



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 34 期总第 883 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 05 月 18 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
4 月规上工业增加值增 9.8%	2
4 月全国 CPI 上涨 0.9%	2
商务部：中方将进一步缩减外商投资准入负面清单	2
欧盟：拟暂停对部分美国产品加征关税	2
韩国：拟建全球最大芯片制造基地	3
货币市场	3
央行开展 1000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购操作	3
央行：将在香港发行 250 亿元人民币央票	3
监管动态	3
银保监会：做好短期健康保险业务客户服务	3
银保监会：老年人注意“以房养老”等非法集资风险	3
金融行业	4
一季度银行业本外币资产同比增长 9%	4
国企改革	4
国资委：坚决完成全年国企改革三年行动目标任务	4
热门企业	4
南方电网：2030 年前基本建成新型电力系统	4
孚能科技与吉利集团将设立动力电池合资公司	4
地方创新	5
浙江：严防个体工商户贷款资金被挪用流入房地产等投资领域	5
海南：至 2023 年投资占全社会固定资产投资比重不低于 67%	5
深度分析	6
业绩领先与政策引导将驱动 ESG 投资持续发展	6

宏观经济

4 月规上工业增加值增 9.8%

5 月 17 日, 国家统计局发布 4 月份国民经济成绩单。4 月份, 我国规模以上工业增加值同比实际增长 9.8%, 比 2019 年同期增长 14.1%, 两年平均增长 6.8%; 1-4 月份, 全国固定资产投资 (不含农户) 143804 亿元, 同比增长 19.9%; 比 2019 年 1-4 月份增长 8.0%, 两年平均增长 3.9%。工业生产延续稳定恢复态势。

4 月全国 CPI 上涨 0.9%

5 月 17 日, 国家统计局发布 4 月份经济运行主要数据。数据显示, 4 月全国规模以上工业增加值同比增长 9.8%, 两年平均增长 6.8%。国家统计局新闻发言人付凌晖当日在国新办发布会上指出, 4 月中国生产需求持续增长, 就业、物价总体稳定, 国民经济延续了稳定恢复的发展态势。

28 城二手房同比涨幅超 5%

近日, 国家统计局发布数据显示, 4 月份全国 70 个城市新建商品住宅价格指数环比涨幅为 0.5%, 同比涨幅为 4.4%。对比 3 月份, 环比涨幅数据有所扩大。4 月份, 全国 70 个城市中, 有 28 个城市同比涨幅超过 5%, 其数量超过 3 月份。

商务部: 中方将进一步缩减外商投资准入负面清单

5 月 14 日, 商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文与中国美国商会及部分会员企业代表视频座谈, 王受文表示, 中方提出加快构建新发展格局, 这不是自我封闭、自给自足的“内循环”, 而是建立在更高水平开放基础上的“双循环”。包括美国企业在内的各国企业都可平等参与。中方将进一步缩减外商投资准入负面清单, 推动服务业有序开放, 积极推动多双边和区域自贸协定的谈判和实施, 为各国企业创造更多的合作机遇。

4 月份社会消费品零售总额增长 17.7%

5 月 17 日, 国家统计局公布了 4 月国民经济运行情况。据统计, 4 月份, 社会消费品零售总额 33153 亿元, 同比增长 17.7%; 比 2019 年 4 月份增长 8.8%, 两年平均增速为 4.3%。其中, 除汽车以外的消费品零售额 29468 亿元, 增长 17.9%。扣除价格因素, 4 月份社会消费品零售总额实际增长 15.8%, 两年平均增长 2.6%。从环比看, 4 月份社会消费品零售总额增长 0.32%。

欧盟: 拟暂停对部分美国产品加征关税

近日，欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基表示，为重启跨大西洋关系，欧盟将暂时停止执行就美国加征钢铝关税而出台的反制措施，此举将为欧美双方就钢铝关税争端找到共同的解决方案创造条件。

韩国：拟建全球最大芯片制造基地

近日，韩国宣布了计划在未来十年内斥资约 510 万亿韩元（约合人民币 29055 亿元），建立全球最大的芯片制造基地，打算在全球范围内争夺芯片主导地位。

货币市场

央行开展 1000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购操作

5 月 17 日，央行官网发布消息称，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 5 月 17 日人民银行开展 1000 亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对 5 月 17 日 MLF 到期的续做），中标利率 2.95%，另开展了 7 天期 100 亿元逆回购操作，中标利率 2.20%。

央行：将在香港发行 250 亿元人民币央票

5 月 17 日，香港金融管理局公布，中国人民银行 21 日将在港招标发行 250 亿元人民币中央银行票据，旨在丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币收益率曲线。此次发行的人民币央行票据分为三个月期和一年期，分别为 100 亿元和 150 亿元，在 25 日交收。

监管动态

银保监会：做好短期健康保险业务客户服务

5 月 17 日，银保监会发布《关于做好短期健康保险业务客户服务工作的通知》提到，各保险公司要加强销售人员管理，严格规范销售行为，严禁虚假承诺、夸大宣传等违法违规问题。《通知》明确，各保险公司要高度重视客户权益保障工作，落实主体责任，加强组织领导，建立总分联动的工作机制，依法合规经营短期健康保险业务，积极主动做好客户服务工作，真正满足人民群众健康保障需求。

银保监会：老年人注意“以房养老”等非法集资风险

5 月 17 日，银保监会官微发布了《关于养老领域非法集资的风险提示》。根据《提示》，近期一些机构和企业打着“以房养老”“健康养老”等名义，以“高利息、高回报”为诱饵实施非法集资活动吸收老年人资金，给老年人造成严重财产损失和精神伤害，存在重大风险隐患。银保监会表示，上述非法集资存在高额利息无法兑现、资

金安全无法保障、养老需求无法满足的风险。广大老年人和家属需提高警惕，增强风险防范意识和识别能力，远离非法集资，防止利益受损。

金融行业

一季度银行业本外币资产同比增长 9%

近日，银保监会发布 2021 年第一季度银行业主要监管指标数据。数据显示，2021 年一季度末，我国银行业金融机构本外币资产 329.6 万亿元，同比增长 9.0%。其中，大型商业银行本外币资产 134.1 万亿元，占比 40.7%，资产总额同比增长 8.1%；股份制商业银行本外币资产 59.2 万亿元，占比 18.0%，资产总额同比增长 9.1%。

中证协发布《证券公司投资者权益保护工作规范》

5 月 15 日，中国证券业协会发布《证券公司投资者权益保护工作规范》，自发布之日起施行。《规范》主要从加强投资者保护工作的组织和机制建设、明确基本的投资者保护行为要求、完善自律管理体系，着重声誉约束三个方面做出自律要求。

国企改革

国资委：坚决完成全年国企改革三年行动目标任务

5 月 16 日，国务院国资委党委书记、主任，国资委全面深化改革领导小组组长郝鹏日前表示，要深入落实国企改革三年行动部署，压实压紧责任，积极统筹协调，针对改革重点难点问题，勇于担当、攻坚克难，确保到年底完成三年改革任务的 70% 以上。

热门企业

南方电网：2030 年前基本建成新型电力系统

5 月 15 日，南方电网公司指出将通过数字电网建设，加快构建以新能源为主体的新型电力系统，全面建设安全、可靠、绿色、高效、智能的现代化电网。计划 2030 年前基本建成新型电力系统，在实现碳达峰、碳中和目标过程中，确保新能源高效消纳和电力可靠供应。此前，南方电网公司还发布《数字电网推动构建以新能源为主体的新型电力系统白皮书》等研究成果。

孚能科技与吉利集团将设立动力电池合资公司

5月17日,孚能科技宣布,已与吉利集团签署合资协议。双方将设立一家注册资本为10亿元的合资电池公司,吉利集团持股65%,孚能科技持股35%。孚能科技主要产品为三元软包动力电池。该公司目前的电池产能为13GWh,另有在建产能16GWh。孚能科技将负责合资公司的技术、研发和销售,吉利集团则负责经营管理,并协助筹措合资公司所需资金。

湖畔大学回应改名: 为避免造成误解

对于近日湖畔大学改名,5月17日,湖畔大学回应表示:湖畔自创立之初,即是在民政部门注册的民办非单位,不属于学历教育序列,为了避免给大家造成误解,现更名为“浙江湖畔创业研学中心”,简称“湖畔创研中心”。

货拉拉加入“造车”大军

近日,据相关消息显示,货拉拉开始启动了造车项目,目前已经开始招募新能源汽车方面的制造人才。而根据招聘软件显示,目前货拉拉已经在招聘包括新能源货车整车产品专家等职位,其中整车产品专家的岗位职责为负责新能源定制货车的整车、驾驶相关产品需求的定义和设计。

地方创新

浙江: 严防个体工商户贷款资金被挪用流入房地产等投资领域

5月17日,中国银保监会浙江监管局、浙江省财政厅、浙江省地方金融监管局、国家税务总局浙江省税务局日前发布《关于进一步加强个体工商户金融服务的通知》提到,要加强贷后管理,强化对资金流向的跟踪监测,严防个体工商户贷款资金被挪用流入房地产、股票市场等投资领域。

海南: 至2023年投资占全社会固定资产投资比重不低于67%

5月17日,海南省人民政府办公厅印发《海南自由贸易港投资新政三年行动方案(2021—2023年)》的通知,通知目标称,高质量投资建设一批重大产业平台,建成2—3个千亿级和5—7个百亿级重大产业平台,带动形成若干创新要素集聚、配套体系完备的产业集群。2021—2023年,“3+1+1”产业每年投资增速12%左右,至2023年投资占全社会固定资产投资比重不低于67%,增加值占地区生产总值比重达到70%以上。

海南: 7部门联合出台举措强化中小微企业金融服务

海南省近日出台的《关于进一步强化海南省中小微企业金融服务的实施意见》,从五个方面提出20条政策措施,全力推动金融支持中小微企业发展。《意见》明确要

求, 辖内各银行业金融机构要积极参与“银税互动”“银商合作”“信易贷”等信用信息共享机制, 将公共涉企数据与机构内部金融数据有机结合; 辖内各地方法人银行机构要用好再贷款、再贴现等货币政策工具, 并切实将再贷款优惠利率、再贴现优惠政策传导至企业。支持辖区保险机构稳健发展出口信用保险和国内贸易信用保险, 提升承保能力。鼓励银担加强合作, 并协商确定融资担保业务风险分担比例。

河北: 持续加大产业就业和科技帮扶

河北省扶贫开发 and 脱贫工作领导小组近日印发《关于全面梳理脱贫村产业就业和科技帮扶底数 持续巩固拓展脱贫攻坚成果的实施方案》, 决定对全省 62 个脱贫县和 7746 个脱贫村产业就业和科技帮扶情况进行全面摸底, 本次全面摸底工作在今年 6 月底前完成。

深度分析

业绩领先与政策引导将驱动 ESG 投资持续发展

文/夏春 (知名创投专家、财经作家, 如是资本董事总经理)

文章来源: 新浪财经

近期, 特斯拉 CEO 马斯克突然宣布暂停支持比特币购车, 理由是比特币挖矿和交易会导致煤炭等燃料的巨大消耗, 对环境影响恶劣。马斯克从大力唱好比特币到转变态度, 背后体现的是企业对环境的重视, 理性利用社会影响力去推动负责任投资。

可以预见, 如果一种能耗低, 保护环境, 高安全性, 交易便利同时具备去中心化特征的“环保币”被创造出来, 将会对加密货币市场产生“破坏性创新”。

最近十年, 气候、环境与社会等议题备受关注, 可持续投资和 ESG 投资成为金融市场最炙手可热的主流投资趋势之一。巧的是, 就在马斯克对比特币态度转变前不久, 特斯拉就被纳入到标普 ESG 指数之中。

疫情推动 ESG 投资爆炸式增长

2020 年, 以 ESG (环境、社会责任与公司治理) 为主题的主动管理型基金和指数型基金的净申购金额出现爆炸式的增长。毫无疑问, 疫情在全球的暴发, 让这一主题更为投资者熟悉和接受。

根据数据西安市, 2020 年净流入可持续投资基金的资金达到 511 亿美元, 占到公募基金净流入金额的近四分之一, 使得整体可持续投资基金的资产管理规模累计增至近 2500 亿美元, 较前一年增幅超过 70%。去年也是可持续基金连续第三年吸引到破纪录的资金流入, 是 2019 年净流入金额的 2 倍多, 相比 2018 年净流入更增长了 10 倍。

顺着 ESG 投资的风口, 去年全球各大基金公司共发行了至少 88 个 ESG 相关的 ETF, 这个数字是过去五年平均的近五倍, 过去一年可持续基金的净流入也有三分之二来自于指数型基金的贡献。而今年, 基金公司发行新 ESG 基金的速度仍在继续加速, 上半年的新发基金数就很有可能刷新去年全年的历史记录。

特别值得一提的是, ESG 在去年的大发展很大一部分来自于新能源汽车等风口上的投资吸引了众多资金。虽然今年以来, 新能源板块经历了明显的调整, 很多甚至已经从高位回调了近一半, 但在主要国家“碳中和”政策引导的长期大趋势下, 估值调

整后的新能源板块的投资热度大概率会继续持续。

近一年多来,投资者对于 ESG 主题基金的投资热度出现爆炸性成长,除了疫情催化了关于气候环境与社会责任的关注以外,还有两个重要的原因。

结合经济护城河因素和 ESG 风险评级的选股策略

首先,ESG 投资业绩表现是吸引投资人不断加码的重要驱动。根据晨星统计,超过 40% 的可持续基金在 2020 年的业绩表现处于全部公募基金表现的首四分之一分位。

就指数表现来看,MSCI 编制的世界可持续影响指数自 2020 年初以来上涨了 49%,好于 MSCI 世界指数表现;同期 MSCI 编制的 ESG 领导者指数上涨了 24%,则与 MSCI 世界指数表现持平。

越来越多的实证数据显示,企业在实质性的环境、社会影响和公司治理问题上的行为会对股票回报产生积极影响。

全球领先的 ESG 评级机构 Sustainalytics 在一份研究报告中,将 ESG 风险评级与经济护城河评级相结合,并尝试通过 2017 年 7 月到 2020 年 6 月的三年数据回测探讨二者的关系。报告的主要结论是护城河越宽、ESG 风险越低时,投资组合的平均回报越高,波动性也越低。

对于五个经济护城河因素,包括成本优势、规模优势、无形资产、网络效应和转换成本,ESG 风险较低的企业显著优于 ESG 风险较高的企业。而护城河评级不相上下的企业中,ESG 发展领先的投资标的年均回报为 13%,ESG 发展落后的则年均有 0.7% 的亏损。

但值得注意的是,与仅使用其中一种策略相比,将经济护城河和 ESG 风险评级相结合的选股策略会带来更好的结果。同时采用宽护城河与低 ESG 风险评级的投资策略,三年累计回报为 50%,远高于标普 500 指数同期的 34% 回报和仅运用宽护城河策略的 40% 回报。

投资者对于这一点的理解非常重要。正如所有的投资理论或者模型,单纯的 ESG 投资并不必然带来经常性的较好短期回报。从长期投资的角度来看,ESG 因素的考量更像是风险管理。

针对 ESG 因素进行深入的分析,可以帮助投资人在着重现有的财务指标分析基础上,更进一步了解一家企业的全貌;并且有助于识别潜在的环境和社会风险,能够在其对企业价值产生可能的负面影响之前,为投资人提供早期预警;同时也可以评估企业的营运模式是否具备可持续性,这对于长期投资来说也是非常重要的因素。

因此在较好的投资策略和资产配置的基础上配合 ESG 投资理念,而不是仅仅将 ESG 作为主要的投资动机,可以帮助长期投资人在未来的趋势变化中捕捉更为稳定的收益以及建立发挥影响力的长期风险管理。

这也就解释了为什么在 2019 年,仅有 20% 不到的金融机构在年度投资展望中提及 ESG 的概念,而到了 2021 年,已经有接近一半的年度投资展望中都覆盖了 ESG 相关的投资或研究,更有 54% 的机构直接表明在基金筛选时会纳入 ESG 的考量因素。

各国“碳中和”政策引导 ESG 投资稳步发展

其次,在各国政府作为推动经济向可再生能源转型的重要力量,相继定下碳中和目标的大背景下,ESG 的投资趋势相信会继续呈现强劲增长态势。

自 2015 年《巴黎协定》以来,已有多国制定下实现碳中和目标的具体时间和计划,欧盟决定以立法的形式明确到 2050 年实现碳中和。拜登上任后宣布美国重返《巴黎协定》,并在其清洁能源计划中初步提到 2050 年碳中和这一计划。中国已经将 2030 年碳达峰、2060 年碳中和的目标写进了十四五规划,日韩也在去年末初次提及 2050 年碳中和的目标。

在政策导向的基础上,更多企业加入减碳行动才是气候变化和 ESG 投资得以普及

的重要前提。目前，全球已有超过 300 家大企业加入了气候组织与碳披露计划 (CDP) 合作发起的全球最具影响力之一的可再生能源倡议组织 RE100，承诺将在 2050 年之前 100% 使用可再生能源。

这其中既有传统消费品的制造商，也有致力于向清洁能源转型的油气公司，还有看似与碳排放没有太大关系的科技巨头们。但实际上，仅云计算这一项服务提供支持的数据中心的用电量，占全球总用电量的比重就已超过 2%，其二氧化碳排放量几乎和航空业相当。

经济效能的不断提升也是加速企业向可再生能源转型的重要因素。过去十年里，电池储能成本降幅达到 84%，太阳能光伏发电成本降幅也有 82%，陆上和海上风电成本分别下降了 39% 和 29%，未来十年规模效应和技术革新的加持下，这些再生能源成本降低很可能有重大突破。

各项因素的综合作用下，我们看到，与气候变化相关的可持续发展的投资需求显著上升。截至去年底，全球以气候变化为主题的主题基金和 ETF 数量累计达到了 400 只，其中去年新增 76 只，合计资产规模增至 1770 亿美元，这个数字是一年前的 3 倍。

在气候变化问题上一直领先的欧洲基金，仍然以 1360 亿美元的管理资产规模高居首位，占比超过全球的四分之三，排名第二和第三的分别是美国和中国的气候变化主题基金，分别为 210 亿和 171 亿美元规模。

中国和亚洲 ESG 发展势头正在加快

在过去几年欧美可持续投资资产规模稳步增长的同时，亚洲的 ESG 发展势头也不容小视，2020 年亚洲可持续投资基金的净流入虽然仅有 80 亿美元，却是 2019 年的约 10 倍。尽管亚洲 ESG 市场环境、配套监管、潜在投资者都还有待发展，但仍然充满机遇。

在中国市场，推动 ESG 投资发展的主力军来自金融机构，根据 36 氪发布的《中国最佳 ESG 理念投资机构》报告，截止目前我国已有合计 57 家投资方签署了联合国责任投资原则 (PRI)，其中包括笔者任职的诺亚控股；另有 25 家公募机构表示正发行或已发行绿色金融产品。

在碳达峰、碳中和目标不断深化的过程中，中国 ESG 投资的发展前景值得看好。越来越多的亚洲经济体也承诺逐步实现净零排放，这一趋势将会重塑亚洲地区的投资环境，行业和法规的逐步跟上也有助于提升可持续投资的基础设施，从而推动 ESG 投资在中国以及亚太区的发展势头。

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。