



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第13期总第862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02月23日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
2020年全国社会物流总额超300万亿 同比增3.5%.....	2
1月70城房价公布 53城环比上涨.....	2
国务院：加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系.....	2
中央一号文件：加快农业农村现代化.....	2
美国：将暂时保持对华关税.....	3
货币市场	3
央行开展100亿元逆回购操作.....	3
央行：1月沪深两市日均交易量环比增超30%.....	3
监管动态	3
银保监会进一步规范商业银行互联网贷款业务.....	3
金融行业	4
国务院：支持符合条件的绿色产业企业上市融资.....	4
1月银行结售汇顺差408亿美元.....	4
国企改革	4
国资委：正编制央企“十四五”规划.....	4
国资委：今年央企效益增速要高于国民经济增速.....	4
热门企业	4
华为公开“车联网安全通信”相关专利.....	5
中国工程院回应“茅台院士”.....	5
地方创新	5
青岛拟规定：产权型人才住房购房满5年可上市交易.....	5
南京：四区持居住证、社保满6个月可落户.....	5
深度分析	6
中国直接金融比重低 需把直接和间接金融无缝连接.....	6



宏观经济

2020 年全国社会物流总额超 300 万亿 同比增 3.5%

2 月 23 日, 中国物流与采购联合会和中国物流信息中心公布 2020 年物流运行数据。2020 年全国社会物流总额 300.1 万亿元, 按可比价格计算, 同比增长 3.5%。分季度看, 一季度、上半年和前三季度增速分别为-7.3%、-0.5%和 2.0%, 物流规模增长持续恢复, 四季度增速回升进一步加快。

1 月 70 城房价公布 53 城环比上涨

2 月 23 日, 国家统计局公布的 70 个大中城市住宅销售价格月度报告显示, 2021 年 1 月, 70 大中城市中有 53 城新建商品住宅价格环比上涨, 2020 年 12 月为 42 城; 环比看, 金华涨幅 1.2%领跑, 北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.6%、1.0%和 0.3%。

国务院: 加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系

2 月 22 日, 国务院发布《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》提出, 统筹推进高质量发展和高水平保护, 建立健全绿色低碳循环发展的经济体系, 确保实现碳达峰、碳中和目标, 推动我国绿色发展迈上新台阶。

乘联会: 预计 2 月乘用车零售环比下滑 44.9%

2 月 22 日, 据乘联会网站消息, 预计 2 月狭义乘用车零售销量 119.0 万辆, 同比增长 377.0%, 环比 1 月下滑 44.9%。乘联会表示, 2 月在春节的影响下, 市场呈现季节性环比下滑, 在去年的低基数上, 将迎来三位数的同比增长。海外疫情不容乐观, 芯片供应在短时间内无法恢复到正常水平。春节期间, 各省都发布了不返乡过年的号召, 返乡购车潮受到抑制, 但人群流动减少也为节后消费的快速恢复带来了一定契机。

中央一号文件: 加快农业农村现代化

2 月 21 日, 《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布。这是 21 世纪以来第 18 个指导“三农”工作的中央一号文件, 文件提到要构建现代乡村产业体系。依托乡村特色优势资源, 打造农业全产业链, 把产业链主体留在县城, 让农民更多分享产业增值收益。

英国: 将对谷歌、亚马逊等大型科技公司加强反垄断调查

近日, 英国竞争和市场管理局首席执行官 Andrea Coscelli 表示, 该部门已经向



大型科技公司发出警告，计划在未来一年内对谷歌、亚马逊等互联网巨头的做法进行一系列反垄断调查。

美国：将暂时保持对华关税

美国财政部长珍妮特·耶伦当地时间 19 日表示，目前会保持特朗普政府时期施加的对华关税，待全面审视后评估如何推进。

货币市场

央行开展 100 亿元逆回购操作

2 月 20 日，央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当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%，与前次持平。当日银行间市场各期限利率呈现短跌长涨。20 日发布的上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 显示，隔夜、7 天期、14 天期利率分别为 1.457%、1.964%、2.272%，分别较上一个交易日下行 42.9 个、8.7 个和 12.5 个基点；一年期利率为 3.063%，上行 1.1 个基点。

央行：1 月沪深两市日均交易量环比增超 30%

2 月 22 日，央行网站发布 2021 年 1 月份金融市场运行数据。数据显示，1 月份，沪市日均交易量为 4843 亿元，环比上升 32.5%，深市日均交易量为 6092.6 亿元，环比上升 34.3%。其中，1 月份，银行间货币市场成交共计 90.7 万亿元，同比上升 31%，环比下降 16.5%。其中，质押式回购成交 80.6 万亿元，同比上升 37.2%，环比下降 14.9%；买断式回购成交 0.4 万亿元，同比下降 19.3%，环比上升 12.9%；同业拆借成交 9.7 万亿元，同比下降 3.2%，环比下降 28%。

监管动态

银保监会进一步规范商业银行互联网贷款业务

中国银保监会 2 月 20 日对外发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，要求商业银行强化风险控制主体责任，独立开展互联网贷款风险管理，自主完成对贷款风险评估和风险控制具有重要影响的风控环节，严禁将关键环节外包。

银保监会发布 2020 年四季度银行业保险业主要监管指标数据

近日，银保监会发布 2020 年四季度银行业保险业主要监管指标数据情况。整体来看，保险业总资产平稳增长，持续加强金融服务。2020 年四季度末，保险公司总资产 23.3 万亿元，较年初增加 2.7 万亿，较年初增长 13.3%。2020 年全年，保险公司原保



险保费收入 4.5 万亿元, 同比增长 6.1%。赔款与给付支出 1.4 万亿元, 同比增长 7.9%。保单件数稳步增长。2020 年全年新增保单件数 526 亿件, 同比增长 6.3%。在偿付能力方面, 2020 年三季度末, 纳入统计范围的保险公司平均综合偿付能力充足率为 242.5%, 平均核心偿付能力充足率为 230.5%。

金融行业

国务院：支持符合条件的绿色产业企业上市融资

2 月 22 日, 国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》。《指导意见》提出, 发展绿色信贷和绿色直接融资, 加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度。统一绿色债券标准, 建立绿色债券评级标准。发展绿色保险, 发挥保险费率调节机制作用。支持符合条件的绿色产业企业上市融资。

1 月银行结售汇顺差 408 亿美元

2 月 20 日, 国家外汇管理局网站 20 日公布 1 月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据显示, 1 月银行结汇 12923 亿元人民币, 售汇 10279 亿元人民币, 结售汇顺差 2644 亿元人民币。按美元计值, 银行结汇 1995 亿美元, 售汇 1587 亿美元, 结售汇顺差 408 亿美元。

国企改革

国资委：正编制央企“十四五”规划

2 月 23 日, 国新办就国企改革发展有关情况举行发布会。国务院国资委主任郝鹏透露, 中央企业还有国资系统监管企业正在编制“十四五”规划, 将等这次全国两会通过国民经济“十四五”规划之后, 在这个基础上进一步确定中央企业和全国国资系统监管企业的有关增长指标。

国资委：今年央企效益增速要高于国民经济增速

2 月 23 日, 国新办举行新闻发布会, 介绍国企改革发展有关情况。国务院国资委主任郝鹏给出今年工作目标: 推动中央企业净利润、利润总额增速要高于国民经济的增速。其他目标方面, 营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率要有明显提高, 同时保持资产负债率稳健可控。

热门企业



华为公开“车联网安全通信”相关专利

2月23日,华为技术有限公司公开一项名为“一种车联网安全通信的方法”发明专利,公开号CN112399370A,申请日期为2019年8月。该专利摘要显示,本申请提出一种安全代理的方案,以协调或辅助车联网终端与场端服务器进行安全通信。

中国工程院回应“茅台院士”

近日,茅台酒厂总工程师王莉入围2021年中国工程院院士贵州省候选人拟推荐对象的公示名单,引发广泛关注与热议。对此,中国工程院、中国科协、贵州省科协等有关方面于2月18日分别作出回应。该负责人称,根据院士增选工作相关规定,中国科协提名是院士候选人产生渠道之一,具体程序是经地方科协推荐、中国科协组织遴选、报经中国工程院主席团审议通过后方可成为有效候选人。目前,王莉尚处于地方科协推荐公示阶段,还不是中国工程院2021年院士增选有效候选人。

李想:理想目标5年内20%市场份额

2月22日,理想汽车创始人、董事长兼CEO李想在内部信中表示,理想汽车2025年的战略目标为取得20%的市场份额,成为中国第一的智能电动车企业。李想在内部信里预计中国2025年将会销售超过800万辆智能电动车,这也就意味着理想汽车需要在2025年销售160万辆智能电动车。

高盛:电池技术将成为电动车的下一个战场

近日,高盛指出,受益于在相关技术方面的领先优势,特斯拉将成为行业的创新领导者。该行预计,汽车电池的价格在2030年将降至75美元/千瓦时;到2040年,这一价格将进一步下降至58美元/千瓦时。2020年至2040年,电动汽车销量的复合年增长率将达到19%。将从180万辆的年销售量增长至5630万辆,增长30倍。

地方创新

青岛拟规定:产权型人才住房购房满5年可上市交易

2月22日,青岛市印发关于对《关于进一步优化人才住房建设和筹集工作的意见》公开征求意见的通知,通知提到,产权型人才住房签订购房合同满5年可上市交易;不满10年的,需将购房时以限定价格购买的部分面积,按照成交价格与购买时限定价格差价的50%交纳土地收益;超过10年的,不需交纳土地收益。

南京:四区持居住证、社保满6个月可落户



南京市人民政府办公厅日前发布意见明确,全面放宽浦口、六合、溧水、高淳区城镇地区落户限制,对持有上述四区居住证、缴纳城镇职工社会保险6个月以上的人员,即可办理落户。

北京:取缔19家非法社会组织 多数为“中”字头

近日,北京市民政局消息,对“中国艺术发展研究会”“中国传统艺术交流协会”“建党伟业文艺奖组委会”“中国文艺名家研究会”等19家未在民政部门登记,擅自以社会组织名义进行活动的非法社会组织予以集中取缔。

北京:学校要设置必要设备集中管理学生手机

近日,北京市教委发布通知要求,要合理设置校内统一集中保管学生手机的必要设施设备。明确手机保管的工作制度和规范,明确责任部门和责任人,避免手机丢失或损坏。

深度分析

中国直接金融比重低 需把直接和间接金融无缝连接

文/贾康(全国政协委员、中国财政科学研究院研究员)

文章来源:新浪财经

我国直接金融低比重的由来

客观地做一个回顾和评价,中国直接金融比重低、间接金融为主要融资方式的基本格局之形成有其客观原因。中国是在传统体制下基本不存在金融市场的前提进入到改革开放新时期的,因此在金融市场概念下的制度、机制建设经过前面几十年的反复探索,其发展之路也必然是一个摸着石头过河的过程,形成的改革思路后也有一定的路径依赖。在我的回忆中,80年代我们还被称为中青年经济学研究者时,人们首先讨论的还是人民银行是否应该脱开具体的银行业务而将自身定位在于中央银行——成为国家管理机关。然后组建“工农中建”——当时称之四大专业银行,再以后有更多银行和金融机构逐渐产生。这时是在间接金融框架下,首先从间接金融市场主体以企业化为定位,并发挥商业性金融功能作用来形成金融市场的。从间接金融入手建立该体系,与中国的“有计划商品经济”相适应,一直到“邓小平南巡”解决了计划和市场的基本问题并确立社会主义经济目标模式后,金融体系的目标开始有了初步的框架:要适应社会主义市场经济的客观要求,并解决以大家体察到的金融重要性与风险特征为前提。随后学习国际经验,总结本土经验,一系列探索和发展过程逐步展开。因此,不断摸索的进程中还是以银行按企业化定位提供贷款,以间接融资的方式支持企业成为真正的企业,在市场竞争中来优胜劣汰。按照这个基本框架发展中国的金融市场,而后又顺理成章地开始探索直接金融。最典型的就是邓小平和其他体制内有改革意识的人士,排除了种种怀疑和实际上内部必然存在的反对意见,在深沪两地下决心建立直接融资的股票交易所。对于这个直接融资的市场体系建设,我记忆犹新,邓小平一



开始说得非常策略：可以试嘛，试了不行的话还可以回过头来再把它关掉。他同时说关也可以两种方式，一种是快的——一步关掉，一种是慢的——分步来。我理解，邓小平早已反复思考市场经济发展的大方向，其本意绝非建了这两地交易所后，再考虑如何关掉的问题，他无非是要把反对派逼到墙角：你总得让我试一试，直接融资的股票市场总得试一试。试了以后虽然可能有风险等问题，但经过这么多年的发展，恐怕中国没有人会站出来再大声疾呼把这两个交易所关掉——哪怕你抨击有股灾，甚至有学者将它抨击为一个大赌场。但总体而言，搞市场经济不仅要有间接融资，还要有直接融资。但是这是一个循序渐进的过程。据我所知，股票交易所直接融资形式发展的同时，我们在实际生活中也已经在债券融资方式上注意到直接融资机制，因此直接融资的发展也包括债市，除公债外，还有企业债。再进一步我们目前还在积极考虑各类直接金融板块中，还有私募概念下更多样化的直接融资形式。这样一个间接金融为主而直接金融为主发展起来的格局，现在看到的数据，是中国在整个金融方面100%的盘子里，间接金融仍然高达80%左右，直接金融只有20%左右。

直接融资的优点何在

综合来看，中国要追求更升级的发展、更符合社会主义市场经济的、完善化的、高质量的发展，直接金融更适合于在中国度过了发展中经济体前期一些探索过程之后，作为最主要金融业态中最举足轻重的成分来发展。当然，这也要求和直接金融相关的风控能力需同步提高。间接金融如前所述，是在实际生活中摸着石头过河，切入金融改革后顺理成章的一种选择，但是中国目前需要高质量发展的时候，间接金融的一些局限性和不足便开始显现。比如多年来对间接融资的抨击：银行在风险控制方面落入了当铺式思维。即要有抵押物，没有抵押物相关人员难以在风控环节签字，由于风控环节对银行相关的责任人员是责任终身追索的，因此谁也不愿意去冒风险。在有抵押物（可以控制风险）的情况下，贷款才发得出去，这固然有利于防范和抗击可能出现的风险因素，但是它抑制了企业家精神和企业家潜能的充分发挥。更多的银行风控出于合规严审，容易流于形式主义。在中国的具体场景中我们不必讳言，它更多地要把想取得贷款支持的企业主体，推到了拉关系、处关系的复杂的非规范场景中。不会拉关系处关系，可能贷款便没什么进展。特别是民营企业，在融资支持方面，过去有着根深蒂固的被歧视倾向，在间接融资体系中更多得到融资支持，不处理好和银行的关系是难以想象的。走创新型发展之路，充分发挥企业家精神和潜能要求企业家不要将过多精力放在“关系学”上，而应更多考虑创业创新，特别是要承担一定风险的创业创新，这是对企业家的一个考验：如何守正出奇打开局面。直接金融便更利于发挥这种类型企业家的潜能。经济发展到了一定阶段，提高直接金融的比重必然联系着弘扬企业家精神，鼓励企业家在自负盈亏的约束条件下敢于冒险、敢于试错、敢于创新，从而得到直接融资程序中投资者的共鸣。如实业家的创业创新设想，在路演和信息披露中，若得到另外一些直接融资主体的共鸣和认可，就会有直接融资与这些创业创新活动结合。特别是在新经济、数字经济创新中，要经受烧钱的痛苦阶段，成功率很低，但是成功后便全局皆活，这种风险承担功能是直接融资的突出优点。间接融资基本没有相应的支持力，只有直接融资，特别是风投、创投、天使投资——这些金融精英在一线寻找、判别可能得到的支持方案，支持十个不求成功三个、五个，因为可能有一两个成功的方案，便可全局皆活，不光所有的沉没成本可以得到对冲，而且还有超额利润的盈余。这样的机制更多和直接融资的发展相呼应，一同形成创新局面的。

间接融资和直接融资的风险类型对比考察

直接金融和间接金融的风险性质有所不同。间接金融是银行系统拿到牌照后先收储，即吸收居民储蓄。这是老百姓的养命钱、血汗钱，一定要严格做好风控，不能出闪失。因此间接金融下合乎逻辑对接的是责任终身追索制，“当铺思维”也由此而生



——一定要有可靠的抵押物。直接金融的风险性质则更多是在企业自负盈亏情况下，在创业创新活动过程中资本的“积聚”机制可以使创业主体承担着风险损失的压力去试错，没有过多道德上的压力附加——这些钱亏了以后是不是糟蹋了老百姓的血汗钱。这便使得企业家和“金主”都在自己认为值得去承担自负盈亏的风险约束下，更能够放开手脚去试错和创业创新。两种不同的风险性质随着中国的改革深化，其意义进一步凸显。在中国整个社会防范风险和防范系统性风险的导向下，银行系统的风险累积，更容易传导到系统性风险，而分散的投资，自负盈亏情况下的直接融资风险，虽然在股市上也可能出现剧烈的震荡，但并未传导到系统性风险而是与系统性风险间有防火墙或者隔离带的这状态。以后我们更多地鼓励承担一定风险去创业创新，直接金融的风险特性和它相关的价值，就会进一步凸显。

改进我国金融生态的基本要领

中国金融生态的优化和改进，应努力达到这样的境界：常规间接金融的低利贷、多样化间接金融可能的中利贷（包括一些间接金融概念下有别于传统银行贷款的（如小额贷款公司“资本金融”，自负盈亏的中利贷）与股市、债市、私募等直接融资方式，合在一起形成一种多样化的、无缝连接的中国金融供给体系。其中多样化的金融机构，有间接融资的，有直接融资的，合在一起形成的金融产品，也应多样化到对所有的融资需求可以无缝连接，形成一个有效供给体系。金融生态的高水平，可以通过高利贷的空间反证：如果我们整个社会无缝连接的供给体系可以将高利贷充分边缘化，甚至基本挤出去，就意味着我们的金融生态达到了比较高的、值得肯定的一种境界和水平了。实际生活中不能仅聚焦于常规金融概念下反映风险控制制度的指标。过去中国曾发生过因此出现偏差的区域案例：在温州发生“跑路”事件震动全国前，温州曾经在金融生态的全国评比中连续七年名列第一，这是有一定讽刺性的。在“跑路”事件发生后，我在温州的现场会上听到当地的人民银行支行的领导，还在提温州连续七年全国金融生态评比第一。该事件的讽刺性在于：金融发展运行没有真正通过多样化达到对于现实需求对应的供给体系的优化，而实际上使潜规则强制替代明规则：当年温州现实生活中越来越多要靠中利贷、特别是高利贷解决融资的燃眉之急，最后高利贷占了相当大的比重，在世界金融危机冲击波考验下，它的脆弱性马上就演变为使温州痛失好局的“跑路”事件。这暴露了前些年在金融生态评比中的问题，虽然温州金融生态看起来高居榜首，但是它形成的金融支持并不能使当地实体经济摆脱空心化的威胁，也进一步阻碍了向上突破天花板实现升级发展。空心化到了一定程度后，危机因素冲击下的脆弱性便“暗账翻明”。大量“跑路”造成的欠债压力，不是常规金融带来的，而是市场主体不得不借的中高利贷、特别是高利贷造成的，“温州跑路”给我们带来重要的警示：金融生态的真正健康发展，要把间接金融、直接金融更好形成一个无缝连接的供给体系，并挤掉高利贷。在中国的基本发展方向上，应坚定贯彻中央已明确表述的逐步提高直接金融比重的方针。直接金融要与风控能力同步发展，包括科技金融概念下现在已看到小额贷款的发展后，要进一步将监管匹配上去，还要探索怎样形成监管的合理机制。大方向，要强调创新中的发展，给直接金融更多试错空间和创新的余地，促进中国的直接金融发展，使之成为支持企业家精神更好发挥作用、支持中国创业创新活动更加生龙活虎展开的升级版高质量发展的金融生态配套内容。

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。