



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 33 期总第 1163 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 2602

2024 年 5 月 10 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
习近平同匈牙利总理欧尔班举行会谈.....	2
全国人大常委会 2024 年度立法工作计划公布.....	2
中央投资支持符合条件的设备更新和循环利用.....	2
中国与塞尔维亚构建新时代命运共同体.....	2
美联储政策对当前前景处于良好位置.....	2
货币市场	3
4 月末中国外汇储备规模为 32008.31 亿美元.....	3
在岸人民币对美元较前一交易日下跌 114 个基点.....	3
监管动态	3
工信部就锂电行业相关办法征求意见.....	3
国务院办公厅印发意见完善招标投标制度体系.....	3
金融行业	3
上海监管局公告注销花旗银行保险中介许可证.....	3
一季度国有企业营业总收入 198111.8 亿元.....	4
热门企业	4
丰田汽车交出史上“最佳”成绩单.....	4
英飞凌 2024 财年第二季度营收约 282.21 亿元.....	4
地方创新	4
成都产业建圈强链行动迎来全新“路线图”.....	4
上海：促进会商旅文体联动发展.....	4
深度分析	5
生产性服务业如何赋能新质生产力.....	5



宏观经济

习近平同匈牙利总理欧尔班举行会谈

5月9日,习近平在布达佩斯总理府同匈牙利总理欧尔班举行会谈。两国领导人宣布,将中匈关系提升为新时代全天候全面战略伙伴关系。双方一致认为,匈牙利具备成为东西方经济和技术交汇地的优势条件。中方将继续鼓励有实力的中国企业赴匈牙利投资。双方将有序推进在清洁能源、人工智能、移动通信技术、核能与核技术等新兴领域合作。双方将进一步深化金融合作,鼓励两国金融机构为贸易和投资合作提供融资支持和金融服务,进一步挖掘在绿色金融等领域的合作潜力,继续合作发行绿色主权熊猫债。

全国人大常委会 2024 年度立法工作计划公布

近日,全国人大常委会 2024 年度立法工作计划公布。其中,继续审议的法律案包括金融稳定法(6月)、矿产资源法(修订)(6月)、增值税法(12月);初次审议的法律案包括企业破产法(修改)、反不正当竞争法(修改);预备审议项目中,研究包括金融监管制度在内的金融方面综合性法律,以及财政税收制度、网络治理和人工智能健康发展等方面立法项目,由有关方面抓紧开展调研和起草工作,视情安排审议。

中央投资支持符合条件的设备更新和循环利用

5月6日,国家发改委表示,将强化统筹协调,安排中央投资支持符合条件的设备更新和循环利用项目,打好财税、金融等政策组合拳,强化要素保障,促进产业向“新”而行。设备更新将注重向民生领域倾斜,提升公共服务品质。

中国与塞尔维亚构建新时代命运共同体

5月8日,中国、塞尔维亚两国元首共同宣布深化和提升中塞全面战略伙伴关系,构建新时代中塞命运共同体。中方支持新时代中塞命运共同体建设首期6项举措包括:在双方共同努力下,中塞自由贸易协定将于今年7月1日正式生效;中方支持塞尔维亚承办2027年专业类世博会,届时将派团参展,鼓励中国企业参与相关建设项目;中方愿扩大进口塞尔维亚特色优质农产品,欢迎塞方增开贝尔格莱德至上海直航航线,鼓励两国航空运输企业开通贝尔格莱德至广州直航航线。

美联储政策对当前前景处于良好位置

近日,美联储柯林斯表示,达到2%通胀目标可能需要比预期更长的时间;美联储政策对当前前景处于良好位置;过早降息存在风险;需要更慢的经济增长以使通胀保



持在通往 2% 的道路上；在信心增强之前应该维持利率不变；2024 年未见进一步通胀回落进展；预计需求最终将放缓，但时间不确定。

货币市场

4 月末中国外汇储备规模为 32008.31 亿美元

近日，外汇局公布 4 月末中国外汇储备规模为 32008.31 亿美元，环比下降 448.26 亿美元。外汇局指出，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，4 月外汇储备规模下降。我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

在岸人民币对美元较前一交易日下跌 114 个基点

5 月 8 日，在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.2261，较前一交易日下跌 114 个基点，夜盘收报 7.2236。人民币对美元中间价报 7.1016，调贬 14 个基点。

监管动态

工信部就锂电行业相关办法征求意见

5 月 8 日，工信部就《锂电池行业规范条件及公告管理办法（征求意见稿）》征求意见。《意见稿》明确，引导锂电池企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。锂电池企业每年用于研发及工艺改进的费用不低于主营业务收入 3%。分析认为，未来一段时间内，随着锂电池行业扩产放缓、2024 年需求维持高景气度背景下，本轮锂电池行业去库存或接近尾声。

国务院办公厅印发意见完善招标投标制度体系

近日，国务院办公厅印发《关于创新完善体制机制推动招标投标市场规范健康发展的意见》，要求完善招标投标制度体系。健全支持创新的激励机制，优化绿色招标采购推广应用机制，完善支持中小企业参与的政策体系。

金融行业

上海监管局公告注销花旗银行保险中介许可证

近日，国家金融监管总局上海监管局公告，根据《保险代理人监管规定》和《银行保险机构许可证管理办法》等有关规定，依法注销花旗银行（中国）有限公司《保



险中介许可证》。

一季度国有企业营业总收入 198111.8 亿元

近日，财政部公布数据显示，一季度国有企业营业总收入 198111.8 亿元，同比增长 3.2%；国有企业利润总额 10757.6 亿元，增长 2.8%。3 月末，国有企业资产负债率 65.0%，上升 0.3 个百分点。

热门企业

丰田汽车交出史上“最佳”成绩单

近日，丰田汽车交出史上“最佳”成绩单。公司 2024 财年（2023 年 4 月至 2024 年 3 月）实现销售收入 45.1 万亿日元，同比增长 21.37%；净利润 4.95 万亿日元，增长 101.73%，均创历史新高。丰田汽车预计，2025 财年销售收入为 46 万亿日元，同比增长 2%；净利润为 3.57 万亿日元，下降 27.8%。公司将斥资 1 万亿日元回购不超过 3.04% 股份，允许 65-70 岁员工继续工作，以缓解劳动力短缺问题。

英飞凌 2024 财年第二季度营收约 282.21 亿元

近日，英飞凌 2024 财年第二季度营收约 282.21 亿元，环比、同比均有所下降，毛利率跌破 40%，利润率降至 19.5%。公司计划对德国工厂进行软裁员，并通过转移生产作业至成本较低的国家以降低成本。

地方创新

成都产业建圈强链行动迎来全新“路线图”

近日，《成都市产业建圈强链 2024 年工作要点》印发，标志着今年成都产业建圈强链行动迎来全新“路线图”。低空经济、氢能成为今年成都实施产业建圈强链行动打造的两条重点产业链。自此，成都产业建圈强链重点产业链累计达 30 条。

上海：促进会商旅文体联动发展

近日，《2024 年浦东新区会展经济高质量发展行动方案》正式发布，明确 2024 年浦东会展重点工作安排，包括开展“四位一体”会展联合招商、支持优质会展项目做精做强、促进会商旅文体联动发展等。



深度分析

生产性服务业如何赋能新质生产力

盛松成 (中国首席经济学家论坛研究院院长、中欧国际工商学院经济学与金融学教授、中国人民银行调查统计司原司长)

来源: 首席经济学家论坛

发展新质生产力, 创造新价值、适应新产业、重塑新动能, 是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。服务业 (尤其是生产性服务业) 的发展可以为培育新质生产力提供有力支持, 因为促进新质生产力发展不仅仅要提升科技创新能力, 也要为科研成果转化提供更好的市场基础、更加高效的要素配置和更为全面的人才支撑。而服务业本身的高质量发展也将成为新质生产力的一部分。

对待服务业发展要避免一个误区, 就是将服务业占比的提高与制造业发展对立起来。事实上, 没有先进和优质的服务业, 就很难有先进的制造业。制造业中的高端部分, 如研发、设计、专利、品牌等, 都属于生产性服务业的范畴。随着经济数字化程度不断加深, 服务业中直接支持先进制造业发展的部分越来越多, 服务业和制造业之间的界限也日渐模糊, 有不少属于服务的部分其价值被包含在制造品的价格之中。因而服务业和制造业的发展并不矛盾, 比统计数据更重要的是其发展内涵。

通过中美服务业结构方面的差异可以看到, 生产性服务业的发展是推升服务业在 GDP 中占比的重要动力, 也是服务业竞争力提升的主要表现; 生产性服务业在中美 GDP 中的占比差异大于生活性服务业, 并且差距主要来自生产性服务业中的高端部分。这些发现有望为服务业助力新质生产力发展提供方向。

一、中美服务业结构差异主要在于生产性服务业

2023 年, 我国服务业 (第三产业) 增加值占 GDP 的 54.6%。而早在 20 世纪 40 年代, 美国第三产业在 GDP 中占比就已接近 60%, 目前第三产业占美国 GDP 的 81.6%。除了总量上的差距, 中美服务业结构的差异更值得关注。中美近 30 个百分点的服务业占比差距中, 近 60% 来源于生产性服务业。

根据国家统计局的概念标准, 生产性服务业可以理解作为一种中间服务部门, 主要为各类市场主体的生产活动提供服务; 而生活性服务业提供的服务主要用于居民最终消费。目前, 生产性服务业涉及 16 个国民经济行业门类, 主要包括: 批发业, 交通运输、仓储和邮政业, 信息传输、软件和信息技术服务业, 金融业, 租赁和商务服务业, 科学研究和技术服务业, 生态环保和环境治理业等。生活性服务业涉及 13 个行业门类, 主要包括: 零售业, 住宿和餐饮业, 房地产业, 旅游业, 居民服务, 修理和其他服务业, 教育, 卫生和社会工作, 文化、体育和娱乐业等。根据最新可得数据, 我们将美国服务业的行业小类对应到上述行业门类, 得到中美两国生产性服务业分别占各自 GDP 的 31.4% [由于数据可得性限制, 中国第三产业细分行业的数据为 2021 年。此外, 我国批发和零售合并在一起统计, 在计算我国生产性服务业占比时, 以批发和零售的 50% 来估算批发贸易占 GDP 的比重] 和 47.7% [对应到美国, 生产性服务业包括私人提供的以下服务: 运输和仓储业、信息业、专业和商务服务业 (包括科研、法律、公司和企业管理、行政和支持服务等)、租赁服务和无形资产出租、金融和保险、批发贸易, 以及政府服务。由于中美统计口径的差异, 中国没有把政府服务单列出来, 美国则是先区分了私人服务和政府服务, 然后在私人服务领域进一步细分为不同行业, 而政府服务领域则未进行不同行业的分类, 因此, 中国的生产性服务行业统计中既包括

私人服务,又包含政府服务。为了增加可比性,以及政府服务本身属于公共服务,故将美国政府服务纳入生产性服务业计算。我国生产性服务业占 GDP 的比重较美国低 16.3 个百分点。

中美生活性服务业占比差异主要来自医疗健康和房地产领域,这两个细分行业可以解释中美生活性服务业占比差异的 80% 以上,除此以外,中美大部分生活性服务业在 GDP 中的占比差异并不明显。随着收入提升和居民预期寿命增加,预计我国医疗、健康、养老领域将迎来广泛发展。而中美房地产业增加值占比差异并没有统计数据所显示的那么大。由于多种原因,我国房地产对经济的贡献存在低估。若根据广义口径(把建筑业中与房地产相关的部分增加值和房地产业增加值合并,就具备了不同国家统计口径上的可比性)估算,中国房地产业对经济的贡献与美国、日本水平相当。这进一步表明,中美服务业结构差异更多体现为生产性服务业的差异。值得一提的是,生产性服务业和生活性服务业很难完全清晰划分,因为部分行业小类既属于生产性服务业,又属于生活性服务业。例如带有公共服务性质的行业(气象、地震、海洋、测绘等专业技术服务业、教育、卫生和社会工作等),又比如部分行业具有同时为生产、生活提供服务的特点(交通运输、移动通信服务、职业教育培训服务等)。根据国家统计局的分类标准,有 76 个行业小类兼具生产性和生活性服务的特征,而我国生产性服务业涉及 348 个行业小类、生活性服务业包括 288 个行业小类,上述交叉领域仅占所有行业小类的 11.9%,并不影响我们观察中美服务业整体结构特征。

二、生产性服务发展可能同时提升服务业在经济中的占比和劳动生产率

一般来说,服务业的劳动生产率低于制造业。然而美国在服务业占比提高的同时,也保持了较高劳动生产率。目前美国人均 GDP 已突破 8 万美元,同时美国 84% 的就业人口从事第三产业。其他发达国家的数据也表明,越是高收入国家,服务业劳动生产率越高,且其服务业劳动生产率与第二产业劳动生产率越接近。通过纵向分析美国服务业在经济中占比提升的过程,我们发现,生产性服务业的发展是推升服务业在美国 GDP 中占比的主要动力之一。

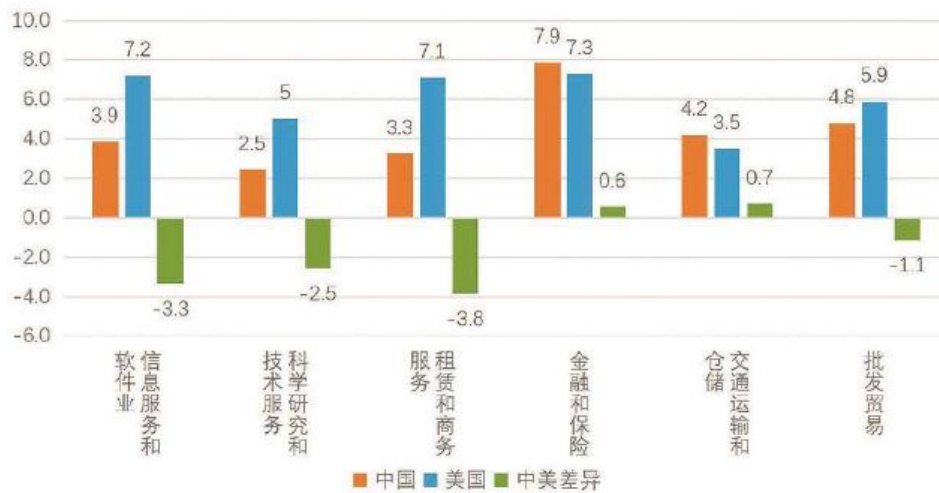
1947 年以来的几十年中,美国生产性服务业在 GDP 中的占比整体处于上升趋势,尤其是其中的高端部分(如信息业、专业和商务服务业、金融业等),个别行业(如运输仓储)占比有所下降;而生活性服务业中,除了医疗健康和房地产业增加值(得益于经济发展带来的土地价值增值,房地产业在事实上吸纳了一部分生产性服务业发展的成果)占比明显提高外,其他生活性服务业变化较为平缓,甚至小幅下降。

总体看,生产性服务的发展对美国服务业占比提升贡献更大。在居民基本生活需求得到较为充分的满足后,生活性服务业增加值的上升空间也趋于有限。而生产性服务业,尤其是科学研究、专业技术等,可以提供更高的附加值。在信息技术和数字经济加速发展的时代,后者甚至可能呈指数级增长。长期以来,美国生产性服务业占比与人均 GDP 是同步提升的。美国生产性服务业在 GDP 中的占比从 1977 年的 39.5% 增加至 2023 年的 47.7% [计算口径同前文保持一致,1977 年前部分行业小类数据未披露],同期其人均 GDP (按不变价计算) 从 30337 美元提高至 66755 美元。

三、中国应更加关注生产性服务业的高质量发展

近年来,我国生产性服务业加速发展。自 2010 年至 2021 年,我国第三产业在 GDP 中的占比从 44.3% 提高至 53.5%。其中,信息传输、计算机服务和软件业占比提升幅度最大,其在 GDP 中的占比累计提高了 1.79 个百分点;租赁和商务服务业、金融业、科研和技术服务业在 GDP 中的比重累计分别提高了 1.37 个、1.56 个和 0.83 个百分点。上述行业对我国三产占比提升的贡献合计超过 60%。

中美主要生产性服务业占GDP的比重 (%)



数据来源：中国国家统计局、美国经济分析局，作者计算整理

尽管如此，我国生产性服务业与美国的差距依然明显，尤其是高附加值行业。具体而言，我国信息服务和软件业占 GDP 的 3.9%，较美国低 3.3 个百分点；我国科学研究和技术服务业占 GDP 的 2.5%，而美国高达 5%；我国租赁和商业服务业则比美国同类领域（租赁服务和无形资产出租、法律服务、公司和企业管理服务、行政和支持服务）低 3.8 个百分点。上述三个行业加总来看，中国低于美国 9.6 个百分点，这些解释了中美生产性服务业占比差异的 58.9%。

我国生产性服务业的竞争力亦有较大提升空间。以金融行业为例，2023 年我国金融业增加值占 GDP 的 8.0%，甚至高于美国（7.3%），但“大而不强”。从服务贸易看，2023 年我国金融服务贸易顺差仅为 6.47 亿美元，而美国金融服务贸易顺差为 1136 亿美元，是美国服务贸易顺差的首要来源。这表明我国金融行业的竞争力仍有较大提升空间。2023 年中央金融工作会议对提升金融服务实体经济的质效提出了要求。金融业在支持科技创新和产业升级、绿色转型方面仍大有可为。

我国服务贸易逆差也有不少来源于生产性服务业。相比之下，美国在金融、知识产权使用费、其他商业服务等生产性服务领域具有优势，顺差规模分别为 1136 亿美元、820 亿美元和 1084.2 亿美元。目前我国知识产权使用费项下的逆差为 317.5 亿美元；其他商业服务贸易顺差 380.3 亿美元，与美国差距仍大。因此，尽管在货物贸易方面美国有巨大规模逆差，也要看到美国服务贸易的增长在很大程度上促进了其国际收支平衡。2023 年美国服务贸易顺差规模近 2800 亿美元，而我国逆差规模超过 2200 亿美元。

服务贸易、数字贸易等领域是近年来国际贸易的新增长点，生产性服务业高质量发展将助力我国主动对接高水平经贸规则，对提高我国在贸易新业态领域的竞争力具有重要意义。世界贸易组织（WTO）发布的《世界贸易报告》预计，到 2040 年，全球服务贸易占全球贸易的份额将达 50%。目前，全球的服务贸易占贸易总量的 30%，中国占 12%。而服务贸易中，数字贸易[世界贸易组织将数字贸易定义为数字化预订（digitally ordered）或数字化可交付（digitally deliverable）的贸易]的占比正不断攀升，也有广阔的发展空间。目前高收入国家在数字化交付的服务贸易中，占据的份额高达



82.6%。而我国是全世界生产数据最多的国家之一，有待挖掘、释放的潜力是巨大的。据国际数据公司(IDC)统计，中国 14 亿多人口创造的数据超过整个世界数据量的 20%。

四、服务业高质量发展的实质重于形式

简单、片面局限于服务业或制造业在 GDP 中的占比数据意义不大，而应更加注重经济高质量发展的内涵。服务业的高质量发展和制造业的高质量发展是紧密相连的。甚至可以说，没有先进和优质的服务业，就很难有先进的制造业。今年的《政府工作报告》在谈及落实“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”时，也专门谈到“加快发展现代生产性服务业”。

2023 年我国高技术产品出口规模占货物出口总额的 25.1%。其中，信息及通讯产品出口额为 4985.2 亿美元，实现顺差 3358.7 亿美元。但也应客观地认识到，这些产品出口金额中也包括了外商投资企业在中国的产能，中国公司要从这些产品销售中获得更多的增加值仍须努力，尤其是其中的知识产权、品牌等属于高附加值服务业的部分。

近年来全球生产布局的“近岸回流”趋势，在很大程度上是以技术创新水平提高为基础的，提升了企业对产品定制化需求的生产响应能力。应对类似挑战，需要中国企业具备更强的国际化能力和创新能力。在劳动力成本提升、国际环境变化、全球价值链重构等多重因素驱动下，中国企业迈出了新一轮“出海”的步伐，更需要生产性服务业为其“保驾护航”。这个过程中，企业不仅要通过技术创新、产品创新和品牌建设向全球价值链高端迈进，也需要商务服务、金融、法律等专业服务的支持。我国从制造大国向创新大国转变，是一个需要各个行业和领域协调配合的系统工程。

总而言之，服务业在新质生产力的培育和发展中起着不可或缺的作用，尤其是具有高附加值的生产性服务业，是未来我国服务业支持经济高质量发展的重要方向。随着数据要素重要性日益凸显，叠加信息技术加速发展、能源转型等重大变革，我国超大规模市场有望发挥更多优势，为新技术和新产品提供丰富的应用场景，为持续创新营造更好的经济和社会环境。

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。