

时代周报

政经 TOP NEWS

财经 FORTUNE

产经 INDUSTRY

周要闻

工商银行叫停上海地区 购房税费分期贷

工商银行仅面向上海地区的、购买一手二手及法拍房等个人住宅(商用除外)中所缴纳的税费的分期付款产品正被全面叫停。而此前,该行这款产品的贷款金额最高可达到房产价格的10%(最高50万元)、年化利率约3.4%,用于刷卡支付购房过程中需缴纳的税费。

华为完全剥离手机业务? 官方回应来了

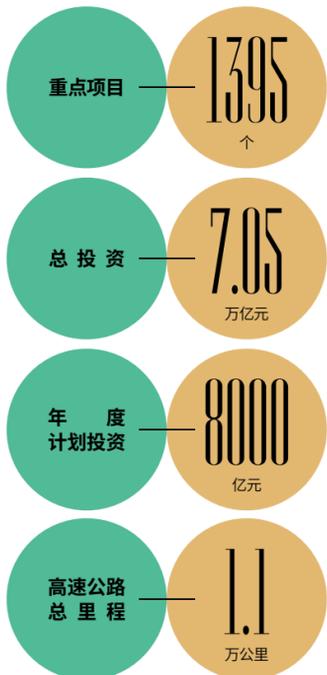
有消息称,华为要把整个终端业务剥离,复刻荣耀路线,独立发展。1月25日下午,华为回应表示,华为完全没有出售手机业务的计划。目前,华为正在全力解决供应链的供货问题。

吉利已与FF就技术和 产能代工开展合作谈判

1月25日,消息人士透露,吉利正与法拉第未来(FF)进行谈判,涉及工程技术和产能代工合作。此外,FF或将效仿百度、富士康模式,利用吉利浩瀚SEA架构开发新车型。

周数据

广东立下小目标: 重点项目年度计划 投资8000亿元



消失的比特币

详见P8

深圳楼市 调控组合拳



详见P17

城市GDP排名洗牌

时代周报记者 陈泽秀 发自广州

随着2021年各地两会陆续召开以及“十四五”规划建议发布,多地2020年经济“成绩单”公布。疫情之下,2020年全国城市GDP排名出现了一次大洗牌。

从GDP前十强的头部城市看,2020年,重庆经济排名全国第四;南京挤掉天津,自改革开放以来首次跻身全国十强;苏州成为内地第六个GDP破2万亿元的城市。

十强之后,排在第12-16位的依次是宁波、无锡、青岛、郑州、长沙。这5座城市,位列2020年经济总量在1.2万亿元左右的梯队,竞争异常激烈,彼此差距较小,随时都可能发生位次的变化。

排名GDP第17位的2019年万亿俱乐部新晋成员佛山,尽管受疫情影响较大,但仍然保住了万亿宝座。继佛山之后,福州、泉州、西安、南通、合肥5城确定迈入GDP万亿城市俱乐部。

东莞和济南尚未正式公布2020年的经济数据,根据往年表现,未来两者仍是争夺万亿俱乐部席位的有力竞争者。

此外,根据各地的“十四五”规划建议,烟台、常州、徐州、唐山、温州、昆明、厦门、长春、嘉兴9个城市,均提出“十四五”时期,全市经济总量迈上万亿元台阶。这意味着,“十四五”期间,国内万亿

俱乐部城市有望扩容至33个。

中国社会科学院城市发展与环境研究所研究员单菁菁对时代周报记者表示,根据世界级城市群的发展经验,如果一个城市所处的城市群没有发展起来,区域经济联系不紧密,那么这个城市想单独持久地发展,除非有特殊的优势资源,比如行政级别很高,能够聚集很多资源。“相比之下,有成熟都市圈支撑的核心城市,发展得更坚实。某一个发展阶段可能发展得非常快,而且后劲会相对持久。”

重庆闯进四强

在GDP前十名城市中,上海、北京处于3万亿元阵营,2020年GDP总量分别为3.9万亿元和3.6万亿元,深圳以2.8万亿元稳居第三。第四名与第五名的位置发生变化:重庆超过广州,排在第四位;广州则由此前的第四名降至第五名。

官方数据显示,2020年重庆地区国内生产总值迈过2.5万亿元大关,达到25002.79亿元,同比增长2.9%,高于全国平均水平(2.3%)。而广州在“十四五”规划建议中预计,2020年地区国内生产总值2.4万亿元以上。

“重庆经济总量超过广州很正常,并不是一件令人吃惊的事情。”单菁菁对时代周报记者分析,重庆的市域面积达到8.24万平方公里,相比之下广州仅有7434平方公里,不敌重庆的十分之一。

下转P3

全新好 暴跌内幕

全新好在业绩、股价逐年下滑的同时,实则已沦为套钱工具。暗流涌动,一场新的股权斗争似乎正在酝酿。

时代周报记者 陶书宁 发自上海

2020年12月30日至2021年1月15日的12个交易日,全新好(000007.SZ)遭遇8个跌停,累计跌幅超过60%,沦为新年“最惨”股票。

引发全新好股价雪崩的,是一笔766.26万元的卖单。2020年12月30日10时22分,这笔来自第一创业深圳分公司营业部席位的卖单挂出后,蝴蝶开始扇动翅膀。连锁反应之下,投资者恐慌、股东爆仓,全新好市值在短短12个交易日蒸发18亿元,1.27万户股民人均亏损14.81万元。

全新好原名深达声,零七股份,1992年在深交所上市。公司主业曾涉及家电制造业、房地产、证券投资、物业出租等,近年来又开始向大健康产业转型。历经实控人多次变动,眼下的全新好正处于无控股股东、无实控人的状态。

时代周报记者调查发现,第一创业证券深圳分公司营业部席位是汉富控股有限公司(下称“汉富控股”)的营业部席位,而汉富控股正是全新好的第一大股东。

在全新好遭遇蹊跷砸盘背后,一名离开全新好多年的“老玩家”——唐小宏悄然闪现。

唐小宏是全新好前第一大股东北京泓钧资产管理有限公司(下称“北京泓钧”)的前实控人。他的重新回归,叠加其关联方的精准减持,让这一笔引发股价暴跌“血案”的卖单也变得似乎不那么巧合。

“他们的目标,或许是全新好的控制权。”1月17日,一名接近全新好高层的人士告诉时代周报记者,“让其他股东爆仓,被动减持公司,或许只是谋划中的第一步。”

实际上,以北京泓钧2015年入股全新好为开端,以唐小宏为核心的各路人马在过去5年间渐次登场。多名知情人士向时代周报记者抱怨,他们或在上市公司内部身居要职,或参与上市公司相关并购中牟利,全新好在业绩、股价逐年下滑的同时,实则已沦为套钱工具。

暗流涌动,一场新的股权斗争似乎正在酝酿。

“唐小宏以前确实有与汉富控股结成一致行动人关系的想法。”前述接近全新好高层的人士对时代周报记者透露,“前几天,唐小宏给吴日松(全新好前实控人)打了个电话,问吴有没有卖公司股票,我估计是在试探。”

连环的蹊跷

2020年12月30日上午10时17分左右,全新好开盘陆续出现多个数十万元的卖单,但盘中承接较差,买盘低迷,甚至出现多个价位空当的局面,股价逐渐下探。

下转P15

政经 · TOP NEWS

- 2 擘画发展蓝图 广东谋定而动
- 6 南山区传奇: GDP占深圳1/5 五年后誓破万亿
- 7 比特币暴涨催生华强北“一卡难求”: 卖一张挖矿显卡净赚600元
- 8 英国首席科学家: 变异病毒更致命 伦敦医院频告急

财经 · FORTUNE

- 9 上市公司高管下场操纵股价 “监管太严”竟成狡辩理由
- 12 扩容加速 私募进入“炼金”时代
- 14 大股东53亿债务逾期收限消令 延安必康资金困局难解
- 16 又遭控股股东非法占资 孚日股份陷违规频发怪圈

产经 · INDUSTRY

- 18 荣耀解芯片难题: 新机面世 供应商合作全面恢复
- 19 缺货潮引发恐慌性下单 芯片涨价向产业链传导
- 21 7亿投资打水漂 郑爽拖累多家公司
- 22 全球450万汽车产能受阻 芯片短缺愈演愈烈

编辑/吴慧 版式/邓富群
图编/黄亮 校对/宋正大

国内统一刊号/CN44-0139
邮发代号/45-28
广东时代传媒集团有限公司 主办



6 946957 200015 >
零售价/RMB 3.00 HKD 10.00



扫一扫关注
时代周报官方微信

时代在线/
http://www.time-weekly.com
官方微博/ @时代周报
官方微信/ timeweekly

广告热线/ 020-3759 1496
发行热线/ 020-8735 0717
传真/ 020-3759 1459
征订咨询/ 020-3759 1407

地址/广东省广州市珠江新城华利路
19号远明明珠大厦4楼

擘画发展蓝图 广东谋定而动

1月24日上午，广东省十三届人大四次会议在广州开幕，省长马兴瑞向大会作政府工作报告。报告披露，2020年广东GDP总量连续32年位居全国第一，2021年GDP预期目标为增长6%以上。

因疫情防控要求，今年地方两会会期均有所缩短，议程安排更为紧凑。广东也不例外，其中省十三届人大四次会议将持续三天，在历史上会期较短；省政协十二届四次会议则只有两天半，是多年来会期最短的一次大会。同时大会还鼓励媒体记者通过视频、电话等方式进行无接触采访，“云两会”的概念更加突出。

尽管如此，广东两会依然吸引了

世界的目光。原因很简单，刚刚过去的2020年不平凡，2021年是“十四五”的开局之年，作为中国经济最发达、常住人口最多的省份，广东肩负着“四个走在全国前列”、当好“两个重要窗口”的重要使命，如何总结经验继续开开，又将擘画出什么样的蓝图，不仅是广东的大事，也会为全国乃至世界所关注。

广东全省地区生产总值2015年为7.5万亿元，2020年超过11万亿元，年均增长6%；地方一般公共预算收入从9367亿元增加到12922亿元，年均增长6.6%，是全国唯一突破万亿元的省份；区域创新综合能力跃居全国第一，有效发明专利量、PCT国际专利申请量保持

全国首位等。在极不平凡的一年里，广东的成绩十分耀眼。建设“数字湾区”，加快打造“轨道上的大湾区”，构建五大现代化都市圈，“一核一带一区”协调发展等，新的蓝图则让人更为振奋。

媒体注意到，报告出现了一系列崭新的提法。例如报告提出，广东将探索实施“链长制”，培育一批控制力和根植性强的链主企业和生态主导型企业，打通研发设计、生产制造、集成服务等产业链条，构建核心技术自主可控的全产业链生态；在消费领域，“有序取消一些行政性限制消费购买的规定”的表述也引起了热烈讨论。

一边用“链长制”化解技术卡脖子

问题，一边致力于充分释放消费潜力，这是广东在“双循环”新发展格局中自身地位和作用的精准体现。“双循环”的本质是扩大国内市场、并给于外来资本和产品更便捷的进入条件，从而让国内和国际消费市场更好接轨，互惠共赢，向消费挖潜，广东的空间巨大。以“链长制”倒逼政府贴近市场，推动政府建立精准化、长效化、系统化的政策供给机制，从根本上解决产业创新发展的瓶颈，广东同样拥有技术、资金和产业的优势。

推动区域协调发展始终是广东的大事，因为“最穷最富都在广东”的现状，已成为广东高质量发展的最大短板。构建五大现代化都市圈显然是在为此而

布局。

跳出单一城市的视野，着眼于都市圈，未来行政边界的概念一定会越来越模糊。众所周知，突破行政区划局限，全面实施以功能区引领的战略，正是广东省推进区域协调发展的新思路。一些地方建设都市圈的教训表明，如果墨守行政边界，紧盯一己利益，以此来判断交通规划、产业融合等重大事项的得失，往往会因小失大，错过优势互补、协调发展的快车。

雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。“双循环”新发展格局蕴藏了前所未有的机遇，广东谋定而动，将给世界带来新的惊喜。■

化解焦虑 微信“QQ化”不能单靠功能堆砌

傅语涵 特约评论员

1月21日，微信更新了8.0版本。在此版本中，微信加入了类似QQ签名的状态功能，强化了多种社交场景，如开发更有趣的动态表情包、增加直播环节、优化视频号等。在满屏烟花与炸弹的社交氛围中，微信被“炸”上了微博热搜。

从舆论反应来看，一面是“炸弹”“礼花”的社交狂欢；另一面则是满屏质疑与反感。

微信日渐“臃肿”是用户“难买单”的关键。舆论质疑的核心在于，8.0版本并未直戳用户痛点，“花拳绣腿”式更新并未直接解决用户的实际需求，反而丢掉了原本小而简的形象，微信在逐渐QQ化的同时，让用户倍感“臃肿”。

尽管微信官方声称将保持克制，但实际情况却是朋友圈、小程序、视频号等边缘功能堆砌。从2014年挥起分享限制大棒时，微信不再是曾经那个“少年”。

与用户直接需求背道而驰，微信“明知

山有虎，偏向虎山行”，背后是微信对流量存续与转化的深度焦虑：用户群体逐渐老化，眼前还有劲敌抖音的流量争夺战。

最明显的是，在核心用户的时长争夺上，腾讯系在萎缩，头条系不断增长。兵临城下，看着扶不起的微视“阿斗”们，腾讯唯有寄希望于微信视频号上。微信的焦虑还体现于朋友圈、公众号的明显颓势，当流量转化能力逐步下降，迫使微信不得不开拓流量截取的新路径。

在微信成长史里，只有为2-3个版本专门做过带有人文气息的开屏页，此次8.0更新版本就享受了这个待遇。由此可以看出微信对此次更新的重视程度，8.0版本背后承载着微信的产品期待与发展信号。

一方面，视频号或是微信未来主攻方向。随着5G时代的带来，视频成为信息承载的主要方式，微信添加直播、视频号等举动不仅是为了与竞争对手相抗衡，更是为拥抱年轻群体使用习惯，更适合广告模式。重视视频号仅是微信更新的第一步，在视频号的流量入口上，相信未来持续调整。

另一方面，最新版本或为争取私域运营闭环而生。

有数据显示，微信公众号打开率正逐年递减，最低降至3%。相近内容发到朋友圈所能得到的点赞数和互动数大幅下降，这种基于熟人圈的流量变现模式颓势明显。视频直播、我的状态等功能的设想与开启，或许可以为微信解决当前流量存续与转化的不足问题。8.0版本仅搭建了最初模型，企业微信、小程序、视频号等功能将被整合，多元化的个体通过私域空间共享后融为一体，由此实现私域流量提升。

作为国内顶流的社交通信工具，微信在追逐商业野心的同时，围绕基础社交互动场景功能，赋予用户全新体验，试图弥补用户体验感受的损失。就像这次8.0版本中，与其说是体现了微信的人文关怀，不如说是发挥了情绪安抚的作用。

越发累赘的微信裹挟着现有的关系圈，继续迈向生活全景化社交时代。接下来，微信是否会忽视用户需求、以商业利益为先，仍是未知数。■

东京奥运倒计时 挑战不止空场

陶短房 财经专栏作家

日本广播协会报道，当地时间1月24日14时，东京奥运会日语官方推特显示为“账号不存在”，图文均不能正常显示。一时间引发各种猜测。虽然账号在当日16时恢复正常，但坊间早已出现奥运会可能取消的传闻。

官方似乎在尽最后努力。共同社1月22日报道称，目前日本政府正把无观众形式作为东京奥运会和残奥会的举办选项。

就在前一日，国际奥林匹克委员会主席巴赫在共同社发表声明，称“没有任何理由相信，东京奥运会会如期开幕”。

巴赫声明发表后，英国《泰晤士报》独家援引消息人士及匿名日本内阁人士消息，称东京奥运将会被取消，日本会寻求下一个时间窗口，重新举办一届东京奥运会。鉴于2024年、2028年夏季奥运主办方已授予法国巴黎和美国洛杉矶，若东京奥运被取消，日本要重圆奥运主办梦，至少要等到2032年。

日本内阁随后高调辟谣。内阁副官房长官坂井学否认《泰晤士报》此前报道；同日，日本首相菅义伟在日本国会表示，内阁下决心如期举办东京奥运会。

日本一直竭力表现防疫有序的景象。菅义伟多次明确拒绝为防疫让大城市进入紧急状态，这被认为是不希望已被推迟整整一年的东京奥运再遭延期或取消。进入2021年，疫情形势急转直下，截至1月25日，日本累计确诊病例逾36.5万例，月初创下单日新增确诊2.4万例的单日纪录。迫于形势，日本内阁不得不宣布在东京等多地实施紧急状态。

如果防疫紧急状态不解除，各国参赛代表团将无法进入日本，东京奥运如期举办就将成空文。

当初日本执意举办2020年东京奥运，是希望复制1964年东京奥运让日本战后崛起的历史奇迹，让奥运结束“平成大萧条”，让该国经济重回高速增长轨道，这是现任首相菅义伟尤其需要的阶段性成果。

东京预计主办费用为75亿美元。去年11月，东京奥运组委会承认延期将产生至少19亿美元额外费用，12月22日这费用增至28亿美元，官方总成本预估增至约154亿美元。如果再推迟或取消，花出去的钱就如泼出去的水一般一去不回，这个责任是任何日本政党、政治家担当不起的。

国际奥委会再度力挺，也有商业利益。去年推迟举办导致81万张门票被退，今年7月能否如期举办，将直接危及奥运转播权销售业绩。要知道奥运转播权销售是国际奥委会主要收入来源，占总收入比高达73%。

问题在于，疫情未必“给面子”。突飞猛进的新增病例趋势令日本人心惊肉跳，反对如期举办东京奥运的民调比例从63%（去年12月中旬）猛增至80%以上（1月中旬）。

按照计划，3月4日将开启一系列奥运测试赛和预选赛，25日开始火炬接力。日本是“空场”还是照原计划举办，在此之前必须作出决断，不论采取哪个方案，都意味着某块商业收入的大幅下降甚至归零，这对日本经济及发展前景，都是巨大压力。

正因如此，许多观察家相信，菅义伟有可能效仿前任安倍，“嘴硬”到无法闪转腾挪的3月，再毫无征兆地宣布取消。

如今，东京奥运会不论如期举行还是取消，都将是菅义伟内阁的不可承受之重。■

花神难撑

1月25日，刚度过300周年生日的花神咖啡馆被曝面临严重的经济危机。这家意大利最古老的咖啡馆正通过媒体呼吁意大利政府出手援助，渡过难关。



严监管防风险成第三方支付业主基调

魏敏 特约评论员

1月20日，央行网站发布《非银行支付机构条例（征求意见稿）》（以下简称《条例》）。《条例》最引人关注的是强化了支付领域反垄断监管措施，明确界定相关市场范围以及市场支配地位认定标准。

对一个非银行支付机构来说，如果在非银行支付服务市场的市场份额达到三分之一，央行可以商请国务院反垄断执法机构对其采取约谈等措施进行预警。在全国电子支付市场中，当某机构市场份额达到二分之一，央行可以商请国务院反垄断执法机构审查该机构是否具有市场支配地位。

就监管逻辑来看，《条例》将支付业务重新划分为储值账户运营业务和支付交易处理业务，是强监管与强服务的一脉相承；就反垄断来看，《条例》主要是确定了市场支配地位的衡量指标，为相关部门工作提供了专业基础，填补了空白。

各界都关注支付宝、财付通这两大支付

巨头的市场份额，是否属于垄断。艾瑞咨询发布的2020年二季度中国第三方支付移动支付交易规模市场份额数据显示，支付宝排位第一，市场份额占比达到55.6%，财付通占38.8%，位居第二，两者合计占据90%以上的市场份额。

但《条例》提及的全国电子支付市场，涵盖了网上银行、手机银行、移动支付等，“分母”非常大，因而目前任何一家支付巨头中的市场份额都远没有达到电子支付市场的二分之一。

但要从非银支付服务市场的市场份额来看，上述两大巨头都有可能引发监管机构的关注和预警。这无疑会给市场各参与机构以震慑，提醒各支付机构适应常态化监管。

在此前的互联网金融专项整治时期，第三方支付业务与P2P网络贷款、众筹等业务相比，风险虽然极低，但仍然被纳入整治范围。针对支付机构的严监管早已常态化。

即便如此，因支付机构天然伴随的金融属性，拦不住新玩家进入支付行业，前期往往不计成本，京东、美团、字节跳动、滴滴等平台公司，都已成立相关支付业务团队。针对

近些年支付市场野蛮扩张，违法、违规乱象频现，央行对第三方支付机构的处罚频率和力度明显加强。第三方支付机构的违规牌照注销、违规受到巨额罚款等不断见诸媒体。严监管和防风险已经成为央行对第三方支付行业监管的主基调。

尽管中国移动支付市场目前用户量和交易规模均为世界第一，但实事求是地说，中国的第三方支付业作为短哲领先的领域，国际化水平较弱，难以与Visa、MasterCard等直接竞争。全球支付市场巨头基本都被美国所垄断，前有Visa、MasterCard，后有脸书币。即使在周边国家如日韩、东南亚、印度等角逐市场，中国第三方支付业拓展也是颇为艰辛。境外推进移动支付还有局限性，如境外支付机构由于账户功能不全、限额较低以及其他市场尚未成熟等原因，导致移动支付除了实现境内零售支付，其他领域鲜有发展。

一言以蔽之，当前中国支付业的发展已进入攻坚期与深水区。《条例》的出台恰逢其时，以此确保中国第三方支付机构今后努力方向的正确。■

「聚焦」

「地区」

「视觉」

「时评」

城市GDP排名洗牌： 重庆南京进阶 十强门槛提高

◀ 上接P1

同时，重庆作为我国西部的经济中心，具备非常坚实的制造业基础，再加上近年来面临政策利好，包括长江经济带、成渝地区双城都市圈等国家发展战略，后发优势明显，处在快速上升阶段。而广州位于东部沿海地区，发展相对成熟，目前处在质量提升阶段，发展速度趋缓。

中国区域经济学学会副会长兼秘书长陈耀对时代周报记者表示，广州经济外向度较高，2020年受到疫情冲击较大。重庆位于内陆地区，影响相对小。“重庆通过开放拉动，在疫情之下主导产业逆势上扬，比如汽车行业扭转了前几年的颓势，有很大恢复；笔记本等电子产品在通过“一带一路”、中欧班列带动产能有所扩大。”

官方数据验证了上述分析。2020年1—11月，广州市外贸进出口8645.4亿元，同比下降1.8%，降幅比1—10月扩大0.5个百分点。同期，全国外贸进出口同比增长1.8%。另一方面，重庆2020年全市规模以上工业增加值比上年增长5.8%，其中八大支柱产业持续复苏，汽车、电子和材料产业对全市工业增长的拉动较大，增加值分别比上年增长10.1%、13.9%和7.1%。

2019年8月，国家发改委正式发布《西部陆海新通道总体规划》，建设西部陆海新通道上升为国家战略。“重庆是西部陆海新通道的物流和运营组织中心，这使得重庆能够快速形成内陆的开放高地，成为引领西部对外开放、带动发展的一个龙头。”陈耀分析道。

南京挺进前十

2020年，南京的经济表现十分亮眼。南京在今年的政府工作报告中透露，“预计2020年完成地区生产总值14817亿元、可比价增长4.6%，增幅居GDP超万亿元城市前列，经济规模自改革开放以来首次跻身全国大中城市十强”。

2019年年末，南京GDP排名全国第11位，经济总量不及天津。据天津市统计局公布的数据，2020年天津市地区生产总值为14083.73亿元，同比增长1.5%，增速不及全国平均水平。从经济总量上看，2020年南京已经超过天津——天津这次很有可能被挤出前十强。

工业特别是制造业是南京经济的压舱石。南京的产业结构曾经一度偏“重”，以钢铁、石化、建材为主导产业。近年来，南京引进了台积电、LG化学、清华紫光等一系列大项目，集聚了一批以智能制造、集成电路、电子信息为代表的高科技产业。南京市今年的政府报告显示，南京跃升至2020年全球创新指数排名第21位，列国家创新型城市排行榜第4位。

“南京的快速发展是有底蕴的。”



单菁菁分析，南京历来是我国重要的人才聚集区，高校很多，有非常强的人才资本积累，南京也是重要的制造业基地，具有产业优势，随着长三角一体化的发展，展现出了后发优势。

不过，南京并非江苏省内的经济第一城，GDP总量仍低于苏州。2018年10月，中央巡视组曾罕见批评南京省会功能发挥不足、首位度低。此后，江苏明确提出了强省会战略，做大做强南京，提升南京的引领和辐射作用。

陈耀认为，进入GDP前十强，表明南京的城市能级有了很大提升，也说明强省会战略取得重要成效，对于带动江苏全省的发展，带动沿江地区发展，都会发挥更大作用。

天津是如何掉队的？陈耀分析，天津的产业结构以重化工为主，这些年受产能过剩、结构调整的影响，经济增速下降较快。再加上天津受爆炸案的影响，经济还没有完全恢复。

“在统计数据挤水分之后，现在天津的经济数据应该压实地了，能够真实反映经济发展的情况。我觉得天津在慢慢恢复元气，经过调整以后，经济结构会更加优化，改革会向深度推进。”陈耀说道。

十强门槛提高

身处万亿俱乐部的GDP十强城市正在向更高目标冲刺。

2019年苏州GDP达到1.93万亿元，同比增长5.6%。苏州市相关领导去年1月初表示，2020年苏州GDP要突破两万亿元大关，这一目标已经顺利实现——今年1月8日，苏州发布的“十四五”规划建议明确表示，“十三五”时期，苏州地区生产总值要由“十二五”末的1.45万亿元迈上2万亿元左右的新台阶。

这意味着，苏州成为继上海、北京、深圳、重庆、广州之后，第六个GDP突破2万亿元的城市。“从行政规格上来看，苏州不是直辖市、省会城市，也非副省级城市、计划单列城市，仅是

一个普通的地级市，苏州没有靠行政的政策，完全是靠自身发展起来。”陈耀分析道。

单菁菁认为，苏州与上海紧密相连，具有得天独厚的地缘优势。“最初上海的一些产业转移首选，优选苏州。而且苏州所处的长三角地区，较早形成了相对完善和成熟的市场环境，周围有非常成熟的产业链和便利的运输条件，使得苏州当地的经济发展的比较成熟。”

经过多年发展，苏州已经拥有完备的制造业体系，2019年苏州规模以上工业增加值为7592.42亿元，仅次于上海、深圳，稳居全国前三。2020年上半年，苏州实现规模以上工业总产值1.55万亿元，超过同期的上海近500亿元，被视作中国第一大工业城市。

近年来，苏州加速制造业转型升级、提升现代服务业水平。陈耀认为：“苏州这次能够站上2万亿元的新台阶，表明前期的结构调整、转型升级比较成功，在培育新经济发展方面，见到了很好的效果。”

苏州“十四五”规划建议提出，强化源头创新和加快关键核心技术突破，加快推进材料科学姑苏实验室争创国家实验室；提升产业链现代化水平，三年内实现全市规上工业企业智能化改造和数字化转型全覆盖等。

继苏州之后，“十四五”时期，武汉、成都、杭州、南京4座城市都将向“2万亿俱乐部”发起冲刺，届时，GDP十强门槛或提高至2万亿元。

具体来看，武汉虽然在“十四五”规划建议中没有明确提出GDP目标，但强调，“十四五”时期，经济总量迈上新台阶，在全国同类城市实现进位。2019年武汉GDP为1.62万亿元，排在全国第八位。2020年受疫情影响，上半年武汉曾跌出十强城市，但此后快速回血，从前三季度GDP来看，武汉已重新返回全国前十（武汉2020年的GDP数据尚未公布）。

2020年12月末，成都市委书记范

锐平在成都关于“十四五”规划建设的说明中透露，成都2020年经济增速有望达到4%、总量有望突破1.8万亿元，初步研判“十四五”时期成都经济年均增长率保持在6%—8%，预计到2025年实现经济总量2.6万亿—2.8万亿元。

杭州则在“十四五”规划建议中提出，“十四五”时期，“力争全市生产总值突破2.3万亿元”。南京也表明了决心，在今年的政府工作报告中称，提出未来五年的目标是“成为常住人口突破千万、经济总量突破两万亿元的超大城市”。这是南京首次提出要打造“超大城市”。

单菁菁认为，在世界经济发展不景气的大背景下，中国经济的发展势头总体良好，依然处在重要的战略机遇期。基于一系列的判断，一些城市做出经济上继续向前跨越发展的目标，实际上是对中国经济有信心表现。“这些目标，只要是脚踏实地测算出来的，就能够起到凝聚人心的效果，能够给企业家、给资本带来信心。”

万亿俱乐部再扩容

2019年，经济总量排在1.1万亿—1.2万亿元的城市有五座，从高到低依次是宁波、无锡、青岛、郑州、长沙。这5座城市在中国GDP榜单上排名为12—16名，各个城市内部经济总量差距仅在百亿元之间，竞争十分激烈。例如，2019年GDP排名第12位的宁波（11985.1亿元）比第13名的无锡（11852.32亿元）多了132.78亿元；无锡仅比第14名的青岛（11741.31亿元）多了111.01亿元。

截至目前，除了长沙之外，其余四座城市均在政府工作报告或“十四五”规划建议中透露了2020年GDP数据，其中宁波预计全市生产总值1.23万亿元以上；无锡达到12370亿元，青岛和郑州均预计为1.2万亿元。

这些城市之间的差距较小，位次随时可能发生变化。以青岛和宁波为例。青岛明确提出，“十四五”时期，城

市经济总量显著提升，努力实现进位争先”，并将“十四五”时期的GDP总量目标锁定在1.7万亿元；宁波指出，到2025年，经济总量和发展质量跃上新台阶，全市生产总值“达到1.7万亿元”。

2019年，佛山GDP突破万亿元成为国内第17个跻身万亿俱乐部的城市。今年1月21日召开的佛山市委十二届十二次全会透露，佛山经济加快复苏，2020年GDP预计达10816.47亿元，增长1.6%。

除佛山外，截至目前，泉州、合肥、福州、南通、西安这五座城市已从侧面宣布2020年经济总量突破万亿元。这意味着，万亿俱乐部成员从2019年年末的17个，增至2020年年末的22个。

谁是下一个万亿元GDP城市？东莞、济南均是有力竞争者。1月24日，广东省省长马兴瑞在作政府工作报告时透露，“十三五”时期，“东莞经济总量接近万亿元”；2019年济南GDP为9443.4亿元，距离万亿元也只差临门一脚。

此外，据时代周报记者统计，多个城市在“十四五”规划建议中，均明确2025年全市经济总量力争进入“万亿俱乐部”。这些城市包括：烟台、常州、徐州、唐山、温州、昆明、厦门、长春、嘉兴。如果这9座城市能够顺利达成目标，那么“十四五”期间，万亿俱乐部将扩容至33个。

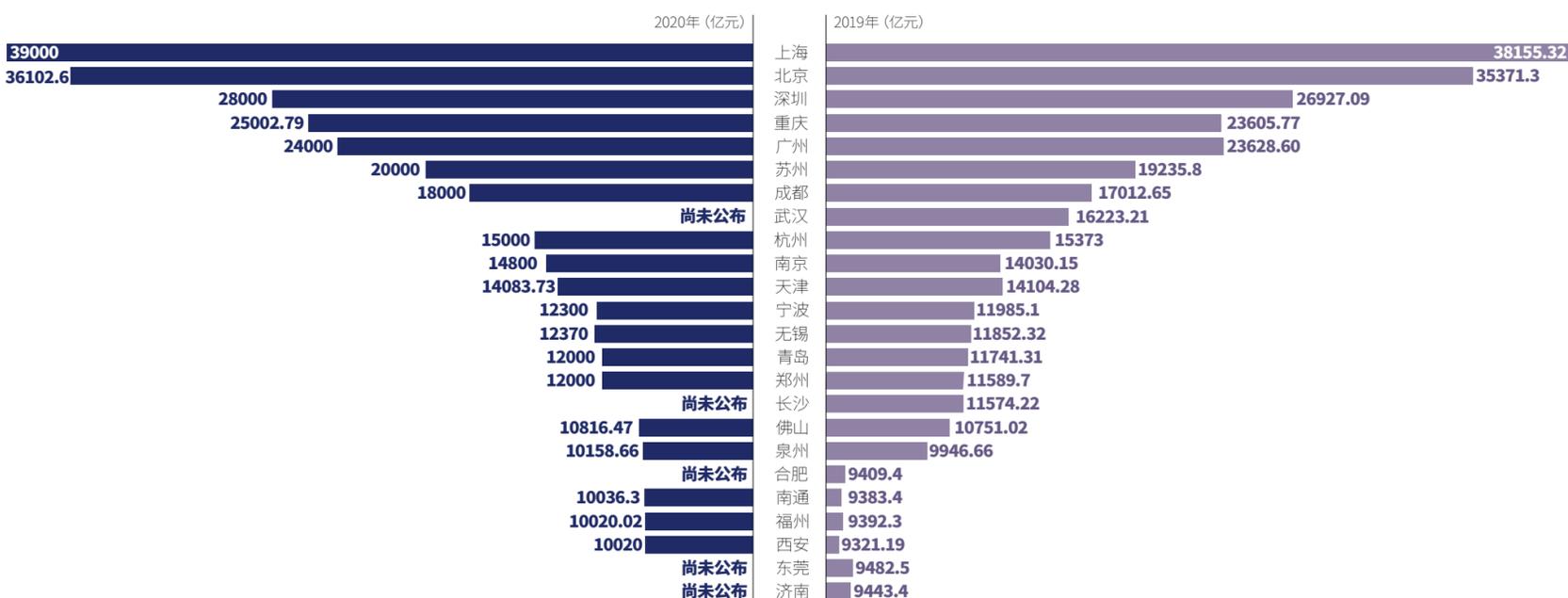
陈耀表示，我国已经从经济高速增长进入到高质量发展的新阶段，总体上来讲，不像以前那样追求总量、追求增速，要把更多的精力放在增长的质量上，要有实实在在的增长，没有水分的增长。但高质量发展也还是要发展，“这些年一些城市能级相对低的城市，特别是中西部的一些城市，要提升它的整体能级，经济总量的扩大还是需要的”。

时代周报记者发现，目前已经明确进入万亿俱乐部的22个城市中，江苏有4座，分别是苏州、南京、无锡和南通，数量最多；其次是广东，3座城市在列：深圳、广州和佛山。从经济实力上看，广东的整体实力好于江苏。如果从城市群角度看，长三角更占优势，8座城市跻身万亿级。

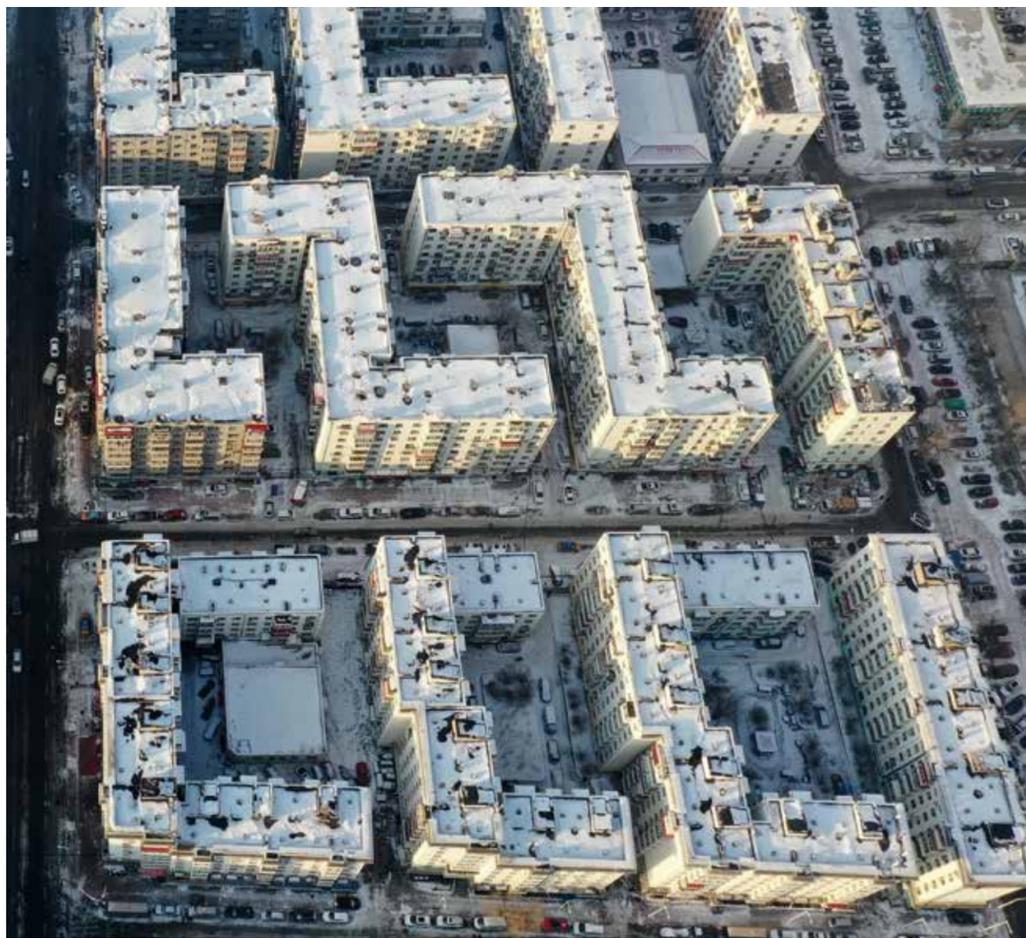
“长三角涉及三省一市，发展空间更大，客观条件上，它的腹地也相对广阔一些。”陈耀表示，未来城市的发展，很大程度上取决于城市在其所处城市群中发挥的作用。如果作用突出，该城市群可能会有更多的城市进入万亿俱乐部。

单菁菁建议，在国际竞争越发激烈的背景下，争取企业的重要要素之一是营商环境，各大城市要以更加开放的态度，促进投资贸易便利化，优化营商环境来吸引资本、企业的进入，同时通过提供良好的教育、医疗等公共服务，优良的生态环境，公平的职业上升渠道，吸引人才聚集。□

各大城市GDP排名情况



人大国发院城市与房地产研究中心主任况伟大：住房市场发达地区可优先开征房地产税



况伟大

中国人民大学商学院财务与金融系教授，博士生导师，国家发展与战略研究院城市与房地产研究中心主任，中国城市经济学会城市公共经济与政策专业委员会副主任，2011年入选教育部“新世纪优秀人才支持计划”，研究领域包括房地产金融、房地产经济和城市经济。

时代周报记者 谢江珊 发自上海

1月21日，上海楼市新政出炉，要求“明确严格执行住房限购政策。对夫妻离异3年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算”、将个人对外销售住房增值税征免年限从2年提高至5年等，被认为是上海史上最严调控政策。深圳更是在5天内3次“打假”，整治楼市乱象，进行房产调控。

有观点认为，像上海、深圳这类超级城市所做的严厉楼市调控，抑制楼市投机炒作行为，直接目的都是以时间换空间，为后续出台房地产税做准备。

房地产税再次成为舆论关注的热点。“将来房地产税是作为地方政府的主税种，是否开征与地方财政收支有关，与这城市是否为特大城市没有关系。房地产税对所有城市的作用都是一样的。”中国人民大学人大国发院城市与房地产研究中心主任况伟大在接受时代周报记者专访时表示。

自2013年十八届三中全会提出“加快房地产税立法，并适时推进改革”，房地产税何时开征成为全民关注的热点话题。至今七年多，房地产税依然未落地。

2020年5月18日，中央提出“稳妥推进房地产税立法”。同年12月23日，财政部部长刘昆在《人民日报》发表《建立现代财税体制》一文，表示要“健全以所得税和财产税为主体的直接税体系，逐步提高其占税收收入比重”，并在谈及备受关注的房地产税时提到：按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，积极稳妥推进房地产税立法。

“从‘稳妥推进’到‘积极稳妥推进’意味着不能搞一刀切，房地产税要因因地制宜，同时具备条件的地区要积极推进。”况伟大说道。

住房市场发达地区可优先开征

时代周报：2011年1月27日，经国务院同意上海和重庆成为征收房产税的试点城市。从效果来看，你认为这两个城市在推行个人住房保有环节征收房产税，效果如何？是否达到当初设定的试点作用？为何会出现这样的结果？

况伟大：上海是对增量住房试点，重庆是对存量和增量住房试点，尝试了不同税基、不同差别税率对房价和房产税的影响。两地基本实现了试点目的，但尚未体现出房产税对房价

和地方税收的效果。

时代周报：从作用来看，这两地试点经验能否为全国开征房地产税打下基础？

况伟大：房产税征收对象仅包含房产，房地产税则包含房产和土地。上海和重庆是在不同经济发展状况、不同住房市场的试点，结合人均住房面积和房价，对存量和增量住房征税，实施差别税率，达到了试点的目的，为全国开征房地产税打下基础，提供了经验。

时代周报：刘昆撰写的文章是针对“十四五”规划提出的。这是否意味着，在2025年前有可能会出台房地产税？“十四五”是最好的开征时机吗？为什么？

况伟大：房地产税最佳开征时机与“十四五”没有关系，但与不同城市城市化水平、土地财政、住房市场相关。对于城市化率较高、土地收入占比较低、住房市场较发达的地区，可以优先开征房地产税。

制定免征额更公平合理

时代周报：自2013年十八届三中全会提出“加快房地产税立法，并适时推进改革”，至今已七年多。房地产税法为何难出台？现在推行房地产税最大障碍是什么？

况伟大：房地产税难出台是由于涉及面很广，不仅涉及中央和地方关系、分税制以及中国税收制度改革，还涉及土地财政与房产税关系、居民税收负担和征管成本。最大的障碍在于是否增加了居民税负，从而增加了征管成本。

时代周报：按目前的趋势，你认为，房地产税是以统一不动产登记平台为基础，制定不动产税法，将房屋作为不动产的一部分纳入其中，还是直接制定房地产税？

况伟大：为便于厘清不同税种之间的关系，应该统一税负，以统一不动产登记平台为基础，制定不动产税法案比较好。

时代周报：征税范围、税率、免征标准，是房地产税法立法制度设计的中中之重。在你看来，多少税率较为合适？应该全国统一，还是分城分策？是否有需要设定免征额？该如何设定免征额？

况伟大：从理论上讲，房地产税属于财产税，对所有的房产都需要开征房地产税，但对不同数量的房产开征实行差别税率。此外，中央政府可制定基准税率，各地因地制宜在一定幅度内上下浮动。中国房地产

税的税率上限一般不太会超过2%。

免征标准应对特殊房产和特殊人群，不应针对人均面积免征。因为相同免征面积的房产，在市中心的价值和市郊的价值差异巨大，没有体现出房地产税对居民财产的调节作用。

制定免征额比制定免征人均住房面积更加公平合理。免征额要根据中低收入者的负担能力设定。

时代周报：目前的房产税、城镇土地使用税、土地增值税、契税、印花税等，都会涉及房地产的交易环节。如果再有保有环节征收房产税，是否会重复征税的情况？未来是否会整合相关税种以及合理降低房地产在建设交易环节的税费负担？

况伟大：在交易环节和保有环节征税的目的是不同的，交易环节征税是促进交易或打击投机炒作等交易行为。

保有环节征税是调节财产存量，两者不是重复征税，不可合并。但可以根据居民税收负担能力，调节税基和税率。

时代周报：有观点认为，土地出让金和房地产税之间可能存在重复征税的问题。你如何看？应该如何协调两者之间的关系？

况伟大：必须指出的是，土地出让金和房地产税不是重复征税。前者是地租，是土地使用权价格，后者是对房产征税，这属于两种不同性质的收入。

但鉴于城市土地属于地方政府所有，形式上土地租金属于地方政府所有，给非专业人士造成了重复征税的错觉。鉴于土地出让金和房地产税主要用于地方公共产品和公共服务支出，两者有相互替代作用，当某地土地出让金枯竭时，可以考虑开征房地产税。

抑制房价效果有限

时代周报：很多人都将房地产税看作抑制房价的有效手段。但你曾研究发现，若不考虑房地产税开征与住房所有者特征的相互作用，开征房地产税对房价的抑制作用有限？为何会这么认为？

况伟大：房地产税是国外地方政府的主税种，会根据地方公共支出确定房地产税的计税条件。

根据国际实践经验，房地产税具有流转税(exercise tax)、受益税(benefit tax)和资本税(capital tax)作用，但房地产税主要具有受益税作用，是丰富和增加地方收益的主税种，满足地方公共产品和公共服务的供给，而非流转税和资本税致力于降低房价。

据此，中国房地产税率的上线一般不太会超过2%，尽管开征房地产税能降低房价，但房价下降幅度有限，对稳房价作用有限。

时代周报：2018年，时任财政部副部长史耀斌总结房地产税的作用时表示：“房地产税主要是调节收入分配，特别是个人财富的集聚，起到促进社会公平的作用。同时筹集财政收入，用来满足政府提供公共服务的需求。”房地产税出台是否真正能够调节收入分配？为什么？

况伟大：根据国家统计局的统计，房产是居民的主要财产，占73%左右，所以开征房地产税可以调节居民收入分配。

时代周报：一般认为，未来的房地产税会将房产税、城镇土地使用税及土地增值税三种税种合并在一起征收。虽然房地产税的主要作用是筹集财政收入，但土地出让金是一次性收入，而房地产税是持有期征收，这样在短期内是否会对地方财政产生冲击，尤其是在疫情影响之下？

况伟大：中国税收制度改革的前提是保证地方税收稳定，主要是优化结构，优化税种和税率。税收结构和税种调整不会对地方财政产生冲击。开征房地产税亦不会对地方财政产生冲击。

此外，房产税与城镇土地使用税和土地增值税不同，前者是对保有环节征税，后者是对交易环节征税，作用不同，不宜将三者合并。

房地产税这10年

2011年	1月27日	国务院常务会议同意在部分城市进行对个人住房征收房产税改革试点。财政部、国家税务总局、住建部表示，将总结试点经验，适时研究提出逐步在全国推开改革方案。
	1月28日	重庆、上海开展对部分个人住房征收房产税试点。上海征收对象为本市居民新购房且属于第二套及以上住房和非本市居民新购房，税率暂定为0.6%；重庆征收对象是独栋别墅高档公寓，以及无工作户口无投资人员所购二套房，税率为0.5%—1.2%。
2013年	2月	发改委、财政部、人社部联合发布《关于深化收入分配制度改革若干意见》，提出改革完善房地产税。完善房产保有、交易等环节税收制度，逐步扩大个人住房房产税改革试点范围。
	11月	十八届三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，当中提到，加快房地产立法，并适时推进改革。
2015年	8月	房地产税法正式进入全国人大立法规划。
2017年	3月	十二届全国人大五次会议提到，“今年没有把房地产税草案提请全国人大常委会审议的安排”。原因是，“涉及面比较广，也涉及方方面面的利益，围绕这个问题的讨论比较多”。
2018年	3月14日	国务院公布2018年立法工作计划，此前政府工作报告中提到的房地产税法未被列入。
	9月7日	十三届全国人大常委会立法规划公布，包括房地产税法在内的69件立法项目处于第一类，即条件比较成熟，拟在本届人大常委会任期内提请审议，即五年内提请审议。
2019年	3月5日	《政府工作报告》明确提出，健全地方税体系，稳步推进房地产税法。
2020年	5月18日	《中共中央国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》指出，要加快建立现代财税制度，稳妥推进房地产税法。
	12月23日	财政部部长刘昆发表《建立现代财税体制》，谈及备受关注的房地产税时提到：按照“立法先行、充分授权、分步推进”的原则，积极稳妥推进房地产税法。
	12月21日	全国人大公布了2021年度重点立法工作计划，房地产税法未被列入。
2021年	1月11日	上海明确继续实施房产税试点。

REGION · 大湾区

南山区传奇：GDP占深圳1/5 五年后誓破万亿

时代周报记者 刘文杰 发自广州

万亿俱乐部的下一次扩容，会不会有市辖区的身影？

深圳市南山区为自己定下五年造“万亿城区”的目标。1月12日，南山区七届五次党代会审议《中共南山区委关于制定南山区国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（以下简称《建议》），提出到2025年，南山GDP年复合增速9.4%，力争达到1万亿元。

万亿元市辖区是什么概念？按照南山辖区面积187平方公里计算，每平方公里的土地将产出53.5亿元GDP，堪称“寸土寸金”。

南山面前就有学习的万亿元市辖区标杆——上海浦东新区，2018年GDP突破万亿元，成为国内首个GDP万亿元市辖区，创造的GDP总量约占上海的1/3。

根据2019年全国县（区）GDP排名，前五的是上海浦东新区、北京海淀区、北京朝阳区、深圳南山区和广州天河区。

驾车一小时就能横穿的南山，一直在创造奇迹。2019年南山GDP已达到6103亿元，人均GDP达40.16万元，直接把长春、哈尔滨、南昌、南宁等14个省会城市甩在身后。

对标上海浦东新区，南山区有冲击万亿元市辖区的影子：第二、三产业占比分别在30%、70%左右。相较之下，北京海淀区第三产业占比达到90%。“这是南山区的独特优势。”中国（深圳）综合开发研究院副院长郭万达告诉时代周报记者，这样的产业占比说明南山有更完整的产业链，服务产业上升空间还很大。

“南山是在完全空白的情况下，经过企业、政府的努力，逐渐培育形成高新技术的火苗。”深圳市委党校（社会主义学院）副院长谭刚告诉时代周报记者，随后在政府的资源配置下，企业不断成长，壮大形成了高新园区，再向外扩展形成齐全的产业链，对其他企业产生强大吸引力。

开放土壤

南山向来有创造奇迹的热忱。

1978年6月，时任交通部外事局局长的袁庚被部长叶飞叫到跟前：“愿不愿意到交通部所属的香港招商局打开局面？”袁庚在香港待了两个月，“香港仅一水之隔的深圳能否也通过开放港口，引入外资，利用香港的经验办一个对外开放的港口？”

成为招商局的“掌门人”后，袁庚回到北京向领导汇报：想在深圳要一块地。时任国务院副总理李先念用铅笔在地图上一圈：“就给你这个半岛吧！”笔下就是深圳南头半岛。

当时，招商局家底不过一亿多元，要开发半个岛恐怕风险太大。袁庚只要走了南头半岛南端的蛇口，面积达2.14平方公里。

既然要学习香港经验，少不了对外开放。1979年7月，蛇口炸出了改革开放“开山炮”，从1979—1984年间陆续创造24项全国第一：引入第一个中外合资项目、率先实行超产奖励制度、第一次对外招商引资、最早实行工程招标等。

开放的氛围吸引创业者慕名而来。1984年年初，在蛇口的企业多达74家。企业聚集只是第一步，接下来要让这些企业成长起来才是关键，增加科研资源是蛇口的下一步。

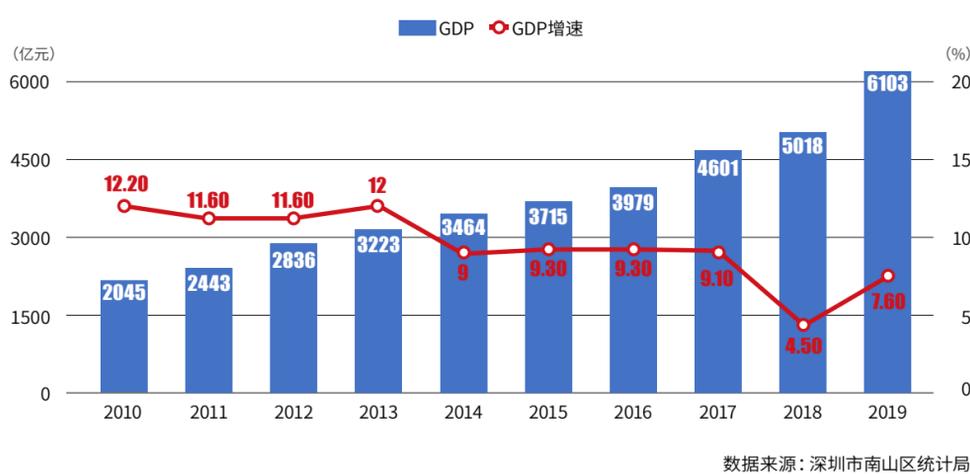
1985年，深圳跟中国科学院在南山区共同建立了深圳科技工业园，这是中国内地第一个科技园区。

科技园建成后，中科院及其他部委下属的数十家科学院将成熟的科研成果带进南山，与科技园合资办厂，加快产业化。就这样，优质的科研资源逐步输入南山，高新技术成为南山区的代名词。

在深圳明确提出“以高新技术产业立市”的目标后，南山毫无疑问地成为排头兵，率先建起南山高新技术产业园，为有科研需求的企业提供发



深圳南山区近十年GDP增长情况



展所需的空间。

彼时，总部位于深圳罗湖的中兴通讯，因开发出2500门数字局用交换机而闻名全国，由此对研发产生更高需求。恰逢南山高新技术产业园能为其提供成本更低的土地空间以及沉淀的科研成果，1996年，中兴通讯将总部搬进南山高新技术产业园，开始了新的科研生产基地的筹备和建设。

有了高新技术企业的进驻，南山高新技术产业园有了更多成果转化的渠道，科技研发、成果转化、产业化等逐渐在南山形成闭环。深圳为南山提供了政策、资金等要素配置，如1999年，南山高新技术产业园建立深圳虚拟大学园，将包括清华大学、北京大学、香港中文大学在内的53所国内外知名院校、42家研究院、113家研发机构聚集于此，辅助企业进行科技成果转化和产业化、中小型科技企业孵化和高层次人才培养。

南山被誉为“创新雨林”。2000年左右，华为、创维、TCL、联想、长城等一批高速成长的企业陆续入驻园区，南山渐渐形成以高新技术为主的产业聚集地。

南山为企业提供成长的土壤，成长为行业领军的企业也回馈南山。截至2020年11月，南山已有171家上市企业，占深圳上市公司数量的40.9%。

“南山现象”

科技企业集群加上一流高校，成为“南山现象”。

2002年，深圳大学城落户南山区。此后，清华大学深圳研究生院、北京大学深圳研究生院、哈尔滨工业大学（深圳）、中国科学院深圳先进技术研究院、南方科技大学、国家超级计算深圳中心等高校与研发机构陆续入驻大学城。

据不完全统计，南山区拥有深圳

最多的高校，达到11所（含高校研究院）。还有9家诺奖实验室。要想想，深圳总共就有11家诺奖实验室，9家就在南山。

这些高校与科研机构持续为企业输送养分。如深圳大学城各院先后与华为、中兴、富士康、清华同方、创维（深圳）、海王、深圳方正等400多个企事业单位、深圳市各级政府建立新型产学研结合机制。

产业聚集加上科研资源聚集，催生中国“最牛街道”——粤海街道，拥有上市公司112家，总市值高达4.85万亿元。放眼整个南山区，上市公司已达到171家，其中不乏500强企业总部（包括世界500强和中国500强）。

这些上市公司主要分布在电子信息、互联网、医疗器械、生物制药、新能源、新材料等领域。

电子信息领域以华为、中兴通讯领衔。中兴通讯、神州数码（深圳）的经济贡献产值（营收）在100亿元以上。

在新能源领域，南山也结出硕果。深圳市比亚迪供应链管理公司的经济贡献产值（营收），也在100亿元以上。

互联网领域由腾讯打头阵。深圳市腾讯计算机系统有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司、财付通支付科技有限公司等头部企业，经济贡献产值（营收）都在100亿元以上。同时，深圳市腾讯计算机系统有限公司、腾讯科技（深圳）有限公司对南山区的纳税金额超过了10亿元。

从2018年数据来看，南山区经济增长贡献百强企业合计增加值2670亿元，占GDP比重高达53.2%；纳税百强企业合计贡献税收668亿元，占全区税收的44.6%。

南山仍在继续孵化巨头企业。《2019年中国独角兽企业研究报告》显示，来自深圳的20家独角兽企业中，有14家总部落在南山。

“大规模上市公司聚集是南山冲击万亿的独特优势。”郭万达认为。

数据能佐证。深圳市南山区统计局数据显示，2018年南山GDP为5018亿元，2019年GDP达到6103亿元，并且连续7年稳居广东区（县）第一。强劲的科创基因，南山以深圳1/10左右的人口和土地，产出了超过全市1/5的GDP。

压力不小

但是，南山要冲击万亿元GDP，尚需几年时间努力。

据官方披露，2020年南山预计增速达到5%左右，若将其视为名义增速来计算，2020年南山GDP有望达到6409亿元。到2025年要实现破万亿元的目标，这意味着未来5年南山GDP要跨上3600亿元的台阶，平均每年增长7.20亿元。

深圳市南山区统计局数据显示，南山GDP增速曾连续多年保持在9%高速增长，但2018年陡然下降至4.5%，在2019年回升至7.5%，可谓心惊胆战。

具体来看，2018年南山规上工业增加值罕见呈现3.2%的负增长，尽管第三产业实现了9.1%的增长，部分弥补了工业制造方面的下滑，但片区经济整体发展速度仍然有所下降。

“增速下降可能与企业外迁有关。”郭万达认为，近年因南山土地资源有限，营商成本上升，导致新增投资变少，原来的企业向外搬迁，有的是市内搬迁，迁到平山、光明、龙岗等。

南山是深圳的缩影，从深圳的企业外溢情况可窥见一二。据《深圳市2018年中小企业发展情况的专项工作报告》指出，2018年深圳有91家规模以上工业企业出现外迁情况，约占规模以上工业企业总数的1.1%，累计在深工业总产值599.7亿元，占当年全市规模以上工业总产值的1.95%。

2019年南山区GDP增速回升至

7.5%，但喜悦中带点苦涩。

2020年南山区政府工作报告总结时提到，“国际经济环境复杂多变，企业经营困难增多。”2019年，南山受国际贸易环境影响，以高新技术产业为主的工业屡被波及。以华为为例，2019年净利润同比增长5.6%，相比2018年净利润同比增长25.1%明显下降。“国际环境复杂对南山企业的影响，具体表现在企业出口、技术供给、关税等。”郭万达认为。

与此同时，南山在科研方面略显后劲不足。

深圳科研长期以市场为导向、以应用研究为主，为深圳带来强大的优势，即“6个90%”（90%以上的创新型企业在本土企业、90%以上的研发机构设立在企业、90%以上的研发人员集中在企业、90%以上的研发资金来源源于企业、90%以上的职务发明专利出自于企业、90%以上的重大科技项目发明专利来源于龙头企业），但也为南山留下基础研究匮乏的后遗症。“基础研究不能放在企业里。”商务部研究院国际市场研究所副所长白明认为，基础科研应该放在高校。

现实是，南山是深圳高校数量最多的辖区，但就整体而言，深圳高校稀缺是基本面。作为GDP常年稳居全国前四的城市，深圳仅有大学11所（不含研究院），北京有大学92所、上海有63所、广州有82所。

“制造”空间

南山要再造奇迹，有迹可循。

目前唯一破万亿元的上海浦东新区与南山区有相似的结构特征，都在第二产业占比30%左右，第三产业占比70%左右。相比北京海淀区、广州天河区，第三产业占比都在90%以上，南山产业结构相对平衡，优势更为明显。

“完全走服务业的发展模式，容易出现产业空心化。”谭刚说，这可能是当初从香港学习的经验，但还得因应实际来改变。

南山也很清醒。南山区2020年前三季度经济形势分析会上，南山区委书记曾湃强调，工业这一“立区之本”“看家本领”不能丢，要守住工业底线，做大做强先进制造业，努力确保第二、三产业结构高质量优化。

南山以每平方公里GDP高达32.63亿元，拔得中国县（区）GDP密度头筹，但产业发展空间有限的焦虑溢出屏幕。

近年，南山探索发展“飞地经济”，为产业发展“制造”空间。此前，南山区与深汕合作区签订《深圳市深汕特别合作区（南山）高新产业园合作框架协议》。截至2020年11月已共建产业园项目拿地工作正有序开展，已于10月底完成土地出让合同签订，未来可为南山提供制造业发展空间。

“腾龙换鸟”或许是解决办法。谭刚与白明都提到，深圳因土地资源有限，更应该把土地精准提供给高科技、高附加值产业，形成区内产业链。

目前，南山逐步探索“总部+基地”模式，部分企业将生产环节移出南山。如华为在东莞建立终端总部，中兴通讯在河源建立生产研发基地等。

“南山还要补基础科研的短板。”谭刚认为，跟北京和上海相比，南山乃至深圳的基础科研能力差很多。在他看来，深圳可以继续保持自身优势，把市场化、产业化、国际化的优势凸显出来。“另一方面就是补短板，针对过去大学在基础研究部署、应用技术研究上的不足，逐步改善。”

近些年，深圳在布局大学方面动作频频。比如南方科技大学、深圳职业技术学院、暨南大学旅游学院等等，如今还在重点打造西丽湖国际科教城。深圳引进的11个诺奖实验室和46个全职院士，绝大部分都集中在南山。未来，深圳还将增加至少9所大学，尽管未知会否落在南山，但至少能惠及南山。

“突破万亿元确实难，但如果有新的增长点，也不是不能实现。”白明认为。□

REGION · 大湾区

比特币暴涨催生华强北“一卡难求”： 卖一张挖矿显卡净赚600元

时代周报记者 郭瑞婵 发自深圳

深圳华强北当下最紧俏的商品是显卡，组装挖掘数字货币的设备。

在华强北地标建筑赛格电子市场里，销售电脑配件、维修电脑为主的柜台不会摆出最新系列显卡，交易往往藏在柜台老板和顾客的对话中。

“3080，有吗？”

“你要多少张？多了不一定有。”

这样的对话每天在赛格电子市场重复出现。去年7月以来，比特币价格涨势凶猛，今年1月8日更是突破4万美元大关，带动数字货币价格整体上扬。挖矿潮兴起，新矿工争相入场，老矿工忙着追加设备。

算力高、价格友好的RTX 30系列显卡是矿工眼中的香饽饽。全球最大加密货币算力平台网站NiceHash评选性能表现最佳的挖矿显卡，排名前两位的就是30系列显卡——3090、3080型号。比特币一涨，矿工扫货更疯狂，显卡生产商家产能有限，市场上没有几张现货。

柜台老板们不急着向来者推销，反倒是先给他们打上“预防针”，“有是有，就看价格能不能接受”。

“天天都有人来问，”陈亮（化名）就在赛格电子市场卖显卡。他说，显卡非常缺货，一张都得找。譬如客户要5张显卡，这么点数量都得花上两三天去找，“还不一定拿得到那么多（货）”。

比特币限量供应，产能有限的显卡价格也随着比特币价格波动而波动。这次，比特币带来的显卡热持续多久，商家们难以预料，甚至不知是喜是忧：没货，就是有市无价；无货可囤，意味获利空间缩小。

一天一个价

“很多人买显卡是用来挖矿的。”陈亮接受时代周报记者采访时表示，判断顾客是不是买显卡来挖矿很简单，那些反过来问商家能卖多少张显卡的，通常都是矿工。

显卡原本只是普通的电脑配件，是制图设计、游戏娱乐的电脑所需的重要硬件之一。挖矿是极限追求算力的行为，要以最少的时间、有限的硬件压榨出最高的算力，以此获得更高的回报。挖矿所需的大量运算，恰好是显卡GPU的强项，GPU挖矿比CPU要强很多，因此大量显卡流向挖矿市场，引发全球显卡供应出现前所未有的短缺情况。

1月2日，比特币价格破3万美元，6天后，价格突破4万美元。紧接着，比特币暴跌引发大范围爆仓，随后频繁涨跌，币价最低跌至28845美元。截至1月25日12时，比特币价格为33588美元，人民币价格为217540元。2021年以来，



不到一个月，比特币涨了14%，还一并推高其他数字货币的币价，如以太坊从去年年初的133美元攀升到1月25日的1433美元，涨势凶猛。

币价暴涨催热华强北显卡市场。“币价一涨，显卡就涨。”显卡商家刘伟（化名）如此总结。他记得，2017年比特币大涨，币价从1003美元疯狂涨到2万美元，从此名声大噪。那时大热的是A卡（AMD公司推出的显卡俗称），挖矿需求猛增，矿卡（专门用来挖矿的显卡）价格暴涨，“1000来块的A卡，涨到最高时就4000多块。”

当下热门挖矿工具是RTX 30系列显卡。NiceHash显示，3090、3080显卡算力分别达到106MH/S、97MH/S。按当日（1月25日）比特币价格来计算，扣除每度0.617元电费，一个月收益能分别达到1515.10元、1249.73元。

矿卡市场由此复燃。官方定价5499元的3080显卡暴涨了6000多元，最近一周更是从9000多元涨至12000元；官方定价11999元的3090显卡，市场价达到13900元。

按这价格计算，即便显卡价格暴涨，比特币只要维持在3万美元以上，10个月就能赚回成本。

市场甚至出现“一天一个价”的现象。当时代周报记者以显卡买家的身份向商家询价时，对方颇为无奈地表示：“现在行情不稳定，比如我今天告诉你这个价格，明天可能就是另一个价了，价格说不准。”

卖一张净赚600元

“以前跟人家说什么比特币，都没人知道。现在吃饭都在讨论！”刘伟一边组装着电脑主机，一边与顾客搭话。“我买不起比特币，币价那么高。”他揶揄道，动辄20多万元一个的比特币，那都是有钱人玩的游戏。

显卡入门门槛远低于比特币，在产能有限、现货紧缺的当下，买到就是赚到。

“像这种（市场缺货）情况就能赚到钱。能赚多少？反正都是乱报价格的，就是这么简单。”刘伟直言，早些时候能以官方价格拿到大量货的话，放到现在肯定是赚翻了，“一张就能赚2000块。”

显卡现货紧缺，自然是无法以官方价格拿到货。进货价和市场价之间的价格差，就是商家的获利空间。但何时是最佳进货时间，以及能否保持货源，也是这些商家最大的难题。

陈亮想博一次。去年12月，他囤了3张3070显卡，进货价已经高达5300元一张。幸好行情很给力，币价一路上涨，他每卖出一张就能净赚600元。“正常情况（不受比特币价格暴涨影响时）也就赚300块的差价，但现在利润至少是翻倍了。”

“谁有钱，谁就能拿到货。”陈亮说，因为货很难找，遇到一次性要拿10张以上的客户，肯定会抬价，“保证每张能赚1000块，我才会接单。”

矿卡市场里到处都有赚钱的机会。“现在买（显卡）回去，放个几天，等显卡涨到6000块了，你再拿过来卖，保证就能赚到钱。”刘伟道出了投机的秘诀，“就看你敢不敢赌，投资本来就是有风险的嘛。”

矿工和矿老板更愿意去博一次。比特币数量有限，在这场游戏中，谁能越快破解运算问题，谁就能将剩余的比特币收入囊中。提高破解速度，在量不在质。在这一运行规则下，挖矿成为拼设备算力的游戏，投入使用的高算力设备越多，赢面也就越大。

通常，矿工用6—8张显卡组成一台挖矿设备。以当前的市场价格入手一台挖矿设备所需的3070显卡，成本

就要43200—57600元。

“矿工买不到30系列的显卡，旧款显卡也照买。”刘伟说，像30系列这样的高端显卡缺货，矿老板就盯上旧款显卡，都可以挖矿，只不过算力不同，“像1660系列显卡，本来也就1400—1500元，现在都要2500—2600元。”

显卡热了，铺面冷了

币价疯狂，矿工矿老板也疯狂，显卡商家也想疯狂，但要囤货投机并不容易。

首先是能不能拿到30系列显卡。“想囤货，得先看自己有多少资金。”陈亮说，由于拿货量少，赛格电子市场的商家很少和厂家直接对接，一般都是从经销商那里拿货。“经销商都没有那么多货，能拿到就算是走运了。”陈亮说，要是能拿到新出的显卡，除了满足挖矿需求，还可以在店里用来组装电脑，带动其他电脑配件销售。

即便经销商有货，显卡商家还得遵守不成文的规矩：拿一张30系列显卡，还得配货。

“得拿10—20张低端显卡，货款都是我们先付。”陈亮说，这就成了商家囤货前的一道大门槛。一张低端显卡拿货价大约是280元，换言之，每拿一张30系列显卡，就得额外增添2800—5600元的进货支出。更愁人的是，这些低端显卡在市场上基本没有需求，“不好卖。”

显卡价格持续追涨，商家大多都是保守囤货。

“适当囤一点而已。”刘伟说，真正囤货的商家其实并不多，“现在价格这么高，谁去囤？万一价格跌下去，从5000块跌到4000块，1张就得亏1000块，伤不起。”

显卡热了，华强北的铺面却冷了。陈亮的店铺一下午来訪的顾客寥寥无几。“每天都有人问（显卡），但是他们听到价格就不要了，价格被炒高了。”店铺卖3070显卡以来，陈亮也就卖出了70多张。“显卡没那么高价的时候，生意反而好。”

华强北的商家似乎一直都在赌：一卡难求的情况会维持多久，什么价格适合入手囤货。

显卡供应是关键。去年12月，英伟达公司表示，因晶圆、硅芯片以及其他元件短缺，导致显卡供应紧张，正想办法扩大供应，彻底改善还需要数月。今年1月，英伟达透露，如果挖矿需求进一步提升，将重启CMP挖矿专用显卡产品线，生产挖矿专用显卡。

“反正年前（显卡价格）是不会降下来的。”在赛格电子市场，多位商家都是这样判断。刘伟认为，显卡能不能降价还得看币价走势，但谁都说得准。“就算币价短时间下跌，（价格）影响也不会太大。”

诺奖得主中国行
NOBEL LAUREATE'S CHINA TOUR



THE TIME WEEKLY
时代周报

创立于2009年，是由《时代周报》倾力打造的年度品牌活动

诺奖得主中国行

“市场的设计必须与周围相关因素相融合，多数中国市场必须是由相当熟悉中国市场详情的中国经济学家来设计。”

Alvin Roth
阿尔文·罗斯
2012年诺贝尔经济学奖得主



WORLD · 天下

时代周报特约记者 侯明钰

如果号称安全、加密的比特币在互联网上永远消失呢？

美剧《硅谷》(Silicon Valley)有这样一幕：一位富翁焦躁地在垃圾山上挖掘，试图找到一个丢失的U盘。此前，他将比特币的私钥放在U盘，并将U盘装进了破洞牛仔裤里，粗心的保姆把这条牛仔裤扔掉了，他的比特币就这样丢失了。

这并不是只发生在电视剧中的场景。现实生活中，个人粗心大意、电脑硬件故障，甚至连大型交易所失窃，都有可能致比特币消失不见。

2014年，世界最大的比特币交易所Mt.Gox(门头沟)宣告破产，85万枚比特币消失。2021年1月，Mt.Gox最大债权人CoinLab透露，已与破产受托人和另一家公司达成协议，可从Mt.Gox追回最多90%的比特币。

消失7年的比特币或将“归还”，但比特币丢失的故事仍在继续。根据数字取证公司Chainalysis对比特币区块链进行的研究，有278万—379万枚比特币已经永远消失，约占比特币总数的1/5，价值约1000多亿美元。

到2040年，比特币的总挖掘量将达到2100万枚，但实际上，可供交易和使用的远低于这一数字。

一桩价值285亿美元的失窃案

时至今日，MT.Gox事件仍然是比特币发展史上绕不过去的节点。

MT.Gox是一家位于日本东京的比特币交易所，2010年就开展比特币交易业务，由于其参与早，竞争对手少，一度成为世界上最大的比特币交易所，其交易量占据了全球的80%之多。

2014年2月，MT.Gox突然宣布关闭并申请破产。MT.Gox表示，自己弄丢了大约75万枚属于客户的比特币，以及10万枚属于平台自己的比特币。

丢失的原因，网络众说纷纭。有人说是因为遭到黑客攻击，有人则表示“交易所本身监守自盗，早已把这些币都卖给了其他交易平台”。

丢失的比特币总数占据当时全球比特币总量的7%，总价约为3.5亿美元。如果以现在的比特币价格(截至北京时间1月25日中午，单枚比特币的价格为33553.40美元)来看，85万枚比特币价值大约为285亿美元！

这起事件直接造成比特币当时的价格从600美元跌至400美元，短时间内暴跌30%。大量用户开始了维权



消失的比特币

之路，他们去MT.Gox门口投诉，去东京法院门口告状，依然无法拿回属于他们的比特币。

2015年年初，Mt.Gox的CEO马克·卡佩勒斯(Mark Karpeles)被控进行欺诈和挪用公款。入狱前，卡佩勒斯曾主动承认，已经“找到”了20万枚失踪的比特币，并将其存放在“冷钱包”中。继而，有人通过分析发现，这20万枚被盗的比特币，其实是经过拆分与整合后，被平均分到了100个账户里。这意味着，失踪的比特币，极有可能是由同一个人或同一个团队进行操作。

2017年年中，卡佩勒斯因挪用公款和操纵数据等罪名，被移交至东京法院。2019年3月15日，东京法院认定卡佩勒斯罪名成立，判处2年半的有期徒刑，缓刑4年。

这起事件影响最大的当属比特币和区块链的整个生态，人们开始质疑加密货币和交易所的安全性。

与比特币阴阳两隔

大型交易所会失窃，个人也会因为种种原因丢失比特币。

2013年，英国程序员詹姆斯·豪威尔斯(James Howells)随手丢弃了一个旧硬盘，硬盘里有7500枚比特币的私钥。

这个硬盘被埋在纽波特废物回收中心成吨的垃圾下。豪威尔斯曾试图找回私钥，但当他看到壮观的垃圾山时，心里只有一个念头——没戏了。同时，纽波特市政当局拒绝了他试图找回私钥的要求。

时至2021年1月，豪威尔斯仍在考虑挖掘垃圾填埋场，以找到丢失的硬盘

有时候，持有者和比特币被迫“阴阳两隔”。据《纽约时报》报道，经营虚拟货币市场交易的迈克·杨(Michael Yang)表示，自己的一位朋友和合作伙伴各自保管一半的比特币密码。然而某天，合作伙伴突然过世，那一半密码从此无人知晓，这位朋友无法从他们的户头里取出一分钱。“这是个彻头彻尾的悲剧，他们拥有至少500枚比特币，价值超过1600多万美元。”

甚至有些人怀疑，比特币的创办人中本聪(Nakamoto)也把自己的密码给搞丢了。中本聪开采的100万枚比



有不计其数的比特币长眠于冰冷的二进制中。对于其持有者来说，它们并未消失，却像永远消失一样再不可见——或许，这就是加密货币的魅力所在。

比特币，至今从未参与交易。

暴力寻找

非营利性区块链中心联合创始人、区块链全球业务发展总监马丁·戴维森(Martin Davison)表示：“丢失加密货币比丢失银行账户容易得多……由于私钥使用了复杂的加密系统，一旦丢失，几乎没有找寻的可能。”

每位比特币用户都拥有一个账户，这是一个由27-34个字母和数字组成的字符串，人们在进行交易时，可以使用它们来保护自己的匿名性和安全性。每一个比特币账户实际上有三个部分，分别是私钥、公钥和地址。私钥是一个256位的二进制数，公钥和私钥类似。地址则是一串Base58编码，比私钥和公钥都短。

这项复杂多变的技术诞生于密码朋克运动，它使用加密技术来保护人们的个人自由和隐私，以免受到其他力量的侵害。这项技术并非为了便于用户使用或记忆，相反，它大大提高了密码的复杂程度。

许多人在比特币丢失后，试图通过暴力破解、催眠、数据恢复等各种方式找回私钥。

钱包找回服务公司(Wallet Recovery Services)是一家线上公司，通过使用专业软件破解客户的数字密码。但是这种方式至少耗时数月不说，成功率也仅有30%。“他们可能只记得密码中的七个字母或者两个数字，”负责人Dave Bitcoin说道，“利用这类信息并不足以找回比特币。”

杰森·米勒(Jason Miller)是S.C. Greenville的一名催眠师，时常有人向他寻求帮助，希望通过催眠回溯技术，找回自己的私钥。但是，催眠本身就是一项极具争议的手段，很多人质疑其有效性。

WeRecoverData是一家位于纽约市的数据恢复服务公司，擅长从已删除、损坏或部分覆盖的数据中恢复其他文件，找回私钥。这家公司还会辅以黑客技术，通过窥探文件的原始数据来找回密码。虽然WeRecoverData表示工程师都进行了背景检查，并且只有客户在场时工程师才能访问数据，但这种涉及隐私的方式依然引发外界争议。

没有哪种方式能确保万无一失，依然有不计其数的比特币长眠于冰冷的二进制中。对于其持有者来说，它们并未消失，却像永远消失一样再不可见——或许，这就是加密货币的魅力所在。□

英国首席科学家：变异病毒更致命 伦敦医院频告急

时代周报特约记者 林松

当地时间1月22日，英国首相鲍里斯·约翰逊在唐宁街的新闻发布会上表示，有“一些证据”表明，新Covid-19变种可能比原始株更具致命性。

仅仅两天前，他还在接受BBC采访时强调，变异新冠病毒的致死率会下降，但传播率会提高，一旦疫苗普及下去，“我相信我们会战胜病毒”。截至当地时间1月23日12时，北京时间24日早6时，英国已经连续一个月单日新增病例在3万例以上，国民医疗系统(NHS)连续告急。

首相约翰逊发表紧急讲话暗示，原本定于2月中旬解除的封锁令现在可能会无限期延长。

病人吸氧量被削减

1月22日，英国首席科学顾问帕特里克·瓦朗斯在新闻发布会上表示，根据目前掌握的数据来看，变异病毒的死亡率可能比原有毒株高30%-40%，但仍然需要更多的数据进行验证。

相比之下，瓦朗斯更担心在南非和巴西发现的病毒，这些病毒的源头为伦敦，目前已经表现出了对疫苗的抵抗力。目前，英国尤其是伦敦范围内，医疗系统已经全线超负荷。

截至发稿，英国目前有4万名以上

的新冠肺炎病人正在住院，这个数字是2020年4-5月高峰时的两倍。上周英国新冠肺炎死亡率为全世界最高，目前总共有97939人死亡。

在医院内，各家医院纷纷减少了每位病人能够分到的氧气量，因为氧气运送管道已经严重超载，一旦出现故障，后果将不堪设想。

此前，英格兰地区医院有规定必须给予病人能够维持血氧水平的氧气，现在这一规定已经逐渐取消。根据《镜报》报道，许多重症病人的每天吸氧量已经几乎不能维持身体所需的血氧含量。英国卫生服务部门已经紧急投入2000万美元进行氧气基础设施的建设。

伦敦大学学院运筹学教授克里斯蒂娜·佩奇愤怒地表示：“经过去年四五月份的医疗承压，这些管道改造本来可以在夏天完成。现在这种情况，要升级就必须关闭管道，这是医院和患者无法承受的。”

雪上加霜的是，由于缺乏呼吸机，目前伦敦地区的医院已经开始实施不插管式吸氧。这种方式可以最大程度地节省呼吸机，且可以部分使用罐装液氧来填补氧气管道空缺，但吸入效率较低，需要的氧气量也更大。

在本次疫情高峰期前，伦敦市医院的平均重症病床数为50张，目前已经被紧急扩大至平均每家医院220张。原有的手术室也全部被改造为重症

监护病房。

然而，病床数量扩张了，却没有足够的医护人员。据NHS的官方数据，截至1月，伦敦地区有6100多名护士和789名医生因为感染新冠肺炎无法回到工作岗位。伦敦护理部门已经连续多日发出警告，称目前重症患者与护理人员的比例“极度不安全”。

根据英国重症护理联盟的规定，疫情前，护士与患者的比例为1:1，即每位重症患者必须配备一名护士。去年4月新冠大流行时，这个比例被允许扩大到3:1，即每三位重症病患需要配备一名护士。

但最近一个月，连3:1的比例也被打破了。伦敦皇家自由医院发出呼救：“护士与病人的比例已经恶化，超过了国家大流行指导文件规定的比例。我们升级到了区域和国家重症监护网络，也已经用尽了所有区域互助方案，护士人员配备仍然严重不足。”

医护人员崩溃

在重症病房中工作的护士们的身体和精神都承受着一系列的压力：关节酸痛，有人超重，有人因为厌食暴瘦，几乎所有人的焦虑水平都影响了睡眠。有医护人员表示，因为轮班时间过长，他们中连滴酒不沾的人都必须在休息后依靠酒精麻醉。

许多护士因为手套和每天多次洗手，皮肤表皮开始溃烂，医院已经

设立了临时的皮肤病中心，来帮助这些护士重新戴上手套。

伦敦急诊室医生塔里克·詹纳谈到，在最近的一次急诊时，他注意到他的一名护士在走廊里哭。“一般这种情况，我都会说，你太瘦了，回家休息吧。”但他这次没有。“我只能跟她说，我知道你快坚持不住了，如果可以的话，你可以扶着我的胳膊站起来。”

“肝病战士”等待救援

伦敦南部的重症监护护士戴夫·卡尔表示，现在伦敦的医疗状况“让每个工作人员绝望”。

“我们不知道怎么办，不可能去拒绝患者，我们发过誓的。但是我想说，我们学到的医学知识从来没试过以这种方式实践过。”

在医院内，据《独立报》报道，由于医院的重症病房已经全部被新冠肺炎濒危患者填满。自1月13日起，英国伦敦主要器官移植中心都停止了器官移植工作。

上一次移植手术停止是在2020年4月和5月的第一波新冠肺炎大暴发期。当时，移植手术数量下降了近60%，有350人因没有及时接受移植而死亡。

莎娜·迈克法登是一名在校研究生。2018年12月她被确诊为肝癌，需要在伯明翰的伊丽莎白女王医院进行紧急肝移植手术。

但截至2021年1月，已经25个月过

去了，她还没能接受肝移植手术。

时代周报记者联系上了莎娜，她称自己为正在等待移植的肝病战士。在等待移植期间，莎娜还通过了教师资格考试，从实习教师变成正式教师。

尽管很乐观，莎娜也说出了自己的心底话：“这几个月来情绪一直不稳定。现在的问题是要推迟到何时。不进行移植，我可能哪一天就死掉了。”

莎娜预约手术的伊丽莎白女王医院1月13日宣布，由于新冠肺炎病毒的严重性，所有其他疾病的候诊名单将被暂停14天，移植手术将暂停。

莎娜仍然躺在长长的候诊名单上，目前全英国范围内等待移植的名单上有6000多人。

“我不怪医院，我知道不是他们的错。我只是很绝望，一天比一天绝望。”莎娜表示，她每天起床第一件事就是查看更新，希望情况能有所变化。

“那些说什么健康的年轻人可以出门，老弱病残才应该待在家里的人真的很不负责！我才25岁，原本我只需要担心去哪里度假，可现在却不知道2021年是不是我生命的最后一年。”

帝国理工学院的传染病专家史蒂文·莱利表示：“没有任何证据表明目前的感染率正在下降。我们不能期待住院人数和死亡人数的下降。”

截至发稿，英国累计已有超过500万名国民注射新冠肺炎疫苗，生命与时间的比赛还在继续。□

BANK&INSURANCE 银保 INTERNET FINANCE 新金融 FINANCIAL INSTITUTION 机构 HEALTH 大健康 LISTED COMPANY 上市公司

THE TIME WEEKLY
时代周报TIME FORTUNE
财经
微观视角 解读资本趋势

10 | 广州开发区控股启航

上市公司高管下场操纵股价
“监管太严”竟成狡辩理由

时代周报记者 何明俊 发自广州

又有上市公司高管被刑拘。1月17日晚间，百亿市值上市公司赢合科技(300457.SZ)公告称，董事长王维东因涉嫌操纵证券、期货市场罪被公安机关采取刑事拘留，个人涉嫌违法情况尚待公安机关进一步侦查。

从“杀猪盘”到“庄家设局”，证券市场上仍存在不少乱象，而操纵股价便是其中之一。不少庄家利用投资者“追涨”心理，人为推高股价，在吸引投资者入局后获利出逃，甚至还有上市公司高管亲自上阵，设局带节奏，诱导投资者。

证监会主席易会满曾在中国上市公司协会2019年年会暨第二届理事会第七次会议上表示，上市公司质量是资本市场可持续发展的基石，“没有好的上市公司，就不可能有好的资本市场”。

作为上市公司实控人、控股股东、董监高、核心技术等“关键少数”，他们违规之举往往牵涉众多投资人利益，亦对资本市场健康良性发展秩序带来负面影响。

正因此，盯紧上市公司“关键少数”，提高违法违规成本，加大打击严惩力度，是监管应有之义。

这从2021年证监会开出的第一张罚单可窥一斑。

作为华平股份(300074.SZ)的原始股东、现二股东，熊模昌及其一致行动人吴国荣利用196个账户组操纵“华平股份”价格。2017年7月24日至2018年6月15日(多日跌停的前一交易日)，华平股份股票价格从6.35元/股上涨至7.1元/股，涨幅11.8%，其间最高价8.86元/股，6月19—26日股票出现多日跌停，截至2018年6月26日，收盘价为3.81元/股。

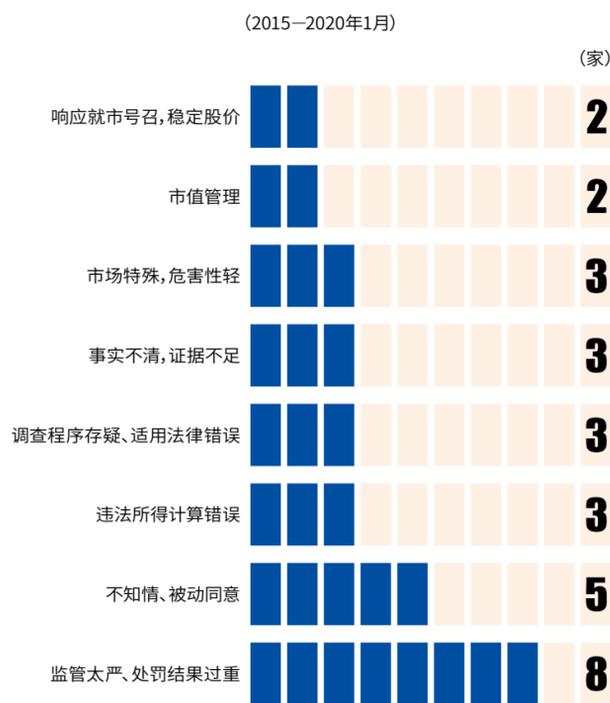
熊模昌与吴国荣的合作模式为“熊模昌提供配资保证金，要求吴国荣买入华平股份数量占流通股数量的15%，并维持股价，吴国荣负责配资并操作账户实施交易”。

尽管熊模昌与吴国荣约定按6:4比例进行盈利分配，但两人似乎都高估了自身的“炒股”水平。在操纵股价期间，熊模昌及吴国荣所使用账户组共计亏损3.24亿元。

行政处罚决定书显示，证监会对两人处以390万元罚款。与此同时，代熊模昌“炒股”的吴国荣还被证监会采取3年证券市场禁入措施。

“新《证券法》实施以后，从信息披露、内幕交易和操纵市场等行为的归责机制和处罚力度方面来看，新《证券法》对上市公司的实际控制人、高管等关键人物提出了更高要求，在一定程度上会提高违法成本，遏制违规行

近五年上市公司人员操纵股价申辩理由出现次数



数据来源：证监会、时代周报整理

为的发生。”1月21日，北京中根律师事务所律师刘一飞律师对时代周报记者说。

高管“设局”

时代周报记者查阅2015—2020年间证监会行政处罚决定书后发现，近5年间每年都会有至少1宗上市公司高层操纵股价的案例，其中2017年处罚案例最多，高达4宗。

账户组、配资等常见的“操纵股价”工具是标配，拥有发布信息权力的高管们更是猖狂。

2020年第52号行政处罚决定书显示，时任凯瑞德(002072.SZ)实控人、董事长的吴联模，除了利用其个人控股的浙江第五季实业有限公司买卖“凯瑞德”之外，还借用他人账户，包括33个HOMS子账户、2个自然人账户和1个机构账户，并向上海多伦多实业股份有限公司实控人、董事长鲜某融资12.5亿元。

涉案期间，吴联模在发布一系列利好消息拉抬股价的同时，还通过账户组大量减持已提前购入的凯瑞德股票。凯瑞德从2014年8月4日7.79元/股上涨至2015年6月25日24.15元/股，其间甚至达到历史最高价43.50元/股，累计上涨210.01%。

“先买入股票建仓，再发布利好信息配合二级市场交易拉抬股价，后卖出获利。”经证券交易所统计，吴联模操纵股价共盈利8532万余元。

这是一起典型的“借助职务便利操纵股价”的案例，吴联模最终被处以5.13亿元的罚款并采取终身市场禁入措施。

据时代周报记者统计，牵头设局的上市公司人员大多身居董事长、总经理等要职。在这15宗案例中，以“董事长/实控人”身份操纵股价的人员高达12位。

换言之，持有公司股份最多的高管，往往更容易出于某种目的去操纵股价。

“因上市公司人员具有便利性，更容易获取相关信息，所以上市公司人员也是股价操纵的高发群体。”刘一飞表示，操纵股票价格的问题由来已久，最早在1999年的《证券法》中就已有了相关规定。

奇葩理由层出不穷

有意思的是，在每一个案例中，证监会虽已出示充足的证据证明上市公司高管们操纵股价，但是为了脱罪，高管们的申辩理由同样也是十分“精彩”。

2015—2020年间，证监会共发布了14份关于上市公司高层操纵股价的行政处罚决定书。据时代周报记者观察，在2015—2020年间证监会发布的14个案例中，至少有8种以上不同的申辩理由，其中不乏“稳定股价”“监管太严”“市场特殊”等奇葩理由。

2020年第93号行政处罚书显示，

时任梅花生物(600873.SH)董事长的孟庆山及董秘杨慧兴因操纵“梅花生物”价格的行为被证监会立案调查、审理。孟庆山为了减轻处罚，称自己的行为是响应救市号召，完成稳定股价的任务而实施的。

将监管层关于维护市场稳定的相关要求作为推动其他股东增持以方便自己减持股票的工具，“响应救市号召、稳定股价”绝不可能成为减轻处罚的借口。

在孟庆山及杨慧兴“稳定股价”期间，即2015年7月8日至8月12日，梅花生物的收盘价从6.03元/股上涨至10.34元/股，增幅71.48%；同期，上证指数从3507.19点涨至3886.32点，增幅10.81%，梅花生物的股价增幅偏离上证指数60.67%。

证监会最终决定，没收孟庆山、杨慧兴违法所得5658.88万元，其中没收孟庆山违法所得3059.88万元，处以罚款9179.63万元，并采取十年证券市场禁入措施。

除了以监管层的相关要求作为掩盖罪行的借口外，还有一些高管意图通过“装傻”、诡辩操纵股价行为，以达到减轻或免除处罚的目的。

据时代周报记者统计，以“监管太严、处罚结果过重”为申辩理由的出现次数高达8次，其次“不知情、被动同意”5次，“响应救市号召，稳定股价”“市值管理”“市场特殊，危害性轻”等理由出现的次数则均在2次以上。

2019年第149号行政处罚书显示，明利股份(831963.OC)实控人林军、时任公司董事的何忠华及监事的陈志强，三人控制使用32个证券账户，影响股票交易量并造成活跃假象，从而达到操纵明利股份价格的目的。

数据显示，2015年4月24日至2016年12月24日期间，三人账户组净减持股数7329.05万股，剔除账户组买入股票金额及净减持股票成本，账户组共获利约2.93亿元。东窗事发后，林军等人被重罚超过17亿元，而明利股份不但在新三板被ST，股价还沦落到只有6分钱。

对此，林军、何忠华、陈志强及其代理人提出申辩，认为违法所得的认定存在事实不清、计算错误的问题、案件责任认定与事实不符。“一是林军没有操纵证券市场的主观故意；二是新三板市场的特殊性决定本案社会危害性较轻；三是何忠华、陈志强没有操纵市场谋利的动机和意图，没有因操纵市场行为获取不当利益；四是本案量刑幅度过重。”

“可以通过一系列的客观交易行为来判断是否具有操纵的本质，比如制造交易活跃的假象，诱使其他投资者跟风买卖，借此判断是否具有操纵股价的主观意图。”刘一飞分析称。

刘一飞还指出，新三板作为《证

券法》中规定的“国务院批准的其他全国性证券交易场所”，亦受到证券法的规制。不同的证券交易场所在我国多层次资本市场中有不同的角色定位，但监管的标准是统一的，证券法规对新三板市场同等适用。

“因此，并不存在‘新三板市场的特殊性决定本案社会危害性较轻’这一说法。”刘一飞补充道。

微妙的“市值管理”

在众多奇葩的申辩理由中，“市值管理”不仅成为了上市公司高管们为操纵股价开脱的理由，而且也是证券市场上一条隐秘的业务线。

2016年第32号行政处罚书显示，时任宏达新材(002211.SZ)实控人的朱德洪与上海永邦投资有限公司(下称“上海永邦”)合谋，通过利用信息优势连续买卖、在自己实际控制的账户之间进行交易。而上海永邦的主营业务正是“市值管理”。

上海永邦通过大宗交易购买上市公司股东持有的股票，为上市公司股东提供现金，并与其约定回购期，由其通过大宗交易将股票购回。如果在回购时股价上涨，上海永邦按约定收取股价上涨收益部分的10%或20%，再收取一定的融资利息；如果亏损，损失由上市公司股东承担。

这一业务模式使当事人双方合作，推动股价上涨具有了共同利益的基础和动机。数据显示，2014年5月29日至12月9日，宏达新材的股价累计上涨71.54%。最终，证监会对朱德洪操纵“宏达新材”股价的行为处以300万元罚款，对上海永邦处以300万元罚款。

2017年第80号行政处罚书显示，*ST恒康(002219.SZ)实控人阙文彬希望高价减持公司股票，并找来相关公司通过“市值管理”的方式提高*ST恒康的“价值”，进而拉升股价，实现高价减持的目的。

借“市值管理”之名，行“操纵股价”之实。市值管理沦为上市公司高管们为操纵股价获利而使用的一个借口。而在法律法规层面上，对操纵股价等影响证券市场秩序行为的处罚力度也在逐渐加强。

“2019年修订的证券法与2014年版的证券法相比，将法定罚款额度上限由300万元提高至1000万元，对直接人员罚款额度由60万元提高至500万元，大大提高了处罚力度，与现行市场情况衔接。”刘一飞称。

刘一飞表示，新《证券法》自2020年3月1日实施，可以说是针对当下证券市场出台的时宜性法律。新《证券法》将近年来市场中出现的新型操纵手段纳入监管范畴，适应了证券市场进一步繁荣发展的要求。■

(时代周报实习生许志芸对此文亦有贡献)

财经一周观察

数字货币飞入寻常百姓家 还须更用力

梁柯志
时代周报财经新闻部编辑

数字货币究竟还要测试多少次才到头?

从去年央行宣布数字货币内测算起，数字货币落地进程将满一年。

近期北京、上海和广东三个重要区域早有同步表态要推广数字货币，表明数字货币的推广普及在今年会上一个新的台阶。

1月23日，北京市第十五届人民代表大会第四次会议开幕，北京市市长陈吉宁在政府工作报告中明确提出今年北京市将加快金融科技与专业服务创新示范区建设，推进数字货币试点应用。

上海市市长龚正1月24日作政府工作报告时表示，持续推动金融业扩大对外开放，继续集聚一批功能性、总部型机构，推进数字人民币试点。广东省省长马兴瑞1月24日作政府工作报

告时表示，支持深圳构建高水平要素市场体系，建设自然资源资产交易平台，推进全球海洋中心城市，打造数字货币创新试验区。

虽然去年央行在深圳、苏州等城市发放数千万元的数字货币红包进行测试推广，但是对于大部分消费者而言，数字货币还是处于先睹为快不见人下台的阶段。

数字货币重要性在此不再赘述，在一年时间里面，数字货币的推广落地效果成为近期关注的热点。

数字货币测试何时结束，目前似乎没有明确的标准和答案。

客观来说，作为一种全新的货币符号和支付方式，从全球范围来看，都没有成功落地的案例和经验可循。

从去年8月宣布的全国28个省市试点开始，实际上数字货币推广已经在主要城市铺开，从深圳和苏州等地前期试验的结果来看，一般民众对于数字货币的使用方式和应用场景还比较陌生，更重要的是，使用动机比较缺乏。

这一系列应用端的数字货币测试推广本意是要解决这一问题，目前效果显然是尚未完全解决这个问题，因此要从更高的角度和力度去推动数字货币。

与市场化完全自下而上的推广方式不同，央行推广数字货币带有一定的政府意志，虽然前期推广也有自下而上的形式，但是，从推广的力度来看，类似这次北京、上海和广东三地政府，从行政层面来规划和推进数字货币的使用场景，必将大大加快数字货币飞入寻常百姓家。■

广州开发区控股启航：未来5年参控10家上市公司

时代周报记者 夏子轩 梁声 发自广州

1月24日，广东省省长马兴瑞在政府工作报告中强调，今年将重点实施国企改革三年行动，做强做优做大国有资本和国有企业。

1月20日，广州开发区金融控股集团有限公司（下称“广州开发区金控”）举行更名仪式，正式宣布更名为广州开发区控股集团有限公司（下称“广州开发区控股”）。

该公司前身为成立于1998年的广州凯得控股有限公司（下称“凯得控股”），是广州开发区管委会为拓展资本运营和资产经营、优化产业结构、加速开发区经济发展而设立的国有独资有限责任公司。到了2017年，广州开发区进行国企改革，凯得控股更名为广州开发区金控。

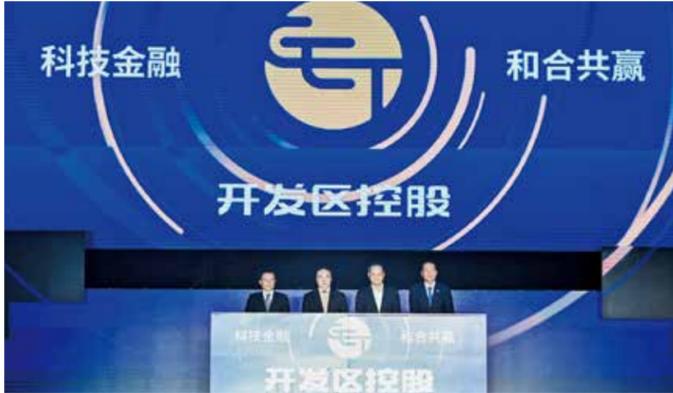
1月20日更名仪式当天，广州开发区控股亦对外发布了“十四五”战略规划，再次向新目标出发。

据规划，广州开发区控股功能定位为：“根植开发区，面向大湾区，服务全中国，打造集科技金融服务、科技战略投资、科技园区运营于一体的创新型企业集团。”

时代周报记者了解到，广州开发区控股现有控股企业14家，参股企业超110家，是粤开证券（830899.OC）、穗恒运A（000531.SZ）和利德曼（300289.SZ）的控股股东。

广州开发区控股以对科技产业的赋能与经营将广州开发区打造成具有国际影响力的科技创新高地为使命，聚焦“一条主线，三大板块，四类平台，五化发展”，力争到“十四五”规划末期，资产证券化水平大幅提高，控股上市公司市值达1000亿元。

广州开发区控股将服务实体经济和科技创新成果显著作为自身使命，将提出具体发展目标：培育一批上市公司，控股5家上市公司，参股上市公司5家；发展质量全面提升，进入中国服务业300强。



23年间的两次关键更名

时间回溯至1998年。

这一年，亚洲金融风暴方兴未艾。当年11月，凯得控股成立，以城投模式起步，紧紧抓住广州开发区大力搭建投融资平台的大势，出手为开发区取得第一笔15.8亿元大额银行贷款，并全面带动科学城大建设、大开发、大发展。

10年后，美国次贷危机引发金融危机在全球蔓延，凯得控股又抓住机遇，将业务版图拓至金融科技园区建设运营，开启了金融与园区两翼齐飞的新局面。

2017年，即凯得控股更名广州开发区金控的那一年，公司秉承开发区敢闯敢试、敢为人先的精神，逐渐在金融、科技、园区三大领域探索积累资源和经验。

更名广州开发区金控后，公司开始酝酿和推行金融公司收购计划，并将首个收购金融牌照锁定为券商牌照。2019年，广州开发区金控如愿完成对联讯证券（现更名为“粤开证券”）47.24%股权的收购，以40多亿元投资撬动了160多亿元资产，完成科技金融服务链条上的最重要布局。这一收购也受到业内人士的高度评价。多名业内人士称，成功收购粤开证券为广州市再添一家证券公司，这为广州多层次

资本市场的发展作出了积极贡献。

此外，广州开发区金控还积极布局生物医药领域，旗下公司高新科控于2018年成功以9.8亿元受让利德曼29.9%股份。这是广东省国资系统在国家颁布上市公司国有股权管理新规后的首单收购，同时也为广州开发区抢占中国生物医药产业高地，参与全球竞争打下坚实的产融结合根基。

2020年，广州开发区金控再度转型、重新出发，力求以“科技金融服务、科技战略投资、科技园区运营”三大板块协同发展的独特商业模式为实体经济发展提供高质量服务。

成立23年间，从“凯得控股”到“广州开发区金控”再到“广州开发区控股”，公司资产规模实现了2亿元到1000亿元规模的跨越式发展。截至2020年年底，广州开发区控股的总资产超1000亿元，为中国银行间市场交易商协会会员，获国内最高“AAA”信用评级，具有穆迪“Baa1”、惠誉“BBB+”国际信用评级。

在更名仪式现场，时代周报记者了解到，后疫情时代，广州开发区金控敏锐捕捉到创新驱动发展和科技自立自强的极端重要性，遂决定再度转型，力求以“科技金融服务、科技战略投资、科技园区运营”三大板块协同发展的独特商业模式，为实体经济发

展提供高质量服务。

广州开发区控股董事长兼粤开证券董事长严亦斌表示，作为处于粤港澳大湾区湾顶明珠的国有企业，广州开发区控股有义务有能力更好地服务实体经济，推动产业资本和科技创新不断融合，自主自强地在资本市场发展科技。

这次更名也得到地方政府的重视和支持。广州市国资委副主任张道泉，广州市地方金融监督管理局副局长何华权，黄埔区委常委、常务副区长毛松柏等嘉宾受邀出席更名仪式。

“金融+科技+园区”的战略路径

广州开发区是首批国家级经济技术开发区之一。凯得控股、广州开发区金控、广州开发区控股，名称在变，但国企“闯将”的使命一直未有变更。

广州开发区控股将把促进区域经济发展的使命与集团战略规划结合在一起，以高度的站位，服务国家和区域发展大局。广州开发区控股积极贯彻中央“让中小企业能办大事”的号召，持续优化提升加速器园区软硬件环境，建设服务民营中小企业的一站式金融超市、创新科技型中小企业融资方式，推出全国首单知识产权ABS产品、打造园区党建新模式以党建引领发展等。

时代周报记者了解到，广州开发区控股清晰地认识到：自身最大优势在于“金融+科技+园区”的协同发展，这是有别于其他金融控股集团的核心竞争力。更名为广州开发区控股，目的便是希望充分发挥三大板块协同发展优势。

面对新的发展形势，广州开发区控股以编制“十四五”规划为抓手，明确“根植开发区，面向大湾区，服务全中国，以科技金融服务、科技战略投资、科技园区运营三大主力发展引擎，打造大湾区一流科技产业运营旗舰”的发展路径，形成有鲜明特色的“金融+科技+园区”科技金融发展模式。

对于广州开发区控股下一步的投资计划，严亦斌胸有成竹。他在接受时代周报记者采访时表示，公司未来培育上市公司将会围绕三大板块优势进行，除金融板块外，还将通过开发区园区资源，着重瞄准生物医药、新能源汽车、智能制造等行业进行各阶段投资。

广州开发区控股将科技战略投资视作高质量发展的重要抓手，助推开发区高端产业发展，确定以生物医药、新能源、新一代信息技术等战略性新兴产业为投资重点，积极参与行业龙头项目。

实际上，广州开发区控股在高端制造领域早有布局：参股企业小鹏汽车已在纽交所成功上市；与LG Display合作投资超800亿元打造广州“全球显示之都”；携手百济神州、诺诚健华共建国际生物医药产业战略高地；投资基因测序赛纳生物，有望打破国外行业垄断；与迈普医学合作打造粤港澳大湾区高性能医疗器械创新中心；推动设立千亿级粤港澳大湾区产业协同发展基金等。这一系列动作，不仅巩固了广州开发区金控在创投圈的行业地位，也为国家高端产业发展和激发创新活力作出积极贡献。

在科技园区运营方面，广州开发区控股旗下建设运营的400万平方米园区物业，包括创新创意大厦、孵化器、加速器、总部经济区、知识城国际驱动创新中心、粤港澳大湾区（广州）科技金融CBD、粤港澳大湾区生物安全创新港等产业园区集群，入驻企业600多家，大部分为IAB、NEM等高新技术企业。

除提供物理载体，广州开发区控股还将证券、保险、基金、担保、小贷、租赁等全链条金融服务链接至园区，为中小企业发展提供金融服务、政策咨询及资本市场运作等各类综合服务。科技园区以高价值助力区域营商环境优化，聚合众多创业要素，成为孵化加速企业发展的有效载体。■

争议惠民保 尚待全面统筹破局

时代周报记者 夏子轩 发自广州

零门槛、低保费的城市惠民保，一兴起便迅速成为保险界的“网红”。

伴随着230个城市上线近百款惠民保，保险行业一直疑惑其发展现状、持续性、是否能替代商业保险等问题。

作为社会保险和商业保险融合发展的重要范本，惠民保是一款普惠型重大疾病补充医疗保险产品，是政府关切民生的一次创新尝试，一定程度上可以缓解医保不足，让市民拥有更多层次保障。

然而，惠民保如何实现可持续发展也引人关注。

多位保险行内人士对时代周报记者分析，一方面，惠民保承保条件门槛低，容易吸引身体状况不佳者投保；另一方面，保险公司秉持保本微利原则，只有参保人数足够多，平价惠民保才能实现良性循环，若投保与赔付长期不对应，保险公司将难以为继。

由于各地区经济发展水平不同，医保政策及医保目录存在差异，居民年龄结构及医疗费用分布不均，导致惠民保要建立协同联动管理机制、进行统一的监督指导和真正实现全国统筹面临重重困难。

水滴保险研究院在其最新发布的《2021年互联网健康险趋势分析》报告认为：“银保监会去年就出台了《关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知（征求意见稿）》，预计今年上半年将正式实施，届时惠民保也将进入规范发展的阶段。”

盈利与福利的差距

对投保人而言，惠民保可持续性



“惠民保便宜到人人买得起，且无年龄、职业、病史等限制，老年人、高危职业等无法购买商业保险的人群也能参保。”1月21日，蜗牛保险CEO尚萌萌表示，虽然全国参保人数激增超3000万，深圳参保率超50%，但在大多数城市，当地惠民保参保人数仅占医保参保人数总量1%-15%，未来还有很大发展空间。

问题是核心关注点。

2015年，深圳市推出惠民保雏形——重特大疾病补充医疗保险，最初上线保费价格为每年18元，截至2019年参保人数750万，参保率达到50.4%。但自上线以来一直处于亏损状态，赔付率一度高达136%，影响保险公司偿付能力。

惠民保本质上是一款商业健康险，由于保费低，参保门槛低，本身很难实现盈利。保险公司看重的是惠民保获客能力，在此基础上对投保客户进行二次开发，带动其他商业保险产品的销售。

事实上，惠民保参保门槛过低，让大量高危人群主动加入，而有更好保障解决方案的低危群体不愿意加入，使得参保人群受限。

如果参保人数不足，保险大数法则不确定性则增强，风险难以有效分摊、产品持续性不足等情况都有可能出现。

2020年11月26日，复旦大学中国保险与社会安全研究中心发布《普惠保险在健康管理中的应用——基于惠民保的深度分析》（简称《分析》）显示，目前不同地区参保人数从几十万到几百万不等，参保率大多不足10%，极可能加剧恶性循环。

《分析》指出，惠民保大多地区为自主参保缴费，而非医保个人账户划扣，可能存在逆向选择，保险公司风险提高。为规避风险，保险公司可能选择提高保费或降低保障，导致惠民保产品吸引力降低，迫使低风险人群退出；若保险公司维持原来保费和保障体系，经营成本将居高不下，最终退出普惠保险市场。

2020年8月13日，由浙江省嘉兴市

民政局指导、中国太平洋财产保险公司嘉兴中心支公司承保的惠嘉保正式发布。保费为69元一年，健康保障最高可达200万元。同时惠嘉保为参保人提供肿瘤早筛、肿瘤疾病咨询、分诊服务、药品配送等7项肿瘤增值服务。

然而，仅上线1个月惠嘉保就宣布停止投保。2020年9月24日，惠嘉保在官网发布公告表示，由于相关政策限定，惠嘉保产品近期无法再次上线。此前已成功参保缴费的市民，将由中国太保嘉兴中心支公司承保，保险责任及理赔服务按照前期公开宣传执行。

蜗牛保险报告总结出惠民保三大趋势：第一，政府部门正通过制度设计，保障其可持续性；第二，由于全国区域医疗资源、医保报销比例等差异，出现全国统一版惠民保可能性较低；第三，因为价格便宜、门槛低等，惠民保和网络互助都受到欠缺保险知识、拥有保障刚需的市民青睐，但因合规性存疑、宽进严赔、分摊费用激增等原因，网络互助已开始退潮，而有政府指导的城市惠民保，有望在未来逐步取代网络互助。

惠民保保障期限为一年，2020年各地推出的惠民保今年将交出首张成绩单，并面临续保考验。

目前来看，不同城市惠民保将逐渐出现分化，定价不合理、经营管理不善、参保率不高的城市惠民保很可能因为亏损而难以为继。届时，惠民保也将进入规范发展阶段。

惠民保全面统筹或是机会

从保险大数原则来看，如果能在全国范围内实现惠民保统筹，或许可以降低赔付率的问题，实现更加可持续发展。

惠民保“一城一策”特点，导致各地承保保险公司难以统一，保障责任、报销比例等方面不尽相同，区域差异较大。

具体来看，东部省份占据惠民保产品90%以上数量，西部地区仅有宁夏、四川、广西、贵州、重庆共8款惠民保医疗保险产品。各省份内部表现也不尽相同，如广东省目前共推出14款产品，为各省之最；广东、四川、浙江、江苏四省27地合计参保人数超过2000万，其中广州、深圳、成都、淄博、北京五个城市参保人数在百万级。

1月21日，蜗牛保险发布《百城惠民保深度分析报告》（以下简称“报告”）。报告显示，惠民保竞争提速，同质化初显。比如浙江宁波有“工惠保”“甬惠保”“市民保”三款，参保门槛相同、保费相近、保障责任相似，看不懂条款的市民只能“盲买”。苏州、福州等十几个城市也已存在两款以上类似产品。

“惠民保便宜到人人买得起，且无年龄、职业、病史等限制，老年人、高危职业等无法购买商业保险的人群也能参保。”1月21日，蜗牛保险CEO尚萌萌表示，虽然全国参保人数激增超3000万，深圳参保率超50%，但在大多数城市，当地惠民保参保人数仅占医保参保人数总量的1%-15%，未来还有很大发展空间。

从惠民保模式看，目前落地的城市惠民保项目中可分为政府主导型、政府指导型以及纯商业经营型。

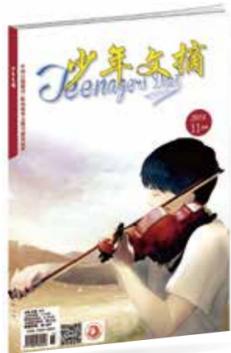
据国泰君安分析师刘欣琦统计，截至2020年11月25日，由政府主导的惠民保产品占比为21%，政府指导项目占比53%，政府未主动参与项目占比26%。■

少年文摘
Teenagers Digest

中国百强报刊 / 新加坡华文期刊销量冠军



开阔视野 体味成长 分享校事 乐品闲趣



邮局订阅电话：11185
全国各地邮局（所）
邮发代号：46 - 227
订阅价：192元 / 全年（12期）
或搜索“中国邮政”公众号订阅

海外订购
新加坡订阅点：友谊书斋
TEL：6336 5222
马来西亚订阅点：衡河图书
TEL：(03) 778 11312

关注微信公众号



扩容加速 私募进入“炼金”时代

时代周报特约记者 汪鹏 上海报道

开年以来，A股市场持续火热，尽管偶有波折，但几大股指不断创出阶段新高。“春躁行情”使得公募基金也不甘寂寞，积极备战储备“弹药”，布局新一轮的投资机会。

据私募排排网数据中心不完全统计，上周，私募基金管理人新增备案17家，其中，新增证券类私募基金管理人7家，占比41.18%；823只私募产品完成备案登记，其中423家证券类私募基金管理人备案683只产品，在新增备案产品中占比82.99%。

私募行业动态从一个侧面反映了市场趋势的变化。

近日，多位受访的业内人士对时代周报表示，2021年还将会是权益投资的黄金时代，随着越来越多的资金借入市，优质资产稀缺，优秀的管理人和产品将愈加受到青睐，不仅是公募，私募行业的马太效应也会加剧。

证券类私募火爆

进入2021年以来，不仅公募基金开启新品“售罄潮”，私募同样忙于出“新”。

据私募排排网数据中心不完全统计，截至1月23日，年内新增备案的私募产品已有1880余只。

值得一提的是，增长量主要由证券类私募所贡献。

截至1月23日，年内新增备案的证券类私募基金管理人28家，占备案私募基金管理人总量的40.58%；新增备案的证券类私募基金产品1382只，占备案基金总量的73.43%。

对比来看，上周新增备案的证券类私募基金管理人占比虽较前一周有所下

降，但证券类私募产品备案数量仍呈现快速增长。如1月22日，中国基金业协会数据显示，当日新增备案159只私募产品，而其中新增的证券类私募产品有132只，占比高达83%。单周备案数量亦处于历史高位，这对于已经告别了野蛮生长阶段的私募基金行业来说，无疑是含金量更高的时刻。

新鼎资本董事长张驰日前对时代周报表示，最近公司一直在忙着备案新产品。开年以来，股市行情继续向好，无论是指数上涨趋势还是核心企业价值优化趋势都支撑着投资机构对后市的信心。

未来星的基金经理夏风光指出，目前市场关注的焦点仍在于货币政策宽松和经济复苏的进度上。疫情的反复和经济长周期末端的压力使得全球性复苏路径多变，极度宽松的流动性都沉淀在资本市场，通胀一时难以高企，这种情况下，宽松政策不会过早退出，所以股市短期内仍然会维持高位。

“今年春季躁动行情的资金面似乎比往年更加宽裕，优质标的的每一次调整都将成为公私募基金的建仓机会。”上海某私募基金投资总监称。

头部私募更活跃

今年以来，私募基金行业监管并没有放松。

年初，证监会发布了《关于加强私募投资基金监管的若干规定》，随后国家市场监督管理总局对各地登记注册机构提出要求，在办理私募基金管理人经营范围登记时统一用两种表述，分为“私募证券投资基金管理服务”和“私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务”，借以推动私募聚焦主业，防范风险。

同时，中国基金业协会在近期备案登记工作中，对名称和经营范围不符合要求的私募基金管理人提出了补充意见。

行业的日益规范，更为利好头部私募。

事实上，与公募基金趋势一致，头部机构以及明星基金经理的产品发行更热。

慎知资产是上周的基金备案“王者”，备案了31只私募基金，且均为信托计划产品。慎知资产的实际控制人余海丰是前泰康资产的基金经理，其“奔私”后已经发行了49只产品。今年以来，淡水泉备案了20余只新产品，而去年同期仅备案了1只。

此外，近日杨东掌舵的宁泉资产在兴业私行渠道上市即狂卖百亿元。新晋股票策略百亿私募、去年的业绩冠军石锋资产最近推出三年期封闭产品也受到追捧，在中信证券渠道单日销售超过18亿元。

头部私募受到青睐与去年收益也有一定关联。

格上研究数据显示，截至2020年12月31日，私募行业平均收益为34.81%，私募八大策略指数悉数飘红，其中股票策略平均收益为42.94%。而百亿元以上规模的私募机构旗下股票策略产品平均收益为46.23%，跑赢行业平均。

格上数据显示，截至2020年年底，百亿私募的数量已有63家，较2019年底直接翻倍。

不仅有正心谷资本、衍复投资、礼仁投资等新锐机构跻身百亿阵营，部分老牌私募去年也实现稳步扩张，甚至出现高毅等千亿规模的“巨无霸”，吸金效应明显。财经评论员郭施亮告诉时代周报，未来头部私募将更受资金追捧。

量化私募迎春天

从新增私募机构的地区分布看，广东地区增量最大，近两周来新增9家，位居第一。此前深圳不仅重开证券类私募注册，更是抛出了最高2000万元奖金，效果似乎显而易见。同时，山东地区新增私募逐渐增多，而北京、上海、浙江、江苏依然是私募机构落户的重地。

在春躁行情下，股票多头私募无疑会继续高歌猛进。

今年以来，除了淡水泉已备案20余只外，慎知资产备案基金34只、林园投资备案14只、盘京投资备案12只、趣时资产备案10只。

其中，细分的量化策略私募则是去年下半年以来最为抢眼的一类，特别是百亿量化私募今年加速跑马圈地。拿上周来说，宁波幻方量化与灵均投资备案基金数量分别为22只和17只，在百亿量化私募中居于前列。

另据私募排排网数据中心统计，截至1月23日，年内不到一个月的时间里，宁波幻方量化与灵均投资已经分别备案私募产品44只和38只，新增产品数量在私募机构中位居冠、亚军。

“对于量化私募来说，如果模型没有时刻迭代，投研实力没有提升，会被市场熨平赚钱的可能性，所以量化行业投研的持续迭代非常重要。近年来，国内头部量化私募在人才与设备的投入方面也是不断增加。”1月22日，深圳一家量化私募总经理对时代周报表示。

还需说明的是，近段时间，不少机构开始变换“赛道”。

优美利投资总经理贺金龙表示，优质行业的低价优质股会成为明星股，有补涨趋势。而鸿道投资方面表示，南下资金加仓港股仍然还在“上半场”。□

823

只

▶



做中国消费者权益保护运动引领者

《消费者报道》的使命：

真实就是力量，比较发现优劣。站在消费者立场，
通过商品及服务比较测评，彰显消费知情权和选择权
就是彰显消费者力量，从而更好地保护中国消费者权益。



券商“丰年”业绩亮相 东方财富净利翻倍



中信证券2020年净利增速似乎不及预期。不过时代周报记者发现，原因在于其去年11月计提了50.27亿元的减值。若加上这个数字，中信证券的业绩可达到近200亿元，已逼近2015年的历史最高净利。

时代周报记者 盛潇岚 发自上海

一年一度的年报披露季虽未正式拉开帷幕，但随着部分上市公司披露旗下金融机构未经审计的财务报表，以及部分上市券商发布业绩预告，券业2020年经营状况已经逐渐浮出水面，为“丰收年”预热。

时代周报记者统计，截至1月22日晚，已有23家券商披露了2020年未经审计财务报告或2020年业绩预告，其中21家券商净利较去年同期有所增长，占比超过九成，5家更是同比翻倍。

互联网券商业绩优异，东方财富(300059.SZ)子公司东财证券营业收入连续4年实现增长，已赶超部分老牌中型券商。

分析机构指出，受益于2020年市场持续回暖以及市场改革下券商积极推动业务转型，券商年度业绩普遍高增。2021年是资本市场改革加速之年，随着全市场注册制配套的相关政策陆续落地，券商业务空间进一步拓宽，盈利能力有望持续改善。

两家净利润下滑

受益于2020年A股市场指数走高、整体交易活跃度的大幅提升以及IPO提速，券商经纪、自营投资、投行等业务迎来全面爆发。

从已公布的中小券商数据来看，2020年净利润保持增长的占比超九成。其中，净利润翻倍的券商达到5家，它们分别是东海证券、华鑫证券、中金财富、英大证券和东财证券。

业绩分化仍然明显。其中，安信

证券以94.19亿元营收、32.57亿元净利润暂居首位，营收超过20亿元的有东财证券、民生证券、东莞证券、东海证券；净利润超过10亿元的有东财证券和中金财富。

在火爆行情下，仍有两家中小券商业绩逆势下滑，分别是江海证券和国盛证券，2020年净利润同比分别下滑43.24%和162.59%。其中，江海证券净利润下滑的主要原因是2020年信用资产减值损失达到7.02亿元，同比上升68.34%。

广发非银团队表示，2020年沪深两市交易活跃，日均交易量连续多日超过1.6万亿元，两融余额也加速上扬，为券商业绩增长奠定了基础。

据中金公司测算，在2019年行业业绩高基数的基础之上，2020年和2021年行业利润增速将分别达到25%和21%，2021年证券行业利润会回到2000亿元左右，也就是接近此前2015年巅峰时期的水平。

两头部券商业绩向好

截至1月22日晚，已有5家上市券商发布了业绩快报或预告。值得一提的是，1月22日晚，中信证券(600030.SH)、中信建投(601066.SH)两家头部券商的业绩快报同时亮相。

中信证券业绩快报显示，2020年公司实现净利约149亿元，同比增长21.82%；中信建投业绩快报显示，2020年公司实现净利润95.1亿元，同比增长72.85%。对比来看，中信证券2020年净利增速似乎不及预期。不过时代周报记者发现，原因在于其去年11月计提了50.27亿元的减值。若加上这个数

字，中信证券的业绩可达到近200亿元，已逼近2015年的历史最高净利。

1月18日晚，红塔证券(601236.SH)也公告称，经财务部门初步测算，预计2020年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加5.73亿—6.60亿元，增幅68.36%—78.78%，达到14.10亿—14.97亿元。

红塔证券表示，2020年，资本市场改革进一步深化，多措并举，证券市场持续回暖。公司积极把握市场机遇，强化全面合规风控管理，全力推动各项业务稳步转型。除证券投资业务持续保持盈利能力外，投资银行业务、证券经纪业务、基金管理业务、期货管理业务也均对利润增长作出不同程度的贡献。不过，虽然业绩大增，但红塔证券在2021年开年以来股价不断下跌。时代周报记者采访了解到，或与股东清仓式减持以及“踩雷”永煤债等利空消息有关。

此外，1月20日晚，国元证券(000728.SZ)也发布业绩预告，称2020年预计盈利13.26亿—14.17亿元，同比增长45%—55%。国元证券表示，2020年度，公司自营投资业务抓住了市场机会，实现了较为理想的投资收益；经纪业务以客户为中心，加大投顾和营销服务力度，代理买卖证券交易量同比增幅较大；投行业务努力提高服务实体经济能力，证券承销家数和金额创新高；国元国际、国元创新和国元期货等控股子公司经营效益同比增幅也较大。

国元证券去年全年计提各项资产减值准备合计约4.92亿元，全年计提将减少公司利润总额4.92亿元，减

少公司净利润3.69亿元。在抵减较大金额减值损失后，归属于上市公司股东的净利润预计同比增长45%—55%。

互联网券商净利翻倍

1月22日晚，东方财富也发布了2020年度业绩预告，称公司去年实现净利润45亿—49亿元，同比增长145.73%—167.57%。

事实上，1月19日晚，东方财富披露其全资子公司东财证券2020年度未经审核非合并财务报表显示，2020年，东财证券实现营业收入45.95亿元，同比增长77.12%；实现净利润28.94亿元，同比增长104.14%。

东方财富作为互联网券商的特色标的，上市以来保持了稳定的成长性。东财证券目前在排行榜中仅次于安信证券，已赶超部分老牌中型券商。

具体业务板块来看，手续费及佣金贡献了29.93亿元的收入，同比增长76.04%，占总营收比重超过六成，达到65.14%。此外，投资收益和利息净收入分别为2.87亿元，同比分别增长42.10%和87.93%。

同时，经纪业务市占率不断提高，东吴证券分析师胡翔认为，依赖于市占率的不断提升，截至2020年年末，公司手续费及佣金收入同比大增76%至29.93亿元(优于市场表现)。判断未来公司经纪业务市占率仍将不断提升，随资本金不断补充提升运营效率，有望跻身行业第一梯队。

东方财富去年以来在二级市场表现优异，股价累计上涨136%。截至1月25日收盘，今年以来上涨27.61%。□

THE TIME WEEKLY
时代周报

影响

有影响力

的人

THE TIME WEEKLY
时代周报



时代财经



时代周报微博



时代周报微信

大股东53亿债务逾期收限消令 延安必康资金困局难解

时代周报记者 章遇 发自上海

因股票质押回购纠纷，昔日胡润榜富豪李宗松被采取限制消费措施。

1月21日晚间，延安必康(002411.SZ)公告称，公司通过中国执行信息公开网查询得知，上海金融法院发布了关于控股股东新沂必康新医药产业综合体投资有限公司(下称“新沂必康”)、实际控制人李宗松的《限制消费令》。

公告显示，上海金融法院于2020年7月13日立案执行申请人国泰君安证券股份有限公司申请执行质押式证券回购纠纷一案，因新沂必康、李宗松未按执行通知书指定的期间履行生效法律文书确定的给付义务，该法院对新沂必康和李宗松采取限制消费措施。

据悉，李宗松和新沂必康已向上海金融法院提出纠正申请，认为限制消费令限制了其“通过对外融资等方式积极筹措资金”的可能性，故申请解除限制消费令，以便于更好解决相关案件的执行困境。不过，其纠正限制消费令的申请尚需获得上海金融法院批复。

针对公司资金及债券到期偿付等相关问题，时代周报记者多次尝试联系延安必康董秘办，截至发稿未获回复。

1月22日，延安必康下跌4.26%；至1月25日收盘，延安必康再次下跌4.87%，报收4.49元/股，总市值跌至68.80亿元，较其借壳上市时缩水近八成。

巨额债务逾期

祸起股权质押。

2015年年底，延安必康借壳“九九久”曲线登陆A股。但好景不长，业绩变脸、大股东违规占用上市公司资金、财务造假等问题陆续暴露。

Choice金融终端数据显示，2016—2019年，延安必康的扣非归母净利润在实现短暂的增长之后便开始“跌跌不休”，增速分别为57.02%、-14.81%、-59.82%、-19.89%。

2020年前三季度，延安必康实现营收51.39亿元，同比下滑21.5%；扣非净利润6162.3万元，同比下滑81.44%。

与之对应的是不断高企的股权质押比例。截至2020年年末，李宗松



直接持有延安必康9.55%的股份，并通过新沂必康和陕西北度分别间接持股33.24%、0.93%，合计控制延安必康43.72%股权。

然而，李宗松所控制的股权几乎都处于质押和司法冻结状态，质押比例高达99.4%。

2019年2月，新沂必康质押给兴业证券的部分股票遭遇强制平仓。自此之后，李宗松所质押的股权陆续爆仓。

据延安必康2020年10月24日披露的信息，除了国泰君安之外，李宗松、新沂必康、陕西北度还与东方证券、华融证券、东吴证券等9家券商之间存在质押式证券回购纠纷，涉及逾期债务及违约本金共计53.61亿元。

时代周报记者注意到，2020年11月和12月，上海金融法院先后两次对新沂必康所持部分股权启动司法拍卖程序，但均以流拍告终。上述质押式证券回购纠纷案的执行陷入僵局。

债券回售违约

上市公司层面，延安必康的资金链亦不容乐观。

财报数据显示，截至2020年三季度末，延安必康的短期有息负债(短期借款和一年内到期的非流动负债)共计45.43亿元，而公司账上货币资金仅有6.59亿元。

1月5日，延安必康公告称，暂时未能在2020年12月31日及时兑付公司债券“18必康01”50%的本金和相应利息。这是延安必康首次发生债券违约。在

此之前，联合资信将“18必康01”债券的评级从AA+下调至BB，评级展望“负面”。

对于违约的原因，延安必康解释称，考虑到向新宙邦转让控股子公司江苏九九久科技有限公司(下称“九九久”)股权事项的进展情况，公司无法在2020年12月31日前获得新宙邦(300037.SZ)应支付的50%交易价款，且其他融资事项等工作进展并不理想，资金紧张局面至今尚未得到有效缓解。

“18必康01”是延安必康于2018年4月非公开发行的公司债，发行规模7亿元。2019年4月和2020年4月，延安必康如期兑付了前两个计息年度的应付利息，共计1.05亿元。

2020年4月，全体债券持有人选择回售。但鉴于当时融资环境影响，经全体债券持有人同意，“18必康01”的回售本金兑付由2020年4月26日延期至2021年4月26日。按约定，延安必康应于2020年12月31日前先偿付50%的本金及相应利息合计3.86亿元。

2020年12月17日，延安必康在回复深交所关注函时仍坚称，2020年末兑付“18必康01”债券的主要资金，来源于公司自有流动资金和处置五景药业股权的转让款，根据相关进展情况，预计12月底前可以完成，因此预计2020年12月末不存在回售资金偿付风险。

这一说法很快被“打脸”。在回售展期半年后，延安必康还是没有按期偿付。

卖子“回血”未果

对于偿付公司债“18必康01”的资金来源，延安必康曾寄希望于“卖子”。

2020年12月，延安必康曾拟以22.27亿元现金对价向新宙邦转让九九久74.24%股权，以期“暂缓资金紧张，兑付债券”。

九九久是国内最早从事六氟磷酸锂研发和生产的企业之一，主要产品为锂电池电液液原材料六氟磷酸锂。这块资产正是当年延安必康曲线上市所借的“壳”。

借着新能源的风口，延安必康2020年曾试图将九九久分拆至创业板上市，后因遭到监管层“是否重复上市”的质疑而作罢。

出售九九久股权以回笼资金偿债的计划也落了空。

1月12日，延安必康公告称，终止向新宙邦转让九九久74.24%股权的交易，原因是“至今未能确定具体的推进时间表，致使本次交易的实施存在重大不确定性，各方友好协商，一致同意终止本次交易”。

“新宙邦是做锂电池的，看中九九久这个标的主要是想解决六氟磷酸锂的供应问题。这次交易没成功，关键问题出在了股权质押上，九九久的股权权属不清晰。”1月23日，接近延安必康的知情人士告诉时代周报记者。

时代周报记者注意到，2020年4月，在对“18必康01”债券回售进行展期时，作为增加增信的措施，延安必康利用所持有的九九久全部股权为该债券提供质押担保。这一操作为日后九九久的股权转让埋下了“雷”。

除此之外，因多起借款合同纠纷和融资租赁合同纠纷，延安必康所持有的九九久87.24%股权已被司法冻结。

前述知情人士向时代周报记者透露，延安必康此前将九九久的股权用作债券质押担保，解决质押需要10亿元左右的资金。“双方本打算借用过桥资金等方式来解决，最后因为延安必康的债权人及后续融资等一系列问题，短期内是无法解决的。”前述知情人士说道。

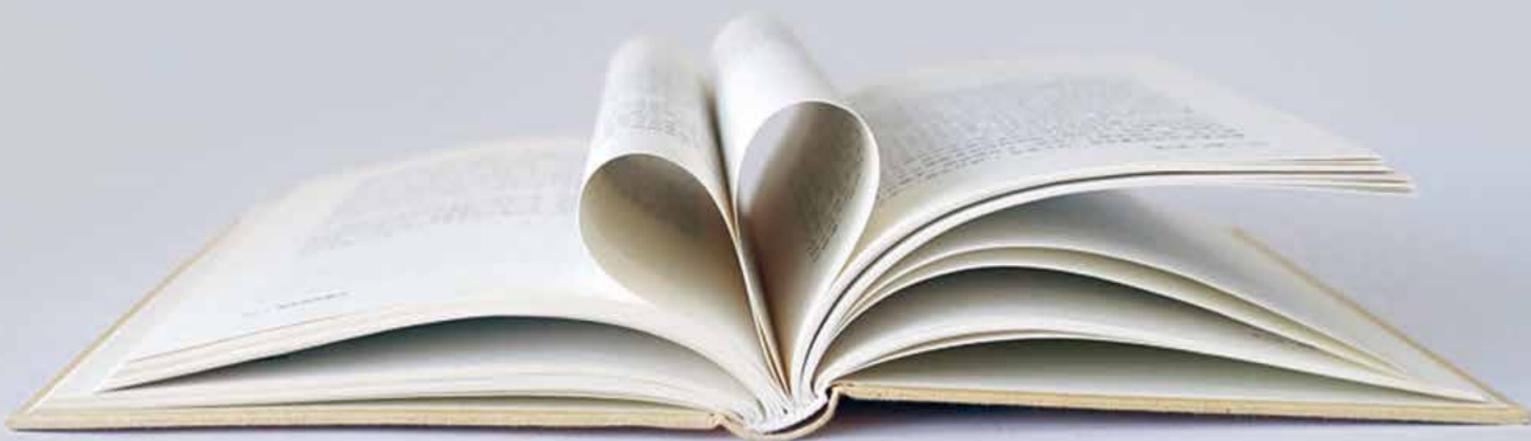
随着延安必康卖子“回血”失败，即将于3个月后到期的公司债“18必康01”依然面临着无法按期兑付的风险。■

99.4%



全民·爱·阅读

阅读收获正能量
激发活力新思维



中宣部宣教局 中国文明网

又遭控股股东非法占资 孚日股份陷违规频发怪圈

时代周报特约记者 余佩璇 发自广州

昔日“家纺出口第一股”又一次踩中监管红线。

1月20日凌晨，孚日股份（002083.SZ）突然连发公告称，公司在自查中发现存在实控人控制或施加重大影响的公司非经营性占用公司资金的情形。

孚日股份的控股股东为华荣实业，实际控制人为高密市国有资产运营中心。截至目前，华荣实业及其控制的公司被动非经营性占用公司资金余额近11亿元。

孚日股份在公告中表示，将督促资金占用方华荣实业尽快筹款补款，“如果上述占用资金不能按期偿还，公司股票可能被实施其他风险警示”。

1月20日，时代周报记者以投资者身份致电孚日股份董秘办，相关人士表示，目前还没有收到资金占用方最新还款消息。除补款外，目前还未向资金占用方提出其他追责要求。

同日，资深审计人士刘铁民向时代周报记者表示，即使资金占用方及时还款后躲过“戴帽”，资金占用方和公司都有可能面临其他监管处罚。

“可以理解成是因果关系，即资金来源源于社会，吸收资金是为了更好稳健股票市场，但当涉及不合理占用情形，公司就要面临被实施其他风险警示，且无理由、无规则的挥霍占用行为无疑会引发公司评价口碑负面以及股民大量流失等消极影响。”刘铁民称。

受实控人非法占资的消息影响，1月20日，孚日股份跌停，报收3.96元/股，换手率为5.43%，成交量为47.54万手，成交额达1.90亿元。截至1月25日收盘，孚日股份报4.09元/股，总市值37.14亿元。

“黑天鹅”或只是冰山一角。近两年来，孚日股份还面临着人事频动、业绩下滑的窘境，更陷入了频繁收到关注函、问询函、警示函的怪圈。

两任控股股东违法占资

公告显示，此次非法占资事项，系公司通过购买部分定向融资工具、信托计划、委托贷款及应收账款收益权等理财产品形式，向实控人高密市国有资产运营中心控制或施加重大影响的其他公司提供资金，并实际由华荣实业及其控制公司使用等所致。华荣实业成为孚日股份控股股东后，仍存在部分资金尚未归还，形成对孚日股份的资金占用，金额合计约14亿元。

上述理财产品购买事项分别公告于2019年4月29日、2019年12月26日和2020年7月10日，起因是为提高公司暂时闲置资金使用效率，增加公司现金资产收益。

其中，2019年，孚日股份一共购



买了价值3亿元的高密民生水务6-11期等定向融资工具、2亿元委托贷款（凤城新农村）、合计3.358亿元的五矿信托利民15号和光大豫睿3号等集合资金信托计划。

2020年，公司追加购买6400万元凤城新农村应收账款收益权、2.5亿元国民信托—嘉隆70号及追加等单一资金信托，以及2.5亿元国民信托—嘉隆71号。

产品发行人涉及高密民生水务有限公司、高密市凤城新农村建设投资有限公司、高密华荣实业发展有限公司、山东高密高锻机械有限公司和山东银鹰化纤有限公司。

截至1月20日，高密民生水务6期、7期和委托贷款（凤城新农村）已按期归还，剩余资金占用余额合计为10.998亿元。

值得注意的是，华荣实业是在4个月前才成为孚日股份新的控股股东。

2020年5月，孚日股份原控股股东（现公司第四股东）孚日控股集团股份有限公司（下称“孚日控股”）与华荣实业签署了《股份转让框架协议》，6月22日，双方签署《附生效条件的股份转让协议》，转让股份数量有所变化，孚日控股作价12.75亿元，将公司18.72%的股票转让给华荣实业。

上述股份转让事项完成后，同年9月15日，孚日股份控股股东变更为华荣实业，实际控制人变更为高密市国有资产运营中心。

对于非法占资情形，华荣实业承诺，预计在2021年3月31日前分批将上

述资金全部归还，具体还款计划为1月31日前，归还资金不低于3.8亿元；2月28日前，归还资金不低于1.9亿元以及3月31日前，归还全部剩余欠款。

“公司尽量在一个月之内偿还上述占用资金。”华荣实业表示。

这并非孚日股份首次遭遇控股股东违规占资等情形。

自2018年11月起，孚日控股及其关联方存在非经营性资金占用，并且公司违规对外提供担保，涉及金额分别为17.32亿元、4.32亿元（注：非经营性资金占用累计实际发生金额约12.4亿元）。目前，孚日控股已向公司归还全部款项，公司随之解除相应担保。

2020年10月22日，深交所系统记录显示，基于上述违规行为，深交所对孚日股份给予通报批评处分，并对公司原实控人孙日贵、孚日控股及其他相关人员给予公开谴责处分。

仅一个多月后，2020年12月5日，孚日股份再次宣布处置自有资金计划，称“公司决定利用暂时闲置的自有资金，通过委托潍坊银行向高密市红高粱集团有限公司提供不超过2亿元人民币的委托贷款，贷款期限不超过1年，年化贷款利率8%”。

值得注意的是，红高粱集团实控人同为高密市国有资产运营中心，且公告显示，该笔贷款不提供担保。

“即使实控人在上市公司内部通过合法议程同意不需要提供担保，从表面上看合法但实际上不合情、不合理，因为这很容易导致广大中小股东的利益受到损失。”1月21日，资深注册

会计师、知名财税专家刘志耕向时代周报记者表示。

刘志耕解释，尽管高密市国有资产运营中心是孚日股份的实控人，但实控人并非全资控股。孚日股份不能因为实控人控制，便将实控人控制的拥有其他众多股东的上市公司的利益置于风险之中。“在本案中，大股东有将上市公司作为自己全资子公司运作的嫌疑。”刘志耕称。

违规频发内控存疑

孚日股份成立于1999年，2006年11月在深交所上市，是以家用纺织品为主、兼营农药化工、热电等多元化产业的大型企业集团，经营范围涵盖生产销售毛巾系列产品、纺织品、针织品等。

近半年来，因会计差错更正、信息披露不及时及业绩补偿争议等问题，孚日股份接连收到深交所下发的关注函或监管函。

2020年6月30日，孚日股份披露2019年年报，却收到安永华明会计所对该报表出具的带强调事项段的保留意见《审计报告》。

保留意见指出，孚日股份并购标的睿优铭集团已触及回购条款，该回购资产形成或有对价的金融资产，但年审会计师无法判断该项金融资产的可回收性及影响金额。

当日，深交所火速发函，要求孚日股份说明睿优铭集团2019年业绩情况，触发回购权的情形及所依据的协议条款，以及保留意见涉及事项对公司2019年财务报表的实际影响金额

或金额区间。

同年7月，孚日股份再收年报问询函，随后因其屡屡延迟披露2019年经审计的年报，被深交所下发监管函。

2020年11月4日，山东证监局向孚日股份、时任董事长孙日贵、总经理吴明凤、财务总监张萌及孚日控股分别下发警示函。其中，孚日股份被指其因2018—2020年上半年内直接或间接与孚日控股及其他关联方发生资金往来，为孚日控股及其他关联方提供担保，未按规定履行相应审议程序和信息披露义务，以及存在未及时披露有关收到政府补助资金和发生投资亏损事项等问题。

同年12月，孚日股份又因两起股权收购中存在定价差异较大等问题收到深交所的关注函。

今年1月14日，孚日股份因2018年年报会计差错更正、相关资产出售信息披露不及时违规，再次触碰市场监管红线。

屡屡违规的背后，孚日股份业绩停滞不前，内控有效性亦备受质疑。

2017—2019年，孚日股份分别实现营业收入48.2亿元、51.5亿元和49.9亿元，同比增长10.21%、6.9%和-3.25%。

营收增速放缓同时，盈利渐走下坡。其间，该公司分别实现归属净利4.1亿元、4.05亿元和3.69亿元，同比下滑8.47%、-1.19%和-8.96%，跌幅扩大苗头显现。2020年前三季，孚日股份实现营业收入32.7亿元，归属净利2.22亿元，分别同比下降13.15%和40.5%。

对此，上述董秘办人士对时代周报记者称，2021年将通过扩大内销来改善公司业绩，“目前公司在国内的市场占有比例太少，去年年初就开始扩大营销力度，也聘任了一些营销团队来加强线上和线下的销售”。

公告栏中，孚日股份人事架构变动消息也较密集和显眼。

2020年9月起至今，孚日股份时任董事孙浩博、监事王玉泉、董事张树明、职工代表监事王启军和监事会主席王聚章等5人皆因工作原因辞去相应职务。

职务变动后，孙浩博履新公司副总经理、主要分管投融资、证券业务、教育板块工作；王玉泉仍在公司任纪委书记；张树明仅主要负责基建、设备、安全生产工作；王启军则在公司任家纺二公司总经理，并“接棒”张树明出任董事会提名委员会委员。

同时，孚日股份新董事秦峰接任董事会审计委员会委员。与上述“孚日系”高管们有所不同的是，天眼查显示，2020年10月“空降”公司董事会的秦峰，还同时担任华荣实业董事、高密市国有资产管理有限公司的法人代表、董事长兼经理。股权穿透后，两家公司分别是高密市国有资产运营中心全资控股子公司和孙公司。□

“时代生活系”
Times Media
Lifestyle Campaign

葡萄酒杂志
用一杯酒
沉淀有品味的历史

Take a glass of wine
Taste the story of life

WINE 葡萄酒

CULTURAL TOURISM
文旅ESTATE
地产FAST CONSUMPTION
快消AUTOMOBILE
汽车TECHNOLOGY
科技THE TIME WEEKLY
时代周报TIME INDUSTRY
产经
专业视角洞悉产业变革

21 | 疫情再度冲击旅游业

深圳楼市调控组合拳：
5天3次“打假” 严查购房者信息

时代周报记者 刘婷 发自深圳

深圳近期密集出台了精准的楼市调控政策。

1月23日，深圳市住建局发布《关于进一步加强我市商品住房购房资格审查和管理的通知》（下称《通知》）。

《通知》指出，深圳将启用“购房意向登记系统”，房地产开发企业、房地产经纪机构可以会同有关商业银行对购房者的婚姻情况、个税清单和购房款来源进行严格核查。涉嫌违反治安管理法律法规的，将被依法移送公安机关处理。

此前，深圳监管部门已连续2次“打假”，分别是处罚华润城润玺一期作假行为及出台政策堵漏炒房者“假结婚”。

1月23日，广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对时代周报记者表示，2021年，深圳楼市将在供给端和需求端加大调控力度和频率，调控走向精细化。

“原来程序不清晰，开发商审核不严格，打新人群数量多，对资金的需求量大，为违规资金进入市场创造条件，推动楼市投机炒作行为。”李宇嘉表示，《通知》把开发商、中介和购房者都纳入管理范围，有利于减少投机炒作行为，降低违规资金流入楼市的可能性，有效控制市场情绪。

禁买令落地

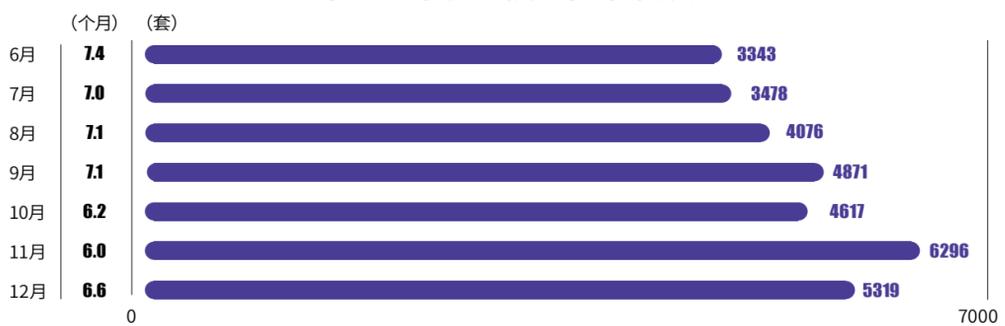
深圳将启用“购房意向登记系统”，购买新建商品住房的购房人需登录“购房意向登记系统”进行购房意向登记，所登记的信息必须真实有效，与认购环节提供的书面材料一致。

深圳市住建局要求，房地产开发企业、房地产经纪机构可以会同有关商业银行对以下购房资格信息进行严格核查：购房人的有效身份证明、户籍、婚姻状况及家庭成员证明材料；购房人的社会保险或个税清单材料；购房人的收入证明、征信报告、购房款来源以及近一年及以上的银行流水单。

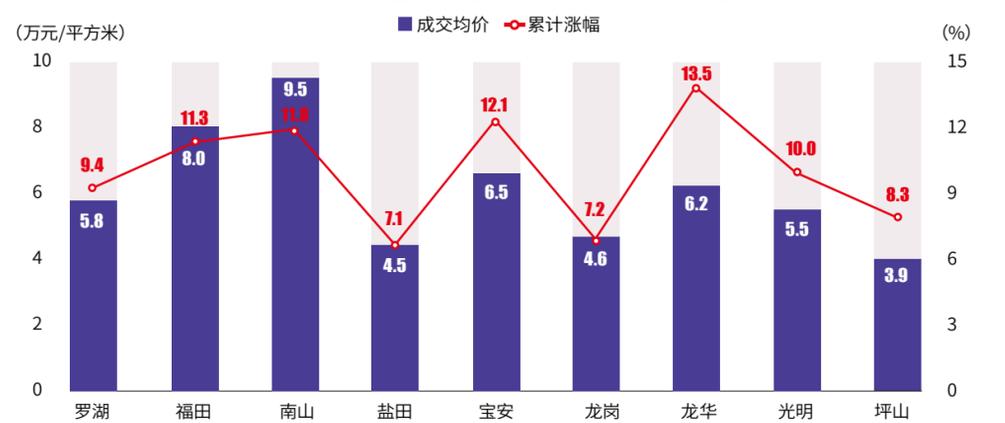
《通知》表示，对于违反规定的购房人或者相关责任人，住房城乡建设部门依法采取停止相关人员使用深圳市“购房意向登记系统”以及合同网签系统3年；停止相关人员在深圳市购买、承租保障性住房和人才住房资格3年；停止相关人员在深圳市的住房公积金贷款资格3年。

同时，将相关失信行为推送市公共信用信息平台，进行联合惩戒。对于涉嫌违反治安管理法律法规的，依法移送公安机关处理。

2020年6—12月深圳新房去化周期与成交量



2020年深圳各区二手住宅成交均价及涨幅



数据来源：深圳市住建局、乐有家研究中心

此外，《通知》还要求，房地产开发企业只能冻结进入公证摇号控制范围购房人的认筹金。

李宇嘉对时代周报记者分析，此前开发商将未进入摇号程序的购房者计入认筹人数，新规后，开发商只能统计进入摇号程序的购房者，这意味着认筹人数会减少，中签率会增大。因此，新规有利于降温“打新热”，传达真实的市场信号。

1月23日，易居研究院智库中心研究总监严跃进对时代周报记者表示，《通知》将购房款来源作为重要的审查内容，这将有助于防范各类违规资金进入房地产市场。此前深圳出现了代持购房现象，即各类其他来源的购房款参与炒房现象，通过严管此类资金，能真正堵住违规资金，有助于减少投资投机炒房现象。

“这些惩罚措施能真正发挥震慑作用，提高造假成本，真正杜绝炒房行为。”严跃进表示。

为“打新热”降温

深圳“打假”力度的持续升级，与近期深圳楼市乱象频发密切相关。

1月22日，深圳市住建局发文表示，“网红盘”华润城润玺一期有12人存在隐瞒真实情况、提供虚假材料及资金流水记录等情况，将暂停相关人员使用深圳市购房意向登记系统以及合同网签系统。

“银行要求贷款时收入流水要覆盖月供的两倍，但是深圳房价高、月供压力也大，很多购房者都会选择制造假流水。开发商和中介大多数都睁一只眼闭一只眼。”1月23日，深圳资深经纪人董思（化名）对时代周报记者表示，深圳购房造假主要有通过假结婚和假离婚获得购房资格、通过制造假流水获取贷款资格和违规借用首付款等方式。

1月19日，深圳市住建局堵漏炒房者“假结婚”，表示居民家庭购买的商品住房，只能登记在具有购房资格的家庭成员名下。

按此前政策，以家庭名义购买商品住房，只要求一人有名额，且可登记在无购房资格方名下。不少炒房客借助政策漏洞，与有购房资格者假结婚，从而获取房产登记资格。

新规执行后，以家庭名义购房只

能登记在有购房资格成员名下。

同时，《通知》还对高层次人才购房条件问题进行明确：经市人力资源部门认定高层次人才，在享受人才优惠政策有效期内，可凭高层次人才认定证书在深圳市购买首套商品住房，无需提供在深圳市缴纳的社保或个税证明。高层次人才家庭购买第二套商品住房的，按深圳市现行限购政策执行。

1月23日，多名深圳房地产业内人士对时代周报记者表示，《通知》将对深圳新房“打新热”起到降温作用。近期，沙井海岸城、龙光前海天境和天健悦桂府等多个热盘即将入市，深圳官方此时出台“打假”政策对市场有一定的震慑作用。

董思对时代周报记者表示，在深圳二手房交易过程中，每套房都可能跟不同的商业银行合作，但新房一般有指定银行，政府可直接介入核查流水和首付款来源。

董思认为政策对新房市场的打击较大，购房者作假的成本变高，新房投机者将减少，真正有刚需的购房者会有更多购房机会。■

产经一周观察

盲目追逐流量
得不到救赎

在“瓜田”里犯了大错的人，得不到救赎。郑爽因为代孕弃养事件算是彻底“凉凉”了，一切的露脸机会都没有了，就连其父亲的道歉视频也被平台删除。

这个曾经频繁霸屏热搜、晒1.5亿元豪宅、说自己上一次热搜就涨一片酬的女星，被高调“封杀”了。

连带拖累的是那些未播剧，有超过11家影视公司、7亿元投资将因为郑爽的丑闻而被迫“善后”。

但这些东西说冤也不冤，这是行业盲目追逐流量，罔顾从业者专业能力、个人品行等因素的恶果，最终在流量上摔跟头，也不能算委屈。

《乘风破浪的姐姐》（下称《浪姐》）连续两年没有赶上热搜，但境况却稍有不同。

2020年《浪姐》开播当天，刚巧遇上微博热搜暂停，但《浪姐》凭一己之力让网友们自发“手绘”了热搜图。

不仅如此，当日，制作方芒果超媒(300413.

SZ) 股价大涨，盘中触及涨停，当天收盘总市值突破千亿元。

今年却不一样，热搜就在那里，《浪姐2》的风头却被华晨宇、张碧晨非婚生子的“惊天大瓜”抢了去。

因为一瓜总比一瓜“高”。高调是把双刃剑，舞台上聚光灯所在之处，更是弱点暴露之处。

《浪姐》作为去年最受关注、最高调的新综艺节目，开播时虽亮相惊艳，但到了播出中段，经历了赛制争议、热门嘉宾人设崩塌、最终成团“烂尾”等尴尬局面。这就意味着，不论观众对上一季是赞是贬，带着上一季影子的《浪姐2》，注定两边都讨好了。

1月22日，《浪姐2》开播，芒果超媒股价没有惊喜，涨幅仅1.62%。

同日，另一位姐姐却出尽了风头。雾芯科技(RLX.NYSE)在纽交所上市，首日暴涨145.92%，市值达到458亿美元，近3000亿元人民币。

80后女性创始人汪莹更是身家飙升，以招股书披露的持股比例估算，结合当前市值，保守估计，汪莹身家已达598亿元。

微信也在这一周甩出一版“炸弹”更新，引爆社交网络。

1月21日，10岁的微信迎来8.0版本。该版本变动多达10余项，最吸睛的当属会动的表情，炸弹真的可以“炸开”，烟花也可以放出全屏效果；新增了状态栏，可选择心情想法、工作学习、活动、休息等多个类目的状态，包括“吃瓜、搬砖、摸鱼”等，有网友评价仿佛一夜之间回到QQ。

80后女企业家已一夜之间登上财富榜，“40岁+”的姐姐们还在学跳女团舞，也无怪乎微信要向年轻人靠拢，一边“吃瓜”，一边用炸弹和烟花吸引眼球了。

不过张小龙对此是否否认三连的。“我们没有刻意让微信更加社交化、年轻化，结果是这个样子，每个人去评价，只不过大部分的评价是一种视觉反应。”■

洪若琳
时代周报产经新闻部编辑

12

人



荣耀解芯片难题：新机面世 供应商合作全面恢复

时代周报记者 杨玲玲 发自广州

“面对未来，荣耀这样一支有着自己骄傲和传承的队伍，我们将勇敢面对一切。”1月22日，荣耀V40系列发布会上，荣耀CEO赵明壮志满怀。

经历两个月调整，荣耀重回大众视野。

1月12日，荣耀官方自营商城正式上线；1月22日，荣耀单飞后的首部新机在延期数日后终于面世。

最新发布的荣耀V40包括8GB+128GB和8GB+256GB两种配置，分别售价3599元、3999元，幻夜黑、钛空银、蔷薇金三种颜色，1月22日12:00开启全渠道首销，开售仅3分46秒即售罄。

相较新机热销，外界更关注新团队如何带领荣耀远航：从华为剥离2个多月后，其芯片供应问题是否解决；供应链整合、渠道建设进展如何；制定了怎样的长期规划。

“公司所有供应商已全面恢复合作，包括高通、美光、联发科、三星、微软、英特尔等；线上线下渠道合作伙伴也已完成合作签署，计划在2022年实现线上、线下4:6的销售占比。”赵明说道。

赵明表示，荣耀的新定位是成为全球标志性科技品牌，产品战略将延续“1+8+N”策略，同时手机产品侧重中高端。

冲刺中高端

自2020年7月2日荣耀30青春版、荣耀X10 Max两款机型面世，荣耀已6个月未发布新机，作为独立后发布的第一款旗舰手机，荣耀V40受到各方关注。

这款手机原计划搭载麒麟9000芯片，历经波折后，荣耀V40最终采用的是联发科天玑1000+芯片。

西南交通大学信息学院电子系系主任邱志雄曾提出，比较关心荣耀在失去华为技术加持后，如何和其他同样使用高通、联发科芯片的手机厂商做出差异化；如何延续原有的技术优势，比如硬件整合能力、软件开发等；在续航、拍照方面的特色是否会受到影响。



赵明称，虽然和其他手机厂商用一样的芯片、操作系统，但通过引入Link Turbo、GPU Turbo、5G引擎、内存管理引擎等技术优化体验，提升手机体验。

1月18日，一位接近荣耀的人士告诉时代周报记者，荣耀去年底完成人员切换，近两周主要在进行业务切换，数日前荣耀官方自营商城已正式上线。

赵明表示，新荣耀有5个研发基地，超过100个创新实验室，8000多名员工当中，有超过50%的人员是研发工程人员。

过去，荣耀作为华为的子品牌，在定位上有明显区隔。荣耀对标小米，主打互联网模式和年轻人市场，而华为主品牌则可放手向上攻占高端市场，如P系列和Mate系列。

赵明表示，独立后的荣耀将突破过去的品牌定位，成为完全商业化的独立个体，新荣耀不再有战略包袱，产品布局上不再有任何限制，将面向全场景、全渠道以及全人群来打造品牌和产品。

新荣耀在产品战略上，依旧延续1+8+N的路线。但对手机产品线，新荣耀会侧重于中高端的盘子，打造顶级旗舰。

线上线下载重

在荣耀送别会上，华为创始人任正非叮嘱称，“供应是十分复杂而又千头万绪的问题，你们难度比任何一个新公司都大”。

芯片问题一直备受外界关注。1月20日，联发科副总经理暨无线通信事业部总经理徐敬全表示，联发科不排除和新荣耀进行深入合作，目前还在评估中。

此前，时代周报记者从高通公司了解到，该公司也已和荣耀开展对话，并期待和荣耀的合作。

在荣耀发布会后的媒体采访中，赵明提到，荣耀独立至今的2个月里，公司所有供应商已全面恢复合作，包括高通、美光、联发科、三星、微软、英特尔等；线上线下渠道合作伙伴也已完成合作签署，计划在2022年实现线上、线下4:6的销售占比。

“这意味着，芯片问题基本已经跨过去。”1月22日，CHIP全球测试中心中国实验室主任罗国昭告诉时代周报记者。

“华为此前遭遇美国多轮制裁，部分合作伙伴出走，尚未剥离出去的荣耀供应链控制能力也大为削弱。”罗国昭称，对一家科技企业来说，长

期经营最核心的能力就是供应链能力，接下来就看荣耀如何操盘，新荣耀董事长万飏也是以擅长供应链管理为业界所知。

市场格局生变，线下渠道再次成为头部厂商的新战场。

罗国昭表示，本次荣耀被经销商体系收购，对方提供给荣耀的线下门店、分销渠道等方面的支持，也非常强大。

2020年12月末，荣耀在一场线下经销商会议上明确提出2021年的目标：员工超过8000名，研发员工占一半以上，体验店与专区专柜超过3万家，售后服务中心超过3000家，全球活跃用户1.8亿。

据媒体报道，新荣耀将体验店分为HL、HP、HS、HC四个店面等级，对于HL/HP级别的门店，荣耀不仅全包装修，还投入资源。

“过去两三年，荣耀逐渐从线上往线下走，目前能做到线上线下并重的手机厂商并不多，这也是荣耀的竞争优势。”罗国昭称。

TrendForce集邦咨询表示，新荣耀的成立，使多年经营的荣耀品牌得以续存，然而褪去华为光环后，消费者是否依旧买单仍待观察。■

1.8

亿



互联网小巨头再战春晚红包 支付暗战格局生变

时代周报记者 周逸斐 发自北京

对互联网巨头而言，春晚并不是一场晚会，而是一个巨大流量挖掘池。

2021年1月15日，拼多多内部宣布，退出与央视春晚的红包合作项目。

据接近拼多多高层的知情人士此前向时代周报记者透露，拼多多本计划通过春晚红包活动发力其支付业务。

1月23日，记者就上述情况与拼多多公司联系，并进行求证。其相关负责人回应称，针对相关问题不予回应。

另据市场消息，抖音或成为下一“接棒者”，四天后，“抖音支付”正式上线并成为字节生态下的支付工具。

值得注意的是，不论是拼多多抑或是抖音，央视大可能将迎来继微信、支付宝、淘宝、百度、快手之后，拿到春晚红包互动权的第六家互联网企业。

实际上自2015年起，春晚便已成为互联网公司的博弈新战场，从BAT三巨头，到如今快手、抖音、拼多多等，互联网新贵逐步占据春晚红包竞标方的头排兵位置。

1月19日，一位中等规模的第三方支付公司高管直言，“借春晚红包合作项目，推行自身支付业务才是核心目的”。

多名关注金融科技领域的资深专家认为，字节、快手等一众互联网

小巨头通过并购获得支付牌照，既能让其流量变现，同时还能以支付为基本盘，延伸至理财、保险等金融场景，形成业务闭环。

被盯上的支付“蛋糕”

支付战的背后，实质是互联网平台间的金融战。

在第三方支付市场发展过程中，持有支付牌照的科技巨头开始以支付为入口，延伸其他金融业务。阿里则率先跑通流量—电商—金融这一闭环，其背靠淘宝海量用户数据，通过支付业务，切入高利率、高流动性的货币基金产品，并进一步衍生花呗、借呗等一系列基于支付的信贷、理财产品及服务。在此之后，微信、京东金融等也均通过沿袭这一路线，实现商业化。

中信证券研报认为，蚂蚁金服的三大板块符合引流—变现—赋能的逻辑。其中，支付承担着引流的作用，强化获客与黏客；数字金融科技平台承担变现的作用，将体内客户与场景及合作金融机构相连接；创新业务承担着赋能的作用。

1月21日，一名曾在国内多家金融科技平台供职的员工向时代周报记者直言，支付业务背后的其他金融场景，才是利润最大的存在。“支付场景背后是征信，征信背后的信贷、理财等业务，比支付清算市场大两个数量级以上。”

蚂蚁金服上市招股书也披露，

2020年蚂蚁金服上半年毛利率达58.6%。同比其他领域巨头，以游戏作为主营营收业务的腾讯毛利率约50%，占据外卖半壁江山的美团毛利率不足30%。

于是，掌握巨量用户数据的互联网巨头，在自身业务步入正轨后，逐步加快收购第三方支付牌照和进军支付领域的步伐。比如，京东收购网银在线、滴滴收购一九支付、美团收购钱袋宝等。

尤其是2020年之后，更多互联网小巨头开始建设底层支付体系。

2020年3月，拼多多收购上海付费通信息服务有限公司（以下称“付费通”）50.01%的股权，取得第一个第三方支付牌照。

5个月后，抖音母公司字节跳动实际控制人张一鸣，通过对武汉合众易宝科技有限公司的收购获得支付牌照，并申请“doupay”和“抖音支付”商标。

同年9月，携程全资收购东方汇融。目前，B站也开始在其官网及多家网站，招聘支付业务相关的岗位。

时代周报记者不完全统计，自2020年以来，拼多多、携程、字节跳动、快手、bilibili等多家互联网平台，均相继收购支付牌照，正式入局支付领域。而天风证券研究报告数据显示，截至2019年第四季度，支付宝和腾讯财付通已分别占据支付市场份额的54.93%和38.98%，呈“双寡头”市场竞争格局。

根据《非金融机构支付服务管理办法》规定，平台从事支付业务，必须获得第三方支付牌照。2015年，央行基本停发支付牌照，而后互联网金融专项整治行动开始。

截至目前，约38张支付牌照已被注销，市面上在流通支付牌照不足240张。

艾瑞咨询研究显示，中国数字支付整体交易规模预计在2025年可达412万亿元。另外，中国移动互联网用户数预计将在2025年达11亿，个人消费支出总额预计将会以9.0%的年均复合增长率增长，到2025年可达51万亿元。

第二波支付大战？

如今，腾讯和阿里逐步淡出春晚红包大战，随着新一代大小巨头布局支付业务，线上支付份额大盘也正在发生微妙变化。

1月21日，一位曾负责支付业务的前字节跳动员工坦言，面对阿里、腾讯占据支付大盘的两级格局，新互联网平台发展独立支付业务，可以避免向第三方支付通道费用。也能够将订单信息、交易总额、用户支付信息等机密数据完全掌控在自己手中，进而留住流量，打造新业务增长曲线。

经过断直连、备付金集中存管等一系列监管措施，尤其人民银行网站下发《非银行支付机构条例（征求意见稿）》（以下简称《条例》）后，支付

清算市场再次迎来强规范。互联网巨头的支付业务玩法也发生变化，单纯的“支付”难满足平台效率和利润回报需求。

“微信支付和支付宝占尽先发优势，即便是春晚，也难捧出第三个国民级支付工具。”1月19日，一名蚂蚁金服前员工向时代周报记者感叹，若阿里和腾讯对于支付产品的创新业务，属于支付战争的上半场，那么字节、拼多多等将自身业务与消费金融场景相结合的新玩法，可能将成为移动支付的下半场主角。

字节跳动除第三方支付这一牌照外，另外拥有小贷、保险经纪、证券投资等三张牌照，初具全方位布局金融态势。

截至目前，字节跳动已推出“放心贷”“头条保”“满分”“Dou分期”等多个金融类产品，并在相应平台上线大量的信贷、保险等商业广告。

不仅如此，滴滴和美团也推出“美团支付”“滴滴支付”，而且上线具备信用卡功能的金融服务“月付”。

1月22日，华北某知名高校供职的研究互联网金融的学者告诉时代周报记者：“短期内，对于支付市场占有率较低、但有场景和生态的互联网新巨头而言，很难打破支付竞争格局。但后期随着竞争的加剧和玩家的增多，支付圈或可分化为不同赛道。信用支付，有望成为消费金融等增值业务的主力军。”■

缺货潮引发恐慌性下单 芯片涨价向产业链传导

时代周报记者 杨玲玲 发自广州

全球范围的芯片短缺问题正愈演愈烈。

近日，美国汽车制造商福特称，由于芯片短缺、需求疲软，即日起至2月19日，福特位于德国萨尔路易市的工厂将停工停产，这是福特近期受到影响的第三座工厂。大众、丰田、本田等车企也先后公布了全球减产计划。

“目前晶圆供货紧张主要在汽车领域和一些高端制造领域。”1月22日，千门资产投研总监宣继涛告诉时代周报记者，以新能源汽车、5G智能手机等为代表的终端技术迭代带动芯片需求激增。

调研机构IDC认为，“缺货”将成为2021年手机行业关键词。IDC预计，到2022年，超过50%主流手机厂商会将旗下5G手机产品横跨3家或以上芯片平台，以降低风险，保证供应稳定。

供需失衡引发多米诺骨牌效应，产业链上游的材料、晶圆、封测等涨价逐渐向整个行业传导。

1月22日，华天科技(002185.SZ)证券部相关负责人告诉时代周报记者，整个封测产业从去年开始就一直处于订单饱满状态，涨价是随行就市，“上游涨价带动原材料上涨，我们价格也会相应浮动”。

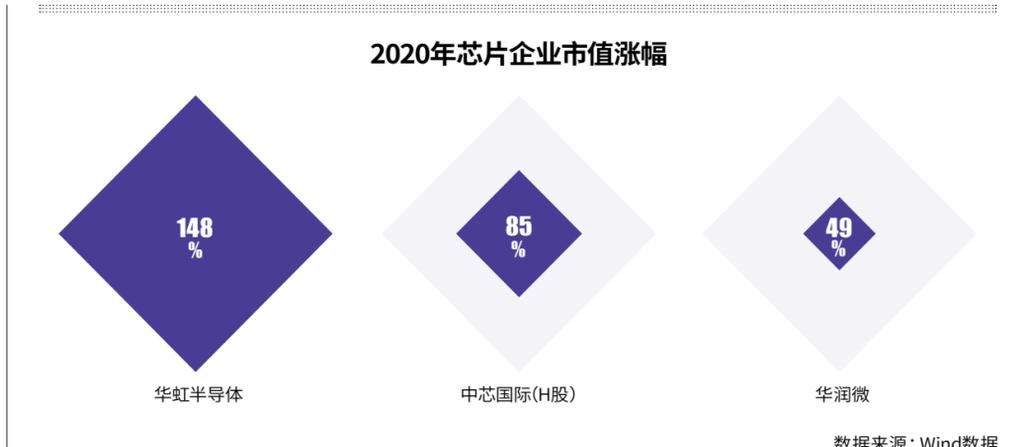
晶圆供货紧张

1月23日，芯片行业人士秦晓(化名)告诉时代周报记者，缺货潮引发恐慌性下单，不少终端企业正以往常几倍的采购量囤货，这也刺激芯片制造企业从上游抢购制造芯片的晶圆。

秦晓介绍，晶圆一般分为6英寸、8英寸、12英寸规格不等，目前晶圆厂的产能主要集中在8英寸和12英寸。

粤芯半导体拥有广东省及粤港澳大湾区目前唯一进入量产的12英寸芯片生产平台。

“芯片行业已经形成一个区域集聚的趋势，粤港澳大湾区有着如广汽、



格力、美的等众多企业涉及芯片应用，每年全国60%的芯片消耗在这里。”此前，粤芯半导体副总裁李明海接受时代周报记者专访时提到。

1月21日，时代周报记者就芯片短缺行业背景下公司生产是否受到影响、有无拓产计划等问题联系粤芯半导体相关负责人，对方回复称：“公司静默期，暂时不方便透露。”

“当下行业景气度高的是8英寸环节产品。”1月21日，WitDisplay首席分析师林美炳告诉时代周报记者，8英寸产线多用于生产电源管理芯片、MOSFET器件、CMOS芯片、指纹识别芯片、ToF、TWS芯片等产品。受市场需求驱动，多家晶圆代工厂发布8英寸产能满载的消息。

时代周报记者整理资料获悉，A股和H股中，有8英寸晶圆产能的公司包括华虹半导体(01347.HK)、华润微(688396.SH)、中芯国际(688981.SH；00981.HK)、士兰微(600460.SH)等。

中芯国际2020年第三季度月产能为51.02万片，当季产能利用率为97.8%；华润微去年三季度以来，8英寸产线满载，实现90%以上的利用率；华虹半导体三座8英寸厂在第三季度的产能利用率达102%。

产能饱满推动公司市值水涨船高。Wind数据显示，2020年，华虹半导体、中芯国际(H股)、华润微市值累计涨幅分别为148%、85%、49%。

展望2021年，TrendForce集邦咨询旗下半导体研究处表示，目前晶圆厂多半仅能利用现有工厂空间提升生产效率，或是改善瓶颈机台、租赁二手设备等方式进行有限的扩产。

半导体行业研究机构SEMI预计，由于下游行业景气度攀升，8英寸晶圆厂产能将持续落地。2019—2022年，全球8英寸晶圆产量将增加70万片，年均增幅约为4.5%。

迅速扩充产能

眼下，产能紧张已从晶圆代工传导至封测，以及材料供应商、终端厂商等。

据报道，半导体封测龙头日月光投控上半年封测事业部接单全满，订单超出产能逾40%。

“当下产能的瓶颈是在封测，国内封测在可预期的未来内扩张速度不如前端制造，造成无论是当下需求旺盛的PMIC(主要为8寸)，还是相对没那么旺盛的低端数字类产品(主要为12寸)都在封测这端被卡。”天风

证券在研究报告中写道。

面对产能困局，被称为“中国测封三雄”的华天科技、通富微电(002156.SZ)、长电科技(600584.SH)先后出炉定增方案，扩充产能。

1月19日晚，华天科技公告称，拟定增募资不超过51亿元，用于建设多个封测项目。此前，通富微电已于2020年11月成功募集32.45亿元，长电科技则正在募集不超过50亿元资金。

持续增长的芯片需求，也在刺激上游材料企业加速产能扩张和技术升级。近期，包括鼎龙股份(300054.SZ)、沪硅产业(688126.SH)、南大光电(300346.SZ)等均公告扩产规划。

沪硅产业定向增发募集资金50亿元，用于集成电路制造300mm高端硅片研发与先进制造项目、300mm高端硅基材料研发中试项目，以及补充流动性资金；鼎龙股份表示，拟新建集成电路CMP用抛光垫项目(三期)及年产1万吨集成电路制造清洗液项目，计划投资5.67亿元；南大光电拟投资6.6亿元，进行ArF光刻胶产品开发和产业化工作。

1月22日，有半导体行业观察人士告诉时代周报记者，材料厂商纷纷发布扩产计划，是配合晶圆行业，由产

业链传导而来。

涨价潮将延续

“2020年以来，全球集成电路的晶圆制造及封测产能持续紧张，导致交期延长。部分关键原材料涨价，大部分晶圆厂以及封测厂均不同程度地进行了涨价，导致芯片以及电路整体成本大幅度上升。”华润微称，从2020年1月1日起，对该公司产品价格作相应调整，调整幅度视具体品种而定。

据不完全统计，2020年下半年共有34家半导体厂家宣布调价，而进入2021年不足一月，就又有12家发布“调价函”，包括华润微、微芯科技(MCHP.NASDAQ)、光宝科技、富满电子(300671.SZ)等。

从发布的通知来看，涨价幅度平均在10%—20%之间，个别企业如国产闪存控制器厂商得一微电子，宣布旗下的嵌入式存储控制芯片上调50%，成为涨幅较大的产品之一。

晶圆供货紧张引发多米诺骨牌效应，涨价声音向产业链下游传导，封测也受到波及。

据媒体报道，中国台湾地区封测厂去年第四季陆续针对新订单调涨价格20%—30%，今年第一季将再全面调涨5%—10%。进入2021年后，芯片行业的涨价潮没有缓解迹象。

1月22日，时代周报记者以投资者身份致电华天科技证券部，相关负责人回复称，整个产业链从去年开始就一直处于订单饱满状态。对于涨价现象，该人士称，“随行就市，上游涨价带动原材料上涨，我们价格也会相应出现浮动”。

长电科技证券部工作人员则回复时代周报记者，目前公司订单稳定，产能饱满，生产经营一切正常，不便针对单个产品价格变化进行评论。

“造成芯片产能紧缺的原因是多方面的，除扩产不够外，还有疫情、美国打压、备货不足等原因。目前来看，紧迫的状况将持续到2021年下半年。”林美炳告诉时代周报记者。■

中智行“内斗”： 投资人与董事长王劲爆发股权纠纷

时代周报记者 李静 发自上海

“中国自动驾驶第一人”王劲第三次被曾经的事业伙伴告上了法庭。

在A+轮的融资过程中，中智行科技有限公司(下称“中智行”)爆发了“内斗”危机。

1月20日，中智行一名天使投资人向时代周报记者透露，有天使投资人周某2018年与上海骐骥科技有限公司(下称“上海骐骥”)签订了战略合作协议，约定2020年5月21日前，中智行及上海骐骥的母公司安智行(上海)交通科技有限公司(下称“安智行”)须完成A轮融资，否则投资人将以5000万美元投前估值入股中智行。

不过，工商登记资料显示，安智行在约定期限内未完成A轮融资，至今未完成天使投资人的股权登记。因此，天使投资人周某将安智行和公司实际控制人王劲告上了法庭。

王劲曾任百度无人驾驶事业部总经理，是中国自动驾驶最早一批从业人员之一，曾于2017年6月被福布斯杂志评价为20位驱动中国人工智能革命领导者之一。

2018年6月，中智行成立。2019年10月，王劲以中智行董事长兼CEO的身份，回到公众视野。

对于与天使投资人的股权纠纷，1月20日，时代周报记者联系到王劲了解具体情况，其表示，可联系公司产品负责人采访相关事宜。

同日，中智行品牌负责人对时代

周报记者表示：“在中智行A+轮的融资过程中，有个别投资人就与中智行签署投资协议中所约定债转股条件的解读产生异议。中智行将严格遵循协议和法律约定，积极协商和配合法定流程，保障公司和投资人权益。”

“目前，除上述个别投资人以外的投资人都已按照投资协议的约定完成了债转股。”上述中智行品牌负责人进一步表示，与天使投资人的股权纠纷不会对正常经营研发产生影响。

“债转股”方案起分歧

天眼查显示，安智行成立于2020年5月12日，法定代表人是王劲。而中智行、上海骐骥均是安智行的全资子公司。

根据时代周报记者获悉的《起诉状》，原告周某于2018年5月与上海骐骥签署了《借款协议》。周某向上海骐骥提供等值于2000万元人民币的借款，借款期限为24个月。如果安智行未能在2020年5月21日之前完成A轮融资的交割，则出借方以借款本金按照5000万美元的投前估值转股或购股。

分歧来自于安智行A轮融资交割的时间点。

据上述天使投资人表示，安智行于2020年8月12日才完成了A轮的工商登记，所以A轮的实际完成时间比合同约定时间晚了近3个月。

不过，中智行A轮融资的具体金额没有公布。

2020年11月2日，王劲透露，中智行正在进行A+轮融资，等本轮融资后，

将一起公布此前的融资情况。

根据上述投资人透露的信息，部分天使投资人想要执行的债转股方案与王劲提出的方案产生了分歧。

“5000万美元按照转股时的汇率也就3.3亿元左右，这个作为投前估值，然后再把天使投资人投资的钱加上去，形成投后估值。周某在天使轮分别第一次投了2000万元，第二次投了1000万元，他应得的股份应该是投资金额除以投后估值。”上述投资人表示。

他进一步表示，王劲给出的方案则是天使轮中第一轮投资者按照13.3亿元的投后估值来转股，第二轮投资者按照20亿元转股。

如果按照王劲的方案，天使投资人得到的股权将大幅少于5000万美元转股方案。

“按照王劲的算法，周某的股份少了将近3/4。而实际上其他天使投资人签署的合同与周某一模一样。如果履行合约，王劲将多拿出百分之十几的股份给天使第一轮和第二轮的投资者。”上述投资人说。

一个值得注意的细节是，上述天使投资人向时代周报记者坦言，事实上王劲是有时间在2020年5月完成A轮融资的，资金在2020年2月已经到期，但王劲无视合同，没有重视规定日期，一直没有去做工商登记等工作，所以延迟了3个月才完成。

“从对赌协议上看，王劲已经输了。”上述天使投资人强调。

中智行品牌负责人对此回应称，

这属于有个别投资人与中智行签署投资协议中所约定债转股条件的解读产生异议。目前，大部分的投资人都已按照投资协议的约定完成了债转股。

“中国自动驾驶第一人”往事

围绕在这场纠纷的关键人物王劲，包括其过往的纠纷案，一直都备受关注。

2017年，百度起诉王劲，这一诉讼被称为“中国无人驾驶第一案”。2020年2月28日，中智行官方微信发布声明表示，经历两次庭审后，在法院即将宣判之际，百度最终撤诉。

声明称，在百度诉讼上，百度始终无法证明商业秘密的存在，更无法证明王劲有侵害商业秘密的行为。

除了与百度的纠纷，王劲与文远知行也有过诉讼。

王劲从百度自动驾驶离职后，创办了文远知行(前身为景驰科技)。

在王劲加入中智行后，文远知行在美国联邦法院北加州地区法院向中智行、王劲和黄坤(前中智行硬件副总裁)提起诉讼，认为三者涉嫌商业秘密侵权。

2020年年初，王劲在开庭法庭针对文远知行提出诉讼，认为其严重侵害了公司股东权益。

2020年5月11日，中智行宣布，中智行、王劲与文远知行已于日前达成全面和解，各自撤回针对对方公司及相关个人的一切诉讼，并将不再就过往诉讼相关内容作任何回应。

如今，王劲的公开工作是全力推进中智行的无人驾驶业务。据了解，中智行正打造新一代5GAI车路协同无人驾驶技术，在超强感知、智能规划、智慧调度等方面，将AI赋能的单车智能和5G相结合。

但中智行和头部自动驾驶企业还有距离。

研究机构Navigant Research于2020年3月份发布的自动驾驶竞争力榜单显示，2020年，国内企业唯一上榜的只有王劲的“老东家”百度Apollo。

这几年，自动驾驶赛道处于不断升温的状态。

2020年9月15日，天眼查数据显示，据不完全统计，我国有融资信息的自动驾驶相关企业超过70家，融资金额高达数百亿元。据不完全统计，我国共有超过1.2万件与“自动驾驶”或“无人驾驶”相关的专利，其中于2019年新申请的专利超过3000余件。

麦肯锡公司预测，中国可能是全球最大的自动驾驶市场，到2030年，自动驾驶汽车总销售额将达2300亿美元，基于自动驾驶的出行服务订单金额将达2600亿美元。

“中智行在临港和奉贤这两个地方已经实现了非常初级的车路协同功能。同时，中智行也在加强高管团队建设和人员扩充。日前，中智行与中智行达成战略合作，未来也会拓展用车类型，包括东风、长安的车辆。”2020年11月9日，王劲接受时代周报记者采访时表示。■

影响力·中国

MOTIVATE THE TIME AND PEOPLE

“影响力·中国”时代峰会

大湾区 金融新生态

广州 GUANGZHOU

主办单位:



承办单位:



冠名赞助单位:



战略合作伙伴:



支持单位:

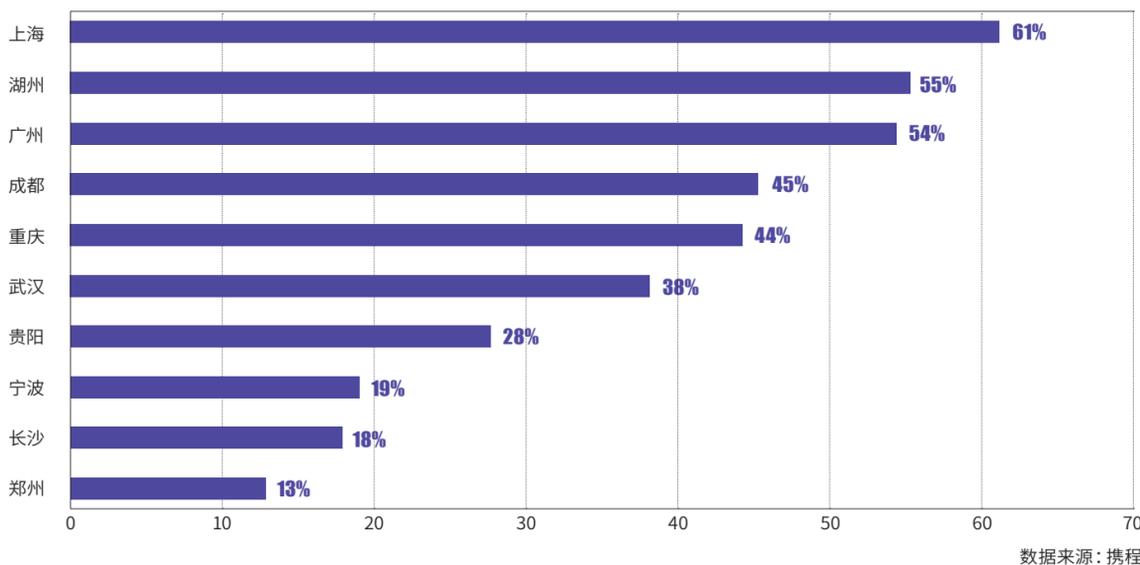


合作媒体:



CULTURAL TOURISM · 文旅

原地过年,这些城市的本地热搜涨了



民宿遭遇大量退订 疫情再度冲击旅游业

时代周报特约记者 李馨婷 发自深圳

2021年春节返乡难, 旅游行业同样不好过, 再次被疫情打乱节奏。

“以为2021年会有个新的开始, 然而并没有。”1月23日, 厦门一民宿经营者向时代周报记者表示, 自己心理落差很大。其在厦门大学附近经营有12间民宿房间, 往年春节的订单, 一般在一个月前就开始预订, 然而今年, 她的房源根本没人预订, 连咨询的人很少。

这与疫情再次充满不确定性有关。1月21日《人民日报》评论表示, 近一周, 全国新增本土确诊病例757例, 尚在医学观察的密切接触者10个月以来最多。

“与狡猾的新冠病毒战斗, 不能让‘指尖的窟窿漏过斗大的风’。”《人民日报》在评论中强调。

受疫情影响, 近日, 携程、去哪儿、马蜂窝及杭州、丽江、厦门、三亚等城市旅游业人士向时代周报记者表示, 旅游业正遭受明显冲击。

民宿订单锐减

时代周报记者调查发现, 随着疫情复发, 多地发出“就地过年”倡议, 丽江、厦门、杭州与三亚等春节旅游热门城市市民宿业均遭“暴击”。

1月22日, 一名在丽江束河和泸沽湖经营有20多间房源的民宿经营者向时代周报记者透露, 自2021年初疫情复发以来, 其民宿一天最多只有一两间房的客人, 且多为云南本省的自驾游游客。

该民宿主表示, 自己经营民宿已有5年, 往年此时民宿入住率最差也有一半, 过年

时甚至一房难求。

“单太少了, 连保洁阿姨都改成两天来一次, 根本没法维持一个月的开销。丽江很多店铺都关门歇业了。”该民宿主向记者大吐苦水。

1月23日, 杭州西湖附近一家民宿经营者亦告诉时代周报记者, 因为防疫管理升级, 自己经营的民宿房源均出现了订单锐减的情况。

海南三亚天涯海角景区附近的一家民宿更经历大批量退订。

1月23日, 该民宿主向时代周报记者透露, 自己经营有34套房源, 此前接到的春节订单均已取消, 退单总额接近10万元。退订游客中, 一部分来自北京; 也有广州游客向她表示, 因单位规定而取消行程。

同时, 国内有部分旅游景点主动暂停营运。“湖北部分景区和场所暂停开放”一度上了微博热搜。

春运期间的大交通产品(火车、飞机)预订情况也趋于降温。

1月23日, 去哪儿网向时代周报记者提供数据显示, 距离2021年春运开始已不足一周, 今年春运期间机票平均支付价格为737.6元, 比去年同期便宜203.4元。截至1月22日, 广州—重庆成为去哪儿平台2021年春运最热门航线, 平均支付价格为752.19元, 与2019年春运时相比便宜77元。

携程数据则显示, 2021年春运返乡经济舱机票平均价格为689元, 全国多地返乡机票价格呈下降趋势。在2021年春运返乡热门航线中, 北京—成都线机票价格下降幅度达48%, 广州—成都线下降幅度则为43%。

截至1月23日, 根据Wind数据, 近期旅游股板块整体走跌。除了中国中免、宋城演

艺、西域旅游等行业龙头股外, 其余成分股均有轻微跌幅。

本地出行搜索激增

疫情之下, 游客跨省出游意愿减弱, 随之活跃起来的则是本地游。

1月22日, 携程相关负责人向时代周报记者透露, 根据1月21日的用户搜索行为分析, 当前携程上原地过年的热度上涨260%; 整体搜索量中, 本地出行热搜量占比超40%。

根据携程数据, 做好防护措施的基础上, 八成用户倾向本地出行。其中, 上海、湖州、广州、成都、重庆、武汉、贵阳、宁波、长沙、郑州本地访问量上涨。

上海本地访问量增幅约为61%, 湖州本地访问量增幅约为55%, 成都和重庆的本地访问量也增长了四成。

“一般来说, 旅游行业能盈利的是出国游之类的长线旅游, 现在这些都做不了。”携程相关负责人表示。

其他平台也有类似情况。

1月22日, 马蜂窝旅游研究中心负责人冯饶向时代周报记者表示, 今年1月以来, 各主要城市的周边游和深度玩法均受到年轻游客关注, 关键词“周边游”的搜索热度上涨71%。

冯饶介绍称, 临近春节假期, 马蜂窝平台上“自驾游”的搜索热度亦上涨25%, 假期出行高峰不如往常明显, 更多人选择通过拼假等方式, 将出游日期提前或延后。

去哪儿网相关负责人向时代周报记者提供的信息显示, 受多地“就地过年”倡议影响, 本地住宿、玩乐产品的搜索量较前一周增长六成, 酒店+景点套餐搜索量增长五成。■

7亿投资打水漂 郑爽拖累多家公司

时代周报记者 李静 发自上海

从品牌方迅速解约, 到被广电总局、中国视协点名批评, 郑爽的演艺事业“凉凉”已成行业共识。但由此对相关上市公司产生的“冲击波”还在持续。

1月23日, 郑爽父亲郑成华发布道歉视频, 但有网友发现仅仅半个小时, 有关郑爽的热搜就被撤下。1月22日, 中国电视艺术家协会微信公众号发布《电视艺术工作者应自觉追求德艺双修用明德引领社会风尚》一文。

文章指出, 近日, “演员郑爽疑似代孕弃养”事件引起舆论热议和广泛关注, 法律人士、专家学者、社会公众各有解读, 但无论作为普通公民, 还是演艺人员, 其行为本身已超越社会大众普遍认知的道德底线。

两天前, 国家广播电视总局主管的刊物《广电时评》也发文章点名批评这一事件, 并称“不会为丑闻劣迹者提供发声露脸的机会和平台”。

郑爽后续影视作品或将大规模受波及。据椒娱投统计, 郑爽风波牵连到超11家影视公司、12家品牌方。

1月23日, 中国青年剧作家导演向凯对时代周报记者表示, 郑爽参与的影视作品如要播出, 一般要删除郑爽的所有镜头或采用技术手段进行处理。此外, 郑爽或许还将面临影视剧制片方的索赔。

北京文化“麻烦”缠身

目前, 郑爽领衔主演且待播的电视剧有《翡翠恋人》《绝密者》《只问今生恋沧溟》(原名《倩女幽魂》)。椒娱投保守统计, 这三部电视剧累计投资金额超过7亿元。

具体来看, 电视剧《只问今生恋沧溟》的主出品方为北京世纪伙伴文化传媒有限公司(下称“世纪伙伴”)。天眼查APP显示, 世纪伙伴由北京福义兴达文化发展有限公司(下称“福义兴达”)100%持股。

值得注意的是, 世纪伙伴此前为北京文化(000802.SZ)全资子公司, 《倩女幽魂》制作人曾被明确标注为北京文化。在2020年4月29日, 北京文化发布“关于转让世纪伙伴100%股权的公告”, 内容显示其拟将持有的世纪伙伴100%股权转让给福义兴达。

曾实名举报北京文化的北京文化原副董事长姜晓曦也曾对外透露, 北京文化利用《倩女幽魂》等项目助力未完成业绩的子公司, 通过电视剧输送业绩及利益。

姜晓曦举报后, 深交所火速下发关注函, 要求北京文化公司就举报内容涉及的具体影视项目, 包括《大宋宫词》《倩女幽魂》等项目情况进行自查, 说明举报内容是否属实, 公司是否存在通过虚构无商业实质的交易和收入帮助子公司完成业绩承诺的情形。北京文化在回函中予以否认。

1月3日晚间, 北京文化公告称, 公司于2020年12月31日收到证监会《调查通知书》。公司涉嫌信息披露违法违规, 被证监会立案调查。

受波及公司众多

另一部作品《翡翠恋人》的主出品方包括DMG印纪传媒、东开影视投资。天眼查APP显示, 目前, 印纪娱乐传媒股份有限公司已为终止上市状态, 其间还间接持有湖南广电网络云数据有限公司等公司的股权。

此外, 《绝密者》于2017年10月开机, 4个月后杀青。本应在2020年9月播出, 但却遭临时撤档, 制作成本大致为2亿元。

《绝密者》的出品公司, 则为霍尔果斯尚辉影视文化传媒有限公司、霍尔果斯佟悦名新文化传媒有限公司和霍尔果斯稻田影视文化传播有限公司。

天眼查APP显示, 霍尔果斯佟悦名新文化传媒有限公司为佟大为、关悦夫妇的关联公司, 而霍尔果斯稻田影视文化传播有限公司的背后股东, 包括了芒果系、阿里系公司, 还涉及了诸多A股上市公司, 包括思美传媒(002712.SZ)、美盛文化(002699.SZ)、华策影视(300133.SZ)、*ST中南(002445.SZ)等。

“郑爽事件为影视剧行业从业者敲响了警钟。”向凯表示, 无论是想进入这一行业的演员, 还是已经在这个行业的演员都需要加强法律意识与道德水平, 否则早晚都会摔跟头, 搅乱整个行业生态。■



全球450万汽车产能受阻 芯片短缺潮愈演愈烈

时代周报特约记者 刘洋 发自广州

车企停工是因为芯片真的买不到了。”日前，一名芯片行业从业者告诉时代周报记者。

受疫情冲击，2021年以来，包括大众、丰田、福特、本田等多家跨国车企巨头，均宣布因芯片供应问题将大幅减产。

据美国伯恩斯坦研究公司预计，2021年全球范围内汽车芯片短缺将造成多达450万辆汽车产量的损失，相当于日本2020年全年的销量（459万辆）。

“缺芯”影响也在持续波及国内车市，经时代周报记者了解，受芯片供应不足大潮的波及，已有多家国内体量较大的车企生产受到不同程度影响，范围涵盖德系、日系以及自主品牌。

1月22日，集微咨询高级分析师陈跃楠向记者表达了对于目前中国汽车行业“缺芯”长期风险的担忧。

陈跃楠表示，从目前情况看，车企芯片供应短缺的情况在2021年内得到缓解可能较小。一是因现有产能已满产，新增产能有限；二是芯片新产能扩充需要较长周期，“远水解近渴”。

“中国芯片产业承受着巨大的压力，我认为这个问题不可能一夜之间解决。”国家新能源汽车技术创新中心总经理原诚寅1月18日接受彭博社采访时表示。

在原诚寅看来，预测不准导致订单错误、新冠肺炎疫情导致的工厂停产等短期因素将自然消除。相反，中国

对电动汽车需求的增长、国内技术不足和国际环境会是更严重的问题。

多家本土车企产能受限

芯片供应短缺潮下，国内车企已早受波及。

多位汽车行业从业者表示，目前国内缺货的芯片主要来自海外，这类汽车芯片技术含量较高，可替换程度低，受疫情对于海外芯片产能的冲击，导致供应短缺。

国内车企中，最早传出因芯片供应不足导致减产的是德系合资企业——上汽大众及一汽-大众。

2020年12月初，有媒体报道称，南北大众因芯片短缺而停产。随后，前述公司回应确实有相关车型产能受压缩，但并没有那么严重。

直至目前，芯片不足给大众在华产销带来的不利影响并未散去。

1月14日，据财联社报道，有接近上汽大众的知情人士表示，该公司暂停了部分低端车型的生产。

时代周报记者了解到，除上汽之外，信息较为公开的广汽集团旗下几个重点企业，亦受此次芯片短缺事件所影响。

1月22日，广汽本田在接受时代周报记者采访时表示，因芯片供应短缺，该公司目前也正进行滚动式的调整，“我们现在不会停产，但是后续要看零部件供应情况，全球疫情肆虐，我们也没办法独善其身”。

1月12日，有报道称广汽丰田南沙的第三生产线因芯片供给而暂时性停产。对此，广汽丰田方面人士确认消息属实，但早前已恢复了生产。



自主品牌方面，1月21日，一名熟悉广汽传祺采购业务的人士告诉记者，“总的来说，目前芯片供应现状暂时能控制到2月初。”广汽埃安方面则表示：“目前芯片供应情况还好，但也已经开始进行专项重点管理。”

此外，据了解，为了应对潜在芯片供应风险，广汽方面已与汽车芯片供应商巨头恩智浦（NXP）方面展开了洽谈。

事实上，芯片短缺早已不局限于上述车企，而是行业性的问题。而“一芯难求”局面的产生，除了疫情，也有电视、手机等消费电子产品大规模备货对于产能的挤占。

“据我了解，华为、oppo、vivo都在备两年的芯片存货。”陈跃楠告诉时代周报记者。

芯片供应短期难解

值得关注的是，面对芯片供应难

题，短期内并没有太多解决方案。

第一，从车企的角度出发，目前汽车芯片可选供应商并不多，一旦出现断货，就很难在短时间内进行补位。

第二，在蓬勃发展的智能互联领域，智能汽车专家杨胜兵告诉时代周报记者，“眼下车企的智能互联方案在该领域相对封闭，相关芯片的开发一般都是一对一的萝卜式方案，可替换性很低。”

值得一提的是，面对短缺，芯片供应商也有相应扩能的动作。

据悉，目前已有半导体设备厂商如应材（AMAT）等企业重新启动了8英寸设备的生产，同时，也有厂商利用旧设备重启产能。

不过，有多位业界人士告诉时代周报记者，要想通过新建产能解决目前的短期困境并不现实。最重要的原因是，芯片产能投入和建设周期均有较高的门槛，一条半导体产线的建设

周期在18-30个月，资金投入超100亿元。

另一方面，芯片也是一个周期性行业，即使从长期产能扩充的角度，面对高昂投资成本以及市场前景不确定性，相关企业在产能扩充方面也会较为谨慎。

在这样的背景下，对于依赖海外芯片产能的中国车企，短期内，芯片供应风险仍在加剧。

公开数据表示，2019年全球汽车芯片市场规模约3076亿元，中国自产的汽车芯片规模不到150亿元，只占全球产能的4.5%，关键零部件如MCU等进口度超80%。

其中，核心的晶圆产能更是被海外日本、德国等企业所垄断，前五大供应商囊括约90%以上的市场份额。

此外，政府层面的干预或也将成为影响因素。

据彭博报道，美国车厂游说组织——美国汽车政策委员会（AAPC）已呼吁美国商务部和新上任总统拜登，向亚洲半导体制造商施压，转而生产美国车厂所需的关键芯片。

换言之，在目前的中国市场，车企除了通过更高价格和更庞大采购量，与供应商或者尚有富余的车企协调货源之外，解决芯片短缺的方案或并不多。

为此，在多位业界人士看来，中国汽车市场芯片短缺仍将持续较长时间。

“车企停产是因为芯片真的买不到了，现在的产能已经排到2022年，这种紧缺至少仍将持续一年。”陈跃楠告诉时代周报记者。□

GREEN
绿色生活，低碳出行



舊時月色

昔年有月
石齋題曰舊時
月色
白石道人句
全製一歸反古
成跡清輝一尺
可謂舊時月色
今觀我天

丁酉新春快
紀十蜀都呈
畫齋時也



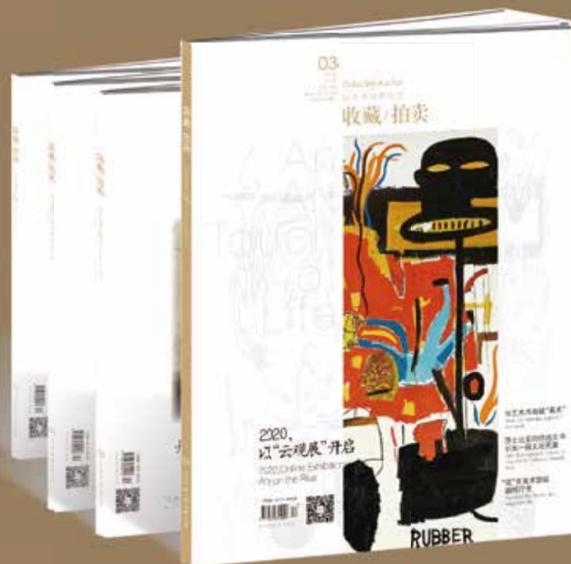
收藏/拍卖



以艺术诠释生活

Art^{An}
Touch
of
Life

融合东西,通达古今 大文化风向标

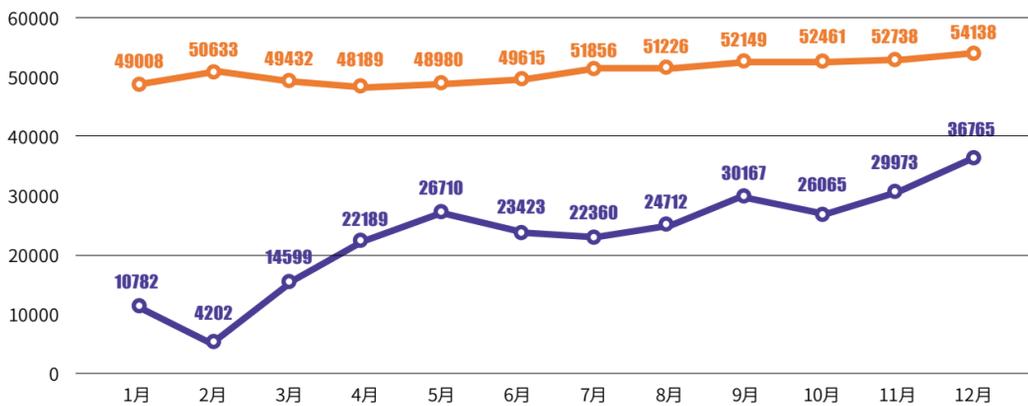


上海调控降温楼市：打击炒房客 抑制猛涨价



2020年1—12月上海二手住宅成交量价走势

成交套数(套) 均价(元/平方米)



数据来源：兔博士APP

时代周报记者 李静 发自上海

“有套316万元的房子被卖掉了，客户离婚购买，付了10万元定金，还没有网签。因新政策影响无法继续交易，重新挂牌销售。”1月22日上午9点半，上海房屋中介刘亮（化名）的工作微信群炸开了锅。

1月21日晚间，上海市住建委、上海市房管局等8部门联合发布《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》（下称《意见》），从增加土地供给、打击“假离婚”购房、调整增值税征免年限、优先满足“无房家庭”购房等多方面加强市场调控。该《意见》自1月22日起实施。

“所有房源都要再‘清洗’一遍。”刘亮告诉时代周报记者，他所在的中介公司因上海昨夜发布的楼市调控政策，立刻开始盘整房源。

另一名房产销售中介表示：“1月22日上午，已经有10几套房源因违约导致无法交易。”

组合拳精准打击

2020年的上海楼市可以用“火爆”来形容。

易居研究院数据显示，2020年，上海新房销售金额超5000亿元，成交均价为56234元/平方米，同比上涨3.2%。有机构统计，2020年上海“千人摇”项目达到26个，新房整体认筹率为120.4%，而2019年还不足40%。

近一个月，上海二手房市场“疯狂躁动”，价格一再上涨，房东“跳价”、毁约等现象频发。

“买房的第二天，中介就告诉我同类型的房子比我买的价格又贵了70万元，一周涨个50万元也很正常。”2020年12月刚在上海购入一套学区房的张丽（化名）告诉时代周报记者。

房地产市场不断升温，上海监管部门果断出手调控。

此次发布的《意见》共计10条，其中包括打击“假离婚”购房的举措。《意见》指出，严格执行住房限购政策。

夫妻离异的，任何一方自夫妻离异之日起3年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。

此次房地产调控新政还调整了增值税征免年限，将个人对外销售住房增值税征免年限从2年提高至5年。

个人将购买不足5年的住房对外销售的，全额征收增值税；个人将购买5年以上（含5年）的非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋的价款后的差额征收增值税；个人将购买5年以上（含5年）的普通住房对外销售的，免征增值税。

上海市要求严格执行差别化住房信贷政策，对购房人首付资金来源、债务收入比加大核查力度，严防信贷、消费贷、经营贷等资金违规流入房地产市场。

同时，上海将完善新建商品住房公证摇号选房制度，优先满足“无房家庭”自住购房需求。

此外，上海还将优化土地供应结构，增加商品住房用地供应，坚持房地联动机制，引导企业理性拿地，稳定土地价格；并开展房地产市场秩序专项整治工作，加大联合整治执法力度，形成执法合力，严肃查处捂盘惜售、价格违法行为、虚假广告、人为制造市场紧张氛围、诱导规避调控政策等违法违规行为。

不排除调控加码可能

1月22日，上海中原地产市场分析师卢文曦对时代周报记者表示，近期上海楼市持续高温，打新热、房东连续跳价、市场躁动情绪，均对楼市稳健运行造成影响。3月、4月的“小阳春”行情将至，上海及时出台政策可阻止市场中的乱象，同时稳定市场情绪和预期。

在卢文曦看来，有关部门需规范市场秩序和宣传管控。最近市场升温与舆论导向有一定关联，尤其是一些煽动性宣传助推市场交易热，预计加强管控后，躁动情绪会缓解。

新政之下，购房者观望情绪渐增。“有些还没有买到房子的朋友打

算周末再去看看房源，有想买房投资的朋友就不打算买了，算了一下，不划算。”1月22日，张琳（化名）告诉时代周报记者。

当天，中原地产首席分析师张大伟对时代周报记者分析，上海的调控是在市场明显上涨的基础上，对短期市场有降温作用，但并未影响这一轮上涨的根本原因，所以具体效果需要看针对打新潮及经营贷的调控政策与执行力度。

张大伟称，这一轮上海房价上涨的主要原因是打新潮与学区房，另外少数经营贷也推波助澜。

他认为，整体看，上海的这次调控政策对抑制房价有一定作用，但程度相对有限。

58安居客房产研究院副院长张波认为，政策对于那些想通过“假离婚”来获得购房资格，以及通过“假离婚”来获得首套购房资格的人，都会产生直接遏制作用。

他表示，2020年已经有不少城市堵住“假离婚”漏洞，上海这次收紧信号也十分明确。

除新房市场，《意见》对上海二手房市场也将产生一定影响。

刘亮对时代周报记者直言，购房者的降价预期正在积聚，观望或会持续一段时间。市场或出现价格博弈，短期内导致交易量减少，库存增加。

“由于增值税免征年限延长，短期内交易成本难以转嫁到下家，价格有重新磨合的过程。收紧政策出台后，市场预期会转变，短期二手房价格会理性回归。当然，政策储备中还有很多工具未使用，比如限售等。”卢文曦表示，若3月、4月期间，上海楼市仍持续升温，“不排除调控加码的可能”。

张波指出，10条新政出台并马上落地实施，是政府部门对上海楼市近期非理性升温的快速反应，也是后续调控持续收紧的信号。

他认为，这些政策落地后，如果市场的非理性情绪没得到有效缓解，部分区域二手房房价仍被恶意炒作，未来还会有持续性政策跟进落地。■

合生创展拿下广州346亿元旧改项目

时代周报记者 胡天祥 发自广州

总投资超346亿元的广州海珠旧改“巨无霸”，最终花落合生创展。

1月21日，经村民代表公开投票表决，合生创展以100%同意率，成为广州海珠区凤和（康乐村、鹭江村）更新改造项目合作企业。

该项目北接中山大学，与广州塔直线距离约2公里。项目总占地面积约113万平方米，改造投资总金额约为346.67亿元，创下广州城市更新挂网招商以来的投资总额纪录。

政策春风下，广州城市更新近三年迎来高速发展。据克而瑞监测，截至2020年年末，全市共有291个整村改造项目正在推进中，合共占地规模2.6亿平方米。已有房企介入、已意向以及已签约旧改项目达217个。广州计划到2030年，进行全面改造的城中村数量达389个。

“近几年，可以明显看到，广州政府有意大力推进城市更新改造步伐，也出台了一系列利好政策，这是广州旧改提速的关键背景。”1月22日，克而瑞广州区域首席分析师肖文晓告诉时代周报记者，从市场层面看，随着中心城区的土地资源越来越稀缺，城市想继续发展，必然会涉及城市更新改造。

分期开发策略

凤和更新改造项目早在2011年便已开展合作意向企业选定，但由于旧改的复杂性，直到2020年11月26日，上述项目才经村集体表决通过，同意公开选择合作企业招商。

2020年12月4日，广州公共资源交易中心挂牌凤和更新改造项目，改造范围内总建筑面积335.94万平方米，改造投资总金额约为346.67亿元，其中，复建安置资金约250.77亿元。

据初步设想，改造后的康乐村、鹭江村将成为海珠区宜居宜商最具发展潜力区域，其可以依托中山大学等知名品牌资源，引入高新产业，打造高端集聚区，同时凭借纺织经济，打造国际化商贸基地。

为尽快推进项目落地，该项目竞标设定了一定门槛。根据要求，申请人需为内地A股上市公司或香港联交所主板上市公司，2019年总资产不低于1300亿元，资产负债率不高于65%，且在广州市有开发项目、项目竣工面积达500万平方米以上。

其中，海珠区房屋竣工面积超过150万平方米，2015年1月1日至今，在中国境内一线城市的商办、科研建筑竣工面积累计超过100万平方米。

作为曾经的华南五虎之一，合生创展在广州天河、海珠等黄金地段陆续开发了华景新城、骏景花园、珠江帝景等项目。

2018年举办的广东省三旧推介会上，合生创展曾对外披露，公司在广州地区或有超10个城市更新项目，其中便包括海珠区康乐、鹭江村。

2019年9月，合生创展正式成为番禺新基村旧改合作企业；2020年10月，合生创展以及知识城（广州）投资集团共同入主黄埔区迳头村旧改。

肖文晓告诉时代周报记者，类似凤和这样规模庞大的旧改项目，合生应该会采取分期开发的策略。这样项目一旦进入到销售阶段，便可为企业提供稳定且可观的业绩。

广州旧改提速

从2017年开始，广州三旧政策发生“转向”，城市更新再次迎来新的发展契机。

2017年7月，为加快释放存量建设用地空间，广州市城市更新局制定的《广州市2017—2019年城市更新土地保障计划》正式印发实施，制定了广州市城市更新项目2017—2019年保障供地9.26平方公里的目标，并提出要加大简政放权力度、加快批后实施、加强政策供给等多项措施确保城市更新土地有序供应。

根据克而瑞监测数据，2018年，广州有9个旧村与合作企业成功签约，2019年这一数据增至31个，2020年截至12月10日已有51个旧村成功与企业签约，同比增长超60%，创下新高。

截至2020年12月末，广州房企参与的已签约、已意向旧改项目146个。

其中，黄埔区36个为全市最多，其次是增城的32个，此外，海珠、荔湾、南沙也超过10个。参与城市更新房企、联合体达68家，其中星河、升龙、保利等房企所参与的旧改项目体量较大。

高力国际咨询服务部华南区执行董事陈厚桥曾告诉时代周报记者，广州政府近两年对城市更新持鼓励态度，政策也相对宽松，加上广州对旧改政策不断优化后，使得旧改成本核算更透明，程序更简化，开发商与村集体（及村民）之间的利益诉求也就更容易达成平衡，参与度也会更高。

大量旧改项目即将入市，会对广州房地产市场产生何种影响？

肖文晓告诉时代周报记者，据测算，预计到2024年，广州通过旧改新增的货值大概在800万平方米，届时也会对广州房地产的供应格局产生深远影响，包括缓解中心城区新房供应不足。■