

重回6.40！人民币对美元汇率强势亮相

CFETS指数美元权重或将持续下调

◎记者 范子萌 ○编辑 陈羽

升值逾 1%，重回 6.40 时代——2021 年首个交易日，人民币对美元汇率强势亮相。

昨日，在岸人民币对美元汇率日内大涨逾 800 点，盘中最高触及 6.4579；离岸人民币对美元汇率拉升逾 500 点，盘中最高触及 6.4417。截至 16 时 30 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 6.4612、6.4437，双双创下 2018 年 6 月以来新高。

2020 年 12 月 31 日，外汇交易中心调整 CFETS 人民币汇率指数篮子货币权重，第三次下调美元权重。业内人士认为，该调整将进一步扩大人民币双边汇率弹性。考虑到中欧投资协定谈判如期完成、美国贸易或将持续萎缩等因素，未来人民币指数的美元权重可能持续下降。

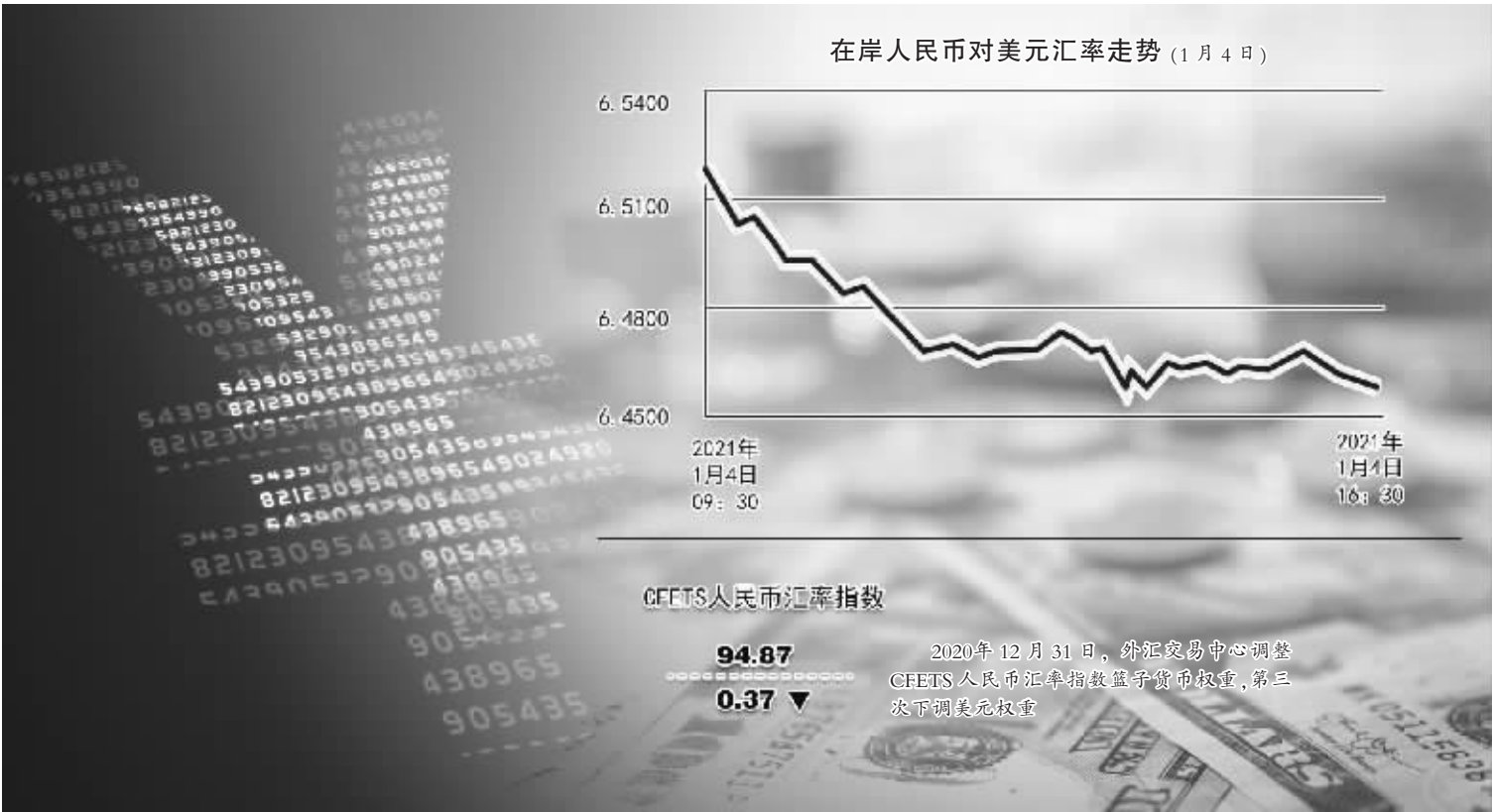
人民币对美元汇率站稳6.50关口

人民币汇率昨日以大涨拉开新年帷幕。其中，在岸人民币对美元涨破 6.50 关口，为两年半以来首次；离岸人民币对美元收复 6.45 关口，持续刷新 2018 年 6 月以来新高。

这波始于 2020 年 6 月的人民币涨势，在 2021 年仍将延续。业内人士认为，经济复苏、出口回暖、资金流入、美元走弱等利好共振，将持续推动人民币走强。2021 年，人民币汇率或呈现先走强后趋稳的走势。

升值逻辑大抵不变。“本轮由国内经济率先复苏等因素带动的人民币汇率升值，有望延续至 2021 年上半年。”兴业研究宏观团队认为，2021 年下半年，需关注美元指数变化及社融回落速率，人民币或由升值趋势转变为震荡趋势。

季节性结汇、美元下行等因素有望成为新的推动点。中信期货研究部研究员张菁表示，美元承压继续下行可能成为驱动人民币汇率继续出现升值突破的驱动力，建议短期购汇需求把握一季度窗口。



郭晨凯 制图

张菁认为，中长期看，人民币对美元汇率中枢可能继续抬升，但空间相对有限，波动将维持高位。

人民币双边汇率弹性或将加大

2020 年 12 月 31 日，外汇交易中心发布公告称，自 2021 年 1 月 1 日起，调整 CFETS 人民币汇率指数篮子货币权重。下调美元货币权重至 0.1879，上调欧元、港币、英镑、澳元等权重。

这是该指数的美元权重第三次被下调。业

内人士认为，降低 CFETS 货币篮子中的美元权重，是对贸易格局和结构变化的合理调整。

“当前，美国贸易规模整体收缩，贸易额权重下降；全球贸易重心有所转移，东盟、欧洲与中国的贸易规模开始超过中美贸易。”植信投资研究院院长连平说，若美国贸易进入持续萎缩状态，CFETS 货币篮子中的美元权重还将不断下降。

从影响效果看，由于 CFETS 指数为人民币中间价设定的重要参考因子之一，这一调整将提升美元指数波动对于人民币中间价的

影响。

张菁分析称，美元权重下降，一定程度上体现了人民币相对美元变动对 CFETS 指数的影响降低，但由于欧元、英镑权重上升，美元指数波动对于人民币中间价的影响或将提升。

人民币对美元汇率的弹性也有望较此前扩大。兴业研究宏观团队表示，长周期视角下，对于双边汇率而言，这一调整意味着在人民币有效汇率平稳运行的“政策锚”下，2021 年升值波段中，人民币双边汇率弹性有望扩大。

■监管新规

商业银行绩效评价办法出炉 引入人均净利润等 发展质量评价维度指标

◎记者 张琼斯 ○编辑 陈羽

财政部昨日印发《商业银行绩效评价办法》（下称办法），进一步发挥市场机制的决定性作用，激励商业银行更加有效响应国家宏观政策，增强商业银行服务实体经济、服务微观经济的能力，引导和促进商业银行高质量发展。办法自 2021 年 1 月 1 日起施行，即 2021 年度及以后年度商业银行绩效评价按照办法执行。

据悉，现行商业银行绩效评价办法是金融企业绩效评价制度中四类（银行、保险、证券、其他）评价类别之一，建立于 2009 年，2016 年进行过修订。

根据办法，商业银行绩效评价结果是商业银行整体运行综合评价的客观反映，应当作为商业银行改善经营管理和负责人综合考核评价的重要依据，是确定商业银行负责人薪酬和商业银行工资总额的主要依据。办法适用于国有独资及国有控股商业银行（含国有实际控制商业银行）、国有独资及国有控股金融企业实质性管理的商业银行，其他商业银行可参照执行。

指标体系设置方面，办法将改革前的盈利能力、经营增长、资产质量、偿付能力四类指标，调整为服务国家发展目标 and 实体经济、发展质量、风险防控、经营效益四类，每类权重为 25%，兼顾了考核重点和平衡关系。各单项指标权重依据重要性和引导功能确定，可适时根据国家宏观政策、实体经济需求、金融发展趋势等进行动态调整。

财政部有关负责人表示，办法对商业银行绩效评价制度体系进行优化完善，主要体现在五个“更加突出”：评价导向更加突出服务国家宏观战略、服务实体经济、服务微观经济等综合经济效益；评价理念更加突出高质量发展，建立发展质量评价维度，引入经济增加值、人均净利润、人均上缴利税等指标，引导银行加快转变发展方式，加大自主创新力度，提升投入产出效率和价值创造能力；对标体系更加突出行业对标、历史对标、监管对标的综合统筹；加分事项更加突出违规“黑名单”的扣分降级，以减少可能出现的数据失真问题；结果运用更加突出与高管薪酬、企业工资总额、领导班子考核等事项挂钩，进一步完善“薪酬与绩效匹配、激励与约束并重”机制，有效发挥指挥棒作用。

财政部有关负责人透露，除了商业银行，其他类型金融企业如主权财富基金、政策性金融企业，以及证券、保险、金融控股公司等其他商业性金融企业的绩效评价制度，目前已启动研究完善工作，待成熟后另行印发实施，在新的办法实施前，继续执行《财政部关于印发〈金融企业绩效评价办法〉的通知》。

◎记者 魏倩 ○编辑 陈羽

A 股银行板块昨日集体飘绿。成都银行盘中股价一度大跌，截至收盘，该行跌超 8%，另有 8 家银行跌超 3%。

银行板块逆势走低的原因，或与 2020 年 12 月 31 日监管部门加强商业银行房地产贷款集中度管理的决定有关。股价下跌的银行，大部分涉房贷款余额占比恰好“超标”，如成都银行、兴业银行等，至少 10 家上市银行未来都有涉房贷款余额下降压力。受新规影响，未来大部分商业银行资产结构也将进行调整。

银行板块逆势飘绿

除了成都银行跌超 8%，A 股其他上市银行昨日股价均出现不同程度下跌。杭州银行股价跌超 6%，兴业银行下跌 5.85%，郑州银行、青岛银行跌超 4%，厦门银行下跌 3.86%，招商银行下跌 1.77%，邮储银行下跌 2.09%。

集体大跌的原因，或与监管部门加强商业银行房地产贷款集中度管理的决定有关。2020 年 12 月 31 日，人民银行、银保监会发布《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》，分档设置房地产贷款余额占比上限和个人住房贷款余额占比上限。《通知》自 2021 年 1 月 1 日起实施，同时对占比超标的银行设置 2 年或 4 年调整过渡期。

■记者观察

◎记者 张艳芬 ○编辑 陈羽

人民银行、银保监会发布《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》，对银行分档设置房地产贷款余额占比和个人住房贷款余额占比两个上限。个人住房贷款余额占比上限方面，中资大型银行为 32.5%，以股份行和个别城商行为代表的中型银行为 20%，以城商行、民营银行等为代表的小型银行为 17.5%。这样的“红线”划分，是否意味着个人房贷申请将又难又贵？

目前来看，暂时还没有个人房贷额度调整的消息和迹象。一名股份行客户经理表示，目前没有进一步调整个人房贷额度的通知，不过额度管控政策一直在延续。

但是，在个人住房贷款占比上限的压力下，在实际操作层面，银行可能倾向于额度、贷款利率、放款周期等方面合规的调整。不

房贷新规下银行股大跌 调整资产结构迫在眉睫

上述股价下跌的银行，大部分是涉房贷款超标银行。据 Wind 数据统计，目前个人住房贷款余额占比（2020 年半年报数据）超标明显的主要有建设银行、招商银行、邮储银行、兴业银行、江苏银行、成都银行、郑州银行、青岛银行、厦门银行。

东吴证券银行业首席分析师马祥云认为，中大型银行受政策影响比较明显。基于 2020 年半年报数据测算，10 家上市银行的住房贷款占比超标，11 家房地产贷款占比超标。

综合来看，涉房类超标相对压力较大的是招商银行。据马祥云测算，截至 2020 年 6 月末，该行个人住房贷款占比 25.5%，超标 5.5 个百分点；房地产贷款占比 34.3%，超标 6.8 个百分点，政策给予 4 年调整期。

马祥云认为，房贷投放受限对招商银行的经营客观上有一定影响。按揭贷款目前是商业银行的优质业务品种，虽然收益率不高，但不良率低、资本消耗非常少（按 50% 折算风险资产）。他同时认为，招商银行零售产品线丰富，消费贷及个人经营性贷款可能接替按揭贷款，成为未来几年新增零售贷款的主力。

中小型银行中，成都银行的调整压力相对最大，该行个人住房贷款与对公贷款均超标明显。截至 2020 年 6 月末，该行个人住房贷款占比 26%，超标 8.5 个百分点。部分上市银行没有相关调整压力，如

浙商银行、宁波银行、常熟银行等，涉房贷款存量很少。据 Wind 数据统计，这 3 家银行个人住房贷款余额占比分别为 5.94%、1.08%、7.81%。

资产结构将迎来较大调整

最近两年，在“房住不炒”和“防范化解金融风险”等宏观调控方向下，监管部门严控房地产行业融资。对于前述新规，一家股份制银行房地产事业部相关人士透露，2019 年监管部门就有窗口指导，虽未明确设置余额占比上限，但对投放增速已有要求。

2020 年，为引导信贷资源支持实体经济，监管机构进一步限制房地产企业加杠杆，对房企划定“三道红线”，即剔除预收款后的资产负债率不得大于 70%，净负债率不得大于 100%，现金短债比小于 1 倍。

综合来看，2021 年及未来数年，大部分商业银行贷款结构都需进行调整，部分银行甚至有较大压力。马祥云表示，作为区域型中小城商行，过去 3 年成都银行的净新增人民币贷款中，住房贷款占比一直高达 25% 至 30%，未来若需调整贷款结构，预计会向对公业务及小微贷款倾斜。据他测算，成都银行未来 4 年的净新增贷款中，个人住房贷款占比需压降至 5% 以内，而房地产行业公司贷款需压降至 0。

新规之下的房贷申请会又难又贵吗

过，房贷新规在微观上对个人住房贷款市场影响有限。

从 2020 年半年报数据看，35 家上市银行中，有 10 家需要压降房地产贷款占比或个人住房贷款占比，压降幅度较大的以中小银行为主。若不达标银行在监管给予的最长宽限期内平均分解压降目标，预计个人住房贷款余额少增 3500 亿元左右，或对房地产销售端形成小幅扰动。

在上海中原地产市场分析师卢文曦看来，房贷新规对个人住房贷款市场有小幅影响，但不会形成较大冲击。房贷新规主要约束的是房贷占比过高的银行，而非每一家银行房贷的绝对值。

中小银行可能会有不少触碰到“警戒线”的情况，这些银行的个人房贷肯定会作一定调整，降量在所难免。但从整体看，在国家目前各项政策的调整下，2021 年的银行业

个人房贷额度不会有较大的变化，房贷利率也会保持在一个稳健的水平。

上海易居房地产研究院总监严跃进认为，集中度限制并不代表个人房贷绝对规模会下降。考虑到后续房地产市场的变化，在一些新兴的房地产市场中，部分小型银行或仍有机会适当提高占比上限，但绝大多数银行或以收紧为主。

近年来，居民部门杠杆过快增长引发市场关注。中国人民银行发布的《中国金融稳定报告（2020）》（下称稳定报告）显示，截至 2019 年末，人民币房地产贷款余额 44.41 万亿元，同比增长 14.8%；个人住房贷款余额 30.07 万亿元，同比增长 16.7%。

稳定报告透露出这样的信号——要合理控制居民部门杠杆过快增长，加强房地产金融审慎管理，督促商业银行保持个人住房贷款合理增长。

支持稳外贸稳外资 六部门联手优化跨境人民币政策

（上接 1 版）

《通知》同时提出，支持境内银行与合法转接清算机构、非银行支付机构在依法合规的前提下，合作为跨境电子商务、市场采购贸易方式、外贸综合服务等贸易新业态相关市场主体提供跨境人民币收付服务。

为进一步简化跨境人民币结算流程，《通知》明确，优化跨境人民币业务重点监管名单形成机制，支持单证电子化审核，优化跨国企业集团经常项目下跨境人民币集中收付安排，在全国范围内开展对外承包工程类优质企业跨境人民币结算业务便利化试点。

《通知》还取消对外商直接投资业务相关专户管理要求，境外投资者将境内人民币利润所得用于境内再投资，可将人民币资金从利润分配企业的账户直接划转至被投资企业或股权转让方的账户，无需开立人民币再投资专用存款账户。放宽对部分资本项目人民币收入使用限制，便利外商投资企业境内再投资。

在进一步便利个人薪酬等合法合规收入的跨境收付业务方面，《通知》明确，支持境内银行在“展业三原则”的基础上，为个人办理经常项目下跨境人民币结算业务。便利个人人民币银行结算账户接收港澳同名汇款。

好山好水“豪”科技 脱贫后的贵州从“新”出发

（上接 1 版）

贵州发布的“十四五”规划还显示，要加快构建以黔中城市群为主体，贵阳贵安为龙头，贵阳—贵安—安顺都市圈和遵义都市圈为核心的增长极，并支持贵阳做大，支持遵义做强，共同唱好“双城记”。受访专家称，这将极大地拉动贵州的基础设施建设领域投资，带动地方经济增长。

大数据引领 “工业大突破”徐徐展开画卷

不仅仅是交通和基础设施建设，大数据等新型产业已成为贵州的新标签。

“贵州不仅有三大运营商的数据存储总部，还有苹果、华为知名企业的大数据中心，并在 2016 年就建设首个国家大数据综合试验区。在此基础上，有大批人工智能、软件开发的企业也扎堆落户贵州，目前整个大数据产业显示出蓬勃发展的势头。”贵州省社会科学院副院长黄勇告诉记者。

贵州依托大数据的数字化建设正在加快推进。贵州省大数据局党组书记、局长马宁宇在 2020 年 12 月的发布会上介绍说：“目前全省累计建成 5G 基站 16853 个。各 5G 运营企业正在抓紧施工，确保完成建站任务。”

“未来 3 年是我国 5G 发展的导入期，省 5G 发展领导小组办公室正在征集全省 5G 融合应用项目，鼓励全省在先进制造、智慧园区、智慧政务、智慧交通、智慧城市等领域谋划建设一批‘5G+’融合应用项目，努力实现我省 5G‘网络+应用+产业’三位一体发展良好布局。”贵州省大数据局副局长娄松表示。

不过，黄勇告诉记者，贵州发展大数据也有需要补足的弱项。贵州不像东部沿海省份，具有高校、人才密集的优势，人才方面和东部地区还有差距。贵州年度经济工作会议指出，2021 年要加强科技创新和人才支撑。优化整合科技资源、制定关键技术清单、推动重大课题攻关。抓实抓细人才工作，深入实施“百千万”人才引进计划。

大数据相关产业之外，贵州还提出要在“十四五”期间大力实施产业发展提升行动，推动产业高端化、绿色化、集约化发展，奋力推进“工业大突破”。

擦亮旅游名片 贵州剑指高质量发展

黄果树、龙宫、织金洞、红枫湖……贵州以其特殊的地理地貌和气候条件成为旅游资源的富矿。由于开发较晚，贵州在目前国内旅游资源中以原始、特色著称，也在抖音等网络平台上吸引了大量年轻粉丝。

“贵州具有原生态的山地旅游资源和少数民族文化资源，同时受旅游市场滞后效应的影响，游客惊叹于贵州原生态的自然环境，体验比较好，近年来交通便利后，贵州的旅游热度也上涨了。”黄勇说，旅游还可以带动上下游餐饮、酒店、购物等发展，所以贵州也将旅游作为一个重要产业来抓。

在目前智慧旅游、科技+旅游的大背景下，贵州利用大数据优势，建成了“一码游贵州”平台，“云游贵州”“智游贵州”在全国都很有名气。贵州省文化和旅游厅发布的规划称，力争到 2022 年集聚资源打造中高端温泉旅游景区 50 个以上，温泉产业规模突破 100 亿元；同时建设“索道省”“桥梁省”，到 2022 年打造推出 5 个以上交通旅游、桥梁旅游新项目。

记者了解到，“十四五”时期，贵州将大力推进新型工业化，构建高质量发展工业产业体系、高质量建设国家大数据综合试验区等。

黄勇表示，贵州“十四五”期间还是有很大发展前景的，首先民生领域的基础设施建设有很大潜力，增长空间很大；其次以茅台为代表的白酒产业有做强做大的基础；再加上贵州人不服输的精神，贵州发展的前景可期。