



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第50期总第899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07月16日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
李克强：宏观政策要把握好区间调控.....	2
上半年中国 GDP 同比增长 12.7%.....	2
《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023 年）》印发.....	2
国家发改委：支持香港全面参与和助力“一带一路”建设.....	2
美国 6 月 CPI 环比增长创 13 年来最高纪录.....	3
货币市场	3
央行开展 1000 亿 MLF 操作 利率持平.....	3
6 月央行外汇占款余额创 16 个月新高.....	3
监管动态	3
2021 年底前绝大部分银行理财将完成资管新规整改.....	3
证监会发布《证券期货违法行为行政处罚办法》.....	4
金融行业	4
6 月末银行业不良贷款余额 3.5 万亿元.....	4
热门企业	4
台积电：产能紧缺至少持续到 2022 年.....	5
威马汽车：今年第二季度销量 10116 辆.....	5
地方创新	5
北京：出台增强本市自贸区内企业用工灵活性的若干措施.....	5
河北：加速用工业互联网平台改造提升传统产业.....	5
福建：印发“十四五”制造业高质量发展专项规划.....	5
江西：推进商贸物流产业高质量发展.....	6
深度分析	6
解读中国经济半年报：这些结构性问题值得关注.....	6



宏观经济

李克强：宏观政策要把握好区间调控

7月12日，国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会，李克强指出，要统筹今年下半年和明年经济运行，着力保持在合理区间。针对国内外环境变化和市场主体需求，保持宏观政策连续性稳定性，坚持不搞“大水漫灌”，同时增强前瞻性精准性，加强区间调控，坚持就业优先。积极的财政政策、稳健的货币政策要继续聚焦支持实体经济和促进就业，近期实行的降准措施要体现结构性，更加注重支持中小微企业、劳动密集型行业，帮助缓解融资难题。

上半年中国 GDP 同比增长 12.7%

7月15日，国家统计局公布了2021年上半年国民经济运行成绩单。初步核算，上半年国内生产总值(GDP)53.2167万亿元，按可比价格计算，同比增长12.7%，比一季度回落5.6个百分点；两年平均增长5.3%，两年平均增速比一季度加快0.3个百分点。虽然第二季度GDP同比增速低于一季度，但从两年平均增速看，二季度实际增长率为5.5%，较一季度有所改善。

《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》印发

近日，工业和信息化部印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》，切实贯彻落实国家战略部署，统筹引导新型数据中心建设，推动解决现阶段短板问题，打造数据中心高质量发展新格局，构建以新型数据中心为核心的智能算力生态体系，用3年时间基本形成布局合理、技术先进、绿色低碳、算力规模与数字经济增长相适应的新型数据中心发展格局。

国家发改委：支持香港全面参与和助力“一带一路”建设

近日，国家发展改革委同有关部门与香港特区政府以视频形式召开支持香港全面参与和助力“一带一路”建设联席会议第四次会议并提出，将一如既往地支持香港抓住战略机遇，在打造共建“一带一路”功能平台上取得新成效，在推动共建“一带一路”行稳致远中做出新贡献，在构建“双循环”发展格局中展现新作为。会上，国家发展改革委一带一路建设促进中心与香港一带一路总商会签署合作谅解备忘录，建立合作机制，以进一步推动两地企业合作共建“一带一路”。

工信部等：印发《5G应用“扬帆”行动计划》

近日，工信部等9部门印发《5G应用“扬帆”行动计划（2021-2023年）》，分别从标准体系构建、产业基础强化、信息消费升级、行业应用深化、社会民生服务、



网络能力强基、应用生态融通、安全保障提升等方面提出了 8 大专项行动。同时为了进一步促进《行动计划》的落地实施，在专项行动中设置了 4 大重点工程，包括实施 5G 应用标准体系构建及推广工程、面向行业需求的 5G 产品攻坚工程、5G 应用创新生态培育示范工程和 5G 应用安全能力锻造工程，重点明确了主要突破方向，以及需要产业各方合力推动的重大事项。

美国 6 月 CPI 环比增长创 13 年来最高纪录

近日，美国劳工部表示，6 月美国消费者价格指数较上年同期上升 5.4%。剔除波动较多的食品和能源类别的核心物价指数较上年同期上升 4.5%。6 月美国消费者价格指数经季节调整后环比上升 0.9%，创 2008 年 6 月以来最大单月变动幅度。

世行下调东亚和太平洋地区 GDP 增长预期

受 Delta 变异毒株的影响，多国新冠疫情蔓延态势加速。世界银行 7 月 15 日表示，东亚和太平洋地区今年 GDP 增速可能会低于此前预期，因该地区的许多国家面临疫情再次大爆发和疫苗接种率不足的问题。世界银行称，东亚和太平洋地区(除中国)今年预计将增长 4%，低于 3 月份预测的 4.4%，其中缅甸等饱受疫情冲击的国家经济下滑幅度将超过预期。不过，马尔帕斯表示，如果将中国涵盖在内，预计该地区今年经济增速将达到 7.7%，高于 3 月 7.4% 的预测值。

货币市场

央行开展 1000 亿 MLF 操作 利率持平

7 月 15 日，央行开展 1000 亿元 1 年期 MLF 操作，利率维持在 2.95% 不变，15 日有 4000 亿元 MLF 到期。另外，央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，15 日有 100 亿元逆回购到期；中标利率 2.2%，持平上次。央行全面降准 15 日生效。

6 月央行外汇占款余额创 16 个月新高

7 月 15 日，央行发布最新数据显示，截至今年 6 月末，央行口径外汇占款达到 212130.2 亿元人民币，较 5 月环比增加 190.36 亿元，实现连续三个月增长，月末余额也创下过去 16 个月的新高。

监管动态

2021 年底前绝大部分银行理财将完成资管新规整改

近日，中国银保监会政策研究局负责人叶燕斐称，2020 年 7 月，国务院批准同意



资管新规过渡期调整政策后，银保监会按照“实事求是、一行一策、稳妥有序、奖惩分明”的原则，扎实推进理财业务存量整改。按照监管要求，各家银行在总行层面都建立了统一领导机制，制定了整改计划，锁定了整改底数，都建立了自己的台账，有多少，要整改多少，明确了处置方案。总体看，整改的进展情况符合预期。到 2021 年一季度末已经整改过半，2021 年底前绝大部分银行将完成整改。

银保监会：严防信贷资金流向涉黑涉恶组织和个人

近日，银保监会制定了《关于银行业保险业常态化开展扫黑除恶专项斗争有关工作的通知》指出，各银行业金融机构要严格落实贷款管理制度，将扫黑除恶相关要求纳入贷款受理、调查及贷后检查环节，对客户资质、资金流向等进行把控，确保信贷业务合法合规，严防信贷资金流向涉黑涉恶组织和个人以及非法高利贷、“套路贷”等非法金融放贷领域。

证监会发布《证券期货违法行为行政处罚办法》

2021 年 7 月 15 日，证监会发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》，自公布之日起施行。《处罚办法》共 41 条。主要内容包括明确立案程序和执法权限、规范调查取证行为、完善查审机制等五方面，下一步，证监会将认真贯彻中办、国办发布的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，进一步规范执法行为、提升执法效能，落实好《证券法》《行政处罚法》和《处罚办法》各项规定，依法从严打击各类证券期货违法违规活动，切实加大对重大违法案件的查处惩治力度，为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供更加坚实的法治保障。

金融行业

6 月末银行业不良贷款余额 3.5 万亿元

7 月 14 日，银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞表示，6 月末，银行业不良贷款余额 3.5 万亿元，较年初增加 1083 亿元，不良贷款率 1.86%，较年初下降 0.08 个百分点。银行保险机构流动性总体保持平稳，商业银行流动性比例 57.2%，保险公司经营活动现金流稳定增长。房地产贷款增速降至 10.3%，继续低于全部贷款增速。

保险业上半年原保费同比增长 5.2%

近日，根据相关数据显示，2021 年上半年，保险业总资产 24.8 万亿元，同比增长 12.7%；保险资金运用余额 23.1 万亿元，同比增长 14.9%；原保费收入 2.9 万亿元，同比增长 5.2%；提供保险保障金额 5276 万亿元，同比增长 31.6%，累计赔付支出 7651 亿元，同比增长 21.3%。

热门企业



台积电：产能紧缺至少持续到 2022 年

7 月 15 日，台积电总裁魏哲家表示：“不管短期失衡是否会持续，由于需求强劲，我们今年全年产能紧张，并将持续到 2022 年。”同时，台积电发布第二季度财报。报告显示，台积电当季营收为 3721.5 亿新台币，同比增加 19.8%；净利润为 1343.6 亿新台币，同比增加 11.2%。

威马汽车：今年第二季度销量 10116 辆

7 月 15 日，威马汽车举行 2021 年年中媒体沟通会，威马汽车创始人、董事长、CEO 沈晖介绍，威马汽车今年 6 月销量 4007 辆，同比增加 97.6%。第二季度销量 10116 辆，同比上涨 105.6%。2021 年上半年累计销量 15665 辆，同比增幅 103.8%。

华为申请超聚变商标

近日，华为技术有限公司申请注册“超聚变”商标，国际分类为网站服务、教育娱乐。目前商标状态为申请中。值得一提的是，今年 7 月，华为曾投资成立超聚变技术有限公司，后者注册资本 7.27 亿人民币，股东信息显示，超聚变技术有限公司由华为技术有限公司全资持股。

地方创新

北京：出台增强本市自贸区内企业用工灵活性的若干措施

近日，北京市出台进一步增强本市自贸区内企业用工灵活性的若干措施，着力增强企业用工灵活性，包括指导企业签订劳动合同，推广使用电子劳动合同，扩大劳务派遣员工使用范围；着力提升劳动服务保障能力，包括实行行政许可告知承诺制，发挥人力资源服务机构作用，加大劳动关系协调力度，提升公共服务水平，畅通灵活就业人员职称评审渠道；着力加强事中事后监管，要求辖区人力社保部门对工时管理、职工休息休假、安全卫生、劳动报酬、社会保险等事项实施重点监管，依法维护用工秩序，切实保障劳动者权益。

河北：加速用工业互联网平台改造提升传统产业

近日，河北省大力发展工业互联网平台加快推进工业化和信息化深度融合的工作方案提出，围绕工业化与信息化“两化融合”，促进平台经济健康发展，加速用工业互联网平台改造提升传统产业、发展先进制造业，构建新发展格局下河北现代化制造体系。

福建：印发“十四五”制造业高质量发展专项规划



近日,《福建省“十四五”制造业高质量发展专项规划》提出,“十四五”期间要毫不动摇把新型工业化作为现代化的着力点,以智能化、数字化、高端化、绿色化为导向,大力实施“强制造”计划。到2025年,力争全省规上工业增加值年均增长6%,制造业增加值占GDP比重保持在三分之一左右。

江西:推进商贸物流产业高质量发展

近日,江西省商贸物流产业链调度推进会强调,推进商贸物流产业高质量发展,要在体系建设上争一流,推进国家物流枢纽建设、打造区域性物流中心、推进城乡集配体系建设;在动能转换上下真功,抓产业化驱动、数字化赋能、标准化提升;在壮大主体上求突破,育“链主”、补短板、抓项目;在扩大开放上走前列,注重融入对接、优化环境和协力共为。

深度分析

解读中国经济半年报:这些结构性问题值得关注

文/刘俏(北京大学光华管理学院院长)

文章来源:北京大学光华管理学院

2021年是中国经济持续复苏并步入常态化的一年。国家统计局7月15日发布上半年宏观经济数据,上半年国内生产总值532167亿元,按可比价格计算,同比增长12.7%,比一季度回落5.6个百分点;两年平均增长5.3%,两年平均增速比一季度加快0.3个百分点。此外,消费、投资、出口等重要经济指标也纷纷“亮相”。

三股力量,表现不同

中国经济在疫情之后整体复苏良好,显示出中国经济的强大韧性和旺盛活力。投资、出口、消费,是推动中国经济的三大重要力量。在整个疫后经济复苏期间,这三股力量发挥作用的时间点有所差异,但最终整体连贯起来支撑中国经济复苏基础不断加固。

“跑”得最快的当属出口。上半年,货物进出口总额180651亿元,同比增长27.1%。其中,出口98493亿元,同比增长28.1%。去年我国经济在疫情之后开始复苏,外贸出口在经济恢复过程中起了很大作用,增长速度非常快。

这背后有一些结构性的原因:一方面,中国疫情控制得很好,比较早启动“复工复产”等复苏措施,大量跟疫情相关的抗疫物资出口对外贸起了很大拉动作用。另一方面,很多国家受疫情影响,经济没有完全恢复,这种情况下有许多供需方面的缺口,我国出口增长在很大程度上受此推动。目前随着全球疫苗接种增加,主要的工业国家和西方国家,也包括新兴市场经济陆续进入复苏阶段,我们可以观察到我国整个出口数据之中,新增订单数量开始出现收缩趋势。所以,下半年出口的情况可能不会像上半年,或者去年下半年那么乐观。但无论如何,因为中国在全球供应链、产业链上占有独特位置,有很大的影响力,因此出口基本面应该还会是比较健康的。

相对出口而言,消费和投资,特别是固定资产投资的恢复有一定的迟滞,但到今年一季度数据也都转正,上半年更是持续恢复。数据显示,上半年,全国固定资产投资同比增长12.6%,6月份环比增长0.35%;两年平均增长4.4%,比一季度加快1.5个



百分点。但4.4%的平均增速仍然低于2019年(2019年同比增长5.8%)。

这符合中国经济进入新发展阶段后的特点,中国经济增长动能正在发生变化。以制造业投资为例,整个制造业在中国GDP的占比这些年其实是在下滑的,这种情况下可能出现制造业投资转正但增速仍低于过往的情况,这是很正常的现象。长远来看,伴随着中国进入新发展阶段,新动能逐渐涌现,比如向数字化转型推进的过程中,5G、6G技术的产业导入和运用,加上对“碳中和”目标实现的不断推进,都会带来很多投资的可能性。从长远来看,中国制造业投资依然乐观。

相比出口、投资来说,消费本身是经济生活中的一个“慢变量”。不过,从今年第一季度开始消费数据就陆续转正。今年上半年,社会消费品零售总额211904亿元,同比增长23.0%,两年平均增长4.4%,比一季度加快0.2个百分点。两年平均增速仍远远低于2019年(2019年同比增长8.4%)。

究其原因,这与全球经济尚处于疫情之中有关。此外,我国进入新发展阶段之后,动能转换期间可能也会出现一些变化,未来一段时间应该考虑怎样进一步“增强消费对经济发展的基础性作用”,增加城市居民收入和农村居民的收入,增加他们的消费意愿和对未来的预期。

总体来讲,消费和投资,今年都会进入一个正常的增长周期;下半年进出口同比增速可能有所放缓。

理性看待输入型通胀压力

近期全球大宗商品价格飙涨,引发了国内对输入型通胀压力的担忧。

最近大宗商品价格上涨,主要有两个原因。第一,疫情之后很多国家确实都在推出量化宽松政策,使得全世界流动性大大增加。在供给不发生根本变化情况下,过多的货币去追逐有限的供给,就会带来价格上涨压力。

第二,从全球供给来看,也出现了一些矛盾。很多大宗商品因为生产国遭遇一些外部环境变化,比如美洲干旱,再叠加疫情对各国的影响,所以供需之间的缺口还是存在的,这种情况下就出现了大宗商品价格大幅上扬。我国是一些大宗商品的主要输入国,这样也引发一种担忧,输入型通胀压力传导至整个中国国民经济体系,会不会形成对最终消费品的通胀压力?到目前为止,这是政策制定者比较关注的一个焦点问题,但总体来讲,全球经济会回归到常态,供需之间的矛盾并非始终很尖锐。

统计局数据显示,居民消费价格温和上涨,工业生产者出厂价格仍处高位。上半年,全国居民消费价格(CPI)同比上涨0.5%,一季度同比持平;全国工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨5.1%,涨幅比一季度扩大3.0个百分点。

PPI上涨速度远远高于CPI,形成了巨大的“剪刀差”。对于企业而言,生产资料与生产要素成本在大幅上升,产品价格调整并不能完全与之对冲,表明我们整个价格体系,从成本到最终产品的价格传导机制其实并不是特别顺畅。因为这种成本上升给企业带来压力,使得企业本身承受了很大利润下滑的压力,这并不利于企业长远发展,特别是当前很多企业本身也面临着“去杠杆”的压力,债务负担较重。从政策制定角度讲应该考虑的一个着力点,是怎么去给这个企业减负:如何把融资成本进一步下调,同时通过一些税收方面的举措,让企业能够恢复到一个比较正常的运转状态。

政策应重点关注两大结构性问题

观察中国经济可以从两个维度来看,一是看总体经济的表现,二是看结构性的经济表现。从总体经济表现来看进展是非常不错的,但是这里面还有很多结构性的问题。比如,消费的恢复并不突出,那么未来如何让消费成为经济增长的主要动能就值得思考。另外,从微观经济单元也就是企业层面来看,如何推动企业生产经营恢复也是一个结构性问题。

这其中一大难点在于,宏观政策对结构性问题的解决可能很难起到比较大的作用。



在应对一些比较大的、突如其来的内外部冲击时，财政政策和货币政策能起到非常显著的效果，比如过去一段时期的逆周期政策操作，应该说是非常成功的。但是涉及到结构性问题，最终还是要依靠结构性改革。

未来，政策着力点应当重点关注以下两方面：一是怎么去真正提升城市居民和农村居民的可支配收入，从而发挥消费对经济增长的基础性的作用。二是从企业层面来看，怎么让数量庞大的中小微企业，特别是民营企业，在不确定的内外部环境的双重冲击之下，能有足够的利润，能够实现更加稳健、可持续的发展。

一个国家经济长期稳健发展，它有赖于一个比较健康的微观基础。根据市场监管总局的数据，中国市场主体已达到 1.44 亿。它们基本上构成中国经济健康合理运行的微观基础。所有企业、行业通过上下游关系关联在一起，这种情况下，如果宏观政策能够针对关键“节点”进行打通，就会起到强大的“乘数效应”。怎么让数量庞大的、吸纳了大量就业的中小微企业和民营企业，在下半年能有更多政策上的获得感，使得它们在新旧动能转换期间，能找到比较好的发展方式和路径，这是政策制定方面需要优先考虑的部分。

那么，下半年政策应当如何发力？一方面，我们依然应当坚持“以我为主”的、中性的货币政策，以及偏积极的财政政策组合；另外一方面，在制定政策时也需要考虑国际环境变化，以及其他国家相应政策的变化。现在美国的量化宽松政策到了拐点，在下半年可能会收紧。在这种情况下，从应对举措来看，其实没有更好的方法，答案依然是要保持中国经济整体的活力，夯实整个疫后经济复苏的基础。

在货币政策方面，着力点在于适当地提高流动性，提供一个更宽松流动性的环境，使得企业有进一步降低融资成本的空间。此外，很多企业面临原材料价格偏高的问题，怎么从供应链、产业链角度出发，真正为这些中小微企业提供必须的支持就变得非常关键。我们也看到现在已经推出许多政策举措，应该说在未来效果会逐渐显现，为中国经济的中长期发展注入源源不断的活力与动能。

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。