

李冰

李冰

李冰



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

李冰

李冰

李冰

2022 年第 91 期总第 1035 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

2022 年 12 月 27 日 星期二

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>宏观经济</b> .....               | 2 |
| 前 11 月全国一般公共预算收入超 18 万亿.....    | 2 |
| 前 11 月国有土地使用权出让收入同比降 24.4%..... | 2 |
| 前 11 月全国实际使用外资 11560.9 亿元.....  | 2 |
| 美国第三季度 GDP 环比折合年率终值为 3.2%.....  | 3 |
| <b>货币市场</b> .....               | 3 |
| 12 月 LPR 维持不变.....              | 3 |
| 央行：精准有力实施好稳健的货币政策.....          | 3 |
| <b>监管动态</b> .....               | 4 |
| 前 11 月保险资金运用余额同比增长 8.67%.....   | 4 |
| <b>金融行业</b> .....               | 4 |
| 三季度末金融业机构总资产同比增 10.1%.....      | 4 |
| 前 11 月保险资管业协会登记产品逾 9200 亿元..... | 4 |
| <b>热门企业</b> .....               | 5 |
| 宁德时代德国工厂实现锂离子电芯量产.....          | 5 |
| 中国宝武与中钢集团实施重组.....              | 5 |
| <b>地方创新</b> .....               | 5 |
| 福建：着力推动氢能产业发展.....              | 5 |
| 浙江：支持平台企业“大显身手”.....            | 6 |
| <b>深度分析</b> .....               | 6 |
| 要着力延缓制造业比重下降的趋势.....            | 6 |

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰

李冰



## 宏观经济

### 前 11 月全国一般公共预算收入超 18 万亿

12 月 20 日, 财政部发布 2022 年 11 月财政收支情况。数据显示, 1-11 月累计, 全国一般公共预算收入 185518 亿元, 扣除留抵退税因素后增长 6.1%, 按自然口径计算下降 3%; 全国一般公共预算支出为 227255 亿元, 比上年同期增长 6.2%。整体来看, 公共财政收入正呈现边际向好态势。1-11 月全国一般公共预算收入在扣除留抵退税因素后, 同比增速较 1-10 月提升 1 个百分点。其中, 全国税收收入持续回暖, 达到 152826 亿元, 扣除留抵退税因素后增长 3.5%, 增速较 1-10 月有所提升; 非税收入为 32692 亿元, 比上年同期增长 22.2%, 继续保持较高同比增速。从主要税收收入项目看, 国内增值税为 43530 亿元, 扣除留抵退税因素后增长 3.4%, 增速较 1-10 月有所提升; 国内消费税、企业所得税、个人所得税分别比上年同期增长 18%、3.8%、8%; 资源税 2682 亿元, 比上年同期增长 48.2%; 证券交易印花税比上年同期增长 3%。

### 前 11 月国有土地使用权出让收入同比降 24.4%

12 月 21 日, 财政部发布数据显示, 1-11 月累计, 全国政府性基金预算收入 60161 亿元, 比上年同期下降 21.5%。分中央和地方看, 中央政府性基金预算收入 3854 亿元, 比上年同期增长 4.9%; 地方政府性基金预算本级收入 56307 亿元, 比上年同期下降 22.8%, 其中, 国有土地使用权出让收入 51174 亿元, 比上年同期下降 24.4%, 这也是近三年同期该数值同比首次下降。2022 年以来, 全国各地持续优化土拍规则、增加集中供地轮数、释放优质地块, 以期提高房企参拍积极性, 一些地方政府, 在土地公告前, 也会提前摸排“托底”, 以改善流拍撤牌情况, 但各地土地市场情绪仍普遍偏低。

### 前 11 月全国实际使用外资 11560.9 亿元

12 月 23 日, 商务部公布的数据显示, 今年 1—11 月, 全国实际使用外资金额 11560.9 亿元人民币, 按可比口径同比增长 9.9% (下同), 折合 1780.8 亿美元, 增长 12.2%。从行业看, 服务业实际使用外资金额 8426.1 亿元人民币, 增长 0.9%。高技术产业实际使用外资增长 31.1%, 其中高技术制造业增长 58.8%, 高技术服务业增长 23.5%。从来源地看, 韩国、德国、英国、日本实际对华投资分别增长 122.1%、52.6%、33.1% 和 26.6% (含通过自由港投资数据)。从区域分布看, 我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长 7.7%、28.6% 和 24.6%。1—11 月, 我国对外非金融类直接投资 6878.6 亿元, 同比增长 7.4%。流向制造业、批发和零售业、建筑业等领域的投资均呈增长态势。对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 191.6 亿美元, 同比增长 6.5%, 占同期总额的 18.7%。

### 11 月中国汽车出口同比增长 69%

12 月 26 日, 乘联会秘书长崔东树日前发文表示, 自 2021 年以来, 国内汽车产业



链的韧性较强的优势充分体现,国内汽车出口市场近两年表现超强增长。2021年的出口市场销量219万台,同比增长102%。2022年1-11月的出口市场销量300万台,同比增长51%。11月国内汽车出口37.5万台,同比增长69%,相对于国内汽车销量11月平淡,出口市场的表现仍较强。

## 美国第三季度GDP环比折合年率终值为3.2%

美国第三季度GDP环比折合年率终值为3.2%,预估为2.9%,修正值为2.9%。核心PCE物价指数年化季率终值为4.7%,预期4.60%,前值4.60%。实际个人消费支出季率终值为2.3%,预期1.7%,前值1.7%。美国上周首次申领失业救济人数报21.6万,预估为22.2万,前值为21.1万。美国10年期国债收益率在GDP数据后升至3.675%的盘中高点。在此之前,10月27日,美国商务部发布数据显示,三季度美国实际GDP年化季环比初值增长2.6%,高于预期2.4%,较二季度和一季度明显回升。而在11月30日美国公布的修正数据显示,第三季度国内生产总值(GDP)按年率计算增长2.9%。

## 德国消费者信心先行指数环比上升

12月21日,德国市场研究机构捷孚凯发布的报告显示,明年1月德国消费者信心先行指数为负37.8点,环比上升2.3点,为连续第三个月环比上升,但仍处于相对较低水平。报告指出,反映德国消费者信心的三项指标,即经济前景、收入预期和购买倾向指标,明年1月均环比上升,其中,收入预期指标已连续第三个月上升。捷孚凯认为,随着疫情趋缓,民众对第四波疫情持越来越乐观的态度。该研究所专家别尔克分析称,9月上旬以来,德国的新冠患病率增幅明显放缓,目前甚至还有小幅下降,这让消费者看到进一步放宽防疫限制的可能。

## 货币市场

### 12月LPR维持不变

12月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布2022年最后一期贷款市场报价利率(LPR),1年期LPR为3.65%,5年期以上LPR为4.3%,均与上月保持一致,连续四个月保持不变。考虑到本月LPR的报价基础中期借贷便利(MLF)利率未变,且当前贷款利率已处于历史低位,业内人士普遍认为,LPR不变符合预期。展望2023年,专家普遍认为,未来与房贷利率挂钩的5年期以上LPR仍有下行的空间。

## 央行:精准有力实施好稳健的货币政策

12月20日,人民银行行长易纲主持召开会议,研究部署贯彻落实经济工作。会议提出,加大金融对国内需求和供给体系的支持力度;加大稳健货币政策实施力度,推动企业融资成本稳中有降;因城施策实施好差别化住房信贷政策,提升平台企业金



融活动常态化监管水平。综合运用公开市场操作等多种货币政策工具，保持金融体系流动性合理充裕，保持广义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。加大对民营小微企业支持力度，进一步解决好民营小微企业融资问题。引导金融机构加大对“三农”、科技创新、绿色发展、普惠养老等领域支持力度。

## 监管动态

### 前 11 月保险资金运用余额同比增长 8.67%

12 月 23 日，银保监会发布信息称，截至 10 月末，保险资金运用余额达 24.5 万亿元，同比增长 8.67%，其中股票和证券投资基金余额 2.91 万亿元。下一步，将引导保险资金发挥长期优势，为实体经济提供差异化融资服务。稳步增加长期政府债券投资。鼓励保险资管公司发挥另类投资专业特长，创设长期限优质资产。

### 证监会印发《非法证券活动网上信息内容治理工作方案》

12 月 23 日，中央网信办秘书局、中国证监会办公厅印发《非法证券活动网上信息内容治理工作方案》，进一步规范证券活动网上信息内容，严厉打击股市“黑嘴”、非法荐股等行为，打造清朗网络空间。《方案》指出，2023 年 3 月底前，现有网上涉股市“黑嘴”、非法荐股的信息、账号和网站平台得到基本处置。2023 年 6 月底前，证券业务必须持牌经营的要求得到落实，网上证券信息内容明显改善，非法证券活动多发频发态势得到有效遏制。加强网上宣传引导助力投资者提高风险防范意识。多渠道、多形式宣传非法证券活动网上信息内容治理工作，提升知晓度和影响力，营造人人参与的浓厚氛围。

## 金融行业

### 三季度末金融业机构总资产同比增 10.1%

12 月 20 日央行网站发布消息，初步统计，2022 年三季度末，我国金融业机构总资产为 413.46 万亿元，同比增长 10.1%，其中，银行业机构总资产为 373.88 万亿元，同比增长 10.2%；证券业机构总资产为 12.87 万亿元，同比增长 7.3%；保险业机构总资产为 26.71 万亿元，同比增长 9.8%。金融业机构负债为 376.61 万亿元，同比增长 10.3%，其中，银行业机构负债为 342.94 万亿元，同比增长 10.4%；证券业机构负债为 9.68 万亿元，同比增长 6%；保险业机构负债为 23.98 万亿元，同比增长 11.7%。

### 前 11 月保险资管业协会登记产品逾 9200 亿元

12 月 24 日中国保险资产管理业协会发布消息，今年前 11 个月，协会共登记债权投资计划、股权投资计划、保险私募基金 462 只，登记规模 9219.41 亿元。具体来看，债权投资计划 429 只，规模 7592.42 亿元；股权投资计划 17 只，规模 514.85 亿元；保



险私募基金 16 只, 规模 1112.14 亿元。截至 11 月底, 协会共登记 (注册) 债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金 2815 只, 登记 (注册) 规模 6.21 万亿元。

## 热门企业

### 宁德时代德国工厂实现锂离子电芯量产

近日, 宁德时代位于德国图林根州的首个海外工厂如期实现锂离子电池电芯的量产。德国工厂首批电芯由 G2 厂房的第一条电芯产线顺利下仓。其余产线的安装调试正在全力进行, 以顺利实现爬坡达产。德国工厂计划总投资 18 亿欧元, 规划产能 14GWh。

### 中国宝武与中钢集团实施重组

12 月 21 日, 经报国务院批准, 中国宝武钢铁集团有限公司与中国中钢集团有限公司实施重组, 中国中钢集团有限公司整体划入中国宝武钢铁集团有限公司, 不再作为国资委直接监管企业。本次划转完成后, 本公司控股股东保持不变, 仍为中钢集团; 本公司实际控制人保持不变, 仍为国务院国资委; 中国宝武通过中钢集团间接控制本公司 54.49% 股份, 成为本公司的间接控股股东。

### 长安汽车将在新汽车科技产业链累计投入超 1500 亿元

12 月 25 日, 长安汽车董事长朱华荣宣布, 未来十年长安汽车将在相关领域投入 2000 亿元, 企业特别将以长安科技为中心, 在新汽车科技产业链累计投入超 1500 亿元, 构建超过 10000 人规模的科技创新团队, 开发超级整车智能平台, 打造智能新体验, 布局控制器等科技产业。

## 地方创新

### 福建: 着力推动氢能产业发展

近日, 福建省发改委印发《福建省氢能产业发展行动计划(2022—2025 年)》, 提出福建省氢能产业发展目标: 到 2025 年, 培育 20 家具有全国影响力的知名企业, 覆盖氢能制备、存储、运输、加注、燃料电池和应用等领域, 实现产值 500 亿元以上; 全省燃料电池汽车应用规模达到 4000 辆, 覆盖全省主要氢能示范城市的基础设施配套体系初步建立, 力争建成 40 座以上各种类型加氢站。行动计划中也提出, 要建立多渠道氢源供应体系。结合各地资源禀赋, 因地制宜选择制氢技术路线, 逐步推动构建清洁化、低碳化、低成本的多元制氢体系。支持央企充分利用江阴港化工园区、泉港、泉惠石化园区、古雷港经济开发区等工业副产氢资源, 开展副产氢提纯应用; 利用我省核电资源优势, 开展核电“谷电”制氢; 探索可再生能源规模化电解水制氢; 发挥氨氢能源转换的技术优势, 引入氨供应渠道保障氢源供应, 开展面向终端用氢的液氨



制氢应用。强化全省及周边地区副产氢、可再生能源制氢、核电制氢、氨制氢的联动协调，保障氢源充分供应。

## 浙江：支持平台企业“大显身手”

近日，浙江省相关领导在杭州深入企业、社区、科创平台等地开展调研。在中央经济工作会议为平台经济的高质量发展指明方向的背景下，作为我国民营经济大省和数字经济发展强省，浙江省加快实现科学技术创新与应用场景创新，将数字经济“一号工程”作为省委、省政府一项重大决策来抓，推动数字经济和实体经济融合发展，加快建设“产业大脑+未来工厂”为核心的数字经济系统，不断提高数字产业化、产业数字化水平。在这个过程中，以互联网科技企业为代表的平台企业是建设“产业大脑+未来工厂”的重要支撑力量。未来随着平台经济的发展以及在“国际竞争中尽显身手”，产业链上游的硬件设备、软件领域，以及产业链下游的各类应用场景有望一并参与到全球产业链中去，将有助于帮助城市产业在新的发展变化中构建新优势。

## 深度分析

### 要着力延缓制造业比重下降的趋势

文/黄奇帆（中国金融 40 人论坛学术顾问、重庆市原市长）

文章来源：新浪财经

党的二十大强调，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。制造业是工业的躯干，经济的基础，民生的保障，制造业的高质量发展是我国构建现代化产业体系的关键一环，与发达国家相比较，中国制造业的发展存在着两个突出问题。

一方面中国制造业增加值占 GDP 的比重从 2011 年以来出现了较大幅度的回落。根据世界银行数据，中国制造业增加值占 GDP 比重在 2006 年时达到 32.5% 的峰值，然后就在峰值上徘徊平衡，到 2011 年开始逐年降低，2020 年降到了 26.3%，9 年时间下降了 5.8 个百分点，全球主要工业国家，比如美国、德国、日本、法国、意大利、英国、韩国等等，制造业的比重出现明显下降的趋势，都是在迈入发达国家高收入国家行列之后发生的。与这些发达国家相比，我国制造业的比重从达峰到下滑，未老先衰幅度明显更大，速度明显更快。

另一方面与国际先进水平，中国制造业在品种和质量上还存在多方面的不足，主要体现在：

一是高端高质产品不足，很多产品属于低端低质，在性能、可靠性、寿命、良品率方面，与国际先进水平差距较大，往往处于价值链的低端环节。

二是同质化竞争严重，细分市场的开发不足。同一制造业门类从业企业数量众多，但缺乏专业化基础上的分工协作，容易陷入同质竞争。一谈哪个行业处于风口，大量制造业企业往往一拥而上，搞低水平重复，最后形成恶性竞争，产能过剩。

三是关键技术被卡脖子，制造业许多关键环节中的核心技术，我们没有掌握，受制于人，很多产业链容易被人一剑封喉。

四是缺乏引领国际的高端品牌，中国制造业体系存在大量的低端加工，缺少高端品牌以及相应的市场渠道优势。一个品牌往往需要十几年时间的专一专精才能得到市



场认可，建立起畅通有效的营销渠道。而中国每年工商注册了上千万个企业，很大一部分都在 5 年内倒闭或者转行了。

数据表明美国中小企业的平均寿命为 8 年，日本是 12 年，相比之下，中国中小企业平均生命周期只有 3 年，自然很难建立起品牌效应。

十四五规划纲要明确提出，深入实施制造强国战略，保持制造业比重基本稳定，推动制造业高质量发展。

从经济发展规律来看，有以下四个方面的基本判断。

**一是国家在经济发展进入发达国家过程中，制造业占比会逐步下降。**但不宜下降过快过早，至少应该等到整个国家人均 GDP 超过 1.5 万美元以后再逐步下降。我国国家在 2011 年人均 GDP 才 5000 美元左右的时候，就开始较快速度的制造业比重下降的现象，这就是一个问题。今后我们要着力延缓制造业比重下降的趋势。

**二是相对于中国的国情而言，制造业占比不能够过低。**无论如何制造业比重在 2035 年前不能低于 25%，在 2050 年前不能低于 20%。制造业之外，在工业范围内还有采矿业、电热气、水和建筑业，他们和制造业一起构成第二产业，大体上这一部分占 GDP 的 10%，那么如果我们制造业能够保持 25% 以上，加上采矿业、电热气、水、建筑业的 10 个百分点，那么 2035 年的时候，我们的第二产业能保持在 35 以上，2050 年以前后能保持在 30% 以上，总之中国不能走美国等国家第二产业占 GDP 比重不足 18% 的极端，美国的制造业占 GDP 是 11.5%，美国的第二产业占 GDP 的比重是在 18 左右，这个是脱实就虚。

我们如果能够把第二产业保持在 GDP 的 35% 或者 30% 以上，这样体现了中国式现代化产业体系和美国的产业体系的一个重要的不同点。

**第三是在制造业占 GDP 比重达峰并开始逐渐下降的时候，为了保持工业发展的势头，务必加大研发投入，使创新能力成为工业制造业的第一动力。**就一个国家和地区而言，保持研发投入超过制造业产值的 3-4%，保持从 0 到 1 基础研究创新投入占总研发投入的 20% 以上，保持制造业创新领先的独角兽企业占资本市场市值 30% 以上，是制造强国的标志现象。那么在这一点上，我们现在没有达到这些指标，差距还是比较大的，要在今后 5-15 年把这些指标能够赶上去。

**第四，制造业的高质量发展，伴随着一定比例的生产性服务业。**在制造业占 GDP 比重逐渐下降的过程中，一方面制造品中相关的服务业占比逐渐加大到百分之 30-60，也就是说一个制造业的商品镶嵌在制造业的硬件中的服务比重，服务价值比重会达到 30-60% 等等。同时伴随制造业的生产性服务业的比重，也会逐渐加大到制造业增加值的 50-60%。当这 4 个方面条件满足以后，与制造业、采矿业、建筑业和生产性服务业为主要成分的实体经济增加值占 GDP 的比重将达到 50% 以上。

这个时候我们可以说中国在制造大国转变为制造强国时就有了坚实的基础，我们就有了以制造业为重心，而实体经济为主体的产业体系。

现代化产业体系除了要稳定制造业增加值，在 GDP 中的比重以外，还要积极进取，才能根本上摆脱我们在一些领域受制于人的境地。为此我们要在产业链供应链等产业组织层面有新的迭代升级，有更高质量的产业体系，才能在新一轮科技革命和产业变革中占据主动，才能发挥中国作为最大规模单一市场，内外循环相互促进的优势。未来要在以下五个方面努力实现产业链供应链的新进展新突破。

**一是要以产业链招商打造产业链集群。**要从过去招商引资就项目论项目的点对点招商模式，转变为产业链招商，打造空间上高度集聚，上下游紧密协同，供应链节约高效，规模达千亿、万亿级的战略新兴产业链集群。从这次疫情的应对看，那些产业链相对完整，产业集群支撑体系的地方恢复起来，要比那些两头在外，高度依赖国际供应链的地方要快要好。这种集群化生产模式降低了从全球采购零部件所带来的风险，

降低了物流的成本,在疫情时期更凸显出竞争力。

要努力推动形成三种集群。一是某一个产品的上中下游产业链集群,比如说汽车这个产品,那么它的上中下游产业链,包括原材料零部件各种模组等百分之七八十的部件形成本地化的生产,这是一类。

第二类同类产品、同类企业扎堆,形成产业链集群。当几个同类大企业在同一个地方落户以后,那么它的上游原材料零部件配套产业既可以为这家龙头企业服务,也可以为那家企业服务,这样就有条件把同类产品同类企业扎堆落户,形成集群。

最后一个是生产性服务业和制造业共同合作,形成生产性服务业的集群,也就伴随着制造业的上中下游产业链集群与之配套的生产性服务业,也互动地形成生产性服务业的集群。比如新产品开发过程中,会有很多从事研发设计,科技成果转化服务,知识产权应用等生产性服务业企业位置的配套,这就涉及到创新链条的延伸,有条件的地方应该积极创造条件,促进这三类产业集群的形成。

**第二是要进一步扩大开放,加快补链、扩链强链。**要围绕战略新兴产业,通过更大水平开放实施补链扩链和强链的行动计划,实现更高层次的水平分工,垂直整合,也就是要针对相对薄弱的物流、保险、工业、设计、金融、科技、数字经济等生产性服务业,加大力度吸引优势外资进入,补上我们供应链的短板,这就是补链。或者要利用已经形成的贸易关系,将产业链上下游的优势企业导入,形成产业链高度集成的新布局,这就是扩链。或者要推动现有优势企业向微笑曲线两端延伸,微笑曲线两端一延伸,两端往上拉了以后,我们也就把它叫做马脸曲线,像一匹马的脸,那么马脸曲线就是微笑曲线的两端往上延伸,那么这样的一个马脸曲线出现的话,将提升我国企业在全价值链中的位置,这就是强烈推动补链扩链强链的目的。同样是为了形成更高水平的产业链集群,这种产业链集群在国外需求依旧疲软的时候,可以通过努力营造以当地需求、国内需求为拉动对象的内循环,保证产业链集群的健康发展。

当国外市场复苏的时候,进一步加强国际合作,扩大产业集群规模和发展质量。通过加强区域产业链合作,推动全球产业链的大循环,这样既有助于我们防范和应对类似新冠疫情这种因天灾导致的全球断链的风险,又因为产业集群本身形成了巨大的市场份额,可以有效阻遏未来在某些关键领域被人卡脖子的风险。

**第三是要培育并形成一批既能组织上下游产业链水平分工,又能实现垂直整合的制造业龙头企业。**中国制造业门类、企业门类齐全,实际上在全世界形成了一个十分突出的产业能力,也就是对复杂产品的组装机能力。这类高技术的复杂产品的总装厂固然停留于微笑曲线的中间,与掌握这三链的跨国公司相比,我们所在的中间环节的增加值并不是很高。但也不能小瞧了这一能力,因为它是成百上千企业组成的产业链上的龙头企业,这些能力的背后是对企业管理水平,供应链组织能力的集成,也是我们不可多得的一大优势。

这种能力的形成一方面与中国超大规模的市场带来的产地销、销地产的产业集群模式分不开,另一方面也与中国的基础设施水平,产业配套能力,高素质的熟练工人队伍以及日益精进的科研开发能力分不开。过去跨国公司在中国建了不少合资的汽车主机厂,手机组装厂,家电的组装厂等等。经过几十年的改革开放,我们很多的内资企业也都已经学会了这种大规模制造的管理能力,为我们培养自己的富士康,培育新时代的制造业龙头企业打下了基础。

**第四是要培育中国自己的生产主导型的链主企业。**微软公司、谷歌公司、苹果公司是生态主导型企业的典型例子。以苹果公司为例,它已经是一个无组件制造商,是一个以其知识产权为基础,组织全球价值链特殊的商业组织。苹果公司不直接生产苹果手机,却凭借其拥有的专利、商标、版权、品牌、产品、设计、软件、数据库等,在生产前和生产后组织管理和经营着全球产业链的标准,供应链的纽带和价值链的枢



纽，主导着整个苹果的生态。

当前中国在部分领域已有此类企业出现，比如华为，我们要倍加珍惜。一是要用中国大市场为这类企业推广其应用迭代其技术提供强有力的支持。二是鼓励这类企业树立全球视野，根植全球化基因，通过搭建国际交流，项目合作和市场开拓平台，帮助这类企业在全中国开展知识产权行业标准的布局。三是强化知识产权保护，生态主导性的猎头企业的共性特征，是在底层技术上形成自主的知识产权，支持此类企业发展壮大，强化他们的知识产权保护，就是从根本上对其竞争力形成有效保护，在这方面需要持续加强。

**第五，谋划和布局一批符合未来产业变革方向的整机产品，这是新一轮产业变革的制高点。**产业链的集群化，真正在于一些世界性的具有万亿美元级别的耐用消费品。事实上全世界每隔二三十年就会有 4-5 个有代表性的耐用消费品进入千家万户，成为风靡一时的消费主流。不管在中国还是亚洲或者欧美地区都是如此。比如上世纪 50-70 年代是手表、自行车、缝纫机、收音机、留声机等等。到了八九十年代是空调、电视机、冰箱、洗衣机、收录录像机等等。

新世纪以来的 20 年是手机、基本电脑、液晶面板、电视机、汽车等等，这些产品的市场规模往往超过万亿人民币，在全球超过万亿美元。哪个国家哪个城市能够把这些产业发展起来，就会在国际竞争中走在前列。当下就应该抢未来的四大件五大件，国务院的十四五规划纲要中提出，从符合未来产业变革方向的整机产品入手，打造战略性全局性产业链，就是这个意思。

今后二三十年能够形成万亿美元级别的五大件，大体上包括以下五种，一是无人驾驶的新能源汽车，二是家用机器人，三是头戴式 AR、VR 的眼镜和头盔，四是柔性显示，五是 3D 打印设备。要积极进行前瞻性的布局和主动出击，围绕这些重点产业，形成一批具有全球竞争力的产业链集群。

因为在过去五六十年过程中，过去的三个时代的四大件五大件基本上都是欧美日本发明，然后我们引进消化吸收的。所以不管我们洗衣机、冰箱、彩电或者笔记本电脑、手机生产能力都是世界第一，世界前列，但其实它的源头创新可以说都是舶来品，都是引进、消化、吸收、合资形成的生产能力。

那么对未来世代的四大件五大件，除了要进一步开放，进一步地引进消化吸收之外，我们更要有自己的品牌，自己的生产线，自己的新开发的产品，形成三大件四大件五大件。这样的产品一般我们自主形成，那么猎头企业就是我们自主的企业形成的。代工龙头，也是我们自主的企业来安排的，那么整个的制造业产业链，不管它放在中国还是放在世界各地，我们就掌控了世界级产业链集群安排布局的主动权。

总之，建设以实体经济为重心，制造业为重心的现代化产业体系，需要稳中求进，不仅能构建中国本土的更具竞争力的产业链体系，而且还有一批能在全中国布局的产业链供应链的龙头企业和链主企业，这是我们统筹发展与安全的根本之道。

# 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。