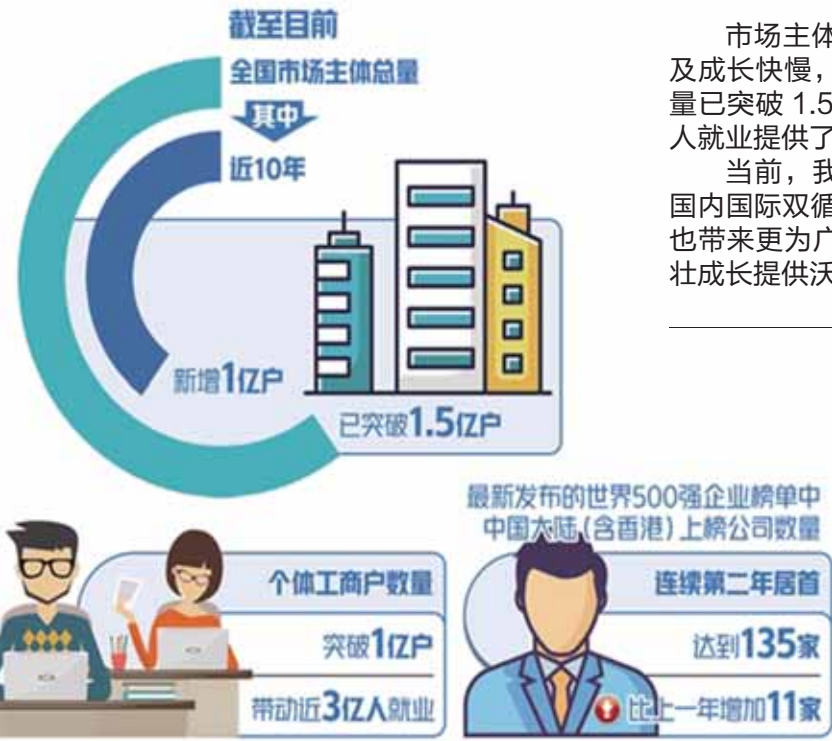


1.5亿市场主体的分量



新增 1 亿市场主体从何而来

市场主体有活力，市场经济就有动力。新增市场主体的大量涌现，反映出近年来中国经济发展中的积极变化——超过 100 万亿元经济总量、全球第二大经济体的超大规模市场，14 亿多人口、4 亿左右中等收入群体的强大内需市场，长期积累形成的丰厚物质基础以及完善的产业体系……面对如此巨大的市场潜力和商机，任何一个聪明的市场主体都不会拒绝。

不过，曾有一段时期，部分地方政府在行使职能过程中存在越位、缺位或不到位的问题，一定程度上影响了市场主体积极性。这一问题引起了党中央的高度重视。党的十八大以来，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，一场力度空前的“放管服”改革在神州大地加快推进，并深刻影响着中国经济进程。

作为全面深化改革的重要内容之一，“放管服”改革在简政放权中释放出了活力和动力，在创新监管中维护了公平和秩序，在优化服务中提升了便利和品质。

与此同时，以扩大有效供给、更好满足广大人民群众需要为目标的供给侧结构性改革，为市场主体的成长腾挪出新发展空间。“推进供给侧结构性改革

革，就是要更多地发挥好市场主体的作用，通过更大力度的‘放水养鱼’，激发市场主体的创新活力。”国务院发展研究中心研究员张立群说，通过改革明晰了政府与市场的边界，稳定的发展预期激发出市场主体更多创造力。

一系列深化改革举措为各类市场主体发展创造了优良的政策环境、法治环境和市场环境。“改革开放以来，我国创造了经济快速发展和社会长期稳定‘两个奇迹’，各类市场主体在稳定繁荣的市场环境中有期盼、信心足。”中国宏观经济研究院研究员杨长湧表示，当前我国经济长期向好发展的态势没有改变，这将持续增强市场主体发展的信心。

10 年新增 1 亿市场主体，来之不易却又是水到渠成。当前，在国内外严峻复杂形势下，广大市场主体面临着一些新的困难和考验。近日召开的中央经济工作会议明确提出，实施新的减税降费政策，强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度。

1.5 亿市场主体带来什么

1.5 亿市场主体，对于中国经济意味着什么？改革开放以来，特别是党的十八大以来，我国经济社会发展取得了举世瞩目的成就，这与数以亿计市场主体的努力密不可分。它们的生动实践不

断丰富并推动社会主义市场经济走向成熟完善，为经济高质量发展提供了源源不断的内生动力。

它们上天入地，敢为人先。“嫦娥”探月、“神舟”飞天、“北斗”指路，中国航天科技集团有限公司完成了一次次不可思议的托举；“蛟龙”入海，中国船舶重工集团有限公司历时 10 年，牵头完成了全球下潜最深的作业型载人潜水器；中国中车股份有限公司的高铁动车已形成全球规模最大的批量制造能力，一列列“复兴号”成为飞驰的中国名片。

它们漂洋过海，举世瞩目。过去 10 年，我国企业“走出去”步伐明显加快，产生越来越多世界级企业。最新发布的世界 500 强企业榜单中，中国大陆（含香港）上榜公司数量连续第二年居首，达到 135 家，比上一年增加 11 家。

它们惠及民生，润物无声。就业是最大的民生。网约车司机、外卖骑手、快递员等就业新形态已成为劳动者就业增收的重要渠道。以美团为例，2021 年上半年日均活跃骑手超过 100 万人，六成全职骑手月收入高于 5000 元。

1.5 亿市场主体中，更有铺天盖地的“人间烟火”。截至 10 月底，全国登记在册的个体工商户超过 1 亿户。这些家门口的面馆、理发店、小超市的经营者依靠勤劳致富，成为畅通消费的微循环通道。

脱贫攻坚中有市场主体的身影，民营企业贡献巨大。5 年来，全国已有近 11 万家民营企业通过“万企帮万村”活动，带动和惠及 1500 余万建档立卡贫困人口。

世界好奇中国经济为什么能创造一个个奇迹，这 1.5 亿市场主体就是其中一个答案。

构建新发展格局的强劲动力

适逢伟大时代，市场主体大有可为。

坚持党对经济工作的集中统一领导，是我国社会主义市场经济的重要特征，是中国特色社会主义制度的一大优势。1.5 亿市场主体是沙，凝心聚力就能积沙成塔。

党的十八大以来，习近平总书记多次重申坚持基本经济制度，坚持“两个毫不动摇”。党的十九大把“两个毫不动摇”写入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略，作为党和国家一项大政方针进一步确定下来。

着眼未来，企业家要充分利用好国内国际两个市场。

我国已成为全球最大、最有潜力的消费市场。不断提升的综合国力以及 14 亿多人口，为广大市场主体开拓市场打下坚实基础。

10 年净增 1 亿市场主体，充分说明中国是投资和创业的热土，但也要看到，截至 10 月底，我国每千人企业数为 33.5 户，离发达国家水平（50 户）还有不小距离。换言之，我国的企业数量还远远不够，还需激励更多市场主体投身经济活动，挖掘内需潜力，更好利用国内国际两个市场、两种资源，实现更加强劲的可持续发展。

培育壮大市场主体，还需要持续优化提升营商环境。客观上看，当前市场主体在创新创业和生产经营中还存在不少掣肘，要深入贯彻新发展理念，持续推进“放管服”改革，以稳定、公平、透明、可预期的环境，充分激发市场主体活力。

“近期，国务院印发《关于开展营商环境创新试点工作的意见》，在北京、上海、重庆、杭州、广州、深圳 6 个城市部署开展营商环境创新试点，旨在为全国营商环境建设作出示范。”杨长湧认为，随着政府治理效能的全面提升，市场主体活跃度和发展质量将显著提高，真正实现从“留得青山、赢得未来”向“青山常在、生机盎然”的转变。（据新华网）

热点聚焦

人民币资产继续“吃香”

国际机构纷纷投下赞成票

新华社上海 12 月 23 日电《上海证券报》23 日刊发文章《人民币资产继续“吃香” 国际机构纷纷投下赞成票》。文章称，2021 年是不平凡的一年：全球疫情持续演变，外部环境更趋复杂严峻，主要经济体货币政策转向预期新起……正是在这样的背景下，人民币资产仍凭借高收益、独立性、安全性等优势“乘风而起”，广受境外投资者青睐。

10 万亿元的持有规模关口早已突破。央行数据显示，截至今年 6 月末，境外主体持有境内人民币股票、债券、贷款及存款等金融资产金额合计突破 10 万亿元，同比增长 42.8%。

外资机构看好人民币资产的热情持续高涨。展望明年全球市场，对于人民币资产的前景，外资机构依然纷纷投下“赞成票”，人民币债券尤其被看好。

关注绿色减碳等投资主题

综合各机构观点来看，“全球经济增长放缓”“不确定性突出”“发达国家货币政策转向”等，将成为影响当下及未来一段时间全球金融市场的关键因素。

国际货币基金组织（IMF）最新发布的一期《世界经济展望报告》显示，受疫情影响，2021 年全球经济有望持续复苏但势头放缓。

“2022 年将是全球多家央行的货币政策收紧之年。”高盛集团资深分析师 Joe Perry 对记者表示，比如，美联储预计将于明年 3 月结束缩表，并在明年加息 3 次；英国央行今年 12 月已意外加息 25 个基点，市场预计明年 2 月英国将再次加息。

在此背景下，全球投资者积极开拓市场、寻求确定性的收益。汇丰环球私人银行及财富管理亚洲区首席投资总监范卓云表示，市场对通胀、全球主要经济体政策收紧以及对疫情的担忧，将在未来数月内令市场波动持续。“我们对全球股票持偏高比重配置，并偏好亚洲、美国 and 欧洲股票。并且，我们增持全球高收益债券、新兴市场及亚洲美元债券以寻找息差机会。”

“绿色”“减碳”等是市场关注的重要投资主题。范卓云认为，投资者应关注宏观趋势及长期策略性投资目标，避免让短期“市

场噪音”和政策不确定性影响长期投资部署。比如，全球减碳转型和数字化变革，这些趋势将创造更多离岸对冲工具和增长机遇。

人民币资产有望吸引资金趋势性流入

在众多外资机构眼里，中国市场被普遍看好。中国经济稳步恢复，人民币资产有望吸引资金趋势性流入。其中，人民币债券尤其受青睐。

股票市场方面，摩根士丹利明确表示看好 A 股，理由在于个人养老金计划加速落地，以及更多离岸对冲工具推出，将推动国内和国际长期机构参与其中。

“对长线投资者而言，2022 年是开始投资中国股市的好时机。”富达国际亚洲股票投资总监缪予美认为，投资者可关注与中国下一阶段经济发展密切相关的行业，比如高端制造、可再生能源、电动汽车、软件、大众消费及新一代医疗保健等行业。

人民币债券市场的投资机遇也得到更多投资者的认可。“2022 年，尽管全球市场依然存在大量不确定因素，人民币债券市场仍将是全球投资者进行多元化投资时的有利选择。”德意志银行集团大中华区宏观策略主管刘立男认为，由于中美十年期国债的利差长期维持在 145 基点左右的高位，全球投资者对人民币资产的持有比例相对较低，且中国金融市场对外开放不断深入，全球投资者仍将持续加码人民币资产。

汇丰环球私人银行及财富管理北亚投资总监何伟华认为，亚洲债券市场提供了具备吸引力的收益机会，相对发达市场同级别债券提供的息差更可观，因而更偏好于投资中国国企发行的优质债券等。

刘立男预计，2022 年将有 4500 亿美元外资流入人民币债券市场，主要来自全球外汇储备管理机构及主动型资产管理公司。

而国际投资者对于人民币资产的配置需求，也有望推动人民币在国际舞台担当更重要的角色。摩根士丹利研究部预测，贸易加权人民币可能长期保持波动中升值趋势，预计到 2030 年，人民币有望成为仅次于美元和欧元的第三大储备货币。

股市动态

A 股主要股指全线收红

成交继续小幅放大

新华社上海 12 月 23 日电 23 日 A 股主要股指全线收红。沪深股指涨幅分别超过或接近 0.5%，创业板指数和科创 50 指数涨势相对较弱。两市成交继续小幅放大，总量接近 1.08 万亿元。

当日上证综指以 3625.47 点小幅高开，早盘窄幅震荡，午后缓步上行，尾盘以接近全天最高点的 3643.34 点报收，较前一交易日涨 20.72 点，涨幅为 0.57%。深证成指收报 14863.93 点，涨 72.60 点，涨幅为 0.49%。创业板指数涨 0.15%，收报 3373.70

点，科创 50 指数微涨 0.07% 至 1375.97 点。

沪深两市近 3000 只个股收跌，明显多于上涨数量。两市 3 只新股挂牌上市，其中创业板新股 N 超达表现最好，首日涨幅超过 117%。

行业板块上涨数量略少。电力板块表现抢眼，饲料、黄酒、白酒等板块涨幅靠前。旅游、中药、房地产板块表现疲弱。

沪深两市分别成交 4500 亿元和 6273 亿元，总量接近 1.08 万亿元，在前一交易日基础上继续小幅放大。

全国碳市场 累计成交额突破 58 亿元

新华社北京 12 月 23 日电 生态环境部新闻发言人刘友宾 23 日说，全国碳市场第一个履约周期运行平稳，截至 12 月 22 日，碳排放配额累计成交量 1.4 亿吨，累计成交额 58.02 亿元。

根据《碳排放权交易管理办法（试行）》，全国碳市场第一个履约周期从 2021 年 1 月 1 日到 12 月 31 日。全国碳市场共纳入发电行业重点排放单位 2162 家，年覆盖约 45 亿吨二氧化碳排放量。

刘友宾在生态环境部当日举行的新闻发布会上说，全国碳市

场于今年 7 月 16 日启动上线交易以来，整体运行平稳，企业减排意识不断提升，市场活跃度稳步提高。“总体来看，全国碳市场作为控制和减少温室气体排放，推动实现碳达峰、碳中和重要政策工具的作用得以初步显现。”他表示。

他介绍，下一步要在发电行业碳市场运行良好的基础上，逐步扩大全国碳市场覆盖的行业范围，通过碳市场等重要政策工具和手段，推动碳达峰、碳中和目标如期实现。



总规模突破 25 万亿元

公募基金跑出发展“加速度”

《中国证券报》23 日刊发文章《总规模突破 25 万亿元 公募基金跑出发展“加速度”》。文章称，权益类基金频现爆款，“固收+”基金吸金无数，创新产品层出不穷……2021 年并不是公募基金业绩最“出挑”的年份，但在公募基金发展史上，2021 年注定留下浓墨重彩的一笔。

这一年，投资者借道公募基金大量入市，公募基金发行在保持高速度的基础上突出主线、体现创新。公募基金总规模已达 25.3 万亿元，创出历史新高。截至三季度末，公募基金持有 A 股总市值 5.72 万亿元，占 A 股流通市值的 8.31%，为近十年来最高水平，市场话语权持续提升。

择。”招商基金研究部首席经济学家李湛说。

主线清晰 创新不断

2021 年的公募基金行业还有更鲜明的特点。

截至 2021 年 11 月末，公募基金总规模为 25.3 万亿元，其中权益类基金规模为 8.7 万亿元，较年初分别增加 4.8 万亿元和 1.9 万亿元，权益类基金占比从 2019 年初的 17.6% 升至 35.4%。权益类基金已是“三分天下有其一”。

新发基金方面，可以清晰看到权益投资兴盛这一行业发展主线。中信证券表示，截至 12 月 6 日的数据显示，今年以来新发基金中权益类基金占比超七成，比例进一步提升，为 2016 年以来峰值。含权益类基金对新发基金的贡献进一步增加。2021 年新发基金中，含权益类基金（以股票型+混合型基金粗略估算）规模为 1.97 万亿元，占新发基金的 72%。

兴证全球基金总经理庄园芳认为，

注册制改革深入推进、公募基金逐步成为普惠金融的典范、资管行业回归主动管理本源、居民资产从不动产向权益类资产转移、公募基金赚钱效应凸显以及利用新媒体积极开展投资者教育，共同推动了权益类基金大爆发。

与此同时，“创新”成为 2021 年新发基金的一大特色。今年以来基金市场推出了公募 REITs、公募 MOM 等结构创新产品，还推出了量化增强 ETF 等策略创新产品。在主流赛道机会明显的结构性行情之下，新能源、光伏、半导体、ESG、“专精特新”等主题产品密集发行，“固收+”和 FOF（包括 FOF-LOF）新发规模创出新高。此外，北交所主题基金为投资者提供了优质投资工具。

富国基金总经理陈戈表示，监管部门积极引导公募基金参与资本市场改革发展，不断提升公募基金投资管理水平和产品创新能力。

国泰基金总经理周向勇称，近年来公募行业发行的创新产品，是在监管机构的大力支持下，基金公司努力设计满

足投资者需求的投资工具的成果，是资管行业实现坚持“以投资者为中心”产品战略的必经之路。

潮平风正 扬帆远行

展望 2022 年，公募基金在新基金产品上的布局将持续推进。

汇添富基金表示，明年产品布局将把握两条主线。一方面，打造风格清晰稳定、长期业绩优异的产品线，继续丰富权益类和固收类底层资产；另一方面，推出匹配资管新规净值化转型需求的产品，为客户提供基本面对冲策略、“固收+”、权益类 FOF 等策略资产，为客户提供一站式解决方案。

广发基金更是信心满满，表示 2022 年将遵循“全面均衡、突出主线”策略，综合推进主动管理、FOF、指数等产品布局。

国泰基金明年的产品布局战略可以概括为“攻守兼备”：在延续战略布局思路的同时，更加注重老产品持续营销。（新华社北京 12 月 23 日电）