



上海立信会计金融学院
SHANGHAI LIXIN UNIVERSITY OF ACCOUNTING AND FINANCE

智能金融研究中心



同济大学
TONGJI UNIVERSITY

中国科技管理研究院



财经观察



本期导读

- 小米斥巨资造车 雷军亲自上阵狂砸650亿
- 商务部：苏伊士运河堵塞事件对中国外贸的影响是突发、短期、局部的
- 深市主板与中小板下周二合并 四大调整、七件规则同步实施
- 殡葬业“生意经”：毛利率高企 有墓型一年涨价2.2万
- 拜登2万亿美元基建计划出炉
- 胡润研究院：中国一线城市财富自由门槛1900万

NO42 2021.03.29-2021.04.04



目录

热点关注

小米斥巨资造车 雷军亲自上阵狂砸650亿

商务部：苏伊士运河堵塞事件对中国外贸的影响是突发、短期、局部的



政策与监管

六部门发布长三角G60科创走廊建设方案 世界级科技产业集群即将形成

深市主板与中小板下周二合并 四大调整、七件规则同步实施



市场动态

殡葬业“生意经”：毛利率高企 有墓型一年涨价2.2万

华为拿下支付牌照 微信、支付宝又迎来一个新对手



国际视角

拜登2万亿美元基建计划出炉

全球面临芯片荒 持续到2022年或更晚



数据

胡润研究院：中国一线城市财富自由门槛1900万

中国经济“惊艳”开门红：专家预测一季度GDP同比上涨或达20%





热点关注



小米斥巨资造车 雷军亲自上阵狂砸650亿

在多次否认造车传闻后，小米集团（1810, HK）终于官宣，成为造车新势力又一员。

3月30日，小米在港交所公告称，拟成立一家全资子公司，负责智能电动汽车业务。首期投资为100亿元人民币，预计未来10年投资额100亿美元（约合人民币656.67亿元），雷军亲自兼任智能电动汽车业务的CEO。

“我决定亲自带队，这将是我人生中最后一次重大创业项目！我愿意押上我人生所有积累的战绩和声誉，为小米汽车而战！”3月30日，雷军在小米春季发布会上表示。

雷军表示，小米已经不再是10年前小米，2020年底现金余额高达1080亿元，且有着万人研发团队、全球第三的手机业务和完善的生态体系，有足够条件造车。

梭哈！雷军人生最后一次重大创业项目

尽管小米集团周二下午已经官宣小米智能电动汽车项目立项，但是晚间身体抱恙感冒的雷军在发布会上的演讲，依旧以令广大米粉热血沸腾。

雷军称，做出这个决定意味着，“我们要做好全力冲刺四到五年的准备，将以巨大的投入，无比的敬畏和持久的耐心面对全新的征程。”

随着小米造车新闻发酵，小米集团股票周二收盘价为25.6港元/股，上涨2.2%，总市值6452亿港元。

雷军表示，对于造车，他曾在2013年两次拜访过特斯拉创始人马斯克，当年就成为特斯拉车主，并开始关注电动车产业，出于对电动汽车看好，他过去七八年作为投资人投资了10家左右电动汽车相关企业。

“这些年来，他在小米高管会上偶尔讨论过几次，但是直到今年1月15日，应董事会要求，小米才开始认真研究电动汽车行业。”雷军说。

2020年财报显示，小米实现营收2459亿元，同比增长19.4%；经调整净利润130亿元，同比增长12.8%。

造车新势力不断 小米或联合比亚迪造车

近年来，随着新能源汽车政策利好不断推出，在行业发展前景一片预期向好的背景下，传统车企相继入局，互联网巨头也相继加入。如华为与长安汽车、宁德时代联合打造智能汽车新品牌。

对于新能源汽车未来市场，恒大汽车董事长肖恩日前分析，预计2025年新能源汽车市场全球销量将达到1400万辆，市场规模3.56万亿元，而中国的销量将达到600万辆，市场规模1.4万亿元。



热点关注



3月25日，恒大汽车召开恒驰智能网联发布会，与腾讯、百度，历时1年11个月研发的H-SMART OS恒驰智能网联系统首次亮相。此前，恒大就宣布于腾讯合作开发拥有自主知识产权的车载智能操作系统。

3月2日，百度与吉利合资成立的智能汽车公司——集度汽车有限公司正式官宣，百度和吉利各持股55%和45%；去年12月，由上汽集团、张江高科、阿里巴巴集团联合打造的智己汽车在浦东新区完成注册。智己汽车注册资本100亿元。其中，上汽集团出资54亿元，持有54%的股权；张江高科与阿里巴巴各出资18亿元，分别持有18%股权。

鉴于此，小米很可能会需要寻找一家车企合作，至于究竟会与谁合作？这也是近期业界最为关注的问题。

在4月2日下午，雷军与李斌、李想、何小鹏、王传福的合影在微博流传，小米与比亚迪合作的消息似乎变得更加真实。证券时报记者就上述传闻向小米方面进行求证，截止发稿时暂未有回复。

合作的目的能够实现优势互补，小米深耕智能手机多年，积累了智能软件方面的优势，比亚迪也是中国新能源汽车引领者。并且，小米与比亚迪其实已有不少合作，包括手机零件以及投资比亚迪半导体等。

雷军关注新能源汽车多年

实际上，在宣布进军新能源汽车之前，早在2015年和2016年，雷军便投资过蔚来汽车和小鹏汽车，2019年又再次通过小米旗下的公司向小鹏投资5000万美元，这均表明雷军在很早之前就开始接触电动汽车，对电动汽车行业有一定的了解。

2019年初，小米宣布成立AIoT战略委员会，布局智能物联网平台，截至2020年底，小米集团AIoT平台已连接的IoT设备（不包括智能手机及笔记本电脑）数达到324.8百万台，同比增长38.0%。智能汽车也是智能生活的重要组成部分，小米此时布局电动车其实也是为了打通和完善小米集团的AIoT战略布局，实现双赢局面。

在3月30日的小米新品发布会上，雷军谈起了小米决定造车过程中的纠结。雷军表示，2013年曾经两次拜访马斯克，很早就开始关注电动车行业，过去7、8年也投了10家电动车公司。小米高管会曾经讨论过几次，但那时候讨论主题是专注于手机核心业务。

在官宣造车之前，小米已有一定的积累，企查查APP显示，小米关联公司拥有的与车辆相关的专利共有134件，并且，小米多家关联公司均将汽车零配件作为经营范围登记。

太平洋证券看好造车业务给小米中长期带来的巨大弹性。太平洋证券认为，小米在造车业务上有更强的资金实力、营销网络（目前3000家线下门店）和较高的品牌价值和消费者认知，也比其他很多传统汽车公司具备更强的聚拢人才的能力。电控、AI语音交互、供应链等诸多技术和手机存在协同。



热点关注



商务部：苏伊士运河堵塞事件对中国外贸的影响是突发、短期、局部的

埃及苏伊士运河管理局24日发表声明说，一艘悬挂巴拿马国旗的重型货船23日在苏伊士运河新航道搁浅，造成航道拥堵。

据悉，这艘货轮叫“长赐号”巨轮，长约400米、宽约59米，船东是来自日本爱媛县的“正荣汽船”公司，当时正驶向荷兰鹿特丹港。然而在23日进入位于埃及的苏伊士运河时，因为沙尘暴强风的吹袭，船身突然偏离了航道，最后意外地触底搁浅了。

事故导致运河双向堵塞断航，大量船只无法通行，积压在这条全球最繁忙的贸易航线上。而此次堵塞，正在对全球贸易造成不可估量的影响。

在焦急等待了近一周后，“长赐号”货轮于北京时间3月29日21时左右重新浮起，并在拖船协助下，顺利移出原先搁浅的河道，苏伊士运河终于“通了”。

直接影响：卡死全球贸易“咽喉”，每小时损失4亿美元

苏伊士运河是世界上最繁忙的贸易路线之一，约有12%的全球贸易量经过此地，包括全球贸易中5%至10%的液化天然气、原油和成品油等能源商品，其他还包括服装、家具、汽车零部件等大宗消费品。劳氏船级社估算，运河西行方向的贸易额约为每天51亿美元，东行方向则约为每天45亿美元。

报道称，根据英国《劳埃德船舶日报》的估算，该货船搁浅导致苏伊士运河堵塞，将使世界经济每小时损失4亿美元（每天损失96亿美元）。

另外，埃及政府也很着急。数据显示，2019年，苏伊士运河为埃及政府创造了57.5亿美元收入，占埃及全年财政收入的9.58%。

而作为该船的所有权人和船东“正荣汽船”公司（来自日本爱媛县），也在周四发表了道歉声明。除了船体和机械损坏赔付金额或达1亿至1.4亿美元，受影响船只所载货物的所有人也可能会因货损或交货期延迟而提出索赔。运河管理局方也极有可能对船东处以罚款，对运河造成的损害提出索赔。

对中国外贸的影响是突发的、短期的、局部的

中国商务部新闻发言人近日称，苏伊士运河是我国与欧洲等地货物运输的重要通道。从各方反馈的情况看，此次苏伊士运河堵塞影响了我国部分企业的交货、收货，相关航线的运价出现了一定波动，但总体看此次事件对中国外贸的影响是突发的、短期的、局部的。



热点关注



目前苏伊士运河通航有序进行，我国与欧洲等地区的航线正逐步恢复正常，我们也将持续跟踪后续进展，为了发挥物流对全球贸易的重要保障作用，我们将与相关部门共同推动物流领域的国际合作，与各国携手畅通跨境物流，保障全球产业链供应链的安全和稳定。

影响石油、天然气、铜的供应，甚至威胁卫生纸

“塞船”事件也扇动蝴蝶翅膀，影响全球市场上的石油、天然气、铜的供应，甚至卫生纸的生产。

石油：俄罗斯卫星通讯社采访的专家表示，此次“塞船”可能导致石油价格提高10%，甚至更高。

天然气：因为堵塞，液化天然气价格已经温和上涨。全球8%的液化天然气运输经过苏伊士运河，全球最大液化天然气提供商卡塔尔运往欧洲的天然气产品，基本都要经过该运河。如果堵塞持续两周，大约有100万吨液化天然气可能会推迟运往欧洲。

铜：“塞船”事件也在影响中国市场。大宗商品服务机构Mysteel表示，苏伊士运河堵塞事件拉长，可能导致中国的铜料供应问题更加恶化，就算问题在几天内解决，船只通行作业也可能导致从西方国家运往中国的铜料出货延后一个月。

卫生纸：世界上最大的卫生纸木浆生产商巴西Suzano公司表示，全球目前的集装箱危机可能会造成供应障碍，从而导致卫生纸出现短缺。

不仅如此，运输延误还会影响到人们在网上订购的衣服和鞋子、电子产品等等。

对全球贸易的启示

说起来，这不是苏伊士运河第一次发生“塞船”事件了。2017年，日本的一艘船也搁浅造成了“塞船”，但只堵了几个小时。而在2004年的一次事故中，苏伊士运河被关闭了三天，那也是迄今为止最严重的停航。

其实，为了缓解“塞船”问题，埃及政府从2014年起投入巨资，在北端的穆巴拉克和平大桥与运河中部的大苦湖之间开凿了第二条平行航道，称为“新苏伊士运河”，全长35公里。所谓“新苏伊士运河”，实际上是在旧河道的一侧开凿一条长约35公里的新河道，并对37公里长的旧河道进行拓宽和疏浚，以适合更大吨位的货轮通过并实现双向通航。苏伊士运河管理局介绍，新运河开通后，船舶通过的时间将从目前的18小时缩短为11小时。

此次“堵船”事件，也为我们敲响了警钟，随着海上贸易的进一步发展，货轮的体积依旧在不断扩大，尤其是身材堪称“巨无霸”的集装箱货轮，而超级货轮实际上已经触及了苏伊士运河这样老式航运基础设施的安全红线，一旦发生事故，很可能引发无法想象的巨大危机和损失。



政策与监管



六部门发布长三角G60科创走廊建设方案 世界级科技产业集群即将形成

4月1日，科技部、国家发展改革委、工业和信息化部、人民银行、银保监会和证监会六部门联合发布《长三角G60科创走廊建设方案》（以下简称《方案》）。

《方案》要求，到2022年，科创走廊建设初显成效。先进制造业和战略性新兴产业集群建设走在全国前列，现代服务业和先进制造业融合发展，产业链、创新链、价值链一体化布局达到较高水平，区域政策制度协同实施机制基本建立，一批改革创新举措集中落地，科技创新能力明显增强，掌握重点领域关键核心技术的企业显著增加。地区研发投入强度达到3%，战略性新兴产业增加值占地区生产总值比重达到15%，上市（挂牌）企业数量年均新增100家以上，高新技术企业年均新增3000家左右，引进高层次人才、应届高校毕业生等各类人才每年不少于20万人。

进一步细化建设要求

在研发基地建设方面，《方案》强调，培育壮大创新主体，推动落实激励企业研发的普惠性政策，引导企业成为技术创新投入主体，支持企业建设应用导向型基础研发机构。加强创新链与产业链跨区域市场化协同合作，支持科技型中小企业做强做大，加快培育壮大以高成长性科创企业为代表的创新集群。设立G60科创走廊科技创新奖，发挥提升区域科技创新能力的激励导向作用。

在重大研发平台建设方面，《方案》提出，加强安徽合肥综合性国家科学中心建设，支持布局建设国家技术创新中心、国家产业创新中心、国家制造业创新中心等国家级科技创新基地，推进G60脑智科创基地、作物种质创新与保藏基地建设，加快提升原始创新能力。加强产学研联动，推动跨区域合作共建联合实验室、技术中心。鼓励国内外知名科研机构、高等院校、科学家和科研团队设立研发基地。在基础研究、关键共性技术研发与创新成果转化领域，探索建立投资多元化、运行市场化的新型研发机构。

在技术攻关方面，《方案》指出，建立关键技术联合攻关机制。国家科技计划优先考虑区域内优质科研机构参加。组织实施G60科创走廊重大科技项目，促进央地联动和科技资源跨区域流动，协同攻关重大装备、关键环节，吸引和培养关键人才，形成一批基础研究和应用基础研究的原创性成果，突破一批“卡脖子”关键核心技术，建设具有自主研发能力、国际领先的技术集群，共同推进关键核心技术产品国产化，提升产业核心竞争力。

科技创新发展 助力经济数字化转型

长三角作为我国经济最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，近年来，在三省一市相关部门、

政策与监管



地方政府与头部企业的共同推动下，已经率先形成科技创新发展格局。华云数据董事长、总裁许广彬在接受记者采访时表示，随着长三角一体化上升为国家战略，其发展被按下“快进键”。此次《方案》的发布将为长三角高质量发展注入新动能，促进长三角成为世界级产业集群。

而作为成长于长三角区域的华云数据，《方案》的发布也将为其带来了重要的发展机遇。许广彬表示，自成立以来，华云数据以国家战略为指引、以市场需求为导向，助力政府和企业数字化创新升级，并紧抓信创产业机遇，加速推出信创产品，构建完备的信创生态，助力中国经济数字化转型。

如今，华云数据作为江苏、安徽两省信创工委的副理事长单位，在长三角地区积极布局和推动信创产业发展，不仅牵头建设运营“江苏省信创攻关基地”和“安徽省信创适配验证中心”等省级信创适配测试公共服务平台，在合肥打造了首个“信创云数据中心”。还推出基于华云数据安超OS的“信创云基座”及由云基座提供技术支持的“中国声谷·智能办公平台”等，在长三角信创产业发展蓝图上写下了浓重的一笔。

许广彬坦言，我们希望能够在政府的引导下，利用我们在信创方面的技术及落地优势，深化推动长三角地区高科技领域协同发展模式，推进长三角信创产业集聚发展，并形成以基地为点带面整体协同共进。

对于未来，许广彬表示，我们希望继续贡献华云数据在信创基地建设和适配工作方面的经验，能够在长三角一体化的基础上，深入参与建设长三角信创生态基地，打造长三角通用适用的解决方案，推动长三角数字经济高质量发展。

深市主板与中小板下周二合并 四大调整、七件规则同步实施

3月31日深交所官宣，将在4月6日正式实施主板和中小板合并，深交所称各项准备工作已经就绪。未来深市将形成以主板、创业板为主体的市场格局。

据了解，原中小板上市公司的证券类别变更为“主板A股”，证券代码和证券简称保持不变；原中小板指数、中小板综合指数、中小板300指数等指数的名称调整自合并正式实施日起生效。

政策与监管



合并时间终于定档

3月31日，深交所公告称，日前经中国证监会同意，深交所发布两板合并业务通知及相关规则，明确合并实施后的相关安排，于4月6日正式实施两板合并。

据了解，今年2月5日，经中国证监会批准，深交所启动合并主板与中小板相关准备工作。在中国证监会统筹指导下，深交所与市场各方一道，按照“两个统一、四个不变”的总体思路开展各项工作，组织整合相关业务规则和监管运行模式，推动完成相关指数及基金产品适应性调整，顺利实施技术系统改造，平稳推进发行上市安排，各项准备工作均已就绪。

深交所称，在两板合并业务规则整合过程中，对交易规则、融资融券交易实施细则、高送转指引等7件规则进行了适应性修订，并废止《关于在部分保荐机构试行持续督导专员制度的通知》等2件通知，主要涉及删除中小板相关表述、统一高送转定义、调整相关交易指标计算基准指数、取消持续督导专员制度等。上述调整安排于4月6日两板合并实施时生效。

深交所表示，两板合并是资本市场全面深化改革的一项重要举措，对于完善市场功能、夯实市场基础、提升市场活力和韧性、促进资本要素市场化配置、更好服务国家战略发展全局具有重要意义。深交所将抓实抓细改革落地各项工作，持续完善以主板、创业板为主体的市场格局，发挥深市市场功能，更好服务不同发展阶段、不同类型的企业高质量发展，建设优质创新资本中心和世界一流交易所。

证券代码、指数、行情展示怎么调整？

关于主板与中小板合并后证券代码等问题如何变化，深交所也进一步明确。深交所提醒以下事项同样在4月6日起施行：

第一，关于证券类别。原中小板上市公司的证券类别变更为“主板A股”，证券代码和证券简称保持不变。在原中小板申请上市的企业已提交的发行申请文件的“中小板”字样视同为“主板”。

第二，关于证券代码区间。原中小板“002001-004999”证券代码区间由主板使用，主板A股代码区间调整为“000001-004999”。深交所2019年1月11日发布的《关于中小企业板启用“003000-004999”证券代码区间的通知》（深证会〔2019〕21号）废止。

第三，关于指数调整。根据深交所与深圳证券信息有限公司2021年2月5日发布的《关于调整中小板指等指数名称的公告》的安排，原中小板指数、中小板综合指数、中小板300指数等指数的名称调整自合并正式实施日起生效。



政策与监管



据了解，中小板指数产品不多，2021年1月底，全市场只有5条指数有产品跟踪，跟踪基金产品12只。这些指数调整安排不会对指数编制方法作实质性变更，不会导致跟踪相关指数的基金产品投资标的调整。

第四，关于行情展示。深交所表示，请各相关单位在技术系统的交易、行情展示等前端界面不再设置中小板股票专区，并按照2021年3月12日发布的《关于做好两板合并指数行情展示调整工作的通知》要求，做好行情展示调整工作。

根据券商中国记者此前从券商人士处了解到，核心交易系统基本不受影响，技术改造工作不会太大。

全市场注册制不会很快实施

在多名市场人士看来，深交所主板与中小板合并并不意味着全面注册制很快实施。

董登新表示，目前从总体看，注册制在科创板、创业板的试点经受住了市场的检验，但还需要进一步评估，之后再在全市场稳妥推进注册制。

有市场人士谈到，注册制试点的时间还不长，相关制度安排尚未经完整市场周期和监管闭环的检验，有些制度还需要不断磨合和优化。因此，在全市场推行股票发行注册制不能过于理想化，也不能急于求成。

此次合并深交所主板与中小板，主要解决深市主板与中小板趋同问题，立足于厘清不同板块的功能定位，构建结构更简洁特色更鲜明、定位更清晰的多层次市场体系。

估值不会有大变化

未来深市主板、中小板合并后，股票估值是否会发生大波动？对此市场人士认为影响不会很大。

不论是同一个交易所各板块之间，还是同一个板块内部，由于企业规模、行业类型、盈利能力、成长特性、投资者预期不同等因素，企业估值水平都存在一定差异。主板和中小板市盈率差异主要是由于行业类型、成长特性等结构性差异所致。

前海开源基金执行总经理杨德龙表示，两板块合并不会改变投资者门槛和交易机制，对投资者的交易方式和交易习惯不会产生直接影响，两板合并本身对两板股票的流动性和估值水平不会有什么影响，近期市场的表现也说明了这一点。



市场动态



殡葬业“生意经”：毛利率高企 有墓型一年涨价2.2万

又到一年清明时。当“天价墓”“豪华墓”“墓地贷”频频刺激着人们神经的时候，殡葬业仍以持续高企的毛利率、一年贵过一年的墓位售价，强势占据卖方市场。

毛利率持续高企

2015年，作为麦当劳、西贝、宜家供应商的福成股份，通过定增方式收购大股东旗下灵山宝塔陵园，跨界成为A股“殡葬第一股”。3月25日晚间，福成股份披露年报显示，受疫情影响，“双主业”之一的殡葬服务业2020年实现营业收入8238.60万元，同比下降55.47%；墓位生产量1857个、销售量1823个，同比分别下滑20.84%、31.57%。福成股份称，“客户入园率下降很大，祭祀也大多采取线上云祭祀方式”。

报告期内，福成股份殡葬服务业的毛利率仍高企。数据显示，2020年，虽然该业务的毛利率同比减少6.13个百分点，但仍为81.01%。自2016年有记录以来，福成股份殡葬服务业的毛利率一直维持在80%以上。

相较之下，这一数值远超A股绝大多数上市公司。以龙头房地产企业为例，2020年中国恒大、碧桂园、万科的毛利率分别为24.2%、21.80%、22.6%。也就是说，卖墓地比卖房的毛利润多了三倍还不止。

从国内最大殡葬上市企业福寿园(港股)来看，2020年该公司实现收益18.93亿元，同比增长2.3%；归母净利润6.20亿元，同比增长7.2%。对于业绩增长，福寿园称，“面对社会环境的巨大变化，公司化危机为契机，保持业绩稳健增长”。

墓位单价上涨

墓位卖的少了，收益却增加了。很简单，单价上涨了。

福寿园在年报中称，2020年经营性墓位平均销售单价上升约9.7%。主要原因是受疫情影响，墓购买需求产生递延，公司增加服务内容和提高服务中包含的文化内涵、提升服务价值，原有墓园平均单价上升。

福成股份方面，灵山宝塔陵园官网显示，目前共有18种墓型，其中经济墓6种、精品墓9种、艺术墓2种、基督教墓1种，塔葬一栏为空白，价格在19800元-168000元。而2020年同期，有24种类型可选。

对比来看，售价最贵的德门吉庆碑今年的价格为16.8万元，与2020年的14.6万元相比上涨2.2万元；



市场动态



最便宜的生态葬价格为1.98万元，较去年上涨3000元。今年唯一一款基督教墓福音碑的价格为4.28万元，相较于去年(3.68万元)上涨6000元；去年售价9900元的圣经碑并未出现在目前的展示页面。

纵使如此，却也不愁没生意。灵山宝塔陵园距北京城区仅50公里，是京东地区规模最大的人文生态纪念陵园，据悉，有八成的客户均来自北京地区。福成股份称，“受惠于京津冀一体化国家战略，(陵园)建设较为规范，环境较好，潜在客户群体庞大”。

生态安葬推广

“入土为安”“厚葬示孝”是传统观念中对逝者的尊敬。据民政部统计，截至2019年底，全国共火化遗体522.7万具，火化率52.4%。这意味着，仍有近半的遗体会以传统土葬方式进行安置；甚至不乏在火化后，有骨灰二次棺葬。

不过，随着殡葬改革、移风易俗推进，生态安葬越来越被人们所熟知，遗体火化后通过“水葬”“树葬”等不占地或少占地的方式处理骨灰，具有环保、节能、成本低等特点。

中国殡葬协会在近日发布的关于做好2021年清明祭扫服务工作的倡议中提出，要以推行新型葬式葬法为目的，倡导和建议群众采取绿色、人文、环保的殡葬活动；宣传新型葬法，解读生态节地葬式葬法，介绍骨灰海撒、自然葬、生命晶石等新型葬式，加深群众对节地生态安葬的理解和认识。

早在2016年，民政部就联合国家发改委印发《民政事业发展第十三个五年规划》，其中提出积极推行火葬区骨灰撒海、撒散、植树(花、草)、立体存放、占地小于国家规定标准的节地型墓位和土葬改革区遗体深埋不留坟头、占地小于国家规定标准的节地型墓位等节地生态安葬方式，实现节地生态安葬率达到50%以上。

2018年9月，民政部起草《殡葬管理条例(修订草案征求意见稿)》，拟对自1997年7月起施行的《殡葬管理条例》大幅修改。意见稿提出，对采取海葬、树葬、草坪葬等不占土地、不保留骨灰方式进行生态安葬的，县级以上地方人民政府可以给予适当奖励补贴。

目前，全国已有多地派发惠民补贴倡导生态安葬，包括天津、河南郑州、广东佛山、辽宁沈阳、四川成都、湖南常德等。以天津为例，天津《节地生态安葬奖补办法》明确，在符合条件情况下，逝者遗体火化后60日内选择节地生态安葬，丧属最高可领取2420元补贴。



市场动态



华为拿下支付牌照 微信、支付宝又迎来一个新对手

天眼查显示，华为通过收购讯联智付100%股权，拿到支付牌照。随着华为的入局，微信支付和支付宝两大巨头也许就将多一个新的对手。

华为拿下支付牌照

华为进入移动支付领域的消息得到证实。天眼查显示，近日，深圳市讯联智付网络科技有限公司发生工商变更，上海沃芮欧信息科技有限公司从股东中退出，新增华为技术有限公司为股东，持股比例100%。

资料显示，深圳市讯联智付网络科技有限公司成立于2013年6月，注册资本2亿元，法定代表人为王关荣。公司经营范围含电子支付，互联网支付，计算机技术服务，数据库及计算机网络服务，在线数据处理与交易业务、信息服务业务等。

央行官网信息显示，2014年7月，深圳市讯联智付网络科技有限公司获得支付牌照，业务类型为互联网支付、移动电话支付、数字电视支付，覆盖范围为全国。最新信息显示，目前业务类型仅为互联网支付、移动电话支付，有效期至2024年7月。

讯联智付最早为中兴旗下公司，2016年8月，中兴通讯全资子公司中兴软件以3.825亿元的转让价向证通股份旗下上海沃芮欧出售讯联智付90%股权；2018年1月，讯联智付成为上海沃芮欧全资子公司。

实际上，华为早已在移动支付领域有所布局。据报道，2016年8月，中国银联联合华为与中国工商银行、中国银行、中国建设银行、交通银行等20余家商业银行举行合作发布会，宣布银联“云闪付”全面支持 Huawei Pay，银联云闪付涵盖了NFC等各类支付创新技术应用。

但公开报道显示，早在2016年，华为消费业务云服务部前总裁苏杰曾表示，华为不会申请第三方支付牌照。华为会立足、聚焦技术，为整个支付行业提供最安全的底层解决方案。

手机行业分析师孙琦对中国证券报记者分析称，华为在国内有两亿多手机用户基础，这是华为进入移动支付市场的优势。

巨头纷纷入场 挑战微信支付和支付宝

国内手机厂商中，除了华为外，小米早已持有支付牌照。

天眼查显示，早在2016年1月，小米收购捷付睿通股份有限公司65%股权。2019年，捷付睿通成为小米系



市场动态



全资控股公司。央行官网信息显示，捷付睿通是2011年8月获得支付牌照的，现在的业务类型包括互联网支付、移动电话支付、银行卡收单，有效期至2021年8月。

移动支付已成为消费者使用的重要支付方式之一，这也吸引着小米、华为等手机厂商入局。中金公司研报显示，2020年有74%的用户每天都使用移动支付。移动支付的小额支付特征日益显著，单笔支付金额在100元以下的占比38.4%。

第一手机界研究院院长孙燕飏认为，虽然苹果、华为等厂商在手机终端有自己的钱包，但还存在局限。目前在第三方移动支付领域，微信和支付宝具有绝对优势。华为通过收购拿下支付牌照，是在布局未来。由于华为现在是国内最大的智能手表厂商，未来这一领域的市场有想象空间。

国信证券指出，多个互联网巨头已获得互联网支付牌照，但受限于用户数及使用场景，尚不能大规模推广。目前具有第三方支付牌照的互联网巨头包括阿里、腾讯、网易、苏宁、京东、百度、新浪、美团、唯品会等，拼多多已间接通过收购方式获得牌照。

此外，2020年，字节跳动创始人张一鸣旗下公司通过收购拿下支付牌照。中信建投认为，从监管的角度，支付产业数字化发展虽然具有融合性、智能化等特征，但必须坚守安全底线。

国际视角



拜登2万亿美元基建计划出炉

周三，美国总统拜登公布了超过2万亿美元的基础设施和经济复苏计划。这是继3月刚刚通过的1.9万亿美元经济救助计划之后，拜登政府推出的第二项重大举措，拜登政府正将重点从纾困转向提振疫情后的经济。

该计划的主要内容包括向交通基础设施、制造业等领域的投资，还涵盖绿色能源、教育、社会保障等长期投资。为支持未来的支出，拜登拟将企业税率提高到28%。

2万亿美元用在哪里？交通基础设施投资占重头

据美国媒体报道，这一计划的主要内容包括：向桥梁、道路、公共交通、港口、机场和电动汽车开发等交通基础设施投入6210亿美元；直接拨款4000亿美元用于改善美国老年人和残疾人护理；向改善饮用水基础设施、扩大宽带接入和升级电网投入超过3000亿美元；投资超过3000亿美元用于建设和改造经济适用房，以及建设和改善学校；向美国的制造业、研发和就业培训投资5800亿美元等。

交通基础设施投资是计划中的“重头戏”。拜登的计划要求拨款1150亿美元，对2万英里的高速公路、道路和主要街道进行现代化改造，并拨款200亿美元，改善所有用户的道路安全；还将修复“最具经济价值的大型桥梁”，并修复最糟糕的1万座小型桥梁。

拜登还提议在电动汽车市场投资1740亿美元，以加速向电动汽车的转变。该计划包括向购买美国制造电动汽车的消费者提供退税和税收激励，并建立补贴和激励计划，到2030年建立一个由50万个充电站组成的全国网络。该计划还将更换5万辆柴油车，并使至少20%的校车电动化。

在制造业投资部分，其中500亿美元将投资于半导体制造业，300亿美元将投资于医疗制造业，还有460亿美元将用于联邦政府购买电动汽车、充电端口和用于住宅和商业建筑的电热泵，这些将促进清洁能源产业。

钱从哪里来？拜登计划增加企业税可能遭共和党反对

3月11日，拜登刚刚在白宫签署了1.9万亿美元的经济救助计划，使之成为立法。紧随其后的本次计划总额达到2万亿美元，这意味着美国政府在未来将面临大幅增加的支出。

增税将作为政府资金来源的一部分。拜登计划将公司税率从21%提高到28%。在特朗普政府的领导下，共和党在2017年通过了全面减税法案，这是30年来对联邦税法进行的最大规模改革，将企业税率从35%降至21%。

除此之外，拜登政府还希望提高美国跨国公司的全球最低税至21%，以阻止跨国公司在国际避税天堂避税，同时取消对美国公司在海外投资前10%的收益不缴纳的规定，旨在鼓励美国企业在本土投资。

国际视角



事实上，早在3月中旬，美媒就透露出拜登计划大幅加税的消息，拜登希望以此来帮助支付长期经济项目的资金。比尔·克林顿1993年标志性改革中的增税措施是美国最后一次全面增税，也就是说，拜登政府若最终决定加税，将会是近30年来美国首次大幅加税。

白宫表示，增税加上旨在阻止利润外移的措施，将在15年内为基础设施计划提供资金。

拜登称他的计划是“对财政负责的”，说它将在长期内减少债务。不过，关于拜登上用15年税收抵消8年支出的提议，美国出现了部分质疑声音。两党政策中心主任Shai Akabas表示，这意味着“大约一半支出将被支付”。

共和党人支持重建道路、桥梁和机场以及扩大宽带接入的努力，但共和党人反对将增税作为其中一部分。

拜登曾表示，他希望赢得共和党对基础设施法案的支持。如果民主党不能争取到共和党参议员的支持，他们将不得不试图通过预算和解程序来通过该法案，这将不需要任何共和党人在参议院中支持该计划。

中金公司分析师刘政宁等提出，在立法过程中，拜登基建计划可能受到共和党的强力阻击，民主党内部目前也存在反对声音。在推进过程中，传统基建也面临着来自地方的约束。该计划未来可能有三种方向——大改、强推、分拆。如果拜登希望寻求两党合作，第三种方法的可能性会相对更高，即将基建法案分拆成两个部分，两党均认同的部分作为两党协商法案通过，共和党不认同的部分用预算调解程序强推。

对美国经济影响几何？初期对GDP增速拉动更大通胀或上行

拜登的基建投资计划对美国经济将带来哪些影响？

东吴证券分析师陶川提出，美联储的研究显示，基建投资的财政乘数可高至2倍，即1美元基建投资使得GDP增加2美元。初步测算，总额约2万亿美元的基建投资计划，平均每年对美国实际GDP增速的拉动约为0.2%，并且由于多数投资前置，实施初期对GDP增速的拉动更大，第一年可能高达0.5%。

美国基础设施落后、基建投资不足是美国政府及两党的普遍共识。美国基建投资占GDP的比例从1950年的4%下降至2019年的2.7%。根据Global Infrastructure Hub计算，美国在2016-2040年的基建投资缺口高达3.8万亿美元，是世界基建缺口最大的国家之一，也是中国的两倍之多。

2018年，特朗普也曾提出十年1万亿美元的基建计划，后增至2万亿美元，不过最终未能实施。拜登与特朗普的基建投资策略不同。特朗普着重于弥补公路、铁路等传统基建投资缺口；而拜登不仅包括传统基建，还包括了气候、绿色等领域的长期投资，以及学校、宽带、供水系统等更广泛的基建项目。

中金公司分析师刘政宁等表示，拜登政府的财政思维已发生改变，“宽财政”将是主基调。基建对美国

国际视角



经济将形成一定提振，但绿色基建对经济的拉动可能弱于传统基建。基准情形下，预计拜登基建对2022年美国GDP增速的拉动或低于1个百分点，如果加税，基建的正面效应将更小一点。

不过，美国政策当局财政思维的根本性转向，可能使得2021年美国经济增长和通胀超预期，甚至不排除经济出现阶段性过热风险。中金公司估算显示，拜登刺激计划的相对规模是2009年奥巴马刺激计划的6倍。1月美国零售销售、工业产出、耐用品订单等指标均超预期，加上财政政策支持，或将推高今年美国GDP增速。美国通胀也存在一定上行风险。当前美国食品价格已经较高，能源价格正在回升，相对疲软的是受疫情影响较大的部分服务价格。预计疫情消退后，服务消费将显著幅度反弹，对应的服务产品价格也将逐步回暖。

对于加税措施，广发证券分析师张静静认为，加税有平衡财政和缩小贫富差距两重意义。加税政策既可以直接实现二次分配，又可以对冲基建等财政支出影响实现收支平衡以解除高政府杠杆率对货币政策的约束。

全球面临芯片荒 持续到2022年或更晚

2020年下半年以来，芯片荒席卷全球，一开始只是汽车行业面临严峻的芯片短缺问题，如今这一状况已经蔓延至智能手机行业。

正所谓屋漏偏逢连夜雨，在全球芯片供应链动荡之际，日本地震、美国寒潮以及主要汽车芯片制造商瑞萨火灾等意外事件，令晶圆短缺的现状雪上加霜。

迄今为止，美国、德国、日本以及中国的多家知名车企，受到全球缺芯的影响，关闭了旗下部分汽车工厂。

毫无疑问，2021年的全球汽车行业，势必会遭受重创。同时，智能手机等同样需要大量晶圆的行业，也需要为晶圆短缺付出更多的成本。

一方面是因为，芯片的短缺会在一定程度上影响产品销量；另一方面则是因为，晶圆代工厂要涨价。

台积电要涨价

3月29日，台湾媒体报道称，台积电将上调12英寸晶圆的代工价格。

记者了解到，台积电将会从2021年4月份开始涨价，每片晶圆大约涨400美元，涨幅达到25%。而且，台积

国际视角



电涨价并非暂时性，而是要逐季调涨。业界认为，这将令台积电的整体报价以及营业收入创下历史新高。

对于市场流传的涨价消息，台积电方表示：公司致力于提供客户价值，不评论价格问题。

简单来讲就是四个字“不予置评”。而熟悉商界惯例读者都知道，企业的“不予置评”，往往意味着“确有其事”。

这对台积电自身而言，产能吃紧状况下的涨价，既有助于回笼资金、提升产能，也有助于业绩的增长；但对于产业链下游的企业而言，却不是个好消息。

美国最大芯片代工厂警告：芯片荒会持续到2022年或更晚

面对持续蔓延的全球缺芯潮，美国最大芯片代工企业CEO周五警告，缺芯潮会持续到2022年或更晚，早前市场普遍预计缺芯问题有望今年下半年解决。

格芯（GlobalFoundries）首席执行官汤姆·考菲尔德（Tom Caulfield）周五警告称，公司的制造能力已全部被预定，所有的晶圆厂产能利用率均超过100%，未来半导体供应会持续落后于需求，直到2022年或更晚才能解决。

格芯总部位于美国加州圣克拉拉，全球排名第三，仅次于台积电与三星电子，在美国、德国和新加坡均设有工厂，生产由AMD、高通、博通设计公司设计的芯片。

尽管格芯在代工领域能排上第三，但却远不及台积电。据Trendforce数据，格芯仅占全球代工市场份额的7%，而台积电市场份额高达54%。

考菲尔德周五还透露，格芯计划今年对芯片工厂投资14亿美元，明年可能会再翻一番，公司正考虑2022年上半年或更早进行IPO。

面对全球芯片荒，目前考虑增产的远不止格芯一家，台积电周四表示，将在未来三年里投资1000亿美元扩大产能。此外，英特尔也在3月23日宣布，将在亚利桑那州投资200亿美元新建两座晶圆厂，计划成为欧美地区芯片代工业务的主要供应商。



数据



胡润研究院：中国一线城市财富自由门槛1900万

3月31日，胡润研究院发布《2021胡润财富自由门槛》，主要考虑常住房、金融投资和家庭税后年收入，分为入门级、中级、高级和国际级四个阶段。胡润研究院指出，中国一线城市入门级财富自由门槛1900万元，二线城市1200万元，三线城市600万元。一线城市中级财富自由门槛6500万元，二线城市4100万元，三线城市1500万元。一线城市高级财富自由门槛1.9亿元，二线城市1.2亿元，三线城市6900万元。国际级财富自由门槛3.5亿元人民币，相当于5000万美金

“胡润财富自由门槛”主要考虑常住房、金融投资和家庭税后年收入。胡润研究院指出，中国三线城市入门级财富自由门槛是600万元，主要包括一套120平米的市区常住房、2辆车、20万元的家庭税后年收入和250万元的金融投资；中级财富自由门槛是1500万元，主要包括一套250平米的市区常住房、一套200平米的郊区第二住房、2辆车、50万元的家庭税后年收入和400万元的金融投资；高级财富自由门槛是6900万元，主要包括一套400平米的市区常住房、一套300平米的郊区第二住房、4辆车、250万元的家庭税后年收入和2500万元的金融投资。

二线城市入门级财富自由门槛是1200万元，主要包括一套120平米的市区常住房、2辆车、40万元的家庭税后年收入和550万元的金融投资；中级财富自由门槛是4100万元，主要包括一套250平米的市区常住房、一套200平米的郊区第二住房、2辆车、100万元的家庭税后年收入和800万元的金融投资；高级财富自由门槛是1.2亿元，主要包括一套400平米的市区常住房、一套300平米的郊区第二住房、4辆车、400万元的家庭税后年收入和4000万元的金融投资。

一线城市入门级财富自由门槛是1900万元，主要包括一套120平米的市区常住房、2辆车、60万元的家庭税后年收入和800万元的金融投资；中级财富自由门槛是6500万元，主要包括一套250平米的市区常住房、一套200平米的郊区第二住房、2辆车、150万元的家庭税后年收入和1200万元的金融投资；高级财富自由门槛是1.9亿元，主要包括一套400平米的市区常住房、一套300平米的郊区第二住房、4辆车、650万元的家庭税后年收入和6500万元的金融投资。

国际级财富自由门槛是3.5亿元人民币，相当于5000万美金，主要包括一套600平米的市区常住房、一套400平米的郊区第二住房、山里、海边各一套400平米的度假房、4辆车、1000万元的家庭税后年收入和1亿元的金融投资。

“中国的入门级财富自由门槛相对于其他国家是比较高的，因为购房需求大。比如在印度，年轻人购房

数据



需求相对较弱，所以入门级财富自由门槛要低得多，只要有足够的钱能租到好一点的房子就够了，印度孟买入门级财富自由门槛，相比上海的1900万元，可能只需要900万元人民币。”

“我们之所以将财富自由门槛分为四个阶段，是因为每到一个门槛，家庭情况的变化会使你产生新的需求。比如，当你达到入门级之后，你会考虑在好一点的地段买一个大一点的房子，还需要一个郊区第二住房。当你达到中级之后，你会考虑在更好的地段买更大的房子等等。到了最高级别，再多也就没什么用了，像我们百富榜上的企业家，他们平均年龄55岁，财富都已经超过20亿元，对他们来说更重要的是要将企业规模化，但已经不是为了财富，根据2021胡润至尚优品调查，高净值人群最自豪的身份是企业家，其次是慈善家和行业协会领导。”

“根据2020胡润财富报告，中国预计有17万亿元的财富将在10年内传承给下一代，42万亿元将在20年内传承给下一代，78万亿元将在30年内传承给下一代，男女各占一半。应该会有不少人一出生就财富自由了，这些人比较幸运。而家族财富所包含的要素，还不仅仅是家族资产、家族企业和人力资本，还包括社会资本，包含社交人脉和社会影响力。”

“根据2021胡润至尚优品报告，超六成受访高净值人群计划在财富自由后环游世界，近四成选择充电学习，会筹划家族信托和慈善捐款的比例达三成。”

“从财富这个角度，一个人最幸福的时候是认为自己早晚有机会实现财富自由，而尚未实现的时候。那些已经实现了财富自由的人，不一定是幸福的，因为他们也承担着更多的责任和压力。”胡润补充。

中国经济“惊艳”开门红：专家预测一季度GDP同比上涨或达20%

机械的轰鸣声从清晨响起，直到暮色熹微，还没有止歇的迹象。加班加点，已经成了近期浙江海德曼智能装备公司的日常。

“今年在手订单持续增多，加上近期一些新产品完成了前期的样机试制及技术评价，即将进入批量生产阶段，因此，现在生产的各个岗位都在加班加点满负荷生产。”海德曼的相关负责人表示。

不仅是海德曼，事实上，这个春季，几乎所有生产企业都忙起来了。从先导数据PMI来看，生产景气仍处

数据



高位，出口新订单重回扩张区间，数据已连续13个月处于荣枯分界线以上，3月达到为51.9%，环比上升1.3个百分点，远超市场预期。

这也抬高了外界对中国一季度的“成绩单”的期望值。

“今年，就地过年或使工业GDP同比超过25%；同时，用于刻画分行业GDP增速的交通运输、批发零售等服务业的景气指数均出现高增，按照我们的预期，第一季度GDP同比有可能达到22%左右。”兴业银行首席经济学家鲁政委对《华夏时报》记者表示。

专家预测一季度GDP或增长20%

中国经济复苏的“密码”，不仅藏在每一个忙碌的工厂车间中，也藏在一个又一个数据中。

早在1-2月经济数据陆续发出的时候，一季度迅猛增长的趋势已经可见一斑。比如，前两个月的进出口商品总额增长32.2%，固定资产投资增长35.0%，工业增加值增长35.1%……这让不少市场人士在预测一季度数据时，将目标值定在了20%上下。即使是国外机构，在判断中国一季度数据的时候也认为，一季度经济增长高于之前预测的15.2%，有望达到20.1%。

“3月份工业生产延续前期强劲态势。从高频数据上看，3月份工业相关开工率、产量等生产高频数据总体上好于往年同期，工业生产仍然保持较高景气。在碳达峰碳中和目标下，相关限产政策或对高耗能行业有一定负面影响，但对工业生产的节奏影响或较为有限，更重要的是提升生产质量。”李超表示。

在开源证券首席经济学家赵伟看来，一个亮点是，主要行业中，化纤、纺服、专用设备、电气机械、计算机通信电子等行业指数上升较快，这说明我国调结构效果良好。近日来，上游原材料价格不断上涨，中游方面，螺纹钢、热轧卷板价格逐步回升并突破前高，纸价持续上涨，水泥涨价区域进一步扩大，这也给行业带来了一定的高景气度。

当前，外需回升略高于内需、出口新订单重回扩张区间。3月，我国八大枢纽港口外贸集装箱吞吐量仍保持较高增速，尽管由于集装箱短缺受到一定影响，但仍保持较高水平，出口仍将有强劲表现。在外贸链改善带动下，小型企业景气大幅抬升。由于产需两旺，产成品库存下降，出现一定主动去库迹象。

按照预测，就业压力减弱背景下，金融稳定仍是目前货币政策的首要目标，未来信贷、社融等实体部门负债端数据将经历压降的过程。紧信用环境下，大类资产的决定逻辑将转变为信用影响利率、估值，进而影响各大类资产。

数据



稳经济仍是重点

不过，一季度GDP的高增长主要源于去年的低基数。

“国内经济高点或已现，结构分化会加大。政策退潮下，前期修复较快的指标已依次见顶，接下来，应关注外贸链、服务消费链上的部分行业需求改善逻辑。”赵伟表示。

按照预计，随后的GDP将逐季度下降，今年全年的增长或将在8%-9%的水平，6%的目标实现难度不大。

因此，尽管一季度增长可能超出预期，但仍有些风险不容小觑。比如，全球疫情防控形势仍不容乐观，消费复苏仍相对乏力，投资恢复有隐忧，财政可持续性风险、金融与债务风险交织等。

值得注意的是，目前供需缺口仍未弥合，工业品补库速度依然不及需求回升力度。从高频数据跟踪来看，上游价格已逐渐向中游传递，在通胀拐点来临之前，通胀交易结构将从上游向中游转换。

与此同时，在2月冲高后，3月“三驾马车”的同比增速将因基数而回落。李超预计，3月整体固定资产投资累计同比增速或在24%左右，较前值回落10.8个百分点。

“由于去年疫情冲击、隔离政策等因素导致基建开工、施工受到较大冲击，低基数导致2021年基建投资Q1将出现高增长，但是剔除基数之后，复合增速可能会继续低迷。”李超表示。

在这种背景下，央行可能会致力于采取定向措施支持较弱的行业，并着力遏制金融风险，包括管理金融体系中的下行风险。

本期《财经观察》有何建议或疑问，请联系编辑组：

主编：徐鑫

责任编辑：艾奕 杜冰瑶 施雍琪

校核：朱丹熠 Email: LIXIN_IFRC@126.com

提示：财经观察内容来源于新浪财经、东方财富等主要财经媒体整理，仅供学习参考。