

李冰

李冰

李冰



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

李冰

李冰

李冰

2024 年第 7 期总第 1137 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区
祁门路 1688 号兴泰金融广场 2602

2024 年 1 月 23 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
金融监管总局:有效防范化解重大风险.....	2
浦东新区综合改革试点实施方案出炉.....	2
美国白宫宣布采取新举措降低电动汽车成本.....	3
美国参议院通过临时支出法案.....	3
货币市场	3
1 月 LPR 继续按兵不动.....	3
人民币维持全球第四大最活跃货币.....	3
监管动态	3
2023 年度保险公司偿付能力风险管理评估工作信息发布....	4
证监会举办新闻发布会.....	4
金融行业	4
多家银行降低消费贷利率.....	4
万能险结算收益率下调.....	4
热门企业	5
消息称台积电 1nm 制程厂选址确定.....	5
OpenAI 与中东投资者洽谈新芯片项目的融资.....	5
地方创新	5
上海:积极稳妥构建房地产新模式.....	5
合肥:首条氢能公交线路开通运行.....	5
深度分析	5
对我国科创金融体系建设与制造业高质量发展的思考及建议	5
.....	5

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

宏观经济

金融监管总局:有效防范化解重大风险

1月20日,金融监管总局党委书记、局长李云泽主持召开党委(扩大)会议,传达学习习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上的重要讲话精神、蔡奇同志在专题研讨班结业式上的总结讲话精神。强调持续深化金融供给侧结构性改革,引导金融机构顺应经济社会发展的阶段性特点,不断提升金融服务实体经济质效;积极支持化解地方债务风险;优化房地产金融监管政策,加大对保障性住房等“三大工程”建设支持力度。

2023 年我国金融业 GDP 同比增长 6.8%

据国家统计局初步核算,金融业全年 GDP 绝对额为 10.07 万亿元,按年增长 6.8%

中美金融工作组举行第三次会议

2024年1月18—19日,中美金融工作组在北京举行第三次会议。双方就两国货币和金融稳定、金融监管、金融市场、跨境支付和数据、可持续金融、反洗钱和反恐融资、全球金融治理等议题以及其他双方重点关切的问题进行了专业、务实、坦诚和建设性的沟通。会议还听取技术专家组关于银行业气候压力测试和各自全球系统重要性银行(G-SIBs)处置机制的汇报。双方同意继续保持沟通。

浦东新区综合改革试点实施方案出炉

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《浦东新区综合改革试点实施方案(2023-2027年)》,在重点领域和关键环节改革上赋予浦东新区更大自主权,支持推进更深层次改革、更高水平开放,为浦东新区打造社会主义现代化建设引领区提供支撑。方案提出,完善资本市场对科技企业上市融资、并购重组等制度安排,研究适时推出科创板期权产品;适时推出航运指数等期货品种。深化户籍制度改革,调整完善积分落户政策。

国家发改委组织开展 2024 年“消费帮扶新春行动”

中新网1月19日电 据国家发改委网站消息,国家发改委近日印发通知,组织各地区、各部门以2024年春节、元宵节等消费旺季为契机,开展2024年“消费帮扶新春行动”。动员号召各级机关、企事业单位、社会组织和广大人民群众积极参与节日消费帮扶,在充分尊重市场规律的前提下,积极采购帮销脱贫地区等欠发达地区各类产品和文化旅游服务。

国务院新闻办就税收服务高质量发展举行发布会

1 月 18 日，国务院新闻办举行税收服务高质量发展新闻发布会。据悉，2023 年，税务部门全年组织各项税费收入 31.7 万亿元(已扣除出口退税，未扣除出口退税为 33.5 万亿元)，其中，税收收入 15.9 万亿元，社保费收入 8.2 万亿元。2023 年，全国新增减税降费及退税缓费超 2.2 万亿元，有效助力稳定市场预期、提振市场信心、激发市场活力。

美国白宫宣布采取新举措降低电动汽车成本

近日，美国交通部和能源部宣布在三个项目上进行 3.25 亿美元新投资；《通胀削减法案》30C 电动车充电税收抵免适用于约三分之二美国人。

美国参议院通过临时支出法案

1 月 19 日，美国参议院通过临时支出法案，将其送交众议院审议。该法案旨在为政府机构提供资金直至 3 月，从而避免停摆。

货币市场

1 月 LPR 继续按兵不动

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2024 年 1 月 22 日贷款市场报价利率(LPR)为：1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 4.2%，均与上月持平。

SWIFT:2023 年 12 月人民币维持全球第四大最活跃货币

新华财经北京 1 月 22 日电环球银行金融电信协会(SWIFT)最新发布人民币月度报告和数据显示，2023 年 12 月，人民币维持全球第四大最活跃货币，在全球支付中占比为 4.14%。从数量来看，与 2023 年 11 月相比，人民币支付金额总体减少了 11.94%，同时所有货币支付金额总体减少了 1.94%。SWIFT 数据还显示，2023 年 12 月，在主要货币的支付金额排名中，美元、欧元、英镑分别以 47.54%、22.41%、6.92% 的占比位居前三位。日元维持第五位，占比 3.83%。

监管动态

国家金融监督管理总局发布 2023 年度保险公司偿付能力风险管理评估工作信息

2023年，金融监管总局对36家保险公司开展了SARMRA评估，其中集团公司2家，财险公司15家，人身险公司16家，再保险公司3家。从分数分布看，80分以上的13家，占比36.10%；70分到80分的21家，占比58.30%；70分以下的2家，占比5.60%。从机构类型看，保险集团、财险公司、寿险公司、再保险公司的评估平均分分别为80.86分、75.45分、78.10分、78.81分。从得分变化看，除太平集团、泰康集团和中农再保险是首次评估外，33家再次评估公司的平均得分76.80分，较之前评估上升1.61分，其中评估得分上升的21家，占比63.64%；评估得分下降的12家，占比36.36%。

证监会举办新闻发布会

1月19日，中国证监会召开新闻发布会。发布会要点包括：1.证监会将进一步全面深化资本市场改革开放。2.投融资两端总体保持平衡发展，不存在“只重视融资、不重视投资”。3.注册制绝不意味着放松把关，5年来撤回和否决比例近四成。4.证监会坚决防止“一退了之”，公司及相关方违法违规的，即使退市也要坚决追责。5.财务造假是资本市场“毒瘤”，证监会坚决打破造假“生态圈”。6.当前股指期货整体持仓较为分散，证监会暂未发现客户集中大量加空仓现象。

金融行业

多家银行降低消费贷利率

2024年开年前后，银行消费贷利率已普遍降至3%左右，甚至低至“2开头”。业内人士表示，银行“血战”消费贷可以降低居民消费金融成本，吸引更多客户。但对消费者来说，因利率优惠盲目借贷的行为不可取，且“低利率”通常匹配“高要求”，并不适合于每位消费者。

万能险结算收益率下调

近日，监管部门对多家人身险公司进行窗口指导，要求2024年1月起，万能险账户结算利率不得高于4%，6月后应进一步下调至3.8%、3.5%两个上限档位，其中部分规模较大及风险处置机构需压降至不超过3.5%。

热门企业

消息称台积电 1nm 制程厂选址确定

消息人士透露，台积电 1nm 制程将落脚嘉义科学园区。业界估计，台积电 1nm 总投资额将逾万亿新台币。

OpenAI 与中东投资者洽谈新芯片项目的融资

Altman 正与阿联酋首富 Sheikh Tahnoon bin Zayed al-Nahyan 等阿联酋投资者磋商融资事宜，从而通过野心勃勃的新项目来开发用于训练和打造 AI 模型。OpenAI 还正与台积电洽谈构建合作伙伴关系，以制造芯片。

地方创新

上海:积极稳妥构建房地产新模式

据上海市住房保障和房屋管理局微信公众号“房可圆”，近日，上海市建设交通工作党委、市住房城乡建设管理委召开 2024 年学习讨论会。2024 年上海住房城乡建设重点工作任务分为 7 个方面 22 项工作任务。重点工作任务包括稳增长、提功能、促改革、惠民生、强治理、守安全、党的建设等 7 大方面。在稳增长方面，工作任务提出，积极稳妥构建房地产新模式。坚持“房住不炒”，更好满足刚性和改善性住房需求，实施好保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施等“三大工程”建设，推动房地产向新发展模式平稳过渡。同时，加强住房公积金政策创新，更好支持城市更新、保障性住房建设、绿色住宅消费等重点领域。

合肥：首条氢能公交线路开通运行

1 月 20 日，合肥市首批氢能公交示范运营启动仪式，在长丰县下塘镇皖能综合能源港举行，标志着合肥市首条氢燃料电池公交线路开通运行。

深度分析

对我国科创金融体系建设与制造业高质量发展的思考及建议

黄奇帆（中国金融四十人论坛学术顾问）

来源：中国金融四十人论坛

随着新一轮科技革命和产业变革突飞猛进，科技创新成为带动经济转型升级、增

强经济活力的重要引擎与关键力量。

党的二十大报告指出，我国“推进高质量发展还有许多卡点瓶颈，科技创新能力还不强”，强调“完善科技创新体系”“加快实施创新驱动发展战略”。2023年10月底召开的中央金融工作会议提出金融强国建设目标，并将“科技金融”列于金融支持实体“五篇大文章”之首，赋予了金融服务科技新的历史使命。

当前阶段，我国科技创新体系面临着怎样的发展动力及竞争压力？如何在科创金融全链条加码布局，真正提升金融资本配置效率？围绕上述问题，在2023年9月召开的第五届外滩金融峰会期间，我们与中国金融四十人论坛（CF40）学术顾问、重庆市原市长黄奇帆展开对话。

黄奇帆将我国的科技创新体系分为三个阶段：“从0到1”“无中生有”的基础性创新阶段，“从1到100”的科研成果转化阶段，以及“从100到100万”的生产工业化阶段。

在他看来，我国“从0到1”阶段的薄弱环节在于投入不足，未来10-15年，应提高这一阶段经费投入占GDP比重，例如到2035年争取实现20%，赶上世界发达国家的平均投入水平；

“从1到100”阶段，需要明确推进成果转化的人才和实现创新突破的人才往往是两种不同性质的人才，我国亟需培养专业转化团队并不断优化激励机制，可参考知识产权收益分配的“三个1/3”方案切实提升转化率；

“从100到100万”阶段无疑涉及与资本市场的充分互动。黄奇帆表示，资本市场多层次投融资体系的推动，将科研创新成果真正转化为大规模的工厂产品，同时将优质科创企业转化为独角兽公司。我国资本市场与美国资本市场的核心差距之一，表现在独角兽公司总市值的差距。

他强调，真正能够对科创产业发挥作用的资本市场，需要在企业上市的整个过程中，对于各轮融资、各项基金做到长线跟踪与专业运营，共同承担创新发展的风险与收益，避免投机取巧现象。此外，还需进一步推进科创板制度建设，完善常态化退市机制。

黄奇帆表示，制造业发展是一切科学技术转变为生产力的关键环节。近年来我国制造业形成了新的比较优势，即规模效应带来的成本摊薄效应。未来十几年甚至几十年，中国制造业规模的日益增大将是不可逆的发展趋势。另一方面，目前制造业的短板主要在于生产性服务业市场规模不够大，未来制造业的高质量发展有赖于这一短板的补足。

他强调，生产性服务业规模足够大的市场才有可能使终端产品具有更多的知识产权附加值，“高质量制造的重点不在于制造业本身，而在于生产性服务业。”

以下为访谈实录：

“从0到1”阶段投入不足，转化阶段需培养专业团队、优化激励机制

Q1：您曾提出，我国整体研发费用之中只有6%投向“从0到1”“无中生有”的基础性、关键性科研创新上，90%以上用于引进、消化、吸收。当前阶段，我国科创体系面临着怎样的发展动力及竞争压力？如何在原始创新阶段加码布局？

黄奇帆：科技创新是国民经济发展特别是制造业发展的一个核心的基础性环节。我国当前面临的许多“卡脖子”问题，都与科技创新不够充分有关。加强科研创新是我国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的关键一招，也是推动我国经济发展的一个核心动力。

可以将我国的科技创新体系分为三个阶段。第一个阶段，是“从0到1”的关键技术创新阶段，指对前沿科技、知识产权进行“无中生有”的创新，在此阶段我国目前的薄弱环节在于投入不足。

国家统计局、科学技术部和财政部此前联合发布的《2022年全国科技经费投入统计公报》数据显示,2022年,我国研究与试验发展(R&D)经费投入总量突破3万亿元,R&D经费投入强度与国内生产总值之比达到2.54%。放眼全球200余个国家和地区,我国经费投入总量排名第二,仅次于美国,应该说经费投入总量规模还是相当大的。

问题在于,在突破3万亿元的科技经费投入总量中,目前真正投向“从0到1”阶段的重大科研项目的比例只有7%左右,前几年还只有5%,比重偏低。

对比二十国集团(G20)中的发达经济体来看,其“从0到1”创新阶段的经费投入所占GDP比重往往在20%以上。这些国家本来就在研发方面领先于中国,经费投入力度还大于中国,那么它们自然就在这个环节走得更快。尽管我国经费投入总量不小,但只有7%左右投向“从0到1”的研发阶段,这就是我们投入不足的一个表现。

在今后的10-15年中,我国应把这一比重提上去。比如,到2025年争取能够将科研经费的10%投向“从0到1”创新阶段,到2030年争取达到15%,到2035年争取实现20%,赶上世界发达国家的平均投入水平,助推中国在重大科研方面达到新的境界、取得新的突破。

Q2:“从0到1”的研发环节之后,我国应如何完善体制机制来加速提升科研成果转化率?

黄奇帆:第二个阶段是“从1到100”的科研成果转化阶段。我们好不容易在创新领域有了“从0到1”的突破,如何将其成果转化为生产力?从认识上来说,将科研成果转化为生产力、产学研一体化,这些都是我们数十年来一直坚持的理念,但是为什么理念到位而实际操作难以到位?

实际上,我国在这一阶段的转化率只有10%左右,而发达国家在“从1到100”转化阶段的转化率一般达到50%左右。我们当然不能要求任何科研创新的技术都要转化为生产力,但是要求转化率达到50%是理所当然的,也是必要的。

我国科研成果转化率不够到位,背后原因与科研成果转化的激励机制有关。目前的激励机制是,任何科研创新团队或者个人取得了科研专利之后,在其专利效益分配之中,70%属于获取专利的团队或者个人,30%归于投资方。

将科研成果转化为生产力,不仅需要智商,还需要情商,需要了解社会生产的各方面过程。由此来看,激励制度一方面要激励科学家积极探索科研发明,另一方面也需充分激励转化团队。

其实,在“从0到1”阶段实现技术突破的人,一般是要有点“书呆子”精神,一种非常认真的钻牛角尖精神,这些人才往往智商极高,在一个个高精尖领域经过认真的思考获取闪电式的突破。

高智商人才未必一定具有高情商,而负责转化的专业人员需要知识面宽,耳听四路、眼观八方,以便确定转化方向、制造社会需求。转化人员还需具备很强的组织能力,团结各种各样的工作团队进行合作,因为科创成果的转化涉及到多方面具体环节和人才聚合。

所以,推进成果转化的人才和实现创新突破的人才,往往是两种不同性质的人才,转化团队和创新团队也往往是两种团队。在这个意义上,需要鼓励不同的人才发挥不同的作用。

我们过去谈到科技创新,往往是发展一批科创基地,为科创人员解决房租成本,同时提供一些补贴。但科创人员离开了教学产业链的重点实验室、到了基地之后的新的创新,容易出现“脱轨”问题,往往就是因为这些科创人员自身无法筹措各种各样的转化工作,因此亟需培养专业的转化团队推进相关工作。

国际上普遍使用的激励方案是“三个1/3”:一个科研成果问世之后,其收益的

1/3 归投资者，1/3 归发明者，还有 1/3 归转化者。如果发明者同时也能成功实现转化，那么收益的 2/3 归发明者，还有 1/3 归投资者。

美国国会参议员 Birch Bayh 和 Robert Dole 提出的“拜杜法案”，是“三个 1/3”方案的一个具体案例。这一法案于 1980 年由美国国会通过，1984 年又进行了修改，实质上就是《美国专利法》第 18 章“联邦资助产生发明中的专利权”，已在硅谷实施了四十余年。

“拜杜法案”之下，硅谷大量科研成果的产业化不仅有赖于高校的科研创新成果不断涌现，还有赖于硅谷本身不仅是原创的基地，也是转化的基地。大量的学生“背着书包进去，背着钱包出来”，实质上就是将成果转化作为一种创业，在地下室、咖啡馆里面讨论科研转化的问题，一旦转化成功，转化者就可与那些高校的发明者共享利润。在这个意义上，我国也应在转化环节将知识产权收益分配的“三个 1/3”方案实施到位，这样才能真正实现转化率的提升。

完善常态化退市机制，加强资本市场基础性制度管理

Q3：“产融结合”在科技创新成果转化的过程中发挥哪些作用？

黄奇帆：科技创新的第三个阶段，就是“从 100 到 100 万”的生产工业化阶段。这个过程需要资本市场的帮助，需要各种各样的公募、私募股权投资，在此之前可能还需天使基金、种子基金作为投资者，在科研成果的产业化过程中进行一轮一轮的基金投入，经过 A 轮、B 轮、C 轮，直至企业上市变成独角兽。

资本市场多层次投融资体系的推动，将科研成果真正转化为大规模的工厂产品，与此同时这些转化企业也成为了市场上的独角兽公司。

整体而言，我国在第三个阶段的发展也并不到位。目前国内真正形成规模效应的、可称为“独角兽”的科创板上市公司市值只占资本市场总市值的不到 10%，而美国独角兽公司股票市值约占美股总市值的 30% 左右。从这个角度来看，我国资本市场与美国资本市场的核心差距之一，表现在独角兽公司总市值的差距。

综合来看，目前我国在上述三个环节的发展上都存在短板，未来科技创新体系的发展建设是要把这三个短板都补上。

Q4：在您看来，当前我国科创金融面临哪些新形势与新挑战？我国资本市场应如何针对各类科创企业独特的融资需求、产出周期、风险控制等，进一步完善市场体系、丰富产品生态，真正提升金融资本配置效率？

黄奇帆：科创金融的发展，涉及到我国资本市场的基础性制度管理问题。

例如，独角兽公司的产生，最初可能会在科研成果产业化阶段形成雏形，涉及 A 轮融资的使用；探索形成成型产品的阶段需要进一步的投入，涉及 B 轮、C 轮融资的使用；产业链进一步扩大与健全，最后形成规模生产效应，就可经历 IPO 成为独角兽上市公司。

真正能够对科创产业发挥作用的资本市场，需要在企业上市的整个过程中，对于各轮融资、各项基金做到长线跟踪与专业运营，共同承担创新发展的风险与收益，避免一些投机取巧的现象。

当前的问题是，一些投资人“看不到好东西”。部分投资人可能掌控千亿资金，却将其中 90% 投向货币基金、债券基金等理财产品，这是“没出息”的选择，无法推动中国科技金融或科技创新事业的发展，是未来资本市场发展理应避免的现象。

当前中国公募基金规模逼近 30 万亿，其中 70%-80% 投向债券市场，投向股票市场的寥寥无几，投向独角兽企业的更是少之又少。

还有一些投资人过于急功近利，往往在 A 轮、B 轮、C 轮融资时期兴趣了了，而在企业即将上市变身独角兽的时候想尽办法拿到股权，也就是说在摘取成果的时候希望以“短平快”的方式发财。资金在最后一个环节蜂拥而来，很可能推高运行成本、

导致股价畸形。

另外，还要进一步推进科创板制度建设，完善常态化退市机制。

科创板的企业主体往往发展尚未成熟，财务报表无法达到其他上市公司的准入标准，本质上就是一批还没形成成熟的投入产出效益的风险系数较高的科创企业。通过注册制成功上市的科创企业确实未必能够百分之百地发展成为优质独角兽，事实上，可能其中60%甚至70%都不会成为独角兽。所以对于科创板未来发展而言，完善常态化退市机制至关重要。

如果科创板“只上市、不退市”，其后果要比一般的资本市场“上市多、退市少”的后果严重许多，板块整体死气沉沉的后果无疑还是由投资者来承受。

如果大多数科创板上市企业的效益始终不好，那么不论是老百姓还是公募私募基金，必然终将对科创板股票失去信心；反过来看，科创板的发展越是欣欣向荣，投资者在科创板中获取的收益越多，就越会吸引社会资金到资本市场的这一板块来运行。这个世界最不缺的就是资金，但缺的是有效益的项目，缺的是真正具有爆炸性能力的优质独角兽企业。

推进制造业高质量发展，关键在于在于扩大生产性服务业规模

Q5：您曾强调，制造业发展是一切科学技术转变为生产力的关键环节。您如何看待未来我国制造业的发展方向？

黄奇帆：目前中国制造业规模位居世界第一，在全球制造业的占比约为30%，具有超大规模制造能力。规模效应为中国制造业带来了一些独特的优势特点：

第一，产业链齐全。

联合国的工业体系分类包括39个大类、191个中类、525个小类，我国大类、中类、小类样样俱全，拥有全球门类最全的制造业产业链。且这一工业体系分类中，我国在约30%的门类中处于全球领先地位，这也说明了我国产业链齐全、产业配套好的优势。

第二，规模效应能够带来成本摊薄效应。

在上世纪80、90年代，中国劳动力众多且劳动工资标准又比较低，产生了大量供给低成本劳动力的比较优势。这种比较优势在过去三四十年一直存在，但在最近的十几年，我国劳动力成本上涨了三倍左右。例如，2004年上海市最低工资标准是每月600元，2014年涨至每月1820元，目前已经达到每月2590元。在劳动力成本方面，中国制造业相较东南亚、印度等地已经没有了比较优势。

现在，中国制造业又形成了新的比较优势，即规模效应带来的成本摊薄效应。我国超大规模市场从六个方面降低了制造业成本：

第一，规模效应能够摊薄科研开发成本。直观来看，假如企业花费一亿元开发某个产品，之后在市场中售出了一亿个这种产品，那么每个产品对应的科研成本就是一元钱；假如该企业能够在市场中售出两亿个产品，那么每个产品对应的科研成本就是五角钱。所以，同等规模的科研开发总支出之下，规模效应能够降低科研开发单位成本。

与之类似，第二，规模效应能够降低固定资产成本；第三，规模效应能够拉低物流成本；第四，规模效应能够摊薄市场开拓成本。第五，规模效应能够摊薄产品市场的采购成本。这是因为，企业采购原材料、半成品或零部件时，采购规模越大，议价能力就会越强。

第六，规模效应能够提高劳动生产力，降低单位劳动力成本。同样的一批工人、同样的工资标准下，订单更为饱和、市场需求更大的企业的劳动生产力更高；如果另一家企业以同样的工资标准雇佣同样的一批工人，但是订单不饱满，“三天打鱼，两天晒网”，其劳动生产力就会降低。

中国制造业在以上六个方面成本下降,使得中国近十几年的产品出口竞争能力出现了根本性、结构性的变化。在上世纪80、90年代以及本世纪初,我国出口产品的70%是劳动密集型产品,例如轻工纺织类产品;但最近十几年我国出口产品的90%是机电产品,是资本密集、技术密集的机电产品,而劳动密集型出口产品比重从原来的70%低至现在的8%左右。

这种变化并非由于中国政府规定了新的出口政策,而是市场在不知不觉中悄然生效的转型:一方面,中国劳动密集型产品的低成本优势渐渐消散,外国企业转向更多地从东南亚、印度等地区进口这类产品;另一方面,我国规模效应摊薄六方面成本,产生了新的竞争优势,外国企业采购我国资本密集、技术密集产品的数量自然增加。

由于近十几年中国机电产品大量出口欧美,美国部分人士常常怀疑中国政府在暗中补贴相关企业,对我国发起了诸多反倾销调查,但几乎每个案件都是“雷声大、雨点小”,这是因为最终调查结果显示中国政府其实没做任何补贴,中国机电产品的竞争优势是在规模效应之下自然产生的。

目前我国许多制造品产品的成本与欧美相比差不多要低50%甚至60%,在这个意义上,有赖于规模效应带来的新的核心竞争力,今后十几年甚至几十年中国制造业规模只会日益增大,成为一个不可逆的发展趋势。

中国制造业的规模优势将在今后几十年的长周期存在,成为我国招商引资、融入世界的一个“杀手锏”。我国一年货物贸易进口规模约为3万亿美元、服务贸易进口规模约为5000亿美元,加在一起每年进口总规模约有35000亿美元,10年就有35万亿美元。在这个意义上,国外的跨国公司,不管来自欧洲、美国还是其他地方,都希望分享中国市场这块蛋糕。

中国工业规模也对全球经济发展、制造业发展起到了压舱石的作用。一方面,无论全球发生任何区域性波动,只要中国制造保持稳定,那么全世界30%的制造业就能够平稳运行,这也成为世界与中国互利共赢的一个方面。另一方面,中国制造业为世界提供了大量价格较低的产品,对全球降低通货膨胀起到了重要的压舱石作用。

Q6: 未来如何进一步实现制造业的高质量发展?

黄奇帆: 未来制造业的高质量发展有赖于进一步消除短板。目前中国制造业短板主要在于生产性服务业市场规模不够大。

现在全球各种高质量制造业体系中,终端产品价值的50%-60%都是服务价值。例如,一台手机售价6000元,其中上千个零部件的总成本价值可能只占手机总价值的45%左右,看不见、摸不着的软件程序、操作系统、芯片专利等服务价值可能占了终端手机总价值的55%。由此来看,生产性服务业规模足够大的市场才有可能使终端产品具有更多的知识产权附加值。

这一现象背后,发达国家产业结构也在发生变化。发达国家生产性服务业规模往往占GDP的40%-50%,而我国目前生产性服务业规模占GDP的20%左右,在比重上比发达国家低了一半左右。提高生产性服务业占GDP比重是我国进一步发展高质量制造的一个重要环节。

高质量制造的重点不在于制造业本身,而在于生产性服务业。这种生产性服务业在国家统计局以及全世界的统计体系中,大体上有10个类型。

第一,围绕产品和产业链的研究开发是一种生产性服务业。

第二,围绕产业链的金融服务属于生产性服务业,包括前面提到的独角兽企业的研究开发投入以及产业链上各种企业的融资租赁、REITs等。

第三,产业链的物流运送体系,例如货运物流、多式联运等。

第四,产业链上各种企业的成品、半成品的检验检测、市场准入,这也是一个服务体系。

第五，产业链上的数字技术赋能。大数据、云计算、人工智能、区块链形成的数字平台对传统工商产业进行融合赋能，把一个个工厂变成工业互联网体系，这个体系也是一种生产性服务业。

第六，产业链的生态服务、绿色低碳服务，能够使得我国产业链的能耗下降。

第七，产业链上各种商品的专利、品牌的保护和宣传工作。

第八，产业链上各种商品售出之后的售后服务，包括各种信息咨询、会计、律师法律的服务。

第九，产业链上的各种贸易、批发，包括实体贸易、互联网贸易以及跨境电商等。

第十，产业链上各种细部环节可能需要不同类型的专业服务外包。

如果这 10 个类型的生产性服务业加起来能够达到国家服务业的 50%，而服务业占国家 GDP 的比重能够达到 60%，那么生产性服务业占 GDP 的比重就在 30% 左右，这将成为非常关键的进步。

目前中国服务业的三分之二以上都是生活性服务业，对应衣食住行、教育、卫生、文化、体育、旅游、康养等方面的服务业需求。生活性服务业是劳动密集型的服务业，是产业链短、附加值低、含技术量低、含知识量低的一种服务业。如果继续保持服务业占国家 GDP 的比重约为 60% 而服务业的 2/3 都是生活性服务业的结构不变，那么我国的服务业就面临着脱实就虚的风险。

如果日后我国 GDP 翻番达到 240 亿元，服务业仍占 GDP 的 60%、生活性服务业仍占 GDP 的 2/3，那么我国生活性服务业规模就将达到 90 万亿元，或将对应 200 多万亿元的产值，平均到十几亿国民身上，每人就将对应约 20 万元的生活性服务，这显然蕴藏泡沫。

可以这样说，一个没有大比重生产性服务的制造业，意味着低水平的、附加值比较低的工业产品。只有工业产品规模比重大，同时生产性服务业的规模比重更大，这个时候高质量的制造业才会实现。总而言之，高质量制造业的发展必须抓好生产性服务业的发展，没有大比重生产性服务业的到位，中国不可能实现高质量制造业的发展。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。