

乐见私募基金数量创纪录

周琳

通过以私募基金为代表的资产管理工具科学引导居民储蓄“搬家”，既是A股市场机构化发展的必选趋势之一，又是在打破刚性兑付背景下，丰富财富管理市场的长期方向，充分说明目前权益类市场的投资风格日趋成熟、稳健，对增量资管机构和居民理财资金的吸引力、容纳力不断增强。

指、深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨13.87%、38.73%、64.96%、39.30%，中债总财富（总值）指数、中证全债指数、中证转债指数平均上涨逾3%。正是资本市场不急不躁的改革开放节奏，风险防范化解解根、预期引导等不断作用不断增强，才可能孕育和培养更多优秀的私募管理人和私募基金产品。

在成熟资本市场里有一条“散户炒股不如买基金”的规律，这一点正成为2020年不少A股投资者的感受，这背后是越来越多的私募基金管理人凭借更专业的资产管理优势，在投资竞赛中跑赢个人投资者。

经过数十年发展，私募证券类基金目前已得到多数金融机构、个人投资者和代销机构的认可，部分大型私募管理人更是因信息披露透明、管理运作规范被冠以“阳光私募”的美称。特别是近年来量化私募快速发展，加上证券公司对量化投资的偏爱、“头部”私募基金自身明星效应的作用，给私募基金规模和数量扩大注入新动力。

再加上资管新规发布后，大资管行业刚性兑付不断被打破，银行理财向净值化转型提速，保本类理财产品几乎绝迹，信托市场等固收类资金加速向权益

类市场转移，越来越多的个人投资者放弃自己炒股和“保本”投资理念，愿意把钱交给“不承诺收益”的私募基金管理人“代管”。

私募基金大发展还反映出监管政策和监管机制不断成熟。过去一年，证券监管部门不遗余力支持公募、私募基金业尤其是权益类基金发展。2020年1月召开的中国证监会系统工作会议在部署2020年重点任务时明确提出，持续推动提升权益类基金占比。中国基金业协会从2020年2月7日起，对持续合规运行、信用状况良好的私募基金管理人试行“分道制+抽查制”办理私募基金产品备案。这些新的备案规则、新的支持举措让私募基金通过备案的时间明显加快，为新私募产品发行、备案创造了良好制度环境，也为私募基金厚积薄发奠定了坚实的基础。

深度观察

新的一年，财政政策取向、安排情况备受社会关注，特别是很多企业关心减税降费政策如何实施。近期，从中央到有关部委释放出的一系列重要信号，2021年积极的财政政策将提质增效、更可持续，保持对经济恢复的必要支持力度。

在统筹疫情防控和经济社会发展中，积极的财政政策发挥出突出的作用，有力帮助企业纾困解难，推动经济恢复增长。从最新统计数据看，2020年全年新增减税降费规模超过2.5万亿元，财政直达资金预算下达已经完成，其中1.52万亿元资金已经投入使用。这些力度空前的举措，充分发挥出宏观政策逆周期调节功能。

随着我国经济持续恢复，宏观政策的走向成为社会关注的焦点。确定政策走向，必须全面准确考虑国内外形势。当前，疫情变化和外部环境存在诸多不确定性，世界经济形势仍然复杂严峻，我国经济恢复基础尚不牢固。做好“六稳”工作、落实“六保”任务，防范化解风险挑战的任务依然艰巨。这就要求包括财政政策在内的宏观政策不能急转弯，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成效，推动经济持续健康发展。

首先，要保持一定力度。国内经济恢复进程中，一些新情况、老问题相互交织，结构性矛盾凸显，很多企业还面临较大困难。为此，积极的财政政策要持续发力，保持政策的连续性稳定性，从资金支持、减税降费等方面推动助力经济持续恢复。

其次，要注重提质增效。越是面临困难，尤其是资金紧张的情况，越要注重政策实施的质量和效果。保持一定力度很重要，但仅靠扩大财政支出规模而不注重效果，钱有可能白花，而且加大了收支矛盾。必须向内挖潜，坚持优化结构，提高政策和资金的精准性、有效性。近日，财政部明确2021年将建立常态化的财政资金直达机制、落实好“过紧日子”要求、加快建立预算绩效管理体系等，这些举措有利于提升政策效能和资金效益，把有限的财政资源用在刀刃上。

再次，要注重更可持续。可持续既是更好实施政策的需要，也是有效防范风险的需要。政策力度须保持在科学、合理范围，特别是在财政收支平衡压力持续增大的情况下，要掌握好“平衡术”，兼顾稳增长和防风险需要，合理确定债务规模，保持适度支出强度。大水漫灌式的“强刺激”难以持久，只有保持财政运行可持续，积极的财政政策才能有效发挥作用。

当前，政策取向和主要措施明确，下一步将在操作上更加精准有效，把握好政策时度效，加强财政、货币、产业等宏观政策的协调，紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，推动构建新发展格局迈好第一步、见到新气象，实现经济持续健康发展。

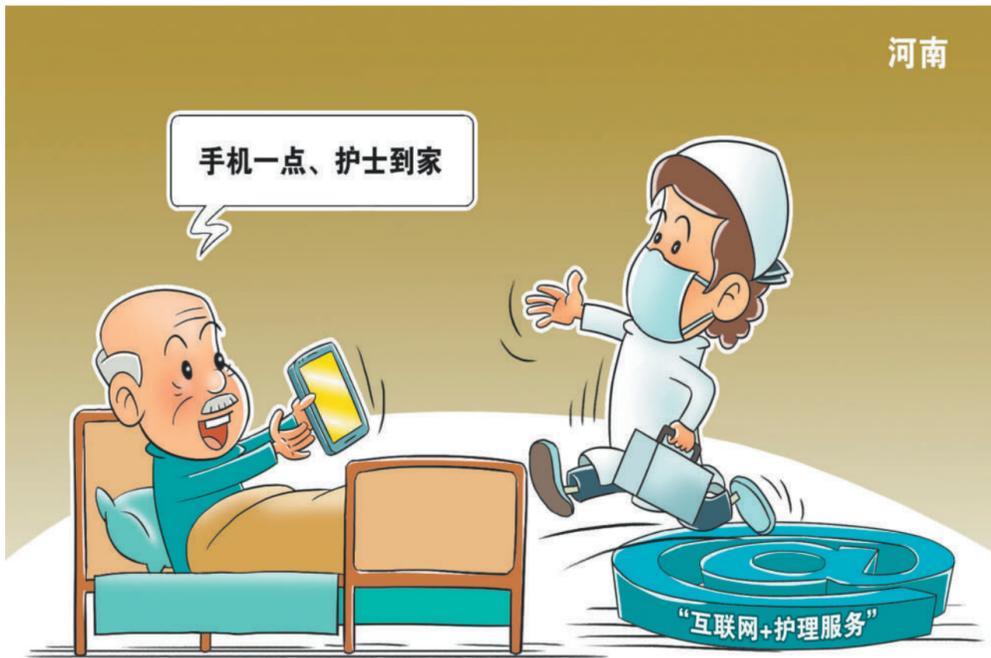
积极的财政政策将持续发力

曾金华

线上动手指 线下享服务

日前，河南省出台实施方案，在省内试点地区探索“互联网+护理服务”的医疗服务模式。据悉，当地“互联网+护理服务”主要是指医疗机构利用在本机构注册的护士，依托互联网等信息技术，以“线上申请、线下服务”的模式为主，为出院患者或罹患疾病且行动不便的特殊人群提供护理服务。该服务显然有助于满足群众多样化、差异化、个性化的护理服务需求。不过，管理部门必须严把医疗机构和护理人员的资质关口，保障护理质量与患者安全。下一步，还可探索将其纳入医保支付，让更多人享受到“手机一点、护士到家”的便捷服务。（时锋）

图/王 琪作(新华社发)



“就地过节”应有配套保障

钱凤伟

还有一个多月，春节就要到了。当前，国内外疫情防控形势严峻复杂，有的城市提出鼓励引导外地务工人员留在“第二家乡”“就地过节”。

可以说，这是做好疫情防控的需要，也是企业留人用人的需要，对促进当地消费、做好疫情防控、保障企业生产都有积极作用。但相应产生的问题也要考虑周全，提前拿出解决办法。比如，外来务工人员不得不放弃回家过春节，不仅相思之苦待解，而且春节期间的生活开支也可能增加。有些企业食堂停了伙食，春节期间餐饮业可能不正常营业或者价格有所上涨，一日三餐等实际问题就凸显出来。

因此，各地要主动关心就地过节的务工人员，在生活上及早做好安排，让他们充分感受到务工城市的温暖和务工单位的关爱，尽可能使其在异地他乡也能体会到浓浓的“年味”。还应让他们尽可能地融入当地的春节文化活动中，更多地体会节日的欢乐。这些工作牵涉到很多方面，从企业、社区到各级政府部门都应高度重视。

外来务工人员为用工城市的建设和发展作出了贡献，服务好他们，理当是当地政府部门的责任和义务。他们顾全疫情防控大局留下来过春节，做出了个人牺牲，当地政府部门和企业更要把相应的保障和服务工作做细做实，让外来务工人员感受到在异乡过春节的温暖。

“关注商家公众号点菜”不妥

史洪举

“扫码—关注商家公众号—同意获取用户位置信息—点餐”，这似乎已经成为了在餐厅吃饭的四步骤，看似简化了点餐程序，实际为消费者带来困扰。对此，有的地方消费者协会作出回应，消费者可以拒绝关注商家公众号才可以点餐的行为，餐厅要方便各个年龄段的消费者。

如今，随着互联网和智能手机的普及，手机支付和扫码已经成为很多消费场景中的标配。但是，将关注商家公众号设置为消费的门槛，显然于法无据，不仅侵犯消费者自主选择权，更涉嫌侵犯个人信息权等。由于一些经营者的技术和能力有限，其在收集个人信息后，很难妥善保管，增加了个人信息泄露的风险。

对此，不仅消费者有权说不，监管部门更应采取措施予以规制。消费者协会应及时以约谈、提起公益诉讼等方式为消费者维权，监管部门应采取有力措施规制经营者的类似行为。

本版责编 马洪超 郭存举
投稿邮箱 mzjgc@163.com

压实责任化解村镇银行风险

李文

如何化解村镇银行风险，是市场高度关注的话题之一。银保监会近日发布通知，从支持主发起行向村镇银行补充资本、适度有序推进村镇银行兼并重组、引进合格战略投资者开展收购和注资、强化对主发起行的激励约束等方面进行有效处置和化解风险。这些政策对于化解村镇银行风险将产生重要意义。

村镇银行是为有效解决农村金融服务需求而生的，在支持农户和小微企业、助力县域经济发展方面发挥了重要作用，已成为扎根县域、支农支小的金融生力军，并完善了我国多层次、广覆盖、有差异的金融组织体系，激活了农村金融市场。村镇银行规模虽小，但社会关注度非常高，尤

其在广大农村地区更受关注。从这个角度看，村镇银行的发展和风险处置直接关系到农村地区的金融服务、区域金融稳定和金融风险防范。

值得注意的是，当前村镇银行在发展中遇到了一些瓶颈，比如，资产规模小、经营成本高、不良贷款多、盈利能力差等，致使个别机构风险比较突出。一些村镇银行没有坚守支农支小定位，经营决策过于死板，失去灵活性和自身特色等，还有些村镇银行靠高息揽存度日，增加了负债成本，甚至贷款审核把关不严，垒大户、行业集中度较高，发放关系贷款、高风险贷款，加大了经营风险；还有的村镇银行经营模式僵化，最终导致“水土不服”，经营发展陷入困境，风险不断

暴露。结合推进村镇银行风险处置和改革重组中存在的困难，银保监会按照“分类处置、一行一策”原则，压实主发起行风险处置牵头责任，多措并举推进风险处置，对于推动村镇银行补充资本、深化改革、化解风险具有重要意义。

一方面，进一步加大风险处置力度。对村镇银行的风险处置包括增资扩股、兼并重组、引进合格战略投资者等。在兼并重组中，无论是“多县一行”制，还是改建主发起行及其他行分支机构制，都将在坚持市场化、法治化和自愿原则下推进，从而避免了“拉郎配”问题。对于高风险村镇银行可引入地方企业、非银行金融机

构参与化解风险，并探索突破持股比例限制，至经营正常后再逐步达标，这有助于提高企业或非银行金融机构参与风险处置的积极性。

另一方面，相关政策体现了普惠金融原则。化解金融风险，对高风险机构进行兼并重组的一个重要前提是，不削弱县域金融服务，避免由于处置金融风险影响普惠金融的发展，影响对小微和“三农”的金融服务。

值得一提的是，此次通知对村镇银行风险处置明确落实发起行的相关责任，即补充资本责任和风险处置的牵头责任。同时，对于个别处置意愿不强、缺少处置能力，以及对高风险村镇银行补充资本、深化改革、化解风险不力、未完成既定目标的主发起行，监管部门将采取推动优胜劣汰、监管约谈、限期完成处置、暂停开办新业务和新设分支机构、限制分红及责令调整高管等监管措施。

村镇银行要按照监管要求，坚守市场定位，转变经营理念，深挖深耕农村市场，切实做好支农支小金融服务工作，在服务乡村振兴中大有作为。随着风险的不断化解，村镇银行将迎来更加广阔的发展前景。

让村镇银行焕发生命力

董希淼

村镇银行规模特别小，平均负债总额不足10亿元，产品创新能力弱，单体运营成本高。在成立初期，村镇银行主要依靠主发起行支持，如果主发起行支持不够，起步就很艰难。由于品牌影响力弱，村镇银行往往通过提高利率吸收存款，资金成本比较高。同时，由于服务对象主要在村镇，信贷风险相对更高，抗风险能力比较低。此外，村镇银行依靠利润留存补充资本，缺乏多元的资本补充方式。

另一方面，这与村镇银行缺乏合理规划有关。村镇银行短期内数量增长过快，偏离了农村金融市场实际需求。在政策鼓励下，部分政策性银行、大型商业银行发起设立了一批村镇银行，但后续管理服务难以跟上。

2009年以来，部分大型商业银行希望通过组织村镇银行管理公司，来解决村镇银行单体规模小、集约化程度低、股权管理难等问题。直到2018年1月，监管部门印发《关于开展投资管理型村镇银行和“多县一行”

制村镇银行试点工作的通知》，允许组建投资管理型村镇银行，对村镇银行统一管理，同时允许村镇银行经营区域覆盖多个县市。2019年4月，常熟农商银行旗下的兴福村镇银行股份有限公司获准在海南省海口市筹建，同年9月正式开业，这是我国第一家投资管理型村镇银行。2020年12月，重庆万州、浙江宁波两家申银万国村镇银行因被吸收合并而解散，引发市场关注。

此次《通知》的亮点主要体现在村镇银行兼并重组方式的多样化。第一，对一小部分不具备救助意义的村镇银行可以选择直接关闭，退出村镇银行市场；第二，可以将村镇银行改建为其他村镇银行的支行，也可以改建成主发起行的分支机构；第三，在市场化法治化原则下，还可以将村镇银行改建为大型银行和股份制银行的分支机构。兼并重组方式多样灵活，实事求是，能够更有效率地推进村镇银行重组改制。此外，《通

知》还压实主发起行责任，支持主发起行向村镇银行补充资本，对意愿不强的主发起行则推动其先进出。《通知》制定激励措施，允许引进地方企业、非银行金融机构等合格战略投资者开展收购和注资，参与化解风险。

2020年10月，中国人民银行公布的商业银行法（修改建议稿）将村镇银行列入商业银行范畴，进一步明确村镇银行的法律地位。不过，村镇银行是我国农村地区的社区银行，兼具商业性和政策性双重特点，下一步应给予更多政策上的支持，包括差别化的税收政策、存款准备金率等，鼓励其发挥小法人机构扁平灵活、“门当户对”等特点，在服务“三农”和小微企业、丰富农村金融市场、助推乡村振兴战略中彰显积极作用。

（作者系智联金融首席研究员）

洞见