

三组关键数据回望 2020 年 A 股市场



注册制扩围、新基金发行火爆、新一轮退市制度改革启动……让我们用三组关键数据，带你回望 2020 年 A 股市场。

396 家、4700 亿元：A 股体量不断“长大”

伴随 N 西大门等三只新股赶上“末班车”登陆沪深证券交易所，A 股交出 2020 年 IPO “成绩单”。万得统计显示，按上市日计算，全年共有 396 只新股相继登陆沪深市场，仅次于 2017 年成为 A 股史上 IPO 第二大“丰年”；首发募集资金总额接近 4700 亿元，为近 10 年来新高。

截至 2020 年末，沪深股市总市值已达 79.72 万亿元。这个数字比 2019 年末增长了逾三分之一。

A 股体量不断“长大”的过程，由科创板向创业板扩围的注册制试点提供了重要驱动力。年内募资规模排

名前 10 位的 IPO 中，科创板占据 7 席。包括 2020 年 8 月 24 日集体登场的首批新股在内，注册制下创业板新股上市超过 60 只。

“由注册制带来的 A 股市场化程度提高，令资本市场融资功能得到进一步发挥，对实体经济的支持力度也越来越大。”光大证券金融产品总部首席投资顾问滕印表示，未来随着注册制全面铺开，A 股将继续“长大”，支持实体经济发展的功能也会进一步显现。

3.16 万亿份、18.7 万亿元：居民储蓄加速“搬家”

2020 年，万得统计显示，按照基金成立日计算，公募基金市场迎来 1431 只新基金加盟，发行总额份近 3.16 万亿份，创下历史新高。

截至 2020 年末，公募基金总数超过 7360 只，剔除 FOF 所持基金市值后资产净值合计约 18.7 万亿元，较上年末增长近 27%。

“一日售罄”和首募百亿元级“爆款”基金的频频出现，很大程度上得益于“赚钱效应”的加持。2020 年，百

余只基金净值翻番，1700 多只基金年内总回报超过 50%。

2020 年初银保监会发文，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。

“引导居民储蓄进入资本市场，能让老百姓分享 A 股优质公司的成长收益，同时也可以支持实体经济发展。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，大量的居民储蓄通过买入公募基金入市，公募基金也有相应的担当和责任为投资者创造良好的长期回报。

16 只、54 家：市场环境持续“净化”

2020 年，数百只新股登台亮相的同时，16 只老股黯然离场。这一数据也创下了 A 股史上强制退市数量的年度新高。

其中，千山药机、金亚科技等 6 家公司触及财务类指标，即暂停上市；后首个会计年度继续亏损，暴风集团因 2019 年度报告“难产”而触及规范类指标。与此同时，被视为最市场化退市模式的“面值退市”开始发威，9 家

公司因触及交易类指标遭遇投资者“用脚投票”。

另一个“历史新高”同样值得关注。万得统计显示，2020 年 54 家上市公司被立案调查，因涉嫌信息披露违法违规、操纵市场、内幕交易，或未依法披露对外担保事项和重大诉讼事项、未按规定披露定期报告而“爆雷”。

2020 年最后一天，沪深证券交易所退市新规双双落地，坚持“应退尽退”意味着符合退市条件，特别是严重违法违规、严重扰乱市场秩序的公司将被出清。2020 年 12 月 26 日通过的刑法修正案，则呼应新证券法大幅提高了资本市场违法行为的惩戒力度。

资本市场违法违规成本与收益失衡状态的逐步改变，赢得市场各方点赞。上海市锦天城律师事务所合伙人任远律师认为，在中国股市即将迎来全面注册制的大背景下，监管和法制体系的不断优化，将促使市场环境持续“净化”，促进优胜劣汰的市场生态加速形成。

(新华社上海 1 月 2 日电)



企业贷款利率更低了、数字信贷让抵押物依赖减少了、个人居家也能办理银行业务了、支付可以使用数字人民币了……2020 年，金融支持实体经济发展力度不断增强，金融服务创新的步伐也在持续加快，金融服务质效大幅提高。

中国人民银行最新统计数据显示，2020 年 9 月企业贷款利率为 4.63%，同比下降 0.61 个百分点，处于历史较低水平；同时，小微企业融资“量增、面扩、价降”，截至 2020 年 9 月末，小微企业融资新增 3 万亿元，同比多增 1.2 万亿元。这些成绩背后的推动因素有哪些？未来还将迎来哪些创新机遇？对经济生活将产生何种影响？

“减费让利”支持实体

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，不少企业都遭遇了营业收入下滑、现金流紧张等问题。如何才能更好地帮助企业生存发展、稳住经济基本盘？推动金融系统“合理让利”成为关键抓手之一。

2020 年 6 月，国务院常务会议明确提出，要抓住“合理让利”这个关键，保市场主体、加快降费政策落地见效，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。

从实践看，金融部门向企业让利主要包括三个渠道。一是通过降低利率让利；二是通过中小微企业延期还本付息、普惠小微信用贷款这两项“直达货币政策工具”让利；三是通过银行减少收费及支持企业重组、债转股等渠道让利。

“根据中国人民银行和中国银保监会数据测算，2020 年前 10 个月金融系统已向实体经济让利约 1.25 万亿元，预计全年可实现让利 1.5 万亿元的目标。”央行副行长刘国强说。

具体来看，2020 年前 10 个月，

金融系统通过降低利率为实体经济让利约 6250 亿元，通过中小微企业延期还本付息和普惠小微信用贷款这两个“直达货币政策工具”让利约 2750 亿元，共计让利约 9000 亿元；通过减免服务费用、支持企业进行重组和债转股等措施，合计向实体经济让利大约 1.25 万亿元，完成了全年让利 1.5 万亿元的时序进度。

“总体来看，以上措施成效显著，融资成本明显下降。”刘国强说。

“接下来，还要进一步规范信贷融资收费，取消信贷资金管理费、小微企业提前还款违约金等，降低企业融资综合成本。”银保监会副主席梁涛说。

值得注意的是，关于减费让利政策能否持续这一问题，市场上也有担忧之声。刘国强说，下一阶段，央行将保持政策稳定性，用好用足现有优惠政策，持续释放相关政策红利，把已经出台的政策用好，进一步落实到位。

“非接触式”服务日渐丰富

在通过“减费让利”降低企业财务成本的同时，如何增加企业获得信贷资金的可能性也至关重要。

在此过程中，金融科技无疑成为了防疫抗疫、助力企业复工复产的重要力量。“数字信贷从根本上改善了对小微企业、个体工商户和农户的贷款服务。”银保监会主席郭树清说，银行等金融机构利用大数据开展智能风控，减少对抵押物的依赖，大大提高了融资的可获得性。

监管数据显示，截至 2020 年 10 月末，中国银行业服务的小微企业信贷客户已达到 2700 万户，普惠型小微企业和个体工商户贷款同比增速超过 30%，农户贷款同比增速达 14.3%。

广州众山精密科技有限公司就是数字化的受益者。“受疫情影响，公司生产、销售下滑，资金压力很大。”该公司负责人说：“我们的上游企业主要是特种钢材供应商，原材料采购需要预付订金，下游企业以中外大型精密设备制造企业主，应收账款账期较长。”

了解到企业困难后，结合企业经营模式，广州农商银行尝试使用“跨境金融区块链服务平台”上的产业链信贷产品，为企业办理了出口应收账款质押融资。“该平台的技术优势在于融资申请、报关单校验、银行融资受理审核、登记放款等全流程均可通过线上完成，有效缓解了疫情期间面对面办理业务的不便，还减轻了远程单据校验与风险管控难度，缩短了外贸业务处理时间。”广州农商银行相关负责人表示。

除了企业金融服务，个人金融服务也在朝着“非接触式”方向快速革新。据记者了解，已有多家金融机构加速优化手机 APP 等线上渠道服务，旨在为客户提供更加安全、便捷的线上金融产品。

“技术多跑路，客户零跑腿，这是工行提升个人金融服务的一个重要目标。”中国工商银行个人金融部相关负责人说，目前，该行已依托云计算、分布式等技术搭建的科技平台，提供 7×24 小时“无接触”金融服务，其中，柜面业务的线上办理率已提升至 99.2%。

此外，工行还于 2020 年 2 月创新推出了个人客户经理“云工作室”，让客户居家完成相关业务咨询；同时，加强线上线下一体化服务，为客户提供开立资信证明、借记卡换卡不换号等“线上申请、线下邮寄（领取）”一站式服务，以减少客户往返次数。

支付发展驶入“快车道”

细数“非接触式”服务的早期形式，莫过于电子支付，特别是移动支付。往后，数字人民币将为支付服务带

来更多新选择。

2020 年 12 月 5 日起，苏州 10 万市民通过抽签的方式，每人获得了一个特殊的红包——数字人民币消费红包，每个红包金额为 200 元，共计 2000 万元。

2020 年 12 月 11 日晚上 8 时，苏州数字人民币消费红包生效。仅一分钟，第一笔数字人民币线下交易在拉卡拉服务的商户——江苏海王星辰健康药房产生，这位苏州市民花费 109.8 元购买了一些防疫用品。

这已是数字人民币在 2020 年内第二次通过“发红包”的方式开展测试。2020 年 10 月 12 日 18 时至 18 日 24 时，数字人民币在深圳开展测试，共有 47573 名中签个人成功领取数字人民币红包，使用红包交易 62788 笔。

目前，数字人民币正在深圳、苏州、雄安、成都等城市进行内部封闭试点测试，以检验其理论可靠性、系统稳定性、功能可用性、流程便捷性、场景适用性和风险可控性。

“随着电子支付特别是移动支付的普及，中国已实现基本金融服务城乡全覆盖。”郭树清表示，中国的移动支付普及率和规模位居全球首位，存款、取款和汇款几乎都实现了实时到账。网上消费蓬勃发展，城乡居民生活更加方便。

在受到疫情影响的 2020 年，线上消费支付依然“火爆”。网联平台数据显示，2020 年“双 12”网络促销活动期间，12 月 10 日 0 时至 12 月 12 日 24 时，网联平台共处理资金类跨机构网络支付交易 56.33 亿笔，金额 3.78 万亿元，同比涨幅分别为 34.16%和 27.65%。

中国人民银行公布的数据显示，2020 年三季度银行共处理电子支付业务 649.77 亿笔，金额达 696.44 万亿元。其中，网上支付业务 242.44 亿笔，金额 551.60 万亿元，同比分别增长 12.56%和 11.29%；移动支付业务 344.95 亿笔，金额 116.74 万亿元，同比分别增长 26.48%和 35.57%。

当前，数字化已经融入老百姓生活的方方面面，数字经济发展带来的增量需求也让支付行业的发展驶入“快车道”。其中，支付已和大数据、人工智能等技术结合起来，通过技术的提升来满足企业从线下转型线上的数字化经营需求，助推数字经济与实体经济融合发展。据智库预计，2021 年至 2024 年，支付企业增值服务业务市场规模巨大，2024 年可达 5060 亿元，复合增长率将超过 30.4%。

(据新华网)

今年，国际油价看涨

2020 年，受新冠疫情、世界经济衰退、原油供需失衡等因素影响，国际市场原油价格一度暴跌，后缓慢回升，呈 V 型走势。展望 2021 年，市场普遍看涨油价，但仍认为仍存在不确定性。

2020 年 3 月，由于石油输出国组织（欧佩克）与以俄罗斯为首的非欧佩克产油国未能就原油限产政策达成新的协议，沙特阿拉伯宣布大幅下调官方石油价格并自 4 月起提高产量，国际油价出现恐慌性暴跌，3 月 9 日创下自 1991 年海湾战争以来最大单日跌幅。

经过多轮谈判，2020 年 4 月，欧佩克与非欧佩克产油国达成历史性减产协议，但市场普遍认为减产额度不足以弥补疫情造成的全球石油需求量大幅下滑。

此后，库存高企让各产油国“油满为患”。在全球石油需求萎靡、储油能力不足及市场投机行为等多重因素作用下，4 月 20 日，纽约商品交易所 5 月交货的轻质原油期货价格暴跌，收于每桶—37.63 美元，为历史上首次跌至负值。

2020 年下半年，随着国际原油市场供应端收紧，越来越多国家在防控疫情的同时启动复工复产，原油需求回暖，国际油价缓慢上涨。12 月 31 日，纽约商品交易所轻质原油期货和伦敦布伦特原油期货主力合约分别收于每桶 48.52 美元和 51.80 美元，比 2019 年年末分别下跌约 21%和 22%。

埃及石油总公司前董事长、国际能源专家迈拉特·优素福接受新华社记者采访时表示，2020 年是原油市场动荡的一年，油价在春季跌至低点，之后几个月的供过于求

导致储油成本飙升，许多小型企业破产。

他认为，2021 年全球能否控制住疫情将对原油市场产生至关重要的影响，疫情再度蔓延可能给第一季度原油市场带来负面影响，但受疫苗广泛接种等因素推动，全球石油需求或将在第二季度恢复增长。

沙特阿拉伯国家石油公司（沙特阿美公司）总裁兼首席执行官阿明·纳赛尔也表示乐观。他说，已有一些国家的经济和石油需求显现复苏，预计油价会在 2021 年下半年反弹。

总部位于伦敦的能源行业分析机构 CMarkits 首席执行官优素福·沙马里撰文认为，随着全球范围内启动疫苗接种，不少贸易商预计 2021 年石油需求将增加，石油市场普遍存在看涨情绪。

不过，有分析认为，今年需求端的不确定性仍将笼罩原油市场。优素福·沙马里表示，目前油价变动的最大风险是需求再次放缓和供应相应增加，而欧洲多国为应对疫情采取的新一轮“封锁”措施，令市场加剧了对复苏乐观情绪来得太早的担忧。

总部位于巴黎的国际能源署表示，2021 年上半年原油供需有望基本保持平衡，但同时预计，如果欧佩克计划持续增产，现有库存积压或将持续至 2021 年年底，这将成为市场动荡的一大因素。

美国能源信息局也认为，全球原油库存水平高和原油产能过剩，将是限制 2021 年油价上涨的主要压力。

(新华社开罗 1 月 2 日电)

央行和银保监会划定银行房地产贷款占比上限，专家认为——

居民无需过度担心购房贷款受限



2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，并自 2021 年 1 月 1 日起正式实施。

房地产贷款集中度管理制度，是指在我国境内设立的中资法人银行业金融机构，其房地产贷款余额占比及个人住房贷款余额占比应满足中国人民银行、银保监会确定的管理要求，不得高于其确定的相应上限。

中国社科院财经战略研究院研究员倪鹏飞表示，当前，我国房地产市场总体平稳，市场主体预期趋于稳定，为经济高质量发展创造了良好的环境，但房地产市场稳定的基础仍有待夯实。同时，尽管我国房地产金融管理取得了明显成效，资金过度流向房地产明显改观，但银行业房地产贷款敞口仍然较大，其资产质量易受房地产价格波动冲击，是需要密切关注的潜在风险点，商业银行对房地产信贷的偏好也仍较强，需要通过制度设计予以约束。

具体来看，《通知》明确对 7 家中资大型银行、17 家中资中型银行、中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构、村镇银行共 5 档机构分类分档设置房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限。

中国民生银行首席研究员温彬认为，从国际上看，房地产贷款占比过高或在一定时期占比上升过快，既不利于房地产市场自身发展，也会给金融体系造成风险。目前，我国房地产长效机制建设取得明显成效，房地产贷款余额（含个人住房贷款）占各项贷款余额的比重在 29%左右，但部分银行机构占比过高，远超出平均水平。为了进一步增强金融服务实体经济能力，

特别是加大对制造业、科技创新、绿色金融、小微企业等关键领域和薄弱环节的支持力度，建立房地产贷款集中度管理制度不仅及时也非常必要，有利于优化信贷结构，有利于房地产市场持续健康发展，有利于金融体系安全平稳运行。

备受关注的是，通知在设置房地产贷款余额占比上限的同时，还单独设置了个人住房贷款余额占比上限。为何要设置这一上限？这对个人住房贷款将有何影响？

设置个人住房贷款余额占比上限与近年来个人住房贷款增长较快相关。我国居民部门杠杆率近年来上升较快，主要集中在个人住房贷款。这提高了我国居民部门脆弱性，也一定程度上抑制了更高质量消费潜力的充分释放。

业内专家认为，专门设置个人住房贷款余额上限要求，是为了约束银行房地产贷款占全部贷款的比重，而非额度或绝对值，对个人住房贷款需求影响不大。大部分商业银行尚未触及上限，居民无需过度担心买房申请贷款受到影响，存量住房贷款也不会因为该政策而被银行提前收回。

“作为一项长效机制，房地产贷款集中度管理机制旨在防止房地产贷款在银行体系全部贷款中的比重偏离合理水平，防范风险敞口过于集中，并不是禁止相关业务开展。”业内专家表示，制度设计也已充分评估银行调整压力，除采取分省分类施策、差别化过渡期等多种机制安排外，还将指导超出上限的银行按年度合理分布业务调整数量，有序做好调整工作，避免出现“断贷、抽贷”。总体来看，不会对房地产市场产生短期冲击，有利于房地产市场平稳健康可持续发展。

(据新华网)