



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

科技观察



本期导读

- 阿里巴巴被罚182.28亿 祸起实施“二选一”垄断行为
- 海南再迎重磅利好！一行两会一局全面出手 33条金融政策力挺
- 布局7年 数字人民币终于要来了
- 滴滴出行：已秘密递交美国IPO申请 估值或达1000亿美元
- 联合国粮农组织：全球粮价持续上涨 创近七年新高
- 国家卫健委：我国养老呈“9073”格局 约90%老年人居家养老

NO43 2021.04.05-2021.04.11

目录

热点关注

阿里巴巴被罚182.28亿 祸起实施“二选一”垄断行为

海南再迎重磅利好！一行两会一局全面出手 33条金融政策力挺



政策与监管

布局7年 数字人民币终于要来了

工信部：将出台《两化融合“十四五”规划》《制造业数字化转型行动计划》



市场动态

滴滴出行：已秘密递交美国IPO申请 估值或达1000亿美元

顺丰“业绩雷”：蒸发超2000亿



国际视角

联合国粮农组织：全球粮价持续上涨 创近七年新高

全年全球总发电量0.6%被用于挖比特币



数据

国家卫健委：我国养老呈“9073”格局 约90%老年人居家养老

银行数字化进程加速 年内431家网点“关门”





热点关注



阿里巴巴被罚182.28亿 祸起实施“二选一”垄断行为

2021年4月10日，市场监管总局依法作出行政处罚决定，责令阿里巴巴集团停止违法行为，并处以其2019年中国境内销售额4557.12亿元4%的罚款，计182.28亿元。同时，坚持处罚与教育相结合的原则，向阿里巴巴集团发出《行政指导书》，要求其围绕严格落实平台企业主体责任、加强内控合规管理、维护公平竞争、保护平台内商家和消费者合法权益等方面进行全面整改，并连续三年向市场监管总局提交自查合规报告。

被罚原因：“二选一”垄断行为

2020年12月，市场监管总局依据《反垄断法》对阿里巴巴集团控股有限公司（以下简称阿里巴巴集团）在中国境内网络零售平台服务市场滥用市场支配地位行为立案调查。

调查显示，阿里巴巴集团在中国境内网络零售平台服务市场具有支配地位。自2015年以来，阿里巴巴集团滥用该市场支配地位，对平台内商家提出“二选一”要求，禁止平台内商家在其他竞争性平台开店或参加促销活动，并借助市场力量、平台规则和数据、算法等技术手段，采取多种奖惩措施保障“二选一”要求执行，维持、增强自身市场力量，获取不正当竞争优势。

阿里巴巴集团实施“二选一”行为排除、限制了在中国境内网络零售平台服务市场的竞争，妨碍了商品服务和资源要素自由流通，影响了平台经济创新发展，侵害了平台内商家的合法权益，损害了消费者利益，构成《反垄断法》第十七条第一款第（四）项禁止“没有正当理由，限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为。

人民日报：推动平台经济规范健康持续发展

针对备受社会关注的阿里巴巴集团垄断案有了处理结果，4月10日早间，人民日报发文称：

此次处罚，是监管部门强化反垄断和防止资本无序扩张的具体举措，是对平台企业违法违规行为的有效规范，并不意味着否定平台经济在经济社会发展全局中的重要作用，并不意味着国家支持平台经济发展的态度有所改变，而是要坚持发展和规范并重，把握平台经济发展规律，建立健全平台经济治理体系，推动平台经济规范健康持续发展。

垄断是市场经济的大敌，平台经济的规范健康持续发展，尤其离不开公平竞争的环境。滥用市场支配地位的垄断行为，排除、限制了相关市场竞争，侵害了平台内商家的合法权益，阻碍了平台经济创新发展和生产要素自由流动，损害了消费者权益。没有公平竞争的良好生态，平台经济就会失去创新发展的强大活力。



热点关注



2020年年底召开的中央经济工作会议明确要求强化反垄断和防止资本无序扩张，近日召开的中央财经委员会第九次会议也强调“促进公平竞争，反对垄断，防止资本无序扩张”，得到社会热烈反响和广泛支持。监管部门落实中央精神，一手完善规则，推动反垄断法加快修订，发布关于平台经济领域的反垄断指南；一手严格规范执法，查处多起互联网领域垄断案件，产生了良好效果。

我国始终支持和鼓励互联网平台企业创新发展、增强国际竞争力。但鼓励与规范应当并重，线上经济必须依法依规进行创新发展，如果超越法律法规限制，放任市场垄断、无序扩张、野蛮生长，终将使整个行业无法实现健康可持续发展。此次监管部门依法依规对涉嫌垄断行为的互联网企业展开立案调查，正是为了更好地规范和发展线上经济，让互联网行业在法治轨道上更好前行。

我国平台经济发展正处在关键时期，要着眼长远、兼顾当前，补齐短板、强化弱项，营造创新环境，解决突出矛盾和问题，推动平台经济规范健康持续发展。此次监管部门处罚阿里巴巴集团，对企业发展是一次规范扶正，对行业环境是一次清理净化，对公平竞争的市场秩序是一次有力维护。规范是为了更好发展，“扯袖子”也是一种爱护。相信随着治理体系的不断健全，平台经济必将迎来更大发展机遇，更好地为高质量发展和高品质生活服务。

京东美团等10平台签署承诺书：不利用数据“杀熟”

为探索解决“大数据杀熟”的问题，规范线上市场的数据监管，维护消费者的合法权益，2021年3月31日，广州市场监管局联合市商务局召开平台“大数据杀熟”专项调研和规范公平竞争市场秩序行政指导会。

会议上，唯品会、京东、美团、饿了么、每日优鲜、盒马鲜生、携程、去哪儿网、如祺出行、滴滴出行共10家互联网平台企业代表共同学习了国家市场监督管理总局提出的“九个不得”，企业代表签署了《平台企业维护公平竞争市场秩序承诺书》，向社会郑重作出承诺：一、严格遵守国家有关法律法规，不低价倾销、不串通定价、不哄抬价格、不价格欺诈。二、不违法实行固定价格，不违法限制商品生产或销售数量，不违法分割市场，不违法实施经营者集中，不排除或限制竞争。三、没有正当理由，不实施掠夺性定价、不拒绝交易、不搭售。四、不进行商业混淆、虚假宣传、商业诋毁。五、不非法收集、使用消费者个人信息，不利用数据优势“杀熟”，不销售假冒伪劣商品。六、不利用技术手段损害竞争秩序，不妨碍其他市场主体正常经营，不对平台内经营者进行不合理限制或附加不合理条件。



热点关注



海南再迎重磅利好！一行两会一局全面出手 33条金融政策力挺

4月9日，一行两会一局联合发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》（下称“《意见》”），从提升人民币可兑换水平支持跨境贸易投资自由化便利化、完善海南金融市场体系、扩大海南金融业对外开放、加强金融产品和服务创新、提升金融服务水平、加强金融监管防范化解金融风险等六个方面提出33条具体措施。

监管部门有关负责人表示，海南是我国最大的经济特区，具有实施全面深化改革和试验最高水平开放政策的独特优势。《意见》的出台基本确立了金融支持海南全面深化改革开放的“四梁八柱”，有助于弥补海南金融短板、夯实海南金融基础。

推动跨境双向投资进一步开放

《意见》从提升人民币可兑换水平支持跨境贸易投资自由化便利化、完善海南金融市场体系、扩大海南金融业对外开放、加强金融产品和服务创新、提升金融服务水平、加强金融监管防范化解金融风险等六个方面部署海南金融业的全面深化改革开放。

其中，在支持跨境贸易投资自由化便利化方面共7条具体举措，分别涉及国际贸易结算便利化、跨境投资外汇管理、全口径跨境融资宏观审慎管理、跨境资产管理业务试点、个人跨境交易政策放宽、本外币合一跨境资金池业务试点、非银行金融机构开展结售汇业务试点等方面。

市场最关注的是跨境投资外汇管理、跨境资产管理业务试点和个人跨境交易政策放宽。具体来说，为探索适应市场需求新形态的跨境投资外汇管理。《意见》明确，在风险可控前提下，允许海南自由贸易港内合格境外有限合伙人(QFLP)按照余额管理模式自由汇出、汇入资金，简化外汇登记手续。将海南自由贸易港纳入合格境内有限合伙人(QDLP)试点，给予海南自由贸易港QDLP试点基础额度，每年可按一定规则向其增发QDLP额度。

QFLP是指指境外机构投资者在通过资格审批和其外汇资金的监管程序后，将境外资本兑换为人民币资金，投资于国内的PE(私募股权投资)以及VC(风险投资)市场。

QDLP是试点允许面向境内投资者募集人民币基金，并将所募集的资金投资于海外市场。与QDII基金主要投资于海外二级市场公募基金不同的是，QDLP投资范围更广泛，除海外二级市场公募基金，还可投资对冲基金、私募股权基金、REITs(不动产投资信托基金)等品种。



热点关注



多项政策涉及房地产

《意见》表示，探索放宽个人跨境交易政策。支持在海南自由贸易港内就业的境外个人开展包括证券投资在内的各类境内投资。允许符合条件的非居民按按需原则在海南自由贸易港内购买房地产，对符合条件的非居民购房给予汇兑便利。研究进一步便利海南居民个人用汇。同时提出，在房地产长效机制框架下，支持海南在住房租赁领域发展房地产投资信托基金(REITs)，鼓励银行业金融机构创新金融产品和服务，支持住房租赁市场规范发展。

值得注意的是，对符合条件的非居民购房给予汇兑便利仍遵循着“房住不炒”的原则，除了要求按按需原则购房外，《意见》在完善全口径跨境融资宏观审慎管理政策框架方面提出，可适当提高海南自由贸易港内注册的非金融企业(不含房地产企业和地方政府融资平台)跨境融资上限，实现更高额度的跨境资金融入规模。

补短板 完善海南金融体系

《意见》提出完善海南金融业和金融市场体系，以及加强金融产品创新，弥补此前海南金融业的短板。

在完善金融市场体系方面，研究海南农村信用社改革，推动其更好服务乡村振兴战略实施。支持海南引进外资，参股地方性资产管理公司。支持符合条件的海南企业首发上市，通过多层次股权市场发展壮大。继续支持海南企业并购重组，实现转型升级。支持公募基金落户海南，支持符合条件的机构在海南依法申请设立合资公募基金管理公司，支持符合条件的境外金融机构在海南全资拥有或控股参股期货公司等。

在扩大海南金融业对外开放方面，《意见》提出，鼓励境外金融机构落户海南，支持设立中外合资银行。支持海南的银行引进符合条件的境外战略投资者，改善股权结构，完善公司治理。借鉴国际经验和通行做法，探索制定适合再保险离岸业务的偿付能力监管政策。支持符合条件的外资机构在海南依法合规获取支付业务许可证等。

在加强金融产品和服务创新方面，鼓励创新面向国际市场的人民币金融产品及业务，扩大境外人民币投资海南金融产品的范围。在依法合规前提下，允许海南市场主体在境外发行人民币计价的债券等产品引入境外人民币资金。稳步扩大跨境资产转让范围，在宏观审慎管理框架下，按照风险可控和规模可调节原则，在海南自由贸易港内试点扩大可跨境转出的信贷资产范围和参与机构范围等。



政策与监管



布局7年 数字人民币终于要来了

今年3月央行开始了在成都的数字人民币试点，这是继北京、深圳、江苏后国内第四个试点城市。

纸质钞票的网络复刻版？数字人民币到底是什么

数字人民币又称DC/EP，是一款由中国人民银行发布但尚未发行的法定数字货币。即“数字货币电子支付”（DC/EP, Digital Currency Electronic Payment）。

不同于市面上现存的移动支付工具，数字人民币并不仅仅是简单的把市场上流通的货币电子化，而是将其作为与纸质货币有同等流通价值的替代品直接发行的。具体而言，将纸质货币存入银行或微信支付宝等支付平台，相当于将现金委托给第三方支付机构，会产生相应的利息。而数字人民币则是真正攥在用户手中的货币，因为不需要经过第三方机构，所以也不会产生相应的利息。

数字人民币也不同于比特币等不具有法律认定价值的虚拟货币，而是与现实货币等值的具有国家信用背书法定货币。

在应用场景上，数字人民币与现金并没有实质性差别，同样拥有合法、不能拒收、可以匿名使用的几大显著特点。同时依托于现存的信息技术，数字人民币可以实现线上支付软件目前并不具有的离线支付能力。

布局下一个十年 数字人民币意味着什么

央行推行数字人民币，其实并不是为了瓜分微信、支付宝等互联网巨头的市场蛋糕。相反，发行数字人民币是站在国家支付安全和经济地位的宏观角度出发作出的战略性选择。

不仅是国内的央行，包括facebook在内的海外社交媒体巨头也同樣在加快数字货币的研发和全球推广过程。

而在数字货币的交易过程中，用户的交易和转账信息都将被货币的发行国家所掌握，一旦这一核心交易体系遭遇他国的货币入侵，将会给本国国民的信息和隐私安全造成巨大的隐患。推行数字人民币，可以说即是积极的防御战，也是主动的进攻战。

更重要的一点是，数字人民币的发行，一定程度上可能摧毁现存的美元霸权，绕开当下以美国主导国际货币结算体系。

美元霸权下的SWIFT（即“环球同业银行金融电讯协会”）是一个国际银行间非盈利性的国际合作组织。简单来讲，SWIFT一直承担着国际贸易中沟通各个国家间金融机构的中间商工作，经过SWIFT，各个国家间的



政策与监管



银行和金融机构可以实现跨越国家和币种的实时交易，而美国在早些年间，依托美元自身的优势地位和全球储备量，在这个机构中一直处于主导地位。逐渐使得SWIFT成为美国对其他国家进行经济制造的重要武器。数字人民币作为一种支持离线存取的数字货币，保证了全球流通的便利性和时效性，又能绕过SWIFT这个“中心处理器”。

举个例子说明：如果说美国主导的SWIFT是一个覆盖全球的Wi-Fi网络，在提供交易便利的同时抽取各个国家的数据隐私，那央行的数字人民币就像一个随取随用的便携式U盘，轻轻“碰一碰”就能不通过第三方机构完成跨国间的贸易交流。真正的实现“绕开美元霸权”的长期目标。

因此，尽管还未大面积推广。但不得不说，数字人民币呈现给我们的，是一个值得期待的未来。



政策与监管



工信部：将出台《两化融合“十四五”规划》《制造业数字化转型行动计划》

4月9日，工业互联网平台创新合作中心成立大会在京举行，工信部信息技术发展司司长谢少峰会上介绍，下一步，中国将加快出台《两化融合“十四五”规划》、《制造业数字化转型行动计划》，务实推进工业互联网创新发展工程和《工业互联网+安全生产三年行动计划》，制定行业数字化转型路线图，面向原材料、消费品、安全生产等重点行业领域，培育一批平台和解决方案。

具有影响力平台超百家

谢少峰指出，2017年以来，工信部深入实施工业互联网创新发展战略，先后出台了工业互联网平台建设推广指南，工业互联网平台评价方法，推动企业上云实施指南等一系列政策措施。

在试点示范上，中国遴选了15个跨行业、跨领域的工业互联网平台和125个平台创新应用试点示范项目，推动长三角、山东、广东、成渝地区创建了工业互联网示范区，打造工业互联网平台的发展高地。

谢少峰表示，经过三年的努力，中国工业互联网“综合性+特色性+专业性”的平台体系基本形成，目前具有一定行业和区域影响力的工业互联网平台超过100家，连接设备数超过7000万台（套）。

目前，我国已初步建成工业互联网基础设施和产业体系，新政策的推出有望进一步推动企业云化、智能化进程。工业互联网是国内制造业转型的核心路径，纺织、电子、汽配等领域已现应用范例。国内传统厂商目前仍面临工业附加值、产能利用率双低的局面，而工业互联网的边际产值赋能近年来已有趋势上的表现。

围绕五方面开展工作

关于下一步的工作考虑，谢少峰指出，工信部将重点围绕五个方面推动工业互联网发展。

一、抓政策引导，中国将研究制定两化融合“十四五”规划、制造业数字化转型行动计划，务实推进工业互联网创新发展工程和《工业互联网+安全生产三年行动计划》，制定行业数字化转型路线图，面向原材料、消费品、安全生产等重点行业领域，培育一批平台和解决方案。

二、抓平台建设，中国将培育跨行业跨领域的综合性平台，发展面向重点行业和区域的特色性平台，支持建设专业型的平台，依托当天成立的工业互联网平台创新合作中心，将加强平台间的互联互通，培育工业APP和微服务的资源池，打造系统化、多层次的平台体系。



政策与监管



三、抓融合应用，中国将制定行业数字化转型路线图，面向原材料、消费品、安全生产等重点行业领域，培育一批平台和解决方案，推进工业企业和工业设备上云，培育数字化管理，网络化协同，个性化定制，智能化生产、服务化延伸，平台化设计等新模式和新业态。

四、抓创新载体，中国将加强工业互联网平台应用体验中心建设，引导最新发展的成果和优质的解决方案在体验中心汇聚展示和推广，加快完善国家工业互联网大数据中心体系建设，支持工业互联网平台创新合作中心加快发展。

五、抓生态构建，中国将系统推进平台监测分析工作，引导重点平台强化数据互通和价值共享，深化产融结合，加强工业互联网企业和金融机构的对接。

工业互联网相关政策频出

近期，与工业互联网建设相关的新政层出不穷。就在1月13日，工信部印发了《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》（以下简称《计划》）。《计划》指出，2021-2023年是我国工业互联网的快速成长期，要进一步完善新型基础设施、彰显融合应用成效、提升技术创新能力、健全产业发展生态和增强安全保障能力。

在国家政策引导下，各地方也不断推出具体补贴政策支持工业互联网发展；单就2020年，就有苏州、佛山、青岛、西安、广州发布具体支持政策，以引导工业互联网平台和应用为方向。

目前，我国已初步建成工业互联网基础设施和产业体系，新政策的推出有望进一步推动企业的云化、智能化进程。

华创证券3月30日发布研报称，工业互联网是第四次工业革命的重要基石，数字工厂则为企业级的应用平台。全球逐鹿布局工业互联网，目前呈现欧美亚太三足鼎立的竞争格局，在主要市场的稳健驱动下，预计未来5年行业规模CAGR=6%。工业互联网作为工厂数字化的软件要素，其长期的经济赋能在于促进产销管理环节的“降本增效”。

另外，工业互联网是国内制造业转型的核心路径，纺织、电子、汽配等领域已现应用范例。国内传统厂商目前仍面临工业附加值、产能利用率双低的局面，而工业互联网的边际产值赋能近年来已有趋势上的表现。



市场动态



滴滴出行：已秘密递交美国IPO申请 估值或达1000亿美元

据报道，滴滴出行已经秘密递交美国IPO申请，寻求通过美国公开上市获得700-1000亿美元估值。

此前有报道援引知情人士称，滴滴出行正从银行寻求15亿美元的债务融资，希望在赴美IPO之前扩大火力。

该知情人士称，滴滴出行已与摩根大通、摩根士丹利、高盛集团、汇丰银行、巴克莱银行和花旗集团签署了一项循环贷款协议。这笔债融资协议将成为滴滴出行的垫脚石，因为该公司仍在评估潜在的上市计划，可能为公司估值约1000亿美元。

对此，滴滴出行和上述各家银行的代表拒绝发表评论。

分析人士称，本轮融资之后，滴滴出行将追随其他共享经济公司的脚步，寻求上市。今年2月，东南亚网约车巨头Grab完成了其首个优先担保定期贷款安排。由于投资者兴趣浓厚，该贷款规模还从最初计划的7.5亿美元上调至20亿美元。

知情人士表示，Grab正与空白支票公司Altimeter Growth展开深入谈判，拟通过合并的方式上市，这笔潜在交易有望为Grab估值400亿美元。

当前，滴滴出行正加紧努力，扩大其在自动驾驶等具有战略重要性的行业的影响力。

此前有报道称，滴滴出行计划本月秘密提交IPO申请，最早7月在纽交所上市，并已委托高盛和摩根士丹利为此次IPO的主承销商。

滴滴出行选择高盛和摩根士丹利表明，其上市计划正在快速推进，而且美国资金池仍然对中国公司具有巨大吸引力。它还表明，对于华尔街巨头来说，中国公司的上市代表着日益增长的商机。

滴滴出行、高盛和摩根士丹利均拒绝置评。Refinitiv汇总的数据显示，中国公司2020年在美国上市筹集了120亿美元资金，是2019年筹资总额的三倍多。

秘密提交上市文件意味着，公司能够在几个月内不让竞争对手掌握重要的运营和财务信息。

滴滴出行成立已经九年，该公司去年曾考虑在香港进行IPO。但知情人士称，滴滴出行后来因多种原因放弃了该计划，并选择纽约上市。

在滴滴出行准备赴美上市之际，美国证券交易委员会(SEC)正在推进一项计划，即如果外国公司不遵守美国审计标准，将被踢出美国证券交易所。



市场动态



顺丰“业绩雷”：蒸发超2000亿

4月8日，顺丰控股公告，预计第一季度净亏损9亿~11亿元，顺丰2020年同期盈利9.07亿元。

受消息影响，9日顺丰股价一字跌停，并拖累A股市场快递股全线下跌。圆通速递、韵达股份、德邦股份跌超3%，普路通跌超2%，申通快递跌超1%；港股中通快递也跌超1%。

顺丰一季度预亏 董事长王卫致歉

“首先跟股东做一个道歉，因为我认为第一个季度真的没有经营好。”4月9日，顺丰控股召开2020年度股东大会，公司董事长、总经理王卫在回答投资者提问时，首先表达了他的歉意，并坦诚在管理上有疏忽，类似的问题不会出现第二次。

短期业绩不佳并未动摇王卫的战略决心。他在本次股东大会上说，公司不能局限在已有领域，通过为更大的市场、更多的客户群服务，才能创造出更大的价值，到时候利润就会变成一个结果。

据证券时报报道，就顺丰未来的发展战略，顺丰首席战略官黄贇指出，虽然今年一季度业绩不尽如人意，但企业发展战略着眼是三到五年，不可能因为短期波动而对战略进行调整。顺丰的战略出发点，就是为未来要服务的toB客户提供更好的数字化科技服务。

“投资者集中关注顺丰的时效产品，认为时效产品的规模、增长和单价是左右股价的非常重要因素。其实股东更焦虑的是顺丰什么时候能产生新的业务和产品，能够替代时效产品对公司业绩的贡献地位。”黄贇认为，从战略角度看，顺丰不能局限在这些细分产品领域，而是应该开拓更大市场，满足更多客户群的需求。对顺丰来说，不仅着眼国内市场，未来两到三年国际市场将会变成公司更重要的业务。与嘉里物流的合作正在稳步推进，顺丰会加快在国际市场的布局，成为公司业绩的重要驱动力。

一字跌停 市值已经跌去2300亿

受业绩爆雷影响，4月9日，“快递茅”顺丰控股一字跌停，股价现报72.72元/股，总市值3313亿元。从2月中旬至今不到2个月，顺丰累计跌幅达到41%，市值蒸发超2000亿。

中信证券分析称，资源投入导致成本攀升&春节不打烊补贴加大以及时效业务承压，公司Q1业绩承压明显。认为公司Q1业绩压力较大主要原因：

一、资源投入增加：业务量迅猛增长，超出公司最优经济产能，为保证产品质量及时效，采购了较多临时资源，导致成本有压力。此外为了应对陆运包裹业务大增以及新业务未来远期发展，公司也进行了



市场动态



资源的前置性投入，也对成本造成了扰动。

二、春节期间补贴增加：今年春节执行不打烊政策，导致公司给快递员的补贴创历史新高。

三、Q1 时效业务增长不及预期，主要在于去年有疫情防疫物资运输导致基数较高，此外同行今年春节不打烊导致时效散单业务量被分流。

中信证券预计Q3 业绩有望恢复增长，长期继续看好公司发展逻辑。由于疫情影响，公司去年投资有所滞后，去年Q4 开始加速资本投入，预计今年Q1 和Q2 仍将保持较高的资本投入力度，Q3 将见到投入放缓。同时考虑到四网融合的措施需要在Q3 才能见到效果，Q3 有望见到业绩拐点，同比出现增长。预计今明2 年公司仍将处于资源投入的高峰期，虽然业绩短期表现会有压力，但是大量资本开支将有助于巩固公司的核心竞争力，后年开始公司绝对龙头地位有望开始为公司带来超额收益。

快递行业竞争有多大 一只兔子搅动快递江湖

不少业内人士认为，顺丰大亏的背后是快递行业前段时间风生水起的“价格之战”。搅局者极兔快递的主要客户是拼多多，而极兔和拼多多采用类似的低价战略，在极兔“砸饭碗”式的竞争之下，义乌收件的最高价被打穿到1元以下。

一位投资界人士解读称，顺丰亏损核心有两点，一是去年四季度投放了产能，一季度货量太少，抢不过极兔等竞争对手，导致产能闲置，运营成本还在，所以亏损了；二是春节成本高，尤其是今年更高，收入反而少了，所以从不赚钱变成了亏钱。

顺丰高管在财报沟通会上谈到极兔时表示，“规模再大也守不住市场，这是我们战略角度看到非常深刻的教训”。

素有全国快递风向标地位的义乌，迎来了价格整治。9日，义乌邮政管理局人士确认，因“低价倾销”，且整改未达要求，百世快递、极兔速递被整治，主要措施是停运部分分拨中心，已于当日执行。交通运输部的数据显示，义乌快递业务量位居全球第一。义乌邮管局发布最新数据显示，今年1-2月份，义乌快递服务企业业务量累计完成超过11.08亿件，同比增长154.6%；业务收入累计完成30亿元，同比增长95.8%。



国际视角



联合国粮农组织：全球粮价持续上涨 创近七年新高

联合国粮食与农业组织4月8日表示，3月全球粮食价格连续第10个月上涨，创下2014年6月以来的最高水平。3月粮食价格上涨主要由植物油、肉类和乳制品价格指数的强劲增长带动，而谷物和糖类价格指数则有所回落。

3月全球食品价格指数平均为118.5点，高于2月的116.1点，达到2014年6月来的最高水平。全球食品价格指数用于衡量谷物、油料种子、乳制品、肉类和糖的价格月度变化。

谷物价格指数环比下降了1.7%，结束了八个月的涨势，但同比仍高出26.5%。在主要谷物中，小麦出口价格降幅最大，这反映了良好的供应和2021年令人鼓舞的作物产量前景。

由于棕榈油、大豆油、菜籽油和葵花籽油价格上涨，粮农组织的植物油价格指数月度上涨了8%，达到2011年6月以来的最高水平。

乳制品价格则连续第10个月上涨，环比涨幅3.9%。其中欧洲供应偏紧以及餐饮服务业的复苏预期拉动需求，提振黄油价格走强。粮农组织表示，该行业的推动力之一是奶粉，由于大洋洲的产量下降以及欧洲和北美的船运集装箱资源稀缺，导致亚洲尤其是中国的进口量激增，奶粉价格也出现上涨。

肉类价格指数环比上升了2.3%，但与所有其他指数不同的是，肉类价格指数仍同比略有下降。

食糖价格环比下降了4%，但同比仍上涨了30%。粮农组织称，3月份食糖价格下降是由于受到印度大量出口前景的推动。

粮农组织同时发布月度《谷物供求简报》，预计2021年世界谷物产量将连续三年实现增长。由于欧洲大部分地区的产量可能大幅反弹，印度有望获得创纪录收成，今年全球小麦产量预报再创新高，达到7.85亿吨，较2020年增长1.4%。玉米预期产量也将高于平均水平。

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。



国际视角



全年全球总发电量的0.6%被用于挖比特币

目前，比特币的市场规模已经超过1万亿美元，其价格在一年内上涨了10倍。

它消耗了多少能量？

根据剑桥大学研究人员编制的剑桥比特币电力消耗指数(CBECI)，今年比特币挖矿过程的总能耗可能达到128 TWh(太瓦时)，这相当于世界总发电量的0.6%。

国际能源署分析师乔治·卡米亚称：“与中等国家或电动汽车等新兴技术(2019年为80TWh)相比，这些数字显得很大，但与其他终端用途相比就很小了，如空调和风扇。”

2019年谷歌公司的运营共消耗了12.2TWh，而全球所有数据中心(不包括开采比特币的数据中心)每年共消耗约200TWh。

经济学家Alex de Vries是在2016年第一位分析比特币能耗的学者，他认为，近期比特币价格的上涨将加剧比特币的热潮，并促使其能耗超过所有其他数据中心的总和。

为什么比特币会如此耗能

比特币是由网络中被称为“矿工”的人赚取的，他们在所谓的“工作证明”协议下，使用暴力计算破解复杂的方程式。

该协议的设计初衷是维护网络的完整性：挖矿人越多，计算难度就越大；当矿工很少的时候，计算就比较容易，从而保证了货币的稳定供应。该系统的设计大约每隔10分钟，网络就会向成功破解难题的人奖励一些比特币。

“工作证明”是最著名的加密货币的创始原则之一，它是由一个匿名的人或团体在2008年创建的，他们希望有一种去中心化的数字货币。

随着比特币价格的初步稳定在55000美元以上，矿工们开始满负荷运转，由于投资者的狂热，比特币在上周六创下了61742美元的历史峰值。

对环境的影响？

比特币的倡导者表示，可再生能源的快速发展意味着加密货币对环境的影响不大。

但新墨西哥大学的研究人员在2019年估计，在最近的价格起飞之前，比特币创造的每一美元价值都会在



国际视角



美国制造49美分的健康和环境损害。

新增比特币的来源？

因国际制裁，伊朗无法出口石油，所以国内电力廉价且充足，矿工们为了利润纷纷前往这个国家。

但绝大部分挖矿活动都在中国——在一年中的部分时间里，中国矿工利用南部强大的廉价水力发电。到旱季则向北迁移，使用廉价的褐煤发电。

随着比特币的不断普及，批评之音变得更加强烈。

使用量第二大的加密货币Ethereum正在考虑从工作证明协议转向一个能耗较低的系统，以避免能耗激增。但为比特币变更系统时会面临巨大的困难，有可能使网络去中心化和安全性降低。

Rauchs表示，工作证明“在其价值、文化中根深蒂固，放弃该协议无异于是一种亵渎”。他指出，尽管多次尝试，但区块链社区并未对加密货币进行重大改革。



数据



国家卫健委:我国养老呈“9073”格局 约90%老年人居家养老

4月8日上午,国家卫生健康委举行新闻发布会,介绍医养结合工作进展成效有关情况。国家卫生健康委老龄健康司司长王海东介绍,我国老年人大多数都在居家和社区养老,形成“9073”的格局,即90%左右的老年人在居家养老,7%左右的老年人依托社区支持养老,3%的老年人入住机构养老。因此提供医养结合服务的重点还是放在居家和社区,主要围绕几方面开展医养结合服务。包括:为65岁以上的老年人提供健康管理和健康体检,提供家庭医生签约服务、上门医疗服务,鼓励社会办医养结合服务。

随着老龄化的加剧,2019年中国老年抚养比(表明每100名劳动年龄人口要负担多少名老年人)为19.6%,增幅为11年来最大。养老问题已成为政府的重点工作内容之一,各地着力发展社区养老、出台一系列相关措施,让老年人老有所养、老有所依。而在中国政府大力推动下,社区养老模式革新、智慧养老不断推进、医养结合成为行业热点,预计2021年医养结合行业市场规模将突破1万亿元。

中国养老行业发展现状

2010-2020Q3,中国养老服务机构数量整体呈先下降后增长趋势。具体来看,截至2017年底,全国各类养老服务机构2.9万个,比上年增长3.6%。2018年中国养老服务机构数量仍保持相对稳定的增速,机构数量保持在3.4万个左右。

中国养老行业市场规模分析

2010-2018年中国养老产业市场潜在规模不断增加。2010年中国养老产业市场规模仅仅达1.4万亿元,截止至2020年中国养老产业市场规模增长至7.18万亿元。初步测算中国养老产业市场规模在2021年将达到8.78万亿元左右,2022年将突破10万亿元。

从2019年到2024年,中国将进入急速老龄化阶段。“老有所养、老有所依”是中国人定义幸福的一大标准。在国家政策支持及老人人口需求规模的不断增长的共同推动下,2022年,中国养老产业市场规模有望达到10.25万亿元左右。同时随着老年人口的增加,健康服务、地产、旅游、保险等几个涉及养老的行业均将继续保持上涨。再考虑中国其他养老相关行业,如日用品、金融保险等,养老行业潜在的产业值将会更加可观。

医养结合成为养老产业新热点

“医养结合”是指推进现有医疗卫生和养老机构合作,发挥互补优势,实现社会资源利用的最大化。在国家政策的推动下,医养结合成为养老产业发展新热点,预计2021年中国医养结合行业市场规模将突破1万亿



数据



元。主要围绕几方面开展医养结合服务：

一、实施国家基本公共卫生服务项目，每年为65岁以上的老年人提供健康管理和健康体检，是免费服务。2019年，我们又将医养结合服务纳入到基本公共卫生服务当中。

二、把老年人作为重点人群，提供家庭医生签约服务，优先满足老年人的需求。通过家庭医生签约服务，我们努力做到慢病有管理、疾病早发现、小病能处理、大病易转诊，为老年人提供基本的医疗和健康服务。

三、针对老年人迫切需要的上门医疗服务，我们最近刚刚印发了加强老年人居家医疗服务工作的通知，就是规范发展这方面的服务，提供上门巡诊、家庭病床、护理等老年人迫切需要的服务，特别是满足失能、重病、高龄的老年人的刚性需求。

四、支持鼓励有条件的医疗卫生机构，特别是基层的医疗卫生机构，开展养老服务，增设养老床位，这是最接地气的，能够提高老年人的医养结合服务可及性。同时持社会办医养结合机构，为老年人居家养老提供延伸的医养结合服务，这方面医保也给予了很多支持。

中国养老产业发展问题

一、市场供给不足

国务院近日公布的《“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划》预计到2020年，全国60岁以上老年人口将增加到2.55亿人左右，老年人口数量及患有相关老年疾病的人群数量在不断增长，对于医疗需求与养老需求也会更加迫切，但目前市场上养老机构在收费和服务上的差距大，消费水平决定了“一床难求”和“空置率高”的矛盾长期并存。

二、政策落实不到位

近几年来，国家为了扶持社会力量兴办养老机构或参与养老产业的发展，在土地供应、资金补助、税费减免等方面出台了一系列优惠政策，但由于一些地方未将国家政策具体化，缺少相应的配套实施机制，土地供应、规划建设、税费减免等优惠政策在一些地方难以落实，未能充分发挥优惠政策对社会力量发展养老产业兴办养老机构的激励扶持作用。

数据



银行数字化进程加速 年内431家网点“关门”

近年来，银行线上业务正在加速发展，已经有不少银行网点的功能越来越多地迁移到了线上，超过90%以上的零售业务都可以通过手机办理，到银行线下网点办理业务的人逐渐减少。同时，银行ATM机的数量也随之缩减，物理网点的关停量仍在持续增加。

随着人们支付习惯和业务办理习惯的改变，银行也在进一步优化调整线下网点，加快推进线上业务的全流程数字化转型。

ATM机和银行网点缩减

根据央行最新公布的《2020年支付体系运行总体情况》，截至2020年末，ATM机具为101.39万台，较2019年末减少8.39万台。全国每万人对应的ATM数量7.24台，同比下降7.95%。

从2020年整年的数据梳理来看，ATM机数量下滑的趋势明显，截至2020年一季度末、二季度末、三季度末，ATM机数量分别为108.30万台、105.21万台、102.91万台，季度环比分别减少1.47万台、3.09万台、2.31万台。这意味着，随着移动支付的不便便捷以及银行线上业务的不断发展，ATM机的使用率不断降低，正在日渐式微。

同时急剧减少的还有银行的线下网点，银行网点数量呈现连续缩减的趋势。以中行为例，2018年至2020年各年度末，该行营业网点数分别为10726个、10652个、10487个。根据银保监会金融许可证信息平台的数据统计后发现，截至4月6日，商业银行机构退出列表显示，今年以来已有431家银行网点终止营业。

与之形成鲜明对比的是银行非现金支付业务的增长。根据央行公布的数据显示，2020年，全国银行共办理非现金支付业务3547.21亿笔，金额4013.01万亿元，同比分别增长7.16%和6.18%。

监管机构人士、看懂研究院高级研究员李凤文表示，银行ATM机及网点减少的原因主要在于，一是近年来全行业离柜率上升，减少了柜面业务的压力。因此，一些网点业务量呈现了下降的趋势，有的甚至寥寥无几，失去了存在的必要。二是为了降低经营成本。目前，银行许多网点都是临时租赁的，不但需要支付较高的租赁费用，水暖电等物业费用，而且网点从业人员也不得少于内控合规要求，无形中浪费了人力资源。如果网点业务量过小，将加大银行的经营成本。从利于核算的角度出发，撤并业务量小，对群众办理业务影响不大的物理网点成为银行网点整合的重点。ATM机减少也同样属于此类问题，由于网上银行、手机银行等线上业务不断普及，客户足不出户就可以办理银行业务，加之使用ATM机存取款业务不断的萎缩，有的ATM机也就没有存在的必要了，因此，减少ATM机也是必然现象。



数据



银行网点仍将长期存在

2021年伊始，转型、升级和优化已成为各行各业离不开的话题，商业银行业在渠道建设方面更加聚焦在优化老旧网点和加快数字化业务转型上。

例如工商银行在年报中表示，要扎实做好网点优化调整。持续加大对环境老旧网点、核心潜力网点的装修改造力度，完成网点整体装修1611家，为客户服务提供有力硬件保障。持续推进物理网点、手机银行、远程银行与新型渠道间的协同融合。积极提供数字化、非接触客户服务。

中国银行也在年报中提到，要深入推进网点转型与智慧运营改革，将网点逐步打造成为面向全渠道、全场景、全生态的营销服务综合体。深入推进全流程数字化转型，深化大数据、人工智能、区块链、生物识别等新兴技术的应用，不断增强数字化、智能化发展能力，推动场景融合，丰富产品功能，持续改善客户体验。大力拓展线上渠道，持续迭代升级手机银行，推动线上业务快速增长。

在银行在加速推进数字化建设的同时，为了帮助老年人也能全面融入信息化社会，银行也在加强“适老化”金融服务。

北京几乎全部银行网点都设有老年人的专属设施，比如在营业场所提供老花镜和爱心轮椅等设施。部分银行网点工作人员还表示，专门培训过如何指导客户更好地学习使用手机银行。

李凤文表示，无论银行网点智能化和线上化如何发展，传统线下网点短时期或者相当长的一段时期内也不会消亡。原因是我国已步入老龄社会，据统计，我国有近1.4亿老年人依然游离在互联网之外，仍习惯通过传统的线下渠道获取服务。如果物理网点消失，就会影响到这些老年人享受应有的金融服务，影响幸福指数。

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：角玉琪

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。