



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021年第85期总第934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11月26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
刘鹤：必须实现高质量发展.....	2
商务部：前10月内地与香港进出口总额同比增33.5%.....	2
国家发改委：预计11月底电厂存煤达历史最高水平.....	2
11月房企融资环比大增近70%.....	2
商务部：将适时出台新一轮稳外贸政策举措.....	2
货币市场	3
央行连续三日开展1000亿逆回购.....	3
央行：数字人民币冬奥场景试点已进入冲刺阶段.....	3
监管动态	3
商务部：正抓紧推进外资准入负面清单修订工作.....	3
金融行业	4
央行：把服务实体经济放到更加突出位置.....	4
银保监会力推RCEP协议在金融领域落实.....	4
《碳排放权交易管理条例》已进入审议阶段.....	4
国企改革	4
1-10月国有企业营业总收入同比增长22.1%.....	4
热门企业	4
微信、支付宝个人收款码将不能用于经营收款.....	5
国家知识产权局：“逍遥镇”“潼关肉夹馍”无权收加盟费.....	5
地方创新	5
国务院将支持北京大力发展数字经济.....	5
广东落地全国首笔“绿色碳链通”业务.....	6
深度分析	6
关注中国经济三重风险，坚持稳增长、防风险双底线.....	6

宏观经济

刘鹤：必须实现高质量发展

11月24日，人民日报刊登国务院副总理刘鹤署名文章《必须实现高质量发展》。文章指出，党的十九届六中全会通过的《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》强调，必须实现创新成为第一动力、协调成为内生特点、绿色成为普遍形态、开放成为必由之路、共享成为根本目的的高质量发展，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革。实现高质量发展是我国经济社会发展历史、实践和理论统一，是开启全面建设社会主义现代化国家新征程、实现第二个百年奋斗目标的根本路径。我们要深入领会《决议》精神实质，把高质量发展贯穿经济社会发展的各个方面和环节。

商务部：前10月内地与香港进出口总额同比增33.5%

11月24日，商务部召开《“十四五”对外贸易高质量发展规划》专题新闻发布会。商务部副部长任鸿斌介绍，今年以来，内地与香港贸易克服疫情不利影响，实现快速增长。2021年1-10月，内地与香港进出口总额2859.5亿美元，同比增长33.5%，高于我国外贸整体增速1.6个百分点，充分体现了内地与香港之间紧密的合作关系和较大的发展潜力。

国家发改委：预计11月底电厂存煤达历史最高水平

11月25日，据国家发展改革委消息，今年自10月份以来，电煤供应水平大幅提升，供煤较去年同期增加超过30%，持续大于耗煤，电厂存煤快速回升。11月份中下旬以来，电煤消耗有所增加，但日均供煤达到860万吨，最高达到943万吨历史峰值，日均供煤大于耗煤近200万吨，电厂存煤继续快速增长。

11月房企融资环比大增近70%

近日，从中指研究院获悉，截至2021年11月23日，11月房地产企业融资总额为617.5亿元，比10月全月总金额增长69.2%，单月融资规模在连续3个月下降后，出现上升势头。从结构来看，信用债发行规模达到425.4亿元，占比接近7成，发行量达到10月的227.2%，信用债发行明显提速。信托融资182亿元，比10月份增长20.8%，也出现一定的回暖迹象。

商务部：将适时出台新一轮稳外贸政策举措

近日，商务部副部长任鸿斌表示，下一步，商务部将针对外贸企业面临的实际困难和需要，会同有关部门做好跨周期调节工作，适时出台新一轮稳外贸政策举措，确



保外贸运行在合理区间。

美商务部将 12 家中国企业列入实体名单

11 月 24 日, 美国商务部工业和安全局 (BIS) 以“从事违反美国国家安全或外交政策利益的活动”为由将位于中国、日本、巴基斯坦和新加坡的 27 个实体和个人加入到了实体清单当中。根据美国商务部声明, 列入实体清单的企业和个人将受《出口管制改革法案及其实施条例出口管理条例》约束的物品的出口、再出口和国内转移限制。

澳大利亚 10 月零售销售额环比增长近 5%

11 月 26 日, 澳大利亚统计局公布的最新数据显示, 10 月份澳大利亚零售销售额环比增幅达 4.9%, 9 月环比增幅为 1.3%。该项最新数据是经济学家普遍预测 2.2% 增幅的两倍多, 同时也是自 2020 年 11 月以来的最大增长幅度。

货币市场

央行连续三日开展 1000 亿逆回购

11 月 26 日, 中国人民银行以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作。据相关数据显示, 当日有 500 亿元逆回购到期, 因此 26 日净投放 500 亿元, 本周(11 月 22 日-11 月 26 日)央行公开市场全口径净投放 1900 亿元。

央行: 数字人民币冬奥场景试点已进入冲刺阶段

11 月 26 日, 从人民银行获悉, 数字人民币北京冬奥试点场景建设进展顺利, 已进入冲刺阶段。无论是在北京赛场还是张家口赛场, 数字人民币应用场景正在稳步推进。据了解, 作为北京 2022 年冬奥会和冬残奥会官方银行合作伙伴, 中国银行将在人民银行的指导下独家承担冬奥安保红线内数字人民币试点服务工作。

监管动态

商务部: 正抓紧推进外资准入负面清单修订工作

11 月 25 日, 商务部召开例行新闻发布会, 商务部新闻发言人束珏婷表示, 按照党中央、国务院部署, 商务部和国家发展改革委共同开展了全国和自贸试验区外资准入负面清单修订工作, 将进一步缩减清单。目前正在抓紧推进中。

银保监会: 银行不得利用低价方式开展不正当竞争

11 月 25 日,银保监会起草了《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见(征求意见稿)》,《意见》提出,建立健全定价校准机制,要强化定价约束。银行不得利用低价方式开展不正当竞争;对于融资类业务,不得未提供实质性服务而收取费用;不得在设置价格区间时,过度扩大区间上下限间隔,规避价格管理要求。

金融行业

央行：把服务实体经济放到更加突出位置

11 月 23 日,人民银行金融市场司司长邹澜表示,金融部门下一阶段将持续深化金融供给侧结构性改革,推动金融机构完善内部资源配置,强化外部激励约束,把服务实体经济放到更加突出位置,引导金融机构把更多资源投向制造业、小微企业、绿色发展等实体经济重点领域。

银保监会力推 RCEP 协议在金融领域落实

11 月 23 日,银保监会副主席周亮表示在 2021 中新(重庆)战略性互联互通示范项目金融峰会上发表致辞。周亮表示,银保监会将积极推动 RCEP 协议在金融领域落地实施,深化“一带一路”金融合作,强化境内境外联动。欢迎在养老金管理、消费金融、财富管理、健康保险等方面具有专长的外资机构进入中国。支持中资金融机构遵循共商共建共享原则,积极稳妥“走出去”。

《碳排放权交易管理条例》已进入审议阶段

11 月 25 日,生态环境部法规与标准司司长别涛在新闻发布会上表示,目前《碳排放权交易管理条例》草案正在审议之中,草案将对此项工作做出分工更加清晰、监管更加有力的规定。根据立法计划,该条例应该于今年出台。

国企改革

1-10 月国有企业营业总收入同比增长 22.1%

11 月 25 日,财政部发布消息称,2021 年 1-10 月,全国国有及国有控股企业经济运行平稳恢复。1-10 月,国有企业营业总收入 603860.0 亿元,同比增长 22.1%,两年平均增长 9.7%。其中中央企业 338515.6 亿元,同比增长 21.3%,两年平均增长 8.0%;地方国有企业 265344.4 亿元,同比增长 23.0%,两年平均增长 12.1%。

热门企业

微信、支付宝个人收款码将不能用于经营收款

近日，“微信支付宝收款码不能用于经营收款”的热搜上引起了社会的广泛关注。2021 年 10 月 13 日，央行官网发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》，对收单机构和清算结构提出了一系列的管理要求。与此同时，条码支付也被纳入监管，对个人收款条码的使用规范做出具体规定，并将于 2022 年 3 月 1 日起施行。据悉，新规并非对收款码的商用完全禁止，只是不能通过个人的收款条码来进行经营性收款。

国家知识产权局：“逍遥镇”“潼关肉夹馍”无权收加盟费

11 月 26 日，国家知识产权局关于“逍遥镇”“潼关肉夹馍”商标纠纷答记者问。国家知识产权局指出，从法律上，“逍遥镇”作为普通商标，其注册人并不能据此收取所谓的“会费”。“潼关肉夹馍”是作为集体商标注册的地理标志，其注册人无权向潼关特定区域外的商户许可使用该地理标志集体商标并收取加盟费。同时，也无权禁止潼关特定区域内的商家正当使用该地理标志集体商标中的地名。

百度联合华为、雄韬等多方发布“平湖”直流锂电系统

据“雄韬股份”微信公众号消息，11 月 25 日，百度联合华为、雄韬等七家合作伙伴发布“平湖”直流锂电系统。“平湖”直流锂电系统现已在百度多个数据中心园区规模应用。

特斯拉上海工厂再度扩产：投资总额 12 亿

海企事业单位环境信息公开平台 11 月 26 日信息显示，特斯拉对上海超级工厂（一期）第二阶段的产线优化项目进行环评公示。环评报告显示，该产线优化项目投资总额高达 12 亿元人民币，其中环保投资 8500 万元，占比 7.08%，预计今年 12 月动工，明年 4 月完工。特斯拉在环评报告中还表示，公司已对项目完成碳足迹和碳排放核算。

地方创新

国务院将支持北京大力发展数字经济

11 月 26 日，国务院发布关于支持北京城市副中心高质量发展的意见。意见提出，聚焦新一代信息技术、智能制造等领域，实施一批国家重大科技项目和应用示范项目，引导创新链、产业链在城市副中心及周边地区布局，大力发展数字经济。围绕第五代移动通信（5G）网络、人工智能、云计算、大数据、互联网协议第 6 版（IPv6）等加紧布局数字新基建，在智慧城市、数字乡村建设等领域建成一批示范应用新场景，支持开展科技应用场景沙盒试点。

江苏省与 11 省市“跨省通办”5 类户口迁移

近日，江苏省与北京市、上海市、浙江省、安徽省等 11 省市间的 5 类户口迁移业务实现“跨省通办”。此次“跨省通办”适用事项包括工作调动户口迁移、大中专院校录取学生户口迁移、大中专学生毕业户口迁移、夫妻投靠户口迁移、父母子女相互投靠户口迁移。

上海金山区两家“信用村”揭牌

11 月 25 日，上海市金山区廊下镇山塘村、中华村“信用村”揭牌仪式暨上海农村信用体系建设现场推进会在廊下举行。这两家“信用村”内讲信用的农户无需抵押、无需担保，就能获得信用贷款，满足生产经营或大额消费需求，“信用村”有效提高了农户和农业经济主体获贷的及时性和便利性。

广东落地全国首笔“绿色碳链通”业务

近日，以“碳账户+绿色供应链融资”创新模式推出的“绿色碳链通”业务在 TCL 科技集团财务有限公司顺利落地。针对惠州电子制造业的产业特色，人民银行广州分行指导人民银行惠州市中心支行联合广州碳排放交易所与电子制造龙头企业 TCL 科技集团，共同研究制定电子、电器制造产业链企业碳账户测算体系和标准，创新推出“碳账户+绿色供应链融资”的绿色金融与供应链金融融资新模式。

深度分析

关注中国经济三重风险，坚持稳增长、防风险双底线

文/毛振华（中诚信集团创始人、中国人民大学经济研究所联席所长）

文章来源：新浪财经

2008 年以后，以稳增长和防风险作为指导思想来制定的宏观经济政策在我国应对全球经济风险和推动我国经济结构调整中发挥了积极的作用。但随着经济社会的发展，目前又出现一些新情况：我国经济面临较为复杂的外部环境，同时国内经济修复的基础并不稳固。从上述情况来看，宏观政策仍应继续坚持稳增长和防风险的基本框架，防风险和稳增长两个方向都要考量，实施以稳增长为主兼顾防风险的双底线政策。

一、关注经济修复放缓背景下的三重风险

金融危机或者经济危机在市场经济下时有发生，要做好风险缓释的跨周期安排且有效防范系统性风险，需要对当前已经浮现的三个方面风险引起重视。

一是地方政府债务以及融资平台信用风险。从全国债务总体情况来看债务总量处于可控范围，但是从政府债务结构来看，中央政府债务相对较低，而地方政府债务相对较高。同时地方政府债务又存在收入与偿债能力不相匹配的情况，妥善处理政府债务的问题，需要统筹考虑债务总量和债务结构两个方面。近年来，融资平台监管趋严、



融资渠道受限,弱区域、弱资质融资平台债务风险有所暴露,部分债务负担较重的融资平台或将难以通过“借新还旧”的方式对到期债务进行实质性展期、缓释债务滚动压力。据公开信息显示,2021年1-9月,共发生16起非标产品违约,涉及31家城投平台;共计7家融资平台主体级别下调,23家融资平台评级展望下调,涉及融资平台行政层级则主要集中于区县级。原来我也有一些建议,希望把部分地方政府债务转换成国债,由国家来承担。我国是中央集权国家,地方政府可以被视为中央政权的有效衍生,与西方实行联邦制国家的地方政府权力有所不同。从我国的情况来看,地方政府的债务结构需要改变优化,地方政府在举债方面的无序扩张、在使用借款时未能有效发挥其带动经济增长的效应、未合理安排债务偿还等状况均有可能导致地方政府债务出现风险。由于中央集权的特殊体制,一个地方的政府债务风险有可能会引导和传递到其他的政府系统,或者在地方政府间跨区域传递,这是值得注意的。

二是经济下行期银行等金融机构风险加大。总体来看,过去经济单边上行时,银行等金融机构是主要获益方,此时个别风险、区域风险出清能够有效地缓释或者部分对冲系统性风险。但如果经济处在下行或波动时期,金融机构由于其本身属性很有可能成为风险承担者。近几年我国宏观经济下行压力有所加大,叠加疫情冲击,企业经营压力以及债务风险水平上升,这或将加大商业银行特别是城商行和农商行不良贷款率上升的风险。同时为加快经济修复,相关部门要求银行等金融机构充分发挥好连接经济发展的纽带作用,如对受疫情影响严重的企业予以展期或者续贷、灵活调整企业使用资金成本等一系列手段和措施来助力经济增长逐步回归至常态水平,但在此过程中银行也积累了一定的风险,若风险在银行等金融机构间交叉传导,如在同一个区域内多家金融机构出现问题 and 风险则需要警惕和防范。

三是部分房企信用风险暴露易对行业整体信用产生不良预期。经过长期的积累,房地产债务规模巨大,偿债压力不断增加,据中诚信国际估算,到2020年末包括居民按揭贷款在内的房地产相关贷款(包括地产开发贷、房产开发贷、居民按揭款和保障性开发贷)占GDP的比重或已经超过50%,且房地产开发贷以3年为主,当前仍处于偿债高峰期。房地产的供求关系已经出现了拐点,未来或出现房地产价格的单边向下、波动向下的格局,这和过去的单边向上、波动向上相比形成鲜明反差。拐点已至、调控政策整体趋严叠加房企到期偿债压力,地产企业的信用风险加速暴露。受此影响,对于个别房企的风险引发行业风险甚至系统性风险的担忧是目前应该考虑的重点问题。尤其是美元债市场,过去在房地产资金运行体系中,美元债是一个循环系统,借新还旧相对流畅,但是当前这一循环或将被打破,市场普遍预期即便顺利偿还美元债,后续也难以获得再融资,在国内资金偏紧的背景下,这一缺口更加难以弥补。当前风险仍在持续累积,如果没有一个有效的政策,明年一季度可能会是中国民营房地产公司、大型房企系统风险爆发期。房地产行业风险加大背景下,其相关方如金融机构、地方政府、上下游合作企业以及消费者均对房地产市场缺乏信心,这进一步加大了房地产企业的流动性压力。虽然我国经济告别对房地产的依赖、转换增长动力是可行、势在必行的,但是扭转这个局面需要时间。房地产长期累积的风险需要有节奏的出清,要做好跨周期安排,不能集中刺破房地产泡沫从而导致风险集中爆发。

二、坚持稳增长和防风险的基本政策框架,实施积极有为的财政政策和稳健的货币政策

当前我国经济结构调整和动能转换仍面临较大的压力,我国经济要兼顾稳增长与防风险,但稳增长和防风险均存在一定的挑战:稳增长仍面临“黑天鹅”的压力——疫情仍未结束,不确定性仍存;同时经济仍需要防范“灰犀牛”的出现——即由房地产风险衍生出的金融风险。尽管我国具有较强的风险防范能力,积累了一定的政策经验,但仍不能放松警惕,为此我有以下两个方面的建议:

积极有为财政政策应以促进消费为导向。当前经济下行压力较大, 财政收入增长放缓, 地方政府债务风险有所提高, 同时疫情以来政府疫情防控相关支出加大, 如某地一旦出现确诊病例, 便迅速开启多轮核酸检测。尽管面临一些困难, 当前财政空间仍有以下三个方面的优势: 一是政府部门杠杆率仍处于较低水平, 截至 2021 年 9 月底, 我国政府部门显性债务率为 50.88%, 仍处于可控范围; 二是当前我国央地政府基金性收入增速均大于支出增速, 央地政府均有一定的财政空间; 三是我国庞大的国有企业资产可以作为底层资产应对债务压力, 近年来国有企业降杠杆成效显著, 完成了《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》对国有企业降杠杆的要求, 进一步优化了国有资产质量。虽然当前仍有一定的财政空间, 但考虑到经济下行压力持续, 同时财政收支不平衡, 积极有为的财政政策应提质增效、提高可持续性。当前出口的强劲掩盖了内需不足的事实, 财政支出虽然采取了传统的以投资带动经济的手段, 但基建投资的持续低迷反映出了政策效果有限, 针对消费的财政政策有限。虽然我国采取了通过发放消费券的形式促进消费, 但是通过政府和商家补贴的代金券形式作用有限, 其效果弱于欧美采取的直接发放消费券的形式, 消费始终未能实现强劲复苏, 且近期再度出现修复放缓的态势。同时 2020 年个人所得税的超预期增长反应了财政政策对消费的支持有限: 从个人所得税的情况来看, 《关于 2020 年中央决算的报告》显示, 尽管疫情冲击下我国居民收入增长有所放缓, 但 2020 年我国个人所得税收入达到预算的 109.3%, 为 6940.99 亿元, 政府通过降低个税以促进消费仍大有空间。因此在当前针对消费支持不足以及政策大有空间的背景下, 积极有为的财政政策的出台应以针对消费的减税降费和收入补贴为导向。

继续维持货币政策的稳健基调。应对疫情的背景下, 我国采取了相对宽松但张弛有度的货币政策, 而非西方国家无底线、大水漫灌的量化宽松政策, 根本原因是我国仍面临一定的防风险压力。虽然稳增长政策必然导致风险累积, 但适度的稳增长政策能够防范风险的爆发、延缓风险的爆发、熨平风险的叠加。考虑到总量货币政策效果有限, 后续我国货币政策应坚持以结构性货币政策为主, 加大对重点领域和薄弱环节的支持力度, 特别是支持中小企业以及经济新增长点相关行业。短期内由于 MLF 到期规模相对较高、地方政府专项债集中发行、缴税期以及取现需求增加等因素的影响, 年内流动性压力或加大, 货币政策应注重精准调节, 保持流动性合理。在货币政策坚持“以我为主”的基调下, 跨周期调控下货币政策更加强调前瞻性与连续性, 适当提前一定时间做好布局, 为后续调控预留操作空间, 特别是要积极应对美联储 taper 以及加息预期可能带来的全球金融市场波动与各国货币政策调整。

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。