



编辑：于春春

审核：范珊珊

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



## 《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》发布

《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》15日发布，赋予浦东新区改革开放新的重大任务。

意见指出，支持浦东勇于挑最重的担子、啃最硬的骨头，努力成为更高水平改革开放的开路先锋、全面建设社会主义现代化国家的排头兵、彰显“四个自信”的实践范例，更好向世界展示中国理念、中国精神、中国道路。

## 目录

|  |    |
|--|----|
| 【一周焦点】 .....                                       | 4  |
| 《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》发布 ..... | 4  |
| 【经验交流】 .....                                       | 4  |
| 银行“疯抢”这类人才！招聘占比不断提高 .....                          | 4  |
| 【政策要闻】 .....                                       | 7  |
| 稳健货币取向未变 支持实体更多政策可期 .....                          | 7  |
| 沪深交易所明确碳中和绿色公司债券发行条件 .....                         | 8  |
| 建好更要用好！未来三年中国大力推进重点领域 5G 应用 .....                  | 9  |
| 新型数据中心三年行动计划发布 绿色低碳成关键词 .....                      | 10 |
| 商务部：“十四五”时期会同有关部门推动高水平开放 .....                     | 10 |
| 中国启动全球最大规模碳市场 .....                                | 11 |
| 证监会：精选层转板上市制度即将落地实施 .....                          | 12 |
| 科创板审核业务咨询沟通指南发布 .....                              | 12 |
| 【金融监管】 .....                                       | 13 |
| 稳实体防风险并重 银保监会定调下半年监管重点 .....                       | 13 |
| 【经济解读】 .....                                       | 16 |
| 上半年全国实际使用外资同比增长 28.7% .....                        | 16 |
| 上半年 GDP 同比增长 12.7%！经济持续稳定复苏可期 .....                | 16 |
| 【金融市场】 .....                                       | 18 |
| 基金二季报拉开帷幕 机构调仓换股路径初现 .....                         | 18 |
| 【专家评论】 .....                                       | 19 |
| 刘元春：如何看上半年经济成绩单？下半年会怎样？ .....                      | 19 |
| 动能强劲 前景可期——海外积极评价中国经济半年报 .....                     | 22 |
| 【机构评论】 .....                                       | 23 |

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 交通银行金融研究中心：预计今年季度经济增速前高后稳 ..... | 23 |
| <b>【产业聚焦】</b> .....             | 24 |
| 科技巨头“造芯” 全产业链景气高涨.....          | 24 |
| 千亿级网安行业迎政策风口 .....              | 25 |
| <b>【国际财经】</b> .....             | 27 |
| 美国 6 月 CPI 环比涨幅创 13 年来最高纪录..... | 27 |
| 欧洲央行宣布启动数字欧元项目 .....            | 28 |
| 巴西上调今年经济增长预期至 5.3%.....         | 28 |
| 美联储“褐皮书”：供应链中断继续推高通胀 .....      | 29 |
| 日本央行推出绿色融资方案应对气候变化.....         | 29 |
| 欧元区 6 月通胀放缓 .....               | 30 |
| <b>【中国经济简讯】</b> .....           | 30 |
| <b>【国际经济简讯】</b> .....           | 31 |
| <b>【本周关注】</b> .....             | 33 |

## 【一周焦点】

### 《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》发布

《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》15日发布，赋予浦东新区改革开放新的重大任务。

意见指出，以新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，科学把握新发展阶段，坚定不移贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，支持浦东勇于挑最重的担子、啃最硬的骨头，努力成为更高水平改革开放的开路先锋、全面建设社会主义现代化国家的排头兵、彰显“四个自信”的实践范例，更好向世界展示中国理念、中国精神、中国道路。

意见强调，推动浦东高水平改革开放，为更好利用国内国际两个市场两种资源提供重要通道，构建国内大循环的中心节点和国内国际双循环的战略链接，在长三角一体化发展中更好发挥龙头辐射作用，打造全面建设社会主义现代化国家窗口。意见明确了支持浦东新区高水平改革开放、打造社会主义现代化建设引领区的战略定位，即更高水平改革开放的开路先锋、自主创新发展的时代标杆、全球资源配置的功能高地、扩大国内需求的典范引领、现代城市治理的示范样板。

根据意见，到2035年，浦东现代化经济体系全面构建，现代化城区全面建成，现代化治理全面实现，城市发展能级和国际竞争力跃居世界前列。到2050年，浦东建设成为在全球具有强大吸引力、创造力、竞争力、影响力的城市重要承载区，城市治理能力和治理成效的全球典范，社会主义现代化强国的璀璨明珠。

意见提出七方面重大举措，包括全力做强创新引擎，打造自主创新新高地；加强改革系统集成，激活高质量发展新动力；深入推进高水平制度型开放，增创国际合作和竞争新优势；增强全球资源配置能力，服务构建新发展格局；提高城市治理现代化水平，开创人民城市建设新局面；提高供给质量，依托强大国内市场优势促进内需提质扩容；树牢风险防范意识，统筹发展和安全。

## 【经验交流】

### 银行“疯抢”这类人才！招聘占比不断提高

近期，多家银行广撒“英雄帖”招募人才。中国证券报记者注意到，金融科技人才正在成

为行业的“香饽饽”，招聘岗位众多。

包括广州农商银行、西安银行、民生银行、宁波银行等在内的多家银行机构对金融科技人才抛出橄榄枝。

随着数字化转型，银行人员结构正发生重构，技术人才需求急速增长。不少银行纷纷表示，将加大金融科技的投入，持续提高金融科技人员占比。

### 科技岗位在银行招聘中走俏

在金融科技赋能银行业数字化转型的改革下，整个银行业都在持续加大金融科技资源投入，全面深化科技与业务融合。金融科技人才正在成为行业的“香饽饽”。

近日，民生银行信息科技部发出“英雄帖”，开放“开发架构岗、数据产品岗、大数据平台开发岗、数据应用开发岗、信息安全岗、应用运维岗、运营管理岗、机房管理岗、基础平台岗”等招聘岗位。

更早之前，西安银行、广州农商银行在官网放出“一大波”金融科技部岗位，包括安全管理岗、系统开发岗、数据开发岗等。

从任职资格来看，西安银行称有金融科技同业经验者优先；广州农商银行一方面要求计算机、通信、电子、软件工程等相关专业的人才，另一方面部分岗位明确需具有金融行业相关工作经验。

除社招外，还有银行在积极储备“新生力量”。6月末，宁波银行总行金融科技部2022届校园招聘提前批启动，招聘方向包括系统研发、系统测试、系统运维、应用支持、产品经理、职能管理六大方向。对于应聘者专业，宁波银行要求为计算机、软件工程、通信、自动化、数学、统计等相关专业。

业内人士表示，在金融科技方向上，当下银行业更青睐“金融从业经验+科技学术背景/思维”的复合型人才。未来，随着银行数字化转型更加深化，此类人才将更受追捧。

### 银行增员背后：技术人才增势猛

金融科技人才在招聘上“吃香”，一定程度上反映了银行人才结构的“变迁”。

中证君注意到，从行业来看，近年来银行业在持续扩招，Wind数据显示，2018年末-2020年末，40家A股上市银行员工总数逐年增长，分别为243.43万人、244.5万人、247.32万人。

但若具体到单一银行，八成A股上市银行员工人数有所增长，其中数字化转型较为领先的

银行增员更为明显。例如宁波银行，该行2018年末员工数为13684人，2020年末员工数为24291人，相当于较2018年末增长77.51%，增幅在40家A股上市银行中排名第一。

这些增加的银行从业人员，一大部分属于技术人员。

Wind数据显示，在披露可比数据的16家A股上市银行中，截至2020年末，有12家银行的技术人员数量较2018年末有所增长。其中，招商银行由2018年末的2003人增至2020年末的8882人，增幅343.43%；浦发银行、宁波银行、工商银行、民生银行技术人才相同时间区间内的增幅也超100%。

此外，年报数据显示，截至2020年末，工商银行金融科技人员3.54万人，占全行员工的8.1%；建设银行金融科技人员数量为13104人，占集团人数的3.51%；光大银行科技人员数量较上年增长27.43%；浦发银行科技人员总数占比近10%。

各家银行纷纷表示，将加大金融科技的投入，持续提高金融科技人员占比。

## 广纳人才 发力金融科技

各大银行广纳技术类人才，也是近年来行业数字化转型的缩影。

“数字化意味着对于银行深度改造，要从业务、流程、数据、运营、制度等方面实现重构，并实现所有环节的数字化互联，这需要投入较多的科技人力、领域知识人力才能做到。”苏宁金融研究院金融科技中心主任孙扬表示。

“技术人员投入是商业银行实施金融科技的重要考虑。”有银行业分析人士说，“在行业近年来的转型发展过程中，金融科技无疑是热点和高频词汇。”

记者发现，实力相对雄厚的国有大行和股份行可谓银行金融科技的“中坚力量”。2020年，六家国有大行在金融科技领域总计投入金额接近千亿元，同比增长约三成。国有大行和股份行也是成立金融科技子公司的主要力量。

截至目前，商业银行成立的金融科技子公司数量已达到十几家。据零壹智库，商业银行的金融科技子公司短期大多以服务母公司银行业务为主，长期大多以输出同业IT解决方案为主要营收来源。金融科技子公司将加快银行业金融机构数字化转型的步伐。

一些中小银行在金融科技领域也不甘落后。前瞻产业研究院用“狂飙突进”形容部分中小银行金融科技的发展，指出金融科技推动业务下沉效应明显。

零壹研究院院长于百程表示，未来银行业在金融科技领域投入的竞赛依然会持续，数据平

台、智能信贷、智能获客与运营、智能风控、智能网点等是主要的科技投向领域。

## 【政策要闻】

### 稳健货币取向未变 支持实体更多政策可期

央行宣布全面降准之后，市场对于下一步货币政策走向格外关注。在7月13日下午国新办举行的上半年金融统计数据情况新闻发布会上，中国人民银行货币政策司司长孙国峰表示，此次降准是货币政策回归常态后的常规流动性操作，稳健货币政策取向没有发生改变。针对正有序推进设立的直达实体经济的结构性货币政策工具——碳减排支持工具，孙国峰表示，碳减排支持工具的设计按照市场化、法治化、国际化原则，充分体现公开透明，做到“可操作、可计算、可验证”，确保工具的精准性和直达性。

业内人士表示，此次央行全面降准有助于促进经济进一步恢复，缓解市场流动性紧张。展望下半年，货币政策将坚持以我为主、稳字当头，把握好政策力度和节奏，兼顾内外均衡，更好支持实体经济。另外，对民营和小微企业、乡村振兴、绿色低碳等重点领域的金融支持将进一步加强。

中国人民银行决定于7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。孙国峰表示，2020年以来，我国始终坚持稳健的货币政策取向，实施稳健货币政策，既有力支持实体经济，又不搞大水漫灌，同时根据国内疫情防控和金融形势，把握好政策力度和节奏。去年2月至4月，由于疫情对国内经济冲击较为严重，货币政策应对力度是比较大的。去年5月以后，货币政策力度逐渐转为常态，今年上半年，已经基本回到疫情前的常态，在全球宏观政策中保持领先态势。他强调，此次降准是货币政策回归常态后的常规流动性操作，稳健货币政策取向没有发生改变。

美联储已经释放出了政策收紧的信号，有业内人士担忧，中美货币政策分化会带来人民币贬值或资本外流风险。对此，孙国峰表示，在全球经济一体化的背景下，各个经济体之间的经济和金融相互影响，但由于疫情防控和经济恢复存在着时间差，因此美国货币政策和中国货币政策有不同的操作，也是很正常的。“我们也会密切关注国际经济金融形势变化，以我为主，开展国际宏观政策协调，共同发出正向声音，促进全球经济稳定恢复。”

中国人民银行调统司原司长、中欧国际工商学院教授盛松成也认为，展望下半年，全面降准可为未来应对美联储货币政策转向预留政策空间。下半年美国有望实现充分就业，并迎来较长时间的繁荣期。届时美联储退出刺激政策会使中美利差收窄，资金流向逆转，热钱流出我国。降准可能推动利率一定程度下降，减缓热钱流入，为我国未来货币政策转向预留空间，减缓未

来人民币贬值的压力。“从长远角度来看，美联储收紧货币政策将对各国带来较大的外溢效应，我国也难以置身事外，降准也是我国央行跨周期调节的举措。”

展望未来，孙国峰重申，下一步，人民银行将坚持稳字当头，以我为主，主要根据国内经济形势和物价走势，把握好政策力度和节奏，兼顾内外均衡，更好支持实体经济，为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。

值得注意的是，下半年，支持绿色低碳发展的结构性货币政策工具值得期待。7月7日召开的国务院常务会议提及“设立支持碳减排货币政策工具”，对此，孙国峰也在发布会上对这一工具进行详细阐述：碳减排支持工具的设计按照市场化、法治化、国际化原则，充分体现公开透明，做到“可操作、可计算、可验证”，确保工具的精准性和直达性。“可操作”，即明确支持具有显著碳减排效应的重点领域，包括清洁能源、节能环保和碳减排技术。“可计算”，即金融机构可计算贷款带动的碳减排量，并将碳减排信息对外披露，接受社会监督。“可验证”，即由第三方专业机构验证金融机构披露信息的真实性，确保政策效果。

与此同时，政策也将全面发力，加强对民营和小微企业、乡村振兴、绿色低碳等重点领域的金融支持。中国人民银行金融市场司司长邹澜表示，人民银行将保持政策的连续性、稳定性，深入开展中小微企业金融服务能力提升工程，开展“贷动小生意、服务大民生”金融支持个体工商户发展专项活动，持续做好小微企业等市场主体的金融服务。他还说，下一步，人民银行将推动已出台的措施落地落实，聚焦国家乡村振兴重点帮扶县等重点地区，加大金融支持力度。做好新型农业经营主体金融服务工作，强化对粮食安全、种业发展等领域的金融支持，做好风险防范，努力形成金融支持乡村振兴的长效机制。

## 沪深交易所明确碳中和绿色公司债券发行条件

7月13日，沪深交易所分别发布修订版特定、创新品种公司债券发行上市审核指引，新增“碳中和绿色公司债券”“蓝色债券”“乡村振兴公司债券”等内容，明确上述债券发行条件、募集资金用途及申报材料等要求。

下一步，上交所表示，将继续践行“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，健全优化注册制下公司债券发行审核制度，持续推进公司债券市场高质量发展，更好服务实体经济和国家战略。

深交所表示将持续推进固定收益产品创新，不断完善创新品种规则体系，建立健全绿色金融服务体系，针对固定收益创新产品实行“专人专审”，着力提高审核及服务效率，更好服务国家战略和经济社会发展全局。

## 募集资金用于绿色产业

在绿色公司债券方面，沪深交易所明确绿色公司债券募集资金应当用于绿色产业领域的业务发展，鼓励发行人在募集说明书中设置与自身整体碳减排等环境效益目标达成情况挂钩的条款；同时，明确碳中和绿色公司债券相关要求，募集资金主要用于清洁能源类、清洁交通类、可持续建筑类、工业低碳改造类及其他具有碳减排效益等碳中和相关项目，债券全称可使用“碳中和绿色公司债券”标识。

在蓝色债券方面，沪深交易所表示，针对募集资金主要用于支持海洋保护和海洋资源可持续利用相关项目的绿色债券，发行人在申报或发行阶段可以在绿色债券全称中添加“（蓝色债券）”标识。

## 细化支持乡村振兴领域范围

在乡村振兴公司债券方面，沪深交易所将原“扶贫公司债券”修订为“乡村振兴公司债券”，明确乡村振兴公司债券发行主体、募集资金用途及信息披露等相关安排。例如，要求企业注册地在脱贫摘帽不满五年的地区、且募集资金主要用于支持乡村振兴相关领域，或募集资金主要用于乡村振兴领域相关项目的建设、运营、收购或者偿还项目贷款的公司债券。沪深交易所同时强调，投向乡村振兴领域相关项目的金额应不低于债券募集资金总额的70%。

此外，沪深交易所还细化支持乡村振兴领域范围，包括支持发展脱贫地区乡村特色产业，促进脱贫人口稳定就业，改善脱贫地区基础设施条件，提升脱贫地区公共服务水平。

## 建好更要用好！未来三年中国大力推进重点领域 5G 应用

5G建设提速的同时，应用的广度和深度正在拓展。记者14日从工信部了解到，在工信部、中央网信办、国家发改委等十部门印发的《5G应用“扬帆”行动计划（2021-2023年）》中，提出到2023年，中国5G应用发展水平显著提升，实现重点领域5G应用深度和广度双突破。

技术推动经济社会的发展，应用非常关键。回顾信息技术发展历程可以发现，无论是自动化、数字化还是智能化，无一不是通过连接与应用，发挥撬动创新与发展的“乘法”作用。

5G商用以来，中国大力推进其与产业的融合和多领域应用。通过清洁能源发电用电大数据，国网嘉兴供电公司生成“乡村低碳指数地图”，挖掘村域新能源推进潜力；利用百度智能云等技术，泉州水务集团实现设备运行检测的智能识别与管理，有效降低生产风险……数字化实践在很多行业展开。

据天眼查大数据，中国有约1.8万家从事5G和工业互联网相关业务的企业。工信部提出，

到2023年，电力、采矿等领域5G应用要实现规模化复制推广，丰富5G在智能农业的应用场景等等，并特别提出每个重点行业打造100个以上5G应用标杆。垂直行业领域，大型工业企业的5G应用渗透率超过35%。

工信部有关负责人表示，5G融合应用正处于规模化发展的关键期，要进一步优化环境、形成合力，加快5G应用向千行百业推广，赋能数字中国的建设。

## 新型数据中心三年行动计划发布 绿色低碳成关键词

《经济参考报》记者14日从工信部获悉，工信部日前印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》（下称《行动计划》），提出用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。其中，到2021年底，全国数据中心平均利用率力争提升到55%以上，新建大型及以上数据中心电能利用效率（PUE）降低到1.35以下。到2023年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在20%左右，新建大型及以上数据中心PUE降低到1.3以下，严寒和寒冷地区力争降低到1.25以下。

工信部信息通信发展司有关负责人表示，与传统数据中心相比，新型数据中心具有高技术、高算力、高能效、高安全等特征，在数字化日益普及的今日，新型数据中心能更好支撑新一代信息技术加速创新，加快推动制造强国和网络强国建设。

《行动计划》提出，到2023年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在20%左右。平均利用率力争提升到60%以上，总算力超过200

EFLOPS，高性能算力占比达到10%。国家枢纽节点算力规模占比超过70%。

在优化建设布局上，《行动计划》要求加快建设国家枢纽节点。推动京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等国家枢纽节点适当加快新型数据中心集群建设进度，实现大规模算力部署，满足重大区域发展战略实施需要。贵州、内蒙古、甘肃、宁夏等国家枢纽节点重点提升算力服务品质和利用效率，打造面向全国的非实时性算力保障基地。

值得一提的是，《行动计划》着重引导新型数据中心走高效、清洁、集约、循环的绿色低碳发展道路。包括加快先进绿色技术产品应用，鼓励应用高密度集成等高效IT设备、液冷等高效制冷系统等；提升高效清洁能源利用水平，鼓励企业探索建设分布式光伏发电、燃气分布式供能等配套系统，引导新型数据中心向新能源发电侧建设，就地消纳新能源；优化绿色管理能力，支持对高耗低效的数据中心加快整合与改造等。

## 商务部：“十四五”时期会同有关部门推动高水平开放

15日,《经济参考报》记者从商务部例行新闻发布会上获悉,“十四五”时期,商务部将与有关部门一道,推动实施更大范围、更宽领域、更深层次的高水平对外开放,多举措持续加强外资企业和外资项目的服务保障。

日前发布的《“十四五”商务发展规划》明确,推动高水平对外开放。坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放,全面提高对外开放水平,推动贸易和投资自由化便利化。建设更高水平开放型经济新体制,持续深化商品和要素流动型开放,稳步拓展规则、规制、管理、标准等制度型开放,推动构建与国际通行规则相衔接的制度体系和监管模式。并提出健全外商投资国家安全审查制度。

商务部新闻发言人高峰表示,实施外商投资安全审查是国际通行做法。在去年12月发布的《外商投资安全审查办法》中,已经明确规定了外资安全审查的范围、程序等要求。我们将按照必要、合理的原则,精准审查影响或者可能影响国家安全的外商投资,同时避免审查泛化,在促进和保护外商投资各项合法权益的同时,有效预防和化解国家安全风险。

高峰说,在吸收外资方面,我们鼓励更多外资企业在中国发展的方向不会改变。“十四五”时期,商务部将保护外商投资的合法权益,营造市场化、法治化、国际化的营商环境,持续加强外资企业和外资项目的服务保障,让外资企业进得来、留得住、发展好。

## 中国启动全球最大规模碳市场

中国于16日上午启动全国碳排放权交易,这意味着中国将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的市场。

首批纳入市场的2000多家发电企业可入场参与交易,碳排放量超过40亿吨二氧化碳。根据中国的全国碳市场安排,注册登记系统设在武汉,交易系统设在上海。

位于上海市虹口区的上海环境能源交易所当日成为市场焦点。总经理刘杰表示,希望全国交易启动后,进一步扩大市场参与行业和交易主体范围,丰富交易品种和交易方式,引进更多投资者,这将有助于进一步提升碳市场流动性和活跃度。

在湖北武汉,百余名来自中国各地的政府部门代表、行业机构代表及专家学者参与了减碳主题国际会议,并连线观看全国碳市场开市交易情况。

根据世界银行相关报告,全球约有60个国家、地区或地方采用碳定价机制。分析机构认为,中国的碳市场上线交易,将为全球合作应对气候变化增添新的动力和信心。

中国是全球碳减排、碳中和的坚定践行者。中国将力争2030年前实现碳达峰、2060年前实

现碳中和，这是中国基于推动构建人类命运共同体的责任担当和实现可持续发展的内在要求，作出的重大战略决策。

中国生态环境部副部长赵英民最近表示，建设全国碳排放权交易市场是利用市场机制控制和减少温室气体排放、推动绿色低碳发展的一项重大制度创新，是实现碳达峰碳中和的重要政策工具。

中国碳市场建设是从地方试点起步的。2011年10月，北京、天津、上海、重庆、广东、湖北和深圳启动碳排放权交易地方试点。2013年起，7个地方试点碳市场陆续开始上线交易。截至2020年12月31日，中国地方试点碳市场配额现货累计成交达4.45亿吨，成交额104.31亿元人民币。

“随着后续钢铁、化工等行业继续纳入，中国碳市场对全球减排的贡献和影响必将更加重要。”北京绿色交易所总经理梅德文说。

### 证监会：精选层转板上市制度即将落地实施

中国证监会新闻发言人高莉7月16日在新闻发布会上表示，精选层运行即将满一年，按照《中国证监会关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》，转板上市制度即将进入落地实施阶段。目前，各项配套制度已陆续发布。符合条件的精选层企业将在履行内部决策程序、中介机构核查后，有序启动转板上市准备工作。

“2019年10月以来，按照党中央、国务院部署，证监会持续推动深化新三板改革，设立精选层，并针对性引入转板上市、公开发行、连续竞价等机制，切实提升市场活力，促进多层次资本市场有机联系。”高莉介绍，目前，精选层已有57家挂牌公司，其中中小企业占比79%，超过7成的企业属于现代服务业与先进制造业，支持了一批具有“小而美”特征的创新型企业。从2020年年报看，精选层公司营业收入、净利润平均增长11.36%、17.74%。总体来看，各方反响积极，取得了预期成效。

她表示，自2020年7月27日开市以来，精选层市场平稳运行，各项市场化的基础制度有效实施。从发行融资看，询价、定价和配售机制有效运转，累计募资139.38亿元，平均每家2.4亿元，平均发行市盈率26.62倍，市场定价功能逐步增强；从市场交易看，连续竞价交易机制运行平稳，成交效率明显提升，形成了较为稳定的价格走势，日均振幅处于2%至8%之间，没有出现大起大落的异常情形。各方普遍认为，精选层已经初步具备了服务中小企业公开发行、公开交易的市场功能。

### 科创板审核业务咨询沟通指南发布

7月16日，上交所发布实施《上海证券交易所科创板发行上市审核业务指南第3号——业务咨询沟通》。该指南旨在进一步健全咨询沟通机制，提高审核公开透明度，服务市场主体需求，是上交所为市场主体办实事，推进开门办审核的重要举措。

科创板自开板之初就建立了咨询沟通制度，两年来总体运行顺畅，对提高审核问询和中介机构执业质量发挥了积极作用。在此基础上，上交所总结经验对外发布业务指南，明确适用范围、机制流程和基本要求等，并根据市场需求拓展咨询环节，形成制度化系列安排，做到依法、公开、透明、可预期。

《业务咨询沟通指南》主要包括以下四方面内容：

一是明确咨询沟通的适用范围。咨询沟通包括申报前的咨询沟通、首轮问询函发出后的咨询沟通和上市委审议会议后的咨询沟通三个环节。申报前的现场咨询主要针对重大疑难、无先例事项等涉及上交所业务规则理解与适用的问题，且保荐人应与发行人签订辅导协议并完成尽职调查。礼节性拜访和应属于保荐机构自行核查把关的事项等不属于申报前咨询沟通范围。

二是明确咨询沟通方式和保荐把关要求。咨询沟通一般应选择书面咨询方式，问题复杂确需当面沟通的，可预约现场咨询。保荐人应对咨询沟通问题进行深入核查分析，对咨询沟通材料质量予以把关，履行内部质控程序后，一次性提出需要咨询沟通的全部问题。

三是明确沟通咨询的回复要求。科创板审核机构收到咨询沟通材料后，应及时进行分析研究，在规定的时限内予以回复，给出明确的意见和建议。

四是明确纪律和监督要求。业务咨询沟通全程接受纪检监督，参与业务咨询沟通的人员应严格遵守廉政纪律、工作纪律和保密纪律。现场咨询至少两人参加，全程录音录像。

上交所表示，下一步将进一步加强与市场主体的沟通，及时回应市场关切，共同推动科创板建设和注册制改革行稳致远。

## 【金融监管】

### 稳实体防风险并重 银保监会定调下半年监管重点

上半年我国银行业境内总资产同比增长9.2%，保险业总资产同比增长12.7%，银行业不良贷款率1.86%较年初下降0.08个百分点，房地产贷款增速降至10.3%……今年上半年，我国银行保险机构交出亮眼成绩单，金融风险趋于收敛，银行保险业保持平稳运行。

在13日举行的国新办发布会上，银保监会划定下半年监管重点，释放出进一步强化金融风险防控、加大实体支持力度的政策信号。《经济参考报》记者获悉，下半年，银行保险机构将

加码对重点领域、薄弱环节的金融支持，除了传统的小微企业及制造业外，在碳达峰、碳中和目标下，对于绿色低碳产业的支持力度将进一步加大。同时，银行保险机构风险防范也将进一步强化，下一步，不良贷款处置、中小机构改革、流动性管理等将是监管紧盯的重点领域。

### 多项数据持续向好

今年是“十四五”开局之年，银保监会14日披露的上半年“成绩单”显示，随着各项工作推进，我国金融风险已由发散状态转为收敛，金融服务质效明显提升，银行业保险业保持平稳运行。

数据显示，6月末银行业境内总资产328.8万亿元，同比增长9.2%，保险业总资产24.8万亿元，同比增长12.7%，均呈现稳健发展态势。

在服务实体经济方面，银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞指出，上半年金融资源更多投向重点领域和薄弱环节，大力支持普惠小微、乡村振兴、制造业、科技创新等。

银保监会数据显示，上半年普惠型小微企业贷款增速保持在30%以上，信息技术服务业贷款、科学研究服务业贷款同比分别增长19.3%、23.7%，均高于各项贷款增速。制造业贷款较年初增加1.7万亿元，同比增速连续14个月保持在10%以上。涉农贷款余额超过41万亿元，绿色信贷余额达到12.52万亿元。

在加大服务实体经济力度的同时，重点领域风险也得到有效防控。刘忠瑞指出，当前银行业信用风险总体可控。6月末，银行业不良贷款率1.86%，保持在合理水平。另外，由于加大不良贷款的处置力度，不良贷款率较年初有所下降。

“2020年，银行业处置不良资产额度达到3.02万亿元，这是历史上我们处置不良资产最多的一年。今年一季度，处置不良资产4827亿元，超过了去年同期水平，上半年我们预计也会高于去年同期水平。”刘忠瑞表示。

值得注意的是，上半年对房地产金融的严监管已然见效，银保监会数据显示，上半年房地产贷款增速降至10.3%，继续低于全部贷款增速。

### 金融支持实体力度持续加码

从银保监会释放信号看，加码对重点领域、薄弱环节的金融支持仍是下半年政策重要着力点。值得注意的是，除了传统的小微企业及制造业外，在碳达峰、碳中和目标下，绿色低碳产业的金融支持也将进一步强化。

银保监会数据显示，截至今年5月，普惠型小微企业贷款余额17.07万亿元，同比增速

30.53%，较各项贷款增速高18.78个百分点，有贷款余额户数2863.42万户，同比增加570.74万户。今年前5个月，全国新发放普惠小微企业贷款利率5.68%，比2020年下降0.2个百分点。

“每个银行机构在年初的时候都确定了自身的小微服务目标和任务，现在要把任务夯实，目标按时推进。目前看，完成全年目标、支持更多小微企业没有问题。”银保监会政策研究局负责人叶燕斐表示，银保监会将继续落实“两增两控”考核要求，特别是要助力拓展首贷户，增加信用贷款，确保小微企业综合融资成本合理的、继续的下降，健全“敢贷、能贷、会贷”机制。

除信贷资金外，后续保险资金也将更多进入实体领域。银保监会新闻发言人张忠宁表示，银保监会将持续地深化保险资金运用市场化改革，通过修订保险资金投资金融产品的政策，将更多风险收益特征符合保险资金需求的金融产品纳入投资范围。

谈及后续对绿色低碳产业支持，叶燕斐表示，银保监会将大力支持新能源、低碳能源发展，支持低碳交通以及低碳建筑发展。同时，还将鼓励银行探索把碳排放权作为抵质押品，扩大相关融资。

### 金融风险防范划定重点

在加大实体经济支持力度的同时，不良贷款处置、中小机构改革、流动性管理等将是下半年银保监会监管重点。

“不良贷款的监管是我们监管工作的重点之一。”刘忠瑞介绍，随着延期还本付息政策到期，未来不良贷款面临上升压力。对此，银保监会督促银行按照实质重于形式的原则，采取预期信用损失法，充分评估风险，做实资产分类，足额计提拨备。鼓励银行统筹做好应对不良贷款反弹的综合方案，有效运用现金清收、核销、批量转让等手段，进一步加大不良贷款处置。支持银行多渠道补充资本，增强抵御风险能力。

中小金融机构改革将继续深入推进。在省联社改革方面，叶燕斐表示，银保监会同相关部门先后印发相关文件，明确了基本原则、总体目标、主要任务。截至目前，大多数省区已经报送了深化改革的方案，把省联社改革、农信社小法人改革和风险处置三方面工作有机结合起来。下一步，银保监会将充分考虑各省区的实际情况，实事求是、因地制宜探索省联社改革。

此外，商业银行流动性管理也将加码。刘忠瑞表示，近期，银保监会发布实施了《商业银行负债质量管理办法》，推动商业银行强化负债业务管理，拓宽负债来源，优化负债结构，增强银行负债与资产在期限、币种、利率、汇率等方面的匹配度。“这些措施有利于进一步增强银行负债的稳定性，前瞻性防范流动性风险。同时，我们监管部门还指导银行定期开展有关负

债变化的压力测试，针对各种可能的负债流失情况设计情景，根据测试情况制定和完善应对预案，切实防范流动性风险。”刘忠瑞说。

光大银行分析师周茂华预计，下半年银行领域监管的重点还是信贷业务领域。除了防范资金空转套利、脱实向虚、非理性加杠杆等风险外，今年理财业务、部分银行负债等方面预计也是监管重点。治本之策还是要商业银行严格落实此前出台的一系列监管制度规范，加快健全制度、完善治理、压实各环节主体责任、加强贷后资金监控分析，提升商业银行整体风控和经营水平。

## 【经济解读】

### 上半年全国实际使用外资同比增长 28.7%

商务部7月14日发布数据显示，2021年1-6月，全国实际使用外资6078.4亿元人民币，同比增长28.7%（折合909.6亿美元，同比增长33.9%；不含银行、证券、保险领域），较2019年同期增长27.1%。

从行业看，服务业实际使用外资4827.7亿元人民币，同比增长33.4%。高技术产业实际使用外资同比增长39.4%，其中高技术服务业增长42.7%，高技术制造业增长29.2%。从来源地看，“一带一路”沿线国家、东盟、欧盟实际投资同比分别增长49.6%、50.7%和10.3%（含通过自由港投资数据）。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长29.7%、33.6%和6.1%。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明认为，今年上半年，我国吸收外资继续向好，源于我国有强大完整的产业链供应链，以及为稳定外资基本盘推出的一系列政策。这些政策的推出，既稳定了市场预期，又提升了外商投资信心。在全球疫情防控背景下，外资企业对中国市场和继续在中国经营的信心不断增强。

白明表示，随着我国吸收外资环境不断改善，全年吸收外资有望保持良好态势。

联合国贸易和发展会议（UNCTAD）日前发布的《2021世界投资报告》预测，2021年全球外国直接投资将触底反弹，增速在10%至15%。联合国贸发会议投资和企业司司长詹晓宁表示，中国的投资环境积极乐观，中国是全球投资的亮点。中国继续开放投资，进一步扩大外国投资领域，将会吸引外资流入，尤其是高附加值的服务业。

### 上半年 GDP 同比增长 12.7%！经济持续稳定复苏可期

国家统计局15日发布数据显示，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%，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。分季度看，一季度同比增长18.3%，两年平均增长5.0%；二季度增长7.9%，两年平均增长5.5%。

国家统计局新闻发言人刘爱华表示，上半年经济发展呈现稳中加固、稳中向好态势。下半年经济有望保持持续稳定复苏态势。宏观政策要立足当前、着眼长远，做好跨周期调节，应对好可能发生的周期性风险。

### 主要宏观指标增速加快

从两年平均增速看，上半年我国主要宏观指标呈加快趋势。

统计数据显示，上半年，规模以上工业增加值两年平均增长7.0%，比一季度加快0.2个百分点；消费两年平均增长4.4%，比一季度加快0.2个百分点；固定资产投资两年平均增长4.4%，比一季度加快1.5个百分点。

其中，制造业投资表现亮眼。继1月至5月两年平均增速转正之后，1月至6月，制造业投资两年平均增长2.0%，比1月至5月加快1.4个百分点。

“从下阶段看，支持投资持续恢复的有利因素不断增多。”刘爱华说，一是市场活力逐步增强。二是资金保障比较有力。三是稳投资政策持续发力。四是从长期看，新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化都蕴藏了巨大投资空间。总体上，下阶段投资将会继续保持持续恢复态势。

### 经济内生动力逐步增强

展望下半年经济走势，刘爱华表示，从供需循环、市场信心、内需持续增强来看，下半年中国经济有望保持持续稳定复苏态势。

“从影响下半年经济走势的因素来看，支持经济进一步恢复向好的因素在逐渐累积、逐渐增多。”刘爱华表示，一是经济内生动力逐步增强。上半年，内需对经济增长的贡献率达到80.9%，比一季度上升4.9个百分点。其中，市场销售稳步回升，投资也在持续稳定恢复，说明内需对经济增长的支撑作用在逐步增强。二是市场主体信心不断增强。6月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.9%，连续16个月位于景气区间。非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数也都位于较高景气区间，反映了市场主体对未来经济增长的信心、对未来增长活力的信心持续改善。三是全球经济目前延续复苏态势，为外需增长奠定基础。据WTO最新预计，2021年全球货物贸易量有望增长8%，反映了全球贸易复苏步伐在加快，有利于外需保持较快增长。

刘爱华表示，从下阶段影响CPI（居民消费价格指数）的三个板块来看，食品价格在粮食

再获丰收、猪肉价格保持稳定情况下，总体上涨压力不大；工业消费品价格也不存在持续大幅上涨的基础；考虑到疫情防控常态化影响，服务价格有望保持小幅上涨。总体上看，全年物价保持温和上涨、实现全年3%左右的调控目标有基础、有条件。

### 做好跨周期调节

需要看到的是，下阶段经济运行仍面临一些压力。“稳增长、防风险是下半年需要考虑的主要压力。”交行首席研究员唐建伟表示，下半年货币政策将维持“不紧不松”，货币政策将对经济恢复维持必要的支持力度。中银证券全球首席经济学家管涛认为，今年底明年初稳增长压力有可能重新显现，对此需要提前做好准备。

针对下半年经济运行中存在的问题，刘爱华表示，全球疫情持续演变，外部不稳定不确定因素较多；国内经济恢复不均衡，巩固稳定恢复发展的基础仍需努力。要做好跨周期调节，应对好可能发生的周期性风险。尤其是要把培育壮大市场主体放在重要位置，通过深化“放管服”改革，优化营商环境，给中小微企业更多的成长空间，为推动经济平稳健康运行奠定坚实基础。

## 【金融市场】

### 基金二季报拉开帷幕 机构调仓换股路径初现

《经济参考报》记者获悉，2021年二季度收官，公募基金二季报也于近期开始陆续披露。同花顺数据显示，截至发稿时，包括中银基金、恒越基金在内的多家机构旗下28只基金率先发布了二季度业绩。在市场风格快速轮动中，二季度基金经理在保持较高仓位同时，更倾向于关注盈利持续高质量增长的公司。

已发布二季报的28只产品中包括9只偏股混合型基金、9只长期纯债型基金、8只货币市场型基金和2只灵活配置型基金。从部分偏股型基金来看，二季度末其股票仓位大都出现提升。例如，中银医疗保健灵活配置混合基金的股票占总资产的比例为86.81%，较一季度末的84.95%有所提升；恒越基金旗下恒越成长精选混合基金、恒越内需驱动混合基金、恒越核心精选混合基金等偏股型基金也提高了股票仓位。其中，恒越成长精选混合基金由一季度末54.83%的股票仓位增至79.04%，恒越核心精选混合基金的股票仓位也由77.84%提至84.79%。

持仓结构方面，二季度各家基金略有调整。围绕化工、电子、生物医药等的配置有所增加，医药、消费品依旧被看好。

从前十大重仓股来看，二季度中银医疗保健灵活配置混合基金加仓了云南白药、南微医学、泰格医药、药明康德以及大参林，丽珠集团也在二季度新晋位第十大重仓股。而一季度的前十

大重仓股中，恒瑞医药、复星医药以及智飞生物、人福医药等均被减持，智飞生物和人福医药均退出前十大重仓股。基金经理刘潇指出，随着疫情得到有效控制，经济稳步复苏，疫情发生后受到影响的线下服务业、制造业快速复苏。出口型行业景气度进一步提升，生物科技行业加速发展，持仓聚焦到中长线竞争力提升的创新药、CRO/CDMO、创新手术器械耗材、诊断、疫苗、药房、中医药消费品、医疗服务等行业龙头。此外，由于细胞基因治疗等领域的兴起，关注国产生命科技产业供应链的崛起。

恒越基金旗下恒越核心精选二季度前十大重仓股则侧重新能源、科技、医疗健康等。二季度，该基金新增宁德时代、晶澳科技、富满电子、李宁等持仓个股，前期重仓的贵州茅台、中国中免等则调出了前十大重仓股。基金经理高楠表示，目前消费和制造业投资修复节奏缓慢，成为内需的薄弱环节。“但经济结构中基于消费升级、科技进步的产业趋势仍在持续，相关的内需行业之中，仍然不乏优质成长的机会涌现，这其中对应的结构性机会是我们所重视的。我们将持续关注这些与经济周期关联度较小的高景气细分赛道中，盈利持续高质量增长的公司。”

## 【专家评论】

### 刘元春：如何看上半年经济成绩单？下半年会怎样？

7月15日，2021年中国经济半年报公布，GDP同比增长12.7%。

“十四五”开局半年，历经疫情“大考”的中国经济，正在复苏路上逐季转好、稳健前行，显示出强大韧性和旺盛活力。这份优秀的“成绩单”有哪些亮点？2021年“下半场”经济前景怎么样？还有哪些问题值得关注？宏观调控何去何从？带着这些问题，思客采访了中国人民大学副校长刘元春。

2021年上半年经济有哪些亮点？

刘元春：2021年上半年经济走势符合预期，有三个亮点：

第一是供给侧结构性改革成效显著，特别是工业增加值增速较快，比疫情前2019年的状态还要好。

第二是外资外贸呈现十分强劲的支撑作用，这展示了中国在世界制造业中的弹性和韧性。

第三是在疫情期间，中国高新技术加速发展，对中国经济新动能和结构优化产生了超预期的推动作用。

第四，从二季度经济数据来看，我们整个经济复苏的步伐在补短板取得了长足进步，特别是受疫情冲击比较大的餐饮服务、旅游服务，还有一些制造业、投资业，基本上已经和疫情

前相差不多。

所以从这几大因素来看，中国经济形势总体向好，结构在持续优化，中国在上半年交出了一张很好的答卷。

下半年经济前景怎么样？有哪些问题值得关注？

刘元春：我认为下半年经济由于基数因素同比会回落，但是从环比增速来看，会保持相对稳健的状况。因此如果不考虑疫情出现较大变化，那么下半年中国经济会为“十四五”的全面布局创造很好的环境，为“十四五”一些重点项目的实施打下很好基础，这是总体的状况，但存在的一些问题也应引起重视。

第一，从需求侧来讲，虽然目前短板已经开始明显补齐，但是还存在需求相对疲软的现象。特别是消费趋势，可能在下半年并不像想象中的，可以呈现出持续加速的状态。

第二，大宗商品价格上扬对一些上游行业会带来明显的成本冲击，因此对于一些行业的持续复苏会带来影响，特别是对于原材料投入密集型的中小企业。

第三，中小企业受到结构性问题冲击，复苏还不是很稳定，企业的就业吸纳能力还具有一定脆弱性，未来如何在政策基础上进一步加强中小企业的常态化运行，需要重点关注。

第四，特定人群的就业问题，一个是16-24岁青年人口，6月份16至24岁人口调查失业率达到15.4%，这个数据相对较高。另一个群体是农民工，近年来外出务工的农民数量有所减少，这两个群体的就业质量、就业增长的状况依然需要高度关注。

第五，一些地方国有企业面临债务风险，因此要高度关注地方政府、地方国企、地方中小金融机构以及投融资平台，这四者资金链循环的状况。

第六，由于全球疫情的不确定性，同时美国经济复苏势头强劲，海外经济形势和政策变化会影响我们内部的宏观经济稳定。

所以目前来看，下半年经济形势虽然有进一步加固稳中向好的态势，但是也面临一些问题，原来面临的一些传统结构性问题可能会重返，同时再加上疫情带来的一些结构性变化，可能会出现叠加效应。

激活内需市场，我们可以从哪些方面着手？

刘元春：激活内需市场首先需要好的战略，这个战略要从深层次的长效机制上进行管理。一是要提高居民的收入，这需要在收入分配上做文章，改变目前居民收入占GDP比重过低的局

面。

二是要进一步完善营商环境，拓宽企业投资的空间和深度，特别是对民营企业要坚持“两个毫不动摇”，为拓展民营企业的投资预期、投资空间和投资收益进行服务。

三是要切实增加消费供给，在供给侧上发力。

四是对国民经济内部循环的一些短板堵点进行全面调整，把国民内部循环的成本真正降下来，降低成本和负担。

过去在疫情的冲击下，扩内需要依靠短期的刺激，在未来高质量发展阶段，扩内需必须依靠结构性改革，依靠在供需两端发力的战略久久为功，不能仅仅依据短期的刺激来达到目的。

央行在年中宣布降准对下半年经济来说意味着什么？

刘元春：我认为，降准是货币政策回归常态后的常规流动性操作。我国的存款准备金率较高，这样的情况在全世界是独一无二的，如果我们要保证流动性的顺差，对存款准备金进行调整，央行降准无疑是很常规的一项措施。

第二，降准是为“十四五”规划创造一个宽松的流动性环境。从目前整个宏观经济的运行来看，我国采取稳健的货币政策与积极的财政政策，这一定位非常恰当。财政政策的很多措施需要依靠货币政策积极配合。下半年将有很多事关全局的工程项目和战略部署有待全面布局 and 推动，在这样的背景下，我们需要降准这样一种货币政策来配合进行。

此外从货币政策的节奏来看，下半年有众多“十四五”重大项目等待上马，那M2的增速保持在8.5%-9%的区间也很正常。然而要达到这种状况，高水平的存款准备金，反而会对流动性产生一些约束。因此，从布局“十四五”战略的角度来看，我们完全可以对政策进行一些微调。从另一个角度来看，这也是为了进一步夯实经济复苏基础，为今年末明年初可能遇到的一些外部不确定性冲击打下基础。

对于下半年乃至明年一季度宏观调控，有哪些建议？

刘元春：第一，把疫情救助和疫情纾困的一些超常规扩张性政策向常规性政策转换，超常规扩张性政策不宜长期推进，这一点很重要。

第二，在目前疫情和外部环境都存在不确定性的背景下，积极的宏观经济政策定位不宜进行较大收缩。

第三，目前中国的价格指数水平，其对经济的影响只是结构性的、民生性的，还没达到总

量性的程度。因此我们不能因为PPI上涨而对中国经济的宏观经济政策过度收缩。我认为，在目前稳增长压力相对比较小的时候，我们应该为改革创造更好的条件，同时快速启动。

## 动能强劲 前景可期——海外积极评价中国经济半年报

中国国家统计局日前公布的数据显示，上半年中国国内生产总值同比增长12.7%。海外舆论和专家普遍认为，亮眼的半年报展现了中国经济的韧劲与动能；下半年中国经济有望持续向好，助益全球经济复苏。

数据显示，上半年社会消费品零售总额同比增长23.0%，最终消费支出对经济增长的贡献率达61.7%。

埃及埃中商会秘书长迪亚·赫尔米认为，中国长期规划和短期计划相结合的经济发展战略取得了成效，消费市场日益增长。美国《华尔街日报》刊文说，中国二季度经济数据凸显中国经济韧性，且消费对中国经济的拉动作用明显增强。

印度资深媒体人、社会观察家巴斯卡尔认为，中国经济取得亮眼成绩有两大原因，一是中国过去几年努力培育国内市场，对冲了海外市场的不确定因素；二是中国拥有完整产业链，能以有竞争力的价格提供商品和服务。

新冠疫情暴发以来，餐饮、旅游等服务业消费受到严重冲击，其复苏步伐也明显落后于制造业。美国铭基亚洲公司投资策略分析师安迪·罗思曼认为，随着中国消费者新冠疫苗接种比例上升，服务业消费将逐步实现全面复苏。

新加坡时政评论员翁德生表示，面对错综复杂的国际环境和疫情“大考”，中国经济依然交出亮眼答卷，显示出强大韧性和蓬勃活力，提振了全球经济复苏信心。阿根廷中国问题专家卢卡斯·瓜尔达表示，上半年经济数据表明，尽管面临挑战，中国经济继续保持稳定和韧劲，并在推动全球经济复苏和增长方面发挥重要作用。

巴西-中国研究中心组建者、帕拉纳联邦大学教授达米安·卡斯特罗认为，中国经济表现对全球经济而言意义重大。中国经济上半年表现出色，将给巴西外贸带来有利影响。

澳大利亚国立大学商业和经济学院副教授沈凯玲表示，中国经济体现的韧性超出多数人预期，给全球产业链稳定提供了保障。中国不断扩大开放，必将给全球经济带来越来越多的机遇和可能性。

芬兰工业联合会创业、商业政策和欧盟事务主管彼得里·沃里奥指出，今年上半年芬兰对华商品出口大幅增长，对与中国市场有业务往来的芬兰公司来说，2021年将是创纪录的一年。

肯尼亚国际问题专家卡文斯·阿德希尔说，中国正为全球经济复苏做出宝贵贡献。中国经济增长势头良好，疫情暴发后中国企业在非洲实施的开发项目没有中断。

展望下半年，海外专家和研究机构普遍看好中国经济前景。牛津经济研究院最新发布的报告说，今年下半年中国居民消费预计将继续回升。企业更好的盈利能力，以及对中小企业、先进制造业和战略性高科技产业的政策支持将为企业投资提供支撑。全球供应链瓶颈逐步缓解也将为中国出口提供支持。

加拿大丰业银行亚太经济事务主管图利·麦卡利认为，今年下半年发达经济体对中国医疗设备和电子产品等进口需求预计将有所减弱，但是中国旺盛的内需将令人鼓舞。

《华尔街日报》认为，中国在维持较高经济增速的同时，仍有更多政策空间解决经济发展不平衡等深层次问题。

德国法兰克福金融与管理学院教授霍斯特·勒歇尔认为，基于最新经济数据，中国不难实现政府提出的全年经济增长目标，这将是对世界经济增长的重大贡献。

## 【机构评论】

### 交通银行金融研究中心：预计今年季度经济增速前高后稳

交通银行金融研究中心13日发布的《2021年下半年中国宏观经济金融展望》报告预计，2021年我国经济同比增长8.8%左右，季度经济增速前高后稳，投资需求将延续改善态势。

受基数效应影响，今年一季度我国经济增速为18.3%，报告预计二、三、四季度经济增长分别为8.5%、6%和5.5%。2020、2021两年我国经济复合平均增速在5.6%左右，下半年两年复合平均增速将高于上半年。

交行金融研究中心首席研究员唐建伟认为，从两年平均经济增速来看，中国经济恢复态势良好。

报告还指出，下半年我国投资需求将延续改善态势，其中制造业投资有望实现两位数增长，房地产投资将保持韧性。预计全年固定资产投资增长约7.6%。

“制造业利润大幅增长将促进投资，高端装备、电子信息、芯片、集成电路等高技术制造业投资增长较快。在政策促进下，传统制造业产能更显换代提速。”唐建伟预计，今年制造业投资增速将达到11%，投资需求将延续改善态势。

报告预计，下半年我国出口将保持较高景气度。在消费方面，预计下半年消费将逐渐改善。

此外，在物价方面，报告认为，全年CPI涨幅将在1.3%左右。

## 【产业聚焦】

### 科技巨头“造芯” 全产业链景气高涨

《经济参考报》记者获悉，全球缺芯潮之下，芯片已成为今年最火爆的概念。二级市场上，与年初低点相比，同花顺芯片概念指数累计涨超37%，集成电路指数累计涨超65%，板块内14只个股年内涨超100%，业绩方面也频频跑出黑马。多重利好下，科技巨头纷纷下场加入“造芯”大军，资金加速涌入，今年上半年芯片领域投融资总额近3000亿元，远超去年全年。机构表示，在政策、资金和业绩力推之下，芯片板块的成长预期不断升高，全产业链景气高涨，国内芯片板块迎来十年黄金转化期。

#### 巨头纷纷下场布局 资金加速涌入

互联网科技巨头美团也加入了“造芯大军”。

企查查App显示，7月8日，上海智砷芯半导体科技有限公司发生工商变更，新增美团关联公司北京酷讯科技有限公司等为股东，公司注册资本由约1.75亿人民币增至约2.05亿人民币，该公司经营范围含人工智能芯片相关软硬件、软件开发等。

无独有偶，7月5日，据中移芯片官微披露，中国移动旗下中移物联网全资子公司芯昇科技有限公司于2021年7月正式独立运营，进一步进军物联网芯片领域，并计划科创板上市。

另一巨头华为公司也有新动作。工商信息显示，华为于7月8日注册成立超聚变技术有限公司，注册资本7.27亿元，公司经营范围包括信息安全设备制造、人工智能基础资源与技术平台、集成电路设计等。华为近年来不断加大半导体产业链投资，据统计，公司旗下的哈勃投资公司从2019年下半年至今已投资超过40家芯片企业。

此外，立讯精密全资子公司立芯精密智造（昆山）有限公司于7月2日成立；OPPO全资子公司东莞市欧珀通信科技有限公司近日也变更了经营范围，新增设计开发、销售半导体机器元器件等业务。天眼查数据显示，我国芯片相关企业2020年新增近2.2万家。据不完全统计，截至目前已有超过90家半导体企业进入A股IPO程序。

二级市场上，芯片成为今年以来最火爆的概念。同花顺数据显示，自今年2月8日阶段性低点以来，同花顺芯片概念指数累计涨超37%，集成电路指数涨幅超65%。个股方面，明微电子、富满电子等14只个股年内累计涨幅超100%，30多只个股涨幅超过50%。

芯片行业也是机构调研的“宠儿”，据同花顺数据，今年以来，赛微电子、新洁能、澜起

科技、兆易创新等公司均多次被机构调研，受到机构调研家数超500家，此外，明微电子、立昂微、华润微等二十多家公司均曾受到百家以上机构调研。

### 芯片板块迎十年黄金转化期

资金正加速涌入芯片赛道。企查查数据显示，近十年我国芯片半导体赛道共发生投融资事件3374件，总投融资金额超八千亿元。其中2021年上半年投融资事件为205起，总金额达2944.02亿元，远超2020年全年的1097.69亿元。

被誉为“产业风向标”的国家大基金动作不断。7月2日晚，中微公司披露定增情况报告书，合计募集资金82.07亿元，其中国家大基金二期斥资25亿元认购。7月2日，中巨芯科技股份有限公司正式启动IPO，国家大基金持股比例为35.1999%。6月7日，华润微公告，公司旗下全资子公司华微控股与国家大基金二期等发起设立项目公司，投资75.5亿元建设12英寸功率半导体晶圆生产线。

新时代证券指出，中国已成全球第一大半导体消费国。目前全球不少半导体制造基地都在加紧扩产，国内半导体行业将迎来黄金投资机遇期。

政策方面，近日六大部委联合发布的《加快培育发展制造业优质企业的指导意见》强调，要加大集成电路等领域核心技术、产品、装备的攻关，充分体现出国家对集成电路等关键行业的高度重视和支持。

业绩方面，7月12日晚间，射频芯片龙头卓胜微披露业绩预告，预计上半年净利润同比增长180.72%至190.36%。同花顺数据显示，在95家芯片和集成电路概念公司中，84家公司业绩预喜，占比为88%。其中超5成公司净利润增速翻番，富满电子、精准信息等多家公司业绩增速超10倍，明微电子业绩增速超9倍。

在政策、资金和业绩助推之下，芯片板块的成长预期不断升高。天风证券表示，随着全球半导体需求持续高涨，供不应求的格局有望持续到年底，市场或随景气度的持续进一步上修半导体板块全年业绩预期，进而带来投资机会。汇添富基金分析指出，中国大陆芯片板块迎来十年黄金转化期，高转化效率是支撑大陆芯片公司高估值的基础，一批龙头公司迈入成长新阶段。在创新周期、国产替代、行业人才回流大背景下，芯片板块具备从产品迭代、品类扩张到客户突破的三重叠加驱动，因此具备相当大的营收、盈利能力弹性。

### 千亿级网安行业迎政策风口

7月14日，12381涉诈预警劝阻短信系统启动。近段时间，网络安全领域的重磅政策文件与

举措接连发布，A股市场闻风而动，网络安全概念指数5月以来累计涨幅超30%。机构表示，千亿级别市场的网络安全行业正迎来政策风口，全能型龙头将延续强势发展态势，专精/审查型的中小厂商也有望因受益赛道崛起而实现弯道超车。

### 重磅文件连续发布 政策风口已至

网络安全领域连续两天均有重磅文件出台。7月13日，工信部、国家网信办、公安部印发《网络产品安全漏洞管理规定》，自2021年9月1日起施行，要求任何组织或者个人不得利用网络产品安全漏洞从事危害网络安全的活动。7月12日，工信部发布《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）（征求意见稿）》提出，到2023年，网络安全产业规模超过2500亿元，年复合增长率超过15%，同时要求电信等重点行业网络安全投入占信息化投入比例达10%。

近段时间以来，网络安全领域文件连续发布。7月10日，《网络安全审查办法（修订草案征求意见稿）》发布；6月10日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过了《中华人民共和国数据安全法》，自2021年9月1日起施行。7月9日，上海市经信委软件和信息服务处处长裘薇在2021世界人工智能大会安全高端对话上讲到，正和网信办协商，在今年发布的网络安全“十四五”规划以及即将发布的网络安全产业的行动计划当中，进一步明确政府和公共企事业单位在网络安全上的投入比例不低于10%。

这与当前愈加复杂的网络安全形势不无关系。中信证券称，近期频发的安全事件提高了对网络安全防护的要求，加速了行业新场景、新技术、新模式下的安全需求。华西证券则认为，网络安全已正式步入“大安全”时代。

资本市场也有所体现。同花顺数据显示，自今年5月以来，同花顺网络安全概念指数累计涨幅已超过30%，十几个个股累计涨幅超50%。从去年年底开始，受疫情拖累的网安行业逐渐复苏。超六成网安企业今年一季度实现净利润正增长，近三成企业净利润增长超100%。在已披露上半年业绩预告的网安企业中，超五成企业业绩预喜。

网安企业也成为机构调研的重要对象。同花顺数据显示，今年以来，山石网科、美亚柏科等60多家网安概念公司多次受机构调研，其中奇安信、启明星辰、天融信等网安企业均受到超过100家机构调研。

### 细分赛道加速崛起 行业增量巨大

机构普遍认为，中长期来看，网络安全行业将迎巨大增量，高成长性再获支撑。

IDC数据显示，我国网络安全市场占信息市场的比重不足2%，低于全球平均水平3.74%。随

着政策逐步落地，网安行业市场空间或进一步打开。光大证券表示，考虑到信息安全下游客户以政府、金融和电信等行业为主，受政策影响较大，诸多安全政策的落地有望推动行业进入高速增长期。东吴证券指出，政府和公共企事业单位作为当前我国网络安全的最大下游客户，投入比例不低于10%有望给网安行业带来较大增量，将有效提升我国网安市场占信息市场的比重。中信证券也预计，中期来看，政策预计为行业贡献百亿级增量。伴随政企对安全投入占比的提升，网安行业将开启高速增长期，行业需求有望持续保持高景气度。

我国网安市场发展潜力同样巨大。据Gartner，2019年全球ICT支出为3.79万亿美元，全球信息安全投入占比约为3.3%。CCID数据显示，我国目前ICT产业投资规模在2.6-2.8万亿元之间，由此测算我国信息安全市场规模至少应有千亿元。CCID预测，2021年我国网络安全市场规模增速至少维持在23%水平，是全球增速的2倍以上。

机构分析，“云大物工移”相关安全领域或将成为最有潜力的网安新兴市场。CCID预测，到2021年我国云计算安全、大数据安全、物联网安全、工业互联网安全、移动互联网安全市场规模分别为115.7亿元、69.7亿元、301.4亿元、228亿元、148.2亿元，未来两年各细分领域年均复合增速均超过30%。

从产业链来看，目前国内的网络安全上市公司主要以中游的安全硬件设备厂商、安全软件厂商和安全集成厂商为主。华西证券分析，近年来行业格局快速集中化，多个细分领域CR3（前三大厂商合计份额）突破40%，头部厂商奇安信、深信服等持续扩张，一方面是受到技术演进、招标变化等外围影响，另一方面也映射了龙头公司产品化、服务化实力提升。预计未来全能型龙头企业将延续强势，而受益“云大物工移”细分赛道崛起等因素，专精/审查型的中小厂商也有望实现弯道超车。

## 【国际财经】

### 美国6月CPI环比涨幅创13年来最高纪录

美国劳工部13日公布的数据显示，6月份美国消费者价格指数（CPI）环比上涨0.9%，是2008年6月份以来最大环比涨幅，显示成本上升继续加剧通货膨胀压力。

数据显示，6月份美国CPI同比增长5.4%，剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI同比涨幅达4.5%，是1991年11月以来最大同比涨幅。当月二手车价格环比攀升10.5%，成为拉动当月CPI上涨的主要因素之一。

同时，随着新冠疫苗接种率提升、各州对经济活动限制逐步放宽，酒店住宿、汽车租赁、服装和机票等消费类别价格也明显回升。

分析人士认为，近几个月美国CPI同比大幅攀升，部分原因在于“基数效应”。2020年3月至5月疫情暴发期间CPI大幅回落，导致可比数据处于相对低位，由此带来的同比涨幅短期内有望见顶。

但与此同时，随着美国经济逐渐暴露出供应链中断、原材料和劳动力短缺等深层次、结构性问题，未来通胀水平将出现多大程度回落仍未可知。在一定程度上，由于联邦政府出台大规模经济刺激计划推动家庭商品支出增长，企业生产短时间内很难跟上需求激增的步伐，导致供需失衡、成本上升，进而传导至消费者价格。同时，取消与疫情相关的经济限制推动旅游、交通等服务支出，进一步加剧了通胀压力。

## 欧洲央行宣布启动数字欧元项目

欧洲中央银行14日宣布启动数字欧元项目并展开相关调查研究。

根据欧洲央行当天发布的新闻公告，调查研究为期2年，是数字欧元项目的初始阶段，旨在解决数字欧元设计和发行等关键问题。在该阶段，欧洲央行与成员国央行组成的欧元系统将对数字欧元进行设计开发，评估优先应用场景和潜在市场影响，与欧洲议会等机构研究相关法律框架，保护使用者隐私并避免对欧元区居民、机构乃至整体经济带来风险。

欧洲央行强调，数字欧元必须能够满足欧洲民众需求，同时有助于防止违法活动，避免对金融稳定和货币政策产生不良影响。“无论如何，数字欧元将是对现金的补充，而非替代。”

欧洲央行行长拉加德表示，自去年10月发布有关数字货币的综合报告以来，欧洲央行对数字欧元展开进一步分析，向民众和专业人士征求意见，结果令人鼓舞。基于此，欧洲央行决定正式启动数字欧元项目，目标是让欧洲居民和企业数字时代继续拥有最安全的货币，即中央银行货币。

过去9个月，欧元系统组织了多项有关数字欧元的实验，涉及隐私、反洗钱和流通限制等。欧洲央行表示，实验过程中未发现重大技术障碍。

## 巴西上调今年经济增长预期至 5.3%

巴西经济部14日发布报告，预测今明两年巴西经济增速分别为5.3%和2.51%，高于5月份预测的3.5%和2.5%。

报告说，今年一季度巴西经济环比增长1.2%，表明巴西经济从新冠疫情导致的衰退中复苏的势头强劲。自3月以来，机构多次上调今年巴西经济增长预期，原因在于各项经济指标表现良好且疫苗接种工作持续推进。

巴西经济部官员阿道弗·萨什西达表示，疫情带来了不确定性，如果发生第三波疫情，巴西经济增长预期可能再度面临调整。

2020年巴西经济萎缩4.1%，结束了此前连续三年的增长势头。

## 美联储“褐皮书”：供应链中断继续推高通胀

美国联邦储备委员会14日发布的全国经济形势调查报告显示，美国经济活动温和增长，但供应链中断导致物价上涨压力抬升，影响经济进一步复苏。

这份报告根据美联储下属12家地区储备银行的最新调查结果编制而成，也称“褐皮书”。报告显示，5月底至7月初，美国经济进一步走强，但供应链中断更加普遍，企业面临原材料和劳动力短缺、交货延迟以及消费品低库存等困境，推动价格进一步上升。多数企业对供应链中断出现缓解的前景表示不确定或悲观。

报告还显示，劳动力短缺仍然困扰企业增长，部分企业因缺乏劳动力而推迟扩张或缩减服务规模。多数企业预计，未来几个月投入成本和销售价格将进一步攀升。

当天，美联储主席鲍威尔在出席美国国会众议院金融服务委员会听证会时表示，供应瓶颈导致供不应求，推动通胀明显上升，未来几个月美国通胀水平可能继续居高不下。

美联储每年发布8次“褐皮书”，通过地区储备银行对全美经济形势进行摸底。该报告是美联储货币政策例会的重要参考资料。下一次美联储货币政策例会将于7月27日至28日举行。

## 日本央行推出绿色融资方案应对气候变化

日本央行16日宣布，为促进日本金融机构在应对气候变化领域的投融资，将实施一项绿色融资方案。

日本央行当天结束为期两天的货币政策会议后公布了这一方案的具体内容。根据该方案，日本央行将向金融机构提供零利率贷款，支持其向企业发放绿色贷款或投资绿色债券。该方案拟于今年内开始实施，直至2030财年末。

日本央行表示，这一绿色融资方案有利于减轻当前负利率环境给金融机构带来的负担。

日本央行行长黑田东彦在当天的记者会上表示，希望日本企业充分利用绿色融资方案，加快制定长期投资计划和加强培养人才，减少温室气体排放。

日本央行当天还宣布，为应对新冠疫情、达成2%的通胀目标，将继续维持超宽松货币政策，将短期利率维持在负0.1%的水平，并通过购买长期国债，使长期利率维持在零左右，同时通过

购买资产维护金融市场稳定。

当天，日本央行还发布最新一期经济与物价展望报告，将其对2021财年（截至2022年3月底）日本经济增长预期从4月份预测的4.0%下调至3.8%。

## 欧元区6月通胀放缓

欧盟统计局16日公布的数据显示，继前几个月稳步上升后，6月欧元区通胀压力有所减缓，按年率计算通胀率为1.9%，低于5月的2.0%。

数据显示，6月欧元区能源价格同比上涨12.6%，是拉高当月通胀的主因；食品和烟酒价格同比上涨0.5%；服务价格同比上涨0.7%；非能源类工业产品价格同比上涨1.2%。当月，剔除能源、食品和烟酒价格的核心通胀率为0.9%，与5月持平。

数据还显示，6月欧盟通胀率为2.2%，略低于5月的2.3%。

欧洲央行认为，受全球经济逐渐复苏影响，今年下半年欧元区通胀率将继续上升，但这一现象将是暂时性的。欧洲央行将继续实施超宽松货币政策，包括新冠疫情暴发后推出的1.85万亿欧元紧急资产购买计划。

## 【中国经济简讯】

7月12日

发改委：印发《国家物流枢纽网络建设实施方案（2021-2025年）》。

发改委、交通运输部：联合组织召开《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》专家论证会。

财政部：印发《大气污染防治资金管理暂行办法》。

商务部：发布《“十四五”商务发展规划》。

民航局：上半年我国民航完成旅客运输量2.45亿人次。

国家市场监督管理总局：我国市场主体达1.44亿户、活跃度稳定在70%左右。

7月13日

商务部：今年四个阶段性因素对外贸拉动作用较强。

商务部：从三个方面支持中西部地区深度融入“一带一路”建设。

工信部：上半年全国造船完工量2092.2万载重吨，同比增长19.0%。

发改委：印发《城乡冷链和国家物流枢纽建设中央预算内投资专项管理办法》。

交通运输部：就修改《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法》等征求意见。

#### 7月14日

商务部：将进一步放宽服务业市场准入限制。

多部门：抓好防灾减灾，千方百计夺取全年粮食和农业丰收。

两部门：加强农村地区重点时段群众出行服务保障工作。

海关总署：上半年我国跨境电商进出口8867亿元，同比增长28.6%。

农业农村部：防止工商资本违反相关产业发展规划大规模流转耕地不种粮的行为。

#### 7月15日

统计局：2021年全国夏粮喜获丰收。

国家知识产权局：截至6月底，国内(不含港澳台)发明专利有效量达245.4万件。

工信部：印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023年）》。

国家能源局：6月份全社会用电量达7033亿千瓦时，同比增长9.8%。

银保监会：银行业保险业资产和主要业务稳健增长。

银保监会：上半年银行业不良资产处置规模预计高于去年同期水平。

#### 7月16日

国务院医改领导小组：决定在11个综合医改试点省份以省为单位率先推动公立医院高质量发展。

商务部：稳步提高我国供应链现代化水平。

商务部：推动智慧商店建设加快发展。

交通运输部：新修订的《交通运输行政执法程序规定》7月15日起施行。

统计局：6月份70个大中城市商品住宅销售价格涨幅整体呈现稳中有落的态势。

## 【国际经济简讯】

## 7月12日

G20高级别独立小组：全球须未雨绸缪，应增拨千亿元资金防疫。

联合国粮农组织：6月全球食品价格在连续12个月上涨后首次环比回落。

美国：美联储认为劳动力短缺和供应链瓶颈制约美国经济复苏。

俄罗斯：经济部将2021年通胀预期从4.3%上调至5%。

## 7月13日

欧洲央行：行长拉加德暗示7月央行政策指引会有变化。

欧盟：决定暂缓推进数字税征税计划。

日本：5月核心机械订单额继续环比上升。

## 7月14日

美国：6月份CPI环比涨幅创13年来最高纪录。

欧盟：正式批准意大利、法国、奥地利以及西班牙等12个成员国的经济复苏计划。

新加坡：正式推出“新加坡贸易数据共享平台”（SGTraDex）。

法国财长：法国2021年经济增长率预期将调高至6%。

## 7月15日

美联储主席鲍威尔：通胀将在未来数月上升，然后趋于平缓。

欧洲央行：14日宣布启动数字欧元项目并展开相关调查研究。

加拿大央行：维持基准利率在0.25%不变。

新西兰联储：将于本月结束量化宽松政策。

## 7月16日

美国：美联储“褐皮书”显示供应链中断继续推高通胀。

澳大利亚：6月失业率降至10年来最低。

巴西：上调今明两年经济增长预期。

## 【本周关注】

7月20日

日本6月全国CPI年率(%)

日本6月全国核心CPI年率(%)

日本6月全国核心-核心CPI年率(%)

美国6月新屋开工年化月率(%)

美国6月新屋开工年化总数(万户)

美国6月营建许可月率(%)

美国6月营建许可总数(万户)

7月21日

美国截至7月16日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至7月16日当周API汽油库存变动(万桶)

日本6月末季调商品贸易帐(亿日元)

日本6月季调后商品贸易帐(亿日元)

美国截至7月16日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至7月16日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

美国截至7月16日当周EIA汽油库存变动(万桶)

7月22日

新加坡截至7月21日当周燃料总库存(万桶)

英国7月CBI工业订单差值

欧元区7月欧洲央行主要再融资利率(%)

欧元区7月欧洲央行边际借贷利率(%)

欧元区7月欧洲央行存款机制利率(%)

美国截至7月17日当周初请失业金人数(万)

美国截至7月10日当周续请失业金人数(万)

美国6月成屋销售年化总数(万户)

欧元区7月消费者信心指数

**7月23日**

英国7月Gfk消费者信心指数

英国6月季调后零售销售月率(%)

英国6月季调后核心零售销售月率(%)

法国7月Markit制造业PMI初值

德国7月Markit制造业PMI初值

欧元区7月Markit制造业PMI初值

英国7月Markit服务业PMI初值

英国7月Markit制造业PMI初值

加拿大5月零售销售月率(%)

加拿大5月核心零售销售月率(%)

美国7月Markit制造业PMI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。