目录

本期导读 2
统计局：2020 年国内生产总值 1015986 亿元 同比增长 2.3% 2
五只创新未来基金上市两天连遭“爆炒” 2
17 家券商公布 2020 年业绩 经纪业务成中小券商业绩爆发点 3
上海印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》 3
宏观新闻 4
李克强主持召开国务院全体会议 讨论《政府工作报告（征求意见稿）》和《“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要（草案）（征求意见稿）》 4
商务部：2020 年我国对外投资增长 3.3% 5
统计局：2020 年国内生产总值 1015986 亿元 同比增长 2.3% 7
习近平在十九届中央纪委五次全会上发表重要讲话强调 充分发挥全面从严治党引领保障作用 确保“十四五”时期目标任务落到实处 李克强栗战书汪洋王沪宁韩正出席会议 赵乐际主持会议 12
监管动态 16
郭树清：金融创新必须在审慎监管前提下进行 16
上海印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》 18
行业新闻 19
17 家券商公布 2020 年业绩 经纪业务成中小券商业绩爆发点 19
知名私募抢筹可转债 透露什么信号 21
五只创新未来基金上市两天连遭“爆炒” 23
产品情况 24
信托产品 24
资管产品 24

本期导读

统计局：2020 年国内生产总值 1015986 亿元 同比增长 2.3%

据国家统计局 1 月 18 日消息，2020 年，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚持稳中求进工作总基调，统筹疫情防控和经济社会发展工作，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。

初步核算，全年国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，四季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 77754 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，增长 2.1%。

五只创新未来基金上市两天连遭“爆炒”

五只创新未来基金自 21 日在上交所上市后，连续两个交易日涨停。

易方达创新未来、鹏华创新未来、汇添富创新未来、中欧创新未来、华夏创新未来五只封闭基金 21 日上市首日均封涨停。22 日早盘再度涨停，溢价率也进一步走高。随后上交所发布公告称，于 2021 年 1 月 22 日 10：15-11：30 暂停五只创新未来基金交易业务。复牌后，五只基金场内份额维持涨停价至收盘。

17 家券商公布 2020 年业绩 经纪业务成中小券商业绩爆发点

截至 20 日晚间，共有 17 家券商公布了 2020 年业绩。从净利润指标来看，约九成券商 2020 年净利润同比实现增长，东方财富证券、东海证券、华鑫证券、英大证券净利润相比 2019 年实现翻倍。

受益于 2020 年 A 股市场指数走高、整体交易活跃度的大幅提升等，券商的经纪、自营投资、投行等业务也迎来了全面爆发。从已公布的中小券商的营收来看，2020 年营收保持增长的占比超九成。

从营收排名来看，安信证券以 94.19 亿元的年营收暂居第一，相比中证协披露的其 2019 年营收增长约 24%。东方财富证券、民生证券则以 45.95 亿元、36.31 亿元的营收暂居第二、第三。此外，东莞证券、东海证券 2020 年的营收也在 20 亿元以上。

上海印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》

日前，上海市住房和城乡建设管理委员会、市房屋管理局、市规划和自然资源局、市财政局、市税务局、人民银行上海分行、上海银保监局、市市场监督管理局联合印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》（以下简称《意见》），自 2021 年 1 月 22 日起实施。

宏观新闻

李克强主持召开国务院全体会议 讨论《政府工作报告（征求意见稿）》和《“十四五”规划和二○三五年远景目标纲要（草案）（征求意见稿）》

1 月 20 日，国务院总理李克强主持召开国务院第五次全体会议，讨论拟提请十三届全国人大四次会议审议的政府工作报告、“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要（草案），决定将《政府工作报告（征求意见稿）》和《纲要草案（征求意见稿）》发往各省（区、市）和中央国家机关有关部门、单位征求意见。

李克强说，国务院向全国人民代表大会报告工作、接受人民监督，是宪法规定的重要职责，对促进政府效能不断提高至关重要。起草好《报告》和《纲要（草案）》，要广泛听取各界意见，问计于众、问需于民，凝聚共识、增强信心，形成推动发展的强大合力。

李克强指出，过去一年极为特殊、极不平凡，面对新冠肺炎疫情、世界经济衰退等多重罕见的严重冲击，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，全国上下众志成城、克难奋进，疫情防控取得重大战略成果，“六稳”“六保”成效显著，经济顶住巨大压力稳住了基本盘、实现了全年正增长，总量迈上一百万亿元新台阶，改革开放迈出新步伐，全面建成小康社会取得伟大历史性成就，决战脱贫攻坚取得决定性胜利，“十三五”圆满收官。成绩殊为不易、成之惟艰。

李克强说，“十四五”时期是开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻党的十九届五中全会精神，把握新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，立足于办好自己的事，处理好政府与市场的

关系，更好发挥中央、地方和各方面积极性，依靠改革开放破解发展难题，扎实推进重大战略举措落地实施，在促进经济结构优化升级、改善人民生活品质、推动高质量发展上取得更大进展。

李克强指出，今年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，做好政府工作至关重要。当前我国发展仍面临巨大挑战和不确定性，要落实好中央经济工作会议精神，毫不松懈地科学精准做好常态化疫情防控，继续扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，保持宏观政策连续性、稳定性和可持续性，保持对经济恢复的必要支持力度，强化科技创新，加大改革开放力度，促进企业增强元气、提振信心、升级发展，保持经济运行在合理区间，着力解决人民群众关切的实际问题，防范和化解风险，提高安全发展能力，确保“十四五”发展开好局、起好步。

李克强说，这次征求意见要把群众和企业的难点和关心的热点反映上来，使政府工作、政策举措更加符合实际、更有针对性，更好体现决策程序科学化、民主化，更大激发市场主体活力和社会创造力。各地各部门要进一步增强责任感、紧迫感，认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，把各项工作往前赶，力争早见成效。

国务院副总理韩正、孙春兰、胡春华、刘鹤和国务委员王勇、肖捷、赵克志等出席会议。

商务部：2020 年我国对外投资增长 3.3%

“2020 年，我国对外投资合作保持平稳健康发展。”在 1 月 21 日的发布会上，商务部新闻发言人高峰介绍，2020 年我国对外投资总体实现增长，根据商务部、国家外汇管理局统计，全

年我国对外直接投资 1329.4 亿美元（折合 9169.7 亿元人民币），同比增长 3.3%。其中，地方企业表现活跃，广东、上海、浙江位列前三。

具体来看，2020 年我国对外非金融类直接投资 1101.5 亿美元，同比下降 0.4%。对外承包工程保持平稳，新签合同额 2555.4 亿美元，同比下降 1.8%；完成营业额 1559.4 亿美元，同比下降 9.8%。对外劳务合作派出各类劳务人员 30.1 万人，12 月末在外各类劳务人员 62.3 万人。

值得注意的是，我国对外投资的企稳增长发展是在全球投资形势严峻情况下取得的。商务部研究院副研究员彭波在接受《经济参考报》记者采访时表示，受新冠肺炎疫情的影响，2020 年全球经济受到严重影响，投资同样大幅缩水。联合国贸发会议（UNCCAD） “国际投资趋势监控”数据显示，由于新冠肺炎疫情影响，全球外国直接投资（FDI）2020 年上半年同比缩水近五成（49%）。在这种情况下，我国政府及时采取有力措施，经济生活迅速恢复，一系列对外经贸数据都企稳回升，并创出多项历史新高。

中国对外投资同样取得好成绩。在彭波看来，在全球经济投资严重下滑的背景下，中国吸引外资和对外投资取得如此突出的成绩，相当不易，非常优异。他说，“2020 年全球经济生活停顿，工程建设相应停滞。在这样的情况下，中国对外承包工程保持平稳，反映了中国建设能力的强大和在全球领先的竞争力。”

彭波进一步指出，综合起来，这些成绩反映了中国企业在全球价值链、产业链和供应链上的地位日益巩固，实力不断增强。展望未来，2021 年全球经济将会有所好转。虽然疫情一时难以有效得到控制，但是各国经济都在缓慢恢复当中。中国对外投资也将进一步扩大。考虑到中国的全产业体系优势及产业规模，很大程度上，中国的对外投资将会表现为国内产业链的外溢与延伸。

统计局：2020 年国内生产总值 1015986 亿元 同比增长 2.3%

据国家统计局 1 月 18 日消息，2020 年，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚持稳中求进工作总基调，统筹疫情防控和经济社会发展工作，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。

初步核算，全年国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%，四季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 77754 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，增长 2.1%。

一、粮食产量再创新高，生猪生产持续较快恢复

全年全国粮食总产量 66949 万吨，比上年增长 0.9%，增产 565 万吨。其中，夏粮产量 14286 万吨，增长 0.9%；早稻产量 2729 万吨，增长 3.9%；秋粮产量 49934 万吨，增长 0.7%。分品种看，稻谷产量 21186 万吨，增长 1.1%；小麦产量 13425 万吨，增长 0.5%；玉米产量 26067 万吨，持平略减；大豆产量 1960 万吨，增长 8.3%。全年猪牛羊禽肉产量 7639 万吨，比上年下降 0.1%。其中，牛肉产量 672 万吨，增长 0.8%；羊肉产量 492 万吨，增长 1.0%；禽肉产量 2361 万吨，增长 5.5%；禽蛋产量 3468 万吨，增长 4.8%；牛奶产量 3440 万吨，增长 7.5%；猪肉产量 4113 万吨，下降 3.3%。2020 年末，生猪存栏、能繁殖母猪存栏比上年末分别增长 31.0%、35.1%。

二、工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长

全年全国规模以上工业增加值比上年增长 2.8%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 2.2%；股份制企业增长 3.0%，外商及港澳台商投资企业增长 2.4%；私营企业增长 3.7%。分三大门类看，采矿业增加值增长 0.5%，制造业增长 3.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 2.0%。高技术制造业和装备制造业增加值分别比上年增长 7.1%、6.6%，增速分别比规模以上工业快 4.3、3.8 个百分点。从产品产量看，工业机器人、新能源汽车、集成电路、微型计算机设备同比分别增长 19.1%、17.3%、16.2%、12.7%。四季度，规模以上工业增加值同比增长 7.1%，比三季度加快 1.3 个百分点。12 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.3%，比上月加快 0.3 个百分点，环比增长 1.10%。2020 年，全国工业产能利用率为 74.5%。四季度，全国工业产能利用率为 78.0%，比三季度上升 1.3 个百分点。

1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 57445 亿元，同比增长 2.4%，增速比 1-10 月份加快 1.7 个百分点；其中 11 月份，规模以上工业企业利润总额同比增长 15.5%，连续 6 个月保持两位数增长。

三、服务业逐步恢复，现代服务业增势良好

全年全国服务业生产指数与上年持平。信息传输、软件和信息技术服务业，金融业增加值分别增长 16.9%、7.0%，增速分别快于第三产业 14.8、4.9 个百分点。四季度，服务业生产指数同比增长 7.7%，比三季度加快 3.4 个百分点。12 月份，服务业生产指数同比增长 7.7%。1-11 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 1.6%，其中，信息传输、软件和信息技术服务业，科学研究和技术服务业营业收入分别增长 13.5%、9.9%，增速分别快于规模以上服务业 11.9、8.3 个百分点。

12 月份，服务业商务活动指数为 54.8%，位于较高景气区间。其中，航空运输、电信广播电视卫星传输服务、货币金融服务、资本市场服务等行业商务活动指数持续位于 60.0%以上高

位景气区间。从市场预期看，服务业业务活动预期指数为 60.1%，连续 6 个月位于高位景气区间。

四、市场销售较快恢复，消费升级类商品销售增速加快

全年社会消费品零售总额 391981 亿元，比上年下降 3.9%。其中，限额以上单位消费品零售额 143323 亿元，下降 1.9%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 339119 亿元，下降 4.0%；乡村消费品零售额 52862 亿元，下降 3.2%。按消费类型分，餐饮收入 39527 亿元，下降 16.6%；商品零售 352453 亿元，下降 2.3%。消费升级类商品销售增速加快，四季度限额以上单位通讯器材类、化妆品类、金银珠宝类商品零售额同比分别增长 26.0%、21.2%、17.3%，分别比三季度加快 16.0、7.1、5.0 个百分点。四季度，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，比三季度加快 3.7 个百分点。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 4.6%，环比增长 1.24%。全年全国网上零售额 117601 亿元，比上年增长 10.9%。其中，实物商品网上零售额 97590 亿元，增长 14.8%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%，比上年提高 4.2 个百分点。

五、固定资产投资稳步回升，高技术产业和社会领域投资增长较快

全年全国固定资产投资（不含农户）518907 亿元，比上年增长 2.9%。分领域看，基础设施投资增长 0.9%，制造业投资下降 2.2%，房地产开发投资增长 7.0%。全国商品房销售面积 176086 万平方米，增长 2.6%；商品房销售额 173613 亿元，增长 8.7%。三次产业投资增速全部转正，其中第一产业投资增长 19.5%，第二产业投资增长 0.1%，第三产业投资增长 3.6%。民间投资 289264 亿元，增长 1.0%。高技术产业投资增长 10.6%，快于全部投资 7.7 个百分点，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 11.5%和 9.1%。高技术制造业中，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长 28.4%、22.4%；高技术服务业中，电子商务服务业、信息服务业投资分别增长 20.2%、15.2%。社会领域投资增长 11.9%，快于全部投资 9.0 个百分点，其中卫生、教育投资分别增长 29.9%和 12.3%。12 月份，固定资产投资环比增长 2.32%。

六、对外贸易实现正增长，贸易结构持续优化

全年货物进出口总额 321557 亿元，比上年增长 1.9%。其中，出口 179326 亿元，增长 4.0%；进口 142231 亿元，下降 0.7%。进出口相抵，顺差为 37096 亿元。机电产品出口增长 6%，占出口总额的 59.4%，比上年提高 1.1 个百分点。一般贸易进出口占进出口总额的比重为 59.9%，比上年提高 0.9 个百分点。民营企业进出口增长 11.1%，占进出口总额的比重为 46.6%，比上年提高 3.9 个百分点。12 月份，货物进出口总额 32005 亿元，同比增长 5.9%。其中，出口 18587 亿元，增长 10.9%；进口 13419 亿元，下降 0.2%。进出口相抵，贸易顺差 5168 亿元。

七、居民消费价格涨幅回落，工业生产者价格下降

全年居民消费价格上涨 2.5%，低于上年 2.9%的涨幅，也低于 3.5%左右的全年预期目标。其中，城市上涨 2.3%，农村上涨 3.0%。分类别看，食品烟酒价格上涨 8.3%，衣着下降 0.2%，居住下降 0.4%，生活用品及服务持平，交通和通信下降 3.5%，教育文化和娱乐上涨 1.3%，医疗保健上涨 1.8%，其他用品和服务上涨 4.3%。在食品烟酒价格中，粮食价格上涨 1.2%，鲜菜价格上涨 7.1%，猪肉价格上涨 49.7%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 上涨 0.8%。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.2%，环比上涨 0.7%。全年工业生产者出厂价格比上年下降 1.8%，12 月份同比下降 0.4%，环比上涨 1.1%。全年工业生产者购进价格比上年下降 2.3%，12 月份同比持平，环比上涨 1.5%。

八、就业形势总体稳定，城镇调查失业率回落至上年水平

全年城镇新增就业 1186 万人，明显高于 900 万人以上的预期目标，完成全年目标的 131.8%。12 月份，全国城镇调查失业率为 5.2%，与上年同期持平；其中 25-59 岁人口调查失业率为 4.7%，与上年同期持平。2020 年年均城镇调查失业率为 5.6%，低于 6%左右的预期目标。12 月份，31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%。2020 年末，城镇登记失业率为 4.24%，低于 5.5%左右的预

期目标。全年农民工总量 28560 万人，比上年减少 517 万人，下降 1.8%。其中，本地农民工 11601 万人，下降 0.4%；外出农民工 16959 万人，下降 2.7%。农民工月均收入水平 4072 元，比上年增长 2.8%。

九、居民收入增长与经济增长基本同步，城乡居民人均收入比继续缩小

全年全国居民人均可支配收入 32189 元，比上年名义增长 4.7%，扣除价格因素实际增长 2.1%，与经济增长基本同步。按常住地分，城镇居民人均可支配收入 43834 元，比上年名义增长 3.5%，扣除价格因素实际增长 1.2%；农村居民人均可支配收入 17131 元，比上年名义增长 6.9%，扣除价格因素实际增长 3.8%。城乡居民人均收入比值为 2.56，比上年缩小 0.08。全国居民人均可支配收入中位数 27540 元，比上年名义增长 3.8%。按全国居民五等份收入分组，低收入组人均可支配收入 7869 元，中间偏下收入组人均可支配收入 16443 元，中间收入组人均可支配收入 26249 元，中间偏上收入组人均可支配收入 41172 元，高收入组人均可支配收入 80294 元。

全年全国居民人均消费支出 21210 元，比上年名义下降 1.6%，扣除价格因素实际下降 4.0%。按常住地分，城镇居民人均消费支出 27007 元，名义下降 3.8%；农村居民人均消费支出 13713 元，名义增长 2.9%。

总的来看，2020 年国民经济运行稳定恢复，稳就业保民生成效显著，决战脱贫攻坚取得决定性胜利，“十三五”规划圆满收官，全面建成小康社会胜利在望。同时应看到，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，我国经济恢复基础尚不牢固。下一步，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚定不移深化改革开放创新，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”

任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，确保“十四五”开好局、起好步。

习近平在十九届中央纪委五次全会上发表重要讲话强调 充分发挥全面从严治党引领保障作用 确保“十四五”时期目标任务落到实处 李克强栗战书汪洋王沪宁韩正出席会议 赵乐际主持会议

新华社北京 1 月 22 日电中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 22 日上午在中国共产党第十九届中央纪律检查委员会第五次全体会议上发表重要讲话。他强调，今年是实施“十四五”规划、开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一年，所有工作都要围绕开好局、起好步来展开。要深入贯彻全面从严治党方针，充分发挥全面从严治党引领保障作用，坚定政治方向，保持政治定力，做到态度不能变、决心不能减、尺度不能松，确保“十四五”时期我国发展的目标任务落到实处。

中共中央政治局常委李克强、栗战书、汪洋、王沪宁、韩正出席会议。中共中央政治局常委、中央纪律检查委员会书记赵乐际主持会议。

习近平指出，2020 年是新中国历史上极不平凡的一年。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的改革发展稳定任务特别是突如其来的新冠肺炎疫情，党中央统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，坚持以党的自我革命引领伟大社会革命，坚定不移全面从严治党，坚定不移推进党风廉政建设和反腐败斗争，坚定不移把党建设得更加坚强有力。一是让党旗在防控疫情斗争、决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚中高高飘扬，广大人民群众深切感受到，风雨袭来时，党的坚强领导、党中央的权威是最坚实的靠山。二是紧紧围绕“两个维护”强化

政治监督，完善全面从严治党制度，加强党的领导和监督，深化政治巡视，完善党和国家监督体系，全面加强党的纪律建设，深化运用“四种形态”，围绕统筹疫情防控和经济社会发展、打好三大攻坚战、做好“六稳”工作、落实“六保”任务等重大决策部署加强监督检查。三是坚决破除形式主义、官僚主义，以作风攻坚促进脱贫攻坚，严肃查处验收达标中弄虚作假的问题，深化拓展基层减负工作，继续整治享乐主义、奢靡之风，坚决纠治餐饮浪费行为。四是深刻把握反腐败斗争新态势，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，坚决查处不收敛不收手的腐败分子，聚焦政治问题和经济问题交织的腐败案件，严肃查处对党不忠诚、阳奉阴违的两面人，对政法系统腐败严惩不贷，对扶贫、民生领域腐败和涉黑涉恶“保护伞”一查到底。五是增强党组织政治功能和组织功能，完善管思想、管工作、管作风、管纪律的从严管理制度，在斗争一线考察识别干部，在火线发展优秀分子入党。党中央对党风廉政建设和反腐败斗争取得的成绩是满意的。

习近平强调，全面从严治党首先要从政治上看，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。党的十八大以来，尽管党风廉政建设和反腐败斗争取得了历史性成就，但形势依然严峻复杂。必须清醒看到，腐败这个党执政的最大风险仍然存在，存量还未清底，增量仍有发生。政治问题和经济问题交织，威胁党和国家政治安全。传统腐败和新型腐败交织，贪腐行为更加隐蔽复杂。腐败问题和不正之风交织，“四风”成为腐败滋长的温床。腐蚀和反腐蚀斗争长期存在，稍有松懈就可能前功尽弃，反腐败没有选择，必须知难而进。

习近平指出，党风廉政建设永远在路上，反腐败斗争永远在路上。我们党作为百年大党，要永葆先进性和纯洁性、永葆生机活力，必须一刻不停推进党风廉政建设和反腐败斗争。各级领导干部特别是主要负责同志必须切实担负起管党治党政治责任，始终保持“赶考”的清醒，保持对“腐蚀”、“围猎”的警觉，把严的主基调长期坚持下去，以系统施治、标本兼治的理念正风肃纪反腐，不断增强党自我净化、自我完善、自我革新、自我提高能力，跳出治乱兴衰的历史周期率，引领和保障中国特色社会主义巍巍巨轮行稳致远。

习近平强调，要以强有力的政治监督，确保党中央重大决策部署贯彻落实到位。要坚持学懂弄通做实党的创新理论，以庆祝建党 100 周年为契机，引导党员、干部加强党性锻炼、党性修养，坚定理想信念，百折不挠把自己的事办好。要健全贯彻党中央重大决策部署督查问责机制，加强对贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展等决策部署落实情况的监督检查。党员、干部要筑牢思想防线，时刻自重自省自警自励，慎独慎微慎始慎终，做政治信念坚定、遵规守纪的明白人。

习近平指出，要坚定不移推进反腐败斗争，不断实现不敢腐、不能腐、不想腐一体推进战略目标。要将正风肃纪反腐与深化改革、完善制度、促进治理贯通起来，用好“四种形态”，综合发挥惩治震慑、惩戒挽救、教育警醒的功效。要持续压实金融管理部门、监管机构和地方党委、政府主体责任，做好金融反腐和处置金融风险统筹衔接，强化金融领域监管和内部治理。要将防腐措施与改革举措同谋划、同部署、同落实，推进重点领域监督机制改革，有针对性地补齐制度短板。各级领导干部要带头遵守党纪国法，自觉反对特权思想、特权现象，带头廉洁治家，从严管好家属子女和身边工作人员。各级党委要加强领导干部个人事项报告情况核查。

习近平强调，要毫不松懈纠治“四风”，坚决防止形式主义、官僚主义滋生蔓延。要深入开展党的优良传统和作风教育，完善作风建设长效机制，把好传统带进新征程，将好作风弘扬在新时代。要坚持全面从严、一严到底，对群众反映强烈的公款吃喝、餐饮浪费等歪风陋习露头就打、反复敲打。对形式主义、官僚主义要毫不妥协，全面检视、靶向纠治，持续为基层松绑减负，树立重实干、重实绩的用人导向，督促全党担当尽责、干事创业。

习近平指出，要持续整治群众身边腐败和作风问题，让群众在反腐“拍蝇”中增强获得感。要坚决整治政法战线违纪违法问题，努力让人民群众在每一件司法案件中感受到公平正义。要推动扫黑除恶常态化，坚决打击黑恶势力及“保护伞”，决不让其再祸害百姓。要紧盯党中央

惠民富民、促进共同富裕政策落实，持续纠治教育医疗、养老社保、扶贫环保等领域腐败和不正之风，解决好群众的“急难愁盼”问题，让人民群众感受到公平正义。

习近平强调，要完善党和国家监督体系，使监督融入“十四五”建设之中。要把监督贯穿于党领导经济社会发展全过程，把完善权力运行和监督制约机制作为实施规划的基础性建设，构建全覆盖的责任制度和监督制度。党委（党组）要履行主体责任，书记作为第一责任人要敢抓真管，纪检监察机关要盯住重点人重点事。要健全党和国家监督体系，以党内监督为主导，不断完善权力监督制度和执纪执法体系，各种监督协调贯通，形成常态长效的监督合力。要充分发挥监督在基层治理中的作用，推动监督落地，让群众参与到监督中来。

习近平指出，纪检监察机关要带头加强党的政治建设，坚定维护党中央权威和党的团结统一，围绕现代化建设大局发挥监督保障执行、促进完善发展作用，知责于心、担责于身、履责于行。各级党委要加强对纪检监察工作的领导，担负起统筹纪检监察干部培养、选拔、任用的责任，选优配强纪检监察干部队伍。纪检监察机关要接受最严格的约束和监督，加大严管严治、自我净化力度，针对自身权力运行机制和管理监督体系的薄弱环节，扎紧织密制度笼子，坚决防止“灯下黑”，努力建设一支政治素质高、忠诚干净担当、专业化能力强、敢于善于斗争的纪检监察铁军，以优异成绩庆祝建党 100 周年。

赵乐际在主持会议时指出，习近平总书记的重要讲话，充分肯定过去一年全面从严治党取得新的重大成果，深刻阐述全面从严治党新形势新任务，强调全面从严治党首先要从政治上看，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，一刻不停推进党风廉政建设和反腐败斗争，以强有力的政治监督，确保“十四五”时期目标任务落到实处。讲话高屋建瓴、思想深邃、内涵丰富，是推进全面从严治党向纵深发展的重要遵循。各级党组织和广大党员干部要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，

认真落实全会部署，把严的主基调长期坚持下去，不断实现不敢腐、不能腐、不想腐一体推进战略目标。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，全国人大常委会有关领导同志，国务委员，最高人民法院院长，最高人民检察院检察长，全国政协有关领导同志以及中央军委委员出席会议。

中央纪律检查委员会委员，中央和国家机关各部门、各人民团体主要负责同志，军队有关单位主要负责同志等参加会议。会议以电视电话会议形式举行，各省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团以及军队有关单位设分会场。

中国共产党第十九届中央纪律检查委员会第五次全体会议于 1 月 22 日在北京开幕。中央纪律检查委员会常务委员会主持会议。22 日下午赵乐际代表中央纪律检查委员会常务委员会作题为《推动新时代纪检监察工作高质量发展，以优异成绩庆祝中国共产党成立 100 周年》的工作报告。

监管动态

郭树清：金融创新必须在审慎监管前提下进行

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清 18 日在第十四届亚洲金融论坛上发表主旨演讲。他在演讲中指出，坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行。

郭树清表示，长期以来，中国的经济发展和社会进步都对世界形成积极影响。最近 10 年里，中国对世界增长实质贡献平均达到 30%左右。然而令人奇怪的是，国际社会也存在着一些负面的舆论。“20 多年前的一种说法是，中国并非市场经济，需要一个过渡时期。而近些年的

指责是，‘国家垄断资本主义’。其最主要的依据是，中国有强大的国有经济部门，国家产业政策扭曲了市场关系。”郭树清表示，这显然是一个极大的误解。

他指出，第一，中国的民营经济目前占到全部经济的 60%；第二，中国的产业政策总体上与市场导向改革保持一致；第三，国有企业总体上从政府得到的是负补贴；第四，银行与国有企业之间财务完全独立；第五，中国产品竞争力较强并非由于劳工权益受损。

郭树清表示，中国的银行体系在世界上盈利能力最强，如果其长期向企业提供补助，这是不可能实现的。在信贷市场竞争十分激烈，而且银行的股东早已多元化的背景下，即使是国有股份占比较大的银行，也不可能向国有企业输送利益。

郭树清表示，一定要深化科技、教育和财政金融改革，培养激励更强大的人才队伍。进一步弘扬企业家精神、科学家精神和精细工匠精神。金融体系应当能够更好地支持创业投资、风险投资、重要工程项目和基础科学研发。

郭树清表示，必须长期坚持“两个毫不动摇”，同等重视发展公有制经济和非公有制经济。坚决反对垄断和不正当竞争行为，坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行。防范和化解各种风险，筑牢国家安全屏障，坚决维护法律秩序和主权尊严。

郭树清坦言，中国的发展还很不均衡，前进的道路上还有许多困难险阻。去年以来，发达经济体实施超宽松货币财政政策，国际金融市场严重背离实体经济，通胀和资产泡沫令人担忧。我们愿与各国一道，加强宏观经济政策协调配合，积极应对疫情带来的各种不利影响。

谈及香港发展的新机遇，郭树清表示，香港地区在构建“双循环”新发展格局中可以发挥重要作用，在粤港澳大湾区建设中可以发挥重要作用，在国际科创中心建设中可以发挥重要作用，在发展人民币离岸业务过程中可以发挥重要作用，香港作为国际金融中心正在迎来新的世纪机遇。

郭树清表示，香港作为全球最大的离岸人民币市场，可以开办更多种类、更大规模的人民币金融业务，吸引全球各地客户，接纳更大数额的人民币资金。依托其“离岸金融中心”地位，更好地参与国家更高水平的全面双向开放，稳步推进人民币国际化。优化沪港通、深港通、债券通等安排，在合作共赢中促进两地金融做大做强。

上海印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》

日前，上海市住房和城乡建设管理委员会、市房屋管理局、市规划和自然资源局、市财政局、市税务局、人民银行上海分行、上海银保监局、市市场监督管理局联合印发《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》（以下简称《意见》），自 2021 年 1 月 22 日起实施。

《意见》明确严格执行住房限购政策。对夫妻离异 3 年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。

《意见》要求严格执行差别化住房信贷政策。实施好房地产贷款集中度管理，加强个人住房贷款审慎管理，指导商业银行严格控制个人住房贷款投放节奏和增速，防止突击放贷。引导商业银行进一步加强审贷管理，对购房人首付资金来源、债务收入比加大核查力度。严防信用贷、消费贷、经营贷等资金违规流入房地产市场。

《意见》规定调整增值税征免年限。个人将购买不足 5 年的住房对外销售的，全额征收增值税；个人将购买 5 年以上（含 5 年）的非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋的价款后的差额征收增值税；个人将购买 5 年以上（含 5 年）的普通住房对外销售的，免征增值税。

《意见》强调严格商品住房销售管理。严格新建商品住房销售方案备案管理。严格执行商品住房销售“一价清”“实名制”等各项管理制度。完善新建商品住房公证摇号选房制度，优先满足“无房家庭”自住购房需求。加强预售资金监管，保护购房人合法权益。

《意见》提出严格规范房地产市场经营秩序。加强对房地产开发企业、销售代理企业和房地产经纪机构的监管，开展房地产市场秩序专项整治工作。加大联合整治执法力度，形成执法合力，严肃查处捂盘惜售、价格违法行为、虚假广告、人为制造市场紧张氛围、诱导规避调控政策等违法违规行为。

根据《意见》规定，上海还将完善土地市场管理，优化土地供应结构，增加商品住房用地供应，特别是在郊区轨道交通站点周边、五大新城（南汇、松江、嘉定、青浦、奉贤新城）加大供应力度；坚持房地联动机制，引导企业理性拿地，稳定土地价格。加强房地产市场监测，正确解读房地产市场调控政策措施，稳定市场预期，引导合理住房消费；依法加大对编造谣言扰乱市场秩序、散布不实信息误导市场预期等行为的查处力度。

行业新闻

17 家券商公布 2020 年业绩 经纪业务成中小券商业绩爆发点

截至 20 日晚间，共有 17 家券商公布了 2020 年业绩。从净利润指标来看，约九成券商 2020 年净利润同比实现增长，东方财富证券、东海证券、华鑫证券、英大证券净利润相比 2019 年实现翻倍。

受益于 2020 年 A 股市场指数走高、整体交易活跃度的大幅提升等，券商的经纪、自营投资、投行等业务也迎来了全面爆发。从已公布的中小券商的营收来看，2020 年营收保持增长的占比超九成。

从营收排名来看，安信证券以 94.19 亿元的年营收暂居第一，相比中证协披露的其 2019 年营收增长约 24%。东方财富证券、民生证券则以 45.95 亿元、36.31 亿元的营收暂居第二、第三。此外，东莞证券、东海证券 2020 年的营收也在 20 亿元以上。

净利润方面，东方财富证券、东海证券、华鑫证券、英大证券较 2019 年业绩实现了 100%以上的增长，仅江海证券与国盛证券 2020 年净利润较 2019 年出现同比下滑。

具体来看，目前共有 2 家上市券商发布了 2020 年业绩预告。国元证券 20 日晚公告称，2020 年实现归属于上市公司股东的净利润 13.26 亿元至 14.17 亿元，同比增长 45%至 55%。对于业绩增长原因，公司称主要源于自营投资业务的投资收益、经纪业务、投行业务及国元国际、国元创新和国元期货等控股子公司经营效益大幅提升。红塔证券也预计 2020 年净利润同比增加 68.36%至 78.78%，其 2019 年归属于上市公司股东的净利润为 8.38 亿元。

华鑫证券 2020 年的营收增长了 103%，净利润大增 316%。分业务来看，华鑫证券 2020 年投资收益大增 3 倍，成为营收大增的最重要因素。

东海证券、民生证券也获得了较快发展，营收分别增长 50%及 35%，净利润分别增长 462%及 72%。东海证券 2019 年的基数较低，且 2020 年在经纪业务及投行业务方面都较 2019 年有所增长。而民生证券则主要得益于投行收入的增长，其投行手续费净收入达 16.13 亿元，同比增长 131%。

东方财富证券也表现亮眼，2020 年营收 45.95 亿元，同比增长 77%；净利润相比 2019 年实现了翻倍，达 28.94 亿元。国盛证券认为，近年来东方财富证券盈利能力连续提升，作为互联网券商的成本端优势和规模效应持续体现。其母公司东方财富在二级市场也备受看好，2020 年股价上涨了 136%，2021 年以来股价又涨了近 21%。

分业务来看，受益于 2020 年资本市场景气度明显提升，经纪业务成为中小券商 2020 年业绩增长的主要来源。从公布业绩的券商来看，经纪业务手续费净收入的增幅普遍在 30%至 65%之间，表明去年二级市场的高活跃度给券商业绩带来了增厚效应。

投行业务收入方面，尽管 2020 年是 IPO 大年，但并非所有券商都能从中分得一杯羹，不同券商之间的投行手续费净收入差异极大，民生证券、安信证券、中山证券去年投行收入较高。而资管业务则仍处于整体下降趋势中。

方正证券非银分析师左欣然认为，券商 2020 年基本面全面改善，其中经纪业务成为业绩爆发点。从收入结构看，头部券商与尾部券商分化明显。头部券商更加均衡，尾部券商过度依赖市场交投、业务结构相对单一，一旦市场环境出现变化，整体业务就会受到较大冲击，不利于业绩稳步增长。

知名私募抢筹可转债 透露什么信号

低迷的可转债市场昨天迎来重磅交易，杜昌勇和林园两位私募投资大咖均通过旗下机构高调抢筹可转债，而且持券占比突破单个债券发行总量的 20%。

知名私募大幅增持可转债，难道是单边看多信号？似乎并不能如此武断下结论。单从私募大咖的操作看，在可转债面值附近小心翼翼拿足筹码，以高性价比来建仓，或许更能体现机构对市场审慎的态度。

年初以来，可转债市场经历了短暂上行后陷入分化和平淡。1 月 19 日，华体科技和天壕环境均发布了可转债增持公告，增持比例超过其发行总量的 20%。其中，华体科技公告称，林园投资于 2020 年 11 月 25 日至 2021 年 1 月 18 日采用集中竞价交易的方式购买华体转债合计 42.79 万张，占发行总量的 20.50%。

林园投资是知名私募人士林园旗下的资产管理机构，这并非林园投资首度采用这种方式增持可转债。2020 年 12 月 14 日，林园投资增持纵横转债至 587050 张，占发行总量的 21.74%。

上海睿郡也在昨日公告称，15 日采取集中竞价及大宗交易方式累计增持天壕转债 117 万张，占发行总量的 27.72%。增持完成后，上海睿郡持券占比高达 30.36%。资料显示，上海睿郡大股东为可转债投资大咖杜昌勇。他曾任兴全可转债基金第一任基金经理，并曾取得骄人的投资业绩。

两位私募投资大咖高调进场“扫货”，让不少资金开始重新审视可转债市场。与市场热情高涨的想法不同，此次私募大比例增持可转债，更加凸显其谨慎的一面。

目前 A 股市场流动性充裕，开年后股市节节走高，不少知名基金均出现大规模超额募集。私募缘何此时选择可转债作为布局方向，而非直接买入正股？

从上述 3 笔可转债重磅交易的细节看，似乎与市场所期待的方向并不一致。两位私募大咖旗下机构的操作异常谨慎，均选择了券价在面值附近的品种，以追求极度稳定的收益。

尽管新年以来 A 股行情火爆，但分化效应明显，可转债市场也概莫能外。目前上市交易的 350 只可转债中，有 133 只个券的价格已低于 105 元。

经历了近期分化和调整，不少机构目前都开始配置可转债，有的机构甚至是全仓杀入。但这些机构重仓配置可转债，并非单纯看好其未来行情，也同时追求配置的超高性价比。

从林园投资的操作看，无论是持有纵横转债还是华体转债，价格均在面值附近，甚至低于面值，持有到期收益率为正值。华体转债长期在面值附近波动，一度跌至 95 元，昨日借助林园增持的利好，才涨至 101.94 元。而纵横转债目前仍低于面值，最新收盘价为 97.83 元。

据此看来，林园投资的操作异常稳健，配置的均是偏债性品种，并非高位抢筹。相对而言，上海睿郡更加“激进”。不仅持有正股天壕环境，同时此次再度接盘 27%的可转债筹码，转股

溢价率也不高。这部分可转债源自公司大股东减持。上海睿郡持有天壕转债的成本也并不算高，数据显示，天壕转债上市后最高价格为 101.3 元。

当然，也存在另外一种可能，就是林园投资和上海睿郡管理规模在逐渐扩容，不经意间在迷你品种中触发了公告红线。纵横转债和华体转债余额均不足 3 亿元，天壕转债余额 4.23 亿元，皆属于迷你品种。

由此推断，此次两位私募大咖大手笔增持可转债，对于低价可转债或许是一个利好。

五只创新未来基金上市两天连遭“爆炒”

五只创新未来基金自 21 日在上交所上市后，连续两个交易日涨停。

易方达创新未来、鹏华创新未来、汇添富创新未来、中欧创新未来、华夏创新未来五只封闭基金 21 日上市首日均封涨停。22 日早盘再度涨停，溢价率也进一步走高。随后上交所发布公告称，于 2021 年 1 月 22 日 10：15-11：30 暂停五只创新未来基金交易业务。复牌后，五只基金场内份额维持涨停价至收盘。

期间，五只创新未来基金多次发布二级市场交易价格溢价风险提示公告称，在溢价水平较高的情况下买入，可能使投资者面临损失。

有基金分析人士认为，场内份额较少是五只创新未来基金飙涨的核心原因，以至于“几十万资金就能将一只产品拉涨停”。同花顺数据显示，21 日转场内交易首日，五只基金成交额最高的中欧创新未来仅 174 万元，合计成交额仅为 526 万元；22 日收盘，五只基金的合计成交额仅为 432 万元。

也有业内人士认为，创新未来基金遭游资爆炒，或许与其高配港股有关。据同花顺统计，上述基金均重仓了港股。五只基金中有四只将腾讯控股作为第一重仓证券，第一重仓证券市值占基金资产净值比均超过 5%，最高接近 10%。而美团-W，舜宇光学科技、金山软件等港股也均在十大重仓股之列。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 80 只，期限为 4-24 个月不等。预期年化收益率在 5.7%~8.4%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 18 只。期限为 3-120 个月不等。预期年化收益率在 3.55%~8.0%之间。