



编辑：于春春

审核：范珊珊

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



国常会：推进RCEP落地实施 以深化改革开放促进产业升级

2月3日召开的国务院常务会议，听取区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）生效实施国内相关工作汇报，要求以深化改革开放促进产业升级；部署完善企业特别是中小微企业退出相关政策，提升市场主体活跃度。

会议指出，推进区域全面经济伙伴关系协定落地实施，是扩大开放进而促进改革的重要举措。按照党中央、国务院部署，有关部门加快协定生效国内相关对接准备工作。

目录

【一周焦点】	4
国常会：推进 RCEP 落地实施 以深化改革开放促进产业升级.....	4
【经验交流】	4
增量扩面提质降本——工商银行精准帮扶小微企业应对疫情挑战.....	5
【政策要闻】	6
三部门：未来两年培育一批健康养老产业集群.....	6
三部门联合发文增加海南离岛免税购物提货方式.....	7
两部委印发通知支持专精特新“小巨人”企业加快上市.....	7
农业农村部：进一步放活土地经营权.....	8
央行：存款基准利率要长期保留.....	9
不得以各种方式开办异地存款！央行：维护存款市场竞争秩序.....	9
官宣！深交所主板与中小板将合并.....	10
四部门：促进提升企业 2020 年年报编制质量.....	10
【金融监管】	11
互联网保险和重疾险新规今起实施.....	11
明确薪酬追回机制监管部门给银保机构高管再念“紧箍咒”.....	12
银保监会：提升四类非银机构公司治理有效性.....	13
证监会：切实提高违法成本塑造市场良好生态.....	14
证监会：壮大买方力量优化中长期资金入市环境推进欺诈发行股票责令回购制度制定程序.....	15
【经济解读】	16
商务部：去年 12 月我国服务出口增速创年内新高.....	16
【金融市场】	17
银行理财市场规模达 25.86 万亿元.....	17
今年以来地方债发行逾 3600 亿元.....	19

监管开启险资大体检地毯式摸排不留死角.....	19
【专家评论】	20
专访：中国强有力财政措施对经济复苏起到重要作用——访 IMF 财政事务部主任加斯帕尔.....	20
IMF 总裁：中国将为全球经济复苏注入更多动能.....	21
【机构评论】	22
英媒：美投资者对中国资本市场兴趣不减反增.....	22
美媒说对华贸易战伤害美国经济.....	22
【产业聚焦】	23
2021 年全球光伏市场加速扩张 国内新增装机或至 65GW.....	23
“缺芯”严重 全球多家车企被迫减产.....	24
【国际财经】	25
央行数字货币升温 新兴经济体势头更盛.....	25
联合国粮农组织：全球食品价格连续 8 个月攀升.....	26
英国央行要银行为负利率做准备.....	27
2020 年美国贸易逆差升至 12 年来新高.....	27
【中国经济简讯】	28
【国际经济简讯】	29
【本周关注】	30

【一周焦点】

国常会：推进 RCEP 落地实施 以深化改革开放促进产业升级

2月3日召开的国务院常务会议，听取区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）生效实施国内相关工作汇报，要求以深化改革开放促进产业升级；部署完善企业特别是中小微企业退出相关政策，提升市场主体活跃度。

会议指出，推进区域全面经济伙伴关系协定落地实施，是扩大开放进而促进改革的重要举措。按照党中央、国务院部署，有关部门加快协定生效国内相关对接准备工作。目前协定条文司法审查、货物贸易关税减让承诺表转换方案制定已完成，原产地累积规则实施技术准备取得实质进展，对协定涉及的701条约束性义务85%已做好履行准备。下一步，要抓住机遇、应对挑战。一是充分认识实施原产地累积规则有利于降低享受关税优惠门槛、促进区域内贸易合作、稳定和强化区域产业链供应链，抓紧推进国内相关管理制度改革，制定原产地管理办法和实施指引，完善业务流程，有针对性做好相关技术准备，确保协定生效即可落地实施。二是适应协定实施后更加开放环境和竞争更加充分的新形势，对标国际先进产业水平，梳理完善我国制造业质量标准、规则等，促进制造业向中高端迈进、提高产品质量实现升级，提高市场竞争力。同时围绕进一步扩大服务业开放，做好提升标准、完善规则等相关准备。加强部门协同，对照协定规定抓紧完善国内相关法规政策，选择重点领域分行业制定实施方案，并推动成员国加快开展关税承诺表转换、产品特定原产地规则转版、原产地规则实施指引磋商，为协定生效实施做好制度保障。三是加大协定实施相关培训力度，帮助企业尤其是小微企业熟悉协定规则内容和成员国关税减让情况，熟练掌握原产地证书申领程序、证明材料等要求。引导企业增强转型升级紧迫感，增强专业精神和精益求精意识，提高管理水平，提升参与国际合作与竞争的本领。

“RCEP的落地实施对我国在新时期构建全面开放新格局大有裨益，对世界经济复苏、维护多边贸易和自由贸易体系都将起到至关重要的作用。”中国服务外包研究中心副研究员郑伟对《经济参考报》记者表示。

郑伟说，一是区域内经贸合作将得到制度化保障，这在推动我国外贸、投资增长的同时，也将极大提升我国产业链、供应链自主可控能力；二是RCEP将大幅提升我国对外开放水平，倒逼我国部分产业特别是传统产业提高产品质量，提升国际竞争力，进而带动我国整体产业结构加快转型升级步伐；三是为我国服务业高层次、全领域扩大开放提供了难得的机会，将有力推动中国服务提升发展质量，参与国际竞争。

【经验交流】

增量扩面提质降本——工商银行精准帮扶小微企业应对疫情挑战

2020年对广州艾威仪器科技有限公司负责人徐志文来说是难忘的一年。千千万万像他一样的小微企业主面临着新冠肺炎疫情带来的经营压力。

“当时资金非常紧张，所幸工商银行得知我们生产的消毒液有利于疫情防控后，主动给予了融资支持。”徐志文说。

融资额度提升至700万元、融资产品年限延长到10年、1个工作日内完成审批、3个工作日内办妥放款流程手续……在用款高峰期来临前，艾威科技购买设备、采购原材料的资金需求顺利解决。

过去一年里，为了更好支持小微企业复工复产，中国工商银行推动普惠金融业务“增量扩面、提质降本（成本）”。通过精准帮扶，着力加强小微企业首贷、续贷、信用贷款、中长期贷款、制造业贷款等服务，帮助小微企业克服疫情挑战。

对不少小微企业来说，从银行借到第一笔钱并非易事。出于对风险控制的考虑，银行往往倾向于放贷给已有良好贷款记录的企业或头部小微企业。从未在征信系统中留下贷款记录的小微企业面临着“首贷难”的突出问题。

对此，工行重点加大首贷客户服务力度，持续拓宽普惠金融覆盖面。2020年末，工行普惠型小微企业有贷户较年初增长超过40%，其中近20%为首贷客户。

受疫情影响，不少小微企业还本付息压力加大。江苏中燕叉车制造有限公司前期申请办理了工行的经营快贷，去年3月，两笔合计98万元的贷款到期，加大了该公司还贷压力。

了解到这一情况，工行迅速为该公司办理了180天的无还本续贷。“这下好了，公司的资金终于转动起来了，我们可以把精力更多地放到恢复生产中去，不用为筹资还贷发愁了。”公司负责人张国林说。

中国工商银行普惠金融事业部总经理田哲介绍，在续贷服务方面，工行配置了专项续贷资金，为防疫企业以及受疫情影响较大的小微企业提供无还本续贷，纾解小微企业资金困境。2020年，工行通过线上和线下方式为小微企业提供续贷支持超1000亿元。

此外，工商银行充分发挥金融科技实力和客户基础优势，加快发展线上供应链融资业务，以核心企业为依托，打通产业链生产、流通、分配等环节。目前，工行已落地数字供应链1800余条，帮助大量受疫情影响无法营业、现金流无法周转的链上企业渡过难关。

数据显示，截至2020年末，工行普惠贷款余额较年初增加约60%，超额完成相关要求。同时，新发放普惠贷款利率保持市场较低水平，综合融资成本较上年进一步下降。

田哲表示，2021年，工商银行将通过提升线上线下协同风控效能、搭建数字化获客渠道、落实尽职免责制度和专项激励政策等方式，更好实现“敢贷、愿贷、能贷、会贷”，助力实体经济特别是小微企业蓬勃发展。

【政策要闻】

三部门：未来两年培育一批健康养老产业集群

国家发展改革委2月1日消息，国家发展改革委办公厅、民政部办公厅、国家卫生健康委办公厅三部门发布关于建立积极应对人口老龄化重点联系城市机制的通知，通知提出，争取到2022年在全国发展一批创新活跃、经济社会发展与人口老龄化进程相适应的地区，培育一批带动性强、经济社会效益俱佳的健康养老产业集群，形成一批特色鲜明、行之有效的创新模式和典型经验，探索一批普遍适用、务实管用的应对人口老龄化政策举措。

通知提出，积极应对人口老龄化是系统性工程，联系城市要紧扣《国家积极应对人口老龄化中长期规划》内容，既统筹兼顾、综合探索，又结合实际、突出重点，特别要注重盘活存量资源，把推动地方党政机关和国有企事业单位培训疗养机构转型为养老服务设施作为重要建设内容，以点带面更好发挥先行示范作用。在促进服务体系创新、促进体制机制创新、促进要素支持创新、促进业态模式创新、促进适老环境创新上，通知提出了一揽子举措。

通知强调，强化政府保基本兜底线职能，加强地方财政投入保障，实现老年人基本公共服务应保尽保。统筹整合养老服务各类资金渠道，建立健全由政府、社会、个人共同参与的养老服务成本分担机制。将养老纳入国民经济和社会发展规划统筹推进，并制定“十四五”养老服务体系建设专项规划或实施方案。建立基本养老服务制度，健全基本养老服务体系。健全公办民营养老机构管理制度，推动养老服务领域市场化改革，优先支持以公办民营、普惠养老为导向的养老服务项目。

在促进体制机制创新上，通知提出，将推动培训疗养资源转型发展养老作为体制机制创新的重点内容。加强转型养老服务机构运营管理，主要采取划转整合方式，由国有资本运营公司整合资源、统筹规划。转型过程中，有条件的地方可以依法依规采取授权经营、资本金注入、作价出资（入股）、运营补贴等方式，支持养老项目建设。设立专项经费，加大投入保障力度。

在促进要素支持创新方面，将编制养老服务设施建设计划，在土地利用年度计划中优先安排新增养老服务设施建设用地，并结合实际安排在合理区位。多种方式支持利用存量资源发展

养老，在城市居住社区建设补短板 and 城镇老旧小区改造中统筹推进养老服务设施建设，鼓励支持空置公租房、国企物业等无偿或低偿用于养老用途。创新金融支持养老产业发展方式，拓宽养老服务机构融资渠道，拓展贷款抵质押品范围。

三部门联合发文增加海南离岛免税购物提货方式

2月2日，财政部、海关总署、税务总局联合发布公告，增加海南离岛旅客免税购物提货方式：离岛旅客购买免税品可选择邮寄送达方式提货；岛内居民离岛前购买免税品，可选择返岛提取。公告自公布之日起执行。

公告称，为支持海南自由贸易港建设，加快建设国际旅游消费中心，进一步方便旅客购物，增加离岛旅客免税购物提货方式。

其中，离岛旅客凭有效身份证件和离岛信息在离岛旅客免税购物商店（含经批准的网上销售窗口）购买免税品时，除在机场、火车站、码头指定区域提货外，可选择邮寄送达方式提货。选择邮寄送达方式提货的，收件人、支付人和购买人应为购物旅客本人，且收件地址在海南省外。离岛免税商店应确认购物旅客符合上述要求并已实际离岛后，一次性寄递旅客所购免税品。

同时，岛内居民离岛前购买免税品，可选择返岛提取，返岛提取免税品时须提供本人有效身份证件和实际离岛行程信息。离岛免税商店应确认提货人身份、离岛行程信息符合要求后交付免税品。

公告指出，对于邮寄送达和返岛提取提货方式的具体监管要求，将由海关总署另行公布。

据官方数据显示，2020年海南省离岛免税店销售总额超320亿元。自2020年7月1日海南离岛免税新政实施后，销售额大幅增长，2020年7月1日至12月31日，海南离岛免税店日均销售额超1.2亿元，同比增长2倍多。

两部委印发通知支持专精特新“小巨人”企业加快上市

工业和信息化部2月2日消息，财政部、工业和信息化部日前联合印发《关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的通知》。《通知》提出，加快培育一批专注于细分市场、聚焦主业、创新能力强、成长性好的专精特新“小巨人”企业。支持重点“小巨人”企业加快上市步伐。

《通知》明确，2021-2025年，中央财政累计安排100亿元以上奖补资金，引导地方完善扶持政策和公共服务体系，分三批（每批不超过三年）重点支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业高质量发展，促进这些企业发挥示范作用，并通过支持部分国家（或省级）中小企业公共服务示范平台强化服务水平，聚集资金、人才和技术等资源，带动1万家左右中小企业成长为国家级专精特新“小巨人”企业。

《通知》提出，中央财政安排奖补资金，引导省级财政部门、中小企业主管部门统筹支持以下两个方面：一是重点“小巨人”企业。由工业和信息化部商财政部从已认定的专精特新“小巨人”企业中择优选定（不含已在上交所主板、科创板和深交所主板、中小板、创业板，以及境外公开发行股票）。二是公共服务示范平台。由省级中小企业主管部门商同级财政部门从工业和信息化部（或省级中小企业主管部门）认定的国家（或省级）中小企业公共服务示范平台中选定，每省份每批次自主确定不超过3个平台。

《通知》明确，支持重点“小巨人”企业推进以下工作：一是加大创新投入，加快技术成果产业化应用，推进工业“四基”领域或制造强国战略明确的十大重点产业领域“补短板”和“锻长板”；二是与行业龙头企业协同创新、产业链上下游协作配套，支撑产业链补链延链固链、提升产业链供应链稳定性和竞争力；三是促进数字化网络化智能化改造，业务系统向云端迁移，并通过工业设计促进提品质和创品牌。另外，支持企业加快上市步伐，加强国际合作等，进一步增强发展潜力和国际竞争能力。

《通知》强调，支持公共服务示范平台为国家级专精特新“小巨人”企业提供技术创新、上市辅导、创新成果转化与应用、数字化智能化改造、知识产权应用、上云用云及工业设计等服务。其中，对于重点“小巨人”企业，应提供“点对点”服务。

分析人士表示，所谓专精特新，即专业化、精细化、特色化、新颖化。此前，引导中小企业走专精特新发展道路就备受重视。2019年8月召开的中央财经委员会第五次会议强调，要发挥企业家精神和工匠精神，培育一批专精特新中小企业。2020年7月，17部门印发的《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》明确，完善支持中小企业专精特新发展机制。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示，专精特新“小巨人”企业具有较好的成长潜力，但这类企业往往在发展初期从银行获得信贷的能力较弱，需要资金支持和政策扶持。《通知》提出给予这类企业资金奖补，有助其发展壮大、做优做强，支持其加快上市则有助于这类企业拓宽直接融资渠道。

农业农村部：进一步放活土地经营权

农业农村部3日表示，将进一步放活土地经营权，使土地资源得到更有效合理的利用，加快农业农村现代化发展。

据了解，现行的《农村土地承包经营权流转管理办法》是农业部2005年颁布实施的，许多条款已不适应新的形势和法律政策要求。针对这种情况，农业农村部日前发布了《农村土地经营权流转管理办法》，并将自2021年3月1日起施行。

对此，农业农村部负责人表示，与原有的政策相比，新的管理办法聚焦土地经营权流转，在依法保护集体所有权和农户承包权的前提下，主要就平等保护经营主体依流转合同取得的土地经营权增加了一些具体规定，有助于进一步放活土地经营权，使土地资源得到更有效合理的利用。同时，新管理办法围绕强化耕地保护和粮食安全，补充了新内容，进一步强化了对耕地的保护和促进粮食生产。

新的管理办法中，一方面，严格防止耕地“非粮化”，明确土地经营权流转要确保农地农用，优先用于粮食生产，将经营项目是否符合粮食生产等产业规划作为审查审核的重点内容。另一方面，坚决制止耕地“非农化”，禁止改变土地的农业用途等。

针对近年来出现的部分工商资本大规模流转耕地，加剧“非粮化”倾向等问题，农业农村部负责人表示，要建立工商企业等社会资本通过流转取得土地经营权的资格审查、项目审核和风险防范制度。明确地方政府要依法建立分级资格审查和项目审核制度，引导工商企业等社会资本规范流转土地经营权。

同时，针对土地流转过程中可能出现的风险，新的管理办法明确将建立工商企业等社会资本通过流转取得土地经营权的风险防范制度，有条件的可以设立风险保障金。

农业农村部负责人表示，新管理办法出台是为了进一步规范农村土地经营权流转行为，为保护广大承包农户和各类新型农业经营主体的合法权益提供更有力的制度保障，而不是限制流转、捆住守法遵规经营主体的手脚。在要求地方建立健全准入监管制度的同时，也明确要求各地建立土地经营权流转市场或农村产权交易市场，引导和促进土地经营权规范、有序流转。

央行：存款基准利率要长期保留

中国人民银行4日表示，存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留。要持续强化存款管理，守护好老百姓的“钱袋子”。

存款与老百姓利益密切相关。人民银行4日召开加强存款管理工作电视电话会议，研究部署加强存款管理工作。会议认为，近年来人民银行指导市场利率定价自律机制加强存款管理，规范存款创新产品，维护存款市场竞争秩序，取得了积极成效。

会议强调，存款利率定价具有较强的外部性，存款市场竞争秩序事关广大人民群众切身利益。存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留。督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序，守护好老百姓的“钱袋子”。

不得以任何方式开办异地存款！央行：维护存款市场竞争秩序

央行消息，中国人民银行4日召开加强存款管理工作电视电话会议，研究部署加强存款管理工作。会议强调，存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留。

会议认为，近年来人民银行指导市场利率定价自律机制加强存款管理，规范存款创新产品，维护存款市场竞争秩序，取得了积极成效。

会议强调，存款利率定价具有较强的外部性，存款市场竞争秩序事关广大人民群众切身利益。必须贯彻落实金融为民的初心使命，持续强化存款管理。督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序，守护好老百姓的钱袋子。

官宣！深交所主板与中小板将合并

证监会相关负责人2月5日表示，证监会批复同意深交所合并主板与中小板。

该负责人表示，中小板、主板合并坚持两个“统一”、四个“不变”。两个“统一”指统一主板、中小板业务规则、运行监管模式；板块合并后四个“不变”指，发行条件、投资者适当性制度、交易机制、证券代码和简称不变。

就两个板块合并会否削弱资本市场服务中小企业能力的问题，证监会市场部副主任皮六一接受上证报记者提问时表示，近年来资本市场服务中小企业的能力不断增强，推出了一系列改革措施。

深交所主板、中小板合并后，其发行上市、投资者适当性要求等规则均保持不变。深交所将形成以主板、创业板为主体的格局，为不同阶段的中小企业提供服务，同时还将优化改进服务，加大力度支持中小企业做优做强。

皮六一表示，资本市场对中小企业的服务功能将不断得到增强。

四部门：促进提升企业 2020 年年报编制质量

财政部5日消息，财政部、国资委、银保监会、证监会发布《关于严格执行企业会计准则切实加强企业2020年年报工作的通知》，要求有关地方和单位督促相关企业严格执行企业会计准则等要求，扎实做好2020年年报工作，尤其需要特别关注新冠肺炎疫情期间相关业务及执行新准则的相关会计处理。

通知指出，近年来，有关方面共同推动会计准则有效实施，取得积极成效，但也暴露出部分企业执行会计准则不严格、会计信息失真、擅自扩大利用估值和判断空间等问题，甚至出现个别企业财务造假，会计师事务所审计失败等案例。2020年全球遭受新冠肺炎疫情影响，国际

形势严峻复杂，部分企业经营困难加剧，面临的风险挑战增多。当前正处于编制、审计、披露企业年报的关键时期，有关地方和单位要切实提高思想认识，积极采取措施，督促相关企业严格执行企业会计准则等各项要求，扎实做好2020年年报工作。

通知指出，一是要求各地方和有关单位督促辖区内上市公司、国有企业、金融企业加强对通知相关内容的学习，及时澄清会计实务处理中模糊不清晰的地方，坚决遏制滥用会计准则、判断估计任性随意的问题，督促企业真实准确地进行会计核算与反映，切实打好防范化解重大风险攻坚战。

二是促进提升会计师事务所审计质量，充分发挥社会审计作用。会计师事务所在进行年报审计时，应当切实贯彻落实风险导向审计理念和方法，重点关注货币资金、收入、存货、商誉、金融工具、企业合并、关联方交易、持续经营等领域，保持职业怀疑，有效识别、评估和应对因舞弊和错误导致的财务报表重大错报风险；按照审计准则相关要求，严格执行函证等审计程序，如果利用专家工作，应着重评价专家工作的恰当性，确定是否足以实现审计目的；确保获取充分适当的审计证据，独立、客观、公正地发表审计意见，保证执业质量，防范执业风险。

三是加强监督检查，全面促进提升2020年年报编制质量。财政部、国资委、证监会、银保监会将建立健全联合工作机制与重大问题会商机制。切实加大监督检查力度，严厉打击企业财务造假、会计师事务所出具不实审计报告的行为。

【金融监管】

互联网保险和重疾险新规今起实施

今日起，互联网保险业务新规、新版重疾定义等保险业新规正式实施。

从2月1日起，基于新版重疾定义开发的重疾险新产品将被投放于市场。新险种的基础承保重疾，将新增3种重度疾病和3种轻度疾病，同时重大器官移植术等8种疾病的保障范围也将优化。

随着重疾表的更新，新险种的价格将会出现一些变化。一些主流重疾险产品的价格有望略有下降。当然，由于新险种的保障责任普遍增加，不排除部分年龄段的新险种价格将有所提升。

除了直接影响保险消费者之外，这些新规对保险企业乃至行业也会产生不小的影响。由于新规对保险企业经营相关业务提出了诸多新要求，这意味着保险企业在业务对接、数据安全、产品开发等方面将做出相应调整，迎接保险业转型发展的新挑战。

对于保险业而言，影响最大的新政莫过于《互联网保险业务监管办法》（下称《办法》），近200家保险公司、1700余家保险专业中介机构、3.2万家保险兼业代理机构、900万保险代理人及所有经营保险业务的互联网平台，都将因《办法》的施行而进行一定的业务调整。

业内人士表示，互联网保险业务作为保险销售与服务的一种新形态，深刻影响了保险业态。在快速发展中，互联网保险业务已经暴露出了一些问题和风险隐患，比如，恶意抬高的手续费乱象、偏离保险属性的产品设计、花样百出的营销误导等，给行业和监管带来了挑战。

“《办法》要求互联网企业持牌经营，将从根本上解决互联网平台经营保险业务‘两张皮’的问题，将互联网平台的保险业务完全纳入监管视野。”一位业内人士指出，近日，支付宝保险平台将运营主体由蚂蚁胜信（上海）信息技术有限公司变更为蚂蚁保保险代理有限公司，便是为落实《办法》要求做出的调整。

此前，保险代理人普遍通过微信朋友圈、直播等方式参与互联网保险营销宣传。从2月1日起，他们必须经所属机构授权后才可以开展互联网保险宣传，且营销宣传内容应由所属保险机构统一制作。业内人士指出，此前网络平台上存在大量代理人自制的宣传材料，严格意义上来说，这些内容自今天起必须下架，未来只能发布保险公司统一制作的宣传资料。

明确薪酬追回机制监管部门给银保机构高管再念“紧箍咒”

监管部门正通过薪酬这支指挥棒，倒逼银行保险机构经营管理责任落实到人。上海证券报记者昨日独家获悉，银保监会研究制定了《关于建立完善银行保险机构绩效薪酬追索扣回机制的指导意见》，明确在一些情况下，银行保险机构高管及关键岗位人员薪酬要被追回。

指导意见规定，发生下列情形之一的，银行保险机构可以追回向高管和关键岗位人员超额发放的所有绩效薪酬和其他激励性报酬：银行保险机构发生财务报表重述等情形，导致绩效薪酬所依据的财务信息发生较大调整的；绩效考核结果存在弄虚作假的；违反薪酬管理程序擅自发放绩效薪酬或擅自增加薪酬激励项目的；其他违规或基于错误信息发放薪酬的。

更严重的，甚至可能被追回全部绩效薪酬。如银行保险机构出现“重要监管指标严重不达标或偏离合理区间的”“被监管部门采取接管等风险处置措施的”“发生重大风险事件，对金融市场秩序造成恶劣影响的”“其他对银行保险机构的财产、声誉等造成重大损害的”等情况，应追索扣回负有主要责任的高管和关键岗位人员相应期限内的全部绩效薪酬，同时追索扣回其他责任人员相应期限内的部分绩效薪酬。

对于绩效薪酬被追回的比例划定，指导意见明确，薪酬追索扣回比例应结合高管和关键岗位人员所承担的责任、造成的损失以及产生的负面影响进行确定。银行保险机构应合理设定风

险超常暴露标准及绩效薪酬追索扣回比例，并充分征求独立董事、监事、相关工作人员的意见。同时健全劳动合同，约定双方关于绩效薪酬追索扣回的权利义务以及争议的处置途径。

为保证透明公开，银行保险机构在披露薪酬信息时，应增加披露绩效薪酬追索扣回的有关信息，不断加强薪酬信息披露的全面性和透明性。银行保险机构董事会应每年对公司的绩效薪酬追索扣回情况至少进行一次审核，并对薪酬管理负最终责任。监管部门可将银行保险机构绩效薪酬追索扣回制度的建设情况和执行情况，纳入监管评级和公司治理监管评估的考虑因素。

在按照制度规定追索扣回绩效薪酬的过程中，如出现高管和关键岗位人员拒不配合的，银行保险机构可以采取警告、调整工作岗位、司法诉讼等合理有效措施，并将相关情况报告银保监会或其派出机构。

指导意见所称关键岗位人员，是指对银行保险机构经营风险有直接或重大影响的人员。银行保险机构应根据自身机构类型与特点、市场规模大小、风险管控能力等因素确定关键岗位人员范围，并在绩效薪酬追索扣回制度中予以明确。

银行保险机构的离职人员和退休人员亦适用绩效薪酬追索扣回机制，在银行保险机构领取绩效薪酬的董事和监事也参照适用指导意见。

银保监会：提升四类非银机构公司治理有效性

银保监会2月3日消息，近期，银保监会对金融租赁公司、企业集团财务公司、汽车金融公司、消费金融公司等四类非银机构公司治理情况开展了专题调研。银保监会表示，下一步将继续贯彻落实党中央、国务院决策部署，以深化公司治理改革作为打好防范化解金融风险攻坚战的重要抓手，不断推动非银机构把党的领导融入公司治理各环节，完善法人治理结构，持续提升公司治理的科学性、稳健性和有效性。

银保监会介绍，总体上四类机构公司治理日趋规范，机制运作整体顺畅，公司治理有效性逐步提升。一是党组织作用发挥的制度性基础初步形成。大部分国有非银机构已在公司章程中明确了党组织在公司治理中的地位，将党委会研究讨论作为董事会决策重大问题的前置程序。二是公司治理架构基本完整。以“三会一层”为主体的公司治理架构普遍建立，董事会专门委员会逐步健全，对董事、监事的履职评价机制基本形成。三是股东和股权管理更加规范。违法违规股东的清理规范工作持续推进，重大违法违规股东公开机制进一步健全。通过开展股东履行诚信义务情况排查，推动股东承诺事项落实，对股东行为的约束更加强化。股权托管稳步推进，股权透明度进一步提高。四是关联交易管理不断加强。深入开展股权和关联交易专项整治“回头看”工作，推动非银机构完善关联交易管理，防范大股东操纵。

银保监会指出，四类机构公司治理水平与高质量发展的要求相比还存在差距，相关治理主体的履职意愿、履职能力有待增强，内部制度建设和执行力仍需提高。主要表现为：一是股东行为不合规不审慎。非银机构的股权结构大多较为集中，容易导致一股独大问题。有的股东滥用大股东地位，违规干预机构经营管理，损害机构法人独立性，成为风险根源或推手。有的股东意图隐瞒资金真实来源，将银行借款通过关联方多次划转后，以非自有资金入股非银机构，存在资本不实问题。二是董事、监事、高管人员履职有效性需提升。部分机构董事较少、一些机构尚无独立董事，专门委员会独立性、专业性不足，功能发挥流于形式。监事专业素质参差不齐，对董事进行的履职评价要素笼统、科学性不足，正面评价多、指出不足少，监督职能明显虚化。部分机构高管配备不足，未实现前中后台相分离。三是关联交易管理不到位。关联方及关联交易认定不严谨、不全面问题有待改进，不按规定审批关联交易的问题依然存在。从近年发生的股东违规案件来看，有的股东因自身资金紧张，授意操作人员通过隐蔽形式违规开展关联交易，规避监管要求，不当输送利益，已成为风险事件的重要诱因之一。四是激励约束机制需要更“重风险”。一些机构绩效考核指标中风险与合规因素占比较低，激励有余、约束不足。部分机构绩效薪酬延期支付与追索扣回制度不完善，延期支付要求不满足监管规定，实际执行效果较差。

证监会：切实提高违法成本塑造市场良好生态

证监会新闻发言人高莉2月5日在新闻发布会上表示，2020年，证监会依法从重从快从严打击资本市场欺诈、造假等违法活动，全年共办理案件740起，其中新启动调查353件（含立案调查282件），办理重大案件84件，同比增长34%；全年向公安机关移送及通报案件线索116件，同比增长1倍，打击力度持续强化。

高莉指出，证监会将坚决贯彻“零容忍”工作方针，依法从重从快从严查办资本市场欺诈、造假等恶性违法行为，切实提高违法成本，强化执法震慑，塑造市场良好生态。

案件呈现六大特征

高莉介绍，证监会通报2020年案件主要呈现出以下六大特征。

一是财务造假案发领域增多，系统性、规模化特征明显，财务舞弊与其他违法行为相互交织。全年新增信息披露立案案件84件，其中财务造假立案33件，案件数量与上年基本持平。二是操纵手法快速演变，有组织实施操纵市场现象突出。全年新增操纵市场立案案件51起，同比增长11%。实际控制人伙同市场机构操纵本公司股价案件数量增加，全年先后对10名实际控制人启动调查。操纵手法进一步呈现团伙化、复合化特征。三是内幕交易案件仍多有发生，法定内幕信息知情人涉案占比依然较高。2020年，新增内幕交易立案案件66件。四是积聚市场风险

隐患的典型案件增多，违法违规敏感性、涉众性特征明显。五是中介机构勤勉尽责问题依然突出，相关执业程序不充分、不适当，对财务舞弊迹象未保持合理怀疑。全年新增中介机构违法立案案件15起，其中涉及审计机构9家，证券公司2家，评估公司1家。

高莉称，也有部分类型案件呈现逐年趋缓态势。一是全年新增持股信息变动未及时披露、短线交易等违规减持类立案案件19起，同比下降17%。二是全年新增资管从业人员利用未公开信息交易立案案件2起。此外，根据新证券法规定，新增2起被调查单位和个人阻碍监管案件，对个别上市公司董事长及相关工作人员拒绝、阻碍证监会依法行使调查职权立案调查。

强化执法震慑

高莉指出，下一步，证监会将坚决贯彻党的十九届五中全会精神，全面落实《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》，坚决贯彻“零容忍”工作方针，依法从重从快从严查办资本市场欺诈、造假等恶性违法行为，切实提高违法成本，强化执法震慑，塑造市场良好生态。

分析人士表示，面对部分上市公司违法违规行为，监管部门重典治乱，出手维护市场秩序，体现监管定力和导向。“建制度、不干预、零容忍”成为当前资本市场监管制度改革发展的关键词。未来，将加强事中事后监管、将“零容忍”上升到新高度，有力推动构建一个有活力、有韧性的资本市场。

证监会：壮大买方力量优化中长期资金入市环境推进欺诈发行股票责令回购制度制定程序

2月5日，证监会新闻发言人高莉在回答中国证券报记者有关提问时表示，证监会将以更大力度推进投资端改革，不断壮大市场买方力量，支持更多优质资产管理机构申请公募业务牌照，并持续优化中长期资金入市环境。此外，高莉透露，证监会将抓紧推进欺诈发行股票责令回购制度制定程序，尽快正式发布。

以更大力度推进投资端改革

日前印发的《建设高标准市场体系行动方案》提出，要培育资本市场机构投资者。

在回答中国证券报记者关于培育资本市场机构投资者后续将有哪些举措的提问时，高莉称，资本市场引入中长期资金，壮大专业机构投资者力量，有利于优化投资者结构，增强市场韧性，促进投融资平衡，对于资本市场长期稳健发展意义重大。

下一步，证监会将聚焦“提高直接融资比重”重要任务，以更大力度推进投资端改革。一是不断壮大市场买方力量。进一步优化基金注册机制，提升权益类基金产品供给与服务质量，支持更多优质资产管理机构申请公募业务牌照，稳步扩大基金投顾业务。二是持续优化中长期

资金入市环境。加强多层次、多支柱养老保险体系与资本市场的衔接，推动个人养老金投资公募基金政策尽快落地，继续推动社保、保险、银行理财等资金入市，促进提升权益投资比例，实施长周期考核机制，完善“愿意来、留得住”的市场机制。

尽快发布股票责令回购制度

在此次发布会上，高莉还介绍了欺诈发行股票责令回购制度的推进情况。

高莉称，欺诈发行上市股票责令回购是注册制改革的重要配套制度，对于提高违法成本，维护证券市场秩序，保护投资者合法权益具有重要意义。前期，证监会在广泛征求意见、深入研究的基础上，起草了《欺诈发行上市股票责令回购实施办法（试行）（征求意见稿）》，并于2020年8月21日至9月20日向社会公开征求意见。

高莉透露，从征求意见情况看，各方普遍认为，责令回购措施将进一步提高违法成本、加强投资者权益保护，是推进注册制改革的重要配套措施，支持尽快出台。征求意见后，证监会又通过召开专家、学者座谈会和书面征求意见等形式，对回购对象范围、回购价格确定方式等各方意见比较集中的问题做了深入研究，并征求有关部门意见，目前正在对《实施办法》作进一步修改完善。下一步，证监会将抓紧推进规章制定程序，尽快正式发布。

【经济解读】

商务部：去年12月我国服务出口增速创年内新高

2月4日，商务部新闻发言人高峰在发布会上表示，2020年，受新冠肺炎疫情等多种因素的影响，我国服务进出口总额45642.7亿元（人民币，下同），同比下降15.7%。其中，12月当月服务出口2316.2亿元，增长6.9%，增速创年内最高。受访专家指出，我国服务贸易已企稳复苏，预计2021年将在贸易结构、行业结构、市场结构以及开放领域等方面实现多重优化。

对于2020年全年我国服务进出口总体表现，高峰表示，在党中央、国务院坚强领导和各方共同努力下，服务进出口增速降幅逐季收窄趋稳，服务出口明显好于进口，贸易逆差减少，知识密集型服务贸易占比提高。

具体来看，在服务贸易逆差方面，2020年我国服务出口19356.7亿元，下降1.1%；进口26286亿元，下降24%。服务出口降幅小于进口22.9个百分点，带动服务贸易逆差下降53.9%至6929.3亿元，同比减少8095.6亿元。

值得注意的是，期间知识密集型服务贸易占比提高。2020年，我国知识密集型服务进出口20331.2亿元，增长8.3%，占服务进出口总额的比重达到44.5%，提升9.9个百分点。其中，知识密集型服务出口10701.4亿元，增长7.9%，占服务出口总额的比重达到55.3%，提升4.6个百

分点；出口增长较快的领域是知识产权使用费、电信计算机和信息服务、保险服务，分别增长30.5%、12.8%和12.5%。

中国服务外包研究中心副研究员郑伟对《经济参考报》记者表示，总体来看，2020年受新冠疫情等因素叠加影响，国际服务市场供给不足、需求疲弱。在此背景下，全球服务贸易特别是旅行、运输、与货物相关的服务等传统服务贸易发展受阻。

他同时指出，从我国情况来看，2020年我国服务贸易总额虽受国际市场影响有所下降，但呈现趋稳态势，特别是在服务出口方面，12月当月我国服务出口增速创全年新高。“可以说，在多重不利因素的影响下，2020年我国服务贸易的表现好于预期，成绩来之不易。”

郑伟认为，2020年，我国服务贸易已企稳复苏，预计2021年将有以下发展趋势：第一，贸易结构更趋均衡。预计服务出口有望持续增长，服务进口或将稳中有降，服贸逆差将进一步收窄，进出口更趋均衡；第二，行业结构更趋优化。传统服务贸易受疫情影响较大，其占比将进一步下降。新兴服务行业以及知识、技术密集型服务行业贸易额将进一步增加。受数字产业快速发展带动，数字贸易特别是数字服务出口有望成为发展的新亮点；第三，市场结构更趋多元。我国与“一带一路”沿线国家、新兴市场国家、发展中国家的服务贸易往来有望得到进一步拓展；第四，开放之门越开越大。我国在不断压低商业存在市场准入门槛的同时，将出台“跨境服务贸易负面清单”，这是我国继外资准入负面清单之后又一重要制度型开放举措，有望带动跨境交付、境外消费、自然人流动三种模式的服务贸易加速发展。

【金融市场】

银行理财市场规模达 25.86 万亿元

1月29日，银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告（2020年）》显示，截至2020年年底，银行理财市场规模达到25.86万亿元，当年累计为投资者创造收益9932.5亿元。

净值型产品存续规模快速增长

以净值化转型为重点，2020年银行理财业务规范发展、稳步推进。一是净值型产品存续规模及占比持续快速增长。截至2020年年底，净值型理财产品存续规模为17.4万亿元，同比增长59.07%；净值型产品占理财产品存续余额的67.28%，上升22.06个百分点。二是存量资产化解有序推进。银行在大力发行净值型产品推进转型的同时，加快存量资产处置，合规新产品占比持续升高，同业理财及嵌套投资规模持续缩减。

中国银保监会创新部主任杨东宁表示，随着资管新规、理财新规等系列政策落地和完善，理财业务按照监管导向有序整改，取得阶段性进展。净值型产品发行力度明显增加，同业理财规模和占比持续压降，多层嵌套等拉长融资链条行为明显减少，影子银行风险显著收敛。

她表示，银保监会将保持政策定力，以资管新规确立的统一标准和改革方向为准绳，严肃查处刚性兑付、多层嵌套等违法违规行为。督促理财公司建立健全内部控制管理体系，提高经营管理水平和风险防范能力，促进理财业务规范健康和可持续发展。

长期产品发行力度稳步提升

参与机构方面，截至2020年年底，共有331家银行机构有存续理财产品，存续余额为19.19万亿元；24家理财公司（含2家外资控股理财公司）获批筹建，其中20家已开业，存续余额为6.67万亿元，占全市场比例的25.79%。

产品结构方面，从产品期限来看，长期产品发行力度稳步提升，募集能力进一步增强。期限在1年以上封闭式产品累计募集资金同比增长37.86%。从募集方式来看，公募理财产品是银行理财的绝对主力。2020年年底，公募理财产品存续余额为24.75万亿元，占理财产品存续余额的95.71%。从投资性质来看，理财产品投资以固定收益类为主，固定收益类理财产品占全部理财产品存续余额的84.34%。

银行理财在规模稳健增长的同时，也为支持实体经济运行发挥了重要作用。截至2020年年底，银行理财产品通过投资债券、非标准化债权等资产，实现理财资金与实体经济融资需求对接，支持实体经济资金规模达到22.21万亿元。银行理财在直接支持企业发展、助力疫情防控、盘活小微企业等方面发挥了积极作用。

理财产品投资者4162.48万个

从投资人群来看，目前理财市场的主要受众仍是个人投资者。截至2020年年底，全市场理财产品的投资者共计4162.48万个，其中个人投资者4148.1万人，机构投资者14.38万个，分别占比99.65%、0.35%。

《报告》显示，有80.87%的投资者会将理财资产放在同一家机构中，14.16%的投资者同时持有2家机构发行的理财产品，仅4.97%的投资者会选择同时持有3家及以上机构发行的理财产品。

银行业理财登记托管中心董事长马忠富说：“2020年全年累计兑付客户收益近1万亿元，同比增长超过7%，封闭式理财产品兑付客户平均收益率为4.05%。银行理财产品进一步丰富了居民投资渠道，增加了财产性收入来源，满足了投资者资产保值增值的需要。”

今年以来地方债发行逾 3600 亿元

上海证券报记者梳理公开数据发现，今年以来地方债发行逾3600亿元，基本为再融资债。

数据显示，截至2月2日，共有19个省份（计划单列市）发行地方债，其中四川、江苏和福建等省份发行规模靠前。此外，1月地方债发行期限以10年期为主，发行利率较去年12月有所回落。

自2018年首现政府再融资债以来，根据财政部要求，再融资债发行后募集的资金主要用于偿还部分到期地方政府债券本金，即所谓“借新还旧”。但是自去年12月以来，多地再融资债在资金用途上发生了变化，由“偿还到期地方债本金”调整为“偿还政府存量债务”。

据了解，今年1月地方债发行不及去年同期，新增债务限额目前也尚未提前下达至地方。对此，中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群说，一是去年地方政府债务项目实施进度偏慢，债务项目和债务资金衔接不够到位，存在“资金等项目”的问题，不急于再提前下达地方政府债务额度，避免造成资金闲置浪费。二是今年是“十四五”开局之年，国内外经济形势受疫情影响存在很大不确定性，按照中央确定的既要防范风险又要保持政策连续性的总基调，政府债务总的额度和对经济的调控作用需要慎重对待。

在地方政府债券存量规模持续增长的同时，其中的隐性风险也受到各方关注。去年12月召开的中央经济工作会议指出，要抓实化解地方政府隐性债务风险工作。

“预计今年会适时启动地方政府隐性债务化解工作。”张依群表示，但在具体操作上应极为慎重，对隐性债务采取存量和增量区别对待原则，分类分档分步化解，在化解手段上应在区分债务性质的基础上逐步实现显性化，从表外纳入表内，对隐性债务主体要根据经营范围、资金性质、债务项目按资本规模占比，区分政府与市场责任和还款义务，采取再融资、资产处置、股权分类等方式进行置换融资，逐步降低隐性债务风险。

目前，地方化解隐性债务主要的方式有：直接安排财政资金偿还；出让政府股权以及经营性国有资产权益偿还；利用项目结转资金、经营收入偿还；合规转化为企业经营性债务；通过借新还旧、展期等方式偿还；采取破产重整或清算方式化解。

张依群建议，对债务率偏高或无法新注册额度的地区实现风险管控限制，只允许化解存量，不分配增量；对债务率中等地区有效期内的注册额度仍可借新还旧；对债务率较低地区的发债不受影响；将地方政府债券发行增量与隐性债存量挂钩，同步推进，共同进行化解管控，切实降低地方政府债务风险。

监管开启险资大体检地毯式摸排不留死角

上海证券报记者获悉，近日，银保监会向各银保监局、保险公司及保险资管公司下发通知，要求开展保险资金运用全面风险排查。此举被业内视为监管进一步规范保险资金投资行为。

作为各类要素市场的重要机构投资者，保险资金近年来十分活跃，在支持资本市场建设和服务国家战略及实体经济发展方面功不可没。但同时保险资金运用违规问题和风险隐患亦不容忽视。

“新一轮全面体检，有利于监管进一步摸清风险底数。”一位保险资管人士说。

知情人士透露称，此次排查主要聚焦保险资金运用的关联交易、信用风险、另类投资、资产质量等重点领域，排查范围为2018年以来发生的各项保险资金运用业务。监管要求各保险机构要对险资运用业务地毯式逐一摸排，不留任何死角、盲区。

同时，结合公司业务实际，找准当前最关键、最突出的风险敞口，发现防范化解风险的难点、痛点、堵点。此外，穿透金融产品嵌套多、链条长的表面形态，向上穿透核查最终投资者，向下穿透核查底层资产。

为保证排查落实到位，监管要求各保险机构应成立由董事长或总经理担任第一责任人的工作领导小组，确保风险排查不走过场、自查整改不走形式。

此次险资大体检的背后，是否预示着已有相关风险暴露？知情人士否定了这一揣测。“监管部门每年都会根据市场形势开展保险资金运用风险排查。近期国内外经济金融形势较为严峻，保险资金运用面临多元风险。风险排查亦是对保险机构的再次提醒与警示。”

本着“早发现、早报告、早应对、早处置”的原则，监管部门鼓励保险机构自揭风险。对于有瞒报、漏报重大风险的机构，将以编制或提供虚假报告、报表情形处理，同时追究业务管理人员和公司管理人员相应责任。

“各机构要敢于自我剖析、直面问题。对存在的各类风险与问题，要有清醒客观的认识，不能讳疾忌医、遮遮掩掩，更不能敷衍塞责、怙恶不悛，要勇于承担主体责任，将风险摆到台面上来解决。”一位接近监管的人士说。

【专家评论】

专访：中国强有力财政措施对经济复苏起到重要作用——访 IMF 财政事务部主任 加斯帕尔

国际货币基金组织（IMF）财政事务部主任维托尔·加斯帕尔日前接受新华社记者视频专访时表示，中国采取了强有力财政措施应对新冠疫情，这对中国经济复苏起到重要作用。

IMF近期发布的《世界经济展望报告》更新内容显示，2020年，在世界经济萎缩3.5%的背景下，中国成为全球唯一实现正增长的主要经济体。加斯帕尔说，中国经济实现正增长对世界而言是好消息。

加斯帕尔说，中国2020年经济增速为2.3%，预计财政支持措施为中国去年经济增长贡献了2.2个百分点。

加斯帕尔认为，中国经济复苏状况“迄今非常好”。考虑到此次疫情冲击的严重性，中国政府持续采取财政支持政策“完全恰当”。

加斯帕尔建议，中国在接下来的复苏进程中可通过扩大社会保障网络和调整税收政策降低家庭预防性储蓄，从而进一步刺激消费回升，同时在经济资源配置领域继续推进相关改革。

IMF日前指出，全球经济复苏前景面临不确定性，各国政府应采取果断行动、加强多边合作，以确保迅速、广泛地推广新冠疫苗。

加斯帕尔认为，对当前世界经济而言，将更多资金用于疫苗接种或是最有效益的投资。全球疫情越快结束，经济就能越快恢复正常。目前低收入国家的疫苗接种进程滞后，尤其需要支持。

据IMF数据，为应对新冠危机，各国政府采取的财政措施总规模已达14万亿美元。截至2020年年底，全球公共债务占经济总量的比重预计达到近100%的创纪录水平。

加斯帕尔对此表示，尽管政策制定者应妥善管理公共财政风险、关注公共债务可持续性，但当前首要目标是抗击疫情，继续实施有效的财政支持政策仍有必要。

他强调，政策制定者应着力在提供更多短期支持确保经济复苏和在长期内将债务维持在可控水平之间保持平衡。

IMF 总裁：中国将为全球经济复苏注入更多动能

国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃5日表示，随着中国经济增长更多转向由国内消费驱动，同时继续扩大开放，中国将为全球经济复苏注入更多增长动能。

格奥尔基耶娃当天在一场远程记者会上回答新华社记者提问时说，中国是2020年全球唯一实现正增长的主要经济体，IMF预计今年中国经济将增长8.1%，中国经济复苏正带来积极溢出效应，特别是对于那些与中国经贸联系密切的经济体。“这对中国有利，也对世界有利。”她说。

格奥尔基耶娃说，全球面临应对气候变化等巨大挑战，需要所有国家携手共同努力。她对中国提出力争在2060年前实现碳中和表示欢迎。

谈到全球经济，格奥尔基耶娃警告当前全球经济面临复苏分化的重大风险。她指出，尽管IMF预计今年全球经济将增长5.5%，但有150个经济体今年或将无法恢复到疫情前水平，发展中国家与发达国家之间的收入差距将进一步拉大。

格奥尔基耶娃呼吁各国全力应对全球经济复苏分化的风险。首先，要加快疫苗生产，完善疫苗分配，为发展中国家提供相应援助。第二，政策制定者应继续为经济复苏提供政策支持，特别是为受到疫情严重影响的脆弱群体提供支持。第三，要重振国际合作，落实二十国集团领导人峰会达成的“缓债倡议后续债务处理共同框架”，为最贫穷国家提供债务减免。

【机构评论】

英媒：美投资者对中国资本市场兴趣不减反增

英国《金融时报》日前发表文章说，尽管上一届美国政府大力鼓动缩减对华投资，但美国投资者对中国资本市场的兴趣不减反增。

这篇名为《美中之间投资流不受地缘政治紧张影响》的文章说，中国短视频平台快手科技本周在香港进行首次公开募股，投资者包括富达、贝莱德等众多美国知名投资机构。很多迹象表明，特朗普政府让美中经济脱钩的企图已经落空。

文章援引美国“航海家”资本合伙公司投资顾问尼古拉斯·博斯特的话说：“美中两国不但没有在金融上脱钩，反而成为世界上规模最大、发展最快的双边投资关系之一。”

文章引用美国荣鼎咨询集团的数据认为，中美双边投资关系比官方统计数字显示的要“深得多”。该公司估计，截至2020年年底，美国投资者持有中国公司发行的股票总额约为1.1万亿美元，是美国官方数据显示的截至2020年9月份为2110亿美元的约五倍。2020年，中国公司在美国证券市场融资总额达到190亿美元左右，规模仅次于2014年。

荣鼎咨询合伙人蒂洛·哈内曼表示，虽然上一届美国政府的政策给美中之间金融流通带来较大风险，但这些政策显然抑制不了市场对两国之间更大规模金融融合的预期。

美媒说对华贸易战伤害美国经济

新华社华盛顿2月2日电美国新闻网站Axios日前报道说，特朗普政府对中国发起的贸易战伤害了美国经济和就业，造成美国贸易逆差扩大和外国直接投资减少。

报道说，美中贸易全国委员会、彼得森国际经济研究所、布鲁金斯学会等机构近期公布的研究显示，对华贸易战伤害了美国经济，令美国损失20多万个就业岗位；同时，加征关税迫使美国企业提高产品价格、接受较低利润，进而削减薪资和裁员，对美国经济增长不利；贸易战还造成美国贸易逆差扩大和外国直接投资减少。

报道指出，去年第四季度，美国货物贸易逆差占国内生产总值的比重升至2012年以来最高水平；去年美国外国直接投资下降49%，降幅超过全球平均水平。

美中贸易全国委员会和牛津经济研究院上月发布报告说，美国从对华贸易投资中受益，中美经贸摩擦有损美国经济。报告呼吁美国政府削减对华关税，造福两国和全球经济。美中贸易全国委员会会长克雷格·艾伦表示，对华贸易有助于美国经济和就业增长、提升美国全球竞争力。他呼吁两国在中美第一阶段经贸协议基础上继续努力，就降低关税进行谈判，为美国农民和工人带来利益。

【产业聚焦】

2021年全球光伏市场加速扩张 国内新增装机或至65GW

2021年全球光伏市场的规模将加速扩大，预计将达到150GW至170GW。其中，海外光伏装机规模预计在100吉瓦左右，有望恢复增长并创历史新高。中国国内新增装机规模预计在55GW至65GW，“十四五”期间年新增装机量将落至70GW至90GW的范围内。

2月3日，在光伏行业2020年发展回顾与2021年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华作出上述判断。在此预期下，企业正在加强供应链的构建，而大基地的开发以及大尺寸高功率产品的放量将成为今年行业的发展趋势。

“2020年的光伏行业，除硅料外，基本每个环节的融资都全面扩大，包括辅材辅料、逆变器、设备等。”王勃华介绍说。据国金证券、CPIA统计，2020年光伏各环节共融资682亿元，同比增长279%；融资数量共33项，同比增加2.3倍。

2020年，光伏企业掀起上市潮，主要包括从美股回A的光伏中概股，以及光伏辅材辅料企业。与此同时，多家龙头股股价涨幅超过100%，已诞生出四家千亿光伏股。

受技术进步影响，2020年国内光伏电站投资成本继续下降。其中，光伏系统价格同比下降12.3%，组件价格同比下降10.3%，非技术成本同比下降0.3%。

不过，受疫情和其他因素的影响，产业链上的供需矛盾去年仍比较突出，如硅料价格去年上涨了50%，光伏玻璃价格上涨了100%，EVA胶膜价格上涨了50%。

这一挑战在2021年仍在持续。“各大企业开始纷纷签订长单，保障产品供应。”王勃华认为，供应链的把控能力将成为光伏企业竞争制胜的关键。

就在2月2日晚间，隆基股份刚刚公告称与协鑫签订了一份巨额多晶硅料采购协议。公告显示，此次合同约定的采购量不少于9.14万吨，具体订单价格月议。按当前市场价格预估，此次合同的总金额高达73.28亿元。

光伏行业还面临着新能源配储能、外部环境错综复杂、用地少用地难、税费高企等问题。王勃华表示，管各地政府开始纷纷要求新能源配置储能，但储能盈利模式仍然单一，市场身份仍不明确，经济性有待改善。而外部环境仍错综复杂，各国宽松货币政策下汇率存在波动风险，全球疫情管控也存在不确定性。

此外，部分地区生态红线有扩大趋势，给光伏项目的选址增加了难度。耕地占用税、土地使用税等税费负担成为平价上网后降本的主要压力之一，也是我国与海外低价项目之间的主要差异点。

王勃华认为，我国能源转型加速的驱动下，基地的开发或将会成为一种趋势，其优点在于能够迅速扩大清洁能源的资产规模，有效提升发电质量和经济效益，是推动提前实现碳达峰的有效途径。以央企投资为主，多个电力央企集团正在三北规划千万千瓦级新能源基地，这些基地一般结合风、光、水、火、储综合开发。同时，2021年大尺寸、高功率产品将会进入快速放量阶段，210、182等大尺寸硅片占比将加速提升至50%。

“缺芯”严重 全球多家车企被迫减产

福特汽车公司日前宣布，由于芯片短缺，下周减产畅销车型F-150皮卡，预计一季度各类车型减产至多20%。

今年以来，全球多家汽车制造企业因“缺芯”被迫停产或减产。

《华尔街日报》报道，福特在美国本土两家生产F-150的工厂下周将减产。其中，位于底特律地区的工厂将从三班制改为8小时一班制，位于堪萨斯城的工厂将从三班制改为两班制。预计本月15日恢复正常班次。

F-150车型销售是福特主要利润来源。福特高管预计，今年头两个季度将因为产量减少损失10亿至25亿美元税前利润。

福特首席财务官约翰·劳勒说，福特一直尝试调用其他生产线需要的芯片，确保高利润生产线运转，但F-150车型所用一些芯片很特殊，难以替代。

通用汽车公司前一天宣布，位于北美的三家工厂由于芯片短缺停产一周，以保障生产其他利润更高车型的工厂持续运转。丰田、本田也从今年年初开始减少美国工厂产量，以应对芯片短缺危机。

《华尔街日报》分析，新冠疫情期间，笔记本电脑等电子产品需求激增，随着远程办公兴起，计算服务和数据中心的需求量也加剧芯片短缺并推高价格。

分析人士指出，汽车行业近些年对芯片需求越来越大，从发动机控制单元到中控系统都需用到。整个行业“从油到电”的转变也在加剧对芯片的需求。去年初，多家车企因疫情降低产量，但市场需求反弹超过预期，车企和电子用品生产商只能争抢有限的芯片资源。

多家芯片生产商面临订单积压问题，一些订单将推迟40周甚至更久交付。汽车芯片大型供应商荷兰恩智浦半导体公司去年11月宣布涨价。全球著名芯片生产商中国台湾积体电路制造股份有限公司（台积电）今年1月表示，正和客户商讨解决汽车芯片严重短缺问题。

英国埃信华迈公司本周发布数据预测，一季度全球汽车因芯片短缺将减产67.2万辆。这一问题将持续至今年秋天。

大众汽车公司去年12月也宣布，今年一季度在中国、欧洲、北美的工厂将减产。大众发言人4日说，预计二季度初将补上之前的产量缺口。按照他的说法，大众目前从汽车部件供应商订购芯片，现在正考虑和芯片生产商建立直接联系，以获得充足供应。

与此同时，大众也在给德国政府和欧洲联盟施压，以促进欧洲本土芯片产业发展，减少对亚洲芯片生产商的依赖。

【国际财经】

央行数字货币升温 新兴经济体势头更盛

国际机构和多地央行近期的公开信息显示，多国央行今年将继续推进落地数字货币应用，全球试点有望继续扩大。业内人士称，尽管发达国家和新兴经济体发展诉求和路径不同，但已形成竞争态势，目前后者发展进程较快。

根据国际清算银行（BIS）一份最新研究报告显示，其2020年四季度向全世界65家央行发出的调查问卷显示，有86%的央行表示正在对中央银行数字货币（CBDC）进行研究或实验。国际清算银行认为，在未来三年内全世界五分之一人口的央行很可能发行通用的CBDC。

实际上，近期，多央行布局数字货币的动作加快。

印度下议院网站日前列出的立法议程显示，印度计划出台一项法律禁止比特币等私人数字货币，并为中央银行发行官方数字货币建立框架。

欧洲央行官员也纷纷表示将持续推进对数字货币的研究。欧洲央行行长拉加德公开表示正在推动数字货币的工作。

BIS报告的作者表示：“在全球范围内，各国对CBDC的研究兴趣受当地情况影响，新兴经济体的央行，显示出更强的动力，由于其金融普惠性和支付效率的优势，推动了CBDC的研究、应用工作。”

BIS行长卡斯滕斯强调，“如果要发行数字货币，中央银行必须发挥关键作用，保证价值的稳定性，确保此类货币总供给的弹性，并监督系统的整体安全。这种制度决不能失败，不能容忍任何严重的错误。”

火币研究院高级分析师查尔斯接受记者专访时表示，全球范围内围绕央行数字货币的国家间竞争态势已经形成。他认为数字货币在全球业界和央行加速拓展主要原因来自两方面。“首先是随着全球经济数字化的推进，央行发行法定数字货币既符合数字经济发展特征又能进一步加强反洗钱等监管，推动金融稳定；其次对于一些国家，通过发行法定数字货币能够在一定程度上减少金融霸权对自身经济的影响。新兴经济体央行还希望通过CBDC扩大金融服务受众，推进普惠金融。”

“综合来看，法定数字货币同样建立在国家主体信用之上，主体信用良好的国家推行法定CBDC更易获得认可，推广和使用难度会小很多。”

查尔斯认为当前零售型央行数字货币面临一些普遍问题。“数字货币应用方面还是在场景搭建方面，目前数字货币在渗透到零售场景进行推广，如何充分结合利用现有用户资源、线上线下收单体系和场景转化能力等。”

“还有要注意金融底层问题，需要解决和处理的主要问题包括如何区别现有货币体系去创造新的增量市场而不是干扰或者替代现有货币体系市场，央行数字货币不和商业银行业务冲突，法定数字货币能否比现有货币信用体系更好地利于国民经济的发展，这些问题的解决依托数字货币的基础设施、发行机制和运行架构的建立，是系统性工程，这都是需要解决的问题。”查尔斯说。

联合国粮农组织：全球食品价格连续 8 个月攀升

联合国粮食及农业组织4日发布的数据显示，由于食糖、谷物和植物油价格上涨，今年1月全球食品价格连续第8个月攀升，升至6年半来的新高。

数据显示，1月粮农组织食品价格指数为113.3点，环比上升4.3%，创下自2014年7月以来的新高。其中，由于玉米价格飙升，1月谷物价格指数环比上升7.1%；食糖及植物油价格指数涨幅也较为明显，环比分别上升8.1%和5.8%；乳制品及肉类价格指数涨幅较小，环比分别上升1.6%和1%。

粮农组织食品价格指数每月发布一次，用来衡量全球贸易中最活跃的食品类商品国际价格变化。该指数由谷物、植物油、乳制品、肉类和食糖5个商品类别价格指数的加权平均数构成。

英国央行要银行为负利率做准备

英国中央银行英格兰银行说，各银行要开始为英镑负利率做准备，但这并不意味着负利率即将到来。

美国彭博新闻社4日报道，英格兰银行审慎监管局说，大多数金融机构对负利率准备不足，尤其是按揭贷款等与利率相关的金融产品。审慎监管局说，银行应提前至少6个月做准备，才能让现有体系规避不必要的风险。英格兰银行当天公布利率决议，维持基准利率在0.1%不变。

普华永道会计师事务所全球金融服务负责人约翰·加维说，英格兰银行给金融机构6个月的准备时间颇有好处，“有大量模型、系统和合约需要处理”。

审慎监管局局长萨姆·伍兹在致金融机构的一封信中写道，一些银行自称其零售银行体系“无法适应负利率，需要作出实质改变”。这封信的内容4日公布。

彭博社报道，英国央行已就是否实行负利率斟酌将近一年，把负利率视为帮助英国摆脱严重衰退的手段之一。

英格兰银行强调，上述要求和相关监管行动，不应理解为立即推行负利率或多级准备金利率的信号，或者这两项政策随时可期。

英格兰银行行长安德鲁·贝利说，希望市场不要依据央行对政策工具箱采取的行动来解读货币政策委员会今后的行动。

欧洲和日本央行已经推行负利率。其中，欧洲央行2014年6月推行负利率，是率先实施这一政策的主要央行。此后，欧洲央行不断降低存款利率，目前维持在负0.5%的历史最低位。

2020年美国贸易逆差升至12年来新高

美国商务部5日公布的数据显示，受新冠疫情影响，2020年美国贸易逆差达6787亿美元，较2019年增加17.7%，创2008年国际金融危机以来新高。

数据显示，2020年美国出口额较前一年减少3964亿美元至2.1319万亿美元，降幅为15.7%；美国进口额较前一年减少2945亿美元至2.8106万亿美元，降幅为9.5%。去年美国贸易逆差占美国国内生产总值的比重为3.2%，高于2019年的2.7%。

分析人士指出，尽管特朗普政府曾试图通过加征关税等手段缩小贸易逆差，但数据显示贸易战伤害了美国经济和就业，造成美国贸易逆差扩大和外国直接投资减少。

美国商务部近期公布的数据还显示，受新冠疫情冲击，2020年美国实际国内生产总值萎缩3.5%，创1946年以来最大年度跌幅。这也是美国经济自2008年国际金融危机以来首次出现全年萎缩，凸显疫情对经济破坏程度之深。

【中国经济简讯】

2月1日

商务部：鼓励有条件的地方出台配套措施，释放消费潜力。

商务部：2021年将推动RCEP、中欧投资协定落地生效。

住建部：加快推动违法建设和违法违规审批专项清查。

交通运输部：预计2020年完成交通固定资产投资3.48万亿元，实现较快增长。

人社部：首批5只港股通股票型养老金产品获批。

统计局：2020年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入98514亿元，比上年增长2.2%。

外汇局：2020年12月我国国际货物和服务贸易顺差3929亿元。

2月2日

中央农办、农业农村部：统筹做好农村地区疫情防控和“菜篮子”产品稳产保供。

发改委等三部门：大力扶持养老优势企业，推动品牌化连锁化发展。

国家医保局：1月份新增山西、山东、辽宁、吉林、黑龙江、湖北等15个省区作为普通门诊费用跨省直接结算试点省份。

国家能源局：积极做好“十四五”能源规划和相关配套政策文件的制定工作。

中期协：1月份全国期市成交额逾46万亿元，同比增长127.48%。

2月3日

农业农村部：凝聚合力抓好粮食生产，坚决打好春管春播第一仗。

工信部：2020年我国工业机器人完成产量237068台，同比增长19.1%。

财政部等三部门：海南离岛旅客免税购物可选择邮寄送达。

国家能源局：将加强页岩油勘探开发列入“十四五”能源、油气发展规划。

2月4日

商务部：将推动和支持临港新片区在若干重点领域率先实现突破。

商务部：力争早日出台海南跨境服务贸易负面清单。

农业农村部：进一步加强外来物种入侵防控工作。

农业农村部：《农村土地经营权流转管理办法》严格防止耕地“非粮化”。

2月5日

国资委：确保2021年完成国企改革三年改革任务的70%以上。

商务部：目前中方正在就加入CPTPP相关事项开展积极研究。

商务部：2020年我与中东欧17国贸易额达到1034.5亿美元，首次突破千亿美元。

工信部：开展2021年大数据产业发展试点示范项目申报工作。

【国际经济简讯】

2月1日

英国：英国将正式申请加入CPTPP。

法国：2020年GDP萎缩8.3%。

德国：1月失业率为6.0%。

日本：2020年工矿业生产指数同比下降10.1%至90.9。

巴西：2020年初级财政赤字达7431亿雷亚尔，创新高。

2月2日

东盟国家：1月份东盟国家制造业采购经理指数（PMI）从2020年12月的50.8上升至51.4。

印度：新财年财政预算大幅提升医疗卫生支出。

2月3日

英国：1月制造业PMI降至54.1。

澳大利亚：央行将基准利率维持在0.1%的历史低位。

新加坡：制造业连续7个月扩张，1月份PMI涨至50.7。

巴西：2020年工业生产总产值下降4.5%，为2016年以来最低。

2月4日

美国：国会参议院批准国土安全部长和交通部长人选。

欧盟统计局：欧元区19国2020年国内生产总值（GDP）环比萎缩6.8%。

意大利：总统授权经济学家德拉吉组建新政府。

日本：国会通过加强抗疫修正法案，将于本月13日开始实施。

2月5日

美国：众议院批准新冠纾困救济法案的预算协调方案。

欧洲央行：疫情恐继续对欧元区经济前景构成挑战。

英国：央行维持基准利率在0.1%不变。

【本周关注】

2月8日

日本12月贸易帐(亿日元)

瑞士1月末季调失业率(%)

瑞士1月季调后失业率(%)

德国12月季调后工业产出月率(%)

德国12月工作日调整后工业产出年率(%)

中国1月社会融资规模-单月(亿人民币)(2/8-2/15)

中国1月M2货币供应年率(%) (2/8-2/15)

欧元区2月Sentix投资者信心指数

2月9日

德国12月未季调贸易帐(亿欧元)

美国12月JOLTs职位空缺(万)

2月10日

美国截至2月5日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至2月5日当周API汽油库存变动(万桶)

中国1月CPI年率(%)

德国1月CPI年率终值(%)

美国1月CPI年率未季调(%)

美国1月未季调CPI指数

美国1月核心CPI年率未季调(%)

美国12月批发库存月率终值(%)

美国截至2月5日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至2月5日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

美国截至2月5日当周EIA汽油库存变动(万桶)

2月11日

南非12月黄金产量年率(%)

美国截至2月6日当周初请失业金人数(万)

2月12日

英国12月GDP月率(%)

英国第四季度GDP年率初值(%)

英国第四季度GDP季率初值(%)

英国12月工业产出月率(%)

英国12月工业产出年率(%)

英国12月季调后商品贸易帐(亿英镑)

英国12月季调后贸易帐(亿英镑)

瑞士1月CPI年率(%)

美国2月密歇根大学消费者信心指数初值

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。