



财经观察

科技观察



本期导读

- 中央深改委：攻克重要领域卡脖子技术
- 外汇局：研究有序放宽个人资本项下业务限制 论证个人境外证券投资
- 银保监会：进一步规范互联网贷款 合作方出资不得低于30%
- “信阳毛尖”拟更名“国龙茅台” 蹭热度股价大跌！
- 富时罗素季度调整 11只科创板公司进入富时GEIS指数
- 研究：2040年无人机占据快递市场30%的份额



目录

热点关注

中央深改委：攻克重要领域卡脖子技术

华为“智慧养猪计划”流出 任正非：华为不靠手机也能活



政策与监管

外汇局：研究有序放宽个人资本项下业务限制 论证个人境外证券投资

银保监会：进一步规范互联网贷款 合作方出资不得低于30%



市场动态

“信阳毛尖”拟更名“国龙茅台” 蹭热度股价大跌！

2021年新基金发行大爆发 存量基金连续两季度净申购近2000亿



国际视角

富时罗素季度调整 11只科创板公司进入富时GEIS指数

2020年日本GDP萎缩4.8% 世界老三要被德国取代吗？



数据

研究：2040年无人机占据快递市场30%的份额

“两桶油”抢滩氢能产业：中石化五年内要布局1000座加氢站



热点关注



中央深改委：攻克重要领域卡脖子技术

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平2月19日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十八次会议并发表重要讲话。他强调，全面深化改革同贯彻新发展理念、构建新发展格局紧密关联，要完整、准确、全面贯彻新发展理念，扭住构建新发展格局目标任务，更加精准地出台改革方案，推动改革向更深层次挺进，发挥全面深化改革在构建新发展格局中的关键作用。

中共中央政治局、深改委副主任李克强、王沪宁、韩正出席了该会议并审议通过了《中央全面深化改革委员会2020年工作总结报告》《中央全面深化改革委员会2021年工作要点》。

会议审议通过了《关于完善重要民生商品价格调控机制的意见》《关于推动公立医院高质量发展的意见》《关于县以下事业单位建立管理岗位职员等级晋升制度的意见》《关于全面加强药品监管能力建设的实施意见》《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》《关于持续防范和整治“村霸”问题的意见》《关于加强诉源治理推动矛盾纠纷源头化解的意见》。

推动全面深化改革取得重大进展

会议指出，过去一年，以习近平同志为核心的党中央深刻把握形势发展变化，充分发挥改革突破和先导作用，将改革作为应对变局、开拓新局的重要抓手，把推动党的十八届三中全会以来部署改革任务的落实同完成“十三五”规划主要目标任务、决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚紧密结合起来，把防风险、打基础、惠民生、利长远的各项改革有机统一起来，紧紧围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，以更高层次改革、更高水平开放服务经济社会发展大局，以制度优势应对风险挑战冲击，推动全面深化改革取得重大进展。

把握创新发展主动权、推动共同富裕、实现生态发展

会议强调，发挥全面深化改革在构建新发展格局中的关键作用，要围绕实现高水平自立自强深化改革，完善党对科技工作领导的体制机制，推动科技创新力量布局、要素配置、人才队伍体系化、协同化，发挥新型举国体制优势，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈。

要围绕畅通经济循环深化改革，在完善公平竞争制度、加强产权和知识产权保护、激发市场主体活力、建设全国统一大市场等方面推出更有针对性的改革举措来，促进各项改革融会贯通、系统集成。要围绕扩大内需深化改革，加快培育完整内需体系，健全区域协调发展体制机制、城乡融合发展体制机制，加快推进以

热点关注



人为核心的新型城镇化，深化土地制度、户籍制度改革，建立健全巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接机制，健全再分配调节机制，扎实推动共同富裕。要围绕实行高水平对外开放深化改革，完善市场准入和监管、产权保护、信用体系等方面的法律制度，推动建设更高水平开放型经济新体制。

要围绕推动全面绿色转型深化改革，深入推进生态文明体制改革，健全自然资源资产产权制度和法律法规，完善资源价格形成机制，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，统筹制定2030年前碳排放达峰行动方案，使发展建立在高效利用资源、严格保护生态环境、有效控制温室气体排放的基础上，推动我国绿色发展迈上新台阶。

会议指出，要把加强改革系统集成、推动改革落地见效摆在更加突出的位置，要有“四要”。

一要有系统观念。提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，主动识变求变应变，强化全局视野和系统思维，加强改革政策统筹、进度统筹、效果统筹，发挥改革整体效应，聚焦关系基本民生的重要商品，紧紧围绕畅通生产、流通、消费等多个环节，发挥政府、市场、社会等作用，运用经济、法律、行政等多种手段，提升价格调控能力和水平，有力保障重要民生商品有效供给和价格总体平稳。

二要有辩证思维。坚持两点论和重点论相统一，坚持问题导向，立足新发展阶段，解决影响贯彻新发展理念、构建新发展格局的突出问题，解决影响人民群众生产生活的突出问题，以重点突破引领改革纵深推进。

三要有创新意识。改革系统集成有的需要从中央层面加大统的力度、集中力量整体推进，有的需要从地方基层率先突破、率先成势，根据实际情况来推动。全面推行县以下事业单位建立管理岗位职员等级晋升制度，拓展县以下事业单位管理人员职业发展空间。全面加强药品监管能力建设，要坚持人民至上、生命至上，深化审评审批制度改革，推进监管创新，加强监管队伍建设，建立健全科学、高效、权威的药品监管体系，坚决守住药品安全底线。要系统总结这次抗疫的经验做法，健全完善突发重特大公共卫生事件中检验检测、体系核查、审评审批、监测评价、紧急使用等工作机制，提升药品监管应急处置能力。

四要有钉钉子精神。落实落细改革主体责任，抓好制度建设这条主线，既要在原有制度基础上继续添砖加瓦，又要在现有制度框架内搞好精装修，打通制度堵点、抓好制度执行，推动解决实际问题。既要抓末端、治已病，更要抓前端、治未病。要坚持和发展新时代“枫桥经验”，推动更多法治力量向引导和疏導用力，加强矛盾纠纷源头预防、前端化解、关口把控，完善预防性法律制度，从源头上减少诉讼增量。

热点关注



华为“智慧养猪计划”流出 任正非：华为不靠手机也能活

近日，任正非首次公开提及华为“南泥湾”计划，即生产自救，包括在煤炭、钢铁、音乐、智慧屏、PC电脑、平板等各个领域的突破，任正非表示，华为不靠手机业务也可以存活。随后，华为机器视觉领域总裁段爱国在网络爆料称，华为推出了“华为智慧养猪解决方案”，宣布华为机器视觉要在智慧养猪上发力，AI使能养猪智能升级。

新春佳节之际，华为机器视觉领域总裁段爱国在微头条爆料称，华为机器视觉推出了智慧养猪方案。养殖业的发展方向是数字化、智能化和无人化。

智慧之眼感知万物，AI使能养猪智能升级

据了解，这套养猪系统提供仪表盘监控、大数据分析、数字化管理，支持AI识别、AI学习、AI预测、AI决策等等，还通过标准化、程序化，实现全感知监控、机器人巡检和自动/远程控制。

段爱国表示，华为机器视觉要在智慧养猪上发力，而且解决方案都已经做好了，要用智慧之眼感知万物，AI使能养猪智能升级。华为养猪有迹可寻。早在去年10月2020农牧数智生态发展论坛上，华为就发表了《5G引领现代猪场AI使能智慧养猪》的报告。

华为认为，未来数据是现代养猪的核心要素，更是养猪智能升级的核心驱动力。从以前以“人管”为主到未来以“数据管”猪场为主，在数据管理猪场的过程中再运用AI技术做更多的科学决策，从而实现养猪的标准化和程序化。

ICT技术成就数字猪场

华为5G智慧猪场ICT基础设施解决方案总体架构也将从端、边、云去构建智能猪场现代化生产体系，使科学防疫可以更智能更高效、无人生产也更加高效、AI繁育助力PSY提升（AI育肥+AI猪肉品质提升），综合提升养猪效益。华为将通过ICT技术帮助猪场实现智能化养猪，为猪场提供传感器、物联网技术及平台，使数字猪场在现实中得以还原。

任正非：华为不靠手机也能存活

据相关人士爆料，华为此次智慧养猪方案，是国家农业部的战略协议之一，后续华为还将利用自己的技术在其它领域展开智慧养殖，为养殖业带来新的变革。

在2月9日山西太原举行的“智能矿山创新实验室”揭牌仪式，会后华为CEO任正非接受媒体采访时首次提

热点关注



及华为“南泥湾”计划，他表示，“美国制裁一年多后，我对华为公司生存的信心更大了，而不是更小，因为我们有了更多克服困难的手段。我们开展了‘南泥湾’计划，这个名词实际上就是指生产自救。比如，我们在煤炭、钢铁、音乐、智慧屏、PC机、平板等领域都可能有很大的突破。所以，我们不依靠手机也能存活。”

但任正非强调，华为永远不会多元化发展，煤炭行业和钢铁、码头、机场在5G的应用，基础平台是一样的，有些区别，但大多数技术是共同的，所以华为主要是拓宽电子系统和软件计算系统在不同行业得到应用。

任正非说，后来自己走上华为这条路完全是偶然，不是必然，“我不是从小构建了什么做大事的想法，只是孜孜不倦地对一件事情研究，对一件事情的理解太集中了就容易产生成功”。

政策与监管



外汇局：研究有序放宽个人资本项下业务限制 论证个人境外证券投资

2月19日，国家外汇管理局资本项目管理司司长叶海生在《中国外汇》上表示，外汇局研究有序放宽个人资本项下业务限制。包括修订境内个人参与境外上市公司股权激励计划的管理规定，取消年度购付汇额度限制，优化管理流程；研究论证允许境内个人在年度5万美元便利化额度内开展境外证券、保险等投资的可行性等措施。

或受此消息影响，美股中概券商股盘前走高，截止北京时间17时，富途控股盘前涨近10%，老虎证券盘前涨超12%。

此前，个人海外投资属于尚未开放的资本项目。2016年12月31日晚间，外汇局发布的“国家外汇管理局有关负责人就改进个人外汇信息申报管理答记者问”，表明个人年度购汇5万美元的便利化额度没有变化，同时重申了个人购汇不得用于海外购房及投资等未开放的资本项下交易。

当时，外汇局指出，“当前我国资本账户尚未实现完全可兑换，资本项下个人对外投资只能通过规定的渠道，如QDII（合格境内机构投资者）等实现。除规定的渠道外，居民个人购汇只限于经常项下的对外支付，包括因私旅游、境外留学、公务及商务出国、探亲、境外就医、货物贸易、购买非投资类保险以及咨询服务等。”并且要求个人在办理购汇业务时详细填写购汇用途及时间，若违规使用将受到处罚。

相比于之前外汇局对个人境外投资的规定，《中国外汇》中的内容是否是外汇局放宽外汇管制的信号？国际金融专家赵庆明表示，这标志着个人资本项目开放迈出了向前的一步，但资本项目开放并非一蹴而就，是一个渐进的过程，《中国外汇》发表的这篇文章不能代表政策，而是带有探讨的性质。

赵庆明称，外汇局对于资本项目外汇管理涉及的子项目比较多，不会一次性全部允许可兑换，应该是循序渐进的原则成熟一项推出一项，“允许境内个人在年度5万美元便利化额度内开展境外证券、保险等投资”仅是涉及个人资本项目的若干子项目中的一个或一部分。并且，QDII也已经推出实施多年，以及开通了深港通、沪港通等个人可以间接投资境外的项目，未来会继续按循序渐进开放的原则逐步扩大开放。

中国民生银行首席研究员温彬分析，随着我国金融对外开放不断深化，资本项目特别是个人对外投资也将逐步放开，一方面有利于扩大居民投资渠道，实现资产配置多元化；另一方面有利于实现跨境资本双向流动，保持人民币汇率水平总体稳定。对于构建“双循环”新发展格局具有积极作用。

对于新的一年，外汇局在推动高水平、高质量对外开放方面将开展哪些工作，叶海生表示，2021年，资本项目将按照党中央国务院的部署，坚持稳中求进的总基调，积极谋划未来资本项目开放的新格局，有序开

政策与监管



展高水平对外开放试点，提升个人用汇便利度，以深化改革开放激发新发展活力，改革并完善与新发展格局下更高水平开放型经济新体制相适应的外汇管理体制机制。

一是制定未来资本项目开放的总体规划。加强资本项目开放顶层设计，在深入开展广泛的调研、分析和论证基础上，按照“服务实体、协同推进，以我为主、稳慎开放，坚守底线、安全可控，加强联动、形成合力”的原则，制定近中期（“十四五”时期）和长期我国资本项目开放改革任务和具体措施，并深入研判潜在风险，构建稳步推进资本项目开放的安全发展和风险防控体系。

二是在部分区域开展跨境贸易投资高水平对外开放试点。在总结近年来资本项目各领域改革经验的基础上，按照“系统集成式”思路，选择在部分地区开展全方位、高水平对外开放试点。在试点地区集中出台一揽子开放措施，内容涵盖跨境贸易、投融资各个领域，重点支持实体经济发展。

三是积极参与推动落实多双边投资/自贸协定谈判。落实《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），清理与RCEP要求不符的资本项目外汇管理政策；积极参与中欧投资协定谈判完成的后续工作，推动中欧投资协定尽快签署；积极研究参与《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）等高水平自贸协定，积极参与中韩自贸协定、中日韩自贸协定、中挪自贸协定谈判，构建良好的双边、多边投资环境。

四是研究有序放宽个人资本项下业务限制。修订境内个人参与境外上市公司股权激励计划的管理规定，取消年度购付汇额度限制，优化管理流程；研究论证允许境内个人在年度5万美元便利化额度内开展境外证券、保险等投资的可行性；配合人民银行做好粤港澳大湾区“理财通”试点。

2021年的工作重点有哪些？

过去的一年，外汇局采取了多项措施扩大金融市场双向开放，如取消合格境外机构投资者投资额度限制、简化境内证券期货投资资金管理、常态化发放合格境内机构投资者额度等。

叶海生表示，2021年，外汇局将对标对表高水平开放要求，以证券市场开放为重点，提升境内金融市场的国际化水平，稳妥有序地推进资本项目开放。

一是稳慎推进境内金融市场的开放。统一银行间债券市场和交易所债券市场对外开放政策，形成规则合一的债券市场开放制度框架和政策；稳妥推进境内金融衍生品市场对外开放，研究适当放宽境外机构投资者只能基于套期保值原则开展境内金融期货交易的限制。

二是稳步推进股票、债券发行市场的开放。完善境外机构境内发行债券（熊猫债）资金及汇兑管理政策；规范红筹股企业境内上市管理，放宽其募集资金购汇汇出限制，明确境外股东减持购付汇管理规则；继

政策与监管



续做好“沪伦通”项下存托凭证（CDR/GDR）双向发行及跨境转换相关外汇管理工作。

三是推进合格境内机构投资者（QDII）的制度实施。完善常态化QDII额度发放机制，进一步完善各类QDII机构额度发放规则；适时提高QDII总额度，根据外汇收支形势灵活把握额度发放的节奏和规模，满足境内市场主体跨境资产配置需求；健全QDII机构定期报告及监测分析制度。

四是改进保险机构境外投资管理。优化保险机构境外投资管理政策，对保险机构境外直接投资（ODI）和证券投资实施分别管理；规范保险机构境外投资管理，满足保险资金境外配置资产的合理需求。

五是推动证券公司外汇业务试点。继续推进证券公司结售汇业务试点工作，健全管理制度，规范并完善相关外汇账户、境内外汇划转等规则，支持其代客结售汇业务的健康发展；选择部分实力较强的证券公司开展跨境业务试点，制定试点规则，合理确定跨境额度、业务种类、资金管理等，支持证券公司做大做强，发挥证券公司对外汇市场的积极作用。

在促便利的同时，叶海生也表示，外汇局将加强形势研判、预判；加强跨境资本流动监测；强化资本项目事中、事后监管等方面防范跨境资金流动风险。

银保监会：进一步规范互联网贷款 合作方出资不得低于30%

2月20日，银保监会发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》（以下简称《通知》），要求商业银行与合作机构共同出资放贷时，单笔贷款合作方出资不得低于30%，对于集中度与限额指标也做出了细化规定，并严控跨区域经营，严禁商业银行将风控环节外包。

明确合作方出资比例

《通知》要求，商业银行与合作机构共同出资发放互联网贷款的，单笔贷款中合作方出资比例不得低于30%。

此前，2020年7月，银保监会颁布了《商业银行互联网贷款管理暂行办法》（以下简称《办法》），《办法》对商业银行与合作机构共同出资发放贷款的出资比例等事项做出了规定。

银保监会有关部门负责人表示，商业银行与合作机构共同出资发放贷款，有利于各类机构间优势互补、提高效率。但在实践中，个别银行存在信贷风险管理薄弱、与合作方权责利不对等问题，损害了互联网贷款

政策与监管



业务健康、可持续发展。

因此，《通知》在《办法》基础上细化了出资比例区间管理要求，提出了量化标准。这一标准是根据当前商业银行互联网贷款业务开展的实际情况，经充分调研测算确定的，同时也考虑到与《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》的相关规定保持一致，避免监管套利。

金融科技专家苏筱芮表示，出资比例的细化实际上能够约束互联网平台以小规模出资放大杠杆的业务操作。她还指出，值得关注的是，《通知》的规定与去年的网络小贷新规相关规定保持一致，体现出“统一监管标准、避免监管套利”的原则。这背后反映出将机构监管与业务监管结合起来的思路，对金融市场参与主体实施机构监管的同时，实施对机构业务经营、交易的全方位监管。

降低对合作方依赖

为强化合作机构集中度管理，《通知》要求商业银行与合作机构共同出资发放互联网贷款的，与单一合作方（含其关联方）发放的本行贷款余额不得超过本行一级资本净额的25%。

而且，《通知》实施总量控制和限额管理。商业银行与全部合作机构共同出资发放的互联网贷款余额不得超过本行全部贷款余额的50%。

此前发布的《办法》就有相关条款规定，以避免商业银行对合作机构的过度依赖。《办法》第53条明确提出，商业银行应当按照适度分散的原则审慎选择合作机构，避免对合作机构的过度依赖；第54条规定，商业银行应将与合作机构共同出资发放贷款总额纳入限额管理，并加强共同出资发放贷款合作机构的集中度风险管理。

“但在实践中，各商业银行对上述规定的理解和把握存在差异，个别机构的集中度管理和限额管理落空。”银保监会有关部门负责人这样表示，并指出，《通知》细化明确了集中度风险管理和限额管理量化标准。既能够促进商业银行进一步实现互联网贷款业务的适度分散，避免过度依赖单一合作机构的集中度风险，同时为互联网贷款业务健康发展充分预留了空间。

苏筱芮认为，该规定一方面有利于商业银行贷款的风险管理，避免过高的集中度使底层风险不断积聚；另一方面也体现了审慎经营原则，防范大型互联网平台利用话语权跟流量优势裹挟中小银行机构，出现权责利不对等情形。

严控跨地域经营

《通知》规定，地方法人银行开展互联网贷款业务的，应服务于当地客户，不得跨注册地辖区开展互联

政策与监管



网贷款业务。无实体经营网点、业务主要在线上开展，且符合银保监会其他规定条件的除外。

对此，银保监会有关部门负责人指出，立足本地市场、服务本地客户是地方性银行经营发展的基本定位，也是监管部门一以贯之的监管导向。但近年来，个别地方性银行利用互联网技术拓展业务区域，严重偏离定位，盲目无序扩张，带来较大风险隐患。

在人民银行不久前公开征求意见的《商业银行法（修改建议稿）》中，也明确作出区域性商业银行不得跨区域展业的规定。同时，《办法》第62条也专门提出，监管机构可对跨注册地辖区业务提出审慎性监管要求。

苏筱芮表示，地方法人跨区经营的风险防范是去年以来的工作重点，随着数字经济时代的发展，部分地方法人银行借助互联网渠道快速扩张业务规模，既有互联网贷款，也有互联网存款，存在底层风险隐患，可能导致风险外溢。此次《通知》有利于从源头上明晰地方法人的业务边界，引导地方性法人商业银行坚守发展定位。控制跨区域经营后，地方性法人商业银行需要深耕本地经济，不去片面追求规模的快速增长，而是立足于本地精细化发展道路

信托、消金公司同样适用

值得注意的是，《通知》将信托公司、消金公司也纳入适用范围。

《通知》明确规定，外国银行分行、信托公司、消费金融公司、汽车金融公司开展互联网贷款业务参照执行本通知和《办法》要求，银保监会另有规定的，从其规定。

银保监会有关部门负责人表示，从整体看，目前信托公司开展互联网贷款业务已具有一定规模，其中部分业务也借助于相关合作机构进行。为统一监管标准、避免监管套利，同时推动信托公司加强相关业务风险防控，按照“对同类业务、同类主体一视同仁”的原则，《通知》此次明确信托公司参照执行《办法》和《通知》的相关规定。

此外，《通知》还在《办法》的基础上进一步强调，商业银行应强化风险控制主体责任，独立开展互联网贷款风险管理，并自主完成对贷款风险评估和风险控制具有重要影响的风控环节，严禁将贷前、贷中、贷后管理的关键环节外包。

在苏筱芮看来，《通知》对商业银行产生的影响是直接的，从商业银行的集中度、跨区经营、核心风控能力等方面提出要求，而对互联网平台是间接的。

至于实施时间，《通知》设置了过渡期，总体上与《办法》衔接一致，具体分两阶段执行，同时鼓励有

政策与监管



条件的机构提前达标。

对于集中度风险管理、限额管理的量化标准，监管部门将按照“一行一策、平稳过渡”的原则，督促指导各机构在2022年7月17日前有序整改完毕。

对出资比例标准和跨地域经营限制，实行“新老划断”，要求新发生业务自2022年1月1日起执行《通知》要求，允许存量业务自然结清。

苏筱芮分析，《商业银行互联网贷款管理暂行办法》颁布后，互联网贷款业务得到大幅规范，但这半年多来又面临一些新形势，出现一些新情况，例如去年下半年部分互联网平台在金融营销宣传方面的不当方式引发争议，此次《通知》按照审慎监管原则，对《暂行办法》内容制定更为完善的细则，能够有效遏制互联网贷款规模的快速扩张。

市场动态



“信阳毛尖”拟更名“国龙茅台” 蹭热度股价大跌！

近日，一家名为“信阳毛尖”的港股上市公司乘着“茅台”的东风登上热搜。据其公告披露，该公司董事会拟将公司英文名更改为“China Dragon Moutai Group Limited”，并采纳“中国国龙茅台集团有限公司”作为公司的中文第二名称。

事实上，这家化工企业并不是第一次改名了。自2001年上市以来，它曾四度易名，此前的股票名称还包括东君化工集团、大庆石化、中国天化工。2021年2月16日，经收购北京耀莱龙微酒业有限公司等动作后，该公司宣布拟更名为“国龙茅台”。

争议：建议更名为“国龙茅台”，称新名称更能反映现状及未来

董事会认为，建议更改公司名称将更能反映该集团业务发展的现状及未来发展方向，新名称能为该公司确立更合适的企业形象及身份，将有利于该公司的业务发展，并符合该公司及股东的整体最佳利益。

据香港交易所官网介绍，信阳毛尖集团有限公司（原名：中国天化工集团有限公司）是一家主要从事化工业务的香港投资控股公司，行业分类为“原始材料-原材料-特殊化工用品”，于2001年2月16日上市。截至2021年2月18日，该上市公司市值为6.559亿港元，近52周最高价为0.630港元，最低价为0.200港元。信阳毛尖集团有限公司2020年中期报告显示，截至2020年12月31日中期报告，该公司营业额同比上涨49%，实现收入2.23亿港元，期间亏损7842万港元，同比扩大52%。

该集团目前有热能及电力、碳化钙、建造服务、聚氯乙烯、醋酸乙烯、饮料六个可报告分部，其中饮料分部注释为“销售酒类”，在该核算期间“外界客户收益”位居第二，热能及电力居首。目前，更名事宜仍处于待定过程。前述公告指出，更名须经过该公司股东特别大会通过特别决议案批准及百慕大公司注册处处长批准，方能作实。

背后：从化工起家，曾四度易名，还拥有成龙商标

工商信息显示，信阳毛尖最初在港股上市时所用名称为东君化工集团有限公司，于2000年12月7日在开曼群岛注册成立，并于2001年5月在香港联交所主板上市。此后，该公司曾数度易名，公司业务也随之多次调整。2002年12月12日，该公司发布公告宣布，公司名称将由上市之初的“东君化工集团有限公司”变更为“大庆石油化工集团有限公司”，证券简称也将变为“大庆石化”。2007年经股东特别大会批准，公司名称又由“Daqing Petroleum and Chemical Group Limited 大庆石油化工集团有限公司”改为“China Zenith

市场动态



Chemical Group Limited 中国天化工集团有限公司”，理由为公司主营业务已发生变更。

2018年7月，该公司拟以8580万港元收购一家目标公司，后者主要从事信阳毛尖茶叶在电商市场的销售，其旗下2家附属公司已从供应商处获得信阳毛尖茶叶的经营权。同年11月，该公司第一名称由“China Zenith Chemical Group Limited”更改为“Xinyang Maojian Group Limited”，及公司之第二名称由“中国天化工集团有限公司”更改为“信阳毛尖集团有限公司”。2020年3月，该公司拟将英文名称由“Xinyang Maojian Group Limited”更改为“China New Economy Group Limited”，及第二名称由“信阳毛尖集团有限公司”更改为“中国新经济集团有限公司”。同年5月，该公司发布公告称，延迟寄发有关建议更改公司名称的通函，此后便无下文。

2021年2月，该公司拟以8000万港元收购苑林、陈静、蒋乔蔚等持有的北京耀莱龙微酒业有限公司（下称“耀莱公司”），后者主要从事酒类产品的提供、采购、销售及设计业务。公告还指出，耀莱公司已与上海高诚创意科技集团有限公司订立合作协议，后者已推出贵州茅台、五粮液等著名酒类品牌的推广，并拥有包括成龙商标（商标号码为9599581及11336574）在内的一系列商标。随后，该公司董事会拟将公司名称更改为“国龙茅台”。

为何要改名“国龙茅台”？

面对中国酒类数千亿元的庞大市场，净利润连年亏损、股价一再下挫的信阳毛尖当然想沾沾“白酒股”的喜气。

财报数据显示，2011年，信阳毛尖（中国天化工）实现净利润1.15亿港元，此后业绩一路滑坡。2012年至2016年，公司净利润分别为-4.06亿港元、-3.25亿港元、-5.91亿港元、-2.98亿港元、-5.08亿港元。2017年，公司终于实现净利润为正，录得0.61亿港元。中新经纬查看具体营收类目发现，当年实现盈利主要源于热能供应服务业绩增长，并未有其他新增业务。

2018年，改名为信阳毛尖后，这家公司并没有实现“逆天改命”，业绩持续下滑。2018年至2019年，公司实现净利润分别为-2.19亿港元、-6.98亿港元。

二级市场上，信阳毛尖的高光时刻停留在2007年，当年股价曾高达6.27港元，随后信阳毛尖的股价开始跌跌不休。自2016年年初，公司股价跌破1港元后，如今已连续4年多在1港元以下。2018年末改名信阳毛尖也未能提振投资者的信心，2019年8月，公司股价甚至一度跌至0.27港元。

业内：上交所深交所要求，变更名称不得误导消费者

市场动态



从最近两次拟更名情况来看，信阳毛尖均表示要有更适当的“企业身份及形象”。但这份“心思”显然遭遇了市场的嘲讽，市场上的声音多评价其“炒股价”“蹭热点”。短期来看，更名的消息似乎带来了一定的效益，2月17日开盘，信阳毛尖股价上涨，涨幅一度超过35%，但随后回落。截至2月18日收盘，信阳毛尖股价为0.455港元/股，下降9%。经梳理发现，使用类似信阳毛尖这样的改名操作的上市公司还有不少。天沃科技（002564.SZ）原名张化机，主营业务为重工业领域的非标压力容器制造，后为了傍上网游概念股的光环，改名为天沃科技，不料却被市场泼了冷水，在14个交易日内下跌近20%。

行业相关规范陆续出台

2016年9月，上交所发布《上市公司变更证券简称业务指引》，规范上市公司变更证券简称行为。指引强调，上市公司不得利用变更证券简称误导投资者，变更简称不与已有证券简称过度相似，不得使用过于概括、与公司实际情况不符的区域性、行业性通用名词等。此外，对于上市公司开展新业务已取得营业收入、但相关营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的比例低于30%的情形，原则上不得将该业务及其行业相关名称用作证券简称。

同年11月，深交所发布《变更公司名称备忘录》。其中明确规定，上市公司应根据实际经营业务情况审慎对公司名称进行变更，不得迎合市场炒作，利用变更名称影响公司股价、误导投资者，并要求上市公司充分披露名称变更的原因及合理性、变更后公司名称与公司主营业务的匹配性。对于上市公司以业务转型为由变更公司名称，但业务转型事项尚未正式开展、变更后名称与公司主营业务不相关、存在迎合市场热点炒作股价情形的，“深交所将视情况采取发函问询、要求公司向市场说明相关情况、要求公司自查是否存在内幕知情人交易并对其中异常交易行为进行分析调查、要求公司对不合规的证券简称予以纠正等监管措施。”

2021年新基金发行大爆发 存量基金连续两季度净申购近2000亿

“赎旧买新”一直是基金行业多年顽疾，过往在2015年大牛市中，尽管新发基金爆款频现，但存量老基金依旧存在资金净流出的现象。

不过值得注意的是，在最近几个月的结构性行情中，不仅新发基金屡现“日光基”，存量老基金也出现了过往罕见的净申购现象，据中信证券研究所统计，2010年至今的每季度，存量公募基金整体以净赎回为主，但2020年第三季度至第四季度连续出现超历史水平的大规模净申购，罕见的申赎行为变化不仅反映了基民短期仍然弹药充足，并无明显“赎旧买新”的情况，而且对应了2015年以来基民对于存量基金的净申购有

市场动态



逐渐向头部产品集中的趋势，AUM前20%的主动权益类产品资产规模已占整体的78.4%。

存量基金连续2个季度净申购近2千亿

历史上存量基金整体以净赎回为主，但过去两个季度连续出现了较为罕见的一定规模净申购。

中信证券研究部发表的《公募基金申赎行为变化解析》研报显示，过去十年，存量公募基金一直保持着较为稳定的净赎回现象，根据wind数据测算2010年至今存量主动权益类公募基金整体平均每季度净申购率约为-3.9%。2020年之前，仅2010年第二季度、2013年第四季度以及2015年第四季度三个季度出现了小规模净申购，对应净申购规模分别为15/40/79 亿元，2015年第二季度 A 股市场经历快速牛市期间，存量基金整体净赎回1182亿元，而在过去的两个季度（2020年第三季度至第四季度），存量基金分别获得了1306亿元和556亿元的净流入，不仅不同于过去A股牛市的情形，也远高于历史上出现净申购时的水平。

此外，与以往“快牛”期间不同的是，尽管头部AUM存量产品净申购规模快速上行，但尾部AUM存量产品暂未出现大规模净赎回。以2015年第二季度为例，AUM排名前20%、20%-40%、40%-60%、60%-80%以及后20%的存量产品分别获得净申购+1104/-1042/-773/-334/-127亿元，表现为投资者集中申购头部产品的同时在大规模赎回非头部产品，而在2020年第四季度同样分组对应的净申购规模分别为+617/+59/-3/-83/-34亿元，非头部存量产品并未出现类似2015年的大规模净赎回。这基本符合之前草根调研的情况，说明基民目前依然“弹药”充足，不仅“赎旧买新”的情况较为少见，而且存量产品中也没有明显的“赎尾买头”。

存量基金马太效应依然显著

此外，中信证券还发现，2015年之后较2015年之前，基民对于存量基金的净申购有逐渐向头部产品集中的趋势。

据中信证券研究所测算，剔除2015年市场剧烈波动导致的非常规申赎行为，若对比净申购规模，从2010年第二季度到2014年第四季度，仅有21%的季度出现了AUM前40%的存量产品净申购规模大于（或净赎回规模小于）AUM后40%的存量产品的情形，而在2016年第一季度-2020年第四季度，这一比例提高至了75%。若对比相同区间的净申购率变化，AUM前40%存量产品的平均每季度净申购率与AUM后40%的存量产品的净申购率差值，从2010年第二季度-2014年第四季度的+12个百分点提高至2016年第一季度-2020年第四季度的+36个百分点。

参考AUM排名前20%产品的净资产规模之和占全部产品净资产规模的比例，该占比已经从2010年第一季度的54.93%提高至2020年第四季度的78.43%。短期也许暂未观察到“赎尾买头”，但拉长时间维度看，存量产品的马太效应依然相当显著。

市场动态



新发基金向头部基金经理集中

中信证券指出，新发基金规模同样向头部基金经理靠拢。2015年至2020年，AUM前50%基金经理次年新募集资金规模占比从49.7%提高至77.9%。

据中信证券测算，2021年截至2月11日，若按照新发基金发行时基金经理在2020年年末的在管资产进行排序并等分为5组，则从头部至尾部各组，各组去年的在管规模由高至低分别为4448/1779/1018/520/163亿元，对应的新发基金规模分别为1576/1411/865/496/510亿元，意味着在管规模越大的基金经理在今年的新发基金热潮中募集了更多的资金。

中信证券表示，存量基金和新发基金的申购均倾向于头部产品，加剧头部基金经理的抱团行为，导致A股市场出现“个股表现不如指数，指数表现不如基金重仓股”的现象。截至2020Q4，前30大主动股票型基金经理的总AUM规模达到1.4226万亿元，占同类基金总资产的比例已经高达30%，较2018年末提升4个pcts，市场集中度持续增加。存量和新发的申购资金继续向头部产品集中导致抱团行为的强化，年初至节前，全部A股平均累计收益率仅-7.3%，上证指数上涨5.2%，而20Q4基金重仓的前50股票平均累计涨跌幅达到18.2%。

今年新发规模已超7000亿，强者恒强格局加剧

2021年开年新基金发行市场迎来大爆发，让今年成立的新基金发行总规模已跨越“7000亿元”大关，可以说或是历史最高值。

Wind资讯数据显示，截至2月10日，今年以来已成立的215只新基金合计募集规模达7075.11亿元。仅过去1个月10天，这可以说是基金历史上成立新基金最快募集超过7000亿元的一年。

统计显示，2010年到2020年平均每年发行新基金约9000亿元，这凸显出2021年1月份新基金发行的迅猛。而从历史看，仅2015年、2019年、2020年新基金成立规模超过1万亿元，分别为1.43万亿元、1.32万亿元、3.16万亿。

从历史性的2020年来看，虽然全年募集金额超3万亿，但同期（1月1日至2月10日）成立的新基金总规模仅1833.14亿元，整体新基金募集超7000亿还是出现在5月下旬。

今年新基金发行爆发的最大推动力和2020年一样是权益类基金。数据显示，截至2月10日，今年已成立的股票型和混合型基金（含指数型基金）整体发行达到6442亿元，占比高达91%。而2020年、2019年这一数据为64%、36%。

在赚钱效应驱使下，绩优基金经理发行的新基金受到投资者热捧。数据显示，今年成立规模破百亿的新

市场动态



基金达到14只，若算上两只超99亿的新基金，这一数据可以达到16只。这些基金中仅1只产品为二级债基，其余均为权益类基金，显示市场对权益类基金的追捧力度。

而从基金公司新基金成立规模来看，不少基金公司今年已经成立6只以上的基金，更有两家公司成立新基金规模超10只，广发基金、易方达基金、南方基金今年成立新基金募集规模超500亿。

银河证券：公募基金最大买入股票资金大约10126亿

银河证券基金研究中心2021年2月8日发布最新公募基金资金头寸测算报告：

- (1) 已经披露季报的股票方向基金剩余资金5499亿元。
- (2) 未披露季报的股票方向基金剩余资金1403亿元。
- (3) 2021年至今新成立股票方向基金剩余资金3224亿元。

初步测算，三块合计近期公募基金最大可动用买入A股股票的资金大约10126亿元。测算数据仅供参考。

已经披露季报的股票方向基金剩余资金5499亿元。根据披露2020年第四季度季报的每只股票方向基金现有持仓比例与基金合同中规定的股票比例持有上限的差额，可以计算出这些基金在2020年4季度末时点可动用买入股票的剩余资金是5499亿元。其中按照股票基金与混合基金的划分看，股票基金的剩余资金是475.43亿元，混合基金的剩余资金是5023.56亿元。

未披露季报的股票方向基金剩余资金1403亿元。未披露季报的2019年11月、12月两个月募集成立的股票方向基金资产规模2806亿左右。由于去年4季度股市行情不错，因此这些基金建仓迅速，估计截止去年4季度末已经建仓40%，就目前而言来说，初步测算还剩余50%股票资金头寸大约1403亿元左右。如果近期股市出现持续低点的话，这些基金是可以逢低吸纳完成建仓工作的。

2021年至今新成立股票方向基金剩余资金3224亿元。由于2020年股票方向业绩平均上涨49%左右，2021年1-2月全社会出现了较为踊跃的股票基金发行热潮。根据我们的统计，今年以来股票方向基金共募集资产规模4606亿。这些基金应该来说还未来得及大规模建仓，股市如果出现相对低点可以大规模建仓的，按照70%比例计算有3224亿元。

国际视角



富时罗素季度调整 11只科创板公司进入富时GEIS指数

北京时间2月19日晚间，国际指数编制公司富时罗素公布了旗舰指数2021年2月的季度审议结果。

A股涉及这些标的调整

具体来看，富时全球股票指数系列（下简称富时GEIS）本次总计新增了129只A股标的，其中大盘股13只，全部为沪市公司，包括万泰生物、公牛集团、澜起科技等；中盘股16只，包括安井食品、百联股份等；小盘股97只，以及微盘股3只。

此外，本次调整中被剔除指数的个股不涉及A股标的，删除个股多为H股、B股等。

按照此前的计划，富时罗素本次只对指数成分股进行例行技术调整，不涉及A股纳入因子的变化。需要注意的是，此次公布的只是初步名单，富时罗素还将根据市场情况（如沪深股通标的调整）来对上述名单小幅调整，最终纳入名单将在指数生效日前确定。

11只科创板个股进入指数

2月1日起，12只科创板股票正式进入沪股通名单。根据富时罗素的指数编制规则，备选池股票若同时进入沪港通名单，并且没有被警示等情况，外资可通过沪股通买入和卖出，那么它们便有望进入富时罗素全球股票指数系列（以及相关衍生指数）。

从本次纳入结果来看，除复旦张江以外的其余11只科创板个股如期进入富时GEIS名单中。

另一国际指数编制公司MSCI此前称，从2021年5月份的半年度指数审查开始，可通过沪港通投资的科创板股票将有资格被纳入MSCI中国指数和其他相关指数。

北向资金已陆续加仓科创板

数据显示，在被正式纳入国际指数之前，已有北向资金陆续开始配置上述12只科创板股票。

截至2月18日，北向资金对12只纳入沪股通的科创板股票均有所配置，持有这12支个股的总市值为12.25亿元，其中持股市值最高的是澜起科技，达4.05亿元。从持股比例来看（占流通A股），北向资金持股比例最高的为君实生物-U，持股量占流通股比例为1.97%；澜起科技、杭可科技的北向资金持股比例（占流通A股）也超过了1%。

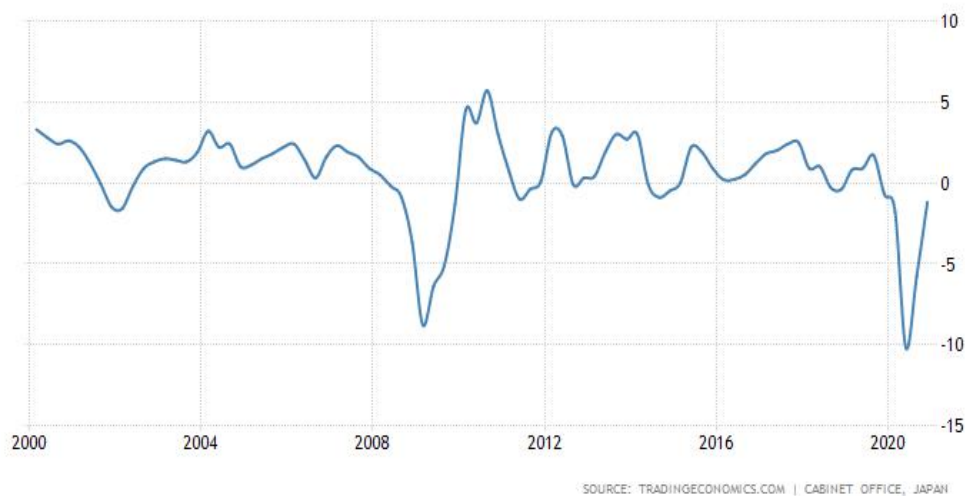
国际视角



2020年日本GDP萎缩4.8% 世界老三要被德国取代吗？

日本内阁府发布统计数据显示，日本2020年国内生产总值（GDP）较2019年萎缩了4.8%，11年来首次呈现负增长。这也是仅次于2008年金融危机后的第二大降幅，创下1955年日本政府统计开始以来的第二大降幅。

具体来看，2020年上半年，由于紧急事态宣言发布等因素，2020年日本第二季度（4至6月）GDP年增长率下降29.3%，创下战后最差的季度增长纪录。之后连续两个季度呈现高增长。2021年1月，日本再次发布经济状态，预计将很难避免再次负增长，真正的经济复苏或将花费更多时间。



日本能被日耳曼超越么？

根据德国联邦统计局正式公布2020年的经济增速、GDP数据——2020年的国内生产总值（GDP）同比实际下跌5.0%，与上年的增长0.6%相比，相差5.6个百分点。

4万亿美元大关始终是道坎

按2018年德国GDP的平均汇率折算约为3.95万亿美元，2019年平均汇率折算约为3.85万亿美元，2020年按年度平均汇率折算，德国GDP下滑至3.8万亿美元。

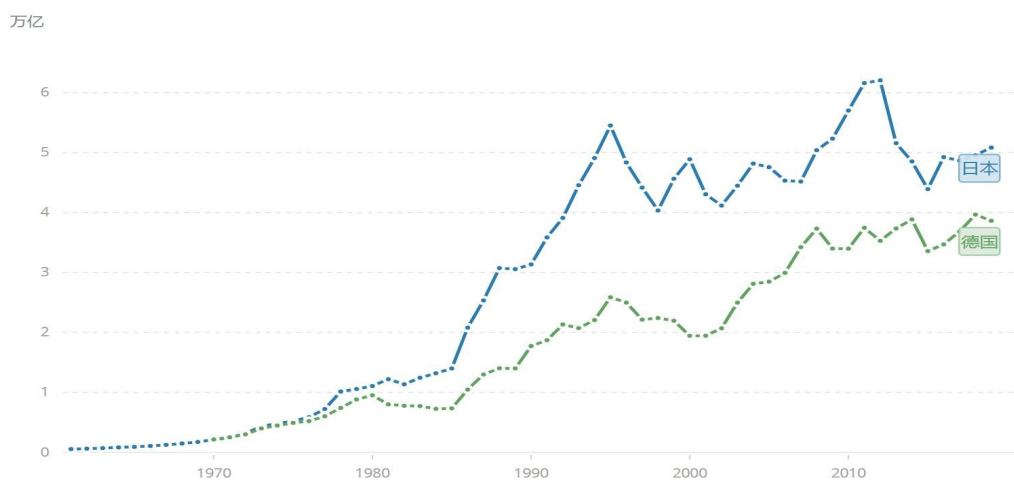
日本2020年GDP总值是4.84万亿美元，比德国高了1万亿美元，这个差距仍然是非常大的，事实上这已经是日德GDP差距1万亿美元的第7个年头，自从2008年金融危机后，这已经是德国GDP最好的表现了。

从增长水平来看，德国近20年（2001-2020年）GDP年均增长率为0.95%，日本为0.81%，这么来看德国有望超越日本，但似乎很难在50年内实现。

国际视角



(日本与德国的GDP：万亿美元)



(数据来源：世界银行)

德国主要问题在哪里？

依赖性

德国的强大不完全在于德国本身，而是因为欧盟和欧元体系，让这个国家有巨大的市场和内部的产业分工，可以大体理解为，欧盟有广阔的腹地和劳动力资源以及消费市场给德国提供助力，而德国对欧盟是有很大的财政回填作用的，或者叫转移支付！但德国即享受了欧盟的好处，经济和社会责任相对于欧盟却小的多，2009年危机之后，欧盟内部尤其是南欧国家对德国荷兰等国家的意见为什么这么大？就是这个问题。转移支付的力度不够！

全球贸易弱势

德国没有日本这么好的条件，背靠中美两大市场，中国和东南亚为日本提供了生产基地和销售市场，美国是另外一个大市场，在日美同盟体系下，同时和中国眉来眼去，积极参加东盟10+3等等，不过这里面有个重要问题：面对的中美在东亚的大博弈，中美国力都远超日本，所以对日本而言面对很大的不确定性！它对地缘政治的掌控能力远远小于德国在欧盟的掌控能力。

人口因素不可忽略

德国和日本都已经是发达国家，并且目前都面临人口老龄化社会的经济增长模式，在这种模式下，人口基数是经济增长的核心要素，日本在人口方面比德国要多4000多万，而且土地还比德国大。

国际视角



英国脱欧的多米诺骨牌效应

1、广场协议搞垮日本

1985年9月22日，美国、日本、德国、法国和英国的财政部长、央行行长在纽约广场饭店举行会议，达成五国联合干预外汇市场，诱导美元对主要货币的汇率有秩序贬值的协议，即所谓的“广场协议”，此后日本经济进入大泡沫时代。

最终，广场协议成为了日本迎合美国自得其乐的经济幻想曲。

2、欧盟诞生注定成为美国敌人

同样签署广场协议的德国却依然有条不紊，直到1991年欧盟诞生，美国感受到巨大危机，但是受制于海湾战争，无暇他顾，而且俄罗斯刚从苏联独立出来，美国的主要矛盾来源于中东与俄罗斯，时间来到2008，全球金融危机爆发，美国经济用了10年才得以好转，这时候立马掉头，“枪口”对准欧盟。唆使英国脱欧，加剧了欧洲民粹主义的崛起，法国总统差点落入勒庞手里就是最好的明证。

注：巨额国债并不是日本经济增长负担，德国要超越日本得从其他方面入手

国债压不倒一个国家，利息才能

印度国债只有1.5万亿美元，约是GDP的60%，但是平均国债利息约在7.5%，每年付息约1100亿美元，同时因为行政能力弱，印度财政收入也就5600亿美元，每年支付的利息是军费的将近两倍，占比20%。

美国国债27万亿，占GDP的120%，但是美国国债利率早就跌破2.5%，还在进一步跌，每年付息大约6600亿美元，跟军费差不多，收税能力也强，总财政收入7万多亿美元，付息占比不到10%。

而日本就厉害多了，国债利率常年没有1%，很多没有0.5%，这都能借来钱，就没什么害怕的了，80多亿美元的债也等于没有。借新债还旧债就是了，本金永远都不会到期。等到哪天借不到了再说。

所以，德国经济的重心更应该集中于对外经贸上，例如去年年底刚刚签署的中欧投资协定，这将是德国经济乃至欧洲经济再度飞跃的重要引擎。

2016-2019年中国对欧盟直接投资金额维持在100亿美元左右，投资规模几乎停滞不前；2019年欧盟对华投资金额73.1亿美元，同比下降29.9%；双边投资扩张乏力。

在2019年中国对欧盟出口金额4278亿美元，直接投资仅占贸易额的2.5%，投资金额与双边贸易金额严重不匹配。未来中欧双方直接投资市场将会有万亿美元的市场空间，德国在其中将会受益匪浅。

数据



研究：2040年无人机占据快递市场30%的份额

根据L. E. K. 咨询公司（L. E. K. Consulting）周一发布的研究报告，随着无人技术和网络规模极大地降低成本，到2040年，无人机可能会占到当日包裹递送的30%。

报告称，确切的市场份额将取决于运输运营商如何配置他们的网络，以及通过道路运输方式运送货物的相对成本。无人机不太可能取代传统的货车运输，但加入到现有的物流系统中，以避免拥堵。

在考虑使用无人机电人和货运的同时，遥控飞行员或自动驾驶技术的货物运输吸引了世界上最大的公司的注意。

L. E. K. 说，无人机的优势是能够垂直起降，比飞机或直升机需要的空间少，在澳大利亚这样的国家，该行业的规模可能达到数十亿美元。但仍存在一些障碍，包括建立足够的规模，使其比出租车或货车更具成本效益，以及让社区接受无人机在城市和家庭上空飞行。

以色列官方大力推广无人机，将在3月测试快递无人机大规模送货

以色列《国土报》（haaretz）报道，以色列政府正继续努力在该国推广无人机。下一个重大步骤定于今年3月进行，届时将有5家不同公司的20架无人机在以色列中部进行大规模试飞，飞越同一个城市的上空。

这次测试的目的是探索解决快递无人机面临的一个主要障碍：建立一个技术和监管基础设施，使多家不同公司能够在相对较小的城市区域协调同步地飞行数百甚至数千架无人机，并防止发生事故。

报道认为，如果这项试验成功，将可以为以色列多家公司的商用无人机机队的未来运营铺平道路。机队将可同时运送包裹、邮件、药品、医疗设备、食品和其他各种货物。

据报道，以色列已在2020年期间开展了一系列试点项目，使用无人机运送了药品和新冠病毒检测用品，截止目前已经飞行了700架次。下一步的测试将于3月在特拉维夫和海法之间的沿海城市哈代拉（Hadera）周围的农业区开始，6月则将扩大到有低层建筑的城区。

在测试的第一阶段，每个参加试验的公司将只在一个特别指定的区域飞行。之后的飞行将扩大到同一个共享的空域。每家公司每天将飞行大约60架次，即这5家公司每天总共飞300架次——每两周执行数千次。所有的公司将使用同一个中央管理数据库实时共享飞行路径信息，以保障航线的协调并确保无人机之间不会靠得太近。

该测试由以色列城市空中交通倡议（希伯来语缩写Na'ama）发起，由政府机构以色列创新局赞助。创新

数据



局发展部负责人萨吉·达甘(Sagi Dagan)表示，无人机测试需要推进监管改革，“今天，要从民航局获得一条航线需要一周时间。在这里，我们的批准时间缩短到一秒，允许每天飞行数百次，之后是每天飞行成千上万次。有很高的安全要求，如果我们能在年底解决这些问题，以色列将成为在共享环境下运行大量无人机领域的世界领导者。”

报道称，参与测试的这五家公司是从竞标中选出的，胜出的公司将从创新管理局获得600万以色列新锡克尔（约合180万美元）的试点项目拨款。

“两桶油”抢滩氢能产业：中石化五年内要布局1000座加氢站

继中石油宣布加氢站建设规划后，中石化也公布了未来五年的氢能规划目标。

2月19日，《中国石化报》官微消息称，“十四五”期间，中石化将加快发展以氢能为核心的新能源业务，拟规划布局1000座加氢站或油氢合建站、7000座分布式光伏发电站点。

截至2020年底，中国石化销售有限公司累计开展加氢站试点项目27个，加氢站点分布在广东、上海、浙江和广西等地。

在去年底的2020国际铂族金属科技创新及发展峰会上，上海燃料电池商业化促进中心张焰峰博士表示，截至当年11月，全球已建成加氢站约476座。其中，中国共建有加氢站104座，超越德国，位居全球第二。

这意味着，中石化未来五年内建设的加氢站，约是目前国内加氢站总数的十倍。

积极布局氢能、光伏等新能源产业，有利于中石化推动实现“碳达峰”、“碳中和”的目标，也是其构建“一基两翼三新”产业格局的具体举措。

去年7月，中石化首次提出打造世界领先洁净能源化工公司的愿景目标。为实现这一目标，中石化提出了“一基两翼三新”的产业格局，即以能源资源为基础，以洁净油品和现代化工为两翼，以新能源、新材料、新经济为重要增长极的产业格局。

今年年初，中石化曾对外表示，要打造中国第一大氢能公司。

1月7日，中石化邀请协鑫集团、天合光能、隆基集团、中环电子等四家新能源企业，召开新能源产业发

数据



展视频对话会。

在这次对话会上，中石化表示，将充分发挥其在氢能产业链上的优势，与四家新能源企业合作建设大型集中式光伏发电、制氢、运氢、加氢设施。

中石化称，将发挥其在化工材料方面的技术研发优势，与四家新能源企业加大电池材料方面的技术攻关力度，大幅度提高太阳能电池效率及寿命，全力降低光伏组件生产成本。

中石化还表示，将利用内部电网消纳优势，与上述四家企业合作推进光伏、氢能等新能源项目在中石化的落地，降低用能成本。

此外，中石化还计划利用3万多座加油站的营销网络优势，推动风光氢一体化分布式能源示范工程建设。在国内相关示范区及产业园区，探讨合作试点绿电制氢以及加注示范等应用场景的可能性等。

目前，中石化是国内最大的氢气生产企业。去年，中石化年产氢气350万吨，产量约占国内氢气总产量的14%。

《中国石化报》称，中石化将进一步加大氢能基础设施建设力度，统筹发展以油氢混合站为主的加氢站网络。未来五年，中石化将从油品销售企业向“油气氢电非”综合能源服务商转型升级。

与中石化相比，中石油在加氢站建设方面稍显滞后。

2月18日，《中国石油报》消息称，中石油合资建设的太子城服务区加氢站日前已投入使用。

太子城服务区加氢站是中石油批复的首座加氢示范站，位于2022年冬奥会崇礼赛区核心区域，也是冬奥会首座加氢站，预计将为上千辆冬奥新能源车辆提供加氢服务。

《中国石油报》称，今年中石油还将有三座加氢站在河北和北京地区投运。

预计今年6月底，中石油崇礼赛区第二座加氢站—崇礼北油氢合建站将完工；中国石油北京销售公司（下称北京销售）与北汽福田汽车股份有限公司合作建设的福田加氢站，也预计今年投运。

北京销售还计划将北京金龙加油站建成油氢合建站，预计9月底建成，10月投入试运行。

中石油表示，未来还将在全国范围内投运50座加氢站。

2019年3月，氢能源首次被写入《政府工作报告》。该报告提出“推动充电、加氢等设施建设”。

截至目前，国内已有10余家能源领域央企涉足氢能业务。除中石油和中石化外，还包括中化集团、宝武集团、国家能源集团、华能集团、国家电投集团、东方电气集团等。

数据



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：赵雨涵 张童杰

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。