的风险就降低了一大半”。打击“租金贷”成为近期监管工作发力的重要方面,而在加大力度“堵塞门”的同时也应合理“开正门”,继续在住房普惠金融上下功夫,补上金融服务在这方面的短板。

借道伞形信托玩危险游戏 围猎高收益债如刀口舔血

(上接A01版)上海债券私募人士王东透露,其后他们会成立一只伞形信托产品,想要参与的个人可以独立开设一个子单元,进行债券买卖。

每个子单元相对独立,是个人投资者借助伞形信托通道投资的重要原因。“每个人想法不同,对于想买哪只,如何操作都有不同观点。伞形信托的形式可以让大家独立操作,风险自担。”王东说,债券交易金额较大时,这些子单元可以采取一致行动去买同一只债券。如果资金还不足,他们就会拉一个大户进来。

参与高收益债投资的个人投资者要怎么快速“组队”,要怎么用大量资金进行“单打独斗”。这些个人投资者集中在债券从业人员或高净值人群中。“他们的风险承受能力较高,且债券从业人员对整体债券市场和个券情况比较了解,大家在买不买、买哪只上容易达成共识。”王东说。

“拆除”风险隐患

“我们买高收益债就是投机,博兑付。高收益的东西肯定伴随着高风险。”张永直言不讳,由于发行主体信用资质较差,高收益率意味着高违约率、低回收率,而且高收益债二级市场成交不活跃,流动性风险较高。

业内人士陈凯告诉中国证券报记者,2018年债券违约案例逐渐增多,市场上便有人以这种方式零星参与其中。去年永煤债券违约以及今年初机构抛售华夏幸福债券时,高收益债市场活跃度明显提升,个人借道伞形信托入债由此兴盛。

“有多种投资偏好的投资者进入债市,对于丰富市场主体,提供流动性有所助益。不过,以此种形式参与市场属于游走监管灰色地带。”一位信托公司高管表示,搭建信托结构的资金端属于银保监会监管,

而资金运用的投资端则投向了银行间或交易所债券市场,是典型的跨市场投资,有监管套利之嫌。

中盛律师事务所资深律师江之光表示,证券法规定证券账户必须实名制,借助伞形信托通道,个人投资者将自己“隐身”于各子单元,以集合资金信托产品的身份参与投资,监管机构难以穿透到实际投资人。

在合格投资者认定方面,一些信托公司睁一只眼闭一只眼。开设伞形信托子单元必须是合格投资者。根据资管新规,自然人投资者近3年年均收入不低于40万元可被认定为合格投资者。“有些信托公司风控松懈,认定合格投资者时,只需提供单位开具的收入证明。一些达不到条件,又想参与高收益债投资的散户,随便找一家公司开具收入证明便可轻松过关。”陈凯说。

“伞形信托本身自带杠杆属性,如果每个子单元都加杠杆,会导致整个产品的杠杆率失控;在极端情况下,可能出现内部各个子单元买盘和卖盘互相交易的问题。”在一位大型信托公司信托经理的眼中,这其中隐含诸多风险。“如果以信托公司名义直接投资,会在资金使用等方面存在问题。此外,不排除有些私募机构发行投资高收益债的产品,借伞形信托通道突破资管新规合格投资者人数不得超过200人的限制。”他说。

“对个人而言,在投资过程中需及时关注发行主体信用资质的变化及风险事件对违约率和回收率的影响,避免债券违约带来巨大损失;对信托公司尤其是一些中小型信托公司而言,应规范经营,在合格投资者认定、资金运用等方面严格把关;对监管层而言,应从资金和投资两端加强监管,尽快建立统一规则,消除监管灰色地带,应对混合金融创新业务带来的挑战。”上述信托公司高管说。