



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第45期总第894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29日 星期二

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
前5个月全国新办涉税市场主体522.25万户.....	2
前5月规上工业企业利润涨超八成.....	2
外汇局：一季度境外对我国证券投资752亿美元.....	2
标普预测中国经济今年增长8.3%.....	2
俄外长：欧亚经济联盟与“一带一路”对接合作进展显著.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行：推动实际贷款利率进一步降低.....	3
央行连续三天净投放资金.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
银保监会废止3部规章、115件规范性文件.....	3
证监会：进一步强化上市公司定期报告信披监管.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
四部门联合推出措施进一步降低支付手续费.....	4
保险行业保费连续三月负增长.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
蔚来成立智驾科技公司.....	4
宁德时代与特斯拉签订供货框架协议.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
重庆：全市制造业智能化赋能行动启动.....	5
山东：省级财政多措并举推动消费扩容提质.....	5
贵州：推进产业大招商夏秋攻势.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
2021年中国经济下半场的两个挑战.....	6



## 宏观经济

### 前 5 个月全国新办涉税市场主体 522.25 万户

国家税务总局最新数据显示,今年 1 至 5 月,全国新办涉税市场主体共 522.25 万户,较 2020 年同期增长 40.19%,较 2019 年同期增长 24.75%,两年平均增长 11.69%。分类型看,新办企业 278.41 万户,同比增长 37.14%,新办个体工商户 237.04 万户,同比增长 45.37%;分所有制看,前 5 个月新办民营涉税市场主体共 516.32 万户,占比达 98.86%,较 2020 年、2019 年分别提高 0.09 和 0.53 个百分点;分行业看,批发零售业、商务服务业、建筑业新办涉税市场主体占比达 56.05%;现代服务业新办涉税市场主体占比持续提高。

### 国家发改委:猪粮比价进入过度下跌一级预警区间

6 月 28 日,据国家发改委监测,6 月 21 日-25 日,全国平均猪粮比价为 4.90:1,全国猪粮比价进入过度下跌一级预警区间(低于 5:1)。此前,国家发改委发文称,由于大体重生猪集中出栏、进口冻猪肉增加及季节性需求偏弱等因素叠加影响,生猪价格持续下降。6 月 7 日-11 日,全国平均猪粮比价为 5.88:1,已经进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》设定的过度下跌三级预警区间。

### 前 5 月规上工业企业利润涨超八成

6 月 27 日,国家统计局发布数据显示,今年前 5 月,全国规模以上工业企业实现利润总额 34247.4 亿元,同比增长 83.4%,比 2019 年同期增长 48.0%,两年平均增长 21.7%。5 月当月,规模以上工业企业利润同比增长 36.4%,比 2019 年同期增长 44.6%,两年平均增长 20.2%。从行业门类来看,采矿业和制造业成为工业利润高增的主要支撑。值得关注的是,大宗商品价格上涨,对不同产业链环节企业影响出现分化,中下游企业盈利仍待继续修复。

### 外汇局:一季度境外对我国证券投资 752 亿美元

日前,国家外汇管理局公布了 2021 年一季度国际收支平衡表正式数。数据显示,2021 年一季度跨境双向证券投资均较活跃,我国对外证券投资 717 亿美元,境外对我国证券投资 752 亿美元,反映我国资本市场双向开放较好满足了境内外投资者资产配置需求。

### 标普预测中国经济今年增长 8.3%

6 月 26 日,国际评级机构标普全球评级公司指出,鉴于中国有效控制新冠疫情并迅速开展疫苗接种工作,预测 2021 年中国实际国内生产总值(GDP)将增长 8.3%。标



普当天还确认中国信用评级为“A+/A-1”，评级展望为“稳定”。该机构表示，未来几年，中国有望维持高于中等收入经济体平均水平的经济增长率。

## 美国通胀率创 13 年新高

近日，据英国《每日电讯报》报道，上个月美国通胀率进一步飙升，令人担心这个世界最大经济体的经济可能会过热，因为超低利率和拜登铺张的开支计划会刺激经济增长。美国经济分析局的数据显示，价格出现了自 2008 年以来的最大涨幅，同比增长 3.9%。报道称，包括汽油在内的能源价格上涨了逾四分之一，反映出全球市场自 2020 年 5 月以来的反弹——当时的价格因世界许多地方受疫情影响实施封锁而遭到重击。

## 俄外长：欧亚经济联盟与“一带一路”对接合作进展显著

近日，俄罗斯外交部长拉夫罗夫表示，欧亚经济联盟与中国“一带一路”倡议的对接合作近期进展显著。拉夫罗夫指出，中国正在成功落实旨在加强基础设施互联互通、确保可持续发展的“一带一路”倡议，欧亚经济联盟框架内的一体化进程也在高效落实。俄外长表示，这样的实力叠加为欧亚地区形成符合“一体化融合”理念的广泛合作框架奠定了坚实的基础。

## 货币市场

### 央行：推动实际贷款利率进一步降低

人民银行货币政策委员会近日召开 2021 年第二季度例会，会议强调要健全市场化利率形成和传导机制，完善央行政策利率体系，优化存款利率监管，调整存款利率自律上限确定方式，继续释放贷款市场报价利率改革潜力，推动实际贷款利率进一步降低。

### 央行连续三天净投放资金

6 月 28 日，央行开展 300 亿元 7 天期逆回购操作，单日净投放 200 亿元。这是央行连续第三天通过逆回购净投放资金。统计数据显示，本周共 900 亿元 7 天逆回购到期，周一至周三每日到期规模为 100 亿元，周四、周五每日到期规模为 300 亿元。此外本周利率债发行量继续减少，但政府债缴款规模略增，其中地方债预计发行规模 724.98 亿元，缴款规模 948.66 亿元。

## 监管动态

### 银保监会废止 3 部规章、115 件规范性文件



6月28日,银保监会发布《关于清理规章规范性文件的决定》,对3部规章、115件规范性文件予以废止,对14件规范性文件宣布失效,对4部规章、7件规范性文件与民法典不一致的条款予以修订。该决定的主要原因是:文件制定时间较早,已不适应现实情况;文件中的部分条文与现行的上位法冲突,且无法单独修改或无修改必要;文件当时为特定事项制定,该特定事项已完成;文件未设置新的规定,仅对已有规定予以重复和强调;文件属于上位法的配套文件,上位法已被废止等。

## 证监会:进一步强化上市公司定期报告信披监管

6月28日,证监会发布修订后的上市公司年度报告和半年度报告格式准则,增加公司董监高对定期报告审核程序和发表异议声明的规范要求、专门章节披露债券发行情况等,并简化定期报告正文披露内容。证监会表示,下一步将进一步强化上市公司定期报告信息披露监管,切实维护投资者合法权益。

## 金融行业

### 四部门联合推出措施进一步降低支付手续费

近期,在对近5万家小微企业、个体工商户进行调研的基础上,人民银行会同银保监会、国家发展改革委、市场监管总局,聚焦降费呼声高、使用频度高的基础支付服务,提出12项降费措施,并将于2021年9月30日起正式实施,涵盖银行账户服务、人民币结算、电子银行、银行卡刷卡、支付账户服务五方面。

### 保险行业保费连续三月负增长

近日,根据数据显示,2021年5月行业保费收入3165亿元,当月同比负增长0.4%,连续第三个月负增长。其中,财险公司保费收入1077亿元,同比负增长2.3%;人身险公司保费收入2087亿元,同比正增长0.6%。1-5月累计保费24334亿元,同比正增长5.5%。

## 热门企业

### 蔚来成立智驾科技公司

近日,根据数据显示,安徽蔚来智驾科技有限公司成立,法定代表人为秦力洪,注册资本1000万人民币,经营范围包括新能源汽车整车销售;汽车零部件研发;机械设备的研发;卫星遥感应用系统集成;互联网信息服务等。据股权穿透图显示,该公司由香港蔚来智行有限公司100%控股。

### 中国邮政全面提速:主要城市可享次日达甚至次晨达



6月28日,中国邮政正式启动全面提速,主要内容涵盖了寄递全面提速、全网邮路优化、航空高铁运力支撑和自有干线车辆的规模不断扩大。据了解,中国邮政此次寄递全面提速,全国主要城市可享邮件次日达甚至次晨达的极速体验,6成以上特快专递实现次晨达;中国邮政已优化现有邮路400余条,增加300余条下行邮路,覆盖了2000余县域,实现1000+城市间寄递提速。

## 宁德时代与特斯拉签订供货框架协议

6月28日,宁德时代发布公告,其与特斯拉之间的供货协定将延长至2025年。据公告显示,2020年2月,宁德时代与Tesla, Inc. 以及特斯拉(上海)有限公司签订了《Production Pricing Agreement (China)》,宁德时代拟于2020年7月至2022年6月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品。在上述协议基础上,宁德时代与特斯拉于2021年6月25日签订了《Production Pricing Agreement》。协议约定,宁德时代将在2022年1月至2025年12月期间向特斯拉供应锂离子动力电池产品。

## 百度成立独立芯片公司

近日,据报道称,百度成立独立芯片公司昆仑芯(北京)科技有限公司,百度芯片首席架构师欧阳剑担任昆仑芯公司CEO。相关信息显示,昆仑芯(北京)科技有限公司前身为星云融创(北京)科技有限公司,成立于2011年6月。据百度方面介绍,昆仑芯片具备高性能、低成本、高灵活性、自主可控的特点,可以支持所有的AI应用和场景,目前应用于互联网、工业制造、智慧城市、智慧交通、科研等领域。

## 地方创新

### 重庆：全市制造业智能化赋能行动启动

重庆市经信委日前表示,全市启动制造业智能化赋能行动,计划今年内实施1250个智能化改造项目,包括但不限于10个特色专业型工业互联网平台、10个智能工厂、100个数字化车间、40个新应用示范项目、10个创新示范智能工厂和10个“5G+工业互联网”应用项目。同时,全市将新增1万户企业“上云”。

### 山东：省级财政多措并举推动消费扩容提质

山东省财政厅近日表示,2021年省级财政坚持扩大内需战略,围绕畅通商贸流通体系,实施一系列政策措施,着力稳定和扩大消费,支持全省消费市场发展。措施包括支持传统消费模式升级,支持培育数字消费新业态,支持城乡流通体系互联,支持搭建促消费活动平台。

### 贵州：推进产业大招商夏秋攻势



贵州近日开展产业大招商夏秋攻势行动,提出要绘好一张作战地图、发布一批招商项目、盘活一批存量资源、制定一批招商政策、开展一系列精准洽谈、邀请一批重要客商、推进一批项目落地,汇聚各方力量,引企入黔,为全年的产业大招商交上完美的答卷。

## 浙江:科技创新发展“十四五”规划发布

浙江省政府近日印发了《浙江省科技创新发展“十四五”规划》,在规划理念上,突出系统性、前瞻性、科学性,在做好“十四五”总体规划编制的基础上,同步编制中长期科技创新战略规划、高新技术产业发展等9个子规划以及新一代信息技术发展等10个技术专项规划,形成了“2+9+10”科技创新规划体系。

## 深度分析

### 2021年中国经济下半场的两个挑战

文/徐奇渊(中国社会科学院世经政所经济发展研究室研究员)

文章来源:中国金融四十人论坛

当前,我国工业企业经营状况不断改善,但仍面临两大挑战。

**现实挑战:**原材料成本上涨引发工业企业的行业分化加剧,这影响到了工业部门复苏的平衡和可持续性。

**潜在挑战:**随着欧美等国家的疫苗普及取得进展,全球市场的供求缺口将得到有效缓解,我国出口,以及疫情期间国内暂时活跃的进口替代生产,都将面临回调压力。

本轮疫情发生以来,我国工业部门率先实现复工复产,在供给端为中国和全球经济稳定做出了重要贡献。当前,我国工业企业经营状况不断改善,但仍面临两大挑战:

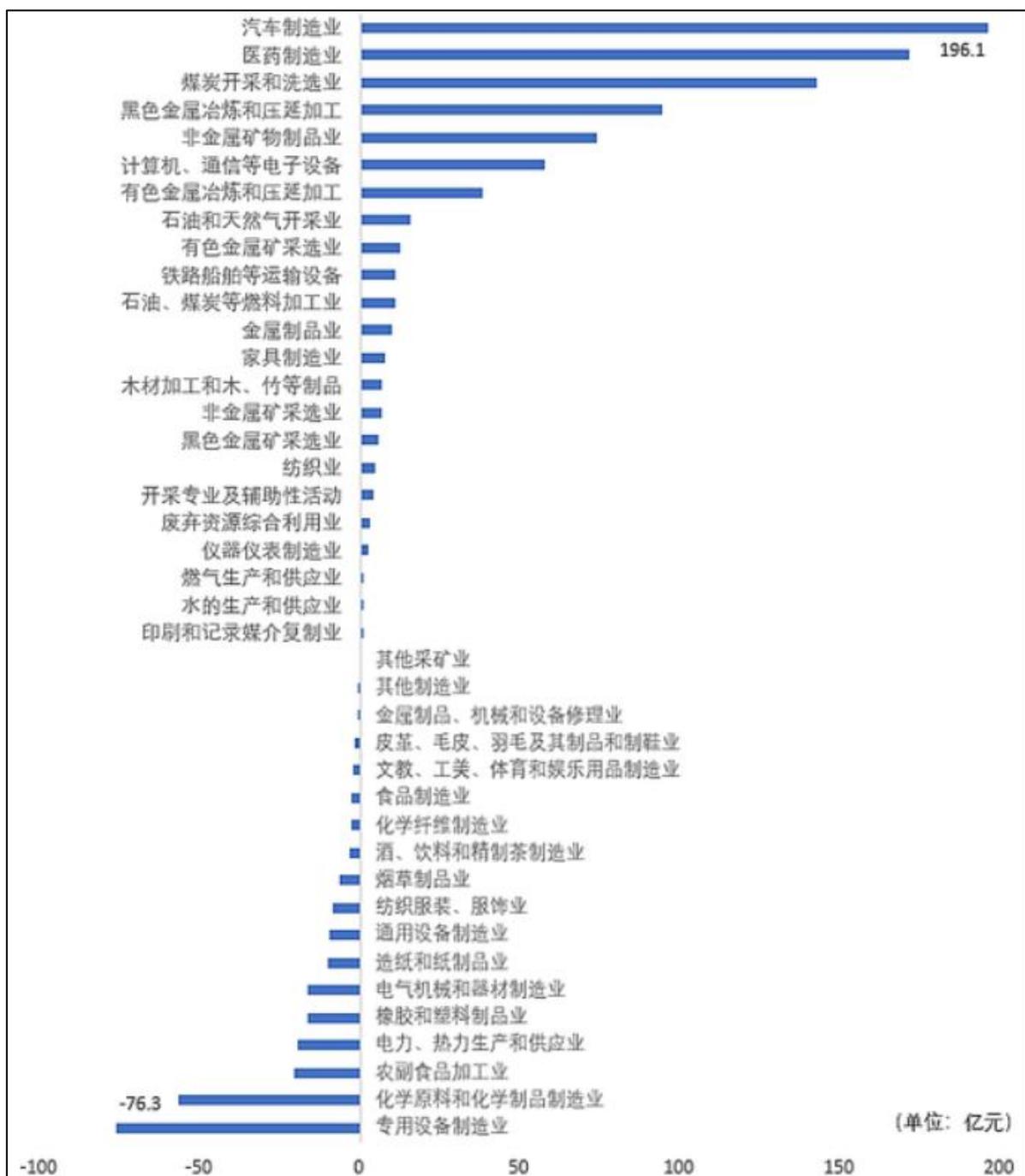
其一是现实挑战,原材料成本上涨引发工业企业的行业分化加剧,这影响到了工业部门复苏的平衡和可持续性。其二是潜在挑战,随着欧美等国家的疫苗普及取得进展,全球市场的供求缺口将得到有效缓解,我国工业品的出口和疫情期间国内暂时活跃的进口替代生产都将面临回调压力。

**现实挑战:工业行业分化加剧**

6月27日,统计局发布的数据显示:2021年5月工业企业利润延续反弹态势。5月当月,规模以上工业企业利润同比增长36.4%,两年平均增长20.2%。从绝对金额来看,5月当月规上工业企业利润总额达到8303亿元,在4月7690亿元的基础上增长了614亿元,环比增速达到8.0%。

其中,41个细分行业中的4个行业在5月的利润环比增长为604亿元,几乎解释了工业整体利润的全部环比增长。这4个行业的利润环比增速分别为:汽车制造(41%),医药制造业(37%),煤炭开采和洗选业(43%),黑色金属冶炼和压延加工业(14.3%)。

剩下的37个行业,其加总利润在5月的环比几乎没有增长,甚至有18个行业的利润环比增速为0或出现负增长。其中,5月利润较4月环比降幅在两位数以上的行业有:橡胶和塑料制品业(-10.4%)、造纸和纸制品业(-11.5%),纺织服装、服饰业(-13.9%),农副食品加工业(-14.1%),金属制品、机械和设备修理业(-15.5%),专用设备制造业(-22.7%)。这与工业全行业利润环比增速8.0%形成了鲜明对比。



### 工业细分行业5月利润金额环比变化

当前工业企业利润增长势头出现了显著分化。采矿工业、原材料制造业利润持续上升,而中下游的制造业成本上升较快、盈利能力甚至受到削弱。从同比来看,截至5月PPI生产资料、生活资料同比增速分别为12%、0.5%,增速差达到11.5%,这是1996年有数据以来的最大值。

而且,去年下半年生产资料价格的走势较为稳定,这导致基期因素难以对2021年下半年同比增速起到显著的稳定作用。根据笔者估算,2021年5月到10月期间,基期作用可以将PPI生产资料同比增速拉低1.7个百分点(5月到12月可以拉低3.9个百分点),这对于当前两位数增速的PPI生产资料价格而言影响比较有限。

可以预计在下半年大部分时候,PPI生产资料、生活资料的增速差仍将较大,从而行业分化压力仍将较大——除非PPI生活资料的增速也有显著提升。根据1996年以来的历史经验,PPI生活资料最高涨幅约为5%左右(当前为0.5%),其同步对应的PPI



生产资料价格与目前的水平也大体相当。当前内需疲弱可能阻碍了PPI生产资料向生活资料的传递。

### 潜在挑战：外部确定性将增加国内不确定性

过去一年以来，中国工业部门的强劲复苏与欧美国家的供给、需求缺口维持在高位有关。一方面欧美的宽松政策和对个人的大力救助，使得总需求维持在相对较为稳定的水平。另一方面疫情冲击了正常的生产秩序，供给能力受到冲击。两方面共同作用，使得海外市场需求大于供给，我国的出口持续走强。但是，海外市场的需求缺口在今年下半年可能会发生变化。

第一，下半年欧美等国家将实现疫苗普及，伴随的生产秩序、供给能力也将得到恢复。预计下半年，欧美国家的劳动参与率将显著提升（但是这并不意味着失业率有同步下降），从而欧美国家的供给、需求缺口将显著缩小。

以美国为例，2020年美国人均可支配收入同比增速为6.5%，是1989年以来的最高增速，甚至略高于2000年。在救助政策支撑下，个人就业意愿下降、劳动参与率持续下降。而9月美国个人救助政策到期后不再延续，届时美国的生产、生活秩序基本恢复正常，劳动参与率也将显著上升，其供给能力将得到显著恢复、改善。

第二，需求方面，欧美等国家的宏观政策扩张难以再现去年的力度。6月24日，拜登对参议院的《两党基建框架》表示支持并呼吁国会通过。此基建方案计划在未来5年投资1万亿美元，已经较最初的2.3万亿大幅缩水。同时，由于近期通胀压力的持续上升，美国为代表的各国货币政策也在一定程度上陷入了两难。随着疫情在主要发达经济体逐步得到有效控制，宏观政策也相应正在回复到边际上较为稳定的状态。

第三，下半年欧美国家的需求恢复将以服务业恢复为主，而不是工业品。仍以美国为例，在2020年的强力救助政策背景下，在美国个人消费支出结构当中：服务类消费支出同比下降5.4%，这是美国服务类消费支出在20世纪30年代大萧条以来最大的萎缩。尽管有个人救助的支撑，疫情期间的社交距离控制仍然显著冲击了服务类消费。

而同时，2020年的耐用品、非耐用品的个人消费支出则分别上升了5.5%、2.1%，两者增速均维持在比较正常的水平，甚至耐用品消费支出增速还达到了2004年以来的最高值。在此背景下，一旦疫苗普及、疫情得到控制，个人消费支出的恢复将以服务类消费为主。从这个意义上来看，欧美国家疫情得到控制之后，其复苏对中国的出口提振作用相当有限。

第四，疫情期间，欧美无法及时为中国供货，推动了我国进口替代型的工业生产。相反，疫情得到控制之后，欧美的生产恢复可能对我国的进口替代型生产活动带来冲击。在这方面，汽车发动机是典型的代表性行业。

2020年全年，汽车用发动机进口增速为-30.2%，同期我国汽车用发动机出口增速为39.2%。在此背景下，该行业的进口替代生产活动也十分明显。2020年全年，该行业主营业务收入2337亿元，较2019年上升420亿元，增速达19.7%，大幅好于2018年有数据以来的零增长、负增长水平。相应地，汽车用发动机行业的利润在2020年增幅为15.0%，也大幅好于前两年的表现。对于这类行业，海外生产秩序恢复之后，预计其国内进口替代、出口均将受到显著冲击。

可见，疫情得到有效控制、海外生产秩序全面恢复之后：（1）服务业这种不可贸易品部门的需求将引领下一阶段的海外需求复苏，（2）海外需求缺口也将明显收窄、从而对我国出口造成影响，（3）这还将影响到我国暂时较为活跃的进口替代型工业生产。

当前我国出口占全球份额显著超出过去的历史最高水平，今年下半年或明年出口份额出现回落具有一定的必然性。我们需要稳住内需，从而对出口增速的回落提供缓冲，避免因为出口的波动而影响到国内经济稳定。在此背景下，工业部门将同时面临



国内行业分化, 以及国外形势变化带来的需求和供给冲击。

总体上, 在全球的可贸易品部门中, 外部的不确定性就是我国的确定性。相反地, 外部的确定性, 就是我国的不确定性。事实上, 不但对工业部门是如此, 对于国际收支、甚至对于大类资产价格可能都有相通的意义。

# 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。