



西部担保
WEST GUARANTEE

FINANCIAL DYNAMIC
WEEKLY

一周金融动态

西部（银川）融资担保有限公司战略发展部编写
2021年12月20日 / 第44期/总第331期

.....



主办

西部(银川)融资担保有限公司战略发展部

| 总 编

闫丽婷

| 副总编

海金波

| 编辑委员会

李 芊 韩晓辉 杨 芳 南海娟

| 主编/校稿

白 芳

| 内容编辑

梁俊茹 勉海龙 王国锋 刘元鹏 马彩霞

● ● ● ● ● ● ●

原创天地

宁夏光伏产业发展及金融支持建议 / 01

[illegible]

精彩推荐

中国中小微企业经营现状研究2021（节选） / 10

[illegible]

共同关注

宏观经济 / 23 政策法规 / 23 产业信息 / 24

金融行业 / 25 宁夏财经 / 25

金融时报 / 20 第一财经 / 20

宁夏光伏产业发展及金融支持建议

光伏行业是技术、资本驱动的重资产行业，而且行业技术已趋于成熟，业内头部企业间竞争的最大动力是成本管理。综合看来，电力、工业硅料、水力和运输是光伏行业生产成本的几个核心要素，因此，对于一个地区而言，布局产业链也需从以上几个方面入手。

一、产业发展背景

2020年9月22日，习近平主席在七十五届联大发表重要讲话提出我国的“3060双碳目标”，即我国“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和”。光伏产业作为非化石能源，发展进程进一步加快。

（一）“十四五规划”——非化石能源占比提高到20%左右

2021年3月12日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》对外公布。其中提到“建设现代化基础设施体系”中“构建现代能源体系”，明确指出“加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模，加快发展东中部分布式能源，有序发展海上风电，加快西南水电基地建设，安全稳妥推动沿海核电建设，建设一批多能互补的清洁能源基地，非化石能源占能源消费总量比重提高到20%左右”。

2020年，我国能源消费总量49.8亿吨标准煤，比上年增长2.2%，其中煤炭消费占比56.8%，非化石能源在我国一次能源消费中的占比约为15.4%，即非化石能源消费折合7.67亿吨标准煤。预计“十四五”期间我国能源需求将保持低速增长，年均增速约2.5%，则2025年能源消费总量约为56.5亿吨标准煤，2025年非化石能源消费占比达到20%左右，即非化石能源消费折合11.3亿吨标准煤。

（二）新能源发电项目走向“平价、竞价”上网

2021年6月11日，国家发改委下发《关于2021年新能源上网电价政策有关事项的通知》（发改价格[2021]833号），宣示光伏产业新建项目补贴退出历史舞台，平价、竞价时代已然到来。文件关键条款如下：

1.2021年起，对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目（以下简称“新建项目”），中央财政不再补贴，实行平价上网。

2.2021年新建项目上网电价，按当地燃煤发电基准价执行；新建项目可自愿通过参与市场化交易形成上网电价，以更好体现光伏发电、风电的绿色电力价值。

(三) “绿电”上网试点交易

2021年9月7日，全国绿色电力交易试点启动。当天，10余个省市区的上百家用电企业纷纷向各地新能源发电企业采购“绿电”。上海的巴斯夫、科思创、施耐德、国基电子等跨国企业及国内行业龙头企业，与宁夏多家新能源发电企业达成采购总计15.3亿千瓦时光伏电量的交易订单，交易时长为2022年至2026年连续5年。这是国内首笔“绿电”交易订单。

二、宁夏光伏制造产业现状以及发展建议

(一) 现有产能情况

鉴于综合成本的优势，宁夏现有硅棒、硅片、电池和组件产业产能，现有主要布局的企业有隆基、中环、协鑫、旭樱和矽盛光电。其中，中环一期将于2021年底前投产；矽盛光电（宁夏）有限公司共三期，一期已投产，二期在建设中，计划2025年全部建成投产。

图表、宁夏光伏材料产业布局情况

项目	企业	产能	投产情况	所在地
硅料	东方希望	40万吨	拟建	石嘴山
硅棒/ 硅片	隆基	30GW 硅棒，21GW 硅片（15GW 为高效单晶）	投产/建设	银川、中宁
	中环	50GW 硅片、G12）	建设	银川
	协鑫	10GW12 英寸高效率硅片	投产/建设	中卫
	宁夏旭樱	5000 吨单晶硅方棒	投产	石嘴山
	矽盛（宁夏）	4GW 单晶硅棒、硅片	投产/建设	石嘴山
电池	隆基	7GW 单晶电池、3GW 单晶电池项目、5GW 新型单晶电池建设中	投产/建设	银川
组件	隆基	0.5GW 组件	投产	银川

资料来源：公开资料，西部担保

备注：“宁夏旭樱”全称为宁夏旭樱新能源科技有限公司，“矽盛（宁夏）”全称为矽盛光电（宁夏）有限公司

(二) 发展建议

1. 填补胶膜、光伏玻璃等辅件产业空白，增加组件产能

隆基股份在宁夏布局了从硅棒到组件一体化产能，其中，组件产能较低，仅为0.5GW。这主要是因为组件加工需要大量的胶膜、光伏玻璃、银浆等辅材，而宁夏目前缺少相关产业。因此，宁夏可通过引入光伏辅材产业进驻，以扩大组件产能。

2. 探索以“绿电”为动力建设示范型硅料生产园区，延展产业链

2021 年 10 月 20 日，国家大型光伏基地宁夏 200 万千瓦光伏项目正式开工建设。

2021 年 5 月份，东方希望集团与宁夏回族自治区政府签订光伏新能源项目战略合作协议，其拟在宁夏规划建设新能源光伏循环经济暨产业发展集群，总体规划 40 万吨多晶硅、高纯晶硅上下游一体化项目，其中一期以 25 万吨/年多晶硅为主体，配套建设 20 万吨工业硅、电子级高纯晶硅等项目，预计总投资 300 亿元。该项目原计划 2021 年 9 月动工建设，然而由于能耗控制等因素目前处于停止状态。

在“绿电”上网交易的背景下，政府可与企业双向沟通以“绿电”为资源，探讨东方希望宁夏项目开工建设的可行性。同时，可借此建立“绿电”循环产业示范园区。

三、光伏产业现行融资模式分析

（一）金融支持光伏产业发展的意义

太阳能是清洁能源，宏观上能够改善生态环境，而且光伏发电现今相对于火力发电来讲已经实现平价，未来随着技术、管理的发展，其将比火电更加实惠，因此，企业投资光伏发电不仅可以上网销售，还可以降低自身产业发展所需的能源成本。

光伏行业是个重资产行业，企业发展需要大量资金支持，投资空间巨大，因此融资需求也会较大。

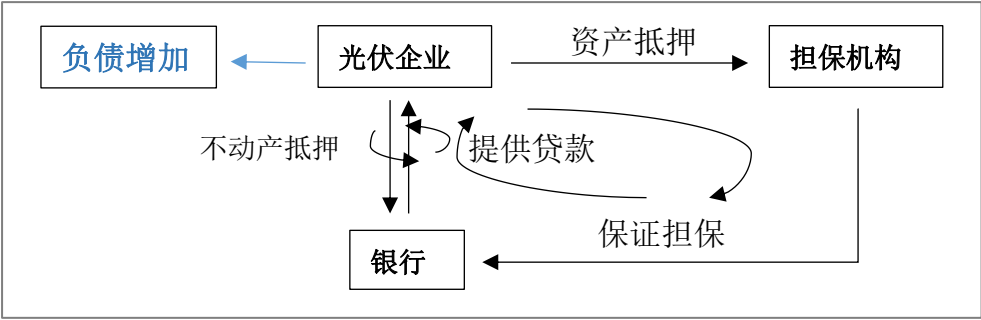
（二）光伏产业现行融资模式

目前，光伏产业企业在金融市场上的主要融资方式有银行信贷、股权融资、融资租赁、债券融资、绿证等几种方式。

1. 银行信贷

银行信贷一般有两种模式，一种是光伏企业为银行提供不动产抵押，银行贷款给企业；另一种模式是引入第三方担保机构为企业提供保证担保，银行提供贷款给企业，当然，企业需给担保机构提供资产抵押或保证。这两种模式对企业的要求都比较高，而且资金需要定期偿还，具有一定的财务风险；但同时利息相对较低，而且资金稳定，所以多数企业都适用，不过小企业一般难以达到门槛条件。对于现阶段光伏行业的发展景气持续较高，一般对于头部大型光伏制造企业，银行直接给予授信。

图表：光伏企业银行信贷融资模式简图

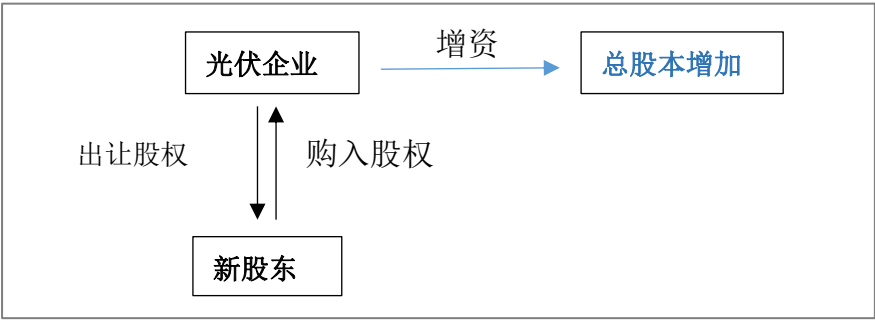


资料来源：公开资料，西部担保

2. 股权融资

股权融资会分散企业控制权，且新股东需要了解企业的经营、财务情况，信息沟通成本较大；但是，股权融资方式可以使企业获得资金，且无需定期偿付，财务风险、融资成本均较低。对于小企业或初创公司，股权融资的利好大于弊端，新股东在带来资金的同时，还可能带来技术等资源，有利于企业的发展壮大。但光伏制造企业现阶段已经发展较为成熟，股权融资的方式相对较少。

图表：光伏企业股权融资模式简图



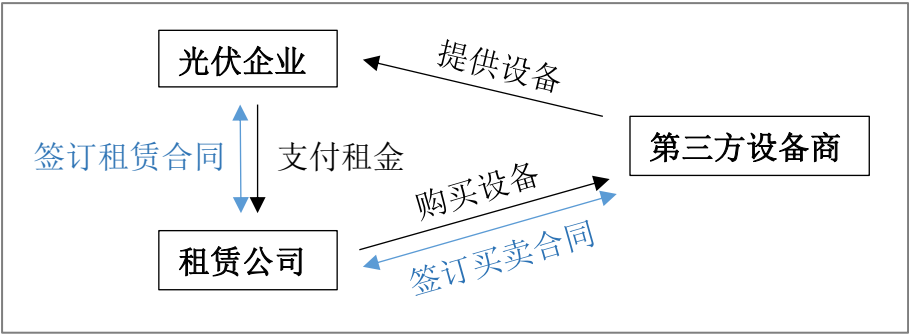
资料来源：公开资料，西部担保

3. 融资租赁

光伏企业根据自身需求向租赁公司提出请求，租赁公司按照要求自第三方采购设备提供给企业，同时与企业签订租赁合同，企业按照约定向租赁公司支付租金。

这种融资方式融资成本相对比较高，也有按期还款支付风险；但是融资速度快，条件比银行宽松，而且融资期限长，一般为 3-5 年，甚至 8 年，还款方式也相对灵活，而且对于初创公司或小企业来讲，容易获得。同时，光伏是个重资产行业，这种融资方式比较适合。一般光伏发电企业采用此类融资模式较多。

图表：光伏企业融资租赁模式简图（直接租赁）



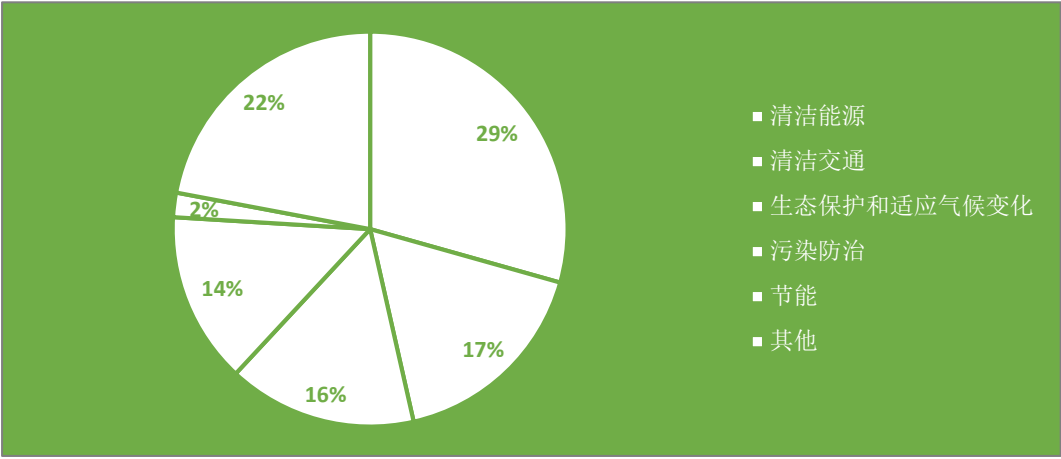
资料来源：公开资料，西部担保

4. 债券融资

绿色债券是将所得资金用于创造正向环境收益项目的债券，主要包括促进绿色发展、推动节能减排、解决突出环境问题、应对气候变化、发展节能环保产业。2015 年 12 月 31 日，国家发改委颁布了《绿色债券发行指引》，同时发布了支持项目目录，2019 年、2021 年相继对目录进行了调整。绿色债券的优势在于发行门槛较低，债券募集资金占项目总投资比例放宽至 80%，而且企业不受发债指标限制。

根据中央财经大学绿色金融国际研究院（以下简称“IIGF”）数据，2020 年中国大陆市场共发行了 90 支绿色公司债，发行规模达 732.1 亿元。其中，明确投资于清洁能源的规模最大，高达 174.74 亿元，占比为 29.36%，主要发行主体是国有企业。

图表：2020 年我国绿色债券发行情况



数据来源：IIGF，西部担保

过往光伏行业发行绿色债券的主体主要是光伏电站建设、运营企业，企业发行绿色债券的基础是财政补贴应收账款，但是随着补贴退出光伏产业发展的舞台，未来企业可探索利用“绿电交易”合同等为基础发行债券进行融资。

5. 绿色电力证书

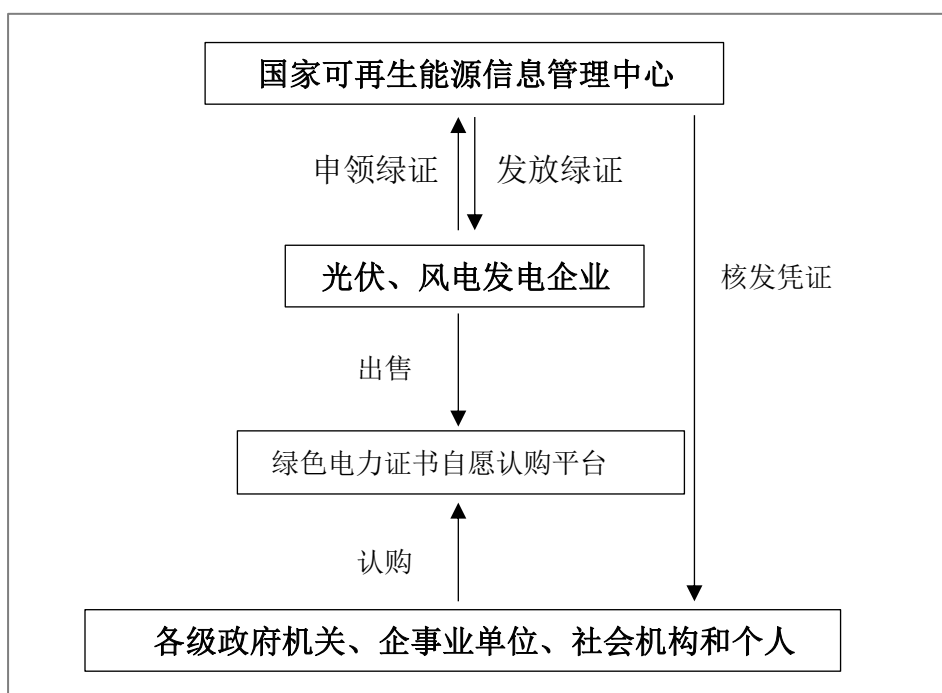
原创天地

中国绿色电力证书由国家发改委、财政部、国家能源局三部委联合推出，于 2017 年 7 月 1 日正式上线。其由国家可再生能源信息管理中心据非水可再生能源发电企业申请发放，发电企业每上网电量 1MWh，对应 1 个绿色电力证书。发电企业通过绿证交易获得收入替代相应的财政补贴，以推动财政补贴逐步退坡。

绿证通过市场募集资金投向可再生能源发电企业，是助推可再生能源电力配额（消纳责任义务）和解决财政补贴退出后中长期内新能源产业发展激励措施的产物。其购买主体主要是各级政府机关、企事业单位、社会机构和个人，购买方式为自愿购买，认购价格按照不高于证书对应电量的可再生能源电价附加资金补贴金额由买卖双方自行协商或者通过竞价确定认购价格。

根据绿证的实际代替补贴的功能，以宁夏为例，按照 2020 年 4 月发布的 I 类地区光伏发电标杆电价 0.35 元/千瓦时和宁夏当时执行的燃煤机组上网基准价 0.2595 元/千瓦时计算其价值，则我们估算 1 张绿证的价值应当为： $(0.35-0.2595) \times 1000 = 90.5$ 元，低于当时绿证的实际市场交易价格，因此绿证有一定的金融放大属性。

图表：绿证交易融资模式简图



资料来源：公开资料，西部担保

2020 年，国家发改委等三部门联合发布《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》（财建〔2020〕4 号），研究将燃煤发电企业优先发电权、优先保障企业煤炭进口等与绿证挂钩，持续扩大绿证市场交易规模，并通过多种市场化方式推广绿证交

易。实际中因可再生能源配额未强制执行，绿证市场交易量较少，导致其价值未能得到体现，价格亦未确定。绿证的交易市场以及金融属性欠佳，实现融资难度较大。

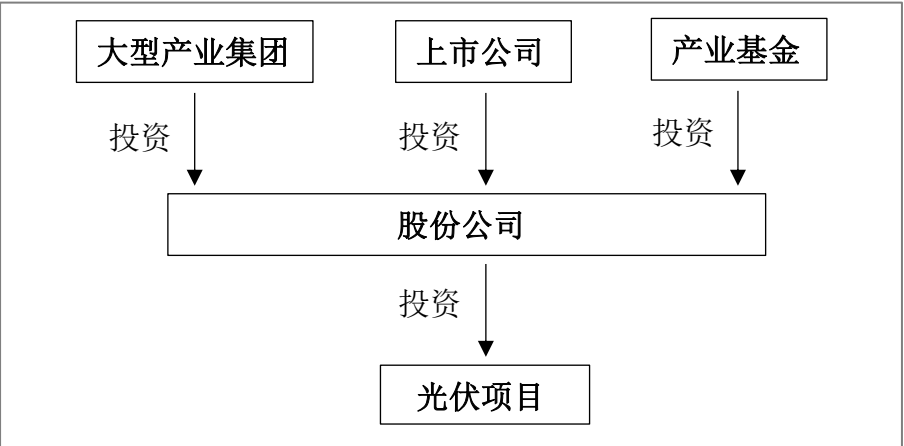
6.资产证券化

资产证券化是电站项目的常用融资方式。光伏电站项目建成后，收益稳定且时间长，电费收入使项目能够产生持续稳定的现金流，因此是证券化融资的天然资产。资产证券化迈出了项目的未来收益，但是不许融资项目的资产进行再次抵押。

7.产业基金

产业基金投资光伏产业一般主要是地方政府为在当地引进布局或扶持产业发展，与大型光伏产业集团或者上市公司共同设立主要为解决新设立光伏项目启动资金。同时产业基金的介入亦可吸引社会资本以股权形式介入项目。产业基金介入共享利益，但同时也会共担风险。因此，对于初创光伏产业公司或项目而言，引入产业基金投资有利于企业的发展壮大。

图表：产业基金融资模式简图



资料来源：公开资料，西部担保

四、金融支持宁夏光伏产业发展模式的探索

（一）健全机构，建立交易市场，助力经济发展

2021 年，伴随着政府为大力发展经济引进新项目的开工建设，宁夏的能源消耗强度和总量形势严峻，但是发展是永恒的，我们认为要解决能耗双控问题有两个途径，一是通过碳配额管理督促企业优化自身管理，降低能耗；二是以绿证交易为媒介推动企业使用清洁能源。

1.布局建立绿证认证机构，推广绿色能源使用

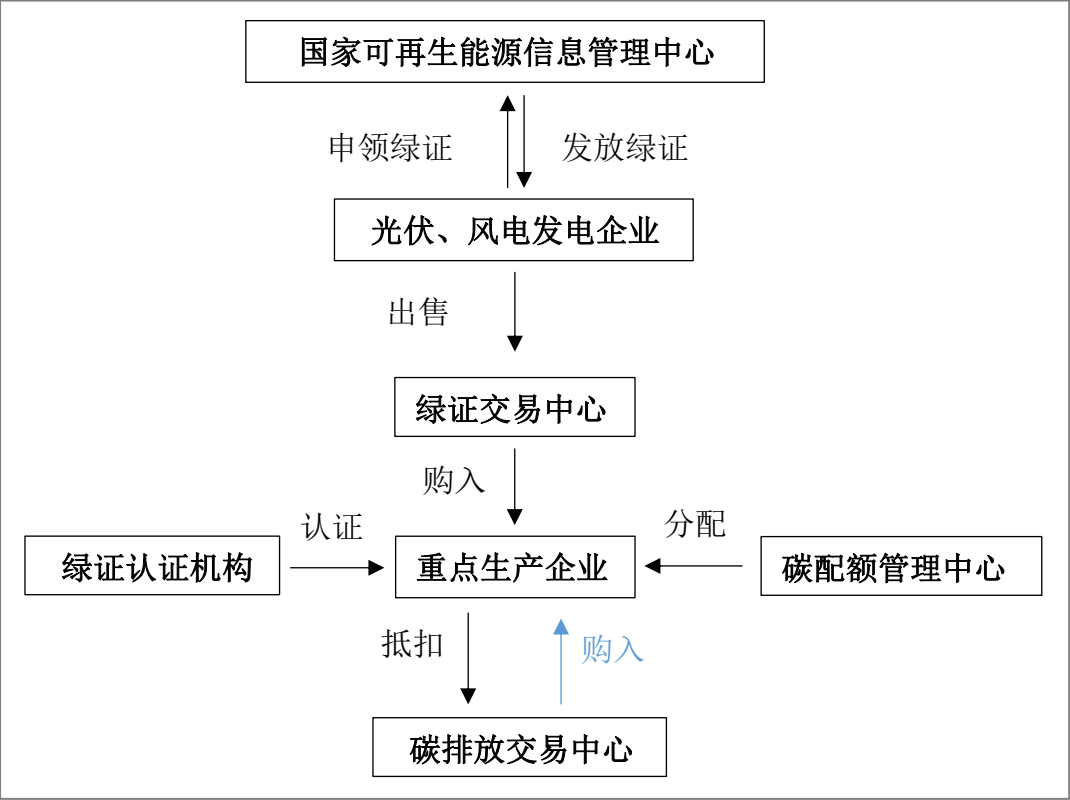
在风、光电平价上网的背景下，绿色电力证书本质上是一种清洁能源属性，一种绿

色价值体现，随着未来人们对绿色、可持续发展的追求，绿证对于生产企业来说将会是一种提升市场价值的标识。因此，可寻求提前布局建立绿证认证机构，为推广绿色能源使用做铺垫。

2.建立碳交易和绿证交易中心，探索“抵扣”发展方式

宁夏做为全国范围内 5 个国家级清洁能源示范省区之一，具有丰富的风、光等可再生能源资源。政府可引导大力发展光伏、风力发电产业和电站系统项目，主导建立碳排放和绿证交易中心，对重点生产企业实施碳配额管理试点，同时倡导推行绿色电力证书交易，以绿证“抵扣”碳排放额度。此外，为参与企业提供绿证认证标识，多方位发力推动企业管理、生产优化。

图表：宁夏光伏产业发展金融支持模式简图



资料来源：西部担保

（二）担保机构支持光伏产业模式探索

1.探索光伏产业新型融资担保产品

随着光伏领域的扩产增能，金融机构对其未来产能过剩担忧情况较甚，随之而来的将是对抵押物的严格要求或授信收缩，担保机构在接受传统不动产等强抵押物抵押的同时，也可尝试以企业碳排放配额、绿证等新型资产作为抵押，为其提供融资担保。

2.为绿色债券发行提供增信服务

积极为意欲发行绿色债券，但信用评级不够的光伏企业提供增信服务，以助力其在债券市场上顺利融资，降低其融资成本。

3.创新供应链金融产品，支持产业发展

光伏领域龙头企业如隆基、中环、通威等均是民营企业，但实力雄厚，俨然已经是行业核心，龙头企业的发展在一定程度上带动着整个行业。因此，核心企业通常会采用商业承兑汇票为上游供应商付款。担保机构可围绕龙头企业创新供应链金融产品，为行业上游企业发展提供融资支持。

中国中小微企业经营现状研究 2021（节选）

一、中小企业是国民经济的毛细血管

中小企业是国民经济的毛细血管，具有“五六七八九”的典型特征，在提高劳动生产效率、扩大就业、缩小收入差距、保持经济活力、促进市场竞争等方面发挥重要作用。但近年来，特别是疫情以来，经济发展不平衡，中小企业面临前所未有的经营压力。

（一）中小企业的历史贡献和地位

改革开放，特别是加入 WTO 以来，受益于市场化和全球化红利，中小企业进入快速发展期。改革开放前，我国优先选择发展重工业，央企、国企等大企业率先发展。80-90 年代，我国确立“抓大放小”发展思路，市场化改革和国企改革兴起，大量中小企业以乡镇企业、个体工商户如雨后春笋发展起来。2001 年中国加入 WTO，出口导向型中小企业驶入快车道；2002 年，我国首部《中小企业促进法》正式颁布，2004 年中小板建立；2005 年国务院颁布《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》，即非公经济 36 条，全面支持发展中小企业。根据中小企业协会，截至 2006 年我国中小企业总数已达到 4200 多万户，贡献税收 50.2%，贡献出口 68%，贡献新增就业岗位的 75% 以上，中小企业已经成为市场经济的生力军。

2008 年以来，经济下台阶，中小企业发展动能不足。早期的支持政策偏框架性，配套政策不完善，中小企业抵御风险能力不足，在激烈的市场竞争中仍处弱势地位。每当经济不好的时候，最受伤的往往都是中小企业。受 2008 年次贷危机影响，2008 年 6 月底全国 6.7 万户规模以上中小企业处于停产、半停产状态；2011 年“三角债”席卷东南沿海中小企业，大量企业深陷债务旋涡；2012 年以来劳动力红利消退，经济持续下行，中小企业出现用工荒；2018 年中美贸易摩擦，离场论、洗洗睡等舆论甚嚣尘上……每一次受伤的都是中小企业。

2018 年以来，国家将中小企业发展放到更加重要的位置上。2018 年总书记召开民营企业座谈会，加速出台税收减免、创新激励、贷款优惠等。在创新激励方面，2018 年工信部在 2013 年版“专精特新”企业中再选拔出一批优质小巨人企业。截至 2021 年 9 月，共认定 4762 家国家级专精特新“小巨人”企业，596 家单项冠军企业。在税收优惠方面，小型微利企业所得税 20%，低于一般企业 25%；属于增值税小规模纳税人的，还可以在 50% 以下的幅度内减少征收房产税、印花税等。在贷款优惠方面，央行出台两项直达实体经济工具、支小再贷款等加大对中小企业扶植力度。工信部统计，截至 2018 年

精彩推荐

底，中国中小企业的数量超过了 3000 万家，个体工商户数量超过 7000 万户。2020 年，科技型中小企业、高新技术企业的数量突破了 20 万家。

发展至今，中小企业已经成为国民经济重要组成，虽然单体规模小，但数量庞大，重要性不容忽视。中小企业具有“五六七八九”的典型特征，贡献了 50%以上的税收、60%以上的 GDP、70%以上的技术创新、80%以上的城镇劳动就业、90%以上的企业数量。中小企业的韧性是我国经济韧性的重要基础，是保市场主体、保就业的主力军，是提升产业链稳定性和竞争力的关键环节，是构建新发展格局的有力支撑。

（二）中小企业如何界定

国际上对中小企业的界定没有统一的标准，但主要使用三个参照指标：企业职工数量、资本规模和一定时期的经营额。不同国家的界定指标选用也不同，多数国家使用两项指标，例如欧盟各国和日本，而部分国家只使用其中一项指标，如美国早期《小企业法》对中小企业的界定标准为雇员人数不超过 500 人。

我国《中小企业促进法》将中小企业定义为“在中华人民共和国境内依法设立的，人员规模、经营规模相对较小的企业，包括中型企业、小型企业和微型企业”，具体划分标准根据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标，结合行业特点制定。现行统计口径为 2017 年印发的《中小企业划型标准规定》。工业领域的中小企业从业人员小于 1000 人，且营业收入低于 4 亿元；在住宿、餐饮、软件开发等服务业，中小企业从业人员小于 300 人，且营业收入低于 1 亿元。工商总局会公示小微企业名录。

精彩推荐

图表：2017 年《中小企业划型标准规定》

行业名称	指标名称	计量单位	大型	中型	小型	微型
农、林、牧、渔业	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$50 \leq Y < 500$	$Y < 50$
工业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 40000$	$2000 \leq Y < 40000$	$300 \leq Y < 2000$	$Y < 300$
建筑业	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 80000$	$6000 \leq Y < 80000$	$300 \leq Y < 6000$	$Y < 300$
	资产总额 (Z)	万元	$Z \geq 80000$	$5000 \leq Z < 80000$	$300 \leq Z < 5000$	$Z < 300$
批发业	从业人员 (X)	人	$X \geq 200$	$20 \leq X < 200$	$5 \leq X < 20$	$X < 5$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 40000$	$5000 \leq Y < 40000$	$1000 \leq Y < 5000$	$Y < 1000$
零售业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$50 \leq X < 300$	$10 \leq X < 50$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$100 \leq Y < 500$	$Y < 100$
交通运输业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 30000$	$3000 \leq Y < 30000$	$200 \leq Y < 3000$	$Y < 200$
仓储业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 200$	$100 \leq X < 200$	$20 \leq X < 100$	$X < 20$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 30000$	$1000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
邮政业	从业人员 (X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 30000$	$2000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
住宿业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
餐饮业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
信息传输业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 2000$	$100 \leq X < 2000$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 100000$	$1000 \leq Y < 100000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
软件和信息技术服务业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 10000$	$1000 \leq Y < 10000$	$50 \leq Y < 1000$	$Y < 50$
房地产开发经营	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 200000$	$1000 \leq Y < 200000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
	资产总额 (Z)	万元	$Z \geq 10000$	$5000 \leq Z < 10000$	$2000 \leq Z < 5000$	$Z < 2000$
物业管理	从业人员 (X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$100 \leq X < 300$	$X < 100$
	营业收入 (Y)	万元	$Y \geq 5000$	$1000 \leq Y < 5000$	$500 \leq Y < 1000$	$Y < 500$
租赁和商务服务业	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	资产总额 (Z)	万元	$Z \geq 120000$	$8000 \leq Z < 120000$	$100 \leq Z < 8000$	$Z < 100$
其他未列明行业 *	从业人员 (X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$

资料来源：国家统计局，泽平宏观

二、中小企业发展现状

(一) 小微企业注册注销比未能恢复至疫情前水平

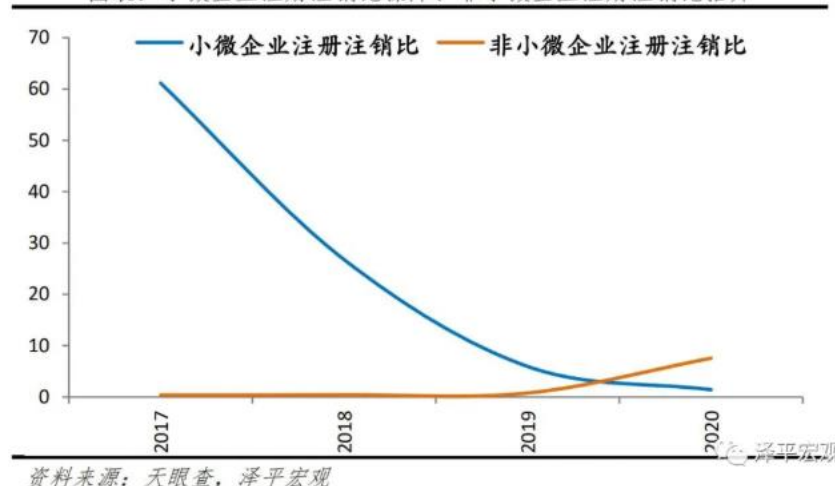
我们用天眼查“注册注销比”（注册数量与注销数量比重）作为小微企业生存状况的直观度量。比值越高，说明注册数量多于注销数量，形势向好，比值越低，说明经营恶化。本部分数据来自天眼查。

疫情冲击下，小微企业注册注销比骤降，2020 年超一成小微企业消失。据天眼查统计，2017 年以来小微企业注册注销比持续下滑，2020 年降至 1.41。2020 年小微企业注

精彩推荐

册数量仅有 613 万家，较 2019 年减少 56.3%，而年度注销数量却高达 435 万家，较 2019 年增加 84.3%，为历史峰值水平。截至 2021 年 11 月 4 日，我国现存小微企业 8463 万家，2020 年消失的小微企业数量占比达 11.7%。

图表：小微企业注册注销比骤降、非小微企业注册注销比抬升



相比之下，非小微企业注册注销比提升至 7.56，年度注册数量再创新高，注销数量连续两年下降。无论是销售能力，还是融资能力，大企业具备先天优势，抵御风险能力更强。此外，商业银行天然存在顺周期行为、风险偏好较低，在信贷资源有限的情况下偏向于优先对接信用风险较低、抵押物充足的大型企业和国企，而中小企业、民营企业在融资市场易受歧视，获得的金融资源有限。天眼查显示，非小微企业 2020 年注销数量较上年减少 318 万家，注册数量连续 10 年增长，2020 年更是突破历史新高达 1538 万家。

（二）第一产业受疫情影响最小，第二、三产业遭重创

各行业的小微企业均面临新增注册增速下滑、注销增速增加的困境，不过行业严重程度明显分化。通过追踪天眼查 2020 年不同行业小微企业的注册注销比数据，可将各行业小微企业的生存困境分为三类：

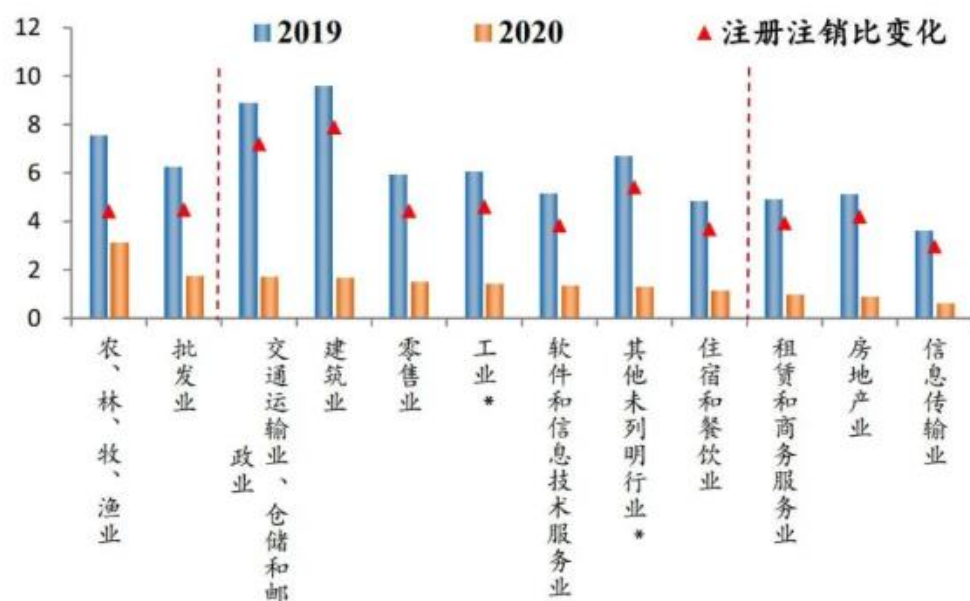
第一类是影响较大的小微企业，包括地产、商业服务、信息传输等行业，注册注销比低于 1。租赁和商业服务业主要是由于疫情影响，房地产业主要是由于调控趋严，信息传输包括电信、广播电视、卫星传输服务、互联网和相关服务，或因政策调整生存艰难。这些行业小微企业注册注销比小于 1，即注销数量高于注册数量，现实中企业注销难度远比注册更大，除非是破产清算、债务隔离等目的才迫不得已注销，说明这些领域中小企业感受到的不是短期压力，而是在悲观预期下彻底离场。

精彩推荐

第二类是受到一定影响的小微企业，交运、建筑、零售、工业、信息技术、餐饮住宿行业小微企业，注册注销比经历较大降幅，但绝对值仍大于1，即仍保持净增长状态。其中交运与建筑业的注册注销比降幅分别为7.19和7.91，远大于行业平均水平4.54，或因疫情和地产政策调控传导影响。

第三类是受疫情冲击影响较小的小微企业，农业、批发受影响较小，小微企业注册注销比分别排名第一、第二。

图表：2020年各行业小微企业注册、注销情况分化



资料来源：天眼查，泽平宏观

从三次产业划分来看，第二、三产业的小微企业受疫情影响最大，注册注销比大幅下滑，而非小微企业受到的冲击较小。

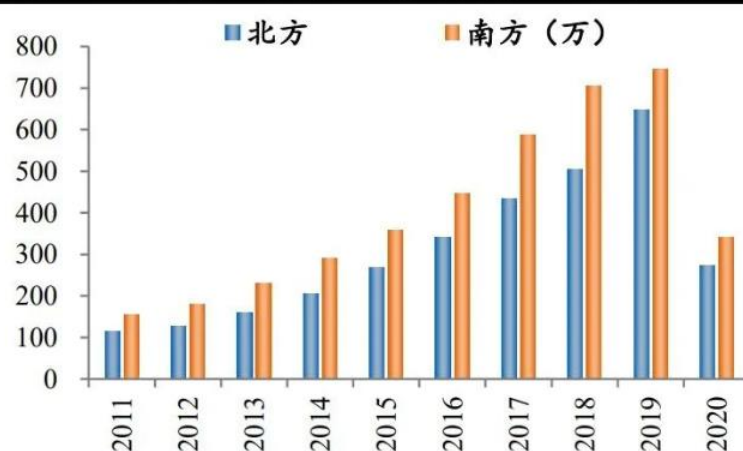
因工厂关闭，上游涨价，制造业小微企业影响较大，2020年第二产业小微企业注册注销比1.47，较上一年缩水4.7倍，注册数量减少75万，注销数量较上年增加一倍以上。因为疫情反复，外食聚餐、出行游玩次数大打折扣，所以第三产业中涉及“吃、游、玩、运”的行业受影响最大，第三产业小微企业注册注销比27.82，较上一年缩水6.6倍，注册数量减少687万，注销数量较上年增加了1.9倍；非小微企业注册数量却增长近千万、注销减少近三分之二，注册注销比也有所反弹，由此可知，对于某些具有代替性的行业，非小微企业底子厚、规模大，抗风险能力较强，具备产业转型的空间。

（三）小微企业发展呈现“南强北弱”局面

精彩推荐

分地区来看，呈现“南强北弱”格局，北方小微企业新增注册数量少，但注销增速却高于南方。据天眼查数据，在 2011 年至 2020 年间，南方新增注册的小微企业数量均高于北方地区。截至 2020 年，南方地区聚集了 57% 的小微企业，其中广东、江苏、浙江占据前三位，合计占比达 26.22%，山东、河南、河北分列 4-6 名。近几年常提到南北方经济差距拉大，实质就是县域经济发展不同步，而支撑县域经济的主要为中小企业，因此造成南北差异格局的主要原因在于 2012 年后，中国经济转向依靠创新驱动的高质量发展阶段，此时南北市场发育差异问题开始凸显，南方较快转型升级，而北方逐渐乏力。

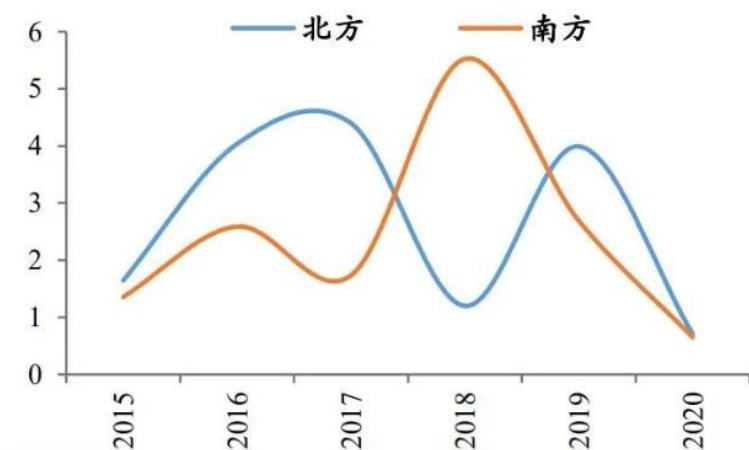
图表：历年南方小微企业新增注册数量高于北方



资料来源：天眼查，泽平宏观

泽平宏观

图表：近 6 年南北方小微企业的注销增速



资料来源：天眼查，泽平宏观

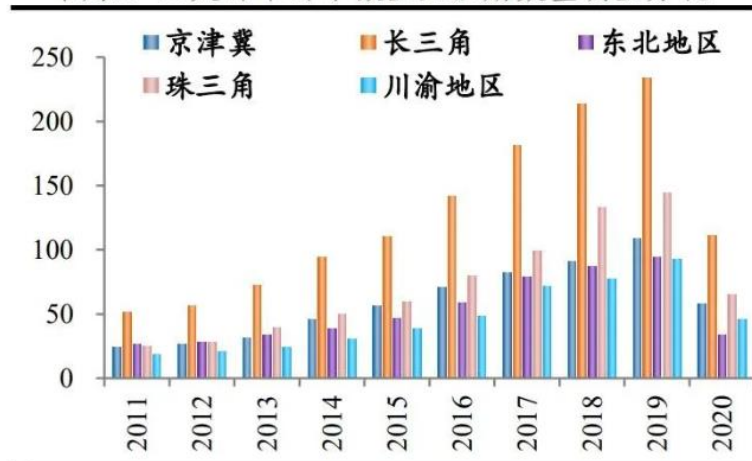
泽平宏观

按区域分类，小微企业在长三角地区最为活跃、川渝地区发展最迅猛、东北地区衰落迹象明显。截至 2020 年，长三角区域现存小微企业数量 1581 万家，过去十年间的小微企业注册数量均位居榜首，2019 年达历史峰值 234 万家，珠三角、京津冀分列二、三位；川渝地区逆势突围，发展速度最快，小微企业年度注册增速排名第一，除 2020 年

精彩推荐

以外，年度注册增速均在 20% 以上，且注销比例在五大区域中最低，仅有 4.7%；与此相对应的是东北地区小微企业发展走向下坡路，过去十年时间，东北地区小微企业年度注册数量的排名从第二名掉到了最后一名，2020 年现存小微企业数量 645 万家，注销比例却高达 5.7%。

图表：五大都市群小微企业注册数量明显分化



资料来源：天眼查，泽平宏观

泽平宏观

（四）小微企业平均寿命 4 年，非小微近 7 年

中国小微企业平均寿命仅有 4 年左右，平均存活周期比非小微企业短 2.48 年。根据天眼查统计，以从注册起到注销、吊销、清算和停业的时间段为存活周期，截至 2021 年 11 月 8 日，小微企业平均存活周期 4.13 年，其中存活时间小于 3 年的小微企业占比接近 50%，换句话说，小微企业注册 3 年之后，有近一半企业的不能正常经营，这也意味着小微企业贷款是有较大危险的。相比来看，非小微企业平均存活周期 6.61 年，存活 10 年以上企业所占比重最大，达 44.1%。由此可知，大规模企业相较小微企业的可持续性运营能力更强。

图表：小微企业存活周期集中在 3-5 年



资料来源：天眼查，泽平宏观

泽平宏观

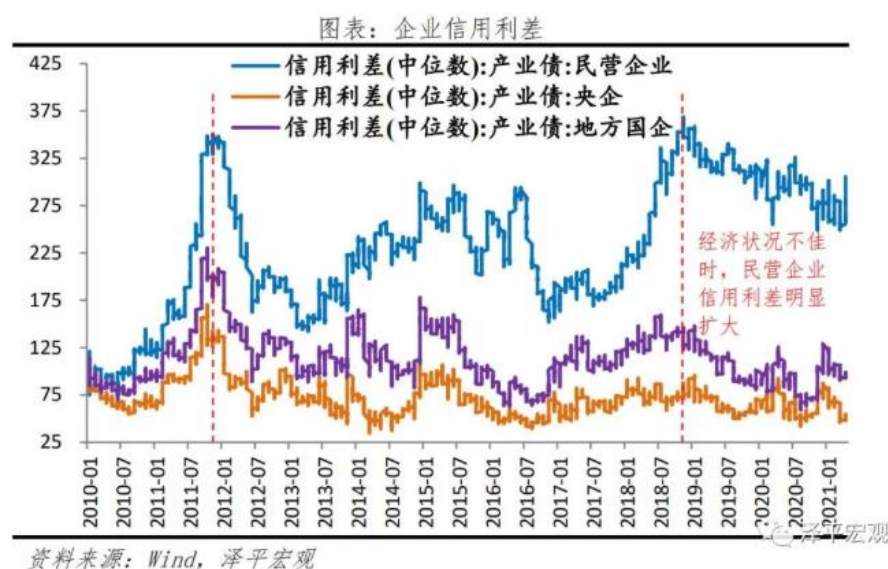
精彩推荐

（五）民营企业占用 5 成信贷资源，以短期贷款为主

中小企业一直存在融资难、融资贵问题，金融去杠杆，中小企业融资渠道不畅。长期以来，我国是以银行为主导的间接融资体系，中小企业规模小，缺乏有效的抵押和担保，经营风险高，难以获得银行贷款支持。2019 年来普惠金融虽缓解了中小企业融资困境，但小微企业贷款余额增速与同期金融机构相比仍有较大差距。根据银保监会数据，2021 年前 10 个月，民营企业贷款占新增企业贷款 53.5%，较 2019 年底上升 11 个百分点。

财科院《2019 年“企业成本”调研报告》显示，民营企业短期贷款、长期贷款和债券融资占比分别为 72.8%、17.0%和 4.6%。民营企业“短贷长投”比较普遍，中长期融资难获取。2019 年样本国有企业平均融资规模为 9738 万元，而民营企业仅有 2695 万元，国有企业融资规模是民营企业的 3.6 倍。

中小企业融资成本相对较高。因民营中小企业的违约风险较大，银行提供给民营企业的贷款利率会显著高于国有企业，在经济环境不佳时更为明显。加之银行贷款额度有时不能满足中小企业的需求，相当数量的中小企业转向民间借贷，而民间借贷的利率比银行贷款高出 2 倍以上。



（六）中小企业自主创新能力强，但创新投入不足

中小企业自主创新动力强，专利数量远超平均水平。相比大型企业，中小企业市场敏感度高、机制灵活、更具效率，往往实现“从 0 到 1”的创新，自主创新的动力更强。天眼查数据显示，过去 10 年小微企业申请的专利数量大幅增加，2020 年达到 228 万件，占比 68.4%。据国家知识产权局统计，在 5729 家国家知识产权优势示范企业中，中小企

精彩推荐

业占比超过 76%，并且平均有效发明专利拥有量和知识产权质押融资平均件数分别达到 29.4 件和 1.08 件，远高于全国企业平均水平 2.9 件和 0.01 件。

“专精特新”中小企业不断扩容，但研发投入力度依然不及大型公司。“专精特新”企业在创新中发挥引领示范作用，目前，我国“小巨人”企业数量共有 4762 家，其中包括 1832 家国家级专精特新“小巨人”企业和 596 家单项冠军企业。据智慧芽发布的《2021“专精特新”小巨人企业专利能力和科创力报告》统计，“专精特新”小巨人企业共有专利申请 48.18 万件，平均每家企业专利申请 98 件，有效发明专利 6.57 万件，平均每家企业有效发明专利量约 13 件，均高于中小企业平均水平，同时也远高于全国企业平均水平。2020 年科创板、创业板、中小板和主板的专精特新公司平均研发/收入比例分别为 6.44%、6.91%、4.77%、2.58%，与大型公司一般 10%以上的研发强度仍有差距。

（七）中小企业贡献 8 成就业，但对高精尖人才吸引力不足

中小企业贡献了 80%以上的城镇劳动就业。中小企业吸纳就业的作用显著，据第四次全国经济普查系列报告，2018 年末，中小微企业吸纳就业人员 2.33 亿人，占全部企业就业人员的比重为 79.4%，比 2013 年末提高了 0.1 个百分点。虽然受疫情影响，中小企业面临成本抬升、订单需求减少的困境，在一定程度上抑制了中小企业人才需求，但中小企业仍是吸纳就业的主力军。据《领英中小企业人才市场环境洞察报告》，疫情初期有八成的中小企业人才计划被打乱，而随着疫情转缓，中小企业职位发布回弹力度高于大型企业，2020 年 3 月底中小企业的职位申请量和新发布职务比去年同期分别增长 39%和 21%。

但中小企业对技术人才吸引力较低，用工荒、招工难现象普遍。由于福利待遇、工作稳定性、公司规模整体相对较差等原因，中小企业在当前大学毕业生中的认可度不足。一般认为，人才流动率在 10%至 15%为合理区间范围，薛晓明，汪余学（2021）《中小企业人才流失及对策分析》测算我国企业人才流动率达到了 28%，部分中小企业人才流动率甚至达到了 50%；73.8%的企业认为“技术人才缺乏”。据教育部“高校毕业生到中小企业就业意愿情况”抽样调查显示，约 70%受访毕业生愿意选择适合自己的中小企业去发展，但仍有部分毕业生认为中小企业不稳定、待遇低。同时，社会人才的结构性缺失也让中小企业失去人才市场的竞争力，当前金融、银行、互联网是最受应届生青睐的三个行业，而工业、医药、通信、航空、新材料等需要高度创新的行业就业人数明显偏低。

三、中小企业面临困境原因

精彩推荐

（一）短期性因素：疫情反复、成本涨价、拉闸限电

短期来看，经济 K 型复苏，疫情反复，上游成本涨价，叠加环保限产、拉闸限电影响，是造成中小微企业经营压力的主要原因。受环保限产、上游涨价影响，大宗商品价格屡创新高，但上下游传导不通畅，挤压中下游中小企业利润。截至 2021 年 10 月，大、中、小型企业 PMI 分别为 50.3%、48.6%和 47.5%，小型企业 PMI 已经连续六个月低于荣枯线，中型企业 PMI 也已连续两个月低于荣枯线。2021 年 10 月，中小企业发展指数为 86.1，较 9 月进一步有所下滑，整体大幅低于疫情前水平。对比之下，中小企业成本指数却远高于疫情前水平，最高达到 121.1。尽管政策向中小企业倾斜，但由于弱势地位，中小企业经营压力尚未得到有效缓解。

（二）经营性因素：中小企业处于地位弱势，自身经营风险高，对上下游、金融机构议价能力不足

一是中小企业往往处于产业链弱势地位，议价能力较弱，现金流和利润容易受侵蚀。对于经营性现金流入，中小企业“货卖出去、钱收不回来”已经成为较普遍的现象，大企业往往处于强势，具备较强话语权，在向中小企业采购时，多采用承兑汇票方式结算，账期最短 3 个月、最长一年。对于融资性现金流入，中小企业缺乏信用担保，资产负债表相对“难看”，银行处于坏账率控制等因素，对中小企业贷款动力不足。但从现金流出来看，中小企业购买材料、工资、交税、支付利息等都要真金白银，一旦企业面临现金流压力，等不到到期兑付，就会陷入流动性困境。

二是中小企业人力财力受限，难以形成规模效应，自身经营风险较高。我国中小企业所处行业大多属于充分竞争行业，行业竞争充分在提高市场效率的同时，也抬高了行业淘汰率。对于部分资产规模小、资产负债率高的民企，整体抗风险能力较弱，盈利能力有限，利润收入不稳定，特别是初创期的小微企业，由于底子薄、自有资产少，抵御风险能力不足。

三是中小企业股权更加集中，公司现代化治理水平不足，存在扩张冲动。中小企业合伙人一般有亲朋关系，在管理上容易出现“一言堂”的局面。在这种环境下，中小企业在经营决策时容易缺乏客观性、全面性，在长期对企业的发展、扩张产生不利影响。

（三）制度性因素：顶层设计仍需完善，“一刀切”容易误伤中小企业

一是针对中小企业的顶层设计仍需完善。1) 缺乏总领的、长期的、落地性强的相关政策。目前我国现存的总领性中小企业相关法案仅有 2017 年修订的《中小企业促进法》，

精彩推荐

修订内容由 2002 年的 7 章扩展为 10 章,45 条拓展为 61 条;但该法案多用定性类描述,如第三章融资促进部分第十三条:“金融机构应当发挥服务实体经济的功能,高效、公平地服务中小企业。”整个方案多为框架性条例,实操性不强,对于中小企业发展起到的作用较为有限。国家中小企业政策信息互联网发布平台显示,国家出台的中小企业相关政策中,规范规划类政策共有 1285 条,占比达到 38%。2) 地方性政策分布不均,中西部中小企业获得支持较少。东部沿海省市如浙江、江苏等地出台相关支持政策较多。2021 年,山东省、江苏省和浙江省分别出台 18 条、18 条和 16 条中小企业相关支持政策,居全国前列。3) 创业扶持类政策较少。2018 至 2021 年,国家出台创业扶持相关政策共计 28 条,在所有类型政策中数量最少。

二是统领性机构级别较低。1) 统领性执行机构级别较低。国家级别的中小企业支持部门为工业和信息化部中小企业发展促进中心,地方级别缺乏专门为中小企业服务的相关部门,地方级别中小企业支持政策多为当地人民政府颁布。2) 缺乏细分行业和地区性中小企业协会。目前我国现存行业协会为中国中小企业协会与中国中小企业国际合作协会,两者均为国家级协会,主要为会员企业在信息获取方面提供支持;但协会定位较宏大,难以为具体行业的中小企业提供具有针对性的服务。此外,协会议价权不足,中小企业协会提供的主要服务为信息公开和活动组织,在政策议价和权利争取上话语权不足。

三是政策间协调机制不完善,个别政策执行“一刀切”,误伤中小企业。近年来,金融去杠杆、环保限产等政策初衷是好的,但没有充分评估好政策执行节奏,影子银行虽然滋生金融风险,但作为实体经济融资的补充,在流动性宽松、表内信贷收紧时,是民企及小微企业重要的资金来源,影子银行整治过程一定程度给民企中小企业带来流动性压力。

四、政策建议

第一,统筹完善顶层设计,构建可落地的“一揽子”的配套政策。针对中小企业政策的顶层设计要做到“精准扶小”,切忌“一刀切”、“撒胡椒面”,货币政策上,通过降准、再贷款、再贴现、直达实体经济政策工具等方式向中小企业注入流动性,切实将金融资源流向中小企业;财政政策上,发挥财税政策的导向和杠杠效应,针对不同的行业属性、企业性质和经营状况等多维度进行针对性帮扶,有条件地减税降费;产业培育政

精彩推荐

策上，通过精细化的一揽子政策建立科学的帮扶培育体系，完善“专精特新”中小企业和专精特新“小巨人”企业评价培育办法，关注中小企业的成长性。

第二，构建从政府到行业协会的落地执行机制，确保政策有效落地。一是政府牵头以产业联盟，国家大基金等形式，对关键技术领域尤其是中小创新企业加大研发投入与扶持。二是支持由代表市场需求的企业牵头组建创新联合体，由政府负责各部门的协调保障工作，打通从高校研发到企业生产的渠道，提高研发转换率。三是发挥行业自律组织的协同和自治作用，保障中小企业的利益得以充分考虑，并且公平竞争的市场有望培育出更多的独角兽企业。

第三，分等级进行减税降费，减轻中小企业负担，提升企业营商环境。一是突出财税政策的支持，按照行业、研发支出金额等分等级给予研发支出加计扣除，高新技术企业低税率等优惠政策，并给予小微企业低息融资、专项贷款。二是建立新型政商关系，营造一个公平、公正、透明的营商环境，发挥市场在资源配置上的决定性作用，具体来看，需要完善和优化服务体系，在纳税服务、企业开办流程、跨境贸易等方面降低制度性交易成本，为企业家提供安全、公平和低成本的环境，保护企业家精神和财产权，稳定预期，进而鼓励中小企业投资。

第四，完善多层次资本市场，鼓励创新项目风险投资和并购，解决企业融资难、融资贵问题。一方面，丰富融资工具及金融服务机构，进一步提高金融服务实体经济的能力和意愿，完善股票市场基础制度，打通多层次资本市场关键环节，发挥北交所对中小企业的支持作用；加快发展债券市场，推动债券市场统一标准；增加有效金融服务供给，缓解中小企业融资难题。另一方面，需进一步鼓励创设第三方评级机构、建立中小企业信用评估数据联网体系，解决中小企业在融资过程中的信息不对称问题，助力中小企业纾困。

第五，重视基础学科教育，合理引导人才就业。人才是企业和国家发展活的血液，壮大和丰富人才队伍是创新的基础保障。政策层面，加强改革教育管理制度，夯实基础教育，提高高等教育投入，放开教育行业管制，改革教育理念，充分给予学术讨论的自由，生产思想与人才；地方政府层面，可通过财政补贴、落户优先等人才引进政策，吸引人才、引导人才就业，同时要优化城市群内部空间结构，推动完善产业结构和公共服务、交通设施等布局，推进公共服务均等化，留住人才、促进创新发展，增强城市竞争力。

精彩推荐

第六，强化科技创新和产业链供应链韧性，进一步发展专精特新中小企业。一方面，完善对专精特新企业的配套帮扶政策，包括拨付财政专项资金、技术创新支持、市场开拓扶持等，充分尤其发挥北交所的引领作用，服务于更多小微科创企业，引导更多的私募股权和创投基金为创新企业注资，优化金融资源配置。另一方面，完善知识产权保护体系，保护企业创新活力，政府和专业部门需要完善知识产权标准，加强知识产权保护相应普法教育工作，增强企业法律意识、提高法制观念，对于违反知识产权且影响恶劣事件采取重奖重罚政策；提高企业知识产权申请、知识产权保护服务工作，降低企业申请维护时间和成本，建立网络化信息化产权服务平台，重点推广数据库安全保护技术，对中小企业可派专家进行现场多元服务和指导。

第七，引导中小企业规范发展，提升核心竞争力、资产质量和企业信用。一是企业应坚守主业，增强企业的经济效益，不断提高企业经营管理水平，提升自身的核心竞争力；二是积极引进人才，加强基础管理素质教育与培训，对接新兴技术，促进企业转型升级和高质量发展；三是塑造企业良好社会形象，从根本上提升中小企业融资能力，并加强与金融机构沟通，全面、真实地披露自身信息，增进银企互信；四是注意稳定企业杠杆，基于自身偿债能力合理确定债务结构和债务期限，以持续稳健的投资经营筑牢自身融资的信用基础；五是构建全体员工所认同并遵守的企业文化，创造良好的工作氛围和经营环境。

（来源：泽平宏观）

解读：

中小企业是国民经济的毛细血管，在提高劳动生产效率、扩大就业、缩小收入差距、促进市场竞争等方面发挥着重要作用。近两年疫情反复，经济K型复苏，上游涨价，中小企业面临前所未有的经营压力。因此，小微企业活跃度持续下滑，从行业看，呈现行业分化；从区域看，呈现“南强北弱”格局；从存活周期看，平均寿命3-5年左右，非小微多在10年以上；从融资层面看，民营中小企业占信贷资源比重提升至5成，但仍以短期贷款为主；从自主创新看，中小企业贡献7成专利创新，但研发投入不足；从人才层面看，中小企业贡献8成就业，但对高精尖人才吸引力不足。要真正解决小微企业的困难，还需从顶层设计入手。

共同关注

[宏观经济]

- ❖ 统计局：11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.8%，两年平均增长 5.4%，增速延续上月回升态势，分别继续加快 0.3、0.2 个百分点。分门类看，采矿业增加值同比增长 6.2%，较上月加快 0.2 个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 11.1%，增速与上月持平；制造业增长 2.9%，较上月加快 0.4 个百分点，对工业增长的贡献率明显提升。1-11 月份，规上工业增加值同比增长 10.1%，两年平均增长 6.1%。
- ❖ 统计局：11 月份，社会消费品零售总额 41043 亿元，同比增长 3.9%；比 2019 年 11 月份增长 9.0%，两年平均增速为 4.4%。其中，除汽车以外的消费品零售额 37266 亿元，增长 5.4%。扣除价格因素，11 月份社会消费品零售总额同比实际增长 0.5%。从环比看，11 月份社会消费品零售总额增长 0.22%。1-11 月份，社会消费品零售总额 399554 亿元，同比增长 13.7%，比 2019 年 1-11 月份增长 8.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额 360339 亿元，增长 14.0%。
- ❖ 财政部：1-11 月累计，全国一般公共预算收入 191252 亿元，同比增长 12.8%。其中，中央一般公共预算收入 88392 亿元，同比增长 13.1%；地方一般公共预算本级收入 102860 亿元，同比增长 12.6%。全国税收收入 164490 亿元，同比增长 14%；非税收入 26762 亿元，同比增长 5.9%。

- ❖ 央行：2021 年三季度末，我国金融业机构总资产为 375.68 万亿元，同比增长 8.2%，其中，银行业机构总资产为 339.36 万亿元，同比增长 7.7%；证券业机构总资产为 11.99 万亿元，同比增长 23.7%；保险业机构总资产为 24.32 万亿元，同比增长 8.4%。金融业机构负债为 341.3 万亿元，同比增长 8%，其中，银行业机构负债为 310.7 万亿元，同比增长 7.5%；证券业机构负债为 9.14 万亿元，同比增长 27.8%；保险业机构负债为 21.46 万亿元，同比增长 8%。
- ❖ 商务部：1-11 月份，全国实际使用外资金额 10422 亿元人民币，同比增长 15.9%。从行业看，服务业实际使用外资金额 8239.4 亿元人民币，同比增长 17%。高技术产业实际使用外资同比增长 19.3%，其中高技术服务业增长 20.8%，高技术制造业增长 14.3%。从来源地看，“一带一路”沿线国家和东盟实际投资同比分别增长 24.7%和 23.7%。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资同比分别增长 15.4%、25.8%和 13.4%。

[政策法规]

- 工信部等共十九部门：联合印发《“十四五”促进中小企业发展规划》，围绕促进中小企业发展的关键环节提出了一系列定量目标，包括中小企业人均营业收入增长 18%以上；规模以上小型工业企业研发经费年均增长 10%以上，专利申请数年均增长 10%以上，有效发明专利数年均增长 15%以上。同时，提出

了推动形成一百万家创新型中小企业、十万家“专精特新”中小企业、一万家专精特新“小巨人”企业；培育 200 个中小企业特色产业集群和 10 个中外中小企业合作区的量化工作目标。

- 生态环境部等 18 部门：推动 100 个左右地级及以上城市开展“无废城市”建设，目标到 2025 年，“无废城市”固体废物产生强度较快下降，综合利用水平显著提升，无害化处置能力有效保障，固体废物治理体系和治理能力得到明显提升。大力发展节能低碳建筑，全面推广绿色低碳建材，推动建筑材料循环利用。落实建设单位建筑垃圾减量化的主体责任，将建筑垃圾减量化措施费用纳入工程概算。结合工业领域减污降碳要求，加快探索钢铁等重点行业工业固体废物减量化路径，全面推行清洁生产。
- 发改委、工信部：发布《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案的通知》，开展“补贷保”联动试点；支持符合条件的企业发行公司信用类债券，推广以信息共享为基础的“信易贷”模式；稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点；引导金融资源向工业绿色低碳领域汇聚。加快新能源汽车推广应用，加快充电桩、换电站等配套设施建设；鼓励开展新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡行动；面向北京冬奥会转播等重大场景促进超高清视频落地推广；发展新型信息消费等。

[产业信息]

中国语音产业联盟：发布《2020-2021 中国智能语音行业白皮书》。2021 年，我国智能语音产业市场规模预计达到 285 亿元，同比增速达到 44%。我国智能语音市场呈现头部集中的竞争格局。业内称，人类正在进入“人机物”万物智能互联时代，语音将成为最重要的人机交互方式。

《电子烟产业蓝皮书》：预计 2021 年电子烟国内市场零售规模达 197 亿元，同比增长 36%；国外市场零售规模 800 亿美元，同比大增 120%，三年复合增长率为 35%，海外市场增速明显高于国内市场。2021 年，预计国内电子烟出口规模达到 1383 亿元，同比增长 180%，其中一半以上出口至美国，其次是欧盟和俄罗斯。

能源局：1-11 月，全国发电装机容量约 23.2 亿千瓦，同比增长 9.0%。其中，风电装机容量约 3.0 亿千瓦，同比增长 29%；太阳能发电装机容量约 2.9 亿千瓦，同比增长 24.1%。截至 11 月底，全国光伏并网发电装机容量达到 2.87 亿千瓦，同比增长 24%。目前光伏发电已超过水电成为青海省第一大电源。业内称，未来 10 年光伏发电成本有望再下降 50%，在能源体系中的占比还将提升。

深圳市发改委：《深圳市氢能产业发展规划（2021-2025 年）》近日印发。氢能是新形势下深圳市实现碳达峰目标和做大做强绿色产业的重要突破口。到 2025 年，实现氢能商业

共同关注

化应用，氢能产业规模达到 500 亿元。2035 年，氢能产业规模达到 2000 亿元，形成集氢气制、储、运、加、用于一体，关键技术达到国际先进水平的氢能产业体系。

- ✚ 中汽数据：发布《2021 节能与新能源汽车发展报告》，动力电池装机结构呈现能量密度高、低“两极化”发展，140Wh/kg 及以下和 160Wh/kg 及以上装机量份额显著提升。企业积极布局固态电池，有望 2030 年实现产业化。电控功率密度持续提升，800V 高电压平台将成为行业未来趋势。

[金融行业]

- 银保监会：发布《中国银保监会办公厅关于明确保险中介市场对外开放有关措施的通知》，大幅取消外资保险经纪公司的准入限制，不再要求股东经营年限、总资产等条件；允许外国保险集团公司、境内外资保险集团公司投资设立的保险中介机构经营相关保险中介业务；设立外资保险经纪公司需满足投资者应在 WTO 成员境内有超过 30 年经营历史、在中国设立代表处连续 2 年以及提出申请前一年总资产不低于 2 亿美元的相关要求不再执行。
- 银保监会：发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知（征求意见稿）》。信用卡资金不得用于偿还贷款、投资等领域，严禁流入政策限制或者禁止性领域。连续 18 个月以上无客户主动交易且当前透支余额、溢缴款为零的长期睡眠信用卡数量占本机构

总发卡数量的比例在任何时点均不得超过 20%。超过该比例的银行业金融机构不得新增发卡。

[宁夏财经]

- ✧ 自治区商务厅重点流通企业监测系统数据显示：1-11 月份，重点监测的批发、零售、住宿、餐饮企业实现商品销售额较去年同期增长 9.7%，增速比 1-10 月份回落 0.8 个百分点。分商品看，19 个商品类别中有 16 类销售额同比继续保持正增长；分业态看，便利店业态销售额稳中有升，同比增长 11.2%，增速比 1-10 月份加快 0.3 个百分点。
- ✧ 12 月 16 日，中国（银川）跨境电商启蒙计划亚马逊云科技跨境电商数据合规&业务数字化分享暨招商引资活动在银川举行。据海关统计，1-11 月，宁夏外贸实现进出口总额 176.1 亿元，同比增长 54.8%，增速高于全国 32.8 个百分点。
- ✧ 近日，被称为“全球十大著名葡萄酒杂志”之一的瑞士《Vinum》杂志第十二期公布了 2021 年“世界 100 瓶顶级葡萄酒”榜单，来自宁夏贺兰山东麓葡萄酒银川产区宁夏张裕摩塞尔十五世酒庄旗下的龙谕葡萄酒榜上有名，这是中国葡萄酒首次进入该项榜单，同时也是亚洲地区唯一的上榜酒款。
- ✧ 12 月 15 日，在郑州举行的“2021 中国农产品区域公用品牌·市场竞争力品牌”颁奖典礼上，“宁夏枸杞”入围“市场竞争力品牌”，并作为获奖品牌代表进行现场推介，展示宁

共同关注

夏现代枸杞产业高质量发展最新成果，进一步提升区域公用品牌的美誉度和影响力。

- ✧ 今年，宁夏电子信息产业发展势头强劲，前三季度电子信息产业规模达 341.7 亿元，同比增长 60.1%。其中，电子制造业保持高速增长态势，实现工业产值 266 亿元，同比增长 78%，超额完成 240 亿元的年度目标任务；软件业务收入 25.2 亿元，同比增长 35.83%，高于全国 15 个百分点。建成亚马逊、美利云、中国移动等 7 个大型数据中心，服务器装机能力达到 60 万台。



西部（银川）融资担保有限公司
Western (Yinchuan) Guarantee Co., Ltd.



咨询
热线

/ 0951-7835555

地址：宁夏银川市金凤区上海西路239号英力特大厦B座18层

网址：www.xibudanbao.com