



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第61期总第910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

2021年08月24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
中国已成为全球第二大消费市场.....	2
工信部：前7月规模以上电子信息制造业增加值同比增18.7%.....	2
商务部：进一步扩大对外开放 签署更多自由贸易协定.....	2
全国社保基金去年投资收益额超3786亿元.....	2
美国商业活动继续放缓 8月综合PMI降至年内低点.....	3
货币市场	3
央行：要促进实际贷款利率下行.....	3
8月24日央行开展100亿元7天期逆回购操作.....	3
监管动态	3
央行等拟规定：不得买卖与境外货币规格等相近的仿制品..	3
国办：对财务造假精准打击 加强事务所监管.....	4
金融行业	4
7月银行结售汇顺差环比回落.....	4
热门企业	4
科大讯飞：上半年净利润4.19亿，同比增62.12%.....	4
长安汽车将与华为共同发布新一代智能新能源汽车品牌.....	4
小米成立新公司，经营范围含汽车零配件销售等.....	5
阿里云回应“用户注册信息泄露”：已严肃处理并积极整改...5	5
地方创新	5
天津市出台金融支持产业链高质量发展政策.....	5
广西壮族自治区进一步加强创业孵化基地建设和扶持工作.....	5
深度分析	6
中国的全球影响力与内部挑战.....	6



宏观经济

中国已成为全球第二大消费市场

8月23日, 商务部部长王文涛介绍, 从规模上看, 2012年至2020年, 中国社会消费品零售总额从20.6万亿元增长到39.2万亿元, 约年均增长8.4%, 我国已经成为仅次于美国全球第二大消费市场。从结构上看, 民众的消费水平和生活品质也有了显著提升, 每百户居民拥有彩电121台、冰箱102台、手机254部。

工信部: 前7月规模以上电子信息制造业增加值同比增18.7%

8月23日, 工信部公布数据显示, 1-7月, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长18.7%, 增速比上年同期提高12个百分点。7月, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长13.0%, 增速比上年同期提高1.2个百分点。1-7月, 规模以上电子信息制造业累计实现出口交货值同比增长15.0%, 增速比上年同期提高9.9个百分点。7月, 规模以上电子信息制造业实现出口交货值同比增长4.4%, 增速比上年同期回落6.3个百分点。

商务部: 进一步扩大对外开放 签署更多自由贸易协定

8月23日, 商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文表示, 商务部将会进一步扩大对外开放, 签署更多的自由贸易协定, 升级现在的自由贸易协定是对外开放的重要内容。商务部会按照党中央的部署, 国务院的要求, 加紧形成一个立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的高标准自由贸易区网络, 实施自贸区提升战略。

全国社保基金去年投资收益额超3786亿元

近日, 根据全国社会保障基金理事会在其官网发布的年度报告显示, 2020年, 社保基金投资收益额3786.60亿元, 投资收益率15.84%, 为2000年成立以来最好水平。截至2020年末, 社保基金资产总额29226.61亿元。其中, 直接投资资产10146.53亿元, 占社保基金资产总额的34.72%; 委托投资资产19080.08亿元, 占社保基金资产总额的65.28%。

两部委: 全力保障农业生产物资运输

8月20日, 交通运输部、农业农村部印发《关于全力做好农业生产物资运输服务保障工作的通知》, 《通知》指出, 全力做好农业生产物资运输供需对接。对于疫情中高风险地区相关部门和单位提出的农业生产物资运输需求, 相关地区交通运输、农业农村主管部门要采取针对性保障措施, 建立对接机制, 实施“点对点”支持, 一事一处理, 全力保障农业生产物资运输。



俄罗斯推进电动车发展：2030 年前建成 7.2 万个充电站

8 月 24 日，俄罗斯卫星通讯社消息，俄罗斯 2030 年前电动车产业发展规划中显示，2030 年前，俄罗斯至少会建成 7.2 万个电动车充电站。规划分两个阶段实施：2021 年至 2024 年和 2025 年至 2030 年。第一阶段计划推出至少 9400 个充电站，其中至少 2900 个是快速充电站。第一阶段的另一个关键指标是电动车产量达到每年至少 25000 辆的水平。第二阶段计划建成运营至少 7.2 万个充电站，其中至少 2.8 万个是快速充电站。

美国商业活动继续放缓 8 月综合 PMI 降至年内低点

金融数据商 IHS Markit 8 月 23 日公布的数据显示，美国 8 月综合采购经理人指数 (PMI) 从上月的 59.9 降至 55.4，为近 8 个月来的最低值，自 5 月达到创纪录的 68.7 之后每月都在下降。PMI 的回落凸显出供应链中断对已经难以满足需求的企业打击程度，服务供应商和制造商继续面临吸引工人和获得供应的挑战。

货币市场

央行：要促进实际贷款利率下行

8 月 23 日，中国人民银行行长、国务院金融稳定发展委员会办公室主任易纲主持召开金融机构货币信贷形势分析座谈会，易纲强调，要继续做好跨周期设计，衔接好今年下半年和明年上半年信贷工作，加大信贷对实体经济特别是中小微企业的支持力度，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。要促进实际贷款利率下行，小微企业综合融资成本稳中有降。要继续推进银行资本补充工作，提高银行信贷投放能力。

8 月 24 日央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作

8 月 24 日，央行公开市场将进行 100 亿元人民币 7 天期逆回购操作。中标利率 2.20%，与此前持平。因 24 日有 100 亿元逆回购到期，当日实现零投放零回笼。近期，国内部分地区疫情基本被有效控制，宏观数据良好，利率市场窄幅振荡，流动性相对充足。代表性利率的 7 天 Shibor 上涨 4.50 个基点至 2.1600%，环比上周同期小幅下降。

监管动态

央行等拟规定：不得买卖与境外货币规格等相近的仿制品

8 月 23 日，央行等三部门就《中国人民银行 国家市场监督管理总局 国家外汇管



理局公告(人民币买卖及相关管理规定)(征求意见稿)》公开征求意见。征求意见稿明确,对境外货币在境内作为商品买卖、宣传进行规范,明确不得买卖与境外货币规格、图案、色彩等相近的仿制品。

国办:对财务造假精准打击 加强事务所监管

8月23日,国务院办公厅发布关于进一步规范财务审计秩序促进注册会计师行业健康发展的意见,意见提出,依法加强从事证券业务的会计师事务所监管,充实财会监督检查力量,对从事证券业务的会计师事务所开展有效日常监管。加强财会监督大数据分析,对财务造假进行精准打击。

金融行业

7月银行结售汇顺差环比回落

8月20日,国家外汇局公布最新数据显示,7月银行结售汇继续出现顺差,但顺差环比回落,7月顺差仅为97.59亿美元,但6月和5月顺差228.25亿美元和219.98亿美元。其中银行自身结售汇逆差-33.73亿美元,前值为逆差150.84亿美元。银行代客结售汇7月顺差131.32亿美元,前值为顺差370.83。结汇环比回落,而售汇环比相对平稳,稍有回升。

热门企业

科大讯飞:上半年净利润4.19亿,同比增62.12%

8月23日,科大讯飞发布2021年半年度报告。上半年,公司实现营业收入63.19亿元,同比增长45.28%;归属于上市公司股东的净利润4.19亿元,同比增长62.12%;基本每股收益0.19元/股,同比增长58.33%。科大讯飞表示,2019年被列入“实体清单”后,公司已迅速切换到以国产供应链为主的非美供应链体系,继续为客户提供优质的产品和服务,业务运营未受到重大影响。面对复杂的国际局势,国家出台了一系列举措,推动科技创新及人工智能行业应用与产业升级。

长安汽车将与华为共同发布新一代智能新能源汽车品牌

8月24日,据相关报道称,长安汽车将与华为共同发布新一代智能新能源汽车品牌。华为智能汽车解决方案BU CEO余承东表示,华为与重庆的两大汽车企业——长安汽车和小康集团都有深入的合作。其中,华为正在和长安汽车正在打造的智能电动汽车,将拥有高阶自动驾驶能力先进平台;同时,华为也在和小康集团合作打造新一代纯电动汽车的智能平台。



小米成立新公司，经营范围含汽车零配件销售等

8 月 20 日，据相关数据显示，北京昌米科技有限公司成立，法定代表人为赵欣然，注册资本 100 万元人民币，经营范围包含：出版物批发；第三类医疗器械经营；药品零售；销售（含网上销售）汽车零配件、自行车、摩托车（不含三轮摩托车）等。股权穿透图显示，该公司由小米通讯技术有限公司 100% 控股。

阿里云回应“用户注册信息泄露”：已严肃处理并积极整改

8 月 23 日，针对媒体报道“阿里云将用户留存的注册信息泄露给第三方合作伙伴”，阿里云回应称，根据自查，该投诉事件应为 2019 年双 11 前后，阿里云一名电销员工违反公司纪律，利用工作便利私下获取客户联系方式，并透露给分销商员工，从而引发一名客户投诉。阿里云表示：公司严禁员工向第三方泄露用户注册信息，已根据公司制度对该事件进行严肃处理，并遵照浙江省通信管理局要求积极整改，对人员管理层面上的不足进行强化改进。感谢大家的监督批评。

地方创新

天津市出台金融支持产业链高质量发展政策

近日，天津市发布政策引导金融机构与重点产业和企业精准对接，针对 10 条以上重点产业链成立服务小组，加快为重点产业链量身定制金融服务方案，以稳链、补链、强链为目标，引导金融机构“强化多元化融资服务、强化精准化对接服务、强化专业化模式创新、强化考核监测”，助力产业链发展壮大。

广西壮族自治区进一步加强创业孵化基地建设和扶持工作

近日，广西壮族自治区明确，经认定后的创业孵化基地，每扶持 1 户孵化企业成功运营 1 年并带动 3 人及以上就业的，按每户每年 1.3 万元的标准予以基地管理服务补贴，补贴期限最长不超过 2 年；每成功孵化 1 户创业团队，按每户 2000 元的标准予以基地一次性孵化服务补贴，每个基地每年享受孵化服务补贴最高不超过 20 万元。同时，基地入驻企业也可按规定享受最高每户每月 1500 元的场地、水电和物业补贴以及每户 5000 元的一次性创业补贴和新吸纳人员就业补贴、社会保险补贴等。

北京市发布“十四五”时期高精尖产业发展规划

近日，北京市发布《北京市“十四五”时期高精尖产业发展规划》，《规划》提出到 2025 年，北京高精尖产业增加值占地区生产总值比重将达到 30% 以上，形成 4 至 5 个万亿级产业集群，打造高精尖产业 2.0 升级版，到 2035 年全面形成京津冀产业协同发展新格局。

深度分析

中国的全球影响力与内部挑战

文/黄益平 (北京大学国家发展研究院、中国经济研究中心教授)

文章来源: 新浪专栏

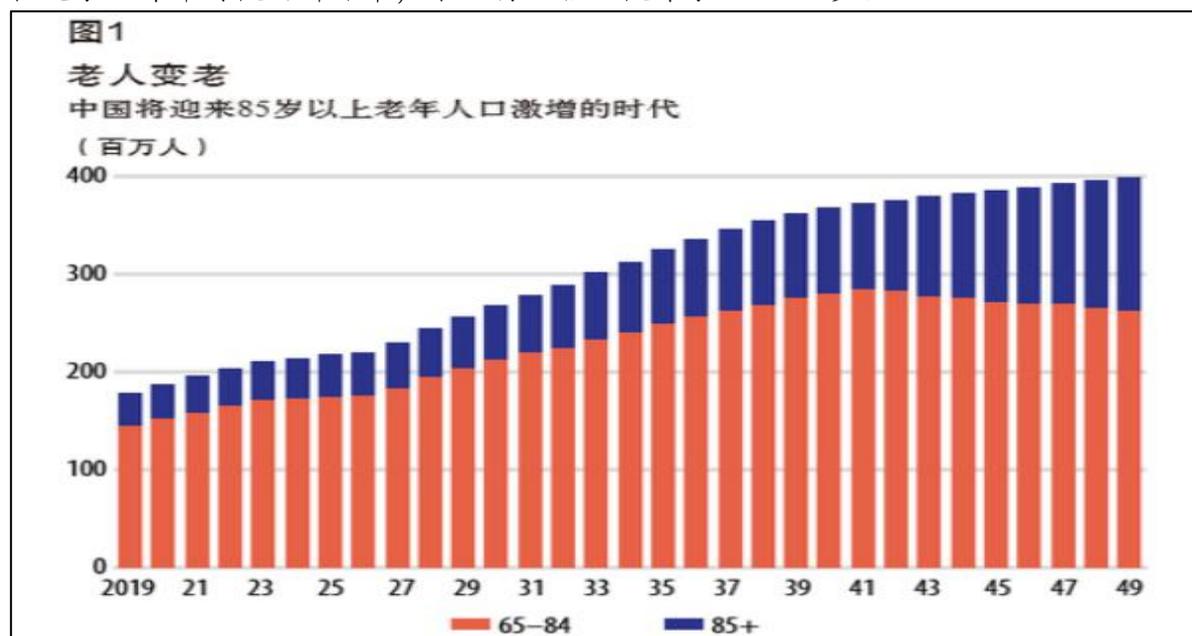
2012 年, 中国政府提出了一项长远的发展目标: 到 2049 年, 也就是中华人民共和国建国 100 周年之际, 将中国建设成为一个全面发展、繁荣富强的国家。鉴于中国自 1978 年起推行经济改革开放政策以来所取得的成功, 要实现这种变化当然是有可能的。但变革之路道阻且长, 存在不少不确定性因素。

中国国内面临着很多挑战, 比如: 人口老龄化、城乡差距、薄弱的金融体系、创新力不足和依赖碳基能源等严重的国内挑战。此外, 中国与一些主要合作伙伴的对外经济关系开始出现裂痕, 导致双方的贸易和投资壁垒在不断加大。我们在《中国 2049》一书中探讨了一系列政策, 可以帮助中国实现这一宏伟目标。

人口老龄化

新冠疫情向我们发出了一个警示, 从现在开始到 2049 年, 可能会有层出不穷的不可预知事件发生。但有一件事是毋庸置疑的: 中国将快速进入人口老龄化时代。目前, 中国的总生育率已经下降到了每名女性生育 1.7 个孩子, 远低于 2.1 个孩子的更替率。中国的生育率之所以下跌, 原因可能是中国推行的独生子女政策, 但政策的松动并未让普通家庭选择生育更多孩子。中国和其他许多人口密集的亚洲国家一样, 住房和教育成本高昂, 很多夫妇选择只生一个孩子, 或者根本不生孩子。即使生育率有所提高, 但对中国的劳动力市场而言, 20 年内, 其影响杯水车薪。

中国人口总量可能已达顶峰。更重要的是, 劳动年龄人口已经开始下降。在未来几十年, 老年人口预计将大幅增加 (见图 1)。到 2049 年, 中国 65 岁以上的老年人口将增加 1 倍之多, 达到 4 亿人。届时, 中国将面临的更突出问题是, 85 岁及以上的“高龄老年人”将增加两倍多, 达到约 1.5 亿人, 超过美国和欧洲此类人口的总和。在处于工作年龄段的群体中, 唯一将上涨区段介于 55—64 岁。



人口老龄化既是一个社会问题，也是一个经济问题。照顾老年人需要全社会向医疗保健、长期护理和疗养等领域投入更多资源。按照中国的传统，老人一般由子女赡养。但是，由于家庭规模变小，许多老年人在晚年时可能会无人赡养。将以前由个人承担的老人赡养成本社会化，既有人道主义意义，也有经济意义。

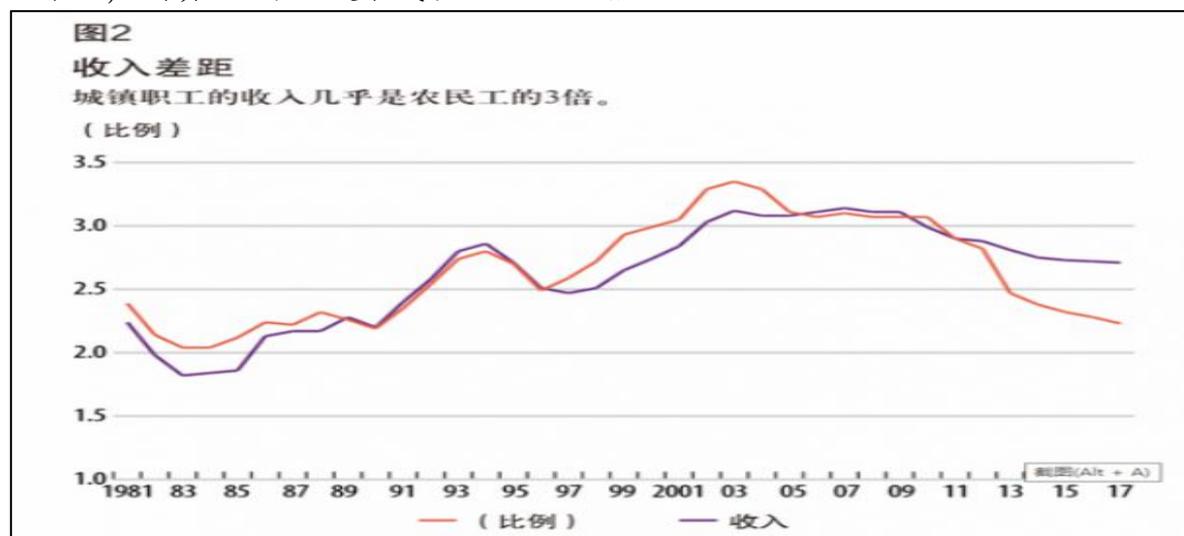
新冠疫情暴露出了中国医疗卫生系统所存在的优势和劣势。优势在于，中国可以进行大规模的临时动员，将稀缺资源转移到最紧急的地方——也正是通过这种方式，中国快速控制住了疫情的蔓延。但很多中国人现在认为，国家有必要加强卫生服务体系，充分利用医疗资源，特别是在老年人聚居的农村地区。

尽管内部存在挑战，但劳动年龄人口的减少不一定预示着中国劳动力数量会急剧下降，劳动力数量还取决于劳动参与度。特别是，中国需要改革退休年龄政策，逐步提高劳动力的退休年龄：男性公务员可以在60岁退休，女性公务员可以在55岁退休。如果身体健康，多数65岁以上的老年人会选择继续工作。政府还可以推行家庭友善政策，这会提高和维持女性劳动力的参与度。

城乡差距

中国城镇化的脚步伴随着40年的改革发展进程稳步向前。城市人口以每年1个百分点的速度不断增长着，占总人口的数量从改革之初的20%增长到了现在的60%。其中，有2亿多的农民工在现有户籍制度下仍保留着农村户口。尽管中国的经济增长活力以及生产率增长很大程度上都源于这种人口流动，但人口流动本身却面临着诸多限制。如果在经济低迷时期失业，这些农民工一般会选择回到农村。当这些新移民来到城市时，他们无法充分享受到城市教育、医疗、养老等社会福利，因此，也很难带着子女或父母一起到城市中来生活。其结果就是形成了割裂的家庭，父母在城市工作，爷爷奶奶守着家里的农田，抚养着留在家乡的儿童。

中国的城市户籍限制政策正在逐步取消，尤其是在一些二、三线小城市。如江西省最近取消了户籍限制。但在广州和上海等中国最发达的经济中心地区，户籍限制政策依然很严格。虽然中国存在大规模的人口流动，但城乡收入比仍在稳步上升。到2007年，城镇职工的人均收入已达到农村地区的3.14倍——这使中国成为了全世界城乡差距最大的国家（见图2）。中国人口大约占全世界人口总量的五分之一，但却只有7%的可耕种土地，因此，想要5亿人口摆脱农村经济、过上小康生活，困难重重。不过，即便算上已经迁入城市的农民，相对于中国的人均收入和人口密度来说，中国的城市化率仍然很低。韩国等经济快速增长的亚洲经济体在这个发展阶段的城市化率已经接近80%。令人欣慰的是，在过去的十年里中国的贫富差距有所缩小——不过这种差距还很大，城镇职工收入是农民收入的2.71倍。





中国如果完全取消户籍限制,会产生巨大收益。从社会的角度来说,农村人口中的儿童和老年人比例过高。城市汇聚了大量优质学校,可以让未来的劳动力人口有机会接受更加优质的教育。虽然一些老年人更愿意留在农村地区,但也有一些人会希望搬迁到城市中生活,离他们的成年子女更近一些,同时享受高质量的医疗服务。从经济角度来说,农村地区仍存在劳动力过剩的问题,放宽落户政策有助于维持城市的劳动力人口。

多一点融合,少一些壁垒

关于中国的成功,一直有一个有趣的悖论,那就是,它的金融体系不发达,但却实现了快速增长。一项基于银行所有权、利率监管、信贷分配干预和跨境资本流动管制的“金融压抑”指数显示,中国是主要经济体中金融压抑程度最严重的国家之一,类似于印度,略高于俄罗斯和南非,其自由化程度也远低于发达经济体。一直到 20 世纪 80 年代,中国的金融体系几乎完全处于管制状态,从 1980 年到 2000 年左右,中国的金融体系才在自由化方面取得了较好进展,但自此之后就停滞不前。

对此,我们的解释是,向金融自由化迈出的最初几步轻松化解了中国经济所存在的问题,将中国的大量储蓄导入到了以出口为导向的制造业和房地产行业。在当时的阶段,适度的金融压抑有助于确保资金成本维持在较低水平。在出口和房地产行业,贷款都需要实物抵押(财产、建筑物、机械设备),因此,信贷分配并不困难。中国的出口主要来自私营企业,而非国有企业。房地产开发和房屋所有权也都属于私人性质。因此,政府出台鼓励发展出口和房地产产业的政策,实际上是间接地将资源引向了私营企业。

从 2001 年中国加入世界贸易组织到 2008 年全球性金融危机爆发这段时间,是中国的黄金成长期。新增贷款快速增加,GDP 较快增长完全可以维持非金融部门债务与 GDP 等指标的稳定。然而,这一切在 2008 年发生了改变。为了在全球金融危机后维持市场需求,中国开始向地方政府和钢铁行业等以往由国家主导的上游产业放贷,以此大举投资基础设施建设。

与此同时,中央政府决定向重点国有企业倾斜更多资源,希望通过资源和政策的倾斜,帮助它们成为全球龙头企业。中央政府下放给地方政府和国有企业的贷款激增,导致经济体中的负债总额以惊人的速度增长。这就表示,中国的金融体系在新的市场环境下表现得不是非常理想。如果融资推动的投资产生了强劲的增长效果,那么,债务与 GDP 之比将保持稳定或缓慢上升。但杠杆率的快速上涨表明,资金多数流向了低效投资。

近年来,中国的全要素生产率增长停滞,凸显出资本配置能力薄弱这一问题。全要素生产率衡量的是生产率增长中无法由劳动力或资本增长解释的部分。在 21 世纪头十年初期,中国政府的大规模直接投资帮助建立了国内私营制造业产业,此后,全要素生产率每年增长 2.6%,且在头十年后期加速至 3.9%,引人注目。自全球金融危机爆发以来,全要素生产率再未出现强劲增长,2015 年至 2019 年期间的年增长率为 0.2%。

生产率停滞不前也释放出了一个信号,即中国需要加大创新力度,建立多元化的金融体系,为创新提供助力。中国存在许多有助于创新的元素:国内市场潜力大;研发投入占比高(占国内生产总值的 2.4%);每年提供数百万名科学家、工程师和软件开发人员;逐步完善的知识产权保护制度。但中国的创新产出明显与这些优势不符。中国在一些技术领域的进步令人印象深刻,如金融科技和人工智能领域,但经济整体的全要素生产率增长疲软。中国仍在向国有企业倾斜大量资源,然而,大多数发明专利却来源于私营企业。

中国的金融体系更加青睐那些拥有传统资产(建筑物、机械设备)的企业,但对于那些依托于知识产权且富有活力的初创企业,则不愿为其提供资金。中国在对其



下一个五年计划做出微调时，应将工作重心放在加强融资等领域的创新生态系统，而非针对特定行业和技术给予政策扶持。特别是中国还承诺在 2060 年之前实现净零排放的目标，所以创新是实现国家环境目标的关键。

扩大贸易和投资

中国的人均 GDP 能否赶超发达经济体，取决于它是否能够继续融入全球贸易和投资市场当中去。中国几乎是从完全自给自足的状态发展成为了如今世界上最大的贸易国，2020 年，中国还成为规模最大的外国直接投资接收国。然而，当前的国际环境极具挑战。中国计划在特定科技领域形成领导地位，令其合作伙伴产生了担忧情绪，反过来，这些合作伙伴对中国的科技企业施加了贸易和投资限制。在此背景下，面对着可能出现的风险，中国随之提出和制定了“双循环”战略，突出了内需和国内创新的重要性。技术脱钩不仅会伤害中国，还会对全球生产率增长产生更加广泛的影响。

作为反制措施，最近，中国签署了几项重要的经济协定，例如与亚太地区国家签署的《区域全面经济伙伴关系协定》以及与欧盟签署的《全面投资协定》。中国还与《跨太平洋伙伴关系协定》的成员国就未来加入该协议展开了对话，这一切都需要中国政府做出重大改革，例如，限制对国企业的资源倾斜和补贴，向外国投资开放全新行业。中国还向拜登政府建议，减少两国经济之间的贸易和投资壁垒。

成败主要取决于中国如何应对国内挑战。

总之，中国正处于对外经济关系的拐点上。继续全面开放本国经济，开展贸易和投资协定磋商，这些都对中国具有深远意义。但成败主要取决于中国如何应对国内挑战。人口老龄化和城乡差距互为关联：加深融合有助于中国满足不断增长的老年人口的需求，防范本可以避免的城市劳动力人口急剧下降这一问题。金融改革与创新政策也互为关联。从有针对性的产业政策转向广泛扶持的创新产业，需要中国政府建立起一套更加多元化、更加富有竞争力的金融体系，不再一味给予国有企业政策倾斜。想要减少碳排放，同时又不影响生产率和生活水平的关键在于创新。

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。