

企 竞 中 心 每 日 资 讯

2022 年 8 月 30 日

星期二

第 1713 期/共 1713 期

【参考信息】

2022 全球资产管理中心评价指数发布，上海排名升两位列第六……………p2

稳定经济大盘，关键在于扩大有效投资并带动消费……………p3

科技创新共同体机制建设需多方合作发力……………p6

企业文化不是一层不变的，而是要随社会大环境变化和企业发展不断创新和变革。
目前我国政治、经济和社会环境与过去相比，都发生了明显而深刻的变化，企业发展面临着诸多新机遇、新挑战和新任务，这都要求企业要高效开展企业文化创新和变革，保持企业文化先进性和引领性。

客观 冷静 中性 实证

上海企业竞争力研究中心

地 址：上海浦东浦电路489号由由燕乔大厦409-411室

电 话：021-51313680 4000092877

传 真：021-51313688 邮编：200122

E-mail: info@shecs.org

【参考信息】

2022 全球资产管理中心评价指数发布，上海排名升两位列第六



全球资产管理中心评价指数全面反映了全球资管中心的发展状况和趋势，为市场参与者、政策制定者、行业研究者提供了重要参考，对于认清上海与全球成熟资管中心的差距、明确上海建设全球资管中心的努力方向具有重要意义。

2022 年全球资管中心建设呈现出三大特点：一是全球资管规模增幅疲软。全球市场受到疫情、高通胀、加息和地缘政治影响，股票和债券市场遭到抛售，欧元、日元相对美元贬值，使得以传统投资领域为核心或以欧洲资产为主要投资标的的资管规模明显下降。

二是资金净流出欧洲，流向美国国债。英国和德国从今年一季度开始出现净流出，合计 50 亿美元；资金流入显著的是美国国债，1~7 月的资金流入额约 980 亿美元，创出 2005 年以来最大规模。

三是亚洲金融业受疫情影响趋弱。从就业人数看，中国香港、新加坡总就业人数进一步增加，特别是在信息和通信、专业服务和金融服务等领域；此外，亚洲仍然是资本流入的重要目的地。

值得注意的是，今年，上海在指数中的排名由去年第八位上升至并列第六位，客观反映了上海国际金融中心建设具有稳固的基础底盘，上海金融市场总量及综合竞争优势明显。

虽然疫情冲击较大影响了上海经济数据表现，但资产管理领域的长周期性和线上化特征，一定程度上缓释了短线冲击，尤其是上海经济增长的韧性和长期向好趋势总体没有改变，因此今年上海全球资管中心建设扛住了压力，稳住了势头。

面向在沪中外资管机构中高层管理人员开展的主观感受问卷调研结果也显示，中国经济转型和金融改革开放持续稳步推进，仍是在上海从事资产管理业务最大的机遇，尽管上海面临经济下行和疫情掣肘压力，但在沪中外资管机构对今年下半年乃至全年的上海资管业务规模仍持乐观态度，平均有 52% 的反馈认为，2022 年上海资管业务规模将较 2021 年进一步扩大。

不过，与前五大全球资管中心的综合实力相比，上海依然存在不小的差距。中欧陆家嘴国际金融研究院院长姜建清认为，这主要体现在两个方面，一方面，与纽约、伦敦的差距集中在供给端和业务端。上海市金融业就业人数占服务业比重明显低于纽约、伦敦，个人所得税率高、收入占比相对较低也在一定程度上影响了国际人才在上海的集聚；股票市值、债市余额、期货期权成交额等底层资产规模不足纽约的一半，头部资管机构和开放式基金规模都低于纽约的 1/5，伦敦头部资管机构的资管规模是上海的 2 倍有余，开放式基金净规模约是上海的 1.5 倍。

另一方面，与新加坡、香港的差距集中在另类资产业务上。截至今年一季度，新加坡 REITs 市值约为上海的 17 倍，香港集聚了 44 家十亿美元级别的对冲基金，规模总和仅次于纽约和伦敦。

建设全球资管中心是上海国际金融中心迈向更高能级的必由之路。我国经济稳中向好，长期向好的基本面没有变，居民的财富保值增值与养老保障的需求日益增加，人民币国际地位不断提高，都为资管行业的长期发展提供了强有力的支撑。

【参考信息】

稳定经济大盘，关键在于扩大有效投资并带动消费



投资增速提升将撬动更多市场资金，助力信贷增长，破解流动性淤积困局，进一步增加就业，提振需求，促进消费。

7月经济及金融数据显示，虽然基本面修复延续，但增速回落，实体经济有效融资需求不足，宽货币向宽信用传导迟滞，市场预期转弱。在稳增长压力不断提升的背景下，财政政策、货币政策等多项政策齐齐发力，未来政策着力点既要考虑当前经济发展的制约因素，也要结合政策的运用空间，精准利用各项政策工具，合理加大宏观政策力度，扩大有效投资，激发消费需求，保持经济运行在合理空间。

经济缓慢恢复

7月新增社融7561亿元，远不及预期，总量上同比少增明显，结构上中长期贷款严重下滑，形成较大拖累，与6月表现大相径庭。起伏的社融数据背后体现了目前市场中存在的供需矛盾。供给端，政策持续发力下M2增速大幅提升，资金面始终保持宽松态势；需求端，信贷需求改善迟缓，居民企业信心不足，持有货币的意愿增强，消费和投资意愿减弱，因此导致宽货币明显，宽信用缓慢，流动性淤积。从当前来看，经济缓慢复苏，生产端、消费端和投资端恢复受到制约。

从生产端来看，工业生产小幅回落，服务业生产持续低迷。7月工业增加值同比增长3.8%，较6月3.9%水平小幅下降。受到高温天气等因素影响，工业生产短期内受到扰动，同时需求边际改善不稳定，中小企业成本压力较大，长期来看，工业生产恢复可能面临制约。服务业生产方面，7月全国服务业生产指数同比增长0.6%，比上月回落0.7个百分点，原因主要是受到疫情反复影响，后续服务业虽将逐渐回暖，但在一段时间内低迷态势大概率不会发生明显转变。

从消费端来看，商品、餐饮消费走弱，有效需求不足。7月社零增速为2.7%，较6月回落0.4个百分点。一方面由于二季度疫情反复影响，居民消费场景受限，餐饮以及商品消费受到明显冲击；另一方面企业经营压力明显，居民就业以及收入预期偏弱，抑制消费能力。在两方面因素共同作用下，各经济主体消费意愿普遍下降，市场有效需求不足，消费回暖承压。除此之外，地产对于消费影响显著，不仅关系到地产相关行业例如建材家具等的消费需求，也会对居民消费信心产生影响，就目前情况来看，地产对于消费拉动贡献有限，未来地产修复或将成为消费改善的关键环节。

从投资端来看，制造业、基建投资发力，地产拖累明显。7月基建、制造业投资同比增速分别为9.6%、9.9%，房地产开发投资同比下降6.4%。基建投资方面，随着专项债额度下达以及政策性金融工具额度增量，基建投资仍将维持较高增速。制造业投资方面，产业升级和海外需求拉动制造业投资快速增长，但随着需求回落，制造业投资也将失去增长支撑。房地产投资方面，停贷事件削弱了市场信心，居民购买意愿下降，地产销售再度下滑，开发商资金无法按时按量到位，投资增速不断下行，后续地产复苏进程不确定性仍较高。

宏观政策积极作为

经济恢复势头放缓亟待政策呵护，为此政府出台一揽子稳经济政策，在货币政策、财政政策、地产政策、产业政策等方面多措并举，为经济复苏保驾护航。

货币政策方面，8月15日央行下调MLF利率和逆回购利率10bp。本次“量缩价降”操作，一方面是为了促信贷、稳经济，通过降息引导长端利率下行，向市场释放资金面宽松信号，打通宽货币向宽信用的传导渠道，进而支持实体经济复苏；另一方面目前回购市场热度高涨，回购交易量一度突破7万亿元，隔夜占比在90%附近高位震荡，杠杆操作明显，蕴含较大风险，所以央行首要通过降价促进流动性循环，其次缩量防止大水漫灌，控制杠杆交易进一步膨胀。8月22日，1年期LPR报价下降5bp，5年期下降15bp。1年期和5年期LPR非对称调降，原因一是短端利率目前已处于低位，再下降意义不大，窄幅下调既能解除市场对资金面收紧的担忧，也能防止对汇率的进一步冲击；二是为了加

大稳地产力度，目前房地产销售和投资增速双双回落，居民和企业中长期信贷下降明显，此次长端 LPR 下降将刺激信贷需求，推动房地产融资，提高购房意愿，助力地产行业修复。

财政政策方面，一是加快实施留抵退税政策，对部分行业提供税费支持。截至 7 月 20 日，今年合计新增减税降费及退税缓税缓费已超 3 万亿元，已有 20005 亿元增值税留抵退税款退到纳税人账户，这些资金将直达企业，减轻企业经营压力，激发企业创新活力。二是充分运用专项债额度。8 月 16 日经济大省座谈会中强调当前地方专项债余额尚未达到债务限额，要依法盘活债务限额空间。8 月 24 日，国常会提出依法用好 5000 多亿元专项债结存限额，这有利于充分发挥专项债政策作用，筛选优质项目，形成更多实物工作量。三是借助开发性货币政策工具拉动投资。6 月 1 日国常会指出调增政策性银行 8000 亿元信贷额度；6 月 29 日国常会决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元；8 月 24 日国常会决定增加 3000 亿元以上政策性开发性金融工具额度。合理运用政策性金融工具能够增加中长期信贷，吸引更多社会资本参与，扩大基建从而带动有效投资，在经济下行压力背景下发挥托底作用。

地产政策方面，7 月底中央政治局会议首次提出“保交楼”，近一个月以来中央地方多部门提速发力，通过专项借款、担保发债、纾困基金等多种方式稳楼市、防风险。8 月 24 日国常会提出，允许地方“一城一策”灵活运用信贷等政策，合理支持刚性和改善性住房需求。目前针对房地产出台的一揽子纾困政策正逐渐落地，一是为了弥补地产企业资金缺口，二是防范房企“爆雷”风险，三是刺激住房需求。只有地产销售恢复景气，房企才能够有充足资金进行流转，信贷环节才能打通，市场信心才能提振，投资增速方可上升，进一步促进就业，提高收入，增加消费，形成经济复苏的良性循环。

产业政策方面，从汽车行业来看，目前汽车销售是带动消费的重要动力。4 月各地区放缓汽车限购措施，6 月政府出台燃油车购置税减半政策，降低了消费成本，提振了消费信心，乘用车批发和零售量大幅增长。8 月 18 日国常会延续实施新能源汽车免征车购税等政策，新能源汽车高景气度仍将持续。从能源企业来看，8 月 24 日国常会决定支持中央发电企业等发行 2000 亿元能源保供特别债，缓解能源企业电力保供压力。七部门印发绿色低碳发展行动计划，鼓励企业在自有场所建设绿色能源设施，助力绿色能源发展。

后续政策着力点

经济复苏需要政策发力，但也要全面考虑政策运用空间，掌握好政策实施力度，为实体经济提供更有力的支持。

货币政策操作需要综合运用总量性和结构性货币政策工具。从总量性货币政策工具来看，8 月以来央行已通过降息、下调 LPR 报价利率的方式呵护市场流动性，未来一方面要警惕国内结构性通胀压力和国际货币政策错位带来的负面影响；另一方面也要防止超发货币，“大水漫灌”，因此再度降息实施的可能性较低。8 月 24 日国常会强调，持续释放贷款市场报价利率改革和传导效应，降低融资成本，因此未来 LPR 可能存在进一步压降空间。从结构性货币政策工具来看，8 月 19 日央行发布关于结构性货币政策工具的介绍，再次强调发挥总量和结构的双重功能。2021 年末以来，央行先后创设碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款、普惠小微贷款支持工具、科技创新再贷款、普惠养老专项再贷款、交通物流专项再贷款等多项阶段性工具，截至 2022 年 6 月末，结构性货币政策工具余额为 53977 亿元，额度充足。往后看，结构性货币政策工具实施空间较大，在目前流动性淤积的背景下，运用结构性工具也更能实现精准滴灌，进一步促进宽信用进程。

增量财政政策可期。当下财政收支存在一定压力，收入端疫情影响税收，支出端还需财政持续发力，在这种背景下更加需要增量财政政策发力。增量财政政策工具中最可能实施的是专项债。目前专

项债限额和余额之间仍存在一定空间，各地方可以通过剩余额度增量发行，并根据实际需求在不超过总量余额情况下灵活调整，用足用好专项债限额，从而既能在一定程度上弥补财政缺口，也能持续刺激经济复苏。

政府需出台更多针对性房地产纾困政策。虽然目前政策已经从供给和需求两端共同发力，但从最新的住房成交面积和成交均价来看，居民购房意愿并没有得到显著提升，地产投资并未明显改善，因此未来还需出台更多针对性的房地产纾困政策。“保交楼、稳民生”是关键，鼓励金融机构对地产的信贷支持，弥补房企资金缺口，通过政府引导、多层级参与叠加市场化运作扭转地产颓势。

稳定宏观经济大盘关键在于扩大有效投资并带动消费。投资增速提升将撬动更多市场资金，助力信贷增长，破解流动性淤积困局，进一步增加就业，提振需求，促进消费。在这个过程中，宏观政策要适时、合理、精准作为，找准政策作用着力点，进而实现宽信用，助投资，稳增长。

【参考信息】

科技创新共同体机制建设需多方合作发力



长三角科技创新共同体不局限在国内，更要走向全球，要实现科技创新共同体机制建设的国内国际双循环。2022 浦江创新论坛 30 日在上海闭幕。论坛期间，长三角科技创新共同体建设办公室发布了《长三角科技创新共同体联合攻关合作机制》（下称“合作机制”）等 3 项政策文件。这将在长三角区域科技创新的规划制定、联合攻关、国际合作、专家共享、成果转化等方面起到积极的推动作用，同时也会对全国整个科研创新的“合作”方面提供借鉴。

长三角科技创新共同体由科技部会同长三角三省一市共同建设。自去年 5 月成立长三角科创共同体建设办公室以来，已经起到了在相关领域同频共振的重要作用。

这表现在大型科学仪器跨省市共享、科技成果转移转化、科技资源共享服务等诸多方面。2021 年长三角地区共同承担国家重点研发计划的项目数和金额均超过四地获批总量的 75%。

这还仅仅是个开始。上述浦江创新论坛上发布的《三省一市共建长三角科技创新共同体行动方案(2022—2025 年)》(下称“行动方案”)显示,到 2025 年,长三角科技创新共同体创新策源能力要全面提升,若干优势产业要加快迈向世界级产业集群,区域一体化协同创新体制机制基本形成,初步建成具有全球影响力的科技创新高地。

为此,长三角科技创新共同体要在包括国家战略科技力量合力培育行动、产业链创新链深度融合协同推动行动、创新创业生态携手共建行动、全球创新网络协同构建行动以及协同创新治理体系一体化等方面积极努力。

长三角科技创新共同体不是一个区域性组织,也不是单纯着眼于为长三角区域的高质量发展提供动力,而是要充分发挥长三角作为国家重要战略科技力量方面的引领作用,围绕关键技术协同攻关等加强创新资源跨区域跨领域配置和协同。

长三角科技创新共同体是一个平台。在这个平台上,所有具备优势的科研团体、企业都可以加入进来。上述论坛上的消息,所有相关主体都可以通过长三角一体化科创云平台去查询并揭榜,平台能实现科技资源“一键查”、政策协同“一起办”、科创数据“一屏观”。

长三角科技创新共同体不局限在国内,更要走向全球,要实现科技创新共同体机制建设的国内国际双循环。

按照上述“行动方案”,到 2025 年,长三角要初步建成具有全球影响力的科技创新高地。这就需要吸引更多全球高端科研机构 and 具有先进技术的企业加入这一共同体。

数据显示,今年前 7 个月,我国高技术产业实际使用外资同比增长 32.1%,外国投资者瞄准新技术、新机遇,加速在华投资布局。上述论坛上也遴选了 20 家企业对高端技术的“迫切需求”,面向全球发出“揭榜任务”。机构和平台建设相对容易,完善投入渠道等机制建设则更加重要。

按照上述“合作机制”要求,今后,要构建政府、企业、投融资机构等共同参与的多元投入体系,推动企业成为技术创新决策、科研投入、组织科研和成果转化的主体,发挥财政资金示范引导作用;通过中央和地方共同投入资金,加强对联合攻关任务的资助,并纳入国家科技管理信息系统进行指导,提升财政资金使用效率。

总之,长三角科技创新共同体的建立和发展为我国的科技创新提供了一条重要发展途径,方向要明确,起点要高、路径要清晰,要集中力量在关键技术上协同攻关。要做到协同,就要在科技资源整合合作渠道、资金投入、分配机制等方面做出更多有益的探索。

想要了解更多资讯，请关注上海企业竞争力研究中心公众微信：

