



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第68期总第917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09月17日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
发改委：加强跨周期调节提升财政政策效能.....	2
中国正式提出申请加入 CPTPP.....	2
8 月全国工业生产同比增长 5.3% 新能源汽车增速放缓.....	2
发改委：坚决管控高耗能高排放项目.....	2
日本 8 月对中国出口增长 12.6%.....	3
货币市场	3
央行开展 500 亿元 7 天、14 天期逆回购.....	3
监管动态	3
银保监会要求理财公司设立风险隔离机制.....	3
证监会加强券商发布证券研究报告业务监管.....	4
金融行业	4
8 月银行间债券市场现券成交 20.1 万亿元.....	4
银保监会：优先在重点帮扶县设立银行保险机构.....	4
热门企业	4
“蜜雪冰城”创立投资公司.....	4
恒大地产集团：所有存续的公司债券停牌 1 个交易日.....	4
地方创新	5
海南省金融支持全面推进乡村振兴.....	5
安徽省出真招实措援企减负.....	5
陕西省开展政务服务能力提升“百日攻坚”行动.....	5
江苏省市场监管局出台惠企“23 条”.....	6
深度分析	6
产业外迁趋势可控 正确应对巩固优势.....	6



宏观经济

发改委：加强跨周期调节提升财政政策效能

9月16日，发改委综合司副司长李慧指出，当前国内外经济形势错综复杂，做好宏观政策跨周期调节意义重大。发改委将密切跟踪经济走势变化，继续加强跨周期调节，统筹做好今明两年以及今年三四季度政策设计和衔接，及时出台必要政策措施，夯实经济稳定恢复发展的基础，防止出现大的起落，避免短期波动影响长期向好的基本面，保持经济运行在合理区间。

中国正式提出申请加入 CPTPP

9月16日，中国商务部部长王文涛向《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)保存方新西兰贸易与出口增长部长奥康纳提交了中国正式申请加入 CPTPP 的书面信函。两国部长还举行了电话会议，就中方正式申请加入的有关后续工作进行了沟通。商务部研究院区域经济研究中心主任张建平表示，CPTPP 成员大多数为发达经济体，中国参与其中，能够助推产业链向中高端转移，进一步打通产业链的堵点和断点。

8 月全国工业生产同比增长 5.3% 新能源汽车增速放缓

8月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，两年平均增长 5.4%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 2.5%，制造业同比增长 5.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比增长 6.3%。高技术制造业增加值同比增长 18.3%，比 7 月份加快 2.7 个百分点；两年平均增长 12.8%，加快 0.1 个百分点。分产品看，新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量同比分别增长 151.9%、57.4%、39.4%、12.4%，两年平均增速均超过 12%。

前 8 月中国实际使用外资同比增长 22.3%

9月16日，商务部新闻发言人束珏婷表示，2021年1-8月，全国实际使用外资金额 7580.5 亿元人民币，同比增长 22.3% (折合 1137.8 亿美元，同比增长 27.8%；不含银行、证券、保险领域)，从行业看，服务业实际使用外资金额 5993.3 亿元人民币，同比增长 25.8%。高技术产业实际使用外资金额增长 30.2%，其中高技术服务业增长 35.2%，高技术制造业增长 14.9%。

发改委：坚决管控高耗能高排放项目

9月16日，国家发改委网站正式发布关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知，《方案》提出，坚决管控高耗能高排放项目。各省（自治区、直辖市）要建立在建、拟建、存量高耗能高排放项目清单，明确处置意见，调整情况及时



报送国家发改委。对新增能耗 5 万吨标准煤及以上的“两高”项目，国家发改委会同有关部门对照能效水平、环保要求、产业政策、相关规划等要求加强窗口指导。

英国 8 月 CPI 上涨 3.2% 创逾 9 年新高

英国国家统计局 9 月 15 日公布的最新数据显示，8 月衡量通胀水平的消费者价格指数 (CPI) 年率较上年同期上涨 3.2%，为 2012 年 3 月以来的最大涨幅。此外从环比看，7 月至 8 月的通胀增幅也创下自 1997 年开始发布这一系列数据以来的新高。

日本 8 月对中国出口增长 12.6%

日本财务省 9 月 16 日发布数据显示，日本 8 月出口同比增长 26.2%，连续第六个月实现两位数增长，主要受芯片制造设备强劲需求的带动，但增长速度较此前一个月放缓，主要是由于亚洲各地新冠疫情卷土重来的影响加深。按出口目的地划分，日本 8 月对华出口同比增长 12.6%，带动增长的主要是化学品和半导体部件出口。

货币市场

央行开展 500 亿元 7 天、14 天期逆回购

9 月 17 日，为维护季末流动性平稳，央行公开市场开展 500 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.20%、2.35%。另外，17 日有 100 亿元逆回购到期，单日净投放 900 亿元。

9 月 MLF 等量续作 降息预期降温

9 月 15 日，央行发布公告，为维护银行体系流动性合理，当日开展 6000 亿中期借贷便利 (MLF) 操作和 100 亿元逆回购操作。考虑到当月 MLF 到期量为 6000 亿元，因此本月为等量续作，操作规模稍高于市场预期；在操作利率方面，仍为 2.95%，连续 18 个月持平。专家认为，央行实施等量续作，表明政策面支持银行中长期流动性适度宽松，短期内有利于带动信贷、社融增速等主要金融数据触底回升。

监管动态

银保监会要求理财公司设立风险隔离机制

银保监会近日公布《理财公司理财产品流动性风险管理办法（征求意见稿）》，以提高理财产品资金兑付能力，保障投资者申赎产品的权利，并推进理财产品的净值化转型。按照银保监会有关负责人的解释，出台《办法》是基于三方面的需要，即进一步完善理财公司制度规则体系的需要，保护投资者合法权益的需要，维护金融市场



稳定的需要。

证监会加强券商发布证券研究报告业务监管

近日,中国证监会回应了人民网网友关于尽快明确转板是否要符合分拆的要求、加强证券公司研究报告管理的建议等问题。证监会表示,转板上市是否需要符合分拆要求,市场较为关切,证监会已进行深入研究,将适时向市场公开相关制度规则。证监会还表示,加强证券公司发布证券研究报告业务监管,规范从业人员执业行为。

金融行业

8 月银行间债券市场现券成交 20.1 万亿元

9 月 16 日,央行披露 8 月金融市场运营情况。在债券市场运行方面,8 月份,银行间债券市场现券成交 20.1 万亿元,日均成交 9117.1 亿元,同比减少 15.8%,环比减少 0.9%;单笔成交量主要分布在 500-5000 万元,单笔平均成交量 4545 万元。

银保监会: 优先在重点帮扶县设立银行保险机构

近日,中国银保监会印发《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》,对银行业保险业支持国家乡村振兴重点帮扶县工作作出安排部署。《方案》明确,优先在重点帮扶县设立银行保险机构。过渡期内,银行保险机构在重点帮扶县设立的分支机构数量要适当增加,已在重点帮扶县设立的银行保险分支机构不得撤销。

热门企业

“蜜雪冰城” 创立投资公司

近日,据相关数据显示,奶茶品牌“蜜雪冰城”母公司成立了雪王投资有限责任公司,注册资本 5000 万元,经营范围包括创业投资(限投资未上市企业);该公司由蜜雪冰城 100% 持股,以自有资金从事投资活动等。早在雪王投资成立之前蜜雪冰城已经对外布局了 22 家企业,且大多为 100% 持股,涉及业务包括农业、餐饮服务、国际贸易、供应链、教育咨询、食品互联网销售等多个领域。

恒大地产集团: 所有存续的公司债券停牌 1 个交易日

9 月 16 日,恒大地产集团有限公司发布关于公司债券停牌的公告称,恒大地产目前所有存续的公司债券自 2021 年 9 月 16 日开市起停牌 1 个交易日,9 月 17 日开市起复牌。



新东方成立校外托管服务公司

9月16日,南昌市东湖区新东方校外托管服务有限公司成立,注册资本5万元人民币,经营范围包含:中小学生校外托管服务。股权穿透显示,该公司由斯林姆(北京)国际教育咨询有限公司100%控股,后者为新东方教育科技集团有限公司全资子公司。

蔚来计划欧洲投产 ET7 将于 2022 年在德国推出

近日,据外媒报道,蔚来汽车确认其新款ET7轿车将于2022年底进入德国市场,并暗示了在欧洲生产的潜力。蔚来认为,德国对电动汽车的需求足以让ET7在该市场上市,但尚未确定在英国的上市日期,此前蔚来曾表示,这款车很有可能在英国上市。ET7是特斯拉Model S的竞争对手,据悉其最大续航里程为620英里,这款车还配备了大量先进的驾驶员辅助功能,使自动驾驶成为可能。

地方创新

海南省金融支持全面推进乡村振兴

近日,海南省印发的《关于金融支持海南省巩固拓展脱贫攻坚成果 全面推进乡村振兴的实施意见》指出,要确保衔接过渡期金融支持力度总体稳定,接续推进金融服务脱贫地区乡村振兴。加大对乡村产业发展的融资支持力度,建立健全“一城两地三园”融资支持体系,做好对粮食和生猪、蔬菜等重要农产品生产的融资保障,强化对热带特色产业发展的金融支持,加大对农村产业融合发展和新型农业经营主体的金融支持力度。

安徽省出真招实措援企减负

近日,安徽省开展“十行千亿万企”中小企业融资专项行动,与省内10余家银行进行战略合作,安排3600亿元专项信贷资金,多措并举推进新型政银担、“税融通”“信用贷”“技术改造贷”“订单贷”,推动小微企业“增量、扩面、提质、降本”,降低企业融资成本,破解企业融资难、融资贵问题。

陕西省开展政务服务能力提升“百日攻坚”行动

陕西省近日启动政务服务能力提升“百日攻坚”行动,着力破解系统对接难、数据共享难、业务协同难、事项标准化不高等问题,全面提升本省一体化政务服务能力,到今年11月底,实现全省“最多跑一次”事项占比不低于95%,全程网办事项占比不低于70%。



江苏省市场监管局出台惠企“23条”

江苏省出台23条积极应对疫情影响助力市场主体纾困解难的措施,其中包括对小微企业委托的产品质量检验、计量检测和特种设备检验费用减半收取,推进“证照分离”改革全覆盖、推行开办便利店“一件事”改革、优化企业开办服务等措施,充分激发市场主体活力和社会创造力。

深度分析

产业外迁趋势可控 正确应对巩固优势

文/廖群(中国人民大学重阳金融研究院首席经济学家)

文章来源:新浪专栏

目前正在发生的中国部分产业向东南亚、南亚及非洲国家迁移,被认为是近代世界经济史上的第五次产业大迁移。

过去10余年来,我国部分外资和国内制造业企业到周边国家寻求投资发展机会,近几年受中美贸易关系影响,产业外迁加速的趋势受到市场的广泛关注。从目前情况看,很多美国及其盟国的企业随中美经贸形势的不确定性而加快撤出我国的可能性不能低估,由于成本等市场原因,部分外国企业甚至我国一些企业迁至他国的现象也将持续。但对这种现象不必过于担忧。

首先,要认识我国产业外迁的现状。我国产业外迁始于2008年全球金融海啸,2012年以来外迁速度有所加快,2018年中美贸易摩擦以来外迁进一步加速。但过去10余年来,外迁的速度、范围有多大呢?从我国制造业名义增加值的情况来看,2010年至2020年间年均增长9.3%,比同期全球制造业名义增加值的增长速度快5.6个百分点,使得我国制造业增加值的全球占比从18.2%大升至29.2%,上升11个百分点。从出口形势看,2010年至2020年间,在全球贸易年均增长1.4%的情况下,我国商品出口总额年均增长5.6%,比全球商品贸易总额增长高4.2个百分点,从而我国商品出口总额的全球占比从2010年的10%升至2020年的13.3%,提高了3.3个百分点。

究其原因,一是东南亚及南亚国家与我国经济体量相比较小,且制造能力弱,能吸收的产业迁入有限;二是我国拥有较完备与强大的产业链,真正外迁出去的是产业链较短的中低端产业,如服装、鞋帽、家具等,电子信息产品的迁移大多限于组装,所以外迁的产业范围也有限。

今后,这两大因素将继续制约外迁的速度与范围。随着我国进一步加强产业链建设,对产业外迁的速度与范围将是一个更大的制约。所以,产业外迁速度与范围整体仍然可控。

其次,中低端产业外迁后高端产业崛起。我国高端产业的迅速崛起,将在很大程度上抵消中低端产业迁出对整个产业链的影响,这也将保持我国制造业大国和在全球产业链中的优势地位。目前,八大战略性新兴产业,即新一代信息技术、节能环保、生物、高端装备、新材料、新能源、新能源汽车与数字创意产业正在我国蓬勃发展。这些产业无论从效率、效益、乘数效应,还是对海外市场的吸引力,对经济增长的拉动与对产业链的支撑都将产生巨大作用。随着高端新兴产业发展提速,我国整个制造



业将实现中高速增长,且增长质量更高,出口能力更强,在全球产业链中的地位更加稳固。

很多人问,为何我国的一些产业从经济发达的珠三角与长三角外迁去海外而不是内迁去劳动力成本较低的中西部呢?原因有二,一是中西部劳动力成本虽比东部低,但比东南亚、南亚及非洲国家高出一倍以上,并无成本优势;二是中西部地区的发展目标是新兴产业而不是中低端传统产业,所以中西部地区对东部内迁过来的新兴产业青睐有加,而对于中低端产业的内迁并不积极。这从中西部各省份发改委的发展规划中,可见一斑。这表明,中低端产业外迁不会造成我国制造业增长大幅放缓,也不能阻挡中西部地区工业化与现代化的步伐。

再次,服务业发展加速。过去10年我国服务业年均名义增长13.1%,超过名义工业增长4.3个百分点,但其占GDP比重仅刚过50%,与发达国家80%左右的水平还有很大差距,说明未来还有增长空间。消费性服务业将继续完善,生产性服务业更将强势崛起。这将促使我国形成制造业与服务业出口双强的产业链结构。目前我国服务业出口还很薄弱,占总出口的比重仅为10%左右,今后发展空间大。

综上所述,产业外迁是我国经济综合优势的必然结果,尽管有加速之势,但我国在全球产业链中的优势地位依旧。

决定我国全球产业链优势地位的综合优势包括一系列的经济、人文与社会因素。

劳动力成本仍是大优势。产业工人的成本是产业运行最重要的成本,是决定产业发展的关键性供给因素。我国人均GDP已突破1万美元,高于大部分发展中国家,但仅为发达经济体平均的四分之一左右。这就从根本上决定了,我国相对于发达经济体在全球产业链中仍有很大的成本优势。

劳动力素质更为重要。我国产业工人的素质,从教育训练水平、学习能力、主动性、韧性、勤奋、吃苦、守纪等各个方面衡量,与其他发展中国家相比是全面超越的,与发达国家相比,除第一项教育训练水平外也是整体超越。这大大抵消了我国相对于其他发展中国家的成本劣势,又显著增强了相对于发达国家的成本优势。

以上两大优势是我国得以确立全球产业链优势地位的根本原因。除此之外,从经济与产业环境分析,很多原因也不可忽视。

第一,规模效应不可忽视。规模效应使得产业发展的成本更低、效率更高、效益更好,从而吸引更多的全球厂商使用和购买具有规模效应的产品和服务。我国作为世界第二大经济体和第一大制造商,具有全球最大的产业规模进而产生规模效应,自然能进一步增强在全球产业链中的优势地位。

第二,强需求也不能低估。我国不但是全球产业链的主要供给方,也是产业链中各种产品的主要消费市场。数据显示,在20个主要行业中,我国有17个行业的销售额在全球销售额中占比超过20%。以信息电子行业为例,2019年我国的手机、电动车、半导体销售量分别占全球销量的40%、64%和46%。

第三,产业发展环境为我国独特的优势。这包括,经济增长虽步入中高速但仍为全球最快速之一;基础设施及物流系统的规模与质量全球领先;产业政策独特而有效;外贸环境自由,外资政策持续完善;企业治理水平不断提升等。

第四,产业供应链完备坚固。产业供应链有自我巩固与扩张的特性,即供应链一旦形成,会吸引更多的厂家加入,从而进一步延长与夯实供应链。

这也与市场看好我国经济增长前景有关。国际社会预计我国经济持续快速增长,自然也期望我国在全球供应链中供需两端的分量都进一步增加,优势地位进一步增强。

第五,我国信息经济发展的前景。今后是信息经济时代,信息技术将赋予产业链新的发展模式与生命力,而我国在信息经济中领先全球,这将更加巩固我国产业链优势地位。



当然,我国产业也面临不少挑战,例如劳动力成本在上升,占据高端产业链的程度仍然不够等,这要求我国在深化对外开放的过程中,加快产业升级。

从近代世界经济史看,全球曾发生过四次大规模的产业大迁移。18 世纪中叶,由蒸汽机和纺纱机带动的英国工业革命及其在欧洲大陆的扩散,使得欧洲成为当时的世界工业中心。第一次产业大迁移发生于上世纪三四十年代,美国电力、钢铁、化工、铁路、航空工业兴起,世界制造业中心从欧洲迁移至美国;第二次发生于上世纪五六十年代,美国产业结构升级,将钢铁、纺织等传统产业迁移至德国和日本等国;第三次发生在上世纪六七十年代,德国与日本等将轻纺、机电等价值较低的劳动密集型产业迁移至成本较低的亚洲“四小龙”和部分拉美国家;第四次从上世纪 80 年代至 2008 年,亚洲“四小龙”及日、欧、美将劳动密集型产业和一部分资本技术密集型产业迁移至中国及其他发展中国家。目前正在发生的中国部分产业向东南亚、南亚及非洲国家迁移,被很多人认为是近代世界经济史上的第五次产业大迁移。

全球产业大迁移简史表明,我国部分产业向海外迁移是我国及全球经济发展至现阶段的必然现象,但外迁并不预示着我国将失去产业与经济大国地位。前四次产业大迁移的产业先导国虽将传统产业迁移出去,但本身的发展并未停止,而是以新兴产业代之,出现了高端制造业与服务业的兴起,所以目前仍然是经济发展程度居上的发达国家,且仍在全球产业链中占据重要地位。例如,美国在 60 多年前经历第二次产业大迁移后,目前仍保持世界领先经济强国地位;英国、德国与日本在产业大迁移后,目前经济无论是规模还是质量,也都处于世界前沿。

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。