



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 63 期总第 912 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 08 月 31 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
统计局：8 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%.....	2
人社部：前 7 月累计城镇新增就业 822 万人.....	2
《契税法》将实施：不增加纳税人税负.....	2
住建部：城市更新防止大拆大建.....	2
韩国：国家债务将首次超过千万亿韩元.....	3
货币市场	3
央行开展 500 亿元逆回购.....	3
央行将开展 2021 年第八期央行票据互换（CBS）操作.....	3
监管动态	3
中央深改委会议：完善反垄断体制，加强监管力度.....	3
银保监会：今年承办两会建议提案 667 件，已全部提前办结.....	3
金融行业	4
基金分红超 1600 亿 创历年同期新高.....	4
上半年近九成银行不良率下降.....	4
国企改革	4
国务院国资委将组织开展国有企业公司治理示范企业创建活动.....	4
热门企业	4
小米投资芯德半导体.....	5
特斯拉计划在美国卖电.....	5
地方创新	5
上海：“全链条”从严打击证券违法犯罪.....	5
湖南省出台政策支持先进制造业供应链配套发展.....	5
深度分析	6
“暂时”之后.....	6



宏观经济

统计局：8 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%

8 月 31 日，据国家统计局网站消息，8 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.1%，继续位于临界点以上，低于上月 0.3 个百分点，制造业扩张力度有所减弱。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.3%，比上月回落 1.4 个百分点，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 51.2%，比上月上升 1.2 个百分点，高于临界点；小型企业 PMI 为 48.2%，比上月回升 0.4 个百分点，低于临界点。

人社部：前 7 月累计城镇新增就业 822 万人

8 月 30 日，人力资源社会保障部副部长李忠表示，1-7 月累计实现城镇新增就业 822 万人，同比增长了 23%，完成全年目标任务的 74.7%。城镇调查失业率从 2 月份的 5.5% 逐步回落，7 月份为 5.1%，同比下降了 0.6 个百分点，处于历史同期较低水平。

《契税法》将实施：不增加纳税人税负

《中华人民共和国契税法》将从 9 月 1 日起实施，国家税务总局相关负责人表示，与现行规定相比，契税法实施后，契税法税率规定并没有变化。目前来看，全国多数地区在税法施行后采取的是税率平移，体现了契税法税负水平总体不变的立法思路，为的是不增加纳税人税负。

住建部：城市更新防止大拆大建

8 月 31 日，住建部网站发布《关于在实施城市更新行动中防止大拆大建问题的通知》。《通知》要求，积极稳妥实施城市更新行动，严格控制大规模拆除，严格控制大规模增建，严格控制大规模搬迁，确保住房租赁市场供需平稳。

5 部门印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》

近日，工业和信息化部、科技部、生态环境部、商务部、市场监管总局联合印发《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》。该《办法》包括总则、梯次利用企业要求、梯次产品要求、回收利用要求、监督管理和附则等六个部分，旨在加强新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理，提升资源综合利用水平，保障梯次利用电池产品的质量，保护生态环境。

纳指、标普 500 指数创新高

8 月 31 日，美股三大指数收盘涨跌互现，道指小幅下跌，纳指、标普 500 指数小



幅上涨,均创历史新高。截至收盘,道琼斯工业指数跌 55.96 点,跌幅 0.16%,报 35399.84 点;纳斯达克指数涨 136.39 点,涨幅 0.90%,报 15265.89 点;标普 500 指数涨 19.42 点,涨幅 0.43%,报 4528.79 点。

韩国：国家债务将首次超过千万亿韩元

韩国政府 8 月 31 日召开国务会议并敲定“2022 年度预算案”。根据预算案,2022 年的预算总额同比增长 8.3%,为 604.4 万亿韩元(约合人民币 3.35 万亿元),较 2018 年(428.8 万亿韩元)增长近 200 万亿韩元。随着扩张性财政政策的推进,韩国国家债务将首次超过千万亿韩元,增至 1068.3 万亿韩元,其在国内生产总值(GDP)中的占比也将首次过半,增至 50.2%。综合财政收支赤字将同比减少 34.7 万亿韩元,为 55.6 万亿韩元。

货币市场

央行开展 500 亿元逆回购

8 月 30 日,央行开展 500 亿元逆回购操作,因当日有 100 亿元逆回购到期,30 日实现净投放 400 亿元。本周央行公开市场将有 1700 亿元逆回购到期,压力主要集中在下半周,其中周一至周五分别到期 100 亿元、100 亿元、500 亿元、500 亿元、500 亿元,无正回购和央票等到期。

央行将开展 2021 年第八期央行票据互换(CBS)操作

8 月 31 日,中国人民银行将开展 2021 年第八期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为 50 亿元,期限 3 个月,面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标,费率为 0.10%,首期结算日为 2021 年 8 月 31 日,到期日为 2021 年 11 月 30 日(遇节假日顺延)。

监管动态

中央深改委会议：完善反垄断体制，加强监管力度

8 月 30 日,中央全面深化改革委员会召开第二十一次会议明确,强化反垄断、深入推进公平竞争政策实施,是完善社会主义市场经济体制的内在要求。要从构建新发展格局、推动高质量发展、促进共同富裕的战略高度出发,促进形成公平竞争的市场环境,为各类市场主体特别是中小企业创造广阔的发展空间,更好保护消费者权益。

银保监会：今年承办两会建议提案 667 件，已全部提前办结



近日,据中国银保监会网站消息,2021年,银保监会承办建议提案667件,其中,人大建议391件,政协提案276件,截至7月底已全部提前办结。从建议提案内容来看,代表委员关注的热点问题主要集中在五个方面。一是金融服务实体经济;二是防范化解金融风险;三是深化金融供给侧改革;四是扩大金融对外开放;五是加强监管能力建设。

金融行业

基金分红超1600亿 创历年同期新高

据相关数据显示,截至8月30日,2021年已有1926只基金实施分红,累计分红3071次,分红总规模达1630.80亿元,创历年同期新高。与去年同期的1116.30亿元相比,增长46%,再创历年同期新高。若保持这一增速,今年全年分红总额有望超过去年全年总额1896.15亿元。

上半年近九成银行不良率下降

截至8月29日,共有32家A股上市银行披露了中期财务报告,其中28家银行不良率出现下降,占比约9成,2家持平于去年末,2家上升,而去年上半年一半的上市银行不良率出现上升。此外,约85%的上市银行关注类贷款占比在下降。这意味着今年上半年上市银行的资产质量在全方位改善。

国企改革

国务院国资委将组织开展国有企业公司治理示范企业创建活动

国务院国资委按照中央企业党的建设工作会议有关要求,将组织开展公司治理示范企业创建活动,明确要求示范企业要落实主体责任,重点围绕完善制度体系、规范行权履职、提升治理效能等方面,深入探索有效途径,率先形成权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理机制,充分发挥引领带动作用。

热门企业

吉利旗下跑车品牌路特斯宣布全球总部迁至武汉

8月31日,吉利旗下英国跑车制造商路特斯(Lotus Cars)正式宣布成立路特斯科技,并将全球总部迁至武汉经开区。据了解,路特斯科技智能工厂已于2020年开建,今年底生产线将贯通,投产后将具备年产能15万辆整车生产能力。此次动工兴建的路特斯科技全球总部位于武汉经开区军山新城,将分期建设,其中一期预计2024年交付使用。



恒大汽车上半年净亏损 47.87 亿元

8 月 30 日晚间, 恒大汽车披露 2021 年半年报业绩。财报显示, 今年上半年恒大汽车实现营收 69.23 亿元, 同比增长 53.5%, 其中健康管理部分收益为 68.86 亿元, 新能源汽车产业收益为 3698 万元, 同比下降 30.22%; 净亏损 47.87 亿元, 去年同期亏损 22.74 亿元, 同比扩大 96.25%。

小米投资芯德半导体

8 月 27 日, 江苏芯德半导体科技有限公司发生工商变更, 新增湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)等多名股东, 同时公司注册资本由 6.1 亿元人民币增加至 7 亿元人民币, 增幅为 14.75%。芯德半导体从事中高端产品封装设计等, 公司成立于 2020 年, 法定代表人为张国栋, 经营范围包含: 集成电路设计; 集成电路芯片及产品制造; 集成电路芯片及产品销售; 集成电路芯片设计及服务。

特斯拉计划在美国卖电

8 月 28 日, 据 CNN 报道, 特斯拉已经向美国得克萨斯州公用事业委员会提交申请, 希望通过旗下子公司“特斯拉能源风险投资公司”向用户出售电力, 该委员会将在今年 11 月决定是否批准特斯拉的这一申请。据悉, 特斯拉出售的电力主要来自电网或特斯拉制造的电池。同时, 特斯拉还可以让那些家中装有太阳能电池板的德州居民共享电力, 用户可以通过向电网出售多余的电力来赚钱。

地方创新

上海：“全链条”从严打击证券违法犯罪

近日, 上海市人民检察院出台《上海检察机关关于依法从严打击证券违法犯罪活动的实施方案》, 《方案》指出, 坚持“一案双查”, 依法严惩中介机构提供虚假证明文件、出具证明文件重大失实等犯罪, 进一步强化“全链条”打击, 全面落实对资本市场违法犯罪“零容忍”的要求。

福建省财政通过奖补引导企业加大技改投资

福建省从今年起至 2023 年, 每年将安排工业企业技术改造专项资金, 通过财政补助、贴息、奖励等方式, 支持企业围绕产业链现代化、传统优势产业改造升级和先进产能扩张等重点领域, 全面推行技术改造。

湖南省出台政策支持先进制造业供应链配套发展



湖南省针对汽车制造、电力装备、轨道交通、航空航天等重点产业，实施供应链配套发展五年行动计划，支持龙头企业招引配套企业，推进补链延链重点项目建设，制定先进制造业重点配套产品补链清单，培育发展产业园区，设立省级先进制造业发展专项子基金。

北京市将实施高精尖产业“八大工程”

北京市“十四五”时期将重点实施万亿级产业集群培育“五个一”工程、产业“筑基”工程、创新成果转化“接棒”工程、企业“登峰”工程、产业链强链补链工程、“新智造 100”工程、服务型制造领航工程、京津冀协同智造示范工程等“八大工程”，旨在推动高精尖产业发展。

深度分析

“暂时”之后

文/程实 (工银国际研究部主管, 首席经济学家)

文章来源: 新浪专栏

危机向我们一步一步地走来，这个时间远比我们想的要长很多；但是它一旦来到我们面前，其发动攻击的速度远比我们认为的要快很多。

——鲁迪格·多恩布什

如果新冠疫情爆发后，是纾困与隔离突然改变了 2020 年的全球经济，那么 2021 年，对于未来的彷徨可能同时困扰着政策制定者和市场参与者。在疫情反复、物价飙升、摩擦加剧、监管骤紧等现象背后，哪些是“暂时”的一次性冲击，而哪些可能将深刻重塑后疫情时代的全球经济、政治、社会“新常态”。我们认为，理解这一问题的关键在于厘清宏观变量的调整方式和形态：其一，疫情的持续期和由此衍生的政策分叉不宜低估；其二，全球滞和胀的区域和时序组合将动态变化，但终究会回到总需求主导的框架内；其三，金融危机以来长期影响全球经济的痼疾仍在发酵或更为凸显。在此情形下，所有的“暂时”/“常态”之问或都将演化成 K 型走向，既有均值回归的 A 面，也有路径依赖的 B 面。

一波三折，“暂时”还是“常态”之问是今年来市场纠结的重要源头。2021 年，与预期中低基数下的普遍复苏有所不同，全球经济和金融市场在一系列预期之外的变量作用下呈现出明显波动，其核心可以总结为几组“暂时”/“常态”之问：其一，疫情是暂时还是常态？自 2020 年初新冠疫情开始蔓延以来，全球累计已有超过 2 亿人感染，死亡人数也超过 400 万。而 2021 年变异病毒出现并引发疫情大范围反弹，更是对评估其经济社会影响、进而选择有效的应对方案提出挑战；其二，通胀/滞胀是暂时还是常态？在史无前例的救助措施将全球经济从衰退中拉回之后，新供给冲击下的价格变化与宏观政策的收放平衡形成了微妙的互动关系，通胀的持续性是否被低估（详见附图），服务业是否会持续停摆，消费增速中枢是否永久下移影响着金融市场的定价逻辑；其三，大国之间竞争/合作领域的分野是暂时还是常态？政治调整周期与疫情外生影响的交互作用打乱了既往形成的大国博弈节奏和进程，贸易摩擦是否不再重要，产业革命的发源和扩散逻辑是否会发生颠覆性变化，数字经济和元宇宙能否突破各类



边界和壁垒,决定着全球化的未来方向;其四,监管强化和波动加剧是暂时还是常态?2021年,全球主要经济体在泛行业监管规制方面都明显发力,反垄断大潮是否会拦下狂奔的科技巨头,经济增长和分配的钟摆究竟偏向何方,绿色经济、新兴产业能否成为全球经济新引擎,影响着长期资产配置的战略。

识别长势,辨析变化关键在于判断结构性变量的调整方向和形态。我们认为,一系列“暂时”/“常态”之问的背后,起决定性作用的还是关键宏观变量的调整方式和形态。短期来看,在疫情同时冲击供需两端的特殊场景下,支持“暂时”的观点蕴含着对于仍在变差的基本面一种安慰式的解压,支持“常态”的观点则是悲观本能的自然释放。但长期而言,部分经济变量可能的永久性变化才是量变到质变逻辑的根本推动力:

第一,对于新冠疫情的持续性和烈度的判断受变种病毒的出现仍存不确定性,我们持续跟踪了占全球经济体量近75%的G20“战疫”进程,结果显示在2020年四季度新增确诊人数跨过平台期重新抬升后,当前正处在第三轮疫情小周期中,如果用经GDP权重调整的经济影响乘数简约判断疫情的非对冲冲击,本轮疫情介于前两轮疫情之间。从前期经验看,G20日新增感染人数低于20万且经济影响乘数小于1似乎是全球经济脱离疫情系统性影响的先决条件(详见附图)。

第二,当前全球滞和胀的区域和时序组合形态值得关注,在此背景下主要央行的货币政策都出现了相机抉择的倾向,一方面反映出新冠疫情影响全球经济的开放程度,进而加大宏观政策的内生性特点,另一方面,阶段性压力和长期目标存在矛盾的现实会平缓跨期调节的步调,但需求端政策的实际效力和作用边界限制终将令政策各归本位,渐进的正常化进程中市场波动性也会增强。

第三,自金融危机以来长期影响全球经济的痼疾仍没有完全化解,甚至部分更为凸显,比如收入分配严重失衡,地缘冲突复杂化,新经济治理相对缺位,全球公共物品缺乏协调机制等。这些因素制约着生产要素的自由流动、技术创新的原始活力、供给需求的良性循环,也衍生出一系列以分化化、本地化、区域化等位特征的次优替代解,其持续影响力不宜被低估。

“暂时”之后,当下关切将演化成均值回归与路径依赖并存的K型。展望未来,以新冠疫情作为天然的时间分割线,当前每一个缺乏共识的焦点问题或都将演化出分叉走向的K型,既有均值回归的A面,也有路径依赖的B面:

其一,随着相关研究的不断深入和疫苗的广泛接种,新冠疫情带来经济大范围停摆的影响会渐次消弭,生产和消费的刚性约束将逐步打开,但线上生活和工作对于线下场景的部分替代在很大程度上不可逆转,由不同治理理念、国情实际、政策效力等不同所带来的常态化公共卫生防控机制也将成为一个重要的长期变量,影响着经济和治理的全球化。

其二,修复式复苏和刺激红利对提振经济的持续期有限,比如,以两年平均同比增速的口径看,经济增速已经回正的主要经济体在下半年都面临增速下滑的现实压力(详见附图)。通胀有望从新供给冲击主导回复到总需求决定的常态,但疫情后全球供应链的重构、公共卫生和数字经济等领域的持续投入、对替代能源和基础设施的需求将带来通胀结构的长期变化。

其三,在疫情外生冲击的场景下,作为全球经济双核,中国的防疫成效和产能优势与美国的刺激强度和消费能力形成了一定的互补,而美国政府换届之后双边分歧得到阶段性降温 and 降维处理也令经济金融互动未受进一步打压。长期来看,大国博弈向金融、科技、治理领域全面扩散的趋势没有变化,但疫情之后经济实力和治理水平更为对等会令博弈形态趋于柔性化。

其四,近年来全球分配存量和增量极度失衡激化了阶层矛盾,而数字经济的发展

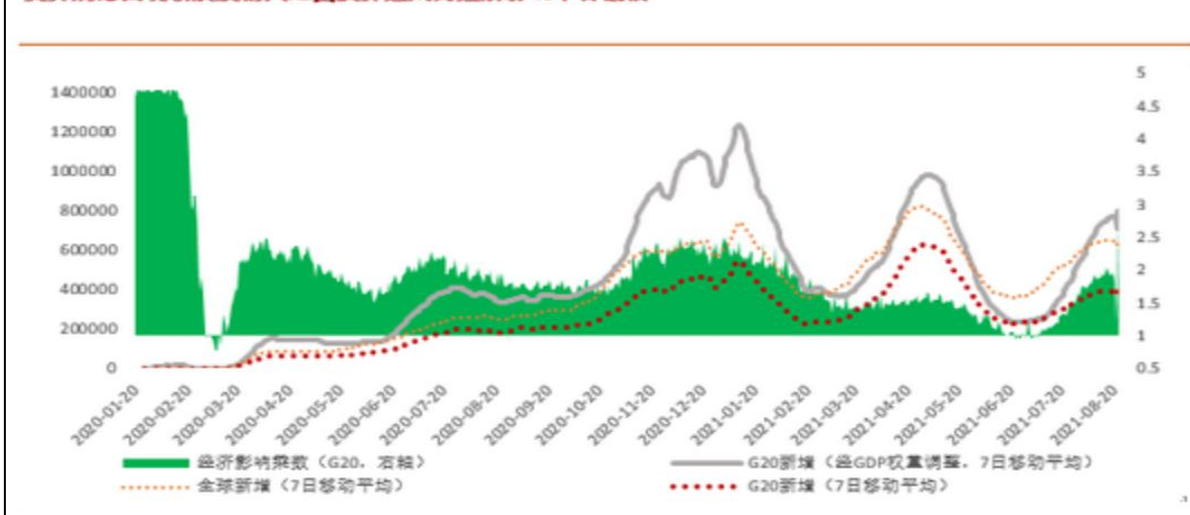


也为具有同质性特征的圈层提供了便利的集聚与沟通载体。同时，疫情对于个体日常习惯的打破和对情绪、认知、收入等冲击更催生出民粹主义的新潮流，也令政府做出“矫枉必须过正”式的短期回应。长期而言，随着公平的关切成为全球性共识，普惠性、可持续等理念会成为经济转型和动能切换的重要考量，具体政策方面对于相关行业的监管也会从一刀切变得更为精细化。

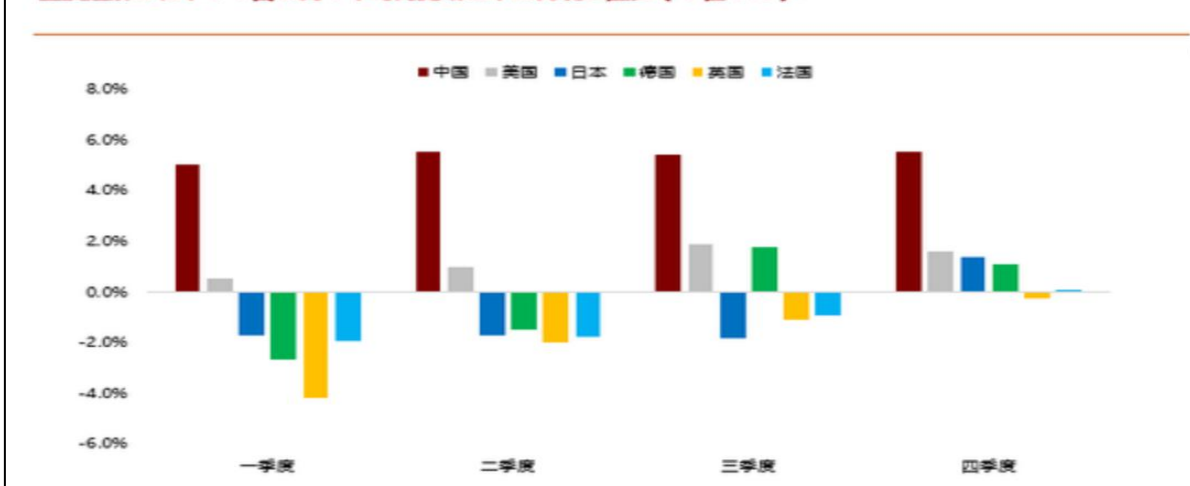
美国通胀走势今年以来出现了罕见的异动(单位:%)



变异病毒出现引发疫情大范围反弹造成的经济影响不容低估



主要经济体在下半年面临两年平均同比增速下滑的现实压力(单位:%)



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。