



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 30 期总第 879 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 2209 室

2021 年 04 月 30 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济.....	2
习近平：只有创新才能自强.....	2
李克强：确定知识产权领域“放管服”改革新举措.....	2
国家统计局：4 月 PMI51.1%.....	2
长三角三省一市一季度 GDP 增速均超 17%.....	2
韩国：将设立碳中和委员会总揽气候环境政策.....	3
货币市场.....	3
央行开展 50 亿元央行票据互换（CBS）操作.....	3
监管动态.....	3
住建部等：禁止套取使用住房租赁消费贷款.....	3
金融行业.....	4
央行：要突出金融支持绿色低碳发展的重点.....	4
国企改革.....	4
国资委明确三类企业改革发展主攻方向.....	4
热门企业.....	4
中国卫星网络集团有限公司组建.....	4
江淮汽车：第一季度实现净利润 1.89 亿元.....	5
百度首批无人网约车开始运营.....	5
地方创新.....	5
合肥：腾讯（合肥）智慧产业总部基地正式签约落地.....	5
北京：鼓励融资租赁 促进金融支持制造业转型升级.....	5
海南：将实行机器管国土空间规划.....	6
深度分析.....	6
“十四五”金融对外开放需要关注的主要风险.....	6



宏观经济

习近平：只有创新才能自强

4月26日，国家主席习近平在广西考察调研时指出，制造业高质量发展是我国经济高质量发展的重中之重，建设社会主义现代化强国、发展壮大实体经济，都离不开制造业，要在推动产业优化升级上继续下功夫。只有创新才能自强、才能争先，要坚定不移走自主创新道路，把创新发展主动权牢牢掌握在自己手中。

李克强：确定知识产权领域“放管服”改革新举措

4月27日，国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议指出，要持续深化知识产权领域“放管服”改革，更大激发创新动力和活力。会议确定，一是进一步压缩商标、专利审查周期。二是促进提高知识产权质量。三是在确保数据安全基础上，开放知识产权基础数据，助力企业研发创新。四是加强知识产权全链条保护，依法打击违法违规代理和商标恶意注册、非正常专利申请行为。

文旅部：“五一”假期景区要控制好游客数量

4月28日，文化和旅游部召开会议电视电话强调，“五一”假期要重点抓好旅游景区景点疫情防控工作，严格落实“限量、预约、错峰”要求，景区要根据自身承载能力和当地疫情防控指挥机构要求，合理确定、严格执行限量要求，控制好接待游客数量；要全面实施门票预约制度，引导游客间隔进入景区、错峰进行游览，将流量管控关口前置。

国家统计局：4月 PMI51.1%

4月30日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数，4月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.1%、54.9%和 53.8%，比上月回落 0.8、1.4 和 1.5 个百分点，仍均保持在扩张区间，我国经济运行持续稳定恢复。

长三角三省一市一季度 GDP 增速均超 17%

近日，全国各省市一季度经济运行情况陆续发布。其中，长三角三省一市 GDP 增速均超过 17%，安徽地区生产总值超过上海。上海社会科学院城市与人口发展研究所研究员林兰认为，如果从 GDP 总量及增速、外贸进出口等数据来看，长三角地区的经济发展已恢复至新冠肺炎疫情前水平。但深入到经济结构内部，一些行业门类和市场主体仍未从新冠肺炎疫情的影响中走出来，增速有限。



韩国：将设立碳中和委员会总揽气候环境政策

近日，韩国政府表决通过“关于 2050 碳中和委员会设立及运营的规定”草案，该委员会是在社会、经济等各领域应对气候变化并总管碳中和政策的总统直属机构。

美国：放宽赴美旅行限制

4 月 27 日，美国国务院发表声明，将对因新冠疫情而实施旅行限制的国家 and 地区放宽签证申请限制，意图赴美的学生、学者、新闻工作者以及为重要基础设施建设提供支持的个人现在都有资格获得国家利益豁免，申请赴美签证。

货币市场

央行开展 50 亿元央行票据互换 (CBS) 操作

4 月 29 日，中国人民银行开展了央行票据互换 (CBS) 操作，操作量 50 亿元，期限 3 个月，费率 0.10%。本次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。换入债券既有国有大型商业银行和股份制银行发行的永续债，也有城商行发行的永续债，体现了对中小银行发行永续债补充资本的支持。

央行连续 80 个工作日逆回购

4 月 28 日，央行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作，期限 7 天，利率仍为 2.2%，与此前保持一致。鉴于当日有 100 亿元逆回购到期，央行实现零投放零回笼。4 月以来，央行已经连续 20 个工作日开展 100 亿元逆回购，利率始终保持 2.2% 不变。此外，自今年以来，央行已连续 80 个工作日不间断开展逆回购操作。

监管动态

住建部等：禁止套取使用住房租赁消费贷款

近日，住建部等 6 部门联合印发《关于加强轻资产住房租赁企业监管的意见》明确规定，禁止套取使用住房租赁消费贷款。住房租赁企业不得变相开展金融业务，不得将住房租赁消费贷款相关内容嵌入住房租赁合同，不得利用承租人信用套取住房租赁消费贷款，不得以租金分期、租金优惠等名义诱导承租人使用住房租赁消费贷款。金融机构应当严格管理住房租赁消费贷款，加强授信审查和用途管理，发放贷款前必须采取有效手段核查借款人身份信息，评估还款能力，核实借款意愿，并做好记录。



金融管理部门联合约谈 13 家网络平台企业

2021 年 4 月 29 日, 人民银行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门联合对部分从事金融业务的网络平台企业进行监管约谈, 腾讯、度小满金融、京东金融、字节跳动等 13 家网络平台企业实际控制人或代表参加了约谈。金融管理部门针对当前网络平台企业从事金融业务中普遍存在的突出问题提出了整改要求, 要求网络平台企业要充分认识自查整改工作的必要性和严肃性。要树立严格遵守金融监管要求的合规意识、坚决维护公平竞争环境的市场意识、以消费者权益保护为核心的服务意识, 以让党和国家放心、让人民群众满意、让同业尊重为目标, 认真查找问题, 稳妥有序抓好整改。

金融行业

央行: 要突出金融支持绿色低碳发展的重点

4 月 29 日, 绿色金融改革创新试验区第四次联席会议在江西南昌召开。央行党委委员、副行长刘桂平在会上指出, 央行以习近平生态文明思想为根本遵循, 立足于强化金融支持绿色低碳发展的资源配置、风险管理、市场定价三大功能, 会同相关部门大力推动绿色金融改革创新试验区建设。各试验区要突出金融支持绿色低碳发展的重点, 充分发挥绿色金融标准体系作用, 主动引导投资结构转型升级, 降低经济发展对高碳行业和“两高”项目的路径依赖。

国企改革

国资委明确三类企业改革发展主攻方向

4 月 28 日, 国资委以视频会议方式召开专题推进会, 就进一步深化国企分类改革作出部署安排。会议指出, 近年来, 中央企业集团层面和子企业按照商业一类、商业二类 and 公益类三个类别, 全面完成功能界定与分类。各类国有企业都要坚持加强党的领导和完善公司治理相统一, 增强企业活力。商业一类企业要聚焦充分竞争行业和领域, 提升资本回报、质量效益, 全面推进市场化、国际化, 勇当市场竞争的引领者。商业二类企业要聚焦重要行业和关键领域, 更好服务国家战略、完成重大专项任务, 争做国有经济控制力、影响力的担当者。公益类企业要聚焦保障民生、服务社会, 高效率提供公共产品和服务, 做好优质服务的提供者。

热门企业

中国卫星网络集团有限公司组建

4 月 29 日, 国务院国资委发布公告称, 经国务院批准, 新组建的中国卫星网络集



团有限公司由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责，列入国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业名单。

江淮汽车：第一季度实现净利润 1.89 亿元

4 月 28 日，江淮汽车发布第一季度业绩，数据显示，其第一季度实现营业收入 116.8 亿元，同比增长 53.43%；实现净利润 1.89 亿元，对比来看，其去年同期为净亏损 3.56 亿元。除汽车销量提升带来一定的利润外，江淮汽车通过乘用车二工厂资产转让、政府补助、金融资产投资收益等获得了客观的收入，为其净利润扭亏为盈做出了贡献。财报显示，江淮一季度的扣非净利润为-0.42 亿元，但相比去年同期的扣非净利润-4.29 亿元来说，亏损收窄明显。

百度首批无人网约车开始运营

4 月 29 日，百度方面宣布，作为中国首批“共享无人车”的百度 Apollo 无人驾驶 Robotaxi 正式开启常态化商业运营，向公众全面开放。5 月 2 日起，公众通过百度 Apollo GO App 约车，可以在北京首钢园等区域，约到自动驾驶出行平台 Apollo GO 提供的“共享无人车”。

小米入股速网电商，经营范围含汽车销售等

近日，浙江速网电子商务有限公司发生工商变更，新增股东小米科技有限责任公司，注册资本由约 4672 万人民币增至 4719 万人民币。浙江速网电子商务有限公司成立于 2011 年 8 月，法定代表人为林福发，经营范围含汽车销售；食品销售；货物及技术进出口；网上批发、零售：家用电器、日用百货、服装等。股东信息显示，该公司现由林福发、杭州壹网壹创科技股份有限公司、小米科技有限责任公司等共同持股。

地方创新

合肥：腾讯（合肥）智慧产业总部基地正式签约落地

4 月 27 日，合肥高新区与腾讯云签署关于腾讯（合肥）智慧产业总部基地项目的投资合作协议。本次签约落地的腾讯（合肥）智慧产业总部基地项目，重点建设研发平台集群、腾讯云启（合肥）产业生态基地、腾讯智慧产业长三角（合肥）智算中心等。腾讯云计划 1 年内在总部基地集聚研发人员 3000 人以上，4 年内累计实现不低于 50 亿元的营业收入。

北京：鼓励融资租赁 促进金融支持制造业转型升级

近日，北京市印发的《金融支持北京市制造业转型升级的指导意见》明确提出，鼓励融资租赁业务发展。支持大型制造业企业、金融机构联合设立金融（融资）租赁



公司。充分发挥融资租赁业务支持企业融资与融物的双重功能，支持制造业企业实施设备更新改造和智能升级。

海南：将实行机器管国土空间规划

海南省办公厅近日发文，对国土空间规划的分级分类管理、严格调整审批、强化数字赋能、严格落实责任等方面进行了规范。提出实行规划全周期全链条管理，实行“机器管规划”，建立规划编制、审批、调整和实施监督全过程留痕制度。

北京：支持辖区内优质、成熟制造业企业上市融资

近日，北京市地方金融监督管理局等印发《金融支持北京市制造业转型升级的指导意见》提出，积极支持辖区内符合条件的优质、成熟制造业企业上市融资，促进重点领域制造业企业做优做强。

深度分析

“十四五”金融对外开放需要关注的主要风险

文/管涛（中银证券全球首席经济学家）

文章来源：新浪财经

正式通过的“十四五”规划中，就建设更高水平的平安中国单独成篇，强调要统筹传统安全和非传统安全，把安全发展贯穿国家发展各领域和全过程，防范化解影响我国现代化进程的各种风险，筑牢国家安全屏障。其中，在“实施金融安全战略”的章节中，对提高开放条件下风险防控和应对能力做了具体部署。笔者以为，“十四五”金融开放需要关注以下风险。

宏观经济稳定

改革开放是中国的基本国策。中国渐进式的开放是先贸易开放再金融开放、先经常项目再资本项目、先长期资本后短期资本。“十四五”期间实施更大范围、更宽领域、更深层次的对外开放，将不可避免步入金融开放的深水区，包括开放短期资本、对外投资和个人投资。

短期资本流动具有较强的顺周期性和超调属性，会给东道国经济金融稳定带来巨大挑战。所有货币危机都是从资本流入开始的，没有前期东道国的经济成功，吸引资本的过度流入，造成经济过热、信贷膨胀、资产泡沫和货币错配，就不会有后期经济下行、泡沫破灭时，资本集中流出的冲击。尤其当汇率缺乏弹性时，有可能加剧无风险套利资本流入。一旦形势逆转，套利资本集中流出，又可能形成对外汇储备的挤兑，最终酿成汇率贬值叠加债务违约的国际收支危机。

随着资本流动越来越开放，宏观调控有可能从汇率稳定、货币政策独立和资本自由流动“三者不可兼得”的“三元悖论”，走向资本账户开放前提下，汇率不论固定还是浮动，货币政策都不可能完全独立的“二元悖论”。中国宏观调控有待进一步完善，符合高质量发展要求的现代财税金融制度有待进一步健全。其中，货币政策传导



对于跨境资本流动调节尤为重要。为此,要健全现代货币政策框架,包括优化的货币政策目标体系、创新的货币政策工具体系和畅通的货币政策传导机制。同时,要在增强货币政策操作的规则性和透明度基础上,建立制度化的货币政策沟通机制,有效管理和引导预期。

有序开放双向跨境资本流动,有助于变暗为明,提高国际收支统计质量。但是,跨境资本流动的流量和存量监测(后者为对外金融资产负债)还有待加强。由于长期“宽进严出”的管理,中国对资本流入和对外负债的统计监测相对比较健全,而对资本流出和对外资产(债权)的统计监测相对比较薄弱。并且,统计监测的内涵也要与时俱进。如即便境外投资者(包括境外主权机构)持有的是中长期债券,在二级债券市场也是随时可以变现的,因此,若将其套用传统的短期外债监测标准,恐低估了中国面临的外汇流动性风险。

外部危机传染

1994 年墨西哥金融风暴、1998 年亚洲金融危机、2008 年全球金融危机等历次国际金融危机中,中国受到的冲击有限,主要因为实行了较为严格的资本外汇管制,对外风险暴露较少。但这种情况将随着金融开放扩大而改变。

当前,在新冠肺炎疫情大流行背景下,中国疫情防控有效、经济率先复苏、中美利差较阔、对外开放扩大,对外资形成了较强的吸引力。但随着疫苗顺利接种、全球经济重启,中国前述领先优势收敛,中美利差缩小,不排除会重现资本外流。而且,主要央行无节制地印钞,已造成全球资产价格与实体经济严重背离。如果疫情控制和经济重启不如预期,又或是随着经济重启、紧缩预期抬头,都可能会引起市场避险情绪波动、资产价格剧烈调整,影响中国经济金融平稳运行。

最近,部分新兴市场因美债收益率上行、美元指数反弹,发生了“缩减恐慌”。由于民间货币错配大幅改善、基础国际收支状况强劲,且经济复苏领先、政策空间较大,中国目前处于相对有利位置。但因近年来中国拓宽民间对外投资渠道,非储备性质的对外金融资产与 GDP 之比在 2015 至 2020 年间上升了 10.2 个百分点。尤其是中国加大了与新兴市场和发展中国家间的经贸往来,若相关国家出现危机,中国也可能遭受在当地资产或债权减记的风险。

对于对外或有负债也要加强统计监测。由于监管原因,不少中资机构在境外设立特殊目的公司(SPV),以境外 SPV 的名义在海外融资,根据口径不在中国的外债统计监测之内。一旦这些 SPV 不能偿还债务,往往会触发母公司担保的第二偿付责任,“外债”转“内债”。亚洲金融危机期间,韩国企业在亚洲大量投资、大量举债,结果危机后,韩国境外企业不能偿债,转为国内母公司对外负债,由此再次引爆了韩国的债务危机。

国民财富转移

如前所述,境内居民个人对外投资的开放是扩大金融开放的一个重要内容。过去,人们一度担心开放资本流出,在国内资产价格虚高的情况下,有可能导致资本集中外流。但从股票通双向开放的经验看,尽管港股通(南向)项下累计净买入成交额超过了陆股通(北上)项下累计净买入成交额,但轧差后股票通项下累计跨境资金净流出规模最多也就 5000 多亿人民币,港股通项下累计净流出额也仅相当于内地居民储蓄余额的不到 2%。这主要反映了本土投资偏好的影响,即因为投资者对海外市场天然存在信息劣势,不可能将主要本币金融资产配置在海外资产上。

然而,中国一个现实国情是,人口基数大,一个很小的数乘以 14 亿人口,都会变成一个天文数字。为此,我们需要权衡,第一,随着个人对外投资越来越自由,是否存在一个临界点,有可能造成内地资金大规模外流,影响国内资产价格稳定;第二,中国较高的宏观杠杆率仍能够维系的主要原因,除了以内债、本币债为主外,还有就



是居民大量金融资产以本币储蓄存款形式持有,为银行体系提供了源源不断的流动性,但开放个人资本流出后,有没有一个临界点,可能影响这个流动性状况;第三,资本流动除逐利动机外还有安全动机,哪个市场的产权归属更加清晰、保护更加严格,就能够更好地留住国民财富、更多吸引外资流入,从而健全归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度,健全以公平为原则的产权保护制度是“十四五”期间建设高标准市场体系的重要任务之一。

国家金融安全

金融是国家重要的核心竞争力,金融安全是国家安全的重要组成部分,也是国家经济安全的重要内容。随着资本账户越来越开放,我们可能面临金融安全隐患:

一是跨境资金大进大出,甚至境外恶意做空对国内经济金融平稳运行造成的冲击。金融市场越开放,金融监管难度就越大。当年,索罗斯就利用股市、汇市和期市的立体式攻击,阻击港元。尤其是,无论从官方还是业界来讲,我们都在金融市场上缺乏足够的影响力和话语权,市场预期容易被外方左右甚至操纵。

二是能否对外投资不取决于有没有外汇实力,更取决于境内企业、机构和个人有没有全球配置资源的能力。这有待于完善现代企业制度,培育更有活力、创造力和竞争力的市场主体,建立硬财务约束、培育对价格的灵敏反映能力;引导金融中介机构认真履行投资者适当性原则,把合适的金融产品卖给合适的投资者,且勤勉尽职;督促个人投资者树立价值投资理念、买者自负意识,打破刚性兑付。

三是当今世界正经历百年未有之大变局,国际力量对比正在发生深刻调整,国际环境日趋复杂,经济全球化遭遇逆流,单边主义、保护主义、霸权主义对世界和平与发展构成威胁。我们需要警惕保护主义特别投资保护主义的威胁,因地缘政治冲突引发的金融制裁风险(包括冻结海外资产、禁止使用 SWIFT 和 CHIPS 等金融基础设施),以及在全球金融治理改革中被边缘化的危险。

四是开放不是一放了之,我们要建立宏观审慎的框架。2008年以后,国际货币基金组织针对“二元悖论”,提出宏观审慎框架管理跨境资本流动。但这些都还没有经历过极端市场环境的检验。特别是中国在宏观审慎方面,数量手段用得较多,而价格工具还用得非常少。

主要结论与建议

前述风险并非不开放就没有了,只是从国际经验看,随着资本账户越来越开放,宏观调控和金融监管的难度将大幅提高,相关风险可能会有不同的形成机理和表现形式。而不成熟的金融开放,往往会以金融危机收场。

归根到底,应对资本账户开放带来的风险,关键是处理好改革与开放的关系。二者即便没有严格的先后次序,但也不能滞后太多。为此,要坚持改革与开放双轮驱动,保持改革与开放进度的大体匹配。我们应该经常根据“十四五”规划提出来的具体工作部署,将改革与开放进程对对表:有的领域可能是改革快了,开放慢了,开放就要加快一点;有的领域可能是开放快了,改革慢了,改革就要加快一点,或者开放要慢下来。

金融开放没有绝对的对错,只是如果开放进展顺利,将有助于凝聚共识,推进扩大开放,但如果遭遇挫折,则可能招致更多的阻力,开放甚至可能出现反复。而每一次反复,对于国家形象和政府声誉都是伤害。因此,对于扩大金融开放,我们要大胆设想、小心求证,既要避免错失良机,也要避免操之过急。特别是要避免犯颠覆性错误,触发影响中国经济社会发展现代化进程的系统性风险。

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。