

目录

财富新闻周刊导读.....	2
宏观新闻.....	3
中央经济工作会议十大看点勾勒明年重点.....	3
人民币对美元：交易量维持高位 升值趋势短期难改.....	6
11 月经济恢复势头不减 四季度经济增速或远超预期.....	9
行业新闻.....	11
财政部发文优化地方债期限结构 地方债新增、再融资、置换发行规模不得超当年上限，自 2021 年 1 月 1 日起施行.....	11
注重需求侧管理 有序取消行政性限制消费购买规定.....	13
重申“房住不炒” 解决好大城市住房突出问题.....	14
从顶层设计到公司治理 财政部接连发文完善国有金融资本管理开启快进模式.....	15
央企京企混改项目联合推介会举行 83 个项目拟引资超 600 亿元.....	18
升级类消费重挑大梁 未来消费增长有支撑.....	19
监管动态.....	22
新版市场准入负面清单“瘦身” 删除 14 条管理措施 进一步放宽市场准入限制.....	22
国有金融机构将“清理门户”：突出主业 回归本业.....	23

财富新闻周刊导读

1、中央经济工作会议十大看点勾勒明年重点

中央经济工作会议 12 月 16 日至 18 日在北京举行。一年一度的中央经济工作会议，在总结今年经济工作、分析当前经济形势基础上，为明年经济工作指明方向，为明年经济政策划出重点。

相比去年，今年会议有不少新的提法。例如，首次提出“强化反垄断和防止资本无序扩张”、“做好碳达峰、碳中和工作”、“增强产业链供应链自主可控能力”等。会议对财政政策、货币政策以及八大重点任务的部署，勾勒出明年我国经济工作的十大看点。每年中央经济工作会议对来年宏观调控政策的定调都备受关注。今年会议明确指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。

2、人民币对美元：交易量维持高位 升值趋势短期难改

进入 12 月以来，外汇市场交易量稳步攀升。人民币对美元即期日成交量自 12 月 9 日一举突破 540 亿美元、创下两年多以来的新高后，便一直维持在高位。12 月 17 日，人民币对美元日成交量较前一日大幅增长逾 60 亿美元，至 516.63 亿美元，达到周内最高点。业内人士分析认为，外汇市场人民币交易量增多，折射出当前市场参与者的参与程度正逐渐深入，市场对于人民币的后续升值预期也愈发明朗。尤其是临近春节，受刚性结汇需求影响，人民币后续仍有升值动力，存在技术性突破的可能性。

3、重申“房住不炒” 解决好大城市住房突出问题

今年中央经济工作会议从多方面对房地产行业的发展进行了最新定调。会议提到，解决好大城市住房突出问题。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。这意味着，房地产时隔两年再次被列入重点工作，剑指大城市住房难题，并将大力发展租赁住房建设。

4、新版市场准入负面清单“瘦身” 删除 14 条管理措施 进一步放宽市场准入限制

国家发展改革委和商务部联合修订的《市场准入负面清单（2020 年版）》近日正式印发，负面清单的总条数再次“瘦身”，目前新版清单只有 123 条，较去年减少 8 条。“清单的修订出台，有利于进一步放宽准入限制、实现平等准入，推动有效市场与有为政府更好结合，加快形成高效规范、公平竞争的统一市场。”国家发展改革委新闻发言人孟玮在昨日的例行新闻发布会上说。新版负面清单放开 3 条事项，包括放开“森林资源资产评估项目核准”“矿业权评估机构资质认定”以及“碳排放权交易核查机构资格认定”。管理措施方面，新版负面清单删除“进出口商品检验鉴定业务的检验许可”“资产评估机构从事证券服务业务资格审批”“证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准”等 14 条管理措施。

宏观新闻

中央经济工作会议十大看点勾勒明年重点

中央经济工作会议 12 月 16 日至 18 日在北京举行。一年一度的中央经济工作会议，在总结今年经济工作、分析当前经济形势基础上，为明年经济工作指明方向，为明年经济政策划出重点。

相比去年，今年会议有不少新的提法。例如，首次提出“强化反垄断和防止资本无序扩张”、“做好碳达峰、碳中和工作”、“增强产业链供应链自主可控能力”等。会议对财政政策、货币政策以及八大重点任务的部署，勾勒出明年我国经济工作的十大看点。

每年中央经济工作会议对来年宏观调控政策的定调都备受关注。今年会议明确指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。

国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群表示，会议指出，“努力保持经济运行在合理区间”，要与“形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡”结合起来理解。经济运行合理的区间应是可以实现充分就业、总供给和总需求大体相当的宏观经济总体平衡。目前来看需求不足问题依然突出，经济增长的稳定性也需要再巩固，“不急转弯”就是要把宏观调控的方向和力度继续保持下去，同时进一步实施好扩大内需的战略，巩固经济回升向好的态势。

他表示，中国经济潜在增长率依然在 8% 以上。预计明年财政、货币政策在扩大内需方面将更好形成合力、发挥更大效果。随着强大国内市场的潜力释放，需求不足问题会得到有效解决，中国经济增速将持续回升向上。

中国经济交流中心经济研究部副部长刘向东表示，中央经济工作会议在宏观政策施策方向上坚持稳中求进的总基调，在稳定政策连续性的同时，更加注重以深化改革开放增强发展新动能，意味着宏观政策上兼顾逆周期调节和跨周期设计，更有效地发挥积极的财政政策的作用，更稳健地实施货币政策，在激发市场活力的同时注重防范化解风险，同时注重在一些关键点上发力，进一步提升发展的韧性和质量。尤其重要的政策着力点是要把握好一个收尾和两个开局工作。要根据形势需要保持政策连续性和稳定性，同时见机预调微调政策。

光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东表示，2021 年是“十四五”规划的开局之年，也是新冠肺炎疫情冲击全球经济的第二年，会议提出，2021 年的宏观政策将保持对经济恢复的必要支持力度，不急转弯；另一方面，针对目前国内有效需求仍然不足，制造业投资和居民消费恢复相对乏力，居民可支配收入增长相对较慢等问题，会议提出，财政要在调节收入分配上主动作为，扩大制造业设备更新和技术改造投资，加快构建“双循环”新发展格局，注重需求侧管理，坚持扩大内需这个战略基点，在合理引导消费、储蓄、投资等方面进行有效制度安排。

明年的财政政策将如何走向？会议明确提出，“积极的财政政策要提质增效、更可持续，保持适度支出强度”，“增强国家重大战略任务财力保障”，“抓实化解地方政府隐性债务风险工作”。

对此，中国社科院财经战略研究院副院长杨志勇表示，积极财政政策继续实施，保持适当的支出强度，综合考虑财政风险与财政安全，财政支持国家重大战略，促进科技创新。

北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红认为，2021 年，积极的财政政策，通过减税降费、财政资金直达基层、地方债、专项债等多项措施，可以减轻市场主体负担，稳定经济的基本面，使企业、经济及财政均实现可持续性发展。2021 年作为“十四五”开局之年，财政政策还应该与“十四五”期间的发展战略目标相匹配。

对于货币政策，会议提出，“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度”，“保持货币供应量和社融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”，“处理好恢复经济和防范风险关系”。

招联金融首席研究员董希淼表示，货币政策在坚持稳健基调不变的同时，强调要“灵活、精准、合理、适度”八字方针。灵活，要求根据国民经济和社会发展需求进行适时调节，如果经济恢复速度较快，部分阶段性政策可能退出；精准，要求流动性更加精准滴灌到重点领域和薄弱环节，加大对科技创新、小微企业、绿色发展等支持；合理，保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配，流动性将保持在合理水平；适度，既不会让市场感觉到“缺钱”，也不会“大水漫灌”，保持宏观杠杆率稳定，在恢复经济和防范风险之间寻求平衡。

明年经济工作具体怎么干？中央经济工作会议提出了八大重点任务，包括强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力、坚持扩大内需这个战略基点、全面推进改革开放、解决好种子和耕地问题、强化反垄断和防止资本无序扩张、解决好大城市住房突出问题、做好碳达峰、碳中和工作。

强化国家战略科技力量被置于八大任务之首。会议指出，“确定科技创新方向和重点，着力解决制约国家发展和安全的重大难题”“要抓紧制定实施基础研究十年行动方案，重点布局一批基础学科研究中心”。

对此，清华大学经济管理学院教授、互联网产业研究院院长朱岩认为，强化国家战略科技力量包括三个层面，一是基础科技战略力量的增强；二是科技创新治理体系的优化变革；三是科技应用生态构造能力的提升。中国政策科学学会经济政策委员会副主任徐洪才认为，科技对经济的战略支撑作用会越来越大，要把科技创新放在核心位置，特别要在基础研究方面加大力量。

会议还提出，针对产业薄弱环节，实施好关键核心技术攻关工程，尽快解决一批“卡脖子”问题，在产业优势领域精耕细作，搞出更多独门绝技。

中国电子信息产业发展研究院规划研究所副所长周游表示，要充分发挥我国产业体系完备的优势，强化自主创新能力，在产业优势领域、关键环节、关键核心技术取得新的突破；同时着力于国家创新体系建设，加强高水平创新主体建设。刘向东认为，增强产业链供应链自主可控能力，迫切需要解决关系国计民生的“卡脖子”问题，在关键技术和产业领域上占据一定制高点。

对于会议提出的“实行高水平对外开放，推动改革和开放相互促进”，商务部研究院外国投资研究所副主任张菲表示，明年是“十四五”开局之年，我国将全面推进改革开放，加快形成新发展格局。将深化国内经济体制改革，不断提升市场化、法治化、国际化的营商环境，形成内外资企业平等参与、公平竞争的国内统一大市场；还将加快双多边协定谈判，促进区域经济合作“朋友圈”的构建和运行。

人民币对美元：交易量维持高位 升值趋势短期难改

进入 12 月以来，外汇市场交易量稳步攀升。人民币对美元即期日成交量自 12 月 9 日一举突破 540 亿美元、创下两年多以来的新高后，便一直维持在高位。12 月 17 日，人民币对美元日成交量较前一日大幅增长逾 60 亿美元，至 516.63 亿美元，达到周内最高点。

业内人士分析认为，外汇市场人民币交易量增多，折射出当前市场参与者的参与程度正逐渐深入，市场对于人民币的后续升值预期也愈发明朗。尤其是临近春节，受刚性结汇需求影响，人民币后续仍有升值动力，存在技术性突破的可能性。

交易量“水位”持续上升

12 月以来，人民币对美元即期日成交量维持在 440 亿美元左右，12 月 9 日更是一举突破 540 亿美元，创下 2 年多以来即期日成交量的新高。

人民币对美元的交易量“水位”正持续上升。中国外汇交易中心近日公布的人民币外汇月度统计数据显示，11 月，人民币对美元即期成交量升至 58099.12 亿元，较 10 月飙升 49.9%，即期月成交量创出历史记录。

这一上升趋势在 12 月得以延续。12 月以来，人民币对美元即期日成交量维持在 440 亿美元左右，12 月 9 日更是一度突破 540 亿美元，创下 2 年多以来即期日成交量的新高。

国际金融专家赵庆明分析称，人民币近期持续走强，带动市场相关结售汇需求增加。“尤其是，随着美元指数走弱，市场对于人民币的走强预期愈发明朗。在此背景下，前期尚处于观望的企业和个人，不再推迟结汇、购汇，而是集中释放外汇需求，从而使得交易量攀升。”

赵庆明认为，近期，出口强劲、外资集中流入，也是促成外汇市场交易量显著增加的因素。

“投资者在更积极地管理外汇敞口。”瑞银分析认为，从过往看，人民币对美元即期日成交量一般不足 300 亿美元，近期显著升高的原因，除了年末季节性因素以外，还因为投资者的参与度正在明显上升。基于远期售汇业务的外汇风险准备金率已从 20%降至零，瑞银预计，美元对人民币的交易量明年有望创出新高。

市场看空美元情绪浓厚

有券商预计，在美联储无限量量化宽松货币政策的推动下，从 2020 年开始，美元将进入近 9 年以来的弱势周期。

在投资者更深入地参与外汇市场交易的同时，人民币对美元汇率已经连续 6 个月上涨。截至 12 月 20 日记者发稿时，在岸、离岸人民币对美元汇率分别报 6.5385、6.5189，较 5 月低点双双反弹超过 1600 点。而美元指数在关键位置 90 下方低位徘徊，不断创造新低。

市场对于美元的看空情绪渐浓。招商证券认为，在美联储无限量量化宽松货币政策的推动下，从 2020 年开始，美元将进入近 9 年以来的弱势周期。

相较之下，其他资产或将迎来机遇。“2021 年，美元疲软可能对投资者较为有利。”渣打银行财富管理部首席投资策略师 Steve Brice 表示，从历史数据来看，在弱美元环境下，各类资产的回报率都表现不俗。例如，自 1999 年以来，当美元在 12 个月内贬值 5%至 10%时，全球股票的平均年回报率为 14%。类似现象同样出现在债券市场和黄金市场。

招商证券认为，美元弱，大宗商品则强，预计从 2020 年开始，市场将迎来商品牛市，其间伴随库存周期的调整，商品价格会起起落落，但是价格的高点有望逐级上升。

人民币升值趋势短期难改

诸多“降温”举措相继推出后，预计人民币升值速度将减缓，但在基本面未发生明显变化前，升值趋势预计还将持续。

近期，外汇市场逆周期调节工具接连落地，释放“降温”信号。央行、外汇局近日联合发布公告，决定将金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1.25 下调至 1。此前，央行将远期售汇风险准备金率调降至零，并宣布将人民币对美元中间价报价模型中的“逆周期因子”淡出使用。

业内人士认为，诸多“降温”举措相继推出后，预计人民币升值速度将减缓，但在基本面未发生明显变化前，升值趋势预计还将持续。

“本轮由国内经济率先复苏、货币政策率先收紧带动的人民币汇率升值，有望延续到 2021 年上半年。” 兴业证券汇率商品团队认为。

某外资行交易员对记者表示，临近春节，受刚性结汇需求影响，人民币汇率的升值动力仍有待释放，存在技术性突破的可能性。

11 月经济恢复势头不减 四季度经济增速或远超预期

投资、消费、出口全面提速，民间投资同比增速年内首次转正，工业生产增速升至一年半以来新高……最新出炉的 11 月份主要宏观数据向好，表明经济恢复态势持续显现，四季度经济增速或远超预期。

主要经济指标纷纷创新高

国家统计局昨日公布数据，11 月份，消费同比增长 5%，比 10 月份加快 0.7 个百分点；1 至 11 月份，固定资产投资同比增长 2.6%，比 1 至 10 月份加快 0.8 个百分点，消费和投资增速均创下年内新高。

从生产运行来看，11 月份，规模以上工业增加值同比增长 7%，比上月加快 0.1 个百分点，增速刷新逾一年半新高。同期，服务业生产指数同比增长 8%，比上月加快 0.6 个百分点。

“11 月工业服务业继续回升，投资消费不断改善，经济运行延续恢复态势。” 国家统计局新闻发言人付凌晖表示，面对前所未有的疫情冲击，经济持续恢复是中国经济具有强大韧性和潜力的集中体现。

稳就业政策效应持续显现。从统计局数据来看，前 11 个月，全国城镇新增就业超额完成全年目标任务；11 月份，全国城镇调查失业率为 5.2%，连续 4 个月下降。

3 个“首次转正” 释放更强有力的复苏信号

1 至 11 月份，民间投资同比增长 0.2%，增速年内首次转正；1 至 10 月份，规模以上工业企业利润同比增速年内首次由负转正；规模以上服务业企业营业收入同比增速年内首次转正……3 个“首次转正”再次释放出经济复苏的强有力信号。

“民间投资增速转正意味着疫情对民营企业预期的扰动快消退殆尽了。”红塔证券研究所首席经济学家李奇霖表示。

他分析说，订单回升、预期好转，加上信贷政策的重点支持，未来民间投资将继续修复。以民间投资为主的制造业投资，将是下一阶段推动中国经济回升的重要力量。

下半年以来，制造业投资持续回暖，民间投资加速流向高技术制造业。比如，1 至 11 月份，医药制造业、计算机及办公设备制造业投资增速均在 20%以上，远超同期整体制造业投资水平。

在付凌晖看来，民间投资首次转正，说明市场投资的活力增强，此前出台的一系列宏观经济政策对稳定经济发挥了重要作用，“经济运行逐步由政策的带动向市场内生增长转变”。

四季度经济增长有望继续加快

最近两个月主要宏观经济数据持续改善，进一步增强了市场对四季度 GDP 增速超预期的判断。

多家分析机构上调四季度经济增速预期至 6%以上。浙商证券首席经济学家李超预计，四季度 GDP 增速有望达到 6.6%，显著超出经济潜在增速。

付凌晖昨日在国新办新闻发布会上也强调，四季度生产和需求稳步回升，经济增长有望比三季度继续加快。“下阶段我国经济有望成为世界主要经济体中唯一正增长的国家。”

对于明年经济走势，国家统计局指出，明年经济运行有不少有利因素，经济逐步向潜在增长水平回归可能性较大。

中国社科院日前发布最新预测，预计今年中国经济增长 2.2% 左右，明年则将强劲反弹至 7.8% 左右。部分研究机构的预测更为乐观，交行金融研究中心预计明年经济增速将会达到 9% 左右。

行业新闻

财政部发文优化地方债期限结构 地方债新增、再融资、置换发行规模不得超当年上限，自 2021 年 1 月 1 日起施行

为规范地方政府债券发行管理，保护投资者合法权益，财政部近日制定了《地方政府债券发行管理办法》（下称《办法》），自 2021 年 1 月 1 日起施行。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群表示，《办法》此时出台，是在对“十三五”时期地方债券发行工作进行总结梳理的基础上，实现政府行为 and 市场化手段更加有效对接，为进一步增强“十四五”地方政府债务发行的科学性、规范性、指导和操作性提供更为有力有效的政策依据。

《办法》提出，地方财政部门应当在国务院批准的分地区限额内发行地方政府债券。新增债券、再融资债券、置换债券发行规模不得超过财政部下达的当年本地区对应类别的债券限额或发行规模上限。同时，地方财政部门应当根据项目期限、融资成本、到期债务分布、投资者需求、债券市场状况等因素，合理确定债券期限结构。

《办法》明确，地方财政部门应当统筹债券发行、财政收支和库款管理等，结合资金需求科学安排地方政府债券发行节奏，提高债券资金使用效率。

与往年相比，今年地方债发行的一大特点是超长期限债券大幅增加。截至 11 月底，今年地方债发行期限在 15 年及以上的合计约 3 万亿元，占同期地方债发行规模的比例相比去年全年提升 28 个百分点。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬认为，财政部将会组织协调地方债发行节奏，预计明年地方债供给相对均衡，带来的冲击也会相应减弱。今年地方债发行期限拉长，特别是超长债发行明显增多。预计明年 10 年期限以上超长债供给减少约 7000 亿元，10 年期政府债券供给压力整体也呈下降趋势。

《办法》还对信用评级和信息披露进行了明确要求。例如，地方财政部门应当按照地方政府债券信息披露有关规定，及时公开地方政府债券发行安排、债券基本信息、本地区财政经济运行及债务情况、债券信用评级报告等。专项债券还应当全面详细公开项目信息、项目收益与融资平衡方案、债券对应的政府性基金或专项收入情况、由第三方专业机构出具的评估意见，以及对投资者作出购买决策有重大影响的其他信息。

“上述相关举措说明未来官方信息平台将会持续、动态披露专项债券项目信息，各省的专项债券项目审批、管理水平差异也将逐渐通过信息公开得到反映，不同地区的项目收益情况将使得债券利率出现一定的波动。”北京明树数据科技有限公司高级研究员杨晓悻表示。

杨晓悻认为，财政部对专项债券申报、发行、使用与管理工作的调整，不仅是财政微观工作标准的提高，也意味着财政部还将继续把专项债券作为积极财政的重要工具，从而促进地方基建投资。

注重需求侧管理 有序取消行政性限制消费购买规定

12 月 11 日召开的中央政治局会议首次提出“需求侧改革”，此次中央经济工作会议再次提出“注重需求侧管理”。中国贸促会研究院副院长赵萍对上海证券报记者表示：“在政治局会议上首次提出需求侧改革后，中央经济工作会议诠释了需求侧改革的目的与含义。”

中央经济工作会议提出，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济体系整体效能。

“在市场经济下，供给和需求从来都不是孤立存在的，中国经济面临的问题也绝不是供给侧或需求侧单方面的，而是有效供给和优质供给相对不足，同时供需结构出现错配。”苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫告诉记者，“以供给侧结构性改革为主线，并非不重视需求侧的改革和管理，而通过需求侧改革来释放居民需求潜力，才能达到和供给侧相辅相成、相互促进的效果。”

“中央经济工作会议给出了 2021 年扩大消费的三大政策方向，包括通过有序取消一些行政性限制消费购买的规定，释放消费潜力；通过职业技术教育和更高质量的就业政策增加居民收入并增加公共消费；通过减轻居民在教育、医疗、养老、育幼等公共服务方面的负担，进一步夯实消费能力。”赵萍说。

会议还强调，扩大消费最根本的是促进就业，完善社保，优化收入分配结构，扩大中等收入群体，扎实推进共同富裕。要把扩大消费同改善人民生活品质结合起来。

“只有劳动者有稳定的工作岗位，才会有稳定的收入来源，才会集中精力开展经济生产活动或者消费，从这个角度看，促进就业不仅关乎到民生的根本所在，更是保障社会稳定的重要基础，对于释放居民消费潜力、提振内需来说同样意义重大。”付一夫说。

在投资方面，会议指出，要发挥中央预算内投资在外溢性强、社会效益高领域的引导和撬动作用。大力发展数字经济，加大新型基础设施投资力度。

“在全球范围内，数字经济正日益成为推动国民经济增长的新动能已取得广泛共识。而新基建最为显著的一个特征是其数字化属性，加大新型基础设施投资力度能够有效拉动新一代信息技术、高端装备、人才和知识等高级要素的投入，带动 5G、人工智能、云计算、工业互联网、物联网等领域的发展，还能促进制造业技术改造和设备更新，为我国战略性新兴产业与现代服务业等新经济的发展提供载体。”付一夫分析说。

重申“房住不炒” 解决好大城市住房突出问题

今年中央经济工作会议从多方面对房地产行业的发展进行了最新定调。会议提到，解决好大城市住房突出问题。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。这意味着，房地产时隔两年再次被列入重点工作，剑指大城市住房难题，并将大力发展租赁住房建设。

先看总基调。某龙头房企的区域负责人向上海证券报记者表示，本次会议中关于住房问题的表述，是对过往房地产政策的延续，让住房回归居住属性，地价、房价、预期仍然“稳”字当头。

再看新提法。据悉，每年中央经济工作会议都列出几大重点工作，其中 2017 年曾把房地产列入重点工作，提出“租购并举的住房制度”。但 2018 年和 2019 年仅强调“房住不炒”。

一位房地产专家分析称，今年重新将房地产列入重点任务，是因为大城市住房难题比较突出，必须想办法解决，而且近期有长租公寓平台在多个大城市“爆雷”，备受关注。

大城市住房难题怎么解决？中央经济工作会议提出，要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发展长租房市场。要降低租赁住房税费负担，整顿租赁市场秩序，规范市场行为，对租金水平进行合理调控。

会议还提出，土地供应要向租赁住房建设倾斜，单列租赁住房用地计划，探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房，国有和民营企业都要发挥功能作用。

“包括租售并举等在内的措施，其核心要义还是为了解决一线城市的住房难题。”上述房地产从业者分析称，此次会议明确了租售同权，将有利于租赁市场的积极发展。尽管租售同权不可能全面实施，但可以局部解决租房者的困扰。“一二线城市或将加大政策性住房的供应，增加公租房的投入，尤其是前几年提出的租赁用房，后续政府可能会加大财政投入。”

在克而瑞证券分析师董浩看来，中央经济工作会议将租赁住房提到了一个新的高度。“近年来，上海等地的招拍挂市场已有数十宗‘只租不售’地块出让，但与出售物业相比，‘只租不售’地块的资金占周期偏长，且利润空间有限，多数被国企斩获。而根据此次会议的表述，未来或存在租赁用地税费的相关优惠，引导社会资源向该领域倾斜。”

从顶层设计到公司治理 财政部接连发文完善国有金融资本管理 开启快进模式

明确财政部门作为国有金融资本出资人的定位后，建立一整套针对国有金融资本的管理体系。有助于：

■强化规范性管理

■推动国有资本的有序健康发展

■对潜在风险进行有效防范

围绕完善国有金融资本管理，财政部近日接连发文。12 月 16 日，财政部发布《关于国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项的通知》（下称《通知》），明确引导国有金融机构回归本业；12 月 17 日，财政部出台《金融机构国有股权董事议案审议操作指引（2020 年修订版）》（下称《指引》），规范国有股东向金融机构派出国有股权董事的议案审议工作。

《通知》旨在引导国有金融机构围绕战略发展方向，突出主业，回归本业，“清理门户”，规范各层级子公司管理，严格并表管理和穿透管理，规范关联交易，加强商誉品牌管理，促进国有金融机构持续健康经营；《指引》旨在更好地履行国有金融资本出资人职责，切实发挥国有股权董事在金融机构公司治理中的积极作用。

业内人士分析认为，财政部近日接连发文释放出以下信号：国有金融资本管理开启“快进”模式。去年以来，财政部打出了一套政策组合拳，旨在切实加强国有金融资本产权登记管理，规范国有金融企业增资扩股行为，规范金融企业国有产权交易行为，防止国有金融资产流失等。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，对国有金融资本进行规范性管理，主要围绕两大目标：一方面，提高运行效率，有效防范风险，支持国有金融资本的保值增值；另一方面，更好发挥国有金融资本的作用，更好地服务实体经济，更好地贯彻落实宏观政策导向。

2018 年出炉的《关于完善国有金融资本管理的指导意见》，为做好新时期国有金融资本管理工作提供了根本遵循。今年 3 月发布的《关于印发国有金融资本出资人职责暂行规定》（下称《规定》），则明确了各级财政部门履行国有金融资本出资人的职责，包括指导国有金融机

构改革、实施基础管理、国有资本经营预决算管理、组织收益上交、依法行使所出资金融机构具体股东职权等。

在解答《规定》的要义时，财政部明确提出一系列具体安排，抓紧健全国有金融资本管理的“四梁八柱”，包括：推动国有金融资本向重要行业和关键领域、重要基础设施和重点金融机构集中，提高资本配置效率；规范资本运作，完善产权流转相关管理办法，开展产权登记专项行动，健全全流程、全覆盖的基础管理体系等。

曾刚表示，明确财政部门作为国有金融资本出资人的定位后，建立一整套针对国有金融资本的管理体系，有助于强化规范性管理，推动国有资本的有序健康发展，对潜在风险进行有效防范。

此次发布的《通知》明确，竞争性国有金融机构应当坚决退出偏离主责主业、长期无财务回报的领域，推动资本向核心主业集聚。除了国家政策另有规定及金融投资运营公司，国有金融机构境内控股或实际控制的持有同类金融业务许可证的同级子公司原则上只能为一家。

“过去不少国有金融机构形成了控股集团，多元化经营的趋势比较明显，这使得公司治理、内部管控、机构之间的风险隔离，都可能存在一些风险隐患。”曾刚表示，出台相关的管理规则，有助于机构规范公司治理，引导机构回归主业。

央企京企混改项目联合推介会举行 83 个项目拟引资超 600 亿元

昨天由国务院国资委产权管理局指导、北京市国资委主办、北京产权交易所承办的“2020 年央企·京企混改项目联合推介会”在京举行。来自在京央企、北京市地方企业的 83 个混改项目在推介会上联袂登场，拟融资金额超过 600 亿元。其中，高新技术企业项目数量占比超过 6 成。

推介会现场，国电联合动力技术有限公司增资扩股项目、首约科技（北京）有限公司增资扩股项目、中国建筑装饰集团有限公司增资扩股项目、京能集团江苏盐城 600 兆瓦海上风电示范项目、中企云链（北京）金融信息服务有限公司增资扩股项目、北京汽车集团越野车有限公司增资扩股项目等 6 个项目分别进行路演推介。

记者注意到，本次推介会上高新技术企业云集，涵盖新能源、新材料、高端装备制造、信息技术等等，相关项目达到 51 个，在全部推介项目中占比超过 60%。这些混改项目引入战略投资者的目标明确，对引战后的企业治理、资源协同等有明确方案，尤其注重改革的高匹配度、高认同感和高协同性。

主办方相关负责人还表示，在京央企和北京地方企业合作契合度高，双方推出的项目在产业类别、改革思路、未来发展方面高度契合，与北京市四个中心功能定位、构建高精尖经济结构高度符合，双方通过股权融合协同发展的前景广阔。

国务院国资委产权管理局局长贾立克在致辞时表示，央企混改已取得积极进展和显著成效。十八届三中全会以来，央企实施混改项目 4000 多项，引入各类社会资本超 1.5 万亿元，混改企业户数占比较 2012 年底提高了近 20 个百分点，已超过 70%。

市国资委主任张贵林表示，推介会将推动市管国有资本和其他各类资本的整合、加快推进混改项目落地，做强做优做大国有资本和国有企业，共同促进首都经济高质量发展。

近年来，北京市国资委积极推进市管企业混改。据介绍，截至目前，共有 3 家一级企业完成整体上市，5 家企业纳入国家混合所有制改革试点企业名单，10 家一级企业主要资产已集中在上市公司，市管国有控股或第一大股东的上市公司已达 69 家，总市值超过 1.5 万亿，市管企业及各级子企业中混合所有制户数占比超过 73%。

此外，超过 80% 的北京市管一级企业与央企开展股权合作，与 100 余户中关村园区企业实施混改。今年，100 余家市管国有企业通过资本市场、产权市场实施混改，引入外部资本超过 150 亿元。

升级类消费重挑大梁 未来消费增长有支撑

11 月消费数据昨天出炉，我国居民的消费潜力进一步释放，尤其是化妆品、智能手机等升级类消费增速超过 20%。国家统计局新闻发言人付凌晖称，这说明消费从前期以基本生活类消费增长支撑逐步恢复到正常的以升级类消费带动为主。

黑科技融入生活 智能消费成为新潮流

挥一挥手就能开机的油烟机、按一个钮就能加热的户外运动服、语音开启会聊天唱歌的智能音响……如今黑科技不断融入人们的衣食住行的消费中，普通人也越来越享受到智能消费的乐趣。

京东家电“双十二”销售数据显示，有海量教学内容、能让家长轻松带娃的教育电视成交额同比增长超 120%，65 英寸以上的电视机成交额激增。

“随着我国中高收入家庭数量的快速增长、技术的进步与信息化水平的提高，人们对于高品质、高端家电产品的需求也在逐步提升。受此影响，家电市场也正在朝着智能化、绿色化、高端化方向升级，而智能控制、远程监控、自动报警、语音交互、摄像头等新功能都已经逐渐普及，智能电视、智能冰箱、智能洗衣机等越来越多的智能家电产品进入寻常百姓家，预计未来这些趋势将继续保持下去。”苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫对上海证券报记者表示。

为顺应和扩大这一趋势，从中央到地方纷纷出台家电以旧换新的补贴政策，鼓励市民扩大绿色智能家电的消费。北京、山东、贵州的商务部门近期都出台专项措施，北京还专门发放了智能产品消费券，平板电脑、扫地机器人、智能手表等销量大增。

升级类消费增速强劲

苏宁智能家居相关负责人告诉记者，“双十二”期间苏宁旗下智能家居品牌“苏宁小Biu”也在全渠道销量大涨，如小Biu车载充电器累计销量超过50000件，小Biu冰箱洗衣机空调等战绩也十分抢眼。

不仅仅是智能家电，从11月的消费数据看，通讯器材类、化妆品类、金银珠宝类等升级类商品的销售增速十分喜人，分别同比增长43.6%、32.3%、24.8%。

付一夫说：“居民消费升级趋势的基本面没有变。虽然疫情一度冲击消费市场，但是升级类商品的增速一直保持两位数的较快增长。”

进口商品和免税业态的快速增长也说明了这一点。商务部的官方数据显示，11月份家庭设备类、服装、日化用品类消费品进口额同比分别增长6.3%、29.7%和30.7%。海南离岛免税新政下，11月份免税购物金额同比增长超过180%，免税购物人数同比增长57.8%。

年底消费增长有支撑

总体而言，11 月份，社会消费品零售总额达到 39514 亿元，同比增长 5.0%，增速比 10 月份加快 0.7 个百分点，已连续 4 个月同比正增长。

“这个月从消费来看，升级类的商品销售增长速度是比较快的，限额以上的通信器材类商品销售增长 40%以上，这说明消费带动的作用从前期以基本生活类消费增长支撑逐步恢复到正常的以升级类消费带动为主。”付凌晖说。

商务部消费促进司负责人表示，一系列激发市场活力、促进消费复苏的政策举措持续见效，11 月份我国消费市场继续朝回稳向好方向发展。

“从下一阶段来看，消费持续稳定增长有很多有利条件。随着经济的恢复，就业在扩大，有利于增加居民收入；企业的效益在改善，前 10 个月，规模以上工业企业利润同比已经转正了，当月的增速达到两位数；加上近期已经出台了一些促进消费增长的政策，比如说推进新一轮的汽车下乡和家电的以旧换新，还有积极推动餐饮消费的创新发展。从这些因素来看，消费持续回升还是有基础、有条件的。”付凌晖说。

监管动态

新版市场准入负面清单“瘦身” 删除 14 条管理措施 进一步放宽市场准入限制

国家发展改革委和商务部联合修订的《市场准入负面清单（2020 年版）》近日正式印发，负面清单的总条数再次“瘦身”，目前新版清单只有 123 条，较去年减少 8 条。

“清单的修订出台，有利于进一步放宽准入限制、实现平等准入，推动有效市场与有为政府更好结合，加快形成高效规范、公平竞争的国内统一市场。”国家发展改革委新闻发言人孟玮在昨日的例行新闻发布会上说。

新版负面清单放开 3 条事项，包括放开“森林资源资产评估项目核准”“矿业权评估机构资质认定”以及“碳排放权交易核查机构资格认定”。

管理措施方面，新版负面清单删除“进出口商品检验鉴定业务的检验许可”“资产评估机构从事证券服务业务资格审批”“证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准”等 14 条管理措施。

值得注意的是，在总体精简的趋势下，新版负面清单还增列少数事项和措施。孟玮介绍，根据《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》，将金融控股公司设立相关管理措施增列入清单。新增准入事项“未获得许可或资质，不得超规模流转土地经营权”。

中国社会科学院财经战略研究院副研究员刘诚表示：“负面清单的改革思路总体上是要逐步精简，这是毫无疑问的。但从‘放管服’改革等国内深化改革大方向以及国际社会监管规律

来看，不能简单地认为负面清单越少越好，要根据实际监管需要进行动态调整。也就是说负面清单的修订并不是只减不增，而是有增有减。”

刘诚分析说，在我国经济体制改革不断深化的过程中，一些生产要素原本不能流转或买卖，现在可以流转和买卖了；一些企业原本不能进入某些行业或领域，现在可以进入了；一些经济活动原本是受限制的，现在放开了。这时就有可能出现新的问题，而为了应对这些新问题，需要在负面清单中进行相应限制。

刘诚进一步表示，还有的增列是新经济监管的需要。随着科技和经济发展，一些新业态新模式不断涌现，在总体上保持宽松监管基调的同时，不排除出现监管短板问题，这时就需要临时增列负面清单。例如此次将金融控股公司设立相关管理措施增列入清单。

据介绍，经过 3 轮修订，2020 年版清单较 2018 年的初始版缩减 18%，清单之外实施“非禁即入”。“负面清单以及相似的清单目录，如政府核准的投资项目目录、鼓励外商投资产业目录等在全国及各地有很多种，目前正在合并精简，这是非常好的改进趋势。”刘诚说。

国有金融机构将“清理门户”：突出主业 回归本业

要求三个月内制定整改落实方案

记者 12 月 16 日从财政部网站获悉，财政部日前下发了《关于国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项的通知》（下称《通知》），旨在引导国有金融机构围绕战略发展方向，突出主业，回归本业，“清理门户”，规范各层级子公司管理和关联交易，促进国有金融机构持续健康经营。

国家金融与发展实验室副主任曾刚在接受《经济参考报》记者采访时表示，部分国有金融机构在过去一段时间多元化发展，实际上实现了金融控股的架构，从某种意义上讲，这种发展有其合理性。“但涉及业态太多又缺乏相应的规范，可能会形成过度风险承担；如果什么赚钱就做什么，则无法发挥该机构应该发挥的作用；另外，业态太多也会形成很多潜在的内部关联交易，不仅在金融层面容易隐匿风险，也容易造成监管套利空间，降低宏观调控和监管的效力，”他说。

针对上述情况，《通知》做出了一系列规定。《通知》指出，国有金融机构应当明晰发展战略，按照突出主业、做精专业、内部分业的要求，审慎有序开展金融综合经营。竞争性国有金融机构应当根据发展战略建立产业目录，扶优限劣，坚决退出偏离主责主业、长期无财务回报的领域，推动资本向核心主业集聚。除国家政策另有规定及金融投资运营公司外，国有金融机构境内控股或实际控制的持有同类金融业务许可证的同级子公司原则上只能为一家。

《通知》还称，国有金融机构应当在内部建立有效的风险隔离机制，对所属子公司之间的交叉任职、同业往来、信息共享、运营后台、共享营业设施等进行合理隔离，有效防控风险。国有金融机构应当加强关联交易管理，建立关联交易报告制度，确保关联交易依法合规、公开透明，不得通过各种手段隐匿关联交易和资金真实去向，不得通过关联交易开展不当利益输送、规避监管规定，不得违背公平竞争规则、破坏市场秩序。

“可以说，《通知》对于国有金融机构的规范与央行此前出台的《金融控股公司监督管理试行办法》的内涵和取向是一致的。央行的《金融控股公司监督管理试行办法》针对的是全部金融机构，财政部《通知》主要是从出资人角度来对国有金融机构进行规范。二者都强调了建立内部防火墙机制，并对关联交易严格监管，最终目标是牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。”曾刚说。

《通知》指出，本通知实施前，存在不符合上述规定情形的国有金融机构，应于三个月内制定整改落实方案，明确聚焦主业、压缩层级的时间表、路线图，报经财政部门认可后实施。国有金融机构应每半年一次将整改情况作为报告事项向董事会报告，并在规定期限内完成整改。