

# 每周资讯

2021 年第 14 期

## 一、信托动态

### 《2021 年家族财富管理与家族办公室行业洞察白皮书》发布

近日，泓湖百世全球家族办公室联合《亚洲银行家》在上海发布《2021 年家族财富管理与家族办公室行业洞察白皮书——全球视野，中国情怀》。报告发现，在新冠疫情的阴影下，全球家族财富管理行业仍保持增长态势，内部管理更加高效，并在投资、税务规划、资产保护、二代教育等领域出现了新的趋势性变化。同时，全球高净值人群开始考虑财富的积极影响，可持续投资和慈善事业受到了更多的重视。

## 二、宏观形势

### 1、央行召开 2022 年工作会议

12 月 27 日央行召开 2022 年工作会议，会议强调要高质量完成《“十四五”金融发展规划》编制。加强金融科技应用与管理。稳妥有序推进数字人民币研发试点。推动出台金融基础设施监管办法。推动形成以负面清单为基础的更高水平金融开放，有序推进资本项目可兑换。稳妥有序做好重点机构风险处置化解工作；依法加强对资本和平台企业监管，持续做好头部网络金融平台整改工作。完善系统性风险监测和评估框架，开展宏观审慎压力测试；稳妥有序推动金融控股公司审批并开展持续监管；实施

系统重要性银行附加监管。

## **2、全国财政工作会议划重点：明年实施更大力度减税降费**

12月27日，全国财政工作会议在北京召开。会议强调，2022年积极的财政政策需提升效能，更加注重精准、可持续。要实施更大力度减税降费，增强市场主体活力；保持适当支出强度，提高支出精准度；合理安排地方政府专项债券，保障重点项目建设；加大中央对地方转移支付，兜牢基层“三保”底线。

**简评：**为了稳经济，明年积极财政政策已经提前发力。比如近期财政部已提前下达了2022年地方政府债务限额，其中新增专项债务限额1.46万亿元已经下达至地方。预计明年减税降费规模会更大些，而中小微企业、个体户、制造业等将是受益主体。此外，财政部部长刘昆近期发言称，要不断提高财政资源配置效率和财政资金使用效益，切实将过紧日子要求落到实处。

## **3、名家观点：**

### **国务院副总理刘鹤：呼吁大家重新认识新经济**

刘鹤在资本市场发育十周年大会上表示，新经济、风险投资、资本市场和公共政策之间存在着非常紧密的联系和比较强的互动性。以互联网为依托的新经济仍不断地渗透，不断地扩张，成为影响经济增长、收入分配、国际分工和国家竞争力核心的因素，从总体上看，不认为周期性的因素会干扰结构性的变化。在新经济与风险投资方面，作为驱动新经济扩张的催化剂，风险投资具有最为关键的作用，可以发挥识别功能、融资功能、组织功能等，

促进中国经济结构调整。

### **中泰证券首席经济学家李迅雷：房地产最难时间仍未过去**

李迅雷表示，市场几乎每年都对于基建投资抱有厚望，过去三年里面基建投资的增速远远低于市场的一次预期，好项目越来越少。此外，大数据、人工智能等新基建的规模有限，跟传统基建之间的比例大概只有 20%左右。今年是改革重要窗口期，建议政府未来需进一步调整优化，审慎出台收缩政策。目前，房地产最难时间仍未过去，让中国经济慢慢摆脱对房地产的依赖仍需很长时间。

## **三、金融热点**

### **1、国务院办公厅印发《加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案》**

12月29日，国务院办公厅印发《加强信用信息共享应用促进中小微企业融资实施方案》，强调应对新的经济下行压力，各地区、各部门需加快信用信息共享步伐，深化数据开发利用，创新优化融资模式，加强信息安全和市场主体权益保护，助力银行等金融机构提升服务中小微企业能力，不断提高中小微企业贷款可得性，有效降低融资成本，切实防范化解风险，支持中小微企业纾困发展。据统计，截至11月末，全国银行业金融机构发放普惠型小微企业贷款约 18.73 万亿元，同比增长 24.1%。

### **2、央行货币政策委员会召开 2021 年第四季度例会**

近日，央行货币政策委员会 2021 年第四季度例会指出，要稳字当头、稳中求进，加大跨周期调节力度，与逆周期调节相结合，统筹做好今明两年宏观政策衔接，支持经济高质量发展。稳健的货币政策要灵活适度，增强前瞻性、精准性、自主性，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，更加主动有为，加大对实体经济支持力度，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，增强经济发展韧性，稳定宏观经济大盘。

**简评：**本季度例会延续了中央经济工作会议对当前经济形势的判断，与三季度相比，央行对政策工具、利率、房地产均有了新的提法，且首次提出“发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能”，传递出货币政策将积极稳增长的信号；此次央行没有再提“推动实际贷款利率进一步降低”，而是换成了“推动降低企业综合融资成本”，意味着下一步央行或配合减税降费来为企业“降成本”。

### **3、央行发放首批碳减排支持工具资金 855 亿元**

12 月 30 日召开的小微企业金融服务和绿色金融新闻发布会上，人民银行货币政策司司长孙国峰表示，碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款已顺利落地，央行已向有关金融机构发放第一批碳减排支持工具资金 855 亿元，支持金融机构发放符合要求的碳减排贷款 1425 亿元，涉及 2817 家企业，带动减

少排碳约 2876 万吨。后续人民银行将继续用好这两个工具，鼓励更多社会资金投放绿色低碳领域，助力科学有序实现碳达峰、碳中和目标。

#### **4、国资委发文：明确提出中央企业“双碳”目标**

12 月 31 日，国资委印发《关于推进中央企业高质量发展做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，明确中央企业碳达峰、碳中和目标：“十四五”时期，中央企业万元产值综合能耗下降 15%，万元产值二氧化碳排放下降 18%，可再生能源发电装机比重达到 50%以上，战略性新兴产业营收比重不低于 30%。

#### **5、证监会主席易会满：全面实行注册制的条件已逐步具备**

12 月 30 日，证监会主席易会满接受采访时表示，全面实行注册制的条件已逐步具备，正抓紧制定全市场注册制改革方案，扎实推进相关准备工作，确保这项重大改革平稳落地。证监会将会同有关部门综合施策，多措并举促进市场平稳运行，坚决防止大上大下、急上急下。将坚持对特定敏感领域融资并购活动从严监管，促进资本规范健康发展。对“伪私募”“伪金交所”、多种伪财富管理等开展专项整治，消除监管真空。继续推动完善金融法治，包括推动制定期货和衍生品法、私募基金条例、上市公司监管条例等基础法律法规，填补监管空白。继续保持 IPO、再融资常态化。

## 四、产业观察

### 新能源板块

#### 1、能源局：全国可再生能源发电装机规模历史性突破 10 亿千瓦

国家能源局数据显示，2021 年全国可再生能源发电装机规模历史性突破 10 亿千瓦，水电、风电装机均超 3 亿千瓦，海上风电装机规模跃居世界第一，新能源年发电量首次突破 1 万亿千瓦时大关，继续保持领先优势。全国抽水蓄能电站累计装机规模达到 3479 万千瓦，新型储能累计装机超过 400 万千瓦，电动汽车充电设施预计 250 万台左右。

### TMT

#### 1、《“十四五”国家信息化规划》发布，数字基础设施推进 5G 和大数据创新应用

近日，中央网络安全和信息化委员会印发《“十四五”国家信息化规划》，部署建设泛在智联的数字基础设施体系、建立高效利用的数据要素资源体系、培育先进安全的数字产业体系等 10 项重大任务，并明确了 5G 创新应用工程、“智能网联”设施建设和应用推广工程等 17 项重点工程，同时确定全民数字素养与技能提升、前沿数字技术突破等 10 项优先行动。

简评：“十四五”期间，5G 建设将进一步加快，随着产业化进程加速，5G 在各领域的应用潜力将得到充分释放。随着智能网联设施建设进一步加快，车联网也将进入高速发展阶段，智能

网联汽车、无人驾驶、车路协同等细分赛道将迎来发展机遇。

## 其他

### 1、我国医疗装备领域首个国家层面的产业发展规划出台

12月28日消息，发改委等十部门联合印发《“十四五”医疗装备产业发展规划》，明确7个重点领域，实施5个专项行动，采取6项保障措施，推进医疗装备产业发展。《规划》提出要全面推进包括疾病预防、诊断、治疗、康复、健康促进、养老等各方面医疗装备发展，推进“5G+医疗健康”等新模式发展。

### 2、工信部等十五部门联合印发了《“十四五”机器人 产业发展规划》

近日，十五部门联合印发《“十四五”机器人产业发展规划》提出，到2025年，我国成为全球机器人技术创新策源地、高端制造集聚地和集成应用新高地。其中，机器人产业营业收入年均增长超过20%；建成3-5个有国际影响力的产业集群；制造业机器人密度实现翻番。

## 五、境外观点

### 1、经济学人智库：群体免疫最早将要到2023年才能实现

12月24日，经济学人智库表示，明年和以后的经济前景将取决于疫苗接种计划的进度。今年12月是全球开展疫苗接种计划的一周年，截至年内12月中旬，全球人口已接种了84亿剂疫

苗。然而，各地区和国家的数据反映出不同情况，部分国家（主要是发达国家）已成功为其大部分人口接种了疫苗；但许多国家（主要是发展中国家）的进展不大，这受累于疫苗的生产和物流问题。据经济学人智库估计，这些未能在今年为其大部分人口接种疫苗的国家不大可能在 **2023** 年之前完成疫苗接种工作。

## **2、房地产收紧政策会偏向软化，但抑制压力会长期存在**

12 月 30 日，贝莱德北亚环球新兴市场股票团队对中国房地产政策进行预判，他们认为，由于中国正在长期推动经济结构调整，减少经济对房地产和债务的依赖，因此房地产收紧政策虽然会偏向软化，但抑制压力会长期存在。其中，高负债的房企仍将艰难求生，而一些高质量、财务指标良好的“绿档”房企可能会反而受益于政策收紧所带来的市场整合，而且估值也具有吸引力。