



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 24 期总第 873 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 04 月 06 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
3 月份全球制造业 PMI 为 57.8%.....	2
两部委：再投资 422.33 亿支持城镇老旧小区改造等.....	2
一季度全国企业注册量增长 58.3%.....	2
IMF 总裁：中国和美国正成为全球经济复苏的两大引擎.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行：所有贷款产品均应明示贷款年化利率.....	3
央行开展 100 亿元逆回购.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
银保监会六要素规范商业银行负债质量管理.....	3
<b>金融行业</b> .....	3
银保监会：半年来近九成车险签单保费下降.....	3
2020 年末小微企业续贷余额达 2.25 万亿元.....	4
<b>国企改革</b> .....	4
国企经理层成员任期制和契约化管理改革将提速.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
韩国 LG 今夏退出手机市场 将继续研发 6G 技术.....	4
小米正式注册小米汽车商标.....	4
<b>地方创新</b> .....	5
广州楼市调控新政：人才房限售年限延至 3 年.....	5
合肥：二手房限购、热点楼盘“摇号+限售”.....	5
深圳：支持金融机构开展增强碳交易市场功能的金融创新..	5
北京：社保卡拟变身民生一卡通.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
中国制造业升级的重要性胜过芯片.....	6



## 宏观经济

### 财政部：对月销售额 15 万元以下的小规模纳税人免征增值税

近日，财政部发布关于明确增值税小规模纳税人免征增值税政策的公告，自 2021 年 4 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对月销售额 15 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。

### 3 月份全球制造业 PMI 为 57.8%

4 月 6 日，中国物流与采购联合会发布数据显示，2021 年 3 月份全球制造业 PMI 为 57.8%，较上月上升 2.2 个百分点，连续 9 个月保持在 50% 以上，连续 2 个月环比上升。中国物流与采购联合会分析，全球制造业增速的加快带动市场对全球经济预期有所增强。经合组织在最新的经济展望报告中预测 2021 年全年经济增长 5.6%，高出去年 12 月的预测 1.4 个百分点。

### 两部委：再投资 422.33 亿支持城镇老旧小区改造等

4 月 2 日，国家发改委、住建部印发关于下达保障性安居工程 2021 年第二批中央预算内投资计划的通知，通知称，将保障性安居工程 2021 年第二批中央预算内投资计划 4223318 万元，用于支持城镇老旧小区改造和棚户区改造配套基础设施建设。

### 央行正研究支持成渝双城经济圈举措

4 月 1 日，国新办举行“构建新发展格局金融支持区域协调发展”发布会。会上，刘桂平透露，央行已经会同相关部门出台专项金融政策支持区域发展，涉及京津冀协同发展、雄安新区建设、长三角一体化、粤港澳大湾区、海南自贸港建设等。另外，正在会同相关部门研究关于金融支持成渝双城经济圈发展以及成渝共建西部金融中心的有关政策举措。

### 一季度全国企业注册量增长 58.3%

近日，根据相关数据显示，2021 年一季度全国共新注册市场主体 583.6 万家，同比增长 58.3%，其中个体工商户 378.1 万家，其他各类企业共 205.4 万家。企查查大数据研究院认为，58.3% 的高增长率，一方面是由于今年一季度经济景气度持续攀升，另一方面更得益于 2020 年一季度受疫情影响的低基数效应。

### 美国：公布 2 万亿美元的基础设施计划

近日，美国总统拜登公布了一项 2 万亿美元的基础设施计划。该计划为期 8 年，



旨在重建美国老化的基础设施，推动电动汽车和清洁能源，创造就业机会。包括投资交通基础设施、改造和建造 200 多万套经济适用房和商业地产等。

## IMF 总裁：中国和美国正成为全球经济复苏的两大引擎

3 月 30 日，国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，全球各经济体复苏速度不均衡，中国和美国正成为全球经济复苏的两大引擎。

## 货币市场

### 央行：所有贷款产品均应明示贷款年化利率

近日，央行公告称，所有贷款产品均应明示贷款年化利率。贷款年化利率应以对借款人收取的所有贷款成本与其实际占用的贷款本金的比例计算，并折算为年化形式。其中，贷款成本应包括利息及与贷款直接相关的各类费用。

### 央行开展 100 亿元逆回购

4 月 6 日，央行网站消息，为维护银行体系流动性合理充裕，当日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。根据 Wind 提供数据显示，4 月 6 日累计 200 亿元逆回购到期，本周（4 月 5 日至 4 月 9 日）累计 500 亿元逆回购到期。

### 央行：考虑条件成熟时数字人民币用于跨境支付

4 月 1 日，央行研究局局长王信在国新办举行的新闻发布会上介绍，数字人民币将主要用于国内零售支付，此前已在国内多个试点地区进行测试，测试场景越来越丰富，也考虑在条件成熟时、顺应市场需求用于跨境支付交易，这也是可以实现的。

## 监管动态

### 银保监会六要素规范商业银行负债质量管理

近日，《商业银行负债质量管理办法》正式落地。《办法》从负债来源稳定性、负债结构多样性、负债与资产匹配的合理性、负债获取的主动性、负债成本适当性、负债项目真实性等六方面明确了负债质量管理核心要素。

## 金融行业

### 银保监会：半年来近九成车险签单保费下降



近日,中国银保监会召开车险综合改革半年工作会议指出,半年来,车险市场保持总体平稳,“降价、增保、提质”的阶段性目标初见成效,基本符合改革预期。本次改革坚持人民立场,消费者获得感明显增强,89%的保单签单保费下降,其中保费降幅超过30%的保单占比达到64%。回归保险本源,风险保障程度明显提升,三责险平均保额由改革前的89万元提升到133万元。防范化解风险,车险市场乱象明显遏制,截至2月底,全国车险综合费用率同比下降9.39个百分点,车险手续费率同比下降6.75个百分点。着眼提质增效、公司经营能力明显提高,加快转型升级、行业发展结构明显改善。

## 2020 年末小微企业续贷余额达 2.25 万亿元

近日,从中国银保监会获悉,为精准对接小微企业融资需求,银保监会引导银行根据小微企业融资特点合理设置贷款期限和还款方式,主动为符合条件的小微企业办理续贷业务。截至2020年末,小微企业续贷余额达2.25万亿元,同比增长56.41%。

## 国企改革

### 国企经理层成员任期制和契约化管理改革将提速

近日,国务院国有企业改革领导小组办公室以视频会议方式召开专题推进会,对国有企业全面推行经理层成员任期制和契约化管理进行再部署、再推进,释放出相关改革将提速的信息。此次会议明确,推行经理层成员任期制和契约化管理是基于中国特色现代企业制度的新型经营责任制,是激发企业内生活力动力的关键举措,是实现国有企业高质量发展的必然要求。会议提出,各中央企业和地方国资委要通过明确任职期限、签订并严格履行聘任协议,实现任期管理的规范化、常态化;要突出契约目标的科学性,推动落实考核结果奖惩刚性兑现。

## 热门企业

### 韩国 LG 今夏退出手机市场 将继续研发 6G 技术

4月5日,韩国LG电子株式会社宣布,因其手机业务持续亏损,企业决定缩减手机生产和销售规模,7月底彻底停产。这意味着LG在经营26年手机业务后,最终放弃了这块市场。LG还在电话会议中告知业内人士,这家企业将保留它在4G和5G领域的核心技术专利与核心研发团队,也会继续研发6G通信技术。就今后是否会对外授权使用其专利,LG说尚未决定。

### 小米正式注册小米汽车商标

近日,根据企查查相关数据显示,小米科技有限责任公司于4月1日申请注册“小米汽车”商标,国际分类为8类手工器械,商标状态为注册申请中。



## 央媒警示炒鞋风险 得物发表声明并下架相关产品

近日,新华社、央视新闻等央媒发声表示,借机哄抬“国货”价格是自断门路。新华社发表时评称,如果因为“炒鞋”导致球鞋爱好者买不到想要的球鞋,进而让国产品牌失去消费者的信任,无异于竭泽而渔,自断国产品牌升级之路。4月6日上午,主营潮鞋、潮服潮搭等产品的新一代潮流网购社区得物APP官方微博发布声明:针对李宁韦德之道等三款卖家所标价格波动过大的球鞋,已做下架处理。

## Facebook 推出二维码付款功能 已在美国开始测试

4月5日,据外媒报道,Facebook的支付功能“Facebook Pay”正在扩展其服务,可通过二维码实现点对点支付,用户可以扫描朋友或家人的二维码即时转账。但消息人士透露,Facebook Pay的二维码功能仍在美国用户测试中,尚未正式推出。

## 地方创新

### 广州楼市调控新政:人才房限售年限延至3年

4月2日,广州市人民政府办公厅发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的意见》,对通过享受人才政策购买的住房,限售年限从取得不动产证之日起满2年延长至满3年。意见自2021年4月3日起执行。

### 合肥:二手房限购、热点楼盘“摇号+限售”

4月5日晚间,合肥市住房保障和房产管理局网站发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》。《通知》主要内容有8条:稳定增加居住用地供应、实行市区学区内成套住房入学年限政策、深化住房限购措施、实行市区热点楼盘“摇号+限售”政策、从严调控商品住房价格、加强住房贷款审慎管理、加大租赁住房建设力度、严厉打击各种房地产市场乱象。

### 深圳:支持金融机构开展增强碳交易市场功能的金融创新

近日,深圳市生态环境局发布《征求意见稿》提出,鼓励成立碳排放权交易相关行业协会;支持金融机构开展以增强管控单位减排能力及碳交易市场功能为目的的金融创新。

### 北京:社保卡拟变身民生一卡通

近日,北京市发布征求意见稿提出,将以社会保障卡为载体,具有社会保障、待遇发放、养老助残等功能,并逐步在政府公共服务领域实现身份信息识别查询、民生



补贴待遇发放等应用的多卡合一、一卡通用。

## 深度分析

### 中国制造业升级的重要性胜过芯片

文/张虎成 (优选控股创始人; 财经视频节目《虎成论金》主讲人)

文章来源: 新浪财经

张夏准教授写过一本书, 叫《资本主义的真相: 自由市场经济学家的 23 个秘密》。其中一个秘密是, 洗衣机对世界的改变要大于互联网。

虽然这本书是 2011 年出版的, 但是至今我都认为这项观点简直太正确了, 互联网只是加速了信息的传递, 还没有对社会带来颠覆性的进步。今天人类看到的很多高科技应用: 如核武器、航天火箭、航空母舰、人造卫星等等, 都是在没有互联网的时代就已经产生了。人类总是把最近发生的事情视为革命性的变化, 其实很多都经不起时间的检验。

洗衣机对世界的改变体现在, 它解放了一半的社会劳动力。19 世纪 70 年代洗衣机刚刚发明的时候, 美国妇女有一半是在做女佣, 她们的主要工作就是洗洗涮涮。洗衣机的发明为人类节省了大量时间, 女性得以从家务中解脱出来, 从而有机会参与社会劳动。

女性参与工作意味着经济独立, 经济独立必然跟随着社会地位的提升。

1918 年, 英国规定凡是年满 30 周岁的女性拥有选举权; 1920 年, 美国赋予女性选举权; 1944 年, 法国赋予女性选举权。我们不能直接说, 洗衣机为女性带来了选举权。但是, 我们可以说, 把女性从家庭劳动中解放出来, 是她们在社会上开始独立的起点。这个过程洗衣机可谓是功不可没。

今天, 互联网已经诞生了三十年, 截至目前, 我们可以说, 它对人类的影响没有洗衣机大。但接下来的 30 年, 虎哥认为, 新的情况正在发生。

#### 一、互联网开始深入到生产过程, 引爆生产革命

当生产革命完成后, 制造业工人将被彻底解放, 它的影响不亚于洗衣机解放家庭妇女。

2020 年 9 月 11 日, 第二届冶金人工智能论坛上, 攀钢集团分享了自己这两年打造“钢铁大脑”的成果。攀钢和阿里巴巴合作, 利用 AI、大数据、算法等互联网技术应用到炼钢的过程中。通过搭建脱硫、精炼等 10 个大数据模型, 找到了炼钢过程中最优的参数配置, 实现了节省炼钢原料的目的, 此一项每年降低炼钢成本约 1700 万元。

这样的合作只是中国制造业亟需升级的冰山一角。攀钢集团、或者说中国钢铁还可以改造的地方数不胜数, 这不过是双方的一次试探性合作。中国 95% 的企业都处于工业 1.0 和工业 2.0 时代, 没有实现生产过程的数字化。

为了引领中国制造业实现生产过程数字化, 阿里巴巴原本打算从服装行业入手, 改造现有的服装工厂。可是他们找来找去, 发现中国的服装生产智能化程度太低, 与其改造别人的工厂不如直接做一个样板工厂, 这样可以起到更好的示范作用。

于是, 阿里用 3 年时间建了一个智能服装工厂, 名叫“犀牛智造”。这个工厂的运转效率可以达到行业平均的 4 倍水平, 可以实现 100 件起订, 而服装行业平均起订水平是 5000 件。交货速度也是业内第一, 可以实现 7 天交货, 快时尚鼻祖 ZARA 则需



要 14 天。

因为阿里的犀牛工厂是 2020 年 9 月才公开亮相的,我们也不知道阿里投了多少钱,所以无法核算能否大面积推广。

不过虎哥可以肯定的是,中国几乎所有的制造企业都有大量可以升级的空间。而这样的工作不只是阿里巴巴能干,小米、腾讯、华为等互联网科技企业都能干。更进一步说,这种制造业改造项目只需要一个工程师,再带十几个人的团队就可以完成彻底的升级改造,直接为企业降低成本、提高效率。

这是中国制造业升级的巨大蓝海!

## 二、中国已经具备了制造业升级的各项条件

今天的互联网产业已经出现了技术过剩。手机芯片的运算能力、连接速度大大超过了接打电话、刷视频的需求,电脑的运算能力主要是用在加载更大的游戏、显示更精美的画面。与此同时,电子元器件价格之低廉、透明度之高令人难以想象。

新款手机面世,拆解后可以把物料成本精准的计算出来,这说明行业的利润已经是薄如刀锋。可是,如果我们不把这个成本优势用到制造业生产过程中,就无法发挥出电子产业的真正威力。

此外,国民对高品质产品的需求越来越强烈,这是企业“机器换人”、“智能生产”的第一驱动力。很多专家学者把企业智能升级改造的着眼点,放在制造业工人工资上升上,以为这是在逼迫企业升级,甚至担心导致工人失业...这种结论都是拍着脚后跟想出来的,不符合虎哥了解到的客观事实。

广东省已经实现数字化改造的部分企业中,其中 48%是因为客户对产品的精度要求提高了,工人无法满足生产要求;40%是因为招聘不到足够的工人,不得不上智能生产线;还有 12%的企业是因为该工种劳动强度大,机器人干比工人更合适。所以实施机器换人的企业,都没有出现主动开除工人的情况,相反还在扩张。82%的受访企业在实施机器换人后,生产效率得到了提高。这才是中国制造业企业面临的真实情况,他们有巨大的产业升级需求。

另外,资本紧缺的时代将成为过去。在中国,除了被严格调控的房地产行业之外,不管是高科技研发还是资本密集型的制造业、劳动密集型的工厂,资本稀缺正在成为历史。

原因很简单,人类已经被迫跟随美国进入了信用货币时代。虎哥曾在前面的节目多次强调,如第 294 期讲到,80 年代美国金融自由化开启后利率是持续下滑,现在美国、日本、欧洲都已经接近零利率了。中国未来也是一样,一定是向它们靠拢,这是逃不掉的经济规律。

目前中国金融市场的利率还处于美国 90 年代的水平。虎哥相信最多 20 年,我们就会彻底告别资本稀缺,任何企业都不会发生因为要升级装备和设备而贷不到款的情况。

但制造业升级,最大的障碍又是什么?那就是老板的观念!

这个结论可能超出大家的想象,以我们前面举的攀钢和阿里巴巴合作为例:最开始的时候是阿里巴巴找到攀钢,说我要给你给做个“钢铁大脑”,价格 1000 万元。攀钢直接拒绝了!理由很简单:你一个搞电子商务的公司,懂什么制造业。最后阿里巴巴被迫决定:我先免费给你干,以后你看着给。攀钢的董事长在接受采访的时候说,阿里巴巴改造后,每年能够为攀钢节省成本 5000 万,减少用工一半。

攀钢已经是在钢铁企业里面市场反应比较快的了,即便如此,他们也不愿意花钱进行数字化升级改造。阿里巴巴如此强势的企业,最后也得妥协——先免费干活,这就是中国制造业的真实现状。

虽然制造业老板的观念是数字化升级的主要障碍。但虎哥也相信这个改变会来的



很快，因为我们升级的需求实在是太强烈了。

中国的制造业 30% 处于工业 1.0，65% 是工业 2.0，实现生产数字化的，可能就 5%。

所以，这次数字化升级将是一场庞大的生产变革。一旦中国完成此次制造业数字化升级，虎哥断言，产业转移可能成为历史。

### 三、生产革命之后，产业转移将成为历史

低端产业在全球转移的历史大家都很熟悉，它是以纺织业为代表的产业流动。第一个世界中心是英国，后来是美国，二战后是日本和亚洲四小龙，九十年代以后是中国。市场普遍预测，东南亚将会是下一个纺织工业中心。美国和中国的贸易战开打之后，越南的纺织产业也是发展的很迅猛，成为最大的受益者。

虎哥今天提出一个全新的观点：如果中国顺利实现数字化升级，东南亚可能无法再顺利的承接中国的低端产业。

当然，这并不意味着东南亚国家就不发展了，相反，他们一定会模仿当初中国改革开放的路子，继续办产业园、给予税收优惠、大力招商引资等等。但能不能达到中国当初的效果，很值得商榷。因为 2020 年全球仅有 18% 的商品贸易是由劳动成本所驱动的，时代变化得太快了。

一旦中国完成本轮产业升级，在很多所谓的低端产业上，中国将重新获得竞争优势，东南亚只能嵌入到中国的产业里面做配套，而无法像中国当初一样承接国际上的整条产业链，并且发展出独立的工业体系。

根据麦肯锡的观测，世界对中国经济的依存度在持续上升，其中越南非常典型，它的纺织原材料、机器设备、资本大多来自中国大陆和中国台湾、香港。疫情期间，中国出口受阻，越南纺织业也不得不停工。与此同时，中国对世界经济的依存度却在下降，这说明我们的内需是在持续上升的。

最后，站在未来看现在！虎哥认为，未来中国制造业的主要竞争对手，不是什么越南等东南亚国家，而是美国。

中国媒体上有很多人讽刺美国呼吁制造业回流的政策是失败的。但是，虎哥所看到的，是美国制造业的潜力。

2008 年，奥巴马总统呼吁制造业回流，出台了一系列的鼓励政策。从数据上看，他们是成功的。而且这一政策在特朗普上台后，没有被推翻。从下图里可以看到，美国制造业的从业人数，从 2010 年起是持续上升的，直到被疫情打断为止，美国创造了历史上最长的制造业复苏期。

同样，2010 年以来美国制造业指数也是在同样持续上升的。

中美贸易摩擦最激烈的 2019 年，美国制造业进口比率大幅下降，全球制造业咨询公司科尔尼 (Kearney) 发布的报告认为，这是过去五年来的“大幅逆转”。

另外，疫情对美国 and 欧洲的冲击可能完全超出中国人的想象。美国人在全世界骄傲了一百多年，疫情之下他们却没有所需要的医疗器械，没有呼吸机，没有口罩，没有防疫服。这些东西对美国来说，根本不难生产，而是他们为了节省成本放弃了生产。

毫无疑问，疫情后医疗产业将是第一个在美国、欧洲高度本土化的产业，其它产业也将根据风险情况重新配置。某种程度上我们可以说，逆全球化的确已经开始了。

### 四、抛弃“股东至上”，未来制造业终究是中美的正面竞争

资金成本愈发趋近于零，去工业导致的贫富悬殊... 这些现实已经开始让美国企业发生了观念的转变！美国相当一部分企业的目标已经不再是“股东至上”。

2019 年 8 月 19 日，美国企业家商业圆桌会议发表了一个极度震撼的声明：他们将企业的宗旨重新定义为：“为客户提供价值、投资员工、为股东创造长期价值”。听着很像我们国企的宣言。

美国这一发言改变了多年来“股东利益至上”的原则，其实就是改变了“资本第





一”的原则。所以这一声明在美国引发了超大的反响。因为这是美国 181 个 CEO 的共同宣言，其中包括苹果、亚马逊这样的互联网新贵，也包括像沃尔玛、通用汽车、强生这些强大的实体企业，以及摩根大通这样的金融巨头。

从某种程度上来说，这标志着美国正式告别 80 年代以来的新自由主义路线，开始重新定位企业和社会中的价值。

我们想象一下，美国大企业的资金成本像我们国企一样接近于 0，而且不以盈利为第一目的，同时手握全球最先进的技术，他们吸引制造业回流的难度没有我们想象的那么大。

尤其是当美国、欧洲和日本之间的三零贸易（零关税、零补贴、零贸易壁垒）达成时，他们共同支持谁，谁就可能会是下一个世界制造中心，所以未来制造业的竞争终究是中国和美国的正面竞争。

# 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。