



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

- 钟南山：中国超80%人口接种疫苗后可群体免疫 年底或可实现
- “烂摊子”阿富汗或引发黑天鹅？国际油价显著下跌 拖累能化品种走弱
- 李克强签署国务院令 公布《关键信息基础设施安全保护条例》
- “监管风波”重创白酒股 贵州茅台创14个月来新低
- 华尔街大鳄最新动向：高盛大举买入阿里巴巴 索罗斯清仓腾讯音乐
- 网易碳中和报告：燃油车只贡献9%的碳排放

NO61 2021.08.16-2021.08.22



# 目录

## 热点关注

钟南山：中国超80%人口接种疫苗后可群体免疫 年底或可实现  
“烂摊子”阿富汗或引发黑天鹅？国际油价显著下跌 拖累能化品种走弱



## 政策与监管

李克强签署国务院令 公布《关键信息基础设施安全保护条例》  
国家出手：不得违规向境外提供重要汽车数据 减少违规收集和滥用



## 市场动态

“监管风波”重创白酒股 贵州茅台创14个月来新低  
中央促共同富裕强化税收调节：专家建议推行房地产税、设遗产税



## 国际视角

华尔街大鳄最新动向：高盛大举买入阿里巴巴 索罗斯清仓腾讯音乐  
“躺在金矿上的穷人”：阿富汗2020年GDP不足200亿美元 中阿合作待走关键一步？



## 数据

网易碳中和报告：燃油车只贡献9%的碳排放  
北京新生代农民工占比达50.1% 官方报告确定“码农”新型农民工身份



## 热点关注



### 钟南山：中国超80%人口接种疫苗后可群体免疫 年底或可实现

8月20日上午，中国工程院院士钟南山在第五届中国—阿拉伯国家博览会大健康产业论坛暨第三届“互联网+医疗健康”应用大会上发表视频演讲，针对中国疫苗有效性、加强针、德尔塔毒株等当前广受关注的话题作出了最新研判。钟南山表示，对此前广州疫情的研究表明，国产灭活疫苗对德尔塔毒株总体保护率接近60%，重症保护率为100%。最新的资料显示，接种国产灭活疫苗第二剂后6个月再接种一剂，抗体水平增幅达到10多倍。80%以上的人口接种疫苗之后，中国可以建立有效的群体免疫。

#### 科兴新冠疫苗的保护作用好

目前，中国大陆有9款疫苗已经附条件上市或者紧急使用。“那么中国的疫苗有没有用？”钟南山列举了几项最新研究成果。一是有关中国科兴疫苗在智利实际应用的情况，由智利卫生部人员于今年7月发表在《新英格兰医学杂志》上。数据显示，通过对16岁以上的1000多万人接种科兴疫苗情况的研究，得出科兴疫苗预防新冠病毒感染的有效率为65.9%，预防住院有效率为87.5%，预防重症为90%，预防死亡为86%。钟南山表示，这说明科兴疫苗对新冠病毒有很好的预防作用。另一项研究发表在《柳叶刀》上的研究显示，科兴疫苗在土耳其的有效率达83.5%，同时没有出现因为接种疫苗而产生严重不良反应和死亡的报告。钟南山介绍，这项研究同样表明科兴疫苗对接种者有很好的保护效果，并且安全而具有耐受性。

关于当前受到关注的德尔塔毒株问题，钟南山认为目前的实验室研究表明，科兴等国产疫苗对德尔塔毒株的防护效果有所下降，但仍然“很有效”。不久前的广州疫情中，共有153人感染德尔塔毒株。钟南山介绍，通过对接种国产疫苗患者与未接种患者的对比，发现国产灭活疫苗对德尔塔毒株有保护作用，总体保护率接近60%，对中度症状保护率为70%，对重症病人的保护率则达到了100%。这项研究前几天刚刚在期刊《新发微生物与感染》上发表。

#### 疫苗的有效率持续时间与加强免疫之间的关联

接种疫苗多久之后，免疫功能会出现下降？钟南山分别列举了以色列和美国的相关资料。以色列是全球疫苗接种率最高的国家，病例一度急剧减少。接种初期，以色列使用的辉瑞疫苗保护率达95%，但在半年之后，保护率降到了39%。钟南山指出，这说明mRNA疫苗的有效率能够维持半年时间。

美国的确诊病例数在8月也出现反弹。钟南山认为，灭活疫苗或mRNA疫苗，接种之后半年，免疫功能都有明显的下降。各个国家都在探讨如何强化疫苗的免疫作用。接种灭活疫苗和mRNA疫苗的国家都在试验接种两



## 热点关注



剂后6个月再加打一剂的效果。根据国内最新研究资料，接种第二剂疫苗后6个月再接种一剂，抗体水平有明显增加，增幅达到10多倍，且接种后再过6个月还维持在比较高的水平。目前国外接种mRNA疫苗后强化免疫水平的数据尚未统计，国内接种加强针在真实世界的保护效果也有待进一步证明。

中国要达到怎样的疫苗接种水平才能实现“群体免疫”？钟南山表示，这与疫苗的有效率相关，还要看病毒的传播系数。“中国疫苗的有效率大概是70%左右，那么中国需要全部人口的80%以上接种疫苗，才能够建立一个有效的群体免疫。现在，中国的疫苗接种率大概到今年年底可以达到80%以上。”

## “烂摊子”阿富汗或引发黑天鹅？国际油价显著下跌 拖累能化品种走弱

### 阿富汗成“烂摊子” 美国将坚持撤军

阿富汗塔利班能否“和平接权”是眼下最大的国际热点。

8月17日凌晨，美国国家安全顾问杰克·沙利文在接受媒体采访时表示，阿富汗的事态变化比美国的阿富汗局势监测分析师预期的更快，但美国仍会将撤军坚持到底，且不会派遣军队返回阿富汗与塔利班作战。美国总统拜登表示，美国在阿富汗犯了很多错误，美国将针对塔利班的任何袭击进行自卫。美国在阿富汗重创基地组织，美国已关闭其在阿富汗的大使馆。拜登称他“坚定地”支持从阿富汗撤军，将有6000名美军部署到阿富汗，并表示，加尼拒绝寻求与塔利班达成政治协议。

### 中方立场明确 支持阿富汗实现和平

中国常驻联合国副代表耿爽8月16日在联合国安理会紧急审议阿富汗问题公开会上发言，阐述中方关于阿富汗局势的立场。耿爽说，当前阿富汗局势已发生重大变化，中方尊重阿富汗人民的意愿和选择。当务之急是尽快恢复和平、稳定和秩序，最大限度避免无谓伤亡和产生大规模难民。驻阿外交机构和外交人员的权益不可侵犯，在阿外国公民的安全和利益必须得到尊重和保障。阿富汗各方均有责任保护民众生命和财产安全，并为外国公民安全居留和有序撤离提供保障。

### 阿富汗乱局冲击全球金融市场

不少金融人士担心阿富汗局势可能会成为新的黑天鹅事件。一些对冲基金为了防范地缘政治风险升级可能导致的股指波动性加大、市场情绪变化等难以预估的风险，选择提前离场据外媒消息，外围市场参与者密

## 热点关注



切关注阿富汗政府突然垮台的潜在地缘政治影响。在美国和联军外逃的刺激下，在一系列令人震惊的战场逆转之后，塔利班叛乱分子上周末将他们的前线推进了首都喀布尔。这在一定程度上给欧洲的投资者造成了心理负担。欧洲股市开盘之后全线杀跌。美股低开之后，道指跌幅迅速扩大270点附近，三大股指全线下挫。与此同时，市场启动避险模式，国债开始走强，VIX指数开始攀升。

### 生猪期货跌超 4% 原油下跌化工品多数走弱

7月末以来，生猪期价重启跌势。8月16日，生猪主力合约重挫4.18%，盘中再度刷新了上市以来新低。分析人士认为，主力合约2109合约相对于现货高升水是价格大幅回落的主要原因，目前猪肉收储节奏放缓，叠加目前近月合约盘面依旧存在升水，在临近交割日期附近，盘面整体呈现近弱远强格局。

隔夜国际油价显著走低拖累化工板块。其中，低硫燃料油、PTA和燃料油均收跌超2%；短纤、沥青和SC原油等跌幅也均在1%以上。华融融达期货分析师朱宗坤表示，短期内商品市场氛围仍相对偏强，工业品市场“金九银十”阶段往往是需求旺季，化工板块中低库存商品仍有望维持坚挺表现。

“尿素8月份处于农需淡季，供应端逐步恢复工厂预售明显下降社会库存加速累积，现货价格回落加快，短期内有望延续累库表现。”据朱宗坤介绍，目前2201合约贴水达350/吨左右，2109合约贴水亦是200元/吨左右，需关注新一轮印标风险预期及09近月合约的基差修复情况。

PVC方面，朱宗坤认为，社会库存维持去库表现，限电影响仍在，电石开工负荷上周小幅下滑，电石供应偏紧价格维持高位，电石法PVC开工提升略有放缓，外采电石PVC生产企业成本支撑仍存。国际市场现货企稳反弹，国内出口窗口开启，或将进一步消化国内供应，社会库存仍将维持低位。但在他看来，目前下游企业因成本压力影响对高价货源存在抵触情绪，现货价格于9300元/吨以上存在明显的销售不佳现象，高价现货将抑制部分内需，仍需关注社会库存变动的情况。

## 政策与监管



### 李克强签署国务院令 公布《关键信息基础设施安全保护条例》

近日，《关键信息基础设施安全保护条例》（以下简称《条例》）公布，自2021年9月1日起施行。这是我国首部专门针对关键信息基础设施安全保护工作的行政法规，为开展关键信息基础设施安全保护工作提供了基本遵循，对维护国家安全、保障经济社会健康发展、维护公共利益和公民合法权益具有重大意义。

#### 一是明确了关键信息基础设施的定义与认定

《条例》所称关键信息基础设施，是指公共通信和信息服务、能源、交通、水利、金融、公共服务、电子政务、国防科技工业等重要行业和领域，以及其他一旦遭到破坏、丧失功能或者数据泄露，可能严重危害国家安全、国计民生、公共利益的重要网络设施、信息系统等。

《条例》制定了关键信息基础设施认定规则，提出应当主要考虑下列因素：一是网络设施、信息系统等对于本行业、本领域关键核心业务的重要程度；二是网络设施、信息系统等一旦遭到破坏、丧失功能或者数据泄露可能带来的危害程度；三是对其他行业和领域的关联性影响。

这一认定方式，从总体认定了规则和标准，具体则由重要领域和行业的主管部门、监管部门来进行划定，将影响国民经济稳定运行和国家安全的重要基础设施纳入划分范围。

#### 二是明确了关键信息基础设施保护的责任体系

《条例》第三条规定，在国家网信部门统筹协调下，国务院公安部门负责指导监督关键信息基础设施安全保护工作。国务院电信主管部门和其他有关部门依照本条例和有关法律、行政法规的规定，在各自职责范围内负责关键信息基础设施安全保护和监督管理工作。省级人民政府有关部门依据各自职责对关键信息基础设施实施安全保护和监督管理。《条例》第四条规定，关键信息基础设施安全保护坚持综合协调、分工负责、依法保护，强化和落实关键信息基础设施运营者主体责任，充分发挥政府及社会各方面的作用，共同保护关键信息基础设施安全。

#### 三是细化了关键信息基础设施运营者的责任义务

《条例》强调运营者依照本条例和网络安全法等有关法律、行政法规的规定以及国家标准的强制性要求，在网络安全等级保护的基础上，采取技术保护措施和其他必要措施，保障关键信息基础设施安全稳定运行，维护数据的完整性、保密性和可用性。

发布网络安全威胁、漏洞、事件等信息，促进有关部门、保护工作部门、运营者以及网络安全服务机构



## 政策与监管



等之间的网络安全信息共享；统筹协调国务院公安部门、保护工作部门对关键信息基础设施进行网络安全检查检测，提出改进措施。针对专门安全管理机构的职责，《条例》提出更加具体的规范。此外，《条例》还在人才培养、技术创新和产业发展、网络安全服务机构建设与管理、表彰奖励等方面作了相应规定。

### 为何要加强关键信息基础设施安全保护？

当前，网络空间军备竞赛愈演愈烈，多国关键信息基础设施和重要信息系统遭受网络攻击。世界主要国家和地区将关键基础设施立法作为网络安全立法中的重中之重，并将其作为国家网络安全战略的核心内容。我国关键信息基础设施面临的安全形势日趋严峻，亟待建立专门制度，明确各方责任，加快提升关键信息基础设施安全保护能力。

### 如何落实好《条例》要求？

第一充分认识关键信息基础设施安全保护工作的重要性，第二进一步完善标准规范体系，第三加强面向关键信息基础设施全生命周期的安全保护体系和能力建设。

### 《网络安全法》配套法规

实际上，关键信息基础设施的概念首次通过《网络安全法》在我国法律层面明确。多个文件对关键信息基础设施的界定及安全防护等方面进行更细致的规定。为了确保关键信息基础设施供应链安全，维护国家安全，国家互联网信息办公室联合国家发展和改革委员会、工业和信息化部 and 公安部等12部门2020年4月联合出台《网络安全审查办法》。2020年7月8日，信安标委发布了《信息安全技术 关键信息基础设施边界确定方法》和《信息安全技术 关键信息基础设施安全防护能力评价方法》两个标准的征求意见稿，对关键信息基础设施边界确定和安全防护能力评价提出相应规范要求。

“随着《条例》的出台和执行，一方面能够强化关键信息基础设施运营者的合规风控水平和能力建设，另一方面对于民众的个人信息和数据安全保护能够明显的提高力度。同时，在当下数字风险不断扩散的时代背景下，对于公共安全、产业供应链安全以及国家安全具有重大的制度性意义。”北京师范大学网络法治国际中心执行主任吴沈括说。

## 政策与监管



### 国家出手：不得违规向境外提供重要汽车数据 减少违规收集和滥用

8月20日，国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、公安部、交通运输部联合发布《汽车数据安全若干规定(试行)》(以下简称《规定》)，自2021年10月1日起施行。国家互联网信息办公室有关负责人表示，出台《规定》旨在规范汽车数据处理活动，保护个人、组织的合法权益，维护国家和社会公共利益，促进汽车数据合理开发利用。

#### 《规定》的要点

- 1、倡导汽车数据处理者在开展汽车数据处理活动中坚持“车内处理”、“默认不收集”、“精度范围适用”、“脱敏处理”等原则，减少对汽车数据的无序收集和违规滥用。
- 2、汽车数据处理者处理敏感个人信息，应当取得个人单独同意，个人可以自主设定同意期限；个人要求删除的，汽车数据处理者应当在十个工作日内删除。
- 3、针对个人生物识别特征信息，明确汽车数据处理者具有增强行车安全的目的和充分的必要性方可收集。
- 4、重要数据应当依法在境内存储，因业务需要确需向境外提供的，应当通过国家网信部门会同国务院有关部门组织的安全评估。
- 5、汽车数据处理者向境外提供重要数据，不得超出出境安全评估时明确的目的、范围、方式和数据种类、规模等。
- 6、汽车数据处理者应当在每年十二月十五日前向省、自治区、直辖市网信和有关部门报送年度汽车数据安全情况。
- 7、国家网信部门和国务院发展改革、工业和信息化、公安、交通运输等有关部门依据职责，根据处理数据情况对汽车数据处理者进行数据安全评估，汽车数据处理者应当予以配合。
- 8、国家有关部门依据各自职责做好汽车数据安全管理和保障工作，包括开展数据安全评估、数据出境事项抽查核验、智能(网联)汽车网络平台建设等工作。对于违反本规定的汽车数据处理者，有关部门将依照《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》等法律、行政法规的规定进行处罚。

国家互联网信息办公室有关负责人指出，汽车数据安全需要政府、汽车数据处理者、个人等多方主体共同参与。省级以上网信、发展改革、工业和信息化、公安、交通运输等有关部门在汽车数据安全过程中，将加强协调和数据共享，形成工作合力。





## 政策与监管



### 《规定》背景是基于汽车数据的安全管理

《规定》中所称汽车数据，是指汽车设计、生产、销售、使用、运维等过程中的涉及个人信息数据和重要数据；所称汽车数据处理，包括汽车数据的收集、存储、使用、加工、传输、提供、公开等，涉及汽车数据处理的全生命周期。《规定》还进一步明确了汽车数据中的个人信息、敏感个人信息、重要数据以及汽车数据处理者的含义和类型。

随着新一代信息技术与汽车产业加速融合，暴露出的汽车数据安全风险和隐患日益突出。在汽车数据安全领域出台有针对性的规章制度，明确汽车数据处理者的责任和义务，规范汽车数据处理活动，是防范化解汽车数据安全风险、保障汽车数据依法合理有效利用的需要，也是维护国家安全利益、保护个人合法权益的需要。

出台《规定》主要基于以下两方面的考虑：一是防范化解汽车数据安全风险的实践需要。二是保障汽车数据依法合理有效利用的客观需要。

此外，还要说明的是，《规定》定位于若干规范要求，聚焦汽车领域个人信息和重要数据的安全风险，就若干重点问题作出规定。

### 不断提升汽车数据安全

6月10日，《数据安全法》经十三届全国人大常委会第二十九次会议表决通过，将于2021年9月1日起施行。当日，国家网信办官方公众号发表评价称，这部法律是数据领域的基础性法律，也是国家安全领域的一部重要法律。

针对汽车数据安全，8月12日，工业和信息化部也印发了《关于加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理的意见》，要求加强汽车网络安全、软件升级、功能安全和预期功能安全管理。

工业部表示，后续还将重点针对具有自动驾驶功能的智能网联汽车产品编制出台相关技术规范，不断提升智能网联汽车相关技术和网络安全、数据安全水平。



## 市场动态



### “监管风波”重创白酒股 贵州茅台创14个月来新低

8月20日早间，市场突然流传出一份市场监督管理总局价监竞争局发布的《关于召开白酒市场秩序监管座谈会的通知》。这个消息引发了白酒股地震，当日早盘A股白酒板块个股大幅走低。板块内42只概念股40只收盘下跌，整体跌幅达到5.64%。其中，酒鬼酒跌幅最大，总市值一日蒸发约67.91亿元。

#### 类似监管座谈会是常规的

上述《通知》显示，“为贯彻落实党中央、国务院领导通知批示精神，做好白酒市场监管工作，我局拟于8月20日上午召开座谈会，请你单位派一名熟悉业务的同志参加。参会地址为中国价格协会。”

白酒行业评论人士蔡学飞表示，去年也有一个这样的通知，往往在进入九月份之后，下半年白酒会出现一个涨价潮。政府相关部门应该是出于防止白酒过度涨价，导致白酒市场泡沫化的出现，所以才发出这样的《通知》，并召开座谈会。蔡学飞进一步表示，其实也很好理解，最近两年来，整个中国酒类的资本化程度特别高，特别是酱酒市场，那么过高的资本化实际上带来行业的泡沫化。由此，很多企业通过不断的涨价来拉高企业的估值与表现，但这并不符合国家脱虚入实的这个政策。

不过，安信证券首席食品饮料分析师苏铖表示，这次座谈会并非每年的常规操作，主要关注点首先应该是仁怀酱酒投资过热，资金蜂拥，“资本无序扩张，白酒产业健康发展，赤水河环境保护，至少会涉及到这三方面的问题。”

#### 贵州茅台今年累跌超20% 8月20日创14个月来新低

作为领头羊，贵州茅台一直是白酒板块的风向标，影响着整个行业的走向。

在8月20日的交易中，贵州茅台大幅低开约4个百分点，直接跌破1600元/股大关，盘中曾向上冲击，跌幅一度缩减至2个百分点以内；但市场大盘持续走弱，在8月20日的交易收盘时，报收1548元/股，单日跌幅为4.44%，总市值为19445.94亿元，创下自2020年7月6日以来的新低。今年2月，贵州茅台股价一度超过2600元/股，总市值突破3.2万亿元。

去年开始，白酒股被捧上神坛。去年7月份正是贵州茅台突破1400元/股段位，迈向1500元/股大关的激情时刻，但在今年2月冲上高峰之后开始震荡行情，最近半年整体处于下跌态势。如今却是从2608.59元/股的历史高峰一路下跌而来。

数据显示，今年以来，截至8月20日收盘，白酒板块内42只股票里，24只股票的股价变动累计幅度为负



## 市场动态



数，对于白酒股今年走势，市场各方看法不一，调整到位的声音在每一次下探的时候都会响起，也不乏谨慎观望者仍觉得估值尚未回到合理区间。尽管股市行情不太理想，但近期已经披露了上半年财报的几家白酒企业，业绩普遍不错。

7月30日晚间，贵州茅台发布2021年半年报，报告期公司实现营业收入490.87亿元，同比增长11.68%；实现净利润246.54亿元，同比增长9.08%；经营活动产生的现金流量净额为217.19亿元，同比增长72.09%。稳定增长的经营业绩，为贵州茅台带来了充足的现金储备，2021年上半年公司货币资金为541.98亿元；该金额较2020年末增加181.07亿元，较2020年上半年增加287.46亿元。不过，茅台半年报披露当期利息收入为16.34亿元，少于2020年半年报时的16.82亿元。

虽然白酒股仍是基金食品饮料重仓股主力，但2021年第二季度基金白酒持仓为7.84%，环比第一季度减少0.45%。不过，易方达旗下基金产品已在第二季度退出贵州茅台前十大股东。

### 打压资本炒作白酒还是给酒企提个醒

据报道，本次座谈会上是召集专家学者重点探讨资本炒作白酒、围猎酱酒的问题，同时针对茅台酒价高涨如何控制等问题征集意见；下午是召集酒企相关负责人开会。目前来看，这是座谈调研还不是政策，是征集看法，主要针对的应是资本围猎酱酒，以及茅台酒价高涨如何控制的问题。在市场人士看来，有关部门要打压的不是白酒，而是投机资本，是针对二级市场并购白酒以及借酱酒题材炒作的资本，以及一级市场追逐白酒尤其酱酒的资本。

白酒专家肖竹青认为，白酒行业是一个充分市场竞争的行业，在这个行业里面，价格是由两个要素组成的，一个是成本要素，一个是供求关系要素，那么在成本要素发生变化时，就有价格变化的这种刚性需求；第二，供求关系发生变化时，价格也会有弹性变化的需求。今年整个国际大宗商品发生了一些变化，造成了国内种植高粱的一些肥料等酿酒成本构成要素发生一些变化，所以今年白酒的整个酿造成本是上涨的，酿酒企业有涨价刚需。国家有关部门今天（8月20日）开会是一种提示警醒的作用，是指导性效力而不是指令性和强制性效力，符号性作用比较大。



## 市场动态



### 中央促共同富裕强化税收调节：专家建议推行房地产税、设遗产税

6月10日，中共中央、国务院印发《关于支持浙江高质量发展建设共同富裕示范区的意见》（以下简称《意见》），对浙江省深化收入分配制度改革、着力缩小收入差距提出了具体意见建议，特别是赋予浙江建设“收入分配制度改革试验区”的任务。长期以来，收入分配领域存在诸多问题和矛盾，收入分配差距较大，中等收入群体占比偏低，成为制约共同富裕进程的掣肘。《意见》直面收入差距，体现了党中央、国务院深化收入分配制度改革的决心，为浙江乃至全国推动收入分配制度改革勾画了蓝图，进一步指明了共同富裕的方向。

#### 试验区建设具有重大意义

改革开放以来，特别是“八八战略”实施以来，浙江实现了从经济大省到经济强省、从基本小康到高水平全面小康的跃升。“允许一部分地区、一部分人先富起来”的政策，在以浙江为代表的东部地区得到了成功实践。《意见》明确了浙江高质量发展建设共同富裕示范区的四个战略定位：高质量发展高品质生活先行区、城乡区域协调发展引领区、收入分配制度改革试验区、文明和谐美丽家园展示区。《意见》提出在浙江建设收入分配制度改革试验区，这充分考虑到了浙江具备良好条件。第一，浙江城乡居民收入水平较高。第二，浙江省内城乡区域发展相对均衡。第三，浙江市场化程度较高，数字经济、共享经济、民营经济较为发达，各种分配要素活跃。第四，浙江改革和创新意识强。

从长远来看，在浙江建设收入分配制度改革试验区，最终是为在全国推动收入分配制度改革探路。因此，要按照《意见》提出的“坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存”原则，不断提高城乡居民收入水平，缩小收入分配差距。

#### 健全居民增收的长效机制

收入水平是人民群众最关注的指标，也是衡量共同富裕的最重要指标。《意见》提出的一项重要任务就是要“深化收入分配制度改革，多渠道增加城乡居民收入”。2014年，浙江省政府制定了《关于促进城乡居民收入持续普遍较快增长的若干意见》，提出实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率同步。一是推动更高质量更充分就业。二是拓宽城乡居民增收渠道，鼓励多要素参与分配。三是依法维护劳动者收入权益。

## 市场动态



### 共同富裕不是搞平均主义

推动共同富裕，需要有更多的中等收入群体。“十四五”规划和2035年远景目标纲要提出，“以高校和职业院校毕业生、技能型劳动者、农民工等为重点，不断提高中等收入群体比重”。《意见》提出实施扩中等收入群体行动计划，这对于实现“率先在优化收入分配格局上取得积极进展”的目标有重要意义。

2020年浙江中等收入群体比重为50%左右，这一比重应继续提高。一是要稳定现有中等收入群体规模，继续保持其稳定的就业和收入增长。二是努力提升中低收入者收入水平，让更多中低收入者进入中等收入群体行列。当然，只是促进城市户籍人口成为中等收入群体是不够的，应该让更多外来劳动力和人口加入进来，通过优化营商环境、提供优质公共服务吸引高素质人才，积极引入市场机制做好农民工等群体技能培训，提升其劳动技能和技术水平，让他们成为浙江稳定的中等收入群体。

### 提升低收入群体收入水平

提升低收入群体的收入水平，有利于促进社会稳定，提高代际流动性。浙江省委、省政府2018年印发了《低收入农户高水平全面小康计划(2018—2022年)》，对低收入农户最低收入水平标准、有劳动力的低收入农户年人均收入标准都提出了目标要求。近年来，浙江通过产业结构调整、山海协作工程、消除集体经济薄弱村行动计划、最低生活保障标准城乡一体化等一系列措施，较大幅度地提升了低收入农户收入水平。《意见》就建立健全改善城乡低收入群体等困难人员生活的政策体系和长效机制，作出了更为深入细致的部署。建议围绕规范分配秩序、消除政策性歧视、健全城乡统筹的基本公共服务体系和社会保障制度，提升低收入群体收入水平。一是健全低收入群体帮扶政策。二是完善基本公共服务体系。三是优化社会保障制度设计。

### 完善面向高收入群体的收入分配政策

在浙江这样的先富地区，高收入群体已经形成一定规模，高收入群体获得收入的机会或渠道远多于中低收入群体，收入机会并不完全平等。因此，要进一步完善面向高收入群体的收入分配政策。一是探索税收制度改革。二是限制不合理收入。三是建立健全回报社会的激励机制。

8月19日，浙江大学文科资深教授李实等文章称，要进一步完善面向高收入群体的收入分配政策，建议适时开征房产税，调节高收入群体收入。限制不合理收入，要继续完善国有企业高管“限薪”制度。建议继续探索慈善的激励机制，创造更加有利于慈善事业发展的宽松环境。



## 国际视角



### 华尔街大鳄最新动向：高盛大举买入阿里巴巴 索罗斯清仓腾讯音乐

华尔街投资大鳄的动向一直为市场所关注，投资大鳄的持仓变化或许能成为市场新的风向标。8月14日，这些投资大鳄的二季度持仓情况公布。

#### 索罗斯基金继续押注科技股

在一季度逆市加仓科技股后，索罗斯的家族办公室二季度继续押注科技股。据海外媒体报道，根据索罗斯的家族办公室索罗斯基金管理公司递交监管方的13F报告披露，索罗斯基金管理公司二季度建仓做多24只股票，其中包括亚马逊等三大龙头科技股；共清仓14只股票，减持芯片股美光科技为首的14只个股或ETF。此外，索罗斯基金管理公司披露的持仓二季度市值激增94%，升至7.789亿美元。

据悉，索罗斯基金新进的24只个股中，持仓市值前五位包括FAAMG五大科技股中的三家：亚马逊、微软和谷歌母公司Alphabet A类股。而且，新进的亚马逊已经跻身索罗斯基金前五大重仓股。此外，索罗斯基金还买进29.22万股推特股票。

在二季度索罗斯基金清仓的个股中，腾讯音乐尤其引人注目。腾讯音乐是今年一季度索罗斯基金增持股份数第二位的个股，当季增持腾讯音乐的市值将近3400万美元。在美股市场上，腾讯音乐股价今年3月曾达到32美元，截至8月13日已回落至9.8美元。

此外，索罗斯基金还清仓了华纳音乐、美国最大外卖平台DoorDash、线上二手车零售平台Carvana、稀有金属公司MP Materials、墨西哥廉价航空Controladora Vuela Compañía de Aviación。不过，在二季度索罗斯基金增持的个股中，包括了腾讯为最大股东的东南亚电商Sea，增持了8.8104万股。在二季度索罗斯基金减持的个股中，包括美光科技、T-Mobile等。

#### 桥水重仓必需消费和芯片股

与索罗斯基金的风格有些许不同，全球最大对冲基金桥水（Bridge Associates）在二季度减持金融、通讯、非必需消费品和材料类股，增持消费者必需品、医疗保健、工业和信息技术板块。其中，桥水对金融股的资金分配占比不足24%，较2012年以来平均约80%的规模骤降。

在新建仓的个股中，桥水持有价值最大的前三名分别是全球最大工业气体公司林德集团、虚拟机软件龙头威睿和全球最大农业设备商迪尔公司，该基金还重新买入美光科技、应用材料、英伟达、英特尔等芯片股。当季桥水增持股票数量的前五位分别是可口可乐、iShares明晟新兴市场指数基金、沃尔玛、宝洁和强生

## 国际视角



公司，分别较今年一季度增持近257万股、逾176万股、逾163万股、逾153万股和逾111万股。桥水还增持了Costco、Target、麦当劳等消费类巨头股票。

桥水二季度减持规模较大的个股包括多种黄金ETF，其中对SPDR黄金ETF减持超过6%，对iShares黄金信托减持4%。在中概股方面，对于仓位较大的阿里巴巴、拼多多、京东、贝壳等股票，桥水整体上没有进行太大的操作，包括新东方和好未来的持仓减少幅度也在1%以内。此外，桥水还小幅减持特斯拉股票。今年一季度，桥水才刚建仓特斯拉3.706万股。

### 贝莱德持仓市值连续六季度上涨 大幅抛售阿里巴巴

二季度，贝莱德持仓市值达3.59万亿美元，上季度持仓3.4万亿美元，环比上升5%，已连续第六个季度增持。从持仓行业上看，贝莱德偏好信息科技、金融类和医疗健康，占比分别为22.6%、16.32%和12.84%。

截至第二季度，贝莱德前五大持仓股分别为苹果、微软、亚马逊、Facebook和谷歌A类股，持仓市值分别为1408.9亿美元、1369.84亿美元、947.69亿美元、540.43亿美元和494.32亿美元，但均小幅减持。

值得注意的是，二季度贝莱德大幅抛售阿里巴巴，累计减持7402万股，减持幅度高达88.28%，阿里巴巴占其持仓比重从0.56%降至0.06%。不过，对于同为中国电商的拼多多，贝莱德对其持股数增长了9.23%，持股市值从23.7亿美元小幅提高到24.6亿美元。

### 高盛二季度大举买入阿里巴巴

和贝莱德操作相反，高盛在二季度大举买入阿里巴巴。高盛递交的截止至2021年6月30日的二季度持仓报告（13F）显示，二季度高盛持仓总市值达4463.9亿美元，上一季度总市值为3964.54亿美元，环比增长12.6%。在二季度的持仓组合中，高盛新增了836只个股，增持了2591只个股。同时，减持了2356只个股并清仓了706只个股。

其中，高盛在二季度大举买入587万股阿里巴巴，由此阿里巴巴成其第五大持仓股，另外苹果、Facebook及特斯拉等科技股也获较大幅度增持。截至第二季度，高盛前五大持仓股分别为标普500ETF、苹果、微软、安硕罗素2000ETF及阿里巴巴。减持方面，高盛大幅减持了SPDR标普500ETF、纳斯达克100ETF等ETF以及Visa、摩根大通等金融股，亚马逊、谷歌等部分科技股也遭不同程度减持。

## 国际视角



### “躺在金矿上的穷人”：阿富汗2020年GDP不足200亿美元 中阿合作待走关键一步？

阿富汗地处中国-中亚-西亚经济走廊和中巴经济走廊之间，如果局势稳定，阿富汗本有望在“一带一路”建设中发挥重要作用。但由于地区局势极度动荡，阿富汗经济遭受重创，属于极不发达国家，中阿合作也受到限制。据世界银行数据，2020年阿富汗国内生产总值(GDP)为198.07亿美元。阿富汗2020年人均GDP为508美元，近40%的人口处于每天生活费不足1美元的绝对贫困状态。

#### “躺在金矿上的穷人”

阿富汗是世界最不发达国家之一，严重依赖外援。当前和未来制约阿富汗发展的关键因素是能否实现和平。历经30多年战乱，经济破坏殆尽，生产生活物资短缺。

据世界银行《2020年营商环境报告》，阿富汗在全球190个经济体中营商环境排名第173位。联合国发布的《2020年全球幸福指数报告》中，阿富汗在153个国家和地区中排名倒数第一。在联合国开发计划署发布的《2019年人类发展报告》中，阿富汗在全球189个国家和地区中名列第170位。

由于安全形势紧张、经济极度落后，中阿贸易往来也相对有限。据中国商务部数据，2020年1-12月，中阿贸易额5.5亿美元，同比下降11.7%。其中，中国对阿出口5.0亿美元，自阿进口0.5亿美元，同比分别下降16.5%和增长86.2%。

2008年，中国冶金科工集团公司和江西铜业公司组成的投资联合体就与阿富汗前政府签署了艾娜克铜矿开发项目协议。该协议价值44亿美元，开采期限30年。但这一项目的开发进展一直非常缓慢。中国在阿富汗的另一个重要项目是开发阿富汗法利亚布和萨里普勒三座油田的合同。2011年，中石油以4亿美元的价格中标，并签署了一份25年的协议，获得该油田钻探权，但随后也开发进展甚微。

华盛顿智库战略风险中心生态安全项目负责人罗德·斯库诺弗表示：“塔利班现在掌握着世界上一些最重要的战略矿产……他们是否有意愿、有能力利用这些资源将是未来的一个重要问题。”

#### 阿富汗多重弊病难解

对于阿富汗而言，未来经济复苏之路将极为艰难。除了安全和严重的腐败问题，在多年战争冲突下，阿富汗的基础设施遭到大量破坏，铁路、公路、发电厂都残破不堪。而开发采矿项目最根本的就是要建设相应



## 国际视角



的基础设施，但对塔利班而言，这可能困难重重。此外，内部的纷争也是一大阻力。英国智库国际战略研究所发展经济学研究员尼克·克劳福德指出，塔利班内部也存在派系斗争，这可能使得他们难以统一力量与海外公司就矿业交易进行谈判。

一系列弊病让阿富汗境内的外国商业投资非常薄弱。此外，在阿富汗首都喀布尔易主之际，塔利班将无法获取到该国在美国各机构中的数十亿美元资金。随后在8月18日，国际货币基金组织(IMF)也表示，IMF暂停了对该国近5亿美元的特别提款权援助。

整体来看，阿富汗的经济构成特征可以概括为“自身极为脆弱和严重依赖外援”。

### 经济合作面临巨大挑战

参考过去的经验来看，阿富汗局势的不稳定导致其与任何国家的经济合作都面临巨大挑战。尽管阿富汗拥有大量矿产资源，但是动乱局势却阻碍了对矿产资源的开采。中国驻阿富汗大使馆经商参赞汪红权表示，阿富汗是我国重要周边邻国，是丝绸之路经济带上的重要国家。阿富汗经济结构和资源禀赋与我国有很强的互补性，从长期来看，中阿经贸合作潜力巨大。但是，鉴于阿富汗目前局势，建议有志来阿富汗拓展业务的中资企业深入调研、谨慎决策，在全面做好安防保障的基础上务实推动各项合作。

### 政局稳定成中阿合作关键

由于多年来阿富汗局势一直不稳，中国的“一带一路”项目很大程度上避开了阿富汗。目前，对于任何国家的投资者而言，一个要考虑的关键问题是——塔利班是否有可能比以前的阿富汗政府更有能力创造出他们所需要的和平稳定的环境。

早前塔利班已向中国作出一些承诺。巴拉达尔表示，阿富汗塔利班对争取和实现和平抱有充分诚意，愿与各方一道，致力于在阿建立广泛包容、被全体阿人民接受的政治架构，保障人权和妇女儿童权益。兰州大学阿富汗研究中心主任朱永彪如是表示。“塔利班虽然作出了承诺，但是承诺履行到什么样的程度，是有很大的不确定性的”。

对于中国而言，阿富汗未来能否实现和平稳定是中阿合作的关键。展望未来，经济学家宋清辉表示，未来中阿合作风险和机遇并存，阿富汗外号“锂矿界的沙特”，如此大量的锂矿资源将对中国以及世界锂电池制造行业都产生巨大影响，如果未来阿富汗局势稳定下来，中国可能会帮助阿富汗开发当地的锂矿等资源。

# 数据



## 网易碳中和报告：燃油车只贡献9%的碳排放

碳中和是国之大计，是世界各主要国家正在逐渐达成的共识。2021年3月15日召开的中央财经委员会第九次会议强调，“实现碳达峰、碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革，要把碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局，拿出抓铁有痕的劲头，如期实现2030年前碳达峰、2060年前碳中和的目标。”

### 碳中和是什么？

中国能源研究会学术顾问，国家发改委能源研究所原所长、研究员周大地表示，“从客观效果来讲，碳中和要达到二氧化碳零排放。但是如果有的二氧化碳排放实在不能消零，可以采取补偿措施，产生负排放，因为正负相加等于零，从而达到净零排放。”所以，碳中和就是让碳的排放量等于消除量，这个过程就是碳中和。《灰犀牛》作者米歇尔·渥克表示“我们不仅需要碳中和，更进一步，我们需要‘碳负排放’。”

### 需要碳中和的原因

首先，气候变暖是自然灾害，即使对于寒冷地区，也是弊远大于利。其次，中国化石能源结构并不是一个理想的能源体系，以煤为主的能源结构效率低，与世界脱煤的潮流不符。此外，化石能源还会带来经济负担和能源安全问题。

中国工程院院士、清华大学环境学院教授贺克斌表示，碳中和的核心就是能源结构调整和经济结构转型。推动碳中和实现，需要‘五碳并举’，第一，资源增效减碳。第二，能源结构降碳。第三，地质空间存碳。第四，生态系统固碳。第五，市场机制融碳。其中，‘能源结构降碳’是减碳幅度最大的一个方面，大力促进风光等可再生能源发展、改变产业用能结构等，将推动中国能源结构深度转型。能源结构转型，又将推动世界经济从资源依赖型向技术依赖型转变。

### 中国碳排放现状

根据2020年中国细分行业碳排放数据，2020年全年中国排放103.76亿吨二氧化碳。从行业来看，2020年碳排放前三的行业分别是燃煤电厂、钢铁和水泥。从行业大类来看，根据2020年中国行业大类碳排放数据，工业排放了最多的二氧化碳；电力位列第二。这其中比较意外的数据是，在大众印象中深刻污染环境的燃油车等交通工具移动源，实际上每年只贡献了9%的碳排放，不到电力碳排放的1/4。

### 如何实现碳中和？仅靠碳汇可以实现碳中和吗？

实现碳中和，更重要的是从减少碳排放入手。从中国细分行业看，燃煤电厂年碳排放量占比最大，其次

# 数据



是钢铁和水泥行业。从行业大类看，工业排放了50%的二氧化碳；其次是电力贡献了约35%。因此，要想实现碳中和，就要分行业入手，分别对症下药：

对于**发电端**，根据国家统计局数据，2020年中国电力行业发展现状为中国总发电量77790.6亿千瓦小时。贺克斌表示，现阶段光伏发电和风电的价格已经可以与煤电等化石燃料发电方式竞争，甚至低于煤电价格。那为光伏电和风电大规模应用问题在以下几个方面：第一，并网成本。第二，发电规模。第三，自然条件。第四，利益分配。第五，地方在碳达峰、碳中和的规划上的割裂。

对于**消费端**，交通方面，电动车将来会替代燃油车已成为共识。

碳汇对于碳中和作用不大。国家气候变化专家委员会委员、中国社科院学部委员潘家华表示，中国森林碳汇一年只有4.34亿吨，森林碳汇应该没有增长的潜力。当然，除陆地碳汇，还有海洋碳汇，人工固碳技术也可以起到类似碳汇的效果。我们要重视碳汇，但森林碳汇对于碳中和“杯水车薪”。海洋碳汇中，远洋基本不受人类控制，近海碳汇相关的研究也不多。

实现碳中和需要的资金之大，不可能仅仅依靠政府补贴，也需要市场发力。交易所就是一种市场化途径。全国碳排放权交易也于今年7月16日正式开市，碳中和作为一个市场信号意义重大。根据已有规划，首先从电力系统推进全国碳市场上线交易。未来还会从生产领域扩展到生活领域，在我们生活中也会逐步引入碳市场的概念和实际应用。然而，碳交易所并不完美。中金公司首席经济学家、研究部负责人、中金研究院执行院长彭文生介绍，碳交易所面临的挑战主要有三个。首先，要准确地测算不同经济主体的碳排放量。其次，碳交易市场涵盖的范围应该如何界定。第三，碳排放的定价机制。

## 北京新生代农民工占比达50.1% 官方报告确定“码农”新型农民工身份

8月17日，人社部发布《2020年北京市外来新生代农民工监测报告》，该报告引发网民热议。报告指出，北京新生代农民工占比达到50.1%，男性占比高于女性。其中，就业集中于劳动密集型行业，从事信息传输、软件和信息技术服务业的新生代农民工占比大幅提高。而且这部分从业者的“月均收入为10571元”。

### 对农民工的认知转变引发热议

我们模糊地知道，这批的农民，和过去的农民不一样了。但具体怎么不一样，并没有投以太多目光。这份近期公布的《2020年北京市外来新生代农民工监测报告》，让我们有了更清晰的认识。

# 数据



2020年国家统计局发布2019年城镇非私营单位、城镇私营单位和规模以上企业分岗位就业人员年平均工资情况。数据显示，在城镇私营单位中，年平均工资最高的三个行业分别为信息传输、软件和信息技术服务业。在城镇私营单位及城镇非私营单位中，该行业工资分别为85301元和161352元。信息技术迅速发展的今天，“码农”几乎是高收入的代名词。

《2020年北京市外来新生代农民工监测报告》之所以引发网民热议，是在于软件和信息技术服务业一直是个备受青睐的行业，和传统认知中的农民工似乎完全不搭边。但该报告似乎让“码农”这一称呼从软件和信息技术服务业从业者的自我调侃变为官方认证。

## 刻板印象

国家统计局官网可查的是2017年、2019年和2020年的报告。从三份报告可以看出，北京外来新生代农民工“集中于劳动密集型行业”的就业特征一直没有变过。居民服务、修理和其他服务业，制造业，建筑业，批发和零售业，住宿和餐饮业，交通运输、仓储和邮政业，这六大传统行业（下同）吸纳了3/4的就业人数。

2020年，变化出现了。以就业人数排名来看，“信息传输、软件和信息技术服务业”在2017、2019年并没排进前列。但2020年的调查样本显示，这个行业的新生代农民工多了起来，人数所占比例比2019年提高3.7个百分点，在所有行业中增幅最大，占比已经超过“交通运输、仓储和邮政业”；从业者月均收入也同比增长15.5%，达到10571元。

国家统计局发布的2019年平均工资数据显示，在城镇私营单位中，信息传输、软件和信息技术服务业正是年平均工资最高的行业。

当“月薪过万的码农”与“新生代农民工”出现交集，就打破了人们对“农民工”群体的刻板印象。

## 代际更替

这个问题背后，其实是农民工群体的代际更替，正在出现“质变”。

国家统计局2009年的监测调查显示，那时起新生代农民工就占到外出农民工一半的规模。这十年时间，全国新生代农民工所占比重稳定在50%水平，绝对数则从2009年的8487万人增加到2020年的1.4亿。

北京的监测报告还披露了新生代的学历情况，他们中每5个人就有一人的学历是本科及以上。再加上北京市第四次全国经济普查结果显示，北京IT相关从业人员高达138.9万人，相当于沪深两地之和。

人才素质与产业环境的因素叠加，北京近年来调整经济结构和空间结构，外来的新生代农民工出现职业



# 数据



变化，也就顺理成章了。

## 身份认同

根据北京的监测报告，监测报告呈现出一些积极变化。比如住房，2020年新生代农民工以租赁私房为主，占60.5%，比重在降低；单位提供住房的占33.1%，比例在提升。而且新生代农民工对现在居住条件表示满意的占66.5%，比上年提高3.0个百分点。

国家统计局发布的全国性的《2020年农民工监测调查报告》显示，进城农民工中，41.4%认为自己是所居住城市的“本地人”，比上年提高1.4个百分点。国家卫生健康委流动人口服务中心研究员刘金伟解析，当前流动人口的构成以“80后”新生代为主，他们长期工作生活在城市，融入城市的愿望强烈。然而，国家统计局的调查报告显示，城市规模越大，农民工对所在城市的归属感越弱，对城市生活的适应难度越大。流动人口融入城市还存在诸多障碍。

本期《财经观察》有何建议或疑问，请联系编辑部：

主编：徐鑫

责任编辑：赵雨涵 俞颖

校核：朱丹熠 Email: [LIXIN\\_IFRC@126.com](mailto: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。