



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 42 期总第 891 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 06 月 18 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
商务部：前 5 个月社零总额同比增长 25.7%.....	2
国办：印发深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务的通知.....	2
财政部等：继续实施企业改制重组有关土地增值税政策.....	2
发改委：将多批次投放储备促大宗商品降价.....	2
财政部：累计发行新增地方政府债券 12850 亿元.....	2
联合国：敦促七国集团履行气候资金承诺.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行开展 100 亿元逆回购.....	3
中国 5 月末央行外汇占款环比增加 213 亿.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
银保监会：银行保险机构大股东不得以投机套现为目的.....	4
国家发改委：对价格指数不合规行为采取惩戒措施.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
财政部：下达 2021 年度普惠金融发展专项资金预算.....	4
保险业三年累计提供超 45 万亿保额绿色保障.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
中金招行建行等 7 家中资机构成为滴滴 IPO 承销商.....	5
华为：到 2025 年 AR 市场空间将达到 3000 亿美元.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
安徽：出台政策支持中医药服务项目纳入医保.....	5
陕西：设立秦创原高层次人才引用专项资金.....	6
<b>深度分析</b> .....	6
中国经济的新周期与新战略.....	6



## 宏观经济

### 商务部：前 5 个月社零总额同比增长 25.7%

6 月 17 日，商务部网站消息，5 月份，随着扩内需促消费政策措施持续发力、全国“消费促进月”活动成功举办，我国消费市场继续呈现稳步恢复态势，当月全国社零总额 3.6 万亿元，同比增长 12.4%，比 2019 年同期增长 9.3%。1-5 月份，社零总额 17.4 万亿元，同比增长 25.7%，比 2019 年同期增长 8.7%。

### 国办：印发深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务的通知

6 月 17 日，国务院办公厅印发深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务的通知提出，进一步推广三明市医改经验，加快推进医疗、医保、医药联动改革；促进优质医疗资源均衡布局，完善分级诊疗体系；坚持预防为主，加强公共卫生体系建设；统筹推进相关重点改革，形成工作合力。

### 财政部等：继续实施企业改制重组有关土地增值税政策

财政部、税务总局日前联合发布《关于继续实施企业改制重组有关土地增值税政策的公告》，其中指出，按照法律规定或者合同约定，两个或两个以上企业合并为一个企业，且原企业投资主体存续的，对原企业将房地产转移、变更到合并后的企业，暂不征土地增值税。改制重组后再转让房地产并申报缴纳土地增值税时，对“取得土地使用权所支付的金额”，按照改制重组前取得该宗国有土地使用权所支付的地价款和按国家统一规定缴纳的有关费用确定；经批准以国有土地使用权作价出资入股的，为作价入股时县级及以上自然资源部门批准的评估价格。

### 发改委：将多批次投放储备促大宗商品降价

6 月 17 日，国家发改委举行新闻发布会，新闻发言人孟玮指出，近几个月来，部分大宗商品价格出现较大幅度上涨，涨幅明显偏离供需基本面，超出了恢复性上涨的合理范围。此前国家粮食和物资储备局发布公告称，即将组织投放铜、铝、锌国家储备。此次投放面向中下游加工制造企业，实行公开竞价，在参与条件方面尽可能向中小企业倾斜。今后一段时间，还将会同有关方面，视市场变化，适时开展多批次投放，及时增加市场供应，缓解企业成本压力，促进价格回归合理区间。

### 财政部：累计发行新增地方政府债券 12850 亿元

6 月 17 日，财政部发布消息称，截至 6 月 15 日，全国地方累计发行新增地方政府债券 12850 亿元，占已下达限额的 30%，其中一般债券 4205 亿元，占已下达限额的 53%；专项债券 8645 亿元，占已下达限额的 25%。



## 今年前 5 月我国对外非金融类直接投资 2806.2 亿元

6 月 17 日, 根据商务部数据显示, 2021 年 1-5 月, 我国对外非金融类直接投资 2806.2 亿元人民币, 同比下降 5.3%(折合 432.9 亿美元, 同比增长 2.6%)。对外承包工程完成营业额 3427.9 亿元人民币, 同比下降 1.6%(折合 528.8 亿美元, 同比增长 6.5%); 新签合同额 5360.3 亿元人民币, 同比下降 10.9%(折合 826.9 亿美元, 同比下降 3.5%)。对外劳务合作派出各类劳务人员 13.4 万人, 5 月末在外各类劳务人员 60 万人。

## 联合国：敦促七国集团履行气候资金承诺

联合国秘书长日前再次敦促发达国家特别是七国集团国家履行向发展中国家每年提供 1000 亿美元气候资金的承诺, 强调该承诺对建立各方互信、实现《巴黎协定》的气候行动目标至关重要。

## 欧盟：将于 2028 年至 2030 年开展金星探测项目

欧洲航天局日前宣布, 将在本世纪 30 年代初发射航天器绕金星运行, 令金星探测热升温, 计划发射的航天器名为“远景”, 旨在探索金星与地球“截然不同”的原因, 美国国家航空航天局将为“远景”号提供雷达。

## 货币市场

### 央行开展 100 亿元逆回购

6 月 17 日, 中国人民银行公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 17 日以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。期限为 7 天, 中标利率为 2.2%。鉴于 17 日有 100 亿元逆回购、700 亿元国库定存到期, 按全口径计算, 人民银行实现净回笼 600 亿元。

### 中国 5 月末央行外汇占款环比增加 213 亿

6 月 16 日, 中国人民银行官网发布数据显示, 中国 5 月末央行外汇占款 21.2 万亿元人民币, 环比增加 213 亿元。外汇占款是指受资国中央银行收购外汇资产而相应投放的本国货币, 反映在央行资产负债表中的即为央行口径外汇占款, 截至 2021 年 5 月末, 中国外汇储备规模为 32218.03 亿美元, 较 4 月末上升 236 亿美元。

## 监管动态



## 银保监会：银行保险机构大股东不得以投机套现为目的

6月17日，中国银保监会在官网发布了关于《银行保险机构大股东行为监管办法(试行)》，《办法》强调，银行保险机构大股东应当强化资本约束，保持杠杆水平适度，科学布局对银行保险机构的投资。同时还应该确保投资行为与自身资本规模、持续出资能力、经营管理水平相适应，投资入股银行保险机构的数量应符合相关监管要求。

## 国家发改委：对价格指数不合规行为采取惩戒措施

近日，国家发展改革委制定发布了《重要商品和服务价格指数行为管理办法(试行)》，《办法》明确规定价格指数行为主体应独立于价格指数所反映的商品和服务市场的直接利益相关方，要充分披露价格指数行为主体的基本情况、指数编制方案、指数最新值的简要计算基础和过程、自我评估结果，编制方案应包括价格信息采集点的选择标准、使用主观判断的条件及优先级等。同时，强调价格主管部门可对价格指数行为开展合规性审查，对不合规行为采取惩戒措施。

## 金融行业

### 财政部：下达 2021 年度普惠金融发展专项资金预算

财政部近日发布《关于下达 2021 年度普惠金融发展专项资金预算的通知》，下达 2021 年普惠金融发展专项资金 44.67 亿元，加上 2020 年底提前下达的 47.48 亿元，2021 年度专项资金 92.15 亿元已全部下达，较上年增长 31.2%。下一步，将认真总结财政支持深化民营和小微企业金融服务试点城市工作经验，提升创业担保贷款贴息政策成效，进一步研究完善普惠金融发展专项资金管理办法，优化财政支持普惠金融发展长效机制，不断提高专项资金使用效益。

### 保险业三年累计提供超 45 万亿保额绿色保障

近日，根据中国保险行业协会发布《保险业聚焦碳达峰碳中和目标 助推绿色发展蓝皮书》显示，2018 至 2020 年保险业累计为全社会提供了 45.03 万亿元保额的绿色保险保障，共支付赔款 533.77 亿元。其中，2020 年绿色保险保额 18.33 万亿，较 2018 年增加 6.30 万亿元，年均增长 23.43%；2020 年绿色保险赔付金额 213.57 亿元，较 2018 年增加 84.78 亿元，年均增长 28.77%。

## 热门企业

### OPPO 一加全面合并





6 月 17 日,OPPO 和 一加 相关负责人确认,OPPO 团队和 一加 团队将全面合并,一加方面对此表示,去年底,一加的研发、电商及客服部门已经与 OPPO 顺利融合,发挥了一体作战的优势。目前,一加手机与 OPPO 决定将团队进行全面融合,以更好地整合资源、协同作战、促进品牌发展,计划在今年年底前完成所有的融合事宜。

## 中金招行建行等 7 家中资机构成为滴滴 IPO 承销商

近日,据相关数据显示,中金、中信、建设银行、招商银行、工商银行、中国银行及国泰君安等 7 家中资机构成为滴滴 IPO 承销商。北京时间上周五,滴滴正式向 SEC 递交了 IPO 招股书,股票代码为“DIDI”。滴滴在招股书中披露,高盛、摩根士丹利、摩根大通、华兴资本担任承销商。

## 钟薛高致歉: 创业初期两次行政处罚如同警钟

6 月 17 日晚,冰激凌品牌“钟薛高”在其官方微博发布道歉信称:“最近社交平台上因某些原因再次引发了关于钟薛高曾收到上海市行政处罚的讨论,又一次提醒我们:过去犯过的错虽然可以改正,却无法抹去。曾经在创业初期的两次行政处罚,如同警钟,不断提醒我们要更谨慎、更准确、更负责地与用户沟通。很感谢政府部门和公众对钟薛高的关注与监督,同时,对于我们曾经犯过的错误以及给大家带来的困扰,我们再次郑重地向大家道歉。”

## 华为: 到 2025 年 AR 市场空间将达到 3000 亿美元

6 月 17 日,华为在共赢未来 5G+AR 全球峰会上发布了《AR 洞察及应用实践白皮书》,华为称,从华为与第三方洞察数据来看,到 2025 年 AR 的市场空间将达到 3000 亿美元。

## 地方创新

### 四川: 严打违法违规向大学生发放消费贷款行为

四川银保监局等六部门近日联合发布《关于进一步规范大学生互联网消费贷款监督管理工作的通知》,严厉打击各类违法违规向大学生发放消费贷款的行为。《通知》从严厉打击各类违法违规向大学生发放消费贷款的行为、进一步完善违法违规广告监测和处置机制等五方面进一步明确了大学生互联网消费贷款监管标准和有关工作要求。

### 安徽: 出台政策支持中医药服务项目纳入医保

安徽省日前出台医疗保障积极支持中医药发展若干政策,内容包括支持中医药机构纳入医保定点范围、支持中医药服务项目纳入医保范围、推进中医药服务医保支付方式改革、推动中医药服务价格改革、支持中医药参与医疗保障等 5 个方面。



## 陕西：设立秦创原高层次人才引用专项资金

陕西省科技厅日前表示，今年起将连续三年设立秦创原高层次人才引用专项资金，初步确定规模为1亿元，加强和支持创新创业人才引用工作。专项资金将采取“政府资助+用人单位配套”方式进行支持，重点解决产业链“痛点”、打通创新链“堵点”，支持高端科技人才攻克企业急需的关键核心技术；支持科技经纪人解决科技成果转化“最后一公里”问题；支持创新创业人才在秦创原总窗口创办企业，促进重大科技成果落地转化。

## 福建：15项举措助力企业降本减负

福建省近日印发《福建省2021年降低成本减轻企业负担工作要点》，在持续降低企业税费负担方面，提出持续降低企业税费负担、继续降低涉企收费、落实落细减税降费红利等三项工作；在推动降低生产要素成本方面，提出落实降低融资成本、用地成本、用工成本、用能成本、物流成本五项工作；在健全防范和化解拖欠账款长效机制方面，提出了强化政府投资项目和预算审核、依法保障中小企业款项及时支付、畅通投诉渠道的若干具体举措。

## 深度分析

### 中国经济的新周期与新战略

文/姚洋（北京大学国家发展研究院院长、教授）

文章来源：新浪财经

#### 中国经济增长的新周期

##### 1. 新的景气周期

对未来5-7年的判断是，从今年开始，中国将迎来新的经济增长景气周期。主要有以下三点原因：

第一，中国经济调整已经到位。

中国经济在过去十年内经历了很大的调整，而且我个人认为调整已经比较到位。2008年国际金融危机之后，中国有“4万亿”投资，把经济从衰退拉回增长。但从2012年开始，政策和经济周期都进入调整阶段，政策上后来出台的“三去一降一补”（去库存、去产能、去杠杆，降成本，补短板）。这一轮调整中，北方地区的去产能做得特别到位，在一定程度上，这也是我国今天看到的南北差距扩大现象的最主要原因。过去，北方地区人均收入超过南方，2016年之后才低于南方，最重要的还是去产能让北方地区过快地去工业化。好处是为新经济让出了一条路，淘汰落后产能、淘汰落后企业，新兴企业得以兴起。

第二，欧美的货币和财政刺激一定见效。

因为新冠疫情冲击经济，欧美政府都实施了极度宽松的货币和财政政策，这种海量的货币刺激一定会对经济增长见效，所以美国今年的增长速度可能会到6%-7%，这将推动整个世界的复苏。有些人认为，美国一转好，中国就会变差，这是错误的。美



国好了，中国一定好；反过来，中国好了，美国也一定好，相辅相成。

第三，AI等新兴技术的广泛应用。

中国的AI技术至少在应用方面领先全世界，这得益于中国的大市场。数据为王，市场大了数据就多，数据多了AI就变得更加聪明。对于全世界，特别是美国，AI技术的发展也是下一个浪潮。随着新技术的发展，美国可能会进入经济加速的“咆哮的20年代”，这也会对中国有利。（咆哮的二十年代，英文称Roaring Twenties，是指北美地区在20世纪20年代的十年间，激动人心的事件数不胜数，被誉为“历史上最为多彩的年代”，这种多彩不仅是艺术和社会面貌的变化，更有一个接一个影响深远的发明创造，对生活带来翻天覆地的变化。）

以上原因综合作用，中国新的景气周期就要到来。

从今年的经济形势来看，中国恢复得非常好。一季度同比增长18.3%；与2019年同期相比，2020年加上今年一季度，相当于这个五个季度的平均增长达到5%。通常我们估计中国的潜在增长率是5.5%-6%之间，现在稍差一点点，这也意味着明年的增长还有潜力。

一季度增长的很重要原因是外贸的井喷式恢复。一季度出口同比增长38.7%，进口同比增长19.3%。美国对中国的出口是井喷式恢复，中国对美国的出口增长了60%。

去年此时，很多人谈中美要脱钩，世界要去中国化，我当时就认为这个判断过早。因为作为经济学家，我们看的是长期趋势，不会被非理性的短期因素所左右。我们要看规律性的东西，世界分工的内在逻辑没有改变，中国经济的韧性没有改变。事实证明，我们这些比较理性的经济学家的判断是对的。

今年随着海外经济的复苏，以及美国可能的6%-7%的增长，对中国产品的需求就会上去，我们的出口将继续保持较高增速，反过来我们对美国的需求也会增长。

我国投资恢复落后于出口的恢复。根据总固定资产投资2019年-2021年的情况，目前除了房地产，其他领域还没有恢复到2019年的水平。去年的恢复中，三分之一以上都要归功于房地产的恢复，房地产的投资也比较多。今年进入3月份之后，基建和制造业有所恢复。期待下一个季度基建投资和制造业投资的恢复。

消费仍然是短板。尽管今年一季度商品零售额和餐饮等恢复情况良好，但是仍然没有恢复到2019年同期水平，餐饮和2019年相比仍是负增长。今年五一黄金周的人流比2019年增长了3%，但消费支出只有2019年的77%，这说明人们的消费信心还远远没有恢复。消费信心没有恢复很重要的原因，是低收入人群的收入增长没有恢复。数据显示，低收入人群的收入增长较为缓慢，低于全国平均水平。国发院张丹丹老师的调查发现，尽管就业已经恢复，大家都找到了工作，但是找到的不是像以前那么好的工作。这也导致很多老百姓对未来缺乏信心，所以他们的消费没有上去。我想，这种状况随着整个经济的恢复会有所改善。

我自己看短期宏观经济主要是看PPI（生产价格指数）。因为中国CPI（消费者物价指数）不是很准，也滞后，而PPI很快能够反映出来。企业一旦发现需求旺盛了，马上就会涨价，反应非常快。消费品要涨价会困难一些，因为本来就已经价格成本很高，但上游企业涨价相对容易。今年PPI开始转正，这是一个很好的现象。当然有些下游面向终端用户的中小企业吃不消，原材料要涨价就分侵他们的利润，除非他们也有涨价的能力。事实上，对于企业而言，都喜欢涨价，因为如果价格下降，就没有企业愿意生产。比较温和的通货膨胀是企业愿意看到的。过去历次的经济周期，先行的基本上都是PPI，这是更加准确的指标。

## 2. 与美国的对比预测

如果上述判断是正确的话，就可以把中美做一个对比。2010年，中国的GDP不到美国的40%，十年之后的2020年达到了美国的71%。未来十年，中国经济对美国的追





赶又会比较快。

疫情这一年造成的差距不可小看，我国抗疫以短痛换来长期的平安。这其中有一个很重要的结果，国内很多企业原本用国外进口的投入品，但国外企业受疫情影响生产不足，我们只好用国内的，用着用着就形成了习惯，不会再回去了。这样就会形成一种势能，使得中国企业进一步领先。

我前面有个判断，AI技术和自动化是未来一段时间全球技术进步的主力，果真如此的话，这次中国一定是在风口浪尖上的引领者，这对中国而言是第一次。过去中国都是跟随者，但这一次是跟美国平起平坐的领导者。日本和欧洲在AI方面基本上已被甩在后面。

我做了一个预测，美国在未来一段时间的平均增速是2.2%，通胀率是2%，对中国有高、中、低三种预测。这个预测中，中国的通货膨胀率以美元计价，所以有人民币兑美元升值的因素。如果中国的增速能按照高预测达到6.5%，中国将到2028年远超美国；按照中预测5.5%的增速，2028年也将超越美国；如果按低预测4.5%的增速，到2030年也能超过美国。换言之，如果中国的增长能够比美国快3.3个百分点，未来十年内就可以超越美国成为世界第一大经济体。这是按汇率计算的，如果是按购买力平价计算，中国早已经超过美国，成为世界第一大经济体。

过去十年，我们追赶美国30个百分点，未来十年再追30个百分点，刚好跟它平起平坐，这一可能性在我看来是比较大的。

#### “十四五”期间的重点政策

要进一步发展中国的经济，包括进一步拉近和美国的差距，从根本上都要依靠中国的发展。中国接下来是十四五规划和2035远景目标纲要，今年是开局之年，因此，基于上述判断，我们再看一下“十四五”期间的重点政策，其中蕴藏着哪些具体的增长动力。大家还要注意一点差别，我们以前的五年规划，指导性的成分较大。但这次更强调落实。所以大家要认真对待“十四五”规划。

“十四五”规划中和企业有关的重点政策主要有以下四个方面：

##### 1. 关键领域的技术自主。

双循环是大家关注的热点，内循环是双循环的基础，而内循环如何发展？最重要的就是关键领域的技术自主。其中核心有两点：

第一点，要打造一批自主技术，包括一批“杀手锏”技术，甚至能对美国形成反制；

第二点，国内生产供应体系要确保关键时刻的自我循环，以及极端情况下的经济正常运转。这两点同等重要。

这两点都源于美国对我们的封锁，在这种情况下我们必须搞自主技术，打造一个自己能够循环的环境，也就是要有底线思维，这将是未来一段时间里中国经济增长的主基调。

应对国际环境的变化是必要的，但也要当心掉入陷阱，以下三点需要警惕：

第一是进口替代和开放之间的关系。

“进口替代”这个词在改革开放之后的官方文件不再出现，现在又重新提起。改革开放之前的进口替代是关起门来搞，我个人认为还是有成功之处，否则也没有我们的今天。比如，毛泽东坚持发展造船业，结果我们在文革期间造出了万吨巨轮，到了今天，80%的世界船舶吨位在中国制造。我们现在甚至能造出航空母舰、世界最先进的驱逐舰、两栖攻击舰等，和以前的积累分不开。

我国进口替代最大的成就发生在改革开放之后，我们虽然不提“进口替代”这个词，但通过开放搞了无数的进口替代，才有能力生产以前不能生产的很多东西。中国现在是世界上唯一一个拥有联合国产业目录中所有产业的国家。举例来说，国发院的





一位校友，生产玻尿酸做到了世界第一；上周我去山东参访一家化学企业，全球占有率是 30% 左右，全世界没有竞争对手。这都是开放的结果，因为这些技术其实都不是我们从 0 到 1 发明的，我们做的是从 1 到 N，所以我们不要轻视 1 到 N。

我们也要追求 0 到 1，但切忌全民盲目追求。要清楚什么样的进口替代路径是最好的路径，以及哪些领域进口替代才是必要的路径。

第二是 PlanA 和 PlanB 的关系。

PlanA (A 计划) 是正常情况下应该采用的，即依靠市场和开放进行创新；PlanB (B 计划) 则是极端情况下的备份。不能把备份当成正常方案执行，否则代价太大。我们过去的“三线建设”就是这样的错误，浪费巨大，最后没有多少产出。

第三是政府扶持的作用。

政府扶持很有必要，但是政府扶持的应该是那些技术路线比较明确、市场比较成熟的技术创新。开发原创的新技术都有点像赌博，投入巨大，成功的概率却极低，政府去做赌博性质的事显然不合适。而且，政府和国企往往容易陷入不计成本、不考虑利润，只关注规模的误区，结果是很多创新投入都打了水漂。所以政府对创新的扶持应该是支持技术路线已经成熟的产业，有点像做锦上添花，而不是去雪中送炭，去直接帮助企业豪赌从 0 到 1 的突破。

## 2. 城市化 2.0

除了技术进步之外，城市化仍然是我国未来的一个增长点。

我自己的计算是，城市化对经济增长的贡献在平均 14% 左右。而且城市化是低成本的，通过简单的结构转型，把人从农村迁移到城市，生产力水平就获得提高，再通过 1+1 大于 2 的集聚效应，以及城市作为创新主体的作用等，就能够推动经济的增长。

城市化对消费的贡献也很大。第七次全国人口普查的数据公布后，很多人担心老龄化会影响劳动力供给和消费，以为未富先老是个大问题。但在我看来，我们要积极应对老龄化，但也没必要那么紧张。比如在消费方面，正因为我们未富先老，还有大批人要从农村迁移到城市，消费就不会降下来。我们在《中国 2049》那本书里做过测算，至少在未来二三十年里不用担心消费会成为中国经济增长的一个约束。所谓消费不足会影响中国经济增速的观念是错误的，长期而言，经济增长就靠两件事：资本积累和技术进步。

第七次全国人口普查显示我国现在的城市化率是 64%，那么，未来到 2035 年，城市化率将达到 75%-80%，这意味着还有 2 亿人要进城。

我国城市化未来怎么发展？我称之为城市化 2.0，趋势是人口梯度转移。

过去，我国城市化的特点是跨越式的城市化：内地人口大省输送劳动力到沿海地区，跨越了本地的三四线城市，因为沿海地区需要劳动力。但现在进入梯度转移的时代，一个表现是人口的再集中，即人口从三四线城市向一二线城市集中，围绕中心城市形成城市网络；另一个表现是农村人口就地城市化，向主城区集中，农村和县城一体化。

人口集中是世界普遍规律。美国国土面积跟中国差不多，但是人口只有 3 亿多，基本上集中在四个地区：东部沿海、西部沿海、五大湖地区、佛罗里达地区。日本这么小的国土面积，人口照样集中，东京—名古屋—大阪一线集中了日本 60% 以上的人口，并且还在不断集中。

习近平主席对“十四五”规划解释时用了“城市化”这个词，这是全新的，以前官方只用“城镇化”，因为一直担心人口的集中。现在官方报告也指出，人口的集中和经济活动的集中符合规律。中国现在每天有 300 个村子消失，很多人感到失落，但这是历史规律。

根据“七普”数据，人口增长大省是广东、浙江、江苏、新疆。人口减少最多的



是黑龙江、吉林、辽宁、山西、内蒙、甘肃。可以看出，人口迁移是追逐经济活动的，人口下降的省份就是经济活动下降的省份。

中国未来人口和经济活动的布局是什么？国家已经确定了 9 个中心城市，是很理性的确定方式，包括北京、天津、上海、广州、重庆、成都、武汉、郑州、西安。将形成大集中、小分散的布局，人口向以中心城市为核心的城市化区域集中，但在区域内部又呈分散趋势。

其实从人口数据中发现，北京、上海的人口增加并不多，增加主要在其周边一些城市，这背后体现了经济规律。因为人口迁移主要考虑收入和生活成本，尽管北京和上海的工资高，但是生活成本也高，所以大家理性选择，决定迁移到周边的城市化区域里。

城市化将调整中国经济增长格局，一方面表现为托底经济总量增长，另一方面表现为区域差距进一步拉大。中心城市区域的房地产仍有成长空间，但一些三、四线城市的房价将很快见顶。但城市的衰落也不一定是永久的衰落，经济规律还会起作用，当一个城市衰落见底了，就可能止跌回升。例如，美国的匹兹堡曾经衰落，但过去十年因为成本低而成了美国医药制造的小中心，连带着好多保险公司迁入，又焕发了生机。美国底特律前几年宣布破产，但现在企业慢慢又回去，因为房子几乎零成本，企业可以重新打造新的业态。所以，对于我国东北等地区的衰落，我个人认为不用那么担心，总有一天会触底反弹。

### 3. 乡村振兴

我国进城务工人员 在 2014 年之后没有太多增长，证明过去那种跨越式的人口流动已逐渐停止，很多人留在了中西部。到 2035 年，虽然城市人口将上升 15 个百分点，近 80% 的人居住在城市，但仍然有 20% 的人口居住在农村，约 3.5 亿人，所以，我们不能把农村放弃掉。从这个角度来理解乡村振兴是有意义的。

习近平主席 14 岁到陕北去，26 岁才回到清华读书，他看到过满眼的贫困。我经常回老家，而且我本人是研究农业经济起家，深知中国还有多少人处于多么贫困的状态。去年李克强总理说全国有 6 亿人的月均收入在 1000 元以下，舆论哗然，但这是事实。

因此，大家要认真对待乡村振兴。对国有企业而言，乡村振兴一定会是你们必做的任务。

如何实现乡村振兴？能否依靠发展农业？我认为不可取。农业增加值只占 GDP 的 8%，2035 年可能只占 4%，无法支撑未来 3 亿农村人口的收入。中国目前除了主产粮区要确保发展，其他的农作物都值得商榷，因为大多已经处于过剩状态。问题不是农产品不够，而是农产品价格太便宜。农村老百姓要提高收入只有一条路，找非农的工作。事实上，15 年前农村居民收入的一半以上已经来自非农产业。

发展乡村工业是否可行？其实，“村村冒烟”的时代已一去不复返。现在要实现乡村振兴只能靠县域经济。这也是习近平主席在“十四五”规划的解释里提到的，要发展县域经济。

县域经济的重点是为农村居民提供较高质量的就业，劳动力密集型产业仍然是主力。我刚刚参访了雄安，安新县一年的税收才两个亿；15 年前我到温州的一个县，县财政收入已经达到 120 亿，富可敌省，这就是南北差异。现在南方的一些穷省赶上了，其中就有我的老家江西。江西在十年前是倒数前 5 名，现在 GDP 总量在全国上升到第 15 名，人均收入第 20 名。这么了不起的成就从何而来？产业转移。我老家所在的县目前是箱包产业的小中心，老百姓的收入增长很快，村子里 60% 的人家都拥有了小轿车，这在三年前是不可想象的。所以，发展县域经济还是要务实一些，做劳动力密集型的产业。

乡村振兴最终会使村庄成为宜居之所。随着交通便利化,收入水平提高,以及农村单体房屋设施的改善,进县城买房与留在村庄居住将达到平衡,村庄成为居住地,县城是工作地。如果农村土地问题能够切实获得突破,我认为乡村振兴会走得更好,其中有很多潜力可挖。

#### 4. 绿色发展

我国之所以提出“双碳”目标,首先因为国内需求,其次来自国际压力。过去二十年,世界碳排放增长量的 80% 来自中国,中国是世界上最大的排污国家。“双碳”目标能否实现,是一个巨大的挑战。

很多企业认为绿色发展一定增加成本,但是按照波特假说(著名竞争战略专家迈克尔·波特提出来的假说,英文为 Porterhypothesis),加强环保的规制其实有利于刺激和我国进行更多的创新活动,从而推动技术进步。环保技术厂家给企业推销一个产品,肯定要提高企业的效率,否则企业不会采用。如果能创造一个巨大的环保产业,整个经济也会变得更强。但与此同时,挑战也很大。如果我对中国未来 5-7 年新景气周期的判断正确的话,减排的压力将非常大。简单计算,“十四五”期间能源效率要每年提高 3%,但我国经济增长率是 5.5%-6%,如果能源结构不改变,每年的排放将仍然增长 2.5%-3%。我国现在提出要求,“十四五”期间能源结构要做重大改变,煤炭要从 60% 下降一半。如果这个目标能够实现,减排压力就能够缓解,但在 2030 年完全达峰的挑战仍然非常大。所以,我们必须加速中国能源结构的转变。

现在大家讨论是实行碳交易还是碳税,国发院徐晋涛老师主张碳税,因为碳税简单且易执行,碳交易虽然效率高一些,但对于软件的要求非常高。为此,我认为中国需要为碳达峰目标制定一个国家行动方案,否则到 2030 年达峰的难度极大。

# 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。