

每周信息摘编

第 74 期

发展规划部（研究室）编

2021 年 11 月 26 日

本期目录

1. 国内 10 月份财政收支情况不容乐观..... 2
2. 今年前 10 个月国企业绩持续保持增长..... 3
3. 11 月份国内银行发行债券规模创纪录..... 3
4. 央行将推动企业综合融资成本稳中有降..... 4
5. 国家发改委称国内通胀水平仍可控..... 5
6. 去年中国人口出生率大幅下降..... 6
7. 康美案揭示出中国独董体制存在诸多缺陷..... 7

1、【国内 10 月份财政收支情况不容乐观】

财政部近日发布的统计数据显示，前 10 月全国一般公共预算收入 181526 亿元，同比增长 14.5%，比 2019 年同期增长 8.2%，符合预期，财政收入保持恢复性增长态势。前 10 月，中央一般公共预算收入 84665 亿元，同比增长 15%；地方一般公共预算本级收入 96861 亿元，同比增长 14.1%。从财政支出看，前 10 月累计，全国一般公共预算支出 193961 亿元，同比增长 2.4%。其中，中央一般公共预算本级支出同比增长 0.8%，地方一般公共预算支出同比增长 2.7%。

前 10 月，全国税收收入 15.65 万亿元，同比增长 15.9%；非税收入 25,018 亿元，同比增长 6.5%。路透计算数据显示，10 月单月全国税收收入同比下降 2.2%，为去年 5 月以来首现负值，其中增值税、消费税、企业所得税分别下降 2.5%、7%和 5.8%。不过当月非税收入同比大增 24.7%，上月为-20.5%。受疫情防控、缺电限产等多因素影响，中国三季度经济增速已经“破 5”，经济面临新的下行压力。全国税收收入也受到冲击。此外，土地市场降温导致国有土地出让权收入持续减少。财政部公布，1-10 月土地出让收入累计 59,371 亿元，同比增长 6.1%；相关支出 55,841 亿元，同比增长 6%。路透计算得出，10 月单月国有土地出让权收入 5737 亿元，同比下降 13.1%，为连续第四个月负增长，上月为-11.2%。



2. 【今年前 10 个月国企业绩持续保持增长】

财政部 11 月 24 日公布 2021 年 1-10 月全国国有及国有控股企业（国有企业）经济运行情况。数据显示，1-10 月，国有企业经济运行平稳恢复，营业总收入 603860 亿元，同比增长 22.1%，两年平均增长 9.7%。具体来看，1-10 月，中央企业 338515.6 亿元，同比增长 21.3%，两年平均增长 8.0%；地方国有企业 265344.4 亿元，同比增长 23.0%，两年平均增长 12.1%。利润方面，1-10 月，国有企业利润总额 38250.4 亿元，同比增长 47.6%，两年平均增长 14.1%。其中中央企业 25326.5 亿元，同比增长 44.0%，两年平均增长 14.2%；地方国有企业 12924.0 亿元，同比增长 55.3%，两年平均增长 13.8%。应交税费方面，1-10 月，国有企业应交税费 43837.4 亿元，同比增长 19.1%，其中中央企业 30395.8 亿元，同比增长 16.1%，地方国有企业 13441.6 亿元，同比增长 26.4%。资产负债率方面，10 月末，国有企业资产负债率 64.3%，与上年持平，中央企业 67.0%，同比下降 0.2 个百分点，地方国有企业 62.7%，同比上升 0.1 个百分点。

3. 【11 月份国内银行发行债券规模创纪录】

市场数据显示，截至 2021 年 11 月 23 日，11 月商业银行债券计划发行规模已达 4286.93 亿元，单月发行量有望首次超过 4000 亿元，创新的历史纪录。资本补充债券方面，截至本月 23 日，11 月商业银行资本补充债券(含二级资本债券和永续债)计划发行量已达 23 只，较 10 月全月发行数量增加 16 只；面值总额达 3111.93 亿元，较 10 月增加 291%，创自 2020 年 10 月以来新高。一般金融债券方面，商业银行 11 月计划发行量也达 10

只，总额为 1175 亿元，是 2021 年 5 月以来发行规模最大的一个月。另外，截至 11 月 23 日，今年以来商业银行共发行 50 只、合计 3405 亿元小微金融债；共发行 15 只、合计 304.55 亿元绿色金融债。两者合计占今年以来银行一般金融债券的 55.62%。业内人士表示，规模快速扩张会加速银行核心资本消耗，如果内生性利润无法覆盖资本消耗，就需通过各种渠道补充资本，近一两年这种需求进一步放大。而金融监管趋严也是促使商业银行积极补充资本的重要原因。比如，近期“四大行”纷纷发行资本补充债券，或与其入选我国系统重要性银行有关，此类银行需满足包括附加资本在内的一系列附加监管要求。另外，业内人士指出，近年来，为加大金融对实体经济支持，监管机构不断疏通银行资本补充渠道。监管部门的支持态度，比如鼓励银行通过永续债、可转债等工具融资，在一定程度上提升了银行发债补充资本的活跃度。

4. 【央行将推动企业综合融资成本稳中有降】

11 月 23 日，中国央行金融市场司司长邹澜表示，下一步将继续综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，深化利率市场化改革，持续释放 LPR（贷款市场报价利率）改革效能，推动企业综合融资成本稳中有降，加强对中小企业等实体经济重点领域的支持。他在国新办新闻吹风会上表示，下一阶段将持续地深化金融供给侧结构性改革，引导金融机构把更多资源投向制造业、小微企业、绿色发展等实体经济重点领域。邹澜并称，将加大对科技创新和制造业的金融支持力度，充分发挥宏观审慎评

估考核激励作用，推动银行业金融机构单列制造业科技创新和技术改造贷款规模，实施优惠的内部资金转移价格，适当提高风险容忍度，增加制造业中长期贷款投放。据邹澜介绍，2020 年至今年 10 月，银行累计对 14.4 万亿元人民币贷款延期还本付息，其中支持中小微企业延期还本付息 11.8 万亿元，累计发放普惠小微信用贷款 9.1 万亿元。从总量上来看，10 月末普惠小微贷款余额 18.6 万亿元，同比增长 26.7%；从贷款利率来看，在 2020 年大幅下降的基础上继续稳中有降，10 月新发放的普惠小微企业贷款加权平均利率为 4.94%，比 2020 年 12 月又下降 0.14 个百分点。

5. 【国家发改委称国内通胀水平仍可控】

国家发改委日前在官方微信称，近期，受强降雨和低温等不利天气影响，部分地区蔬菜价格出现阶段性波动；因煤炭等能源产品和大宗原材料等价格上涨传导等原因，部分地区、一些日用消费品价格也出现一定幅度上涨。不过，与全球其他主要经济体物价普遍“大涨”相比，我国物价水平总体处于可控范围。相关专家表示，有底气、有信心、有能力保持国内物价总体平稳运行，不会出现物价全面上涨的“通胀”情况，完全没有必要过于担心，而且与国际通胀的愈演愈烈相比，我国才是全球物价水平的“压舱石”与“稳定器”，展望未来，国际通胀压力仍将持续一段时间，而我国物价总水平则将保持在合理区间。10 月份，我国 CPI 同比上涨 1.5%，1-10 月份平均上涨 0.7%，保持平稳运行。受国际大宗商品价格上涨等影响，今年以来我国 PPI 涨幅扩大，与发达经济体水平相当，但低于其他新兴经济体。中国宏观经济研究院研究员刘志成表示，本轮国际通胀是多种因素交织叠加、共同推

动的结果，但根源是以美国为代表的主要发达经济体实施的极度宽松财政货币政策，以及疫情防控失序等引发的供应链紊乱问题。有专家表示，展望未来一个时期，我国的价格水平将继续保持基本稳定。由于国际市场的因素，若干能源原材料价格上涨势头可能还会持续一段时间，PPI 的上涨对消费领域价格的传导效应也将逐步显现。但是从社会总供求的角度来看，居民消费价格水平继续保持稳定将是宏观经济良性运行的重要方面。

6. 【去年中国人口出生率大幅下降】

《中国统计年鉴 2021》披露了 2020 年的婚姻登记情况。统计数据显示，2020 年，官方统计的结婚登记人数共计 814.33 万对，较 2019 年减少了 113 万对。这也是自 2013 年达到 1346.93 万对后，连续 7 年下降。2020 年 814.33 万对的结婚登记人数，也创下了自 2003 年（国家统计局官网数据为 811.4 万对）以来，近 17 年中结婚登记人数的新低。在离婚数据方面，2020 年共有 433.9 万对夫妇离婚，较 2019 年减少了 36.16 万对。离婚率则是罕见回落，止住了多年来的上升趋势，降至 3.09%。与结婚登记数量相对应的是人口出生情况有着同样的趋势。国家统计局数据显示，2020 年中国人口出生率为 8.52%，首次跌破 10%，创下 1978 年来的新低。有分析认为，2020 年初的疫情暴发严重抑制人们的生育计划，导致了年末的出生人口大幅下降。同期全国人口自然增长率（出生率-死亡率）仅为 1.45%，同样创下 1978 年以来的历史新低。2020 年相比 2019 年，全国人口净增 204 万人，而前一年增量还高达 467 万，2018 年增加了 530 万人。随着人口出生率的暴跌，国内专家发出预警，中国人口将会提前进入负

增长。此前，外界认为中国将在 2027-2030 年进入负增长，但从人口增长的趋势来看，人口出生率每年都在下降，如果明年没有回升，人口负增长时代将提前来临。需要警惕的是，人口出生率显著下降以及老龄化的加剧，将使得中国的老龄化进程变得极为严峻！

7. 【康美案揭示出中国独董体制存在诸多缺陷】

在近期“康美案”宣判的新闻中，5 名独立董事虽未参与康美药业日常经营管理，但在相关问题上挂名签字，法院认定 5 人“未勤勉尽责、存在较大过失、且已签字，应承担责任”，判决 5 人各承担赔款 5%或 10%的连带比例，对应金额高达每人 1.23 亿元或 2.46 亿元。自 11 月 12 日康美案宣判至 11 月 19 日中午以来，据 wind 数据，A 股 4631 家上市公司共发布了 17 份独立董事辞职公告。经济学家华生指出，我国引进独董制度至今已二十余年，但过程中抛弃了许多真正能够起到权力制衡作用的精髓，比如把独董需在董事会中占多数、独董选举独立的负责人、定期举行内部会议、一年至少召开两次无上市公司核心高管参加的经营层会议等。中国证监会高级经济师方重也指出，目前上市公司独董机制面临几个困境：第一，独董不“独”，部分独董由大股东或管理层通过私人方式选聘，不能独立地起到监督和建议作用；第二，独董不“懂”，部分独董对公司的了解和影响力有限，九成独董平均每年在上市公司工作的时间甚至不足 20 天，成了起不到实际作用的名誉职务；第三，我国 2020 年的平均独董年薪仅 8.86 万元，几乎无法刺激独董工作积极性。有专家讨论此问题时指出，独董薪资是个两难困境：若薪资过低不能激励积

极性，而若薪资较高，由于是上市公司为其发薪，又可能使独董“吃人的嘴软，拿人的手短”，影响独董独立性。在完善制度、明确职责、建立合理的激励和问责机制、保障独立性和专业性方面，我国独董体制还有很多可以向美国学习的地方。此外，公司也应尽力优化结构、强化治理，并可以考虑通过购买“董责险”来弱化因董事而造成损失的风险。

本期发：集团领导，各部门、分（子）公司
