

经济信息摘编

第 80 期

发展规划部（研究室）编

2022 年 3 月 25 日

本期目录

1. 发改委发布“十四五”能源体系规划.....2
2. 中国在为数字资产权利立法做准备.....3
3. 部分城市可能在年内启动保障性租赁住房 REITs..... 4
4. 恒大重申半年内完成重组方案.....5
5. 腾讯 2021 年净利润涨幅创近十年来新低..... 6
6. 中国构建氢能 社会获得强有力支撑.....6
7. 俄部分股票在复牌当日涨幅明显.....9
8. 美国对中国进口商品的关税豁免似松实紧.....9

1. 【发改委发布“十四五”能源体系规划】

国家发展改革委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》。目标到 2025 年，国内能源年综合生产能力达到 46 亿吨标准煤以上，原油年产量回升并稳定在 2 亿吨水平，天然气年产量达到 2300 亿立方米以上，发电装机总容量达到约 30 亿千瓦，能源储备体系更加完善，能源自主供给能力进一步增强。重点城市、核心区域、重要用户电力应急安全保障能力明显提升。规划提到，加大国内油气勘探开发，坚持常非并举、海陆并重，强化重点盆地和海域油气基础地质调查和勘探，夯实资源接续基础。加快推进储量动用，抓好已开发油田“控递减”和“提高采收率”，推动老油气田稳产，加大新区产能建设力度，保障持续稳产增产。积极扩大非常规资源勘探开发，加快页岩油、页岩气、煤层气开发力度。石油产量稳中有升，力争 2022 年回升到 2 亿吨水平并较长时期稳产。天然气产量快速增长，力争 2025 年达到 2300 亿立方米以上。规划提出，积极安全有序发展核电。在确保安全的前提下，积极有序推动沿海核电项目建设，保持平稳建设节奏，合理布局新增沿海核电项目。开展核能综合利用示范，积极推动高温气冷堆、快堆、模块化小型堆、海上浮动堆等先进堆型示范工程，推动核能在清洁供暖、工业供热、海水淡化等领域的综合利用。切实做好核电厂址资源保护。到 2025 年，核电运行装机容量达到 7000 万千瓦左右。全面推进风电和太阳能发电大规模开发和高质量发展，优先就地就近开发利用，加快负荷中心及周边地区分散式风电和分布式光伏建设，推广应用低风速风电技术。在风能和太阳能资源禀赋较好、建设条件优越、具备持续整装开发条件、符合区域生态环境保护等要求的地区，有序

推进风电和光伏发电集中式开发，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，积极推进黄河上游、新疆、冀北等多能互补清洁能源基地建设。积极推动工业园区、经济开发区等屋顶光伏开发利用，推广光伏发电与建筑一体化应用。开展风电、光伏发电制氢示范。鼓励建设海上风电基地，推进海上风电向深水远岸区域布局。积极发展太阳能热发电。

2. 【中国在为数字资产权利立法做准备】

国家发改委日前在官网发布了《关于对“数据基础制度观点”征集意见的公告》。《公告》包括构建数据基础制度的总体思路、数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等制度规则共 5 大方面、28 条内容。征求意见截止日期为 2022 年 4 月 5 日。在数据产权制度上，《公告》建议探索建立现代数据产权制度，推动数据持有权、使用权等相关权利有序分离与流通，满足数据流通使用需求。建议承认和保护数据要素各参与方的合法权益，合理界定数据要素市场各参与方的权利和义务。建议充分保护数据来源者合法权益，数据处理者持有、使用、许可他人使用数据，需获得数据来源者同意或存在法定事由，确保数据来源者享有获取或转移由其促成所产生数据的权利。然而，正如发改委之前相关说明曾指出的，与传统生产要素相比，数据要素具有诸多新特点，但数据基础制度尚未完善，数据要素市场体系尚未成熟，数据流通使用仍存在一些“堵点”。根据各方观察和外在表现看，在这其中，除数据隐私、信息安全问题突出之外，数据的财产属性也在日益显现，但目前对数字资产的界定和权利归属方面仍存在盲区。最新《中华人民共和国民法典》将“个人信息”、“数据”和“网络虚拟财产”纳入其中，承认数据、网络虚拟财产作为一

种法律权利不容侵犯，但却规避了将数据作为物权和知识产权的争议，对于目前阶段该使用何种制度进行保护也未明确。在数字经济高速发展背景下，如何解决数据资产权利问题，已经关系到数据产业未来能否良性健康可持续发展。从最新政策指向看，显然已经开始着手解决这些问题。

3. 【部分城市可能在年内启动保障性租赁住房 REITs】

日前路透社报道称，中国监管层计划推动基础设施 REITs（不动产投资信托基金）扩募并加速保障性租赁住房 REIT 落地。报道甚至指出，今年极有可能落地保障性租赁住房 REITs 相关项目，并在北上广深等人口净流入的大城市率先推出，央企地产、大城投、大型租赁运营机构等在其中牵头。事实上，保障房租赁住房 REITs 试点并非首次提出，早在 2021 年 7 月发改委发布的基础设施 REITs 试点通知（958 号文）就已提及，并明确了项目类型、项目标准要求、项目申报流程。然而，收益率问题阻碍了保障性租赁住房 REITs 的上市进程，其难以满足未来 3 年现金流分派率不低于 4% 的硬性条件。目前推动保障性租赁住房 REITs 落地的主要动力在于，国内正大力增加保障性租赁住房供给。“十四五”期间，40 个重点城市计划新增保障性租赁住房 650 万套（间），并预计可解决 1300 万人的住房困难。据住建部日前介绍，今年将新筹集 240 万套保障性租赁住房；这将是 2021 年筹集建设总量的 1.5 倍，去年是 94.2 万套。行业人士进一步估测，全国范围内“十四五”期间新增保障性租赁住房规划值，应该在 800-900 万套，谨慎计算，按照 15 万元/套投资额估测，900 万套建设规模涉及的总投资额为 1.35 万亿元，大概是“十三五”期间棚改投资额的 20%。保障性租赁住房 REITs 项目试点，被认为能一定程度

上解决目前国内保障性租赁住房缺乏稳定的投资者退出渠道问题。如果试点取得成功，将吸引更多的社会资本参与保障房租赁住房建设。

4. 【恒大重申半年内完成重组方案】

3月22日晚9时，恒大集团召开今年以来第二次投资人会议。会上，恒大高管分别就恒大集团目前经营情况、债务重组进展及物业与汽车引战工作等做了介绍，但大部分均为已对外披露信息，尤其在债务重组方面并未有进一步实质性进展信息。中国恒大风险化解委员会委员陈勇在会上重申，恒大将在今年7月底前提出重组方案。在今年1月26日第一次投资人会议上，恒大执行董事肖恩曾表示，计划于6个月内推出重组方案。在境外债务方面，肖恩介绍称，截至3月22日，恒大已与89家境外机构债权人或其委任的中介机构，以及部分个人投资者取得了联系，交流了意见和看法。“根据初步梳理，公司境外直接债务折合约227亿美元，包括中国恒大发行的142亿美元境外债券，天基控股的子公司景程公司发行的52亿美元境外债券，以及项目融资和私募融资等其它境外债务33亿美元。”在境内方面，肖恩也表示，已通过积极有效地沟通，境内债务总体保持稳定，公开市场债券有序推进展期。据悉，在重组方案的制定方面，恒大也正在会同中介团队全面评估财务情况，探讨各种潜在方案。另于会上，恒大非执行董事梁森林还表示，恒大正在推动恒大物业和恒大汽车的战略投资者引进工作，争取实现两家上市公司的价值恢复，为境外债务重组提供支持。

5. 【腾讯 2021 年净利润涨幅创近十年来新低】

腾讯控股发布 2021 年第四季度及全年业绩报告显示，其非国际财务报告准则归母净利润为 248.80 亿元，同比下滑 25%，连续两个季度净利下滑；2021 年净利润为 1237.88 亿元，同比上涨 1%，为近十年来净利润增幅最低的一年。《华尔街日报》报道称，其整体收入增速放缓主要是因为腾讯的本土市场游戏收入增速放缓至 1%，本土游戏业务是腾讯最重要的收入来源之一。另一个关键业务部门网络广告的收入则下降了 13%，因为中国去年的广泛整顿举措削弱了各行各业广告客户的需求，尤其是课外辅导和互联网服务行业的广告需求。另据近日彭博社等外媒透露，中国的监管部门正在考虑对腾讯金融业务进行进一步规范管理。据称，腾讯的金融科技和包括云计算在内的业务部门是其增长最快的引擎，为腾讯贡献了销售额总额的 30% 左右，是仅次于游戏的最大收入来源。因此，对于今年的业绩展望，机构普遍较为悲观。华泰证券将腾讯 2022 年、2023 年的总收入预测分别下调 2.8%、3.8%。摩根大通近期发布研报指出，虽然仍然看好腾讯长期增长前景，但考虑到机构资金流出、游戏许可审批状态的不确定性以及充满挑战的宏观环境等基本面因素，预计腾讯今年上半年的前景将更具挑战性。

6. 【中国构建氢能 社会获得强有力支撑】

2022 年 3 月 23 日，国家发改委公布了《氢能产业发展规划（2021-2035）》（以下简称《规划》），这是对“十四五”规划关于氢能产业发展内容的落实，也正式确立了发展氢能产业在中国的战略地位。

中国的公共政策形成过程有其特点，可以大致分为四个阶段：第一，政策形成。这是政策的顶层设计部分，是中国政策体制中一个关键的政策酝酿过程，作为政策形成的核心环节，这是所有政策的起点。其目的是要构建政策思路，明确政策方向。第二，政策准备。这是一个政府内部机构根据第一阶段成果准备政策文件的过程，也是一个材料的组合过程。第三，政策决议。这个阶段是中国政府内部领导层对政策进行讨论和咨询的阶段。第四，政策执行。这既是政策的执行阶段，也是政策的宣传阶段。

发展氢能产业在中国的重要性，在《规划》有关氢能产业的战略定位中有清晰表述。主要表现在三个方面：（1）氢能是未来国家能源体系的重要组成部分。充分发挥氢能作为可再生能源规模化高效利用的重要载体作用及其大规模、长周期储能优势，推动氢能、电能和热能系统融合，促进形成多元互补融合的现代能源供应体系。（2）氢能是用能终端实现绿色低碳转型的重要载体。加强氢能的绿色供应，营造形式多样的氢能消费生态，提升我国能源安全水平。推动交通、工业等用能终端的能源消费转型和高耗能、高排放行业绿色发展。（3）氢能产业是战略性新兴产业和未来产业重点发展方向。加强氢能产业创新体系建设，加快突破氢能核心技术和关键材料瓶颈，加速产业升级壮大，加快培育新产品、新业态、新模式，构建绿色低碳产业体系。

《规划》提出了“三步走”的氢能产业发展目标：（1）到 2025 年，形成较为完善的氢能产业发展制度政策环境，产业创新能力显著提高，基本掌握核心技术和制造工艺，初步建立较为完整的供应链和产业体系。清洁能源制氢及氢能储运技术取得较大进展，初步建立以工业副产氢可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应

体系。燃料电池车辆保有量约 5 万辆，部署建设一批加氢站。可再生能源制氢量达到 10-20 万吨/年，实现二氧化碳减排 100-200 万吨/年。（2）再经过 5 年的发展，到 2030 年，形成较为完备的氢能产业技术创新体系、清洁能源制氢及供应体系，产业布局合理有序，可再生能源制氢广泛应用，有力支撑碳达峰目标实现。（3）到 2035 年，形成氢能产业体系，构建涵盖交通、储能、工业等领域的多元氢能应用生态。可再生能源制氢在终端能源消费中的比重明显提升，对能源绿色转型发展起到重要支撑作用。

从氢能产业发展看，中国已经有了一定的基础。现阶段，中国是世界上最大的制氢国，年制氢产量约 3300 万吨，其中，达到工业氢气质量标准的约 1200 万吨。可再生能源装机量全球第一。国内氢能产业已初步掌握氢能制备、储运、加氢、燃料电池和系统集成等主要技术和生产工艺，在部分区域实现燃料电池汽车小规模示范应用。全产业链规模以上工业企业超过 300 家，集中分布在长三角、粤港澳大湾区、京津冀等区域。

要指出的是，安邦所提出的构建“氢能社会”的战略构想，所涉及的领域、要实现的发展目标，实际上要超过《规划》所关注的氢能产业这一核心。安邦智库是国内“氢能社会”的提出者和倡导者，在我们看来，氢能社会是指氢能成为中国经济与社会发展重要能源基础的状态。氢能社会的建立，将增强中国的能源安全性，推动许多与氢能利用相关的核心技术和产业体系，构建与氢能相关的能源消费体系。很重要的一点是，氢能社会将为我国降低碳排放、真正实现绿色发展提供可能性。

从国家发展的大系统看，氢能产业的发展是氢能社会发展的重要一环，但不是氢能社会的全部。只有氢能的生产、应用和消费成

为整个社会经济体系的重要基础和组成部分，中国才有可能建设更加多元、更加安全的能源体系，发展出更具创新、更加低碳、更有竞争力的社会经济发展模式。

虽然氢能社会的构建涉及到比氢能产业发展规划更为广泛的内容，但氢能产业是氢能社会大系统中最具活力、最能吸引资本要素，也是最有可能形成可持续投资回报的领域。《规划》的出台，将会从氢能产业的发展入手，为中国构建氢能社会提供强有力的支撑。

7. 【俄部分股票在复牌当日涨幅明显】

俄罗斯央行在近日宣布，莫斯科交易所将于当地时间 3 月 24 日上午 9:50 至 2 点之间恢复 33 种最具流动性的俄罗斯股票的交易，其中包括一些行业巨头，如俄罗斯最大的天然气公司 Gazprom、卢克石油公司 Lukoil 和俄罗斯最大的银行 Sberbank。此前，俄央行于 2 月 28 日关闭了国内股票市场以避免外国投资者恶意抛售，从而稳定国内金融秩序。据俄央行规定，重开后卖空将被禁止，同时国外投资者依然不能卖出所持股票。开盘前，道明证券的资深主管称，当交易恢复时，可能会有极浅的交易量，也可能发生股票反弹，股价或因受到政府赞助的购买而得到提振。截止到 3 月 24 日收盘，市场和复牌交易的多个巨头涨幅明显：俄市场股指 MOEX 涨幅达 4.43%，收价 2579.9；天然气公司 Gazprom 上涨 13.38%，卢克石油公司 Lukoil 上涨 12.41%，银行 Sberbank 上涨 3.90%，能源类公司相对涨幅更加明显。

8. 【美国对中国进口商品的关税豁免似松实紧】

美国政府于 3 月 23 日宣布，在之前授予的豁免到期后，将延长对来自中国的 352 类商品的关税豁免至 2022 年 12 月 31

日。自 2018 年起，美国特朗普政府对估计价值 3700 亿美元的中国进口产品征收惩罚性关税，税率在 7.5%到 25%不等。特朗普政府在 2018-2019 年间批准了 2200 项中国进口产品的关税豁免，其中有 549 项豁免在到期后被延长了一年，到 2020 年再次到期。2021 年 10 月，美国贸易代表凯瑟琳·戴 (Katherine Tai) 宣布启动对是否再次延长这 549 项豁免的审查程序，最终在 3 月 23 日只恢复了其中的 325 项 (59%) 豁免，同时拒绝延长剩余 197 项的豁免期限，这实际上是拜登政府对之前进口管控的又一次收紧。此外，本次批准豁免延长也很大程度上来自于美国本土进口商的反对压力：惩罚性高额关税通常由美国进口商支付，很多情况下受损更严重的是美国公司。自 10 月启动审查以来，贸易代表办公室共收到了超 2000 多份企业对减免关税的请求；自 2018 年以来，类似申请已累计超过了 53000 份。

根据美国贸易代表办公室公布的清单，被延长豁免的商品主要集中在轻工业制品，包括防疫用品（口罩、防护服、消毒液等）、小功率电机、衣物、日常用品等；据《华盛顿邮报》透露，被拒绝豁免的多为大型产品，例如浙江春风动力生产的全地形车。综合来看，本次豁免决定对总体关税影响不大，从批准规模来看，更像是对中国进口的新一轮管控收紧。中国商务部在当日下午做出回应称，美方恢复部分贸易豁免有利于双方的正常贸易进行，美方长期以来征收单边关税对双方和国际贸易都有损害。中方因此呼吁美方进一步取消剩余的所有关税项目，使两国经贸回归正常。

本期发：集团领导，各部门、分（子）公司
