

特别报道：永久基本农田之辩 68
ETF狂飙 18

企业预期持续回落 26
美国对华投资筑墙 48

出境游缓恢复 56
演唱会井喷之后 62

财新周刊

Cixin Weekly



给电网定价

输配电价改革终迎突破，电网“购销差价”
盈利模式走向终结

P.30

增量配电改革何其难

P.40

2023年 第23期 6月12日出版
总第1059期
邮发代号：32-235



最新封面报道 | 给电网定价

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

输配电价改革终迎突破，电网“购销差价”盈利模式走向终结



2022年9月18日，浙江湖州，国家电网员工对一处高压直流输电线路工程开展专检验收作业。历经20年的电力体制改革，发、售两端已基本引入竞争机制，输、配环节是改革需要攻克的“堡垒”。

文 | 财新周刊 赵煊 范若虹

2023年6月1日起，中国开始执行更细化、更透明的输配电价，被市场视为深化电力体制机制改革的重要一步。

类似高速公路的“过路费”，输配电价就是电力网络提供输电、配电等“过网”服务收取的费用，这在用户侧是电费账单的重要组成部分；对电网企业来说，则是核心利益之所在。

5月15日，输配电价第三监管周期启幕，国家发改委印发《关于第三监管周期省级电网输配电价及有关事项的通知》（发改价格〔2023〕526号）（下称“526号文”）。输配电价改革试点于2014年启动，以三年为一个核价监管周期，分别于2017年和2020年完成第一监管周期（2017—2019年）和第二监管周期（2020—2022年）的输配电价核定。

与前两个周期相比，第三监管周期的输配电价改革力度更大，真正开始按照“准许成本+合理收益”的原则核定输配电价。这一于2015年新电改就确定的独立输配电价核价机制，历时八年终于落地。

此轮监管周期的改革突破在于——输配电“过网费”要告别长期以来的“购销差价”模式，推动电网向交易平台角色转变，专注于中间服务，以适应新型电力系统对网络基础设施更加灵活响应和支撑的时代需求。过去，电网企业一贯是在“左手买电、右手卖电”一进一出产生的差价中“倒扣”出来输配电价，成为“暗箱”地带；而现在需要电网“正算”核价，从细化成本核算入手，合理约束盈利空间和投资运营效率。

“搭建科学的电价结构是基础。结构合理的价格，才能促进不同电压等级和用电特性的用户公平分担成本，激励需求侧管理与响应，与市场机制协同促进可再生能源消纳，提高电力工业整体效率。”华北电力大学教授张粒子对财新分析称。

此轮输配电价的定价机制有了诸多变化，包括简化用户分类、按不同电压等级核定容量电价、各项费用单列、引入价格激励机制等。伴随着新能源上网比例逐年提升，新旧能源结构调整加速，电力系统供给波动性加大，气候异变、缺电限电等从偶发到常态，电力行业日益面临市场化机制改革的紧迫需求，新型电力系统建设不再是文件上的口号，而是倒逼的现实。

电力产业链条包括发、输、配、售四大环节，输、配电居中，具有网络自然垄断特征，而历经20年的电力体制改革，发、售两端已基本引入竞争机制，中间输、配环节是改革需要攻克的“堡垒”，其中要塞即“厘清输配电成本”——电网企业的运行成本、输配电价的核定，长期都是一笔“糊涂账”。

2015年输配电价改革之初，国家发改委就指出，单独核定输配电价是实现市场化交易的基础，是放开竞争性业务的前提，对于还原电力商品属性，全面实现电力体制改革目标具有重要意义。2021年10月，电价市场化改革“破冰”，全面取消工商业目录电价，越来越多用户进入市场购电，加之两轮输配电价监审积累了数据统计，为新一轮输配电价改革奠定了基础，终迎实质性突破。

“第三监管周期成本监审工作，是面向新型电力系统建设、推进电力市场建设发展不断完善的重要一步。”中国

电力企业联合会原部门主任薛静分析称，一方面，这使得输配电价机制进一步配套电力市场建设需求，提升资源优化配置效率；另一方面，使过去输配电价承载的多重不同属性价值（价格），按自然垄断和市场属性分别显现，接受政府监管与社会监督，这更加符合经济规律，并有效激发需求侧响应的潜力。

当然，本轮输配电价改革仍有不少未竟之处。譬如，电网政策性交叉补贴受多方因素制约，短期内难以解决，如何在市场主体间科学分摊？如何进一步明确电网定位和运营模式，保障电网公平无歧视开放，调整与其他市场主体的关系？在电力市场尚未完善的情况下，输配电价改革如何与电力市场衔接，各方成本收益如何疏导、再平衡？诸多改革留待时机更成熟的未来。

厘清电网成本

电价改革是电力体制改革的核心。“电力市场建设到哪里、电价就放开到哪里，使电力交易价格更加灵敏地反映发电成本和电力市场供求变化。”2016年3月，国家发改委价格司负责人就输配电价改革试点工作答记者问时如此表述。

在经济学原理中，价格本质上由供求关系决定，但这并不适用于计划和市场双轨约束、民生保障与经济发展多重目标追求下的电力市场价格，中国特色的电价改革注定是“摸着石头过河”。

即便有双轨制的现实需求，中国仍不断探索增强市场在资源优化配置中作用的可能路径——这也是多年坚持电力体制改革的政策初衷。2002年国务院发布《电力体制改革方案》（5号文），提出“厂网分开、主辅分离、输配分开”的改革目标，启动了第一轮以市场化为导向的电改。众所周知，这一轮改革仅迈出了“厂网分开”第一步，[国家电力公司](#)拆分成[国家电网公司](#)、[南方电网公司](#)，发电资产则划拨给五大发电集团，其他环节改革几乎停滞。13年后的2015年，中共中央、国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（9号文），拉开第二轮电改序幕，“管住中间、放开两头”成为主导思想，电价改革成为关键内容，包括理顺电价形成机制、单独核定输配电价。



2002年开始的第一轮以市场化为导向的电改中，国家电力公司拆分成国家电网公司、南方电网公司，发电资产则划拨给五大发电集团。



南方电网公司

新一轮电改提出以“准许成本+合理收益”原则核定电网“过网费”，试图改变过去电网统购统销的盈利模式。而这首先需要厘清电网的成本问题。



2023年5月10日，宁夏银川，工作人员对一处220千伏变电站开展检修作业。新一轮电改提出以“准许成本+合理收益”原则核定电网“过网费”，试图改变过去电网统购统销的盈利模式。

“确定电网成本现在没人做，电网公司的成本结构根本不适用于监管，成本里什么都有，这是制度问题。”国家发改委宏观经济研究院研究员刘树杰曾在2012年召开的电改十周年座谈会上直言。

电网因其规模效应和网络经济特征，决定了具有自然垄断特性。9号文提出的输配电价核定，就是想在界定电网成本的基础上，约束定价和过度投资、提升运营效率等，并保证外部非歧视性地进入和使用电网。输配电价的真实性不仅关系到市场环境的公平，也关系到全社会的运行成本，所有电价最终是由消费者埋单。

长期以来，电网公司在阻隔供需双方直接交易中“吃差价”，电量规模攸关利润。而在国民经济发展和央企业绩考核“指挥棒”两大需求之下，电网公司对营收和利润规模有着内生的扩张冲动。截至2022年底，国家电网、南方电网的资产总额分别为4.9万亿元和1.14万亿元，均较2002年成立之初增长了近5倍。

如此超大型电网，对监管挑战颇巨。“输配电价监审的一大难点，在于监管者和被监管者的信息不对称。”华北电力大学中国能源经济监管研究院能源网络价格研究中心主任陶文斌说，对监管者来讲，具体难点在于：第一，能否获取电网企业完整的成本信息？第二，信息颗粒度是否够细？第三，即便拿到相关信息，这一成本是否与被监管业务相关，是否合理？

独立和透明的输配电价是电网开放的基础条件，而电网开放是市场主体竞争交易的前提。

在9号文部署核定输配电价前，2014年开始，国家发改委在深圳、蒙西率先进行了输配电价改革试点；2015年试点扩围到湖北、安徽、云南、贵州、宁夏五省份；2016年又纳入北京、天津等12个省级电网；到2017年，全部省级电网均开启了输配电价改革，实现全国全覆盖，并先后于2017年、2020年完成了两个监管周期（2017—2019年、2020—2022年）的输配电价核定。

输配电价监审为事前监管模式，在每一监管周期开始前核定。基本思路是：核定电网现有基期的资产、费用、收入、电量等定价参数；加上主管部门认定的监管周期内预测新增参数，形成准许成本、准许收益，继而确定准许收入；再把通过输配电价回收的准许收入除以省级电网输配电量，测算出省级电网平均输配电价。

输配电价核算的关键是核定电网企业的准许收入，其中需要明确准许成本和准许收益。准许成本包括电网企业的折旧费和运行维护费；准许收益则是与输配电业务相关的资产乘以准许收益率。

两轮输配电价监审下来，虽然数据来源基本是电网企业提供，但监管部门终究借此对电网运营建立了一套信息系统，为进一步细化成本结构奠定了数字化基础。

不过，张粒子认为，输配电定价成本监审需要基于大量详细的输配电资产财务数据和运行数据，因此在前两轮监管周期中，输配电价核定仍然不能避免与电网“购销价差”挂钩，基本是在“购销价差”基础上微调。陶文斌也表示，考虑到改革的平稳、渐进，以及价格的合理、有效，输配电价改革初期会以电网“购销价差”来修正核算的结果。

从“倒扣”到“正算”

此次526号文的突破在于多个“首次”。

其中，首次按照“准许成本+合理收益”直接核定输配电价，不再采用对标电网“购销价差”确定涨价或降价金额，调整现行输配电价核价结果。这将为输配电价搭建更有利于监管的框架，全面厘清电网企业输配电业务成本，推进电力市场化进程。

“原来是‘倒扣’，这次真正变成顺价‘正算’。”张粒子指出，这一改革在此时获得突破，离不开前两轮成本监审在数据收集、测算上积累的经验，以及对电网企业提出规范成本数据的要求。

“比如这一笔账怎么去核成本，首先是立规矩，应该怎么分类记账，前两轮成本监审工作为此奠定了基础。”张粒子解释说，电网资产的电价成本和会计成本不是一回事，“原来的数据是满足企业自身生产运营的需要并符合会计准则，并不能够完全满足定价成本监审的需要，比如如何分压等级归并成本、如何折旧等”。

“以折旧为例，在折旧速率上，可能企业依据每年的收益好坏确定折旧多少，但在输配电价成本监审中就要按照成本监管办法确定折旧率。”张粒子说。

同时，此次得以推行“准许成本+合理收益”模式，也是电力市场交易规模不断扩大倒逼所致。2021年9月全国多地爆发“电荒”，国家发改委顺势推动电价市场化改革，发电侧有序放开全部燃煤发电电量上网电价，扩大市场交易电价上下浮动范围；在用户侧，则推动工商业用户都进入市场，取消工商业目录销售电价。暂未直接从电力市场购电的用户，由电网企业代理购电。

近年来逐步抬升的市场化交易电量占比，从根本上动摇了电网企业以价差作为收益来源的基础，迫使其更聚焦输配电主业，做好电力市场服务商的角色。

526号文的另一大突破是，首次实现了工商业同价全覆盖，取消了“大工业”和“一般工商业”用户分类，全部归并为“工商业及其他用电”；此外，输配电价不再以用户类别划分，而是通过电压等级划分，改变了先前输配电价容（需）量电价在所有电压等级均同一价格的情况，将容（需）量电价按照电压等级划分，实现“一压一价”，电价结构更加合理。

而同一电压等级的工商业用户走向同价，也有利于促进电力用户公平负担输配电成本，合理配置电力资源。

目前，用户可以选三种电价模式：单一制电价；或两部制电价中，在“电量+需量电价”模式与“电量+容量电价”模式中选其一。需量电价指用户按最大负荷需量报装容量，容量电价则指按照变压器报装容量；而电量电价是按照实际发生的交易电量计费，和容（需）量电价共同组成两部制电价。由于输配电成本主要是固定成本，容（需）量电价能够更有效地回收输配电固定资产投资。

2014年，输配电价改革启动，首个监管周期中，各省份输配电价几乎都按“一般工商业用电”和“大工业用电”进行基本分类。第二监管周期中，2020年，国家发改委发布《省级电网输配电价定价办法》，规定输配电价分类以现行销售电价分类为基础，原则上分为大工业用电、一般工商业及其他用电、居民用电和农业用电类别，有条件的地方可实现工商业同价。根据这一思路，第二监管周期中，河北、辽宁、安徽、福建、山东等部分省份已实现工商业同价。

新发布的各地输配电价表显示，目前全国范围内，仅有天津、蒙东、上海、陕西、甘肃还保留“大工业”和“一般工商业”的分类，其余省份均已将大工业用电和一般工商业用电归并。

譬如，在浙江电网工商业用电的两部制电价中，1—10（20）千伏、35千伏、110千伏、220千伏及以上四档不同电压等级的容量电价分别为30、28、26、24元/千伏安·月；而本次调整前的所有电压等级，只有30元/千伏安·月一档。

可以看出，分电压等级划分容（需）量电价之后，等级越高的用户，容（需）量电价越低。这一做法能够更加细化、合理地体现不同电压等级用户的输配电成本，也有利于公平分摊成本。

张粒子对此解释称，电力系统是将电能从电厂升压、通过高压输电网送至负荷中心，再经高压配电网、低压配电网等送至各电压等级的电力用户；低压电用户需要更多的输配电资产提供服务，成本更高。因此，输配电价随电压等级降低价格逐渐升高。

另外，大工业用户和工商业用户归并前，两部制电费仅适用于大工业用户；除大工业用户外的工商业用户为单一制电价。调整后，选择执行哪种电价，主要依据用户用电容量。**526号文**明确，工商业用户用电容量在100千伏安及以下的，执行单一制电价；100千伏安至315千伏安之间的，可选择执行单一制或两部制电价；315千伏安及以上的，执行两部制电价。

“客观上，电力市场的发展，需要这样更细化的电价结构；而由于这一轮改革做到‘准许成本+合理收益’直接核定输配电价，也使得分电压等级核定电价成为可能。”陶文斌指出，本次实现以电压等级划分输配电价容（需）量电价，是客观需求和实现条件的相辅相成、环环相扣。

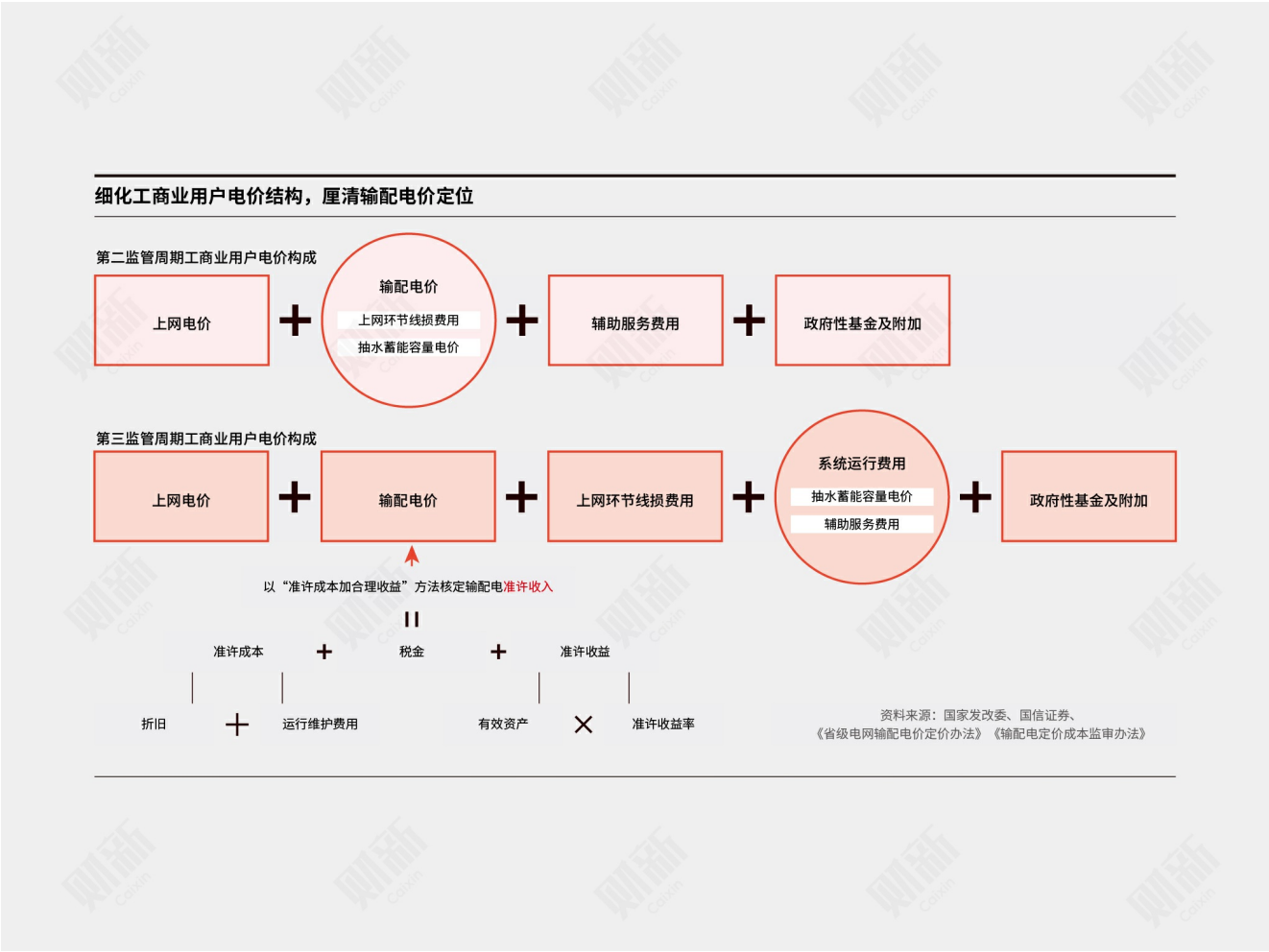
“市场归市场，监管归监管”

第三轮监审核价中，处于中间环节的输配电价与附加内容有效隔离，使电价组成结构更加公开、透明，亦为突破之一。

526号文明确，将原包含在由电网收取的输配电费内的抽水蓄能容量电费、上网环节线损费用及辅助服务费用等系统运行费用，首次单独列示，将便于电力用户和服务商间明细结算。

“以前只告诉你输配电价的结果，你并不知道各项加数是多少，现在要把原来加到输配电价的数都一一掰开。”[中国电建集团](#)的一名管理层人士对财新说。

“让市场的归市场、监管的归监管。原来电力行业经常说，‘输配电价是个筐，什么都往里装’。现在要让它透明化，把输配电价中市场属性的东西全部拿出来，具有自然垄断属性的部分才能监管得明明白白。”薛静说。



“输配电网是交易平台的概念，如果其中包含着市场竞价内容，监管就不好办。所以要刨除市场部分，由监管部门最后按输配电网的电量、投资量、负荷率等参数来算出输配电价。”薛静进一步分析称，“抽水蓄能电站不是电网单一投资方，目前是多元化投资的，其容量电价的首次核定，是政府规范市场行为，以后应该逐步走向容量市场竞争机制；输配环节的线损费用是受电力供需、市场竞争节点电价等多方面影响，不应是政府明文核定的。”

“此次调整使输配电价结构更加细化，把抽水蓄能作为储能的运行费用单列出来，有助于社会更加理解电力系统调节资源的重要性。”前述[中国电建](#)人士也指出，原来只是考虑发电端、电网、用户三个主体，现在要多考虑储能等系统调节资源新主体。

新型电力系统中，新能源将占据主导地位。随着更具波动性、间歇性的风电、光伏大规模上马，对电力系统的调峰、调频、备用等灵活性调节能力需求迫切。抽水蓄能作为一种大容量的储能形式，是电力系统重要的灵活性调节资源，“十四五”开局的2021—2022年，两年内新增核准的抽水蓄能电站项目投资规模就超过5000亿元。将储能成本单列，有助于厘清电力系统支出成本，并引导全社会承担能源转型的责任。



2022年7月22日，江苏常州，江苏国信溧阳抽水蓄能电站。随着更具波动性、间歇性的风电、光伏大规模上马，对电力系统的调峰、调频、备用等灵活性调节能力需求迫切。抽水蓄能作为一种大容量的储能形式，是电力系统灵活性调节资源之一。

另外，系统运行费用目前主要以辅助服务费用形式体现。抽水蓄能电站外，电力辅助服务主要由发电侧火电、水电等主体提供，在它们服务电力系统安全稳定运行的过程中，所产生的成本也需要精细、合理、公平负担。在电价构成中明确系统运行费用，进一步契合了新型电力系统建设的要求，有利于促进新能源消纳和能源转型。

“随着电力市场发展，像抽水蓄能电站的容量电价、辅助服务等，下一步都要进行竞价，和电力市场衔接。目前辅助服务中的调峰服务价格已在现货竞价中体现。”薛静指出。

当前，容量电价是抽水蓄能电站最主要的收入来源。作为两部制电价机制的组成部分，主要是对固定资产投资进行成本补偿，保证“不亏钱”，类似于出租车的“起步价”或电信运行商向用户收取的固定电话“月租费”。

除了抽水蓄能容量电价，此次改革中，上网环节线损也在输配电价外单列，根据实际购电价格计算线损电费。

原来，线损成本长期隐藏在购销价差中，亦是影响电网利润的重要因素。前述中国电建人士解释称，此前电网根据用户负荷、输配电网布局等因素计算综合线损，再把综合线损摊到每度电上，进入销售电价中，实际只是电网公司垫付，最终仍由用户承担，但这笔账比较笼统和模糊，各地分摊不均匀。

“各地分别计算线损成本，不再由电网垫付，而是单列出来由用户直接支付。如果损耗大就负担得多，反之就少负担。”前述中国电建人士分析称，总之是使不同用户对系统线损的影响显性化。

张粒子指出，输配电价成本主要是固定成本，而线损是变动成本。上网电价市场化改革后，用户购买电量的价格由市场定价，线损费用不再适于按基准上网电价计费，而是要按线损率乘以实际交易量、再乘以实际电能量价格，才能真正反映线损成本。

以浙江为例，解构输配电价的优化路径

第二监管周期浙江电网输配电价表

用电分类	电度电价(元/千瓦时)						容（需）量电价	
	不满 1 千伏	1~10 千伏	20 千伏	35 千伏	110 千伏	220 千伏	最大需量 (元/千瓦·月)	变压器容量 (元/千伏安·月)
一、一般工商业及其他用电	0.2611	0.2303	0.2141	0.2060	—	—	—	—
二、大工业用电	—	0.1772	0.1572	0.1472	0.1272	0.1102	40	30

第三监管周期浙江电网输配电价表

用电分类		电量电价(元/千瓦时)					容（需）量电价			
		不满 1 千伏	1~10(20) 千伏	35 千伏	10 千伏	220 千伏 及以上	需量电价(元/千瓦·月)			
工商业用电	单一制	0.2452	0.2144	0.1770	—	—	—	—	—	—
		—	0.1260	0.0955	0.0791	0.0688	48.0	44.8	41.6	38.3
	两部制	容量电价(元/千伏安·月)					浙江第三监管周期的主要政策变化： 1.简化用户分类，工商业同价，不再划分“大工业”和“一般工商业”，全部统一归并为“工商业用电”。2.分电压核定容（需）量电价，反映实际供电容量成本；电压越高的用户，成本越低。 3.容（需）量电价价差拉大，释放价格信号，有利于激励用户侧、需求侧响应，降低用户的最大容量需求。4.上网环节线损费用和抽水蓄能容量电价在输配电价表附注中单列。 资料来源：国家发改委			
		1~10(20) 千伏	35 千伏	10 千伏	220 千伏 及以上					
		—	—	—	—					
		30.0	28.0	26.0	24.0					

因此，526号文将线损费用从以往的输配电价中分离出来，以用户实际成本计费，同样是为了适应电价“能涨能跌”的新形势。

随着电力市场发展，用户可以通过市场直接采购线损电量，购电价格越便宜，承担的线损费用也就越低，能够更好鼓励用户参与电力市场化交易，获取改革红利。

激励用户响应

无论搭建更合理的输配电价结构，还是细化输配电价组成，作用到用电或售电端，本轮改革体现出的政策导向之一，就是给予用户和电力新业态更大的探索与响应空间。

“输配电价容（需）量电价不仅分电压等级划定，还明显拉大了需量和容量的比值。将提高电网设施利用率，有助于用户考虑自身的用电特性选择用电容量电价或需量电价。”长沙理工大学经管学院教授叶泽对财新指出。

叶泽说，以浙江为例，需量电价和容量电价的比值从上一轮的1.3扩大到本轮的1.6，这里面隐含的是提倡合理使用电力资源，减少虚报容量、侵占社会资源的情况。

“其实是鼓励用户自己的实际使用量接近其报装的容量。”需量电价和容量电价的分档变大，意味着如果你的最大需量报得过高，就要为这一偏差付出代价。“过去用户希望电网企业为其安装的变压器容量多富余些，但这就造成了输配电容量资源浪费。”张粒子说。

叶泽同样认为，现实中不少用户倾向于将容量报装得很大，但这一做法可能导致“大马拉小车”。“大马”是输配电设施，“小车”是用电负荷，这样就会导致电网设施利用效率下降。而电费分档拉大、增加虚报代价后，有助于用户思考自身的负荷率、最大负荷等用电特性，更合理申报所需容量。

另外，这一措施还可以推动用户的需求侧响应。“负荷高峰时，如果用户能够通过管理自身需求，减少峰值负荷，那么就有助于降低用户的最大容量需求，对电网而言则可节约投资。”张粒子说。

同时，526号文为负荷率较高的用户实施打折优惠，规定“选择执行需量电价计费方式的两部制用户，每月每千伏安用电量达到260千瓦时及以上的（扣除周末效应后，相当于每天每千伏安基本稳定在用电量10千瓦时左右及以上），当月需量电价按本通知核定标准90%执行”。也就是说，“用户在保证40%及以上的负荷率后，将得到一定的电价优惠，同样有助于激励用户的需求侧响应。”薛静解释称。

负荷率是指某段时间内的平均负荷与该段时间内的最高负荷的百分比。一名湖南电力行业人士对财新分析称，对电力市场来说，用户用电越稳定、负荷率越高，表明电力设备利用率越高，越经济。

“比如说，用电较为稳定、24小时不停机的工业企业，用电成本应该较低。相当于经常在这条路上跑的车，通道固定、驾驶平稳，成本就便宜一些；如果是偶尔上路跑的用户，对通道的利用率不高，但还得给他准备一条道，成本就高。”他说。

这有利于用户了解自身的用电行为，建立对用电负荷率价值的正确认知。

“通过526号文的明确，在需求侧方面，如果用户能够稳定自己的用电行为、削峰填谷，减少负荷波动，提高负荷率，那么相当于节省了电网的输变电容量与投资，因此用户就能够获得一定的效益回报，即降电价机会。”薛静说。

此外，此轮输配电价改革有助于激励未来新型电力系统当中的微电网、虚拟电厂、综合能源服务、储能系统等新业务；也会为2015年新电改的产物——增量配电网带来获利机会。

容（需）量电价分电压等级核定，需量电价与容量电价价差拉大，引入负荷率激励机制，一系列政策组合之下，如何服务好多样用户，利用好不同电压之间、容（需）量之间、负荷率之间的价差空间，进行排兵布阵，尽可能发挥集合优势，成为新型电力系统中各大业务主体的思考题。

已经试点探索七年之久的增量配电，一头接大电网，一头集合多个用户。此轮改革前，所有电压一个容（需）量电价，使处于低电压部分的增量配电网相当于一个大用户角色。

“此前，增量配电从它的用户处收来了电费，因为所有电压等级容量费用一样，它转手就要全交给大电网。”薛静认为，改革后，增加、扩大的容（需）量电价价差，为增量配电网带来利好。

“但长期来看，增量配电网发展还要靠电力现货市场和辅助服务市场。”张粒子说，如果增量配电仅仅单独建一个配电网，在运营管理、招投标等层面上，很难与规模化经营的大型配电企业竞争。

张粒子认为，未来增量配电网应该向更加配售一体化、综合能源服务方向发展，不断提高智能化水平，使其用户参与到需求侧响应中，并配套分布式电源，不断提高配电网自身的调节能力，促进电力系统平衡，“这是它未来的竞争力所在”。

交叉补贴难解

第三轮电价监审落地，发出的电力体制机制改革的信号超出市场预期。不过，也有电力行业人士认为，这轮改革是迟到的“补课”，还期待未来更加积极的进展。

例如，以“准许成本+合理收益”方式核定输配电价，在2015年输配电价改革启动时早已提出，而如今输配电价监审已进展到第三轮，才基本结束了电网“统购统销”的盈利模式。不过，这也体现了输配电价改革难度之大。

让买方和卖方直接对接，将电网变成高效率的交易通道，是电改要旨之一。但由于电网还有电力普遍服务、业绩考核、安全保供、新能源消纳等多重责任，如何将电网企业的定位与电改结合，也是促进电网公平开放、引入竞争的关键之处。

此轮输配电价改革不涉及居民、农业电价，这部分用电继续执行现行目录销售电价政策。其中，交叉补贴仍是电力普遍服务的重要机制，电网企业在这方面仍然承担着巨大的社会责任和经济压力，也因此导致其很难平衡垄断优势之下的业绩最大化冲动。

2015年输配电价改革之初，国家发改委指出，中国电价客观上存在工商业补贴居民、城市补贴农村、高电压等级补贴低电压等级等政策性交叉补贴的情况。适度的交叉补贴，有利于落实国家宏观政策，保障电力普遍服务；但如果交叉补贴过重，则不利于引导用户合理消费和公平负担。

按照用电负荷特性，居民用户处于电网末端，且又大多在系统用电高峰时用电，其供电成本远高于工商业用户。但多年来，为保障民生、扶持农业发展，中国对居民、农业等用电实行低电价政策，由工商业用户承担较高电价，由此形成政策性交叉补贴。

此轮改革对交叉补贴结构进行了一定的理顺。薛静指出，过去中小企业在低电压等级上，大型企业在高电压等级上，由于居民用电也集中在低电压等级上，所以反而是中小企业承担的交叉补贴量更大。此次不同电压等级的所有工商业实现同价，可以有效帮助中小企业减轻对居民的交叉补贴负担，公平承担社会责任。

目前，低价的居民和农业用电优先获得风电、光伏等优先发电的低价电源。缺口电量的价格与居民、农业用电之间的损益，往往分摊给工商业用户。



2023年5月25日，江西上饶，施工人员改造农村电网。多年来，为保障民生、扶持农业发展，中国对居民、农业等用电实行低电价政策，由工商业用户承担较高电价，由此形成政策性交叉补贴。

广西壮族自治区发改委5月31日在落实第三监管周期输配电价的通知中表示，为保障居民生活、农业生产用电价格稳定，第三监管周期内，居民、农业用电价格继续执行目录销售电价。居民、农业用电量先由尚未进入市场的优先发电电量满足。如居民、农业用电存在电量缺口，由电网企业通过市场化方式采购予以保障。上述市场化购买的电量，与广西居民生活、农业生产用电用户平均购电价格0.3345元/千瓦时（含税）之间的损益，按月由全体工商业用户分摊或分享。

贵州省发改委5月19日在第三监管周期的通知中也明确，因居民、农业用电量增长及优先发电计划放开等因素，电网企业每月保障居民、农业用电发生的实际损益，与当月基准电价交叉补贴总额的差额，作为电价交叉补贴新增损益，按月由全体工商业用户分摊或分享。

前述湖南电力行业人士指出，现实电价中看似给居民、农业用电做了补贴，但工商业用电成本上升，最终还是倒算到居民头上，居民会在购买工商业产品或服务的过程中，为它们的高电价埋单。

不过，由于交叉补贴需要在电价政策、电力普遍服务制度等方面通盘考虑，多名专家均预计，近几轮输配电价监审周期依然不会动居民、农业用电的交叉补贴。电价中的交叉补贴难题暂时无解。2015年，国家发改委曾表示，对于输配电价改革后，交叉补贴的处理方式将是，测算并单列居民、农业等享受的交叉补贴以及工商业用户承担的交叉补贴。

“彻底解决交叉补贴，把它进行透明化，在实际操作中难度很大。”一名电力行业人士认为，如果按照普遍服务精准补贴，涉及民政部门、财政部门等多部门配合。“电价牵一发而动全身，电改仍要循序渐进。”该人士建议，同时应开展政策研究，促进完善居民阶梯电价政策。

在下一轮输配电价继续深化改革的方向上，叶泽指出，电力改革要在进一步完善成本补偿功能的基础上，增加输配电价的资源优化配置功能。电价中，目前虽然引入了负荷率激励机制，但对用户负荷特性的考虑因素仍然不够，不利于进一步提高电网设施的利用效率。

叶泽建议，运用经济机制设计理论，制定用户可选择负荷率电价。不同负荷率类型的用户选择相应的负荷率电价套餐，在降低用户输配电价的同时，也引导用户改善自身负荷特性，提高电网负荷率。

在和电力市场建设的衔接方面，虽然本次改革提出了系统运行费用，但这一费用的价格形成机制仍然不清。“系统运行费用里包含的抽水蓄能容量电价、辅助服务（调频、调峰、备用、黑启动、爬坡等），这块到底怎么算，现在还有待明确。”薛静说。

中国电力企业联合会规划发展部副主任韩放认为，下一步，对于系统运行成本的价格形成机制、费用分摊机制以及执行方式，仍要进一步细化，以引导政策有效落地。

用电高峰时段供应紧张，不仅发生在发电侧，输配电资源同样也紧张。叶泽建议，应提升输配电价资源优化配

置功能、发挥时间信号等作用，“目前已有部分省份执行分时输配电价，在国家核定输配电价作为平段输配电价，再引入相应时段系数，就形成了分时输配电价，比如广东、湖北”。他认为，是否执行分时输配电价，国家应给出统一的指导意见，有助于更大范围内的资源优化配置。

另外，由于电网输配电成本中固定成本占绝对比例，叶泽指出，输配电网的成本结构决定了两部制电价比一部制电价更有效率，应扩大两部制输配电价适用范围。

“一个好的输配电价政策机制，首先要建立科学有效的监管制度；其次是建立合理的输配电价结构并核定相应输配电价水平。电价改革是一项非常艰难繁琐的工作，有了大框架，接下来我们还希望输配电价能够传递更丰富的价格信号，包括时间、空间的信号，但这都无法一步到位。”陶文斌说。□

相关报道：[封面报道之二 | 增量配电改革何其难](#)

版面编辑：刘潇

最新封面报道之二 | 增量配电改革何其难

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

增量配电改革的实质是打破电网垄断，吸引社会资本进入，提升电网运营效率，但七年试点如今陷入困局



2022年10月11日，河南郑州，建设中的郑州航空港比亚迪电池基地。比亚迪在郑州航空港区的项目火速推进，在仅一年内实现了征地拆迁和“三通一平”。

封面报道之一 | 给电网定价

文 | 财新周刊 范若虹 赵煊

“我们很可能死在黎明前。”[郑州航空港兴港电力有限公司](#)（下称“兴港电力”）一名内部人士3月底对财新无奈地说。

兴港电力投资运营的郑州航空港增量配电项目，是国内首批增量配电改革试点，而当地政府投资该项目的初衷是在供电服务许可范围内打造一张配电网，与[国网河南](#)进行对标与竞争，为当地招商引资提供更优惠的能源条件。然而3月中旬，兴港电力的实际控制人航空港区管委会却要求其将旗下全部配电网资产出售给[国家电网河南电力公司](#)（下称“国网河南”）。一旦出售，意味着该增量配电试点项目彻底失败。

因国网河南出具的收购意向协议并未提及收购对价和职工安置方案，兴港电力职工纷纷担心公司出售后自己将面临失业风险。财新获得的一份由79名职工签字的“兴港电力职工请愿书”显示，兴港电力增量配电网已连续两年盈利，为何此时要把资产和客户全部移交给国网河南？

一石激起千层浪。国网河南欲收购郑州航空港增量配电网的消息引起了市场高度聚焦，尤令夹缝中艰难求存的增量配电行业紧张与迷茫。时至4月，[国家电网集团](#)进入今年新一轮央企巡视之中，收购未如期进行。截至目前，兴港电力仍保持独立经营，但上述内部人士称，国网河南的收购随时可能重启，兴港电力头上的“达摩克利斯之剑”依旧高悬。

2015年3月，中共中央、国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（9号文），启动新一轮电力体制改革，明确电力行业实施“管住中间，放开两头”的改革，即对拥有自然垄断属性的中间环节“输配电网”进行强监管，同时放开发电与售电环节。与此同时，鼓励社会资本投资配电业务，目的是促进配电网建设发展，提高配电运营效率。

这一改革的初衷类似于天然气领域的情形——将上游原油开采及下游城市燃气配售放开，并将省间骨干天然气管网独立出来，成立[国家管网集团公司](#)，政府对其输气价格进行核定，并对其进行监管。

2016年，国家发改委和国家能源局发布《有序放开配电网业务管理办法》，明确增量配电网是指110千伏及以下电压等级电网和220（330）千伏及以下电压等级工业园区（经济开发区）等局域电网，不涉及220千伏及以上输电网建设。此外放开的配电网业务还包括除电网企业外，其他企业投资、建设和运营的存量配电网，例如地方电网等。自此，全国陆续发布了五批增量配电项目试点，项目总数459个，但截至目前，业内公认试点成功的项目寥寥无几，因而明星项目郑州航空港增量配电网若最终被国网河南收入囊中，对增量配电行业无疑是一个危险的信号。

在增量配电改革整体陷入低谷之际，第三轮输配电价监审公布，显示了政策层推进电力体制机制改革的决心，亦让增量配电行业重燃信心。

2023年5月15日，国家发改委印发《关于第三监管周期省级电网输配电价及有关事项的通知》（下称“526号

文”），首次按照不同电压等级核定容（需）量电费，使得增量配电项目可以合法获得用户容（需）量电费的部分收益。

北京市鑫诺律师事务所高级合伙人、配电企业发展研究中心专家委员会委员展曙光认为，526号文打破了原来增量配电网难以获得容量电费的难题，是突破性的改革。但他也表示，增量配电改革固有的困境仍较难破解，改革仍有待进一步深入。

历经八年改革、七年试点，从体量来看，增量配电网相对于大电网来说是“九牛一毛”，但其折射的问题值得深入探究。一名浙江增量配电网业主对财新说，配电网建设的成本本来只有国网自己清楚，可一旦有了对标，就将撼动电网公司巨大的利益。例如，一座变电站的建设方式往往是电网公司旗下三产公司中标项目，然后再分包给民营企业，中间的差价有时可以达到工程款的两成。

除了成本对标，面对“双碳”（碳达峰、碳中和）背景下的新型电力系统建设，以新能源为主体的有源配电网（有分布式电源接入的配电网）是当下市场关注的焦点，未来中国将继续沿用“全国一张网”模式，还是积极发展分布式微电网？关乎未来的博弈正在暗战中。

争夺大用户

郑州航空港区增量配电项目之所以陷入被收购的窘境，源自一个关键事件。

2023年初，在郑州航空港区增量配电区内的兴港新能源产业园供电项目被全部移交给了国网河南运营。该产业园即为[比亚迪](#)（002594.SZ）在河南投建的重点项目，包含动力电池与汽车制造板块两部分，分五期建设，占地超过1万亩，是河南省重点招商引资项目，总投资额将超过100亿元，建成后年用电量或将超过5亿千瓦时。

对比来看，郑州航空港区增量配电区2022年累计供电量仅为4.8亿千瓦时，比亚迪显然是“一块大肥肉”。

比亚迪确定投资意向后，为保证企业投产后可以正常用电，2022年上半年，兴港电力启动建设配套110千伏变电站——豫州变电站。

据财新了解，兴港电力建设豫州变电站共用了6个月时间，于2022年9月建成，建设过程较为复杂，其中有两段架空线需要穿越高铁线路，每日只有3—4个小时的实际作业时间，对施工的精准、速度及安全性都有较高要求。最终豫州变电站加上所有线路建设的总费用接近1亿元。



豫州变电站投运。兴港电力建设豫州变电站共用了6个月时间，于2022年9月建成，最终豫州变电站加上所有线路建设的总费用接近1亿元。图：兴港电力官网

兴港电力本期望这笔大投资能够服务好即将入驻的大用户，但自2021年9月起，兴港电力先后14次向国网河南申报电源接入，后者均以该变电站未纳入省级电网规划等理由拒绝受理，眼看比亚迪工厂即将在2023年初投产，供电需求越来越急迫。

一名接近兴港电力的人士告诉财新，兴港电力曾经联合比亚迪、航空港区政府与国网河南相关负责人实地商讨豫州变电站的电源接入问题，但始终未能解决。

而河南省发改委曾确认该项目符合省级电网规划，并在2023年初对国网河南与兴港电力之间的争议进行过调研。对于兴港电力与国网河南的各执一词，河南省发改委的建议是双方等比例持股建设增量配电项目，这一意见从2019年就被提出，但双方一直未能谈拢。

最终，为保证比亚迪新建产能的供电要求，兴港电力大股东航空港区管委会不得不决定将豫州变电站卖给国网河南，以换取正常供电。兴港电力失去比亚迪这个大客户只是第一步，最终国网河南还希望全面收购其资产与用户。兴港电力充分意识到，电网接入困难，随时可以成为配电网发展的“死穴”。

对于豫州变电站的接入争议，国网河南相关负责人对财新解释称，兴港电力已有两座110千伏变电站接入了电网，整体具备60万千瓦供电能力，但郑州航空港区增量配电区历史最大负荷仅为6.5万千瓦，最高负荷率不到11%，不应再要求新接入电源。

兴港电力的人士则对此表示，国网河南将兴港电力看作大用户，而不是配电网。增量配电区内负荷率不高的确是事实，但电网互联讲究就近原则，与豫州变电站距离最近的电源是国网河南220千伏梦泽变电站，接入该电源最经济也最安全，而当豫州变电站移交给国网河南后，后者也是采用同样方案、很快接入梦泽变电站，并开始为比亚迪供电。

豫州变电站之争，背后有着更深层的背景。2017年，兴港电力正式进入国家发改委第一批增量配电改革试点项目时，获得的供电许可证范围为114平方公里，彼时郑州航空港区整体面积为415平方公里，后续港区面积扩大至747平方公里，纳入尉氏县4个乡。2021年，兴港电力向河南省发改委申请将供电许可证范围扩大至330平方公里并获批，这使得兴港电力的供电范围占据整个港区的“半壁江山”。



一名熟悉该项目的人士对财新透露，330平方公里的供电区域面积之大，在全国增量配电项目中屈指可数，这使得兴港电力成了“锋芒毕露”的明星项目，其发展亦引起国网警惕，随后兴港电力的电网接入遭遇全面封堵。除了上述豫州变电站未能接入电网，被迫移交给国网河南运营，兴港电力已经建好的郑州南站、冯庄和嘉兰三个变电站，虽然也被纳入省级电网规划，但也同样面临电网接入困境。

接近国网河南的人士认为，收购兴港电力有利于港区电力的整体发展。2022年5月，国网河南在给省政府的汇报文件中提及，增量配电区域将郑州航空港区分割为三个供电区域，即西北部（85平方公里）、中部（330平方公里）、东南部（332平方公里），增量配电区在中部，不仅国网河南与兴港电力存在增量配电范围内的交叉供电问题，而且三个区域较为独立，使得整个港区难以统一规划、布局和实施，难以联络成网，无法构建坚强可靠的统一电网。另外，兴港电力电网规模小、供电面积大，低电压等级和长距离供电难以满足重要用户用电需求。因此该文件建议“由国网河南全额收购兴港电力”。

2021年9月，国家能源局发布《电网公平开放监管办法》，指出“电网企业应公平无歧视地”提供电网接入服务，其中包含地方独立电网、增量配电网、微电网与省级及以下大电网的接入。但在实践中，电网接入成为增量配电网发展的巨大障碍，究其根本原因是新增电力大多由增量配电网企业来运营，挤压了大电网的营收空间。增量配电网存在和大电网天然的竞争关系，但二者又是输配电的上下游关系，两种角色冲突之下，配电网难免受制于人。

“运动员兼裁判员”

增量配电网与电网公司处于完全不对等的地位。国家电网公司总资产4.9万亿元，覆盖中国26个省（区、市），在输配电领域具有绝对的垄断地位。

重庆理工大学能源经济与政策研究所所长陈曦对财新表示，早在1998年之前，国家电网的前身是国家电力工业部，虽然后来实施了公司制改革，但其仍存在很强的行政权力文化，尤其是在电网接入和安全运行等方面拥有话语权和决策权，且无第三方机构监管，既当运动员又当裁判员。

江西省建筑陶瓷产业基地，是一家民营企业主导的增量配电项目。2022年上半年，它依规建好了一座220千伏的变电站——当地园区的企业用电负荷增长，需要新建一座220千伏变电站来承担配电业务，总投资1.42亿元。但这一变电站也在建成后接入电网时遭遇了阻力，最终经历近一年时间才成功接入电网，但接入后被限制接入供区内用户负荷，目前只能接入一家用户，基本处于无负荷的空载状态。

江西这一增量配电项目在前期不断受到来自国家电网的压力。“他们曾要求入股，但我们觉得可能不妥。”该项目负责人告诉财新，“一旦国家电网入股，那么很多项目决策很难作出，或将影响项目发展。”

2023年3月，浙江省发改委价格处处长周震宇在《中国能源报》发表的一篇名为《增量配电改革的浙江经验》中称，由国家电网入股甚至控股的增量配电项目，是将此项改革的矛盾由外部转入内部。

实践中，国网入股的项目往往很难作出投资决策，建设新变电站的动议往往被国网公司否决，最终很容易走入“死胡同”。

青海西宁南川增量配电试点项目的发展也遇到了重大瓶颈。2020年8月，该项目被列入全国第五批增量配电业务改革试点项目。以“绿电+低电价”的承诺，相继引进了高景、阿特斯、泰丰先行、天合光能、晶科、丽豪等一批国内知名的新能源制造企业。该项目的三家股东——[西宁南川工业园区投资发展有限公司](#)、[国家电投集团黄河上游水电开发有限责任公司](#)、[北京新源昆仑智慧科技有限公司](#)，持股比例分别为74.66%、25%、0.34%。

2022年，南川项目区内用电量27.2亿千瓦时；2023年一季度，用电量为16.19亿千瓦时；预计2023年全年用电量可超过80亿千瓦时。2021年7月起，区内企业配套电力设施同步建设，目前已建110千伏变电站7座，已建成330千伏变电站1座，还有1座完成选址。项目总投资资产规模达到12.8亿元。

然而，南川项目供电区域划分及电力业务许可办理工作一直没有实质进展。2022年9月，青海省能源局为此组织过一场协调会，彼时南川区管委会、[青海省电网公司](#)均参与了会议，然而供电区域划分至今未有实质进展。

“由于没有供电资质，我们只能把自己投资的供电设施免费让给国网公司用，由他们来收电费。”南川项目负责人对财新表示，“大量投资没有收益，使得我们很难长期坚持下去。”

一名了解南川项目的人士告诉财新，该项目由于吸引了大量高耗能的用户，未来“十四五”期间用电量将快速增长，或占到整个西宁市用电量的一半。看到未来如此大的需求体量，青海省电网公司（下称“国网青海”）一直在找省政府洽谈收购该配电网项目；而作为条件，青海省是新能源外送大省，国网青海乐于投入大量资金建设特高压，协助青海向外送电。这使得青海省政府也开始倾向于让国网青海来供电。

国网的强势还体现在对配电网功能的控制上。新疆一家增量配电项目原本是存量电网，拥有自给自足的燃煤电厂，同时也在建设光伏发电项目。该项目负责人告诉财新：“为了与国网维持好关系，我们在控制自己的发电量，需要始终保持10%—20%的电从国网买，并严格要求自己不反向送电，即不反向卖电给国网。”

一名业内专家对财新表示，增量配电网与国家电网都是电网企业，应该拥有平等的地位，电网之间互联互通，增量配电网不是一个电力用户，它应该拥有从大电网买电、电力富余时向大电网送电的权利。

“有时候，大电网还会给增量配电网的连接口装一个设备，一旦监测出反向送电就可将电路切断。”上述专家说，这是不符合电网企业平等市场地位的做法。

全国还有一些由于历史原因形成的地方存量电网，虽然没有成为增量配电试点，但它们与增量配电网类似，都是在固定区域内拥有配电网的特许经营权，因此也成为对标电网公司的竞争者。电网公司近几年对部分存量电网也采取收购兼并策略。

[陕西地方电力集团有限公司](#)（下称“陕西地电”），是发端于上世纪80年代末的地方农网。截至2020年，陕西地电覆盖全省供电营业面积的76%；供电人口约2000万，占全省总人口的51%；总供电量占全省的30.08%。2021年8月，[国网陕西电力公司](#)将陕西地电收编成立合资公司，承诺未来国家电网将对接陕西“十四五”发展规划，新合资公司计划投资1000亿元，提升陕西直供县域农村电网整体水平。

通过承诺投资等方式获得全额收购增量配电网，是国网的手段之一。国网河南在2022年5月向河南省政府发文建议取消郑州航空港区增量配电项目试点，同时承诺在“十四五”期间向港区投资70亿元，按照国际一流城市电网标准建设航空港区电网；其还勾画蓝图称，到“十四五”末，港区供电能力将较“十三五”末翻番。

何以为生

增量配电项目在供电许可范围内具有特许经营权，也因此成为电网企业在电价与服务方面的对标者。

在固有输配电价格体制下，存在不同电压等级的用户对居民与农业的交叉补贴，对于拥有大量居民和农业用户的增量配电网来说生存较为艰难。

兴港电力供电范围内，有约7.48万户居民、209户商业、16户大工业以及1户农业。居民用户多，意味着需要“补贴”的成本相对较高。

但在与大电网竞争中，兴港电力计划给比亚迪项目多项优惠。据财新了解，在前期商讨供电业务中，兴港电力曾承诺给予该项目0.02元/千瓦时的优惠，同时兴港新能源作为需要双电源保障的大用户，依据目前政策，需在接入电源时一次性支付高可靠性供电费5000万元左右。兴港电力为获得这一优质用户，计划免收这部分费用。

目前，增量配电项目依照电压等级获得电量电价差额收益，一般来讲，110千伏电压等级的变电站向35千伏用户供电会有0.034元/千瓦时的差额，兴港电力对比亚迪的让利已达其电量电价差额收益的三分之二，足见其对新增电量的渴求。

电压等级价差一直是增量配电项目的主要收入。此外，电网企业还会对大用户收取固定额度的容量电费。郑州航空港区项目与国网河南在容量电费分成方面曾有商谈，最终河南省发改委确定了4：6的分成比例，国网占大头。

财新走访国内多家增量配电项目发现，多年来容量电费的分成方案均是一事一议，国家并没有统一政策规定，可以获得容量电费的增量配电项目均是经过与电网公司多轮谈判获得的，最终由当地省级政府核准确定，但从不开开发文，也不具有推广和复制的效果。

据财新多方了解，郑州航空港区增量配电项目虽已连续两年盈利，但仅为微利。截至2022年底，兴港电力累计投资8.6亿元，过去两年利润在100万—200万元，主要盈利来源包括上述容量电费分摊所得、收取部分用户的高可靠性供电费，以及电力工程项目的承揽转包等。

一名增量配电项目负责人告诉财新，增量配电网在自己的经营区内拥有排他性的经营权，也具有自然垄断性质，一般不会选择给用户降价，兴港电力计划给比亚迪项目的让利方案较为特殊，主要体现了地方政府对企业提供的招商红利。

长期以来，电网企业的“三指定”行为备受诟病，即电网企业对用户受电工程指定设计单位、施工单位和设备材料供应单位，经常导致用户受电工程造价虚高，损害电力用户利益。

上述人士表示，在自然垄断的环境下，一些增量配电项目为了获利也存在“三指定”的问题，因此对增量配电项目的监管也需加强。

对一些无法盈利的试点，只能依靠其他业务收入存活。上述江西增量配电项目的负责人表示，配电网需要建设、维护和抢修，这些资金主要通过公司售电业务的利润和银行融资来维持，也就是增量配电项目仍看不到盈利空间，需要依靠其他业务来“输血”。

由于容量电费政策的独特性以及电网接入难题，增量配电项目的生存状态总体悲观。一些经过谈判获得利润空间的项目不敢讲实话，担心自己成为“靶子”而被电网锁定；而另一些项目由于长期无法盈利，业务几乎停滞。

2023年5月15日，新一轮输配电价政策发布，使得增量配电项目首次“合法”获得用户容量电费的一部分收益。以江苏大工业两部制电价为例，如果当地一个增量配电网投建220千伏变电站供应10千伏用户，可以获取度电收益为0.075元。

根据新的输配电价标准，同样的增量配电网可获度电收益增加了1厘，为0.076元/千瓦时；如果按需量计算基本电费，则220千伏变电站供应10千伏用户还可获得基本电费收益9.6元/千瓦·月。

但在青海省，330千伏与110千伏、35千伏与10千伏变电站的容量电价是一样的，没有差额，这将使得这一地区的增量配电网企业很难拿到基本电费的收益。

另外，在全国459个增量配电项目中，还有一部分是存量地方电网，它们希望以增量配电网名义得到一个合法身份。

浙江永强项目就是其中之一。[浙江永强供电公司](#)建设的地方电网最早可追溯到20世纪50年代，它位于浙江温州龙湾区，依托当地几座小水电站，逐步发展起了覆盖居民、农业以及工业的地方电网，控股方为地方集体企业。随着当地经济发展，永强供电区域范围内的用电量也不断增长。该项目负责人对财新直言，将存量电网申请作为增量配电改革试点项目，主要是为了解决身份问题。地方电网作为存在事实，虽然可以正常经营，但无法将自己的未来发展规划纳入电网，无法新建变电站，也无法接入大电网。

因为自身无法发展，永强供电公司与当地国网供电局谈成了一个趸售电价，也就是不依据输配电价进行核算，

而是以大用户身份与国网达成一个销售电价，双方都可以从中获得一定的收益。然而，趸售电价没有明晰的输配价格，这使得永强供电区的用户很难直接参与电力市场交易。最典型的案例是，陕西地电在没有被收购前，与国网陕西之间就利用趸售电价结算，而在煤炭供应宽松、电力市场价格走低的情况下，陕西地电运营的配电网因没有明确的输配电价，用户也就不能参与市场，不能享受电价优惠。

增量配电网还有一种盈利模式，例如浙江省一个增量配电项目面积非常小，作为一个工业园区，引进的全部是一般工商业户，园区35千伏变电站供应0.4千伏工商业户。这样的模式特点是，负荷单一，电压等级也非常固定，使得增量配电网业主可以获得不错的度电收益，未来还可加上相应的容量电费。

尴尬的招商工具

增量配电改革一度受地方政府欢迎，原因在于后者希望通过投资配电网，降低区域内电价水平，改善招商引资环境。

兴港电力是一家混合所有制企业，其中地方国资企业兴港公用事业对其持股68%；央企[华能国际电力股份有限公司](#)持股29%；[北京科锐能源管理有限公司](#)持股2%；[河南博元电力科技股份有限公司](#)持股1%。后两家持股较少的企业均为民企。

水、电、热、气属于基础设施，但国家电网作为央企，在电力设施配套方面很难完全配合地方政府，央企投资及项目审核需要经过总部复杂的审批流程。增量配电网试点，恰好成为地方政府发挥基础设施投资主动性的捷径。

自2021年9月河南省政府与比亚迪签署战略合作协议后，比亚迪在郑州航空港区的项目火速推进。仅仅一年内，实现了征地拆迁和“三通一平”（供应水、电、气，以及平整土地）。豫州变电站以最快速度建成，并承诺了电价方面的优惠。这种“服务迅速便捷+保证低电价”，是增量配电网在国内大量工业园区的主要运营模式，并成为地方政府为工业园区招商引资的工具。

然而，当国网河南施加压力，地方政府为了比亚迪项目按时供电，亦不惜舍弃旗下孙公司兴港电力的利益，宁可放弃增量配电试点项目。

比亚迪对兴港电力此前承诺的优惠政策自然十分在意，后来也向国网河南提出了降价及减免高可靠性供电费等诉求，却未得到后者响应。最终，电价未降，高可靠性供电费则由地方政府代比亚迪出资。

“地方政府不愿意得罪电网公司。”陈曦说，因为省内电力的主要投资主体还需依靠国家电网；另一方面，地方政府也并不看重增量配电网试点本身，主要是借改革之名、行招商引资之实。一旦招商引资的工业企业有诉求，地方政府也会尽量满足。

还以郑州航空港为例。该经济综合实验区是中国首个、目前惟一由国务院批复设立的国家级航空经济先行区，也是郑州—卢森堡“空中丝绸之路”先导区，成立于2013年3月。实验区位于郑州主城区东南约25公里处，地处郑州、开封、许昌三角都市区重心，在国内大循环中具有承东启西、连南贯北的重要地位。全区面积747平方公里，建成区面积110平方公里，人口近百万人。根据《新阶段郑州航空港经济综合实验区高质量发展规划》，预计2025年、2035年，航空港全域生产总值分别达到6000亿元、1.2万亿元，对应最大用电负荷需求分别达到400万千瓦、1000万千瓦，相当于再造一个现有规模的郑州电网。

港区管委会为了招商引资，要求道路、绿化以及水电气等基础设施先行，甚至路边的绿化带都要求栽种成品树，而不是小树苗。超前建设虽然对招商引资有利，可以让企业来参观时就看到成熟的环境，随时可以入驻建厂，但也意味着这些基础设施前期需要面临闲置期，无法获得收入。

在2017年，郑州航空港区增量配电改革试点启动之前，航空港区域内仅有国网河南的1座变电站。港区政府希望供电设施可以超前建设，但国网公司考虑投入与产出，投资速度较慢。在地方政府看来，大量开发区的配电网建设均存在前期投入缓慢的问题。

此时增量配电改革试点正好成为地方政府的抓手。兴港电力拿到供电许可后，地方政府可以借助兴港电力投资建设供电设施，而其对标与竞争效应也带动了国网河南的建设。由于变电站的位置都需要纳入省级政府部门规划，随后国网河南在航空港区范围内迅速“跑马圈地”建设了多座变电站，地方政府也乐于看到国网公司与兴港电力竞争投资配电设施。

兴港电力则类似一个地方国资平台的自循环体系。兴港电力前两大供电工业用户——[河南省华锐光电产业有限公司](#)（下称“华锐光电”）与[郑州合晶硅材料有限公司](#)（下称“合晶硅材料”），用电量超过了增量配电项目总供电量的一半。工商信息显示，华锐光电第一大股东为[郑州航空港兴港产业发展基金（有限合伙）](#)，持股72.67%，[河南兴港融创创业投资发展基金（有限合伙）](#)持股7.8%；合晶硅材料的母公司，则由河南兴港融创创业投资发展基金（有限合伙）持股34.94%。这些持股者均为港区管委会下属投资平台。

一名兴港电力人士告诉财新，地方政府在招商引资时，企业都会要求政府配套资金，入股企业，同时还要配套基础设施、土地以及税收优惠等。此时的增量配电项目就成为地方政府很好的工具。为了争取商业项目落地，地方有时不惜成本地加大、加快投入增量配电网建设。

增量配电网改革本希望通过优化成本和服务，对标国家电网，打破垄断，展开竞争，但地方政府的角色反而使得增量配电改革的目标弱化——一旦国家电网以巨大资源优势“挟持”地方政府，增量配电改革就成了可有可无的选择。

未来已来

增量配电业务是2015年新一轮电力体制改革的重点任务之一，但改革总体不及预期。

截至2022年11月底，全国增量配电业务试点确定项目358个，占总项目的78%；取得经营资格的试点211个，占比46%。截至2022年10月底，国网公司经营区增量配电试点共378个，开展配电业务的有79个，占20%左右。绝大部分项目在苦苦支撑，生存困难。

电价上涨已成大势。近两年，由于煤炭价格攀升及国家放宽煤电联动价格幅度，全国平均电价一直保持上涨态势，平均涨幅在20%左右，有的地方上涨幅度更大，故而电价在生产成本中的比重也有所上升。同时，电网企业的输配电价主要依据“准许成本+合理收益”的方式被政府核定。目前，风、光等新能源大规模上马，大量新规划的特高压线路陆续投建，抽水蓄能、电化学储能等大量储能电站不断建设，所有成本也必将由用户均摊。

电价不断高涨的同时，供电波动性加大。在个别月份和个别用电高峰时段，企业遭遇停电的可能性也在加大。过去两年的夏秋季节，部分省份发生过不同程度的缺电、限电。今年迎峰度夏仍然压力巨大，各大流域缺水、干旱威胁未减，电力保供形势严峻。

除了涨价与限电的困局，在“双碳”目标下，中国电力系统还有一个更大的目标，那就是绿色低碳。显然，“全国一张网”的模式面临越来越大的挑战。

2021年2月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》，提出在“双碳”目标下，通过优化整合本地电源侧、电网侧、负荷侧资源，探索构建源网荷储深度融合的新型电力系统发展路径，主要包括区域（省）级、市（县）级、园区（居民区）级“源网荷储一体化”等具体模式。支持增量配电网开展源网荷储一体化绿色供电园区建设，提高系统平衡能力。配电网被鼓励接入风、光等分布式新能源，这一政策为经营困难的增量配电网试点打开了一扇窗。

河南周口的一家增量配电项目负责人表示，他们正在谋划新的盈利模式。规划未来5年在园区内建设70兆瓦风电，63兆瓦光伏和40兆瓦储能，这些新能源接入增量配电网后，可以分配到不同的用户，风、光的成本大约0.2元/千瓦时，销售电价却可以达到0.6—0.7元/千瓦时，中间的价差很大，一部分可以给用户让利，另一部分可以为增量配电网增加收入。另外，还可以通过需求侧管理帮助用户节约用电成本，同时减少限电风险。

2022年3月，国家发改委又提出新型电力系统的概念，鼓励高比例新能源的建设投入与清洁电力的应用。

“当企业觉得大电网的用电成本过高难以承受，同时希望更多使用绿电时，灵活、小型的配电网模式将自发形成。”陈曦预测说，这种模式将是以分布式风电、光伏，加上小型储能为依托，通过最大化利用身边的新能源，管理与调配用户的用电时段，将用户的用电成本降低，并减少强制限电问题。

他认为，建设有源配电网是一种自下而上的革命，未来大电网可能成为配电网的备用；增量配电网恰恰符合未来趋势，但作为自上而下推动的改革，阻力仍较大。

在河南三门峡市，宝武集团计划今年增资控股当地的增量配电项目，主要目的是在当地建设一座铝加工厂，并投资建设一个风电场。风电项目直接为增量配电网送电，就近消纳，降低工厂用电成本，同时可以给铝产品获得绿电证书，使其更具国际竞争力。

当这类多元化的配电网发展起来后，更符合新能源就近消纳的需求，西部大量风、光项目会吸引高耗能企业就地建厂。风、光远距离输送存在很大不确定性，同时也存在大量损耗，有源配电网模式不仅解决了这一矛盾，还可以节约特高压的建设成本。

在新疆甘泉堡，[国家能源集团](#)建设了一个大型增量配电项目。该项目依托大型风、光基地，吸引了诸如多晶硅制造、锂电池制造等高耗能企业到园区投资，在低成本、高效率消纳新能源方面作出了有益的探索。

中国能源研究会理事、[榆林电力投资有限责任公司](#)总经理贾豫认为，“大树底下不应寸草不生”，建议省级电网将增量配网定位为“支持地方经济社会发展的平台渠道、抓手载体”。摒弃零和博弈思维，从自己干到领着干，与各类市场主体合作，在新型电力系统初显雏形、新型能源体系加快构建的契机中，转型为能源互联网平台型企业，提供共享化服务，成为枢纽性节点，带领和支持增量配网一同服务经济社会发展。

社论 | “不同而和”，营造开放新格局

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

营造开放新格局，制度型开放是主要抓手

激发开放动能，重塑合作信心，是当前摆在中国乃至全球面前的重大课题。6月8日—9日在中国香港举行的[2023财新夏季峰会](#)，主题即为“营造开放新格局”。各界人士齐聚香江，力图为发展寻方、为共赢探路、为创新觅径。此外，财新首届亚洲愿景论坛将于6月12日—13日在新加坡举行，主题为“锚定未来”。[财新传媒](#)社长胡舒立在本届财新夏季峰会开幕词中，将“和而不同”的古老智慧加以发挥，倡导“不同而和”。这表达了我们对依靠全球开放合作、共创人类美好未来的憧憬。“不同而和”意谓保持各自特质，并彼此包容尊重，大家才能和谐相处。开放与“不同而和”相互促进：只有秉持“不同而和”理念才能启动与深化开放；只有不断推进开放才能进一步确保“不同而和”。

近年来，全球局势发生巨变，地缘政治波谲云诡，单边主义和孤立主义盛行，“脱钩”浊浪一浪高似一浪，人类信任的基础不断遭到侵蚀，前景令人担忧。回到过去已不可能，悲观绝望没有出路。人类历史表明，奉行“他人就是地狱”，只能让所有人陷入地狱。坚持开放，真诚合作，人类才能拥有光明的前途。中国政府一再重申：中国开放的大门只会越开越大。当然，仅靠承诺已无法让多方重新聚集在全球化的大旗下，必须营造开放新格局。

营造开放新格局，制度型开放是主要抓手。2018年中央经济工作会议首次提出“推动由商品和要素流动型开放向规则等制度型开放转变”。中共二十大报告进一步强调稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。制度型开放内涵丰富，涉及产权保护、竞争中性等诸多方面。去年底召开的中央经济工作会议提出，“要积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，深化国内相关领域改革”。如今时至年中，公众急切想了解这两个重大任务的进展。无论未来能否顺利加入这两个协定，中国都应先行改革完善相关制度，以达到其要求。应该看到，现行的一些政策法规与制度型开放的要求并不匹配，有些肆意侵害企业和公民权益的行政行为更是与开放目标背道而驰。

制度型开放的基础是市场化、法治化和国际化的营商环境。市场化、法治化和国际化彼此交融，三位一体。缺乏市场化与法治化的支撑，国际化就无从推进；在封闭的营商环境中，市场化和法治化也将失去标尺。无论竞争多么激烈，各国市场主体总有共同的诉求，无不渴求公平规则和优良营商环境。制度型开放抓住了关键。目前，各地也在积极优化营商环境，有的城市还提出建设对标国际一流营商环境的样板城市，其志可嘉。固然因国情有别，各国各地的规则和制度安排会有所不同，但是，其精神实质应当是“和”的。

“不同而和”需要理性宽容的心智。经过40多年改革开放，中国人变得日益自信从容，然而，我们不时也能听到一些不合时宜的杂音，感到一股褊狭躁急的情绪在鼓荡，比如网络上常有“美国禁[华为](#)，中国就禁苹果”式的叫嚣。对此种言论，不仅要清醒意识到其危害，还要大力铲除其社会土壤。有关部门不能视而不见。与此类似，一些人感受到“脱钩”的威胁，却误把自主等同于封闭，并且把国家安全这一概念泛化。在当今世界，没有任何一国不全力维护自己的国家安全，然而，如果不明确其内涵与外延，客观上就会与外部“脱钩断链”的企图相共振，反而有损中国的国家安全。

“不同而和”不仅关乎各国政府，也应是民间交往的行为准则。作为交流开放的“第二轨”，民间交往可以说政府间交往不便说的话，做政府间交往不能做到的事。眼下，随着新冠疫情防控政策调整，国际人员往来正在渐渐恢复。近期一些知名企业家纷纷来华，既说明中国市场的吸引力，也提醒我们要争取所有能够争取的力量。政府应高度重视民间交往，并尽可能为其提供便利。

开放不仅仅是货物和技术的开放，还是信息与思想的开放。后者对“不同而和”的要求远高于前者。表达要真实，交流应充分。倘若交流时“口将言而啜嚅，足将进而趑趄”，那交流还有什么意义？如今，中外民间交流不是过剩，而是严重不足。我们为此略尽绵薄。除了多年来在北京成功举办的财新峰会，自2018年以来，财新推出以香港为主要举办地的夏季峰会，就是意在推动内地与香港、中国与世界的深度理解与积极对话。

“不同而和”与“和而不同”的出发点和落脚点虽有区别，却均为“理一分殊”的表现。这个“理”就是人类文明的大道，就是和平、发展、公平、正义、民主、自由等全人类的共同价值。否则，就会只剩下“不同”而不可能有“和”。中国香港和新加坡是全球经济体中自由开放的优等生，财新传媒选择这两个地方举办论坛，各方人士畅所欲言，存异求同，正是“不同而和”精神的生动体现。在此类民间论坛上，中国方面呈现的改革开放形象更真切，表达的预期和信心更可信。

（本文为即将于2023年06月12日出版的《财新周刊》第23期[社评](#)）

更多报道详见：[【专题】2023财新夏季峰会](#)

版面编辑：沈昕琪

最新财新周刊 | ETF狂飙

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

整体规模越来越大、产品数量越来越多，低质量重复“内卷”致单只ETF越来越小，甚至沦为迷你基金惨淡离场



2023年6月5日，上海，科创50ETF期权上市仪式。图：视觉中国

文 | 财新周刊 岳跃

中国ETF规模在不到五年的时间里飙升数倍，个人投资者已超越机构成为主力军。

截至2023年5月底，中国ETF共有700余只，总规模1.7万亿元，创历史新高，是2018年末的3倍多。在结构性行情显著的2019年，ETF迎来爆发式增长。尽管此后数年有国内疫情反复和国际局势不确定性增加等影响，[A股](#)行情出现一定波动，但ETF市场持续呈现资金净流入态势；尤其是2023年以来，主动管理基金整体表现惨淡，ETF却逆势扩张。

财新此前报道，这些增量规模除了一部分来自跟踪中证1000、沪深300等主流宽基指数，绝大部分都是通过白酒、券商、新能源、中药、疫苗、半导体、碳中和、光伏等极为热门的主题或行业ETF流入。与此同时，ETF这一曾经以机构投资者为主的市场，也在慢慢“散户化”，个人投资者持有股票型ETF的规模占比接近60%，不少产品甚至高达90%。（相关ETF发行和交易等数据，见财新数据通《[【数据深阅读】国内ETF卷主题赛道 散户化成趋势](#)》）

“行业和主题ETF的大逻辑更容易被投资者理解，在行情到来时能准确抓住，省去投资者选股精力，再结合基金公司的适时营销，很容易吸引散户投资者。”一位券商分析师表示，震荡市中投资者可能更倾向于采用被动投资策略，以降低主动投资的风险和费用。

然而在ETF受到空前追捧时，市场也出现了一些怪状：新发产品规模在短期内甚至是上市第一天就腰斩；基金公司与券商、私募等“帮忙资金”的抽屉协议，被指实则侵害了持有人的利益；在大型基金公司“赢者通吃”的ETF市场，中小机构苦苦挣扎；整个行业在低质量“内卷”之后，陷入了跟风发行重复产品、沦为迷你基金不断清盘的恶性循环。

同类产品扎堆发行

财新此前报道，中国ETF市场越来越“赛道化”，增量规模除一部分来自宽基指数，绝大部分是由主题ETF或行业ETF流入的。被跟踪的指数越来越窄，管理规模靠前的行业和主题ETF产品成分股多在50只，仅满足最低标准30只的也在不少数，持股高度集中（参见本刊2022年第42期《[指数基金赛道化迷途](#)》）。

这一趋势近来愈加明显，且赛道轮动越来越快。2023年前五个月，A股ETF市场获528亿元资金净流入，其中宽基ETF净流出287亿元，而行业主题ETF净流入815亿元。

2023年以来行业主题ETF的发行大多踩着热点事件的节奏。自“中国特色估值体系”在2022金融街论坛年会上首次被提出后，央企、国企类上市公司价值重估成为市场热点。从2023年年初开始，随着“中特估”概念持续走强，数十家基金公司都相继上报了央企、国企相关ETF。

中国ETF市场规模五年增3倍

■ 沪市 ■ 深市

20000亿元

15000

10000

5000

0

2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022

资料来源：沪深交易所

例如，[广发基金](#)、[汇添富基金](#)、[招商基金](#)都上报了“中证国新央企股东回报ETF”；[易方达基金](#)、南方基金、[银华基金](#)上报了“中证国新央企科技引领ETF”；[博时基金](#)、[嘉实基金](#)、[工银瑞信基金](#)上报了“中证国新央企现代能源ETF”；“华泰柏瑞中证中央企业红利ETF”甚至还出现了罕见的比例配售情况。ETF的发行成为相关行情进一步上涨的催化剂。

值得注意的是，这些新推出的央企相关指数与此前已有的指数存在高度重合。例如，“中证国新央企科技引领ETF”“中证国新央企现代能源ETF”“中证国新央企股东回报ETF”，与“央企创新指数”的持仓重合度都在60%甚至70%以上；“中证央企ESG50”和“中证诚通央企ESG指数”相同个股重合度达78%；再如，“中证央企红利50”与“央企股东回报指数”成分股都是50只，但相同的就多达41只。

同时，为了提高对投资者的吸引力，多只市场存量国企类ETF纷纷蹭热点“改名”。例如，[平安基金](#)旗下的“平安富时中国国企开放共赢ETF”简称是“开放共赢ETF”，近日改成“国企共赢ETF”；又如，[国泰基金](#)旗下的“国泰富时中国国企开放共赢ETF”，原来的简称是“共赢·ETF”，后来也变更为“央企共赢·ETF”。

2023年4月，易方达基金、[华夏基金](#)、招商基金、[南方基金](#)等八家基金公司集中申报了“中证商用飞机高端制造主题ETF”，被认为是蹭了C919的热点。“中证商用飞机高端制造主题指数”从沪深两市中选取50家涉及整机制造、航空零部件、航空电子等商用飞机高端制造领域的上市公司作为指数样本。

进入5月，随着OpenAI开发的ChatGPT在全球掀起热潮，算力细分领域也备受市场关注，于是又有多家基金公司密集申报算力基础设施主题ETF。目前，包括[富国基金](#)、博时基金、汇添富基金在内的八家基金公司申报的“中证算力基础设施主题ETF”，已获证监会受理。“中证算力基础设施主题指数”选取50家业务涉及数据中心建设、运营及相关硬件设备制造等领域的上市公司作为指数样本，主要反映算力基础设施主题上市公司的整体表现；前十大重仓股包括[中兴通讯](#)、[紫光股份](#)、[中科曙光](#)等。

[中信证券](#)研究部观点认为，A股指数基金“赛道化”有多方面的原因：一是中国公募基金市场以个人投资者直接持有为主；二是中国被动管理行业较难通过宽基产品去替代主动管理的市场份额，必须要在行业主题、Smart Beta等方面寻找机会；三是中国的指数行业以交易所、交易所子公司或合资公司为参与主体，市场化竞争程度弱于海外市场，指数编制方法仍处于较快发展阶段，优质公司纳入股票池的效率与海外指数公司仍有一定差距。

关于指数产品“赛道化”对A股市场的长期影响，中信证券研究部认为，未来中国被动指数基金行业可能依然以行业类ETF为主，且会逐渐替代主动公募产品过去的重仓行业；被动基金逐渐替代主动基金重仓板块，也意味着行

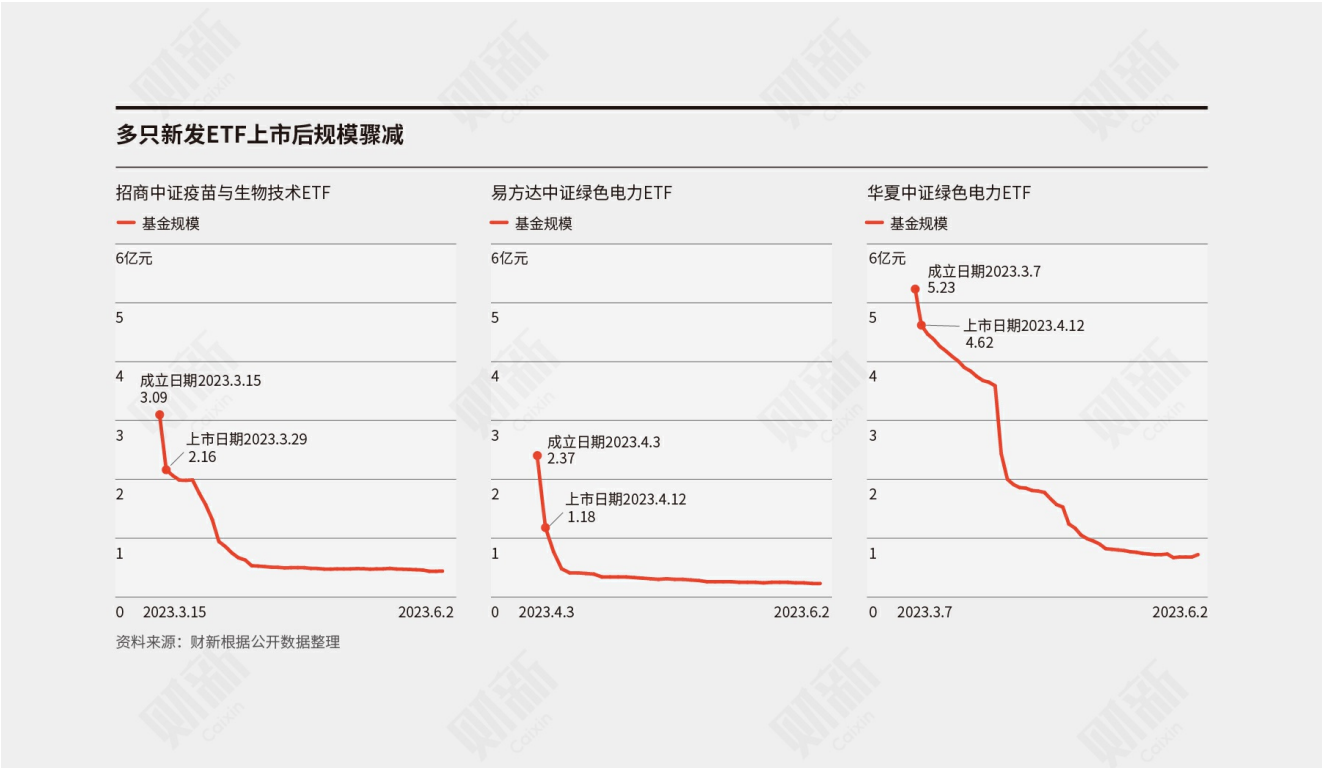
业内的股票定价可能发生变化。

新发ETF为何频频腰斩？

在ETF基金密集发行的同时，市场也出现了一个怪现象——新发产品短期内规模腰斩。2023年前五个月，中国基金市场共有39只股票ETF产品发行，发行规模合计近300亿元。但最新数据显示，这些ETF截至5月31日仅剩约130亿元规模，整体缩水57%。

北京一家公募基金的产品部人士对财新称，新发ETF规模短期内大幅缩水，除了市场波动因素，最主要的是因为“帮忙资金”抽身离场。他表示，ETF的发行向来重视首发规模，“首发规模越大优势越明显，更易受到资金的青睐，成交就越活跃，流动性更好的产品会进一步吸引增量资金”。因此，基金公司经常找证券公司等机构合作，想尽一切办法获得首发优势。

2023年4月3日成立、4月12日上市的“易方达中证绿色电力ETF”，初始规模为2.37亿元；而至6月1日，该基金规模仅剩0.23亿元，两个月缩水90%。上交所数据显示，该基金在4月12日上市当天，规模就减少一半，至1.18亿元；4月13日继续减少至0.77亿元；4月14日又减少3000万元，剩0.47亿元。



根据该基金上市公告书，上市时的前几名基金份额持有人都是证券公司，包括[中金财富证券](#)、[中金公司](#)、[光大证券](#)、[方正证券](#)、[中信建投证券](#)等，持有基金份额为800万份和750万份不等。

深圳一家公募基金的市场人士对财新表示，这些券商持有人动作高度一致，持有量基本雷同，大概率都是“撑场面”的“帮忙资金”，“在短期内把基金规模做大，等到上市后退场”。

再如2023年3月15日成立、3月29日上市的“招商中证疫苗与生物技术ETF”，截至6月1日的规模为0.44亿元，较上市时的3.09亿元减少近86%。上市当天，这只ETF的规模就减至2.16亿元，4月11日降至1亿元以下，4月25日降至5000万元以下。

根据公开信息，这只ETF的第一大持有人是一只私募基金——“[青岛鹿秀投资管理有限公司](#)—鹿秀驯鹿47号私募证券投资基金”，成立时持有2000万份；其他持有量居前的都是个人投资者。前述深圳公募基金市场人士分析称，这只私募基金大概率也是谈好条件的“帮忙资金”。

“上市一两个月后，你会发现这些ETF的规模都不到5000万元，这是基金募集的起始规模。也就是说，当初募集时它根本达不到门槛，真正主动来买这只基金的规模可能就是4000多万元，为了让基金成立就找些‘帮忙资金’。其实很多公募基金都是这样，只不过ETF上市后每天的规模都会公布，信息更透明才会看得比较明显。其他公募基金要等季报出来的时候才会看到，变化不会体现得那么明显而已。”前述北京公募基金的产品部人士对财新称。

这些“帮忙资金”显然不会义务帮忙。前述深圳公募基金市场人士称，背后有很多资源置换的安排是投资者根本看不到的。“比如A券商帮忙了，那么之后给A券商的分仓佣金就会谈得多一点，基金公司把交易量做起来，承诺的渠道返佣多加几倍，一般都是四五十倍的交易量返还。对A券商来说，‘帮忙资金’只是花掉一点短期的资金成本，但换来的是一笔稳赚不赔的收入。私募基金之所以也来，背后可能还有中介机构等更复杂的利益安排。”

“实际上，这些‘帮忙资金’的成本最终是由投资者承担的，因为分仓佣金是从基金资产里扣除。”前述深圳公募基金市场人士称。所谓“交易量返还”，是行业中常见的通过分仓佣金支付基金销售费用的手法。例如，基金公司在

和某券商约定好万分之八佣金率的同时，还约定40倍交易量返还，该券商每代销100万元的基金，基金公司就会支付3.2万元的分仓佣金。

财新此前报道，由于基金公司的证券交易需要通过证券公司的交易席位完成，于是形成了一套以研究换佣金的商业模式：多家证券公司向基金公司提供研究和交易服务，基金公司按照一定比例把交易分仓给证券公司，并支付打包后的服务费用，即分仓佣金。基于此，行业中还形成了一种灰色做法，通过做大分仓佣金来支付基金代销费用，也就是用分仓佣金换取券商的基金代销资源，将本应由基金公司自有资金负担的销售费用转嫁给了投资者（参见本刊2023年第18期《[公募基金隐形持有成本有多高](#)》）。

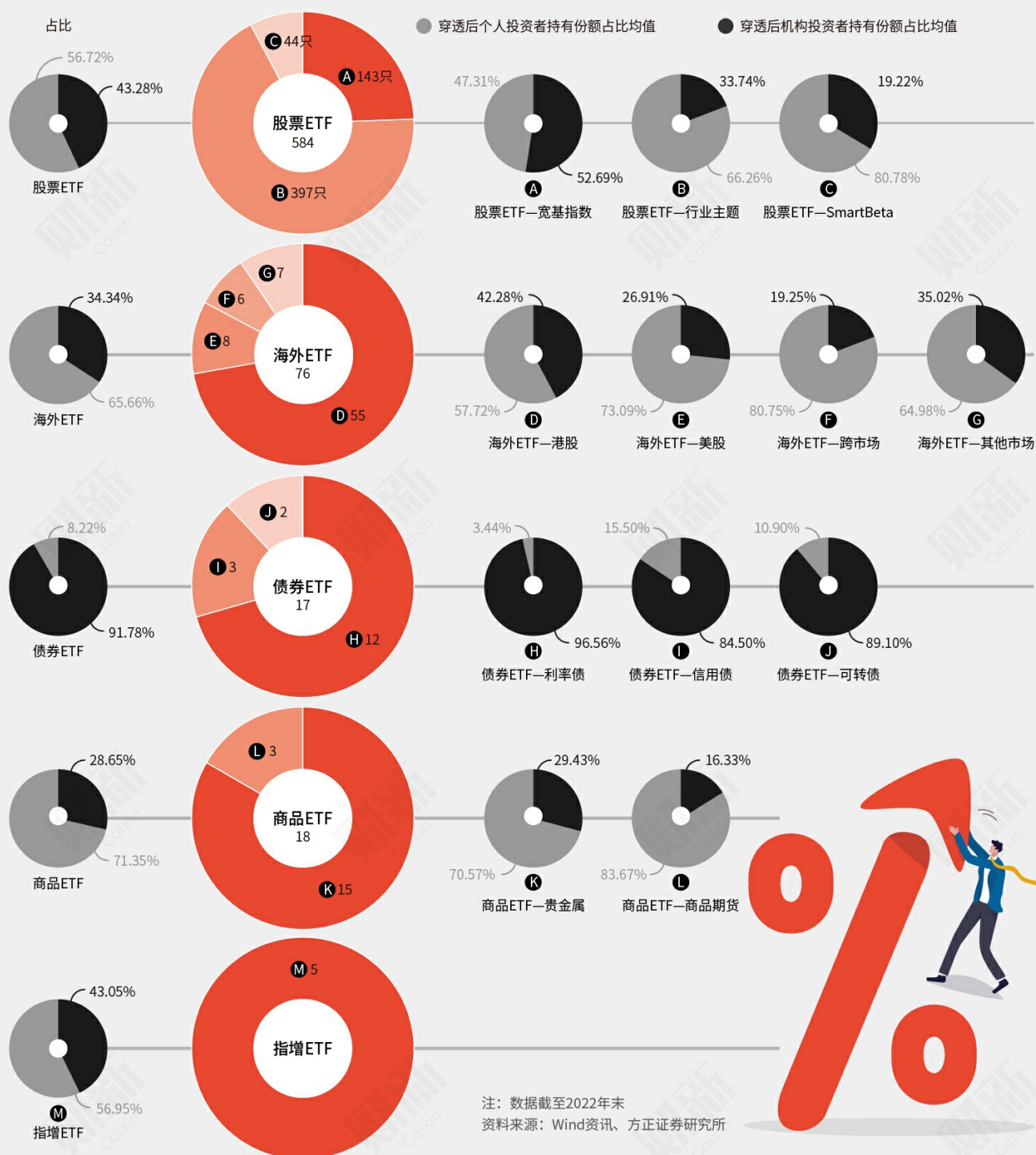
散户成ETF主流

ETF有多少散户持有者？由于ETF半年报和年报中披露的持有人结构，是将ETF联接基金也视为机构投资者计算得来，而联接基金背后往往亦有不少个人投资者，所以未穿透计算的个人持有者占比会被低估。

截至2022年末，披露年报的700只ETF基金的机构投资者、个人投资者、联接基金的持有份额占比均值（市值加权平均）分别为40.44%、37.15%、22.41%。根据方正证券分析师刘洋穿透计算的结果，ETF基金的机构投资者和个人投资者占比分别为43.69%和56.31%。

具体到股票型ETF中，个人投资者的持有占比为56.72%；再细分到行业主题ETF，个人投资者的占比更高，达到66.26%；而宽基指数ETF的个人投资者占比为47.31%。[债券](#)ETF的主要投资者为机构，穿透后的持有份额占比高达91.78%，其中利率债ETF几乎都是机构持有。

权益类ETF持有人以散户为主



从2020年起，个人投资者就开始超过机构成为股票型ETF市场的主要玩家，而此前机构投资者的持有比例长期在60%以上。从2020年一季度起，个人投资者持有股票型ETF的规模占比开始超过50%；近期有多只新发权益类ETF的个人投资者占比超过90%。

值得一提的另一个变化是，个人直接购买场内ETF的份额占比，从2014年上半年的17%提升到了2022年年末的37%；个人通过购买场外ETF联接基金间接持有ETF的份额占比，从2014年上半年的60%降至2022年年末的23%。这在一定程度上说明，ETF的投资者是由股民迁移而来的。

深交所和天弘基金2022年底发布的《ETF行业发展报告》也称，场内ETF用户中很大一部分是股票用户，交易习惯与场外指数基金用户有很大不同，他们的交易频率更高，短期操作更明显。

根据上述报告，在持有时长上，场内ETF用户持有时长较短，平均为51天，且持有时长中位数只有11天，远低于场外指数基金用户的234天、47天。从交易频次看，场内ETF用户的交易比场外指数基金用户更频繁，平均14天交易一次，明显快于场外指数基金用户的23天。

行业ETF产品的“短线操作”更为明显，平均持有时长50天，低于宽基ETF的56天；交易频率也更高，平均每13天交易一次，高于宽基ETF的16天。

从行业调研数据看，大多数ETF用户是近几年才开始接触场内ETF投资的。在10914份调研问卷中，47.2%的用户在2020年后开始投资ETF，31.2%的用户在2018年至2019年间开始投资ETF，整体投资年限偏短。在这些用户看来，ETF是很好的交易工具，具有流动性高、交易成本低、资金到账快等特点。

就投资获得感而言，和主动权益公募基金相比，整体上ETF近年的优势更为凸显。根据中信证券研究部的统计，2021年以来，主动权益公募相较于A股ETF的超额收益在减弱。2015年至2020年间，除了2016年主动权益公募基金与A股ETF跌幅相近，其余年份主动权益公募基金相较A股ETF均具有超额收益；其中，2019年、2020年超额收益十分明显。

而2021年以来，主动权益类公募基金的超额收益逐渐衰减。2021年以及2023年年初至5月底，A股ETF综合看战胜主动权益类公募基金。在主动权益公募基金超额收益衰减的背景下，投资更透明、交易更便利、几乎无申赎额度限制、赛道化更精细的ETF具备投资优势。2023年一季度，净值涨幅前100的公募基金中，近60%是指数基金。

一位公募基金研究人士此前对财新表示，中国ETF市场的特点决定了它目前仍以交易型需求为主，配置需求尚未真正发挥。“美国ETF持有人机构化程度非常高，基于配置框架的本土宽基风格指数、跨境宽基指数占比非常高，以交易为主的细分行业主题占比较少，基本依靠跟随美国市场的上升取得收益，也更为关注市场的整体收益。”

截至2021年底，美国场外ETF的规模为5.5万亿美元，场内ETF的总规模为7万亿美元，其投资主力为养老金账户和投资顾问。这类资金底层资产更倾向于选择成本低廉、风格清晰的指数作为配置工具。美国养老金就偏好境外指数基金，持有近50%的规模，且投资周期较长，产品形态偏于宽基，关注产品成本，对交易的流动性要求不高。

“我们期待基金公司更加重视配置和定投而非交易。大部分ETF指数基金，更多地被当成交易工具，但实际上，它作为交易工具时，对零售用户有较高的要求，用户很难在频繁的交易过程中正确地找到买卖点。在定投的引导，尤其在引导用户购买宽基的情况下，如果用户偏好在行业赛道上，我们会让用户至少采取定投的方式，以尽量熨平行业赛道指数基金的投资成本。”一家基金销售机构的总经理曾建议。

迷你ETF终成宿命？

随着“帮忙资金”的撤离，迷你ETF不断涌现，清盘基金越来越多，持有人最后被迫离场。根据监管要求和基金合同约定，若连续50个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或基金资产净值低于5000万元的情形，基金将按照约定程序清算并终止运作。

2023年5月29日，[大成基金](#)公告称，2022年3月18日成立的“大成上海金ETF”，因连续50个工作日基金资产净值低于5000万元将被清盘。此前，“平安上海金ETF”也因不满足规模门槛而被清盘，同样也仅运作一年时间。

从主题和行业ETF大爆发开始后，迷你ETF就注定成为不少产品的结局。随着发行数量迅速上升和发行节奏的加快，ETF的平均发行规模不断缩减。首发规模越小，规模缩减的现象越普遍，尤其是首发规模小于5亿元的ETF更容易沦为迷你ETF。

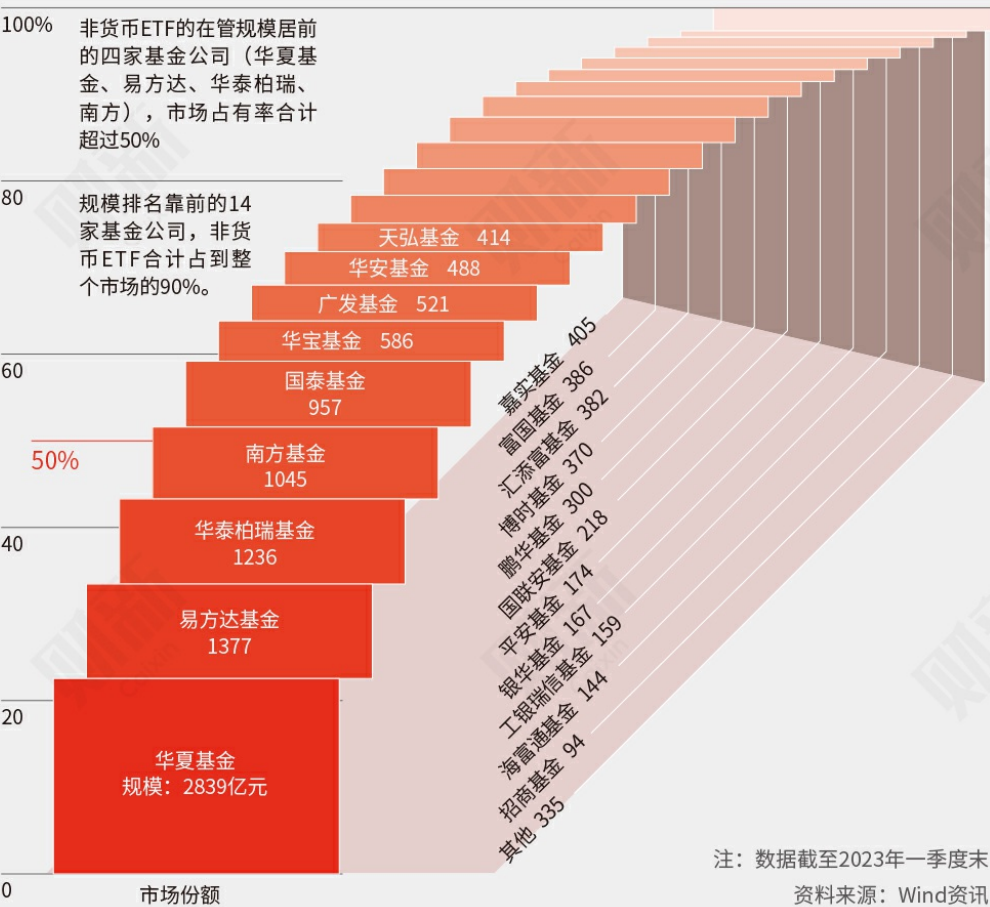
至2023年6月2日，上交所挂牌的456只ETF中，规模不及2亿元的迷你ETF有195只，占比42.76%。

一位券商分析师表示，基金公司普遍采取的抢先发行策略，导致产品发行规模缩减。ETF若要赢得较高的市场份额，基金公司往往会战略性布局，提早发行各种看好长远期发展走势的ETF。

“不在市场风口的产品，短期内没有超额收益趋势，自然得不到资金青睐，前瞻性布局的ETF更常出现资金不断撤出、规模不断下滑的情况，并由此变为迷你基金。”这位分析师表示，产品同质化、跟踪指数投资价值欠佳、行业主题未在风口，是迷你基金频现的根本原因，包括“新发产品所在的细分领域已有其他竞争产品，或多只指数产品同时成立、争夺首发份额；指数本身缺乏代表性，不适合作为投资用指数”。

这些现象也与中国ETF的市场格局有关。目前，中国ETF市场呈现头部集中的特点。非货币ETF在管规模居前的四家基金公司（华夏基金、易方达基金、[华泰柏瑞基金](#)、南方基金）的市场占有率合计超过50%；规模排名靠前的14家基金公司，非货币ETF合计占整个市场的90%。

非货币ETF份额被头部公司垄断



国泰君安研报称，中国ETF行业马太效应持续存在，头部管理人的竞争格局趋于稳定，意味着中小管理人的进入通道逐渐缩窄，中小管理人想要成长壮大的难度逐步加剧。在一些小众宽基赛道中，例如中证100、创业50中的头部公司市占率仅不到4%，非头部的公司在此尚能获得一定市场份额；不过小众指数的存量规模不到40亿元，与热门指数产品差距较大。

一家中型基金公司的人士对财新称，公司前几年本来打算布局ETF业务，但研究之后认为“能做起来的可能性很小”，最后放弃了；“恒生系统的收费就不低，几百万元起，后续每年的系统维护投入也很大。小公司本来在产品上就没有优势，起跑线都不一样，跟大公司‘卷’不动”。

“ETF的发行也非常考验基金公司的综合资源和渠道能力。头部公司在各方面都有优势，但是中小公司本来规

模就有限，券商都懒得搭理你，更谈不上什么‘帮忙资金’，人家不在乎这点交易返佣，最后ETF市场基本就是‘赢家通吃’。”前述中型基金公司人士表示。

对此，前述券商分析人士建议，大型基金公司更应当关注产品的市场容量，尽量减少申报重复跟踪同一指数和成长潜力欠佳的产品；中小基金公司应尽量避免与大型管理人正面竞争，要重视差异化竞争的思路，通过研发、定制独家指数的方式实现差异化发展，回避市场竞争较为激烈的热点产品，力争取得局部市场的竞争优势。□

版面编辑：沈昕琪

专栏 | 总量的节奏与转型的定力

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

政策或许需要在经济增速回落至稳定区间下沿附近发力，但针对消费和投资的政策大概率也是结构性的



2023年3月8日，江苏南通，市民在商场购物。图：视觉中国

文 | 石磊
吸引子科技董事长

如果说国内金融市场在3月至4月陷入迷茫状态，那么在5月可以说是进入了悲观的境地。5月中旬，美元兑人民币汇率突破7.0，一路上冲至7.11，沪深300指数也加速下跌至2022年11月的水平。

3月至4月，市场看到的是复苏疲弱、库存快速积累、利润较弱；5月公布的中国宏观数据显示，地产产业链再度回落，社会消费品零售总额环比变化为近20年同期次低水平，仅比2022年同期高，前期高增长的基建也现疲态，财政支出增幅受限，市场期待的刺激政策并未出台。

市场对总量刺激政策的期待过多，是过度关注短期“复苏”，而对中长期“转型”把握较弱。我们习惯了温和通胀的增量时代，对部分要素供过于求、资源重新配置的转型时代较为陌生，但没有局部要素的释放和重配置，就没有未来的效率提升。

在20世纪90年代我们有过这样的切换，但目前所处环境并非90年代后半期的全面通缩，而是结构性变化。中国经济的表现再难用总量词汇准确描述，制造业与服务业分化，制造业内部分化，即使是宏观调控政策，也更倾向于结构化政策。

与纯粹的自发调整方式不同，最近十年中，中国从制造业供给侧改革到金融业影子银行的去杠杆化，再到房地产行业去杠杆化，都体现出政策的前瞻性主动调整。这些行业都是对经济环境影响重大的系统重要性行业，基于长期矛盾的调整深刻改变了这些行业的发展。

笔者亲历了国内影子银行从兴起到去杠杆化的全过程。2017年至2019年是影子银行去杠杆的高潮，从资管新规的发布到上市公司控股股东爆仓，再到中型银行破产，随着环境变化，行业转型过程有轻重缓急的不同节奏，但整体方向从未改变。现在，房地产行业正经历同样过程。

转型的战略方向是相对清晰的，但路径上的不确定性很多。系统的结构彼此关联，牵一发而动全身，特别是对于系统重要性行业，并非是简单的外科手术式转型，所以转型的过程中需要“控制”与“探索”并行，有些行业更多感受到的是“控制”，有些行业是更多的“探索”。

系统转型也需要可持续性，并非“休克疗法”。总量增长需要底线，否则系统会出现螺旋传导式的结构瓦解。回顾影子银行去杠杆的过程，随着经济与市场波动，政策出现过一些节奏上的力度变化。

国内经济在疫后的自然修复已于2023年一季度完成，二季度起需求开始滑落，总量增长接近稳定区间下沿，市场对政策的期待升温是合理的。

消费需求稳定是整个经济发展的底线。若想稳定居民消费，就必须努力增加居民的就业和收入，增强居民信心。影子银行清理整顿和房地产去杠杆的两次经济结构调整，令城市中产阶层受损最为严重，“消费降级”特征明显。

稳定居民就业、增加居民收入自然少不了政府投资的加持。但投资在经济发展中的定位是“关键性作用”，也就是说，政府投资不再是仅为了刺激短期需求而大兴已日趋饱和的基建，而是更多向数字化和绿色化的新型基础设施建设发力，向增强自主可控的产业链短板发力。

可见，政策或许在经济增速回落至稳定区间下沿附近发力，但对消费和投资的政策大概率是结构性的。政策会对不同阶层、不同消费品和产业链关键位置给予不同支持，给脆弱性极高的部门更多安抚。

将总量型政策内含于结构性政策之中，意味着总量趋稳的过程中，结构性差异仍将很大。从资产配置角度看，对总量极为悲观的预期已被市场定价完毕，中国经济下方有底的预期是较为合适的，而结构分化仍是转型主线的体现。成熟行业中现金流充沛的龙头企业仍是经济稳定的受益者；通胀较低的环境往往是定价机制改革的窗口期，那些长期受制于定价机制扭曲的行业有望迎来改革良机，数字经济和绿色经济产业链中竞争格局较好的企业将是转型受益者。□

版面编辑：沈昕琪

最新财新周刊 | 企业预期持续回落

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

制造业、服务业供求扩张，但就业和预期双双回落；推动经济持续向好，不仅需要短期总量政策，更需要通过改革逐渐消除限制居民和企业需求释放的体制机制性因素



2023年4月11日，南昌，工人在一客车制造企业车间内工作。图：视觉中国

文 | 财新周刊 于海荣

随着疫后经济复苏的持续推进，2023年5月，中国制造业和服务业供求均有改善，带动景气度重回扩张区间，不过就业继续走弱，企业信心明显回落。

近日公布的5月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得50.9，高于上月1.4个百分点，时隔两月重回扩张区间；财新中国服务业PMI回升0.7个百分点至57.1，为2020年12月以来次高，仅低于2023年3月。两大行业PMI均回升，带动当月财新中国综合PMI上升2个百分点，录得55.6，创2021年以来新高。（相关宏观经济指标的图表化直观呈现，见财新数据通《[【数据深阅读】制造业、服务业供求扩张 就业和预期双双回落](#)》）

这一走势与国家统计局PMI并不一致。国家统计局公布的5月制造业PMI录得48.8，下降0.4个百分点，连续两月低于荣枯线；服务业商务活动指数下降1.3个百分点至53.8，综合PMI回落1.5个百分点至52.9，三个PMI均录得年内最低。

财新智库高级经济学家王喆表示，服务业强于制造业是当前中国经济的突出特征。5月财新中国制造业和服务业PMI就业和市场预期均趋弱，国家统计局制造业PMI全面走弱，反映经济增长内生动力不足、市场主体信心不强，凸显扩大和恢复需求的重要性。当前就业形势严峻，通缩压力累积，通过积极财政政策稳定就业、增加收入、改善预期应是政策优先选项。

两个制造业PMI为何分化

2023年5月，两个制造业PMI走势相悖且分处荣枯线两侧，分项指数走势也存在较大差异。

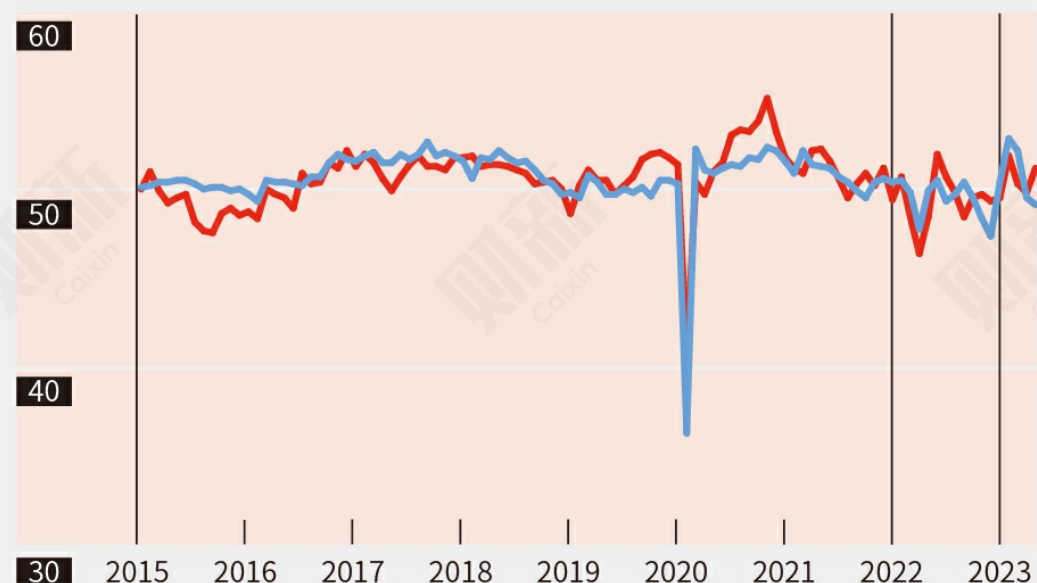
国家统计局制造业PMI各分项中，除了供应商配送时间指数和生产经营预期指数高于荣枯线，其余分项指数均在收缩区间下降。财新中国制造业PMI中，生产指数在扩张区间升至2022年下半年以来新高；新订单指数重回荣枯线上，录得两年来次高；新出口订单指数在扩张区间小幅上升；原材料购进价格指数和出厂价格指数在收缩区间微升，仍为2016年来较低水平；原材料库存指数时隔六个月，再次高于荣枯线。

相同的是，两个就业指数和产成品库存指数在收缩区间下降，两个供应商配送时间指数在扩张区间上升，两个生产经营预期指数在扩张区间回落，其中财新中国制造业就业指数降至2020年3月以来最低，生产经营预期指数降至七个月新低，已低于长期均值。

两个制造业PMI走势分化

2015年以来财新中国和国家统计局制造业PMI走势

— 国家统计局制造业PMI — 财新中国制造业PMI



资料来源：CEIC、财新智库

两个制造业PMI的走势差异，或主要缘于样本企业行业分布不同。根据中国物流与采购联合会的解读，5月统计局制造业PMI整体下降，主要是受基础原材料行业拖累，该行业PMI仅录得45.8，较上月下降2.1个百分点，其余三大行业装备制造业、高技术制造业和消费品制造业PMI均高于上月，且均处于扩张区间。

从高频数据看，5月经济环比增长动能放缓，高炉开工率、电弧炉开工率、粗钢产量等环比均回落，主要大中城市房地产销售面积、汽车销售量也弱于4月。瑞银中国工业和投资指数5月大幅下降11个百分点，消费和服务指数也放缓5个百分点，带动5月整体经济活动指数同比增速回落7个百分点至21%。

受大宗商品价格下行和需求不振影响，统计局制造业两个价格指数连续两个月大幅回落至2022年8月以来最低，财新中国制造业两个价格指数虽小幅回升，但仍处于2016年初以来较低水平。5月工业生产者价格指数（PPI）同比下降4.6%，为2016年3月以来最低。

[广发证券](#)宏观研报称，从高频数据看，关键领域实际增长可能处于低位徘徊的状态，中枢没有再继续下移，但价格回落幅度较大导致名义增长较低。

两个服务业PMI也一升一降，分项指数存在一定差异：财新中国服务业新业务指数、销售价格指数在扩张区间上升，就业指数在扩张区间下降；统计局服务业新业务指数和销售价格指数则从扩张区间跌至荣枯线下，就业指数在收缩区间上升。相同的是，两个服务业投入品价格指数均下降，但分处荣枯线两侧，业务活动预期指数均在扩张区间下降。

亟须稳预期提信心

2023年4月，在上年同期疫情导致低基数的推动下，主要经济增长指标同比回升，但表现仍低于预期。随着低基数效应消退、修复动能环比放缓，市场普遍预期5月主要经济增长指标同比增速将出现回落。

[中金公司](#)研报称，前期经济恢复的主要促进因素是疫情影响消退后供给恢复和积压需求集中释放，随着供给基本恢复，促进效应消退，积压订单支撑效应也持续下降，需求不足仍是当前经济运行的核心矛盾。

5月有效需求不足问题再度凸显。统计局制造业新订单指数在收缩区间降至年内最低，服务业和建筑业新订单指数均大幅下行，年内首次落入荣枯线下。中采联调查显示，5月反映市场需求不足的制造业企业和非制造业企业占比再度回升，达到58.8%和52.6%，分别创下自有调查以来和年内最高。

值得注意的是，需求不足的影响正逐渐向就业和企业预期扩散。5月财新中国制造业就业指数降至2020年3月以来最低，制造业和服务业生产经营预期指数持续下降，均已低于长期均值。

5月下旬以来，市场对稳增长政策加码的期待升温。5月PMI公布后，[平安证券](#)首席经济学家钟正生认为，宏观政策加码时点可能较此前预期的7月中央政治局会议前后提前。货币政策上，降息成为可选项；财政政策上，有望推动加快地方专项债发行、推出新一批政策性金融工具。此外还可能推出重大产业建设工程，并辅之以结构性货币政策工具、财政贴息工具。

通过短期政策稳增长固然重要，但在国民经济研究所副所长王小鲁等研究者看来，当前有效需求不足主要缘于居民和民营企业预期不稳、信心不足，更有效的方式应是通过公共服务均等化、完善社保体系、打造公平竞争的营商环境等措施，逐渐消除制约居民和民营企业消费、投资需求释放的体制机制性因素。

最近两次国务院常务会议均朝这一方向努力。5月19日的国务院常务会议着眼建设全国统一大市场，提出要在深化改革上下更大功夫，进一步优化产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础性制度。国家发改委副主任[李春临](#)解读称，既要针对突出问题集中开展专项治理，拆除制约全国统一大市场建设的“篱笆”；又要善于运用改革的思路 and 办法，进一步健全相关体制机制和配套制度，培育有利于建设全国统一大市场的“土壤”。也就是说，既要拆“篱笆”，又要换“篱笆”滋生的“土壤”。

6月2日的国务院常务会议则聚焦优化营商环境，要求坚持问题导向，聚焦企业反映的突出问题，从企业实际需求出发，在放宽市场准入、促进公平竞争、保护知识产权、建设统一大市场等方面，分批次加快推出针对性强、含金量高的政策措施，并通过深化营商环境重点领域改革，切实增强政策有效性。

这些政策切中肯綮，但对市场主体来讲，更重要的是政策要落到实处。□

版面编辑：沈昕琪

专栏 | 欧洲实现气候承诺并非坦途

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

实现碳中和需要大量投入，相比牺牲产业长期竞争力和放弃多边规则，放松财政约束的危害要小得多



当地时间2023年3月6日，法国加快发展海上风电。图：视觉中国

文 | 让·皮萨尼-费里
布勒哲尔研究所高级研究员
法国总统经济顾问

三年多前，欧洲定下目标，致力于成为全球首个实现碳中和的大陆，但近来一系列变化让人产生疑问：欧盟能否在实现绿色转型的同时提升绿色产业竞争力？能否在实现这些目标的同时，继续支持多边主义，并坚持审慎的财政立场？答案恐怕并不乐观。

2019年底，欧盟公布“绿色新政”，承诺到2050年实现碳中和时，最主要政策目标是限制温室气体排放，助力《巴黎气候协定》。欧洲政策制定者同时还有第二个目标：让欧盟成为绿色产业领导者。欧盟委员会主席冯德莱恩因此将这一政策框架称为欧洲的“登月时刻”。

如果没有欧洲对碳中和的承诺，《巴黎气候协定》有可能会被渐渐淡忘。欧盟在短短几年内制定了一套全面的立法方案，这在许多人看来是不可能的。“欧洲绿色协议”涵盖一系列政策，既包括2035年后禁止销售燃油汽车等监管政策，也包括通过扩大欧洲碳排放权交易市场的覆盖范围来实现碳定价。

但现在情况已经发生了变化：首先，中国已经成为太阳能面板、电动车电池等绿色技术的全球领先者。中国绿色产业政策的规模和推进速度巩固了这一优势。

其次，美国总统拜登延续了特朗普政府对中国进口商品加征关税的做法，对多边体系持续造成损害。世界贸易组织（WTO）现在只剩下一个空壳。

再次，俄乌冲突让欧洲无法继续无限制地依赖俄罗斯天然气，这曾让欧洲在全球能源资源的争夺中占据优势。

最后，美国以自己的方式推动全球应对气候变化。拜登政府的通胀削减法案并未涉及碳定价，而是推出不设上限的补贴，并将本地（生产）要求作为获得补贴的条件。这使通胀削减法案成为一个改变游戏规则的议案，让欧盟的气候战略变得非常脆弱。

尽管面临如此多的挑战，欧盟仍坚定地向2050年实现碳中和努力，在力争成为绿色产业全球参与者的同时，也决心维护多边规则。欧盟希望在保持现有保守的财政框架下实现这些目标。

然而，现实情况可能会迫使欧盟重新评估这一立场。考虑到为实现碳中和已经投入巨大的政治资本，很难想象欧盟会放弃这一目标。但欧盟并没有建立必要的内部治理机制，来确保成员国遵守碳中和所需的政策。

虽然欧盟拥有一些措施的控制权，比如禁止销售新的燃油汽车、碳交易市场排放配额的分配权，但也有一些配套政策在很大程度上仍属于成员国的管辖范围。例如，除非欧盟成员国政府推出政策阻止继续使用老化的内燃机汽车或补贴对电动车的投资，2035年前销售的燃油汽车可能还会在路上继续行驶许多年。

与一些欧洲决策者的观点相反，向清洁能源的过渡是需要大量投入的。为了降低实现碳中和的成本，欧洲可能需要牺牲一些产业竞争力。如果中国生产的电动汽车比欧洲制造的汽车更便宜，支持应对气候变化的欧洲人可能会

选择购买中国制造的电动汽车。但欧洲很难眼睁睁看着举足轻重的汽车工业在全球竞争中慢慢落于下风，甚至让产业竞争力全面下降。

于是，欧洲也提出了提高欧洲生产的光伏面板占比等产业政策。相比三年多前，欧盟似乎也变得与其他大国一样，更愿意为了提高产业竞争力而牺牲作为全球规则 and 标准制定者的角色。但是，对基于规则的全球秩序的承诺是欧盟DNA的一部分，放眼全球，在这方面已经没有同等分量的经济体可以替代欧盟的作用。如果欧盟放弃多边规则制定者和坚守者的角色，可能会加速多边主义的消亡。

对欧盟来说，最理性的做法是放松财政约束，比如通过绿色领域例外或共同发债计划来增加欧盟可动用的财政资源。此举有可能在短期内带来一定的宏观风险，但这比牺牲产业长期竞争力或加速让多边体系消亡的危害要小得多。

版面编辑：沈昕琪

最新财新周刊 | 美国对华投资筑墙

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

从单个公司到行业，从贸易、技术、人员到可能升级到资本要素的限制，美国对华科技脱钩步步紧逼

文 | 财新周刊 杜知航

中美科技脱钩，一步步从贸易、技术、人员限制，正在走向资本层面。

“我们正在考虑一个计划，限制美国的美元投资的流动。”美国财政部投资安全助理部长保罗·罗森（Paul Rosen）5月31日在美国国会举行的一场听证会上表态。

在这场名为“对抗中国：推进美国国家安全、经济安全和外交政策”的听证会上，罗森提出了三个限制领域——先进半导体、人工智能（AI）、量子计算——声称在这些领域，中国可能利用美国的投资用于军事和监视行动。罗森称，投资限制政策将是范围狭窄和有针对性的，要得到公众和商界的理解并能实际实施；与此同时，美国会帮助盟友评估，是否实施相似举措。

对此，中国外交部发言人[毛宁](#)在6月1日回应：我们已注意到有关报道，正在密切关注有关动向。中方坚决反对美方将经贸科技问题政治化、武器化，为产业界和私营部门之间正常的技术合作和经贸往来设置障碍，扰乱全球供应链的稳定，这种行为损人不利己，不符合任何一方的利益。

罗森的上述表态验证了此前市场已有的担忧。早在4月，市场传言美国拜登政府将在5月G7峰会前后宣布限制美国机构投资中国科技行业。目前，中美关系持续紧绷的状态正在等待一个缓和的“切口”，而任何负面新政都必然打压气氛，增加形势的复杂与严峻。

5月21日，美国总统拜登在日本广岛期间对媒体称，预期自“气球事件”后陷入封冻状态的中美两国沟通将“很快”（very shortly）化冻。拜登还称，中美两国应该要有一个开放的“热线”。而中国外交部部长秦刚5月30日在北京会见特斯拉CEO马斯克时也指出，中美关系要避免“危险驾驶”，互利合作要善于“踩油门”。进入6月，G7峰会结束，白宫若推新令限制对华投资，美方关于修复关系的表态显得诚意无存。

而在市场层面，出于风控需求，中美两国对美国资本投资中国芯片、AI和超算领域早有风险预估。过去数年，美国的“科技脱钩”逐步成为自贸易之后中美关系的核心关切点。美国国家安全顾问沙利文（Jake Sullivan）曾总结美国态度称，在关键技术方面，从以往与竞争对手保持相对优势，转变为保持领先优势越多越好。

实际从奥巴马时期开始，美国海外投资委员会（CFIUS）对中国投资全球半导体等科技公司已出现“长臂管辖”的趋势。特朗普时期更是直接改革CFIUS，严厉审查海外对美科技和互联网等领域的投资。此后美国政府利用“实体清单”，在贸易层面对中国科技公司设置出口管制。对于中国互联网公司在美国的业务拓展，特朗普直接要求下架微信和[TikTok](#)，甚至要求TikTok的母公司——中国的[字节跳动](#)剥离TikTok。拜登上任后，不仅持续加码特朗普时期的诸多政策，还进一步加强对中国出口管制，禁止美国人士为中国先进芯片生产商工作。TikTok在美国联邦和多个州政府业已被禁用，透露出中资背景公司在美运营极不确定的政治风险。

拜登政府如果进一步限制美国企业投资中国企业，那将是伸手到基础生产要素——资本领域的釜底抽薪之举。过去多年，美元基金和美国股票市场是中国科技企业重要的融资渠道，但这一渠道被逐步挤压缩窄，美国国会已经出台数个版本的限制投资草案。

“我们了解到的情况是：半导体、AI将受到限制，而生物制药由于涉关人道主义，不会进入本次限制投资的范畴，相关的合成生物等也将不受限制。”一家中国头部VC（风险投资）机构人士告诉财新，投资限制政策落地之前，市场已在消化负面冲击。不过，会否限制AI投资目前仍不确定。“ChatGPT带动了新一轮对AI的投资，但美国的LP（有限合伙人）普遍担心自己的参投基金不得不错过中国的AI投资热潮。”

由于直接受到进口管制，中国芯片类硬件创业公司已提前转向人民币融资，并通过国内科创板等渠道上市。中国多家美元基金人士也指出，除了几个专门投资芯片的美国机构，从互联网和消费赛道转向硬科技投资的美元基金并不具备认知优势。“在投资硬科技半导体领域，因为芯片大基金的引导，人民币基金目前是主流币种，但也存在诸多问题。”一家“国字头”半导体投资机构人士告诉财新。

但美国日益趋紧的限制政策不但约束了直接投资，还威胁着股权类间接投资。从2020年开始，中国的美元基金管理人明显感受到从北美地区募集美元的困难。到2022年，加拿大多家养老基金都暂停了对中国的投资，而美国的养老基金除考量政治风险，还在重新评估投资中国的收益。

“过去十多年，中国的创业公司为美元LP带来了超额收益。但从2020年开始，中国对互联网、教育等行业的整顿打掉了这部分收益。”一名中国大型美元PE（私募股权投资机构）负责人告诉财新，中概股近两年股价已走到十年来的“地板价”，而俄乌冲突极大地助推着全球化退潮，并正在形成投资本地化、而非投资新兴市场的风潮，“现在美元资本都把目光转向了欧洲和中东”。

普华永道中国审计业务合伙人莫斌向财新表示，美元投资活跃度下降，已反映在一级和二级市场。在2022年下半年TMT（科技、媒体、通信）退出方式中，IPO（首次公开发行股份）代替股权转让，成为第一选择。而IPO当中，主要也是A股和港股上市，美股上市占比在2022年三季度为2%，在四季度则没有。不过，这其中也有全球宏观经济疲软的影响，而且美元也可能参与了港股IPO。目前看来，近期私募及创投的投资数量会增加，但投资总额不会很快恢复到疫前水平。

步步收紧

美国限制对华投资的历史由来已久。彼得森国际经济研究所研究员马永哲（Martin Chorzempa）向财新分析，美国国会和政府认为，2018年通过的《外国投资风险评估现代化法案》（FIRRMA）虽然更新了出口管制政策和CFIUS，但留下了一个漏洞——根据美国的出口管制法，某些技术从美国出口到中国是非法的，但美国资本可以直接在中国投资开发技术；随着时间的推移，这将削弱对中国出口管制的作用和力度。

2020年10月，时任美国总统特朗普出台行政令，推出“中共军工企业”（Communist Chinese military companies）清单，禁止美国投资清单内企业。中国三大电信运营商以及小米、中国交建等公司陆续被纳入清单，小米后来通过赢得诉讼退出了这份清单。拜登上任后，于2021年6月将“中共军工企业”清单改名为“非SDN中国军事综合体清单”，基本限制内容不变，目前有205个实体和个人在此清单上，包括AI视觉公司商汤、中芯国际（SMIC）、华为等公司。

在美国国会，限制美国对外投资的呼声也已持续数年，但在美国商界的游说下，相关限制一直未落地。早在2018年《外国投资风险评估现代化法案》中就出现过限制美国海外投资的内容，但最终在企业游说下，该法案删除了这部分内容，只设立了审查外国对美投资的美国海外投资委员会（CFIUS）。民主党参议员卡西（Bob Casey）又提出《2021年国家关键能力防御法案》（NCCDA），要求审查美国对外投资，也未能通过。《美国竞争法案》在美国国会推出时，NCCDA被纳入，但参议院2022年的最终版本再次将这部分内容删去。

对外投资审查虽彰显行政权力，但对市场却有多重负面影响。美国咨询公司荣鼎（Rhodium Group）、智库美中关系委员会和外交关系委员会以及律所吉布森事务所均对此做过相关研究，并有报告指出，投资限制不仅将减少美企在华新增投资，还增加企业的决策成本，并影响现有在华资产的运维，最终削减美企的国际竞争力；此外，对选择投资目的地的跨国公司来说，美国的吸引力也会下降。

但美国已在对华“科技脱钩”的路上停不下来。2022年6月，美国国会两院两党的七名议员称，将在尚在讨论中的“两党创新法案”（Bipartisan Innovation Act）中写入美国对外投资审查新方案，保护美国供应链“不受中国在内的相关国家的影响”。不过，这一方案随着“两党创新法案”的流产而失效。此后，政策界传出消息，白宫可能以行政令的方式推出对华投资审查法规。

半年多后，美国智库安全与新兴技术中心（CSET）的一篇报告再次激起美国政策圈的巨大反响。2023年2月，这篇报告梳理了活跃在中国AI市场的主要美国投资者，以及受益于美国资本的中国AI公司。报告称，根据数据公司Crunchbase的数据，2015年至2021年间，167名美国投资者参与了401笔投向中国AI公司的投资交易，其中91%是在VC投资阶段，如天使、种子期和预种子期。CSET向美国政策制定者建议，建立对华投资审查机制，加强对华投资的披露要求。自此，调查美对华投资的呼声又掀起风浪。

目前，根据罗森给出的信息，限制对华投资的范围将是AI、半导体和量子计算，限制范围“狭窄”且“有针对性”。如何限制未有透露，只称正与美国政府、企业、国会和盟友等合作。

美国国会和白宫轮番打压对华投资

时间	2018.8	2020.10	2021.5	2021.6	2021.12
事件	《外国投资风险评估现代化法案》（FIRRMA）	“中共军工企业”（Communist Chinese military companies）清单	《2021年国家关键能力防御法案》（NCCDA）	“非SDN中国军事综合体清单”	商汤科技列入“非SDN中国军事综合体清单”
内容	法案中对外投资审查内容曾出现，但被删除	禁止美国人士购买上榜企业的证券	要求审查美国对外投资。该法案最后未成行	由之前“中共军工企业”清单改名，基本限制内容不变	限制美国资本注入商汤科技
时间	2022.6	2023.2	2023.3	2023.5	
	“两党创新法案”（Bipartisan Innovation Act）	美国智库CSET关于美对华AI投资的报告	《2022年芯片和科学法案》（CHIPS Act）草拟细则	《2023年国家关键能力防御法案》（NCCDA）	
	美国国会两院两党的七位议员称，将在尚在讨论中的法案写入美国对外投资审查内容。该法案最后未通过	展示美元对中国AI企业的投资影响力	要求严格限制受惠厂商在中国扩产	美国国会众议员Rosa DeLauro再次要求审查美国对中国等国的投资。目前在讨论中	

资料来源：财新根据公开资料整理

美国纬博申律师事务所律师薛子彦向财新分析，白宫之所以拖延政策出台，是因为管制美国对外投资，相比管制海外对美投资难度更大，如果政策限制范围过宽，会损害美国企业的利益且难以操作。比如，美国企业在欧洲设立了一个基金，该基金能否在中国投资？AI、半导体和量子计算，这些领域具体怎么定义？薛子彦指出，AI的定义可以非常广泛，一些AI技术并不单独存在，而是融入到了各类技术中。又如，一个欧洲的投资者并购了美国企业或拥有了美国企业的控股权，这家欧洲投资者是否还能投资中国企业？“投资者担心陷入‘二选一’的境地。中国科技企业增长率相对更高，如果因为美国的限制而放弃投资中国企业，这对美国投资人将是一个很难的抉择。”

薛子彦分析称，参照CFIUS的规定，如果美国投资者要继续在特定领域投资，可能需要接受特定的条件（risk mitigation），例如不能增加投资，或者不能对在华公司提供决策性或科技类意见。他举例称，在限制海外收购美国企业时，CFIUS常要求被收购公司开一个“小房间”，只允许美国人进入，而外国母公司不能参与研发或经营决策。

白宫针对投资的行政令尚不清晰，但美国国会已推出数个版本的投资限制草案。5月9日，美国国会众议员Rosa DeLauro再次推出《2023年国家关键能力防御法案》（NCCDA）草案，要求建立跨部门的委员会，审查美国人士和机构对中国的投资，重点审查领域将是AI、芯片制造和先进封装、关键矿物和材料、大容量电池、量子信息科学、活性药物成分和汽车制造，这些领域被称为“国家关键能力领域”（national critical capabilities sectors）。目前该法案在美国国会讨论中。

有分析人士认为，相比国会议案，白宫的行政令会更节制、更细节、更完善。如果白宫行政令先落地，将是相对利好的消息。但也有分析认为，鉴于美国政府以往在出口管制、外资对美投资审查的严苛程度，行政令版本不见得更宽松。

据目前美国国会推出的草案，除了中国，对俄罗斯、伊朗、朝鲜、古巴和委内瑞拉的投资也将受到审查，而投资类型也很广泛，包括股权、债权、绿地投资、合资公司等。此外，运营合作、加入董事会和参与高管管理等也将被限制。投资主体的定义也很广泛，美国人士包括美国公民、获得美国永居权的人士（绿卡持有人士）、任何美国法律下组织的公司等实体都属于管辖范围。

该草案要求投资者强制申报。法律生效90天后，在启动上述投资等活动的90天前，美国人士需要向委员会申报。收到申报的45天内，委员会将通知美国人士是否开始对投资等活动发起调查；如果没有收到申报，委员会一样可以发起对投资活动的调查。

投资审查会不会追“旧账”？草案未作出明确定义。多名分析人士向财新表示，存在一种可能性，即像授权CFIUS一样，允许调查已经完成的投资。

美国政策尚未落地，欧洲已开始跟进。3月，欧盟委员会主席乌苏拉·冯德莱恩（Ursula von der Leyen）在智库墨卡托中国研究所发表演讲称，正在考虑欧洲是否应该以及如何制定一项有针对性的对外投资管理政策。

冯德莱恩的说法与罗森相似，称将考虑少数敏感领域，将确保欧盟公司的资本和专业技术不会用来增强“系统性竞争对手”的军事和情报能力。冯德莱恩说，欧盟委员会将在今年晚些时候提出一些初步想法，作为欧盟新经济安全战略的一部分。

消化影响

美国以国家安全为由逐步加码的贸易和投资限制政策，迫使市场不断跟进消化其负面影响。

美国半导体协会副会长白石（Jimmy Goodrich）告诉财新，目前尚不清楚美国政府具体想要解决什么顾虑。在他看来，美国政府担心投资可能有金钱以外的价值，特别是包含了技术转让、管理知识或诀窍（know-how）的转让。不过，产业希望政府的重点缩小到一小部分投资上，只关注与国家安全有明确关联的投资，而且要保证公平——要在国际上保证别的国家不会填补美国离开后的空缺。

马永哲则指出，目前尚不清楚新制度到底有多大影响。美国投资者已经了解这些敏感行业的高风险，同时中国也不再那么依赖美国资本，因此，不清楚新政策会否对中国的技术生态系统或军事现代化产生多大影响。

一名美国律师向财新指出，目前，很多美国投资机构为规避风险，在二级市场已经不投资那些上了清单的中国公司。新规的影响可能在于，这些机构未来将无法投资整个受限的行业。

实际上，虽然半导体等行业大多都转向吸纳人民币投资，美元投资人仍有包括投资周期更长、风险耐受更高等特点，一旦美国投资受限，人民币投资短期很难填补缺口。

金杜律师事务所合规业务部顾问戴梦皓对财新表示，相比中国投资者，美国投资者更喜好投资创业初期的公司，尤其在天使轮融资上起较大作用，而中国资金往往是后期才会跟进。美元投资限制新规如果发出，中国部分领域企业的早期融资将变得困难。

联创资本创始合伙人兼董事长韩宇泽指出，美国的投资限制可能对一级市场的创业创新带来压力。外币和人民币的偏好不同，许多早期项目的外币基金投资占比较大，人民币因为有政府引导基金、国家基金等国资参与，对风险项目、亏损项目的容忍度和偏好度较低。对AI、芯片等新兴产业，如果LP、GP（管理合伙人）、被投企业都受

打压，接下来会出现更多的困难。由于资本缺乏，一级市场的估值可能下行，同时企业募资也将更难。

相比芯片领域，目前最受关注的AI领域可能受到的负面冲击更大。据CSET的上述报告，美元机构在中国AI企业融资领域举足轻重。以投资数量计算，2015年至2021年，中国AI企业从全球所获投资中，37%的投资有美元机构参与，主要集中在种子、天使轮以及VC等早期融资阶段。

据CSET，2015年到2021年，GGV Capital（纪源资本）、SOSV和GSR Ventures（金沙江创投）是投资中国AI企业最活跃的前三名美国投资机构。其中GGV共有43笔投资交易，参与的对中国AI公司的投资占其已知AI投资交易总额的38%。排在前十的还有蓝驰创投（BlueRun）、DCM Ventures、高通创投、华登国际（Walden International）、英特尔投资、HAX、高瓴创投（GL Ventures），其中，蓝驰和高瓴参与的对中国AI公司的投资，分别占其已知AI投资交易总额的83%、92%。

AI公司刚刚迎来新一轮GPT投资热，大小公司力推自家AI大模型，试图创造“中国的ChatGPT”。目前，多个初创公司都获得了美元基金的投资。前述中国头部VC机构人士指出，美国政府尚未出台限制令，一些美国媒体就已开始报道美元仍在支持中国AI发展，进而引发美国LP的问询和担忧。

事实上，AI公司已经历数年的资本寒冬。它们在上一轮阿尔法狗（AlphaGo）带来的AI创业潮中崛起，2015年前后搭上资本快车道，但到2019年陷入技术难以泛化、连年巨额亏损的局面，无论上市、估值还是进一步融资都算不上理想，且常常在上市等重要关口遭遇美国在投资方面的“点杀”。

2019年，视觉AI“四小龙”之一的[旷世科技](#)在筹备香港上市过程中被列入美国实体清单，购买GPU（图形处理器）等算力受限，最终不得不放弃上市。2021年12月10日，[商汤](#)招股最后一天，美国政府把商汤科技列入“非SDN中国军事综合体清单”，限制美国资本注入商汤科技。商汤后来更新了补充招股章程得以上市，全球发售中没有美国投资者，基石投资者也替换为中资。

目前，美元基金很难再现阿尔法狗之后的投资盛况。[第四范式](#)CEO戴文渊在4月接受财新专访时表示，虽然ChatGPT带来了AI投资的新热潮，但这一波AI热在资本市场仍然没有达到阿尔法狗时的水平。彼时，中美投资者都很活跃。3月2日，第四范式被美国商务部列入“实体清单”，受到美国的出口管制。目前，已在港股交表四次的第四范式尚未受到美国在融资方面的明确限制。

半导体是另一个被限制投资领域，且限制更早，也已落地诸多相关法案。目前，该行业受到军工企业清单的禁投令限制，禁止美国人士投资中芯国际等特定中国企业的证券；此外，美国政府补贴项目中也设定了一些条件，限制美国在华企业扩大投资。补贴额达527亿美元的《2022年芯片和科学法案》（CHIPS Act）补贴半导体公司在美建厂的前提条件是：接受美国政府补贴的十年内，在中国等“受关注国家”的新增投资将被严格限制，包括不得大幅翻新在华现有芯片设施，限制在现有设施上新增一条产线或者增加10%以上的产能等。该法案对先进制程芯片增产的要求更高：禁止在中国等国显著扩建或新建现有的先进制程芯片生产设施，若投资超10万美元或产能增加超5%，美国商务部有权收回对芯片厂的补贴。

“全世界约有20%的半导体生产在中国，而封装测试的占比更高，约40%，其中许多生产设施是跨国公司运营的。”白石称，他所在的美国半导体协会将就芯片补贴中的条件，向政府提出一系列意见。“行业仍旧希望继续在中国把业务运营下去。”他说。

惠誉评级北美企业评级高级董事杰森·庞贝（Jason Pompeii）预估，可能出台的投资限制估计会针对先进芯片生产和军用先进芯片的销售，包括限制应用在AI和超算领域的芯片。“半导体生产者希望投资管制越少越好，而美国政策则支持建立国内半导体供应链，因此，半导体制造商必须寻求平衡。”

全球已掀起自建半导体供应链生态的热潮。欧盟430亿欧元的《欧洲芯片法》、日本700亿日元的2纳米芯片研发计划、印度“100亿美元激励计划”、韩国“K-半导体战略”等投资项目都在推行中。（参见本刊2022年第32期《[全球半导体“军备赛”开打](#)》）

前述“国字头”半导体投资人指出，因为美国的限制和打压，中国半导体投资呈现较被动的决策生态，即不得不在美国限制方向上寻找标的下注，而非纯粹的投资价值考量。在他看来，半导体投资未来会进一步依靠人民币投资，但如果人民币投资周期短的问题不解决，这类“赌博性”投资也很难有赢面。

通道仍有

“人民币基金募资难，如果再跟不上，市场可能还会出一些风险。我们需要及时调整政策，让人民币基金能够跟得上。”韩宇泽呼吁，国家能够出台政策激活股市，只有让人们看到财富效应，才会有更多资金流入。韩宇泽指出，中国资本少有耐心，不喜欢做风险布局，发展到今天，银行理财依然是固定收益为主、权益类占比少，因此国家政策扶持仍是必要。

韩宇泽建议，政府可以组建更多母基金，并选择市场化、业绩好的机构来做管理人，给到七到十年的时间，引导这些基金在国家想要重点投入的领域进行市场化投资。韩宇泽认为，在AI和芯片等领域，一些占优势的成长性企业被迫加大自我研发、自主创新的力度，市场也看好这些企业。这些年，他也看到整个行业开始往前端加大布局。

美国资本退潮，中国的目光也在转向。韩宇泽举例，中东在加大与中国的资本交流，一方面，中东在招商引资；另一方面，中东自身资本实力雄厚，未来也要从传统能源转向“碳达峰、碳中和”，目前正在加大AI和新能源的投入，也在引入很多项目。不过中信资本董事长张懿宸在今年全国“两会”期间曾对财新判断称，中东向中国的投资会持续加大，但动作可能会比较慢。“中东过去主要接受欧美教育、投资欧美市场，对进入中国市场的理解和认知都需要时间。”（参见本刊2023年第14期《[淘金沙特](#)》）

普华永道中国审计业务合伙人邓珊珊向财新指出，宏观环境给TMT企业融资既带来了机遇，也带来了挑战。在融资方面，企业需要积极应对投资人结构变化所带来的影响。例如，在科技强国的政策导向下，一方面国资的指引作用和参与度进一步加强，但另一方面处于早期阶段的科技企业技术和商业的不确定性，可能导致其难以满足国资对回报稳定性的要求。邓珊珊说，现在也能看到产业基金的更多参与，不仅为企业带来财务投资，也带来进一步的产业协同等业务资源。

而对一些美国人来说，虽然中美关系境况艰难，但仍希望与中国保持联系。一名美国地方州驻中国办事处的人士对财新说，该州与中国的贸易关系仍然紧密，在制定州层面的政策时，仍会尽量不把联邦政府的那套政治框架同本州的贸易利益捆绑在一起。目前，在上海及北京，尚有美国十多个州政府设立了办事机构。“大家都埋头默默做事，尽量少对美国本部表达忧虑。”这位人士说。

上述代表处人士说，许多美国人没有来过中国，只从媒体报道上了解中国，对中国有偏见；希望中美都能给予彼此更多机会，让美国官员到中国来走走看看，这样对改变偏见的作用是极大的，同时希望中美高层能早日商谈，结束现在的严峻局面。

另一名美国地方州办事处人士向财新指出，在新能源领域仍在积极争取从中国来的投资，而浙江等省份也很积极地在邀请美国投资。在国家层面上，大政策由美国联邦政府和中国的中央政府制定，而地方政府层面仍在保持积极互动。

旧金山大学亚太创新与管理研究中心主任、上海美国商会前主席季恺文（Ker Gibbs）对财新指出，要把美国联邦政府的政策环境与地方州政府的态度区分开来——华盛顿特区的情况并非全美的情况。地方州层面的看法可能与华盛顿有所不同，后者主要讨论的是安全问题。

季恺文刚参加了“股神”巴菲特举办的伯克希尔-哈撒韦公司年会。季恺文说，在会上，他感受到许多美国投资者仍对中国抱着热心，一名LP还在会上询问一些关于中国投资机会的问题：自己目前对华投资占资产管理规模（AUM）的10%，怎样把10%提升到18%？还能在华投资哪些项目？季恺文说，许多美国投资者仍然希望参与中国市场，分享其中的增长。

跨国半导体厂商也在积极活动。荷兰ASML的CEO、美国高通的CEO在3月访问中国，美国英特尔CEO 4月来访中国，三位CEO都受到了中国商务部部长王文涛的会见。英特尔CEO基辛格在北京演讲称，中国作为全球最大市场，一直以来都是英特尔最佳的合作伙伴之一，同时英特尔也在不断加深与中国合作伙伴的关系。高通CEO安蒙在人民网专访中称，对于与中国市场及中国客户建立起的合作伙伴关系深感自豪。他还表示，随着业务持续拓展，高通的合作伙伴关系也从移动通信行业不断向汽车、计算、VR（虚拟现实）、工业等领域扩展。

而中国的美元基金管理人正在试图与美国机构划清界限，以预防可能降临的投资限制。6月6日，红杉中国宣布，红杉全球将在2024年3月31日之前实现三大区域——美欧、中国和印度/东南亚的各自完全独立。红杉三大区域将采用不同品牌开展业务，红杉中国将继续使用“红杉”中文品牌名和新的英文品牌名“HongShan”，不再使用原有的英文名。由于红杉三大区域一直以来独立募资和投资决策，对这次切割品牌的动作，红杉自称是避免竞争带来困扰。

红杉此举，或为美资投资机构隔离地缘政治风险的路径之一。不过，前述大型PE负责人指出，投资中国的美国投资机构的内部架构不尽相同。一些机构的最终决策在海外，因为募资仍主要在美国；一些机构从GP到LP其实都已全球化，这部分基金目前仍可以投资中国。“以前美国机构的品牌是溢价，现在成了风险，投资上受到限制，如果能从GP层面分开，品牌独立可以降低一定风险。”

产业界和投资机构寻找变通之法只是权宜之计，投资通道想要保持畅通，离不开中美两国高层的努力。季恺文对财新说，中美关系走到今天，已经不是某个行业凭一己之力就能改变局面了，市场期待两国最高层真的能够坐下来好好谈谈。

张而弛、屈运栩对此文亦有贡献

版面编辑：沈昕琪

最新财新周刊 | 出境游缓恢复

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

业界预想之中的需求井喷并未出现，出境游的修复远不及预期



2023年3月15日，海口美兰国际机场，前往新加坡的旅客办理值机手续。消费能力和消费行为的转变，成为影响出境游复苏的重要因素。

文 | 财新周刊 文思敏 发自香港

暑假临近，中国人出境旅游的高峰期即将到来。“最近我们都在跟酒店抢房间，因为中国重启出境游比海外其他地区晚了几个月，印度、韩国、澳大利亚等地区的游客都提前订房，酒店留给中国团队的房间不够用了。”新加坡夏日风情旅游公司的负责人龚娅琼最近忙得不可开交，新招了十多名员工应对骤增的业务量。

往年暑期档是中国游客出境游的高峰，许多酒店都会预留房间给中国游客，但今年酒店房间已经被其他地区的客人分流。2023年1月8日起，中国对新冠病毒感染实施“乙类乙管”，入境旅客无需集中隔离。沉寂三年的边境重新开放，中国旅客重新踏上了出境旅游的行程。

自2月6日起，全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴部分国家出境团队旅游和“机票+酒店”业务试点恢复，首批试点包括了泰国、印度尼西亚、柬埔寨、马尔代夫、新加坡等20个国家。3月15日起，第二批名单公布，新增40个出境跟团游试点国家，包括越南、法国、希腊、西班牙、冰岛等国家。

在经历疫情之后，“五一黄金周”的国内旅游市场出现“报复性增长”，出境游也被视为今年旅游行业的重要增长点，但是业界预想之中的需求井喷并未出现，出境游的修复远不及预期。消费能力和消费行为的转变，成为影响出境游复苏的重要因素。

消费分层明显

“今年以来，我们陆续接待了许多商务团、政府团，接下来的7月还有许多学生游学团的订单。”龚娅琼的公司以中国为主要客源市场，自从今年初中国重新打开国门之后，出境游重启，新加坡便成为许多企业家交流、政府海外招商引资的重要站点。

截至3月底，新加坡中华总商会已经接待了超过20个中国招商团，他们来自中国各地，包括山东、广西、广东、福建、湖南及江苏等省份。中国各大商学院MBA组织的境外游学项目也相继推出，商界人士纷纷参访海外企业、游览校园、体验海外学习生活。随着暑期到来，还有许多国际学校组织的海外游学夏令营也即将开始。

在疫情之前，新加坡往往是“新马泰十日游”中的一个站点，如今新加坡高昂的物价让许多低价团“高攀不上”。龚娅琼告诉财新，新加坡的酒店价格普遍上涨了50%左右，人工费用、旅客租用的大巴、订团餐的餐厅价格普遍上涨四成。“我们看到，以往三四千元的‘新马泰’低价旅游团已经完全消失了，但是上万元的高价团还是很多的，比如我们即将要做的高中生海外游学团，七天的行程报价约2万元人民币。”

疫情放开后，中国各地政府及企业全力拼经济，频繁组织经贸代表团到境外招商引资。“我们最早的一个团是2月组织的，去印尼、新加坡考察。”[经纬出行](#)CEO蔡雨洁告诉财新，这类商务差旅的需求压抑了三年，国门重开后，许多企业都在向海外寻求机会，经纬出行已经组织了四次出国考察团。经纬出行成立于2017年，是专门为新经济领域创业者和投资人服务的高端出行公司。

但是，出境游真正回暖，还是在4月之后。4月26日起，入境中国的旅客登机前不再需要出示核酸检测阴性证明，大大简化了入境手续，旅客出入境更加便利。2023年“五一黄金周”，出境游旅客较2022年大幅回升。根据[携](#)

[程](#)发布的数据，因为低基数效应，“五一”出境游整体订单量较2022年同期增长近700%，出境机票、酒店订单量分别较2022年同期增长近900%、近450%。

距离较近的亚洲国家和地区，是内地出境旅客的首选。但从边检机关查验的出入境人次来看，今年“五一”假期的日均出入境人次为125.3万人次，仅恢复至2019年同期的59%。

在业内人士看来，中国出境游市场可以分为三个层次：首先是大众市场，大多是人数众多、团费价格较低的旅行团，客户群以中老年群体为主；其次是中端市场，团费相对更高、规模在10至20人左右，客群以注重消费品质的年轻白领为主；位于金字塔尖的则是高端定制游，他们出行以五星级酒店、高档餐厅为基本标准，完全以客户的需求定制行程。（对出境旅游消费分层趋势的更多解读，见财新数据通《[【数据深阅读】出境游消费分层明显 深度游需求明显增加](#)》）

目前，大众市场恢复不及预期。携程数据显示，“五一”报名参团出境游的用户主要以年轻群体为主，18至40岁的出境跟团游客占比近七成，其中25至35岁游客占比近40%以上。

“以前我们接待的出境游团队超过50%以上都是50多岁、接近退休年龄段的老年人。他们有一定积蓄，闲暇时间多，身体素质好的也想出国看一看。”主营澳大利亚和新西兰线路出境旅行社的丹尼尔告诉财新，由于担心在海外旅行时感染新冠病毒，许多老年人对于出境游的兴趣大大减弱，再加上团费大幅上涨，也抑制了出游意愿。“以往‘新马泰十日游’最低也就三四千元，也就是一些体制内的退休老人一两个月的退休金，出来玩一趟负担不大；但现在两夫妻出来一趟就得一两万元，大家可能就不太愿意。”

[同程](#)研究院的数据显示，出入境航班有限，机票价格较高，再加上出境团队游重启后出发的多为20人以内的小型旅游团，人均成本上升，因此整体跟团游产品平均价格较疫情前有较为明显的上浮，上涨幅度在30%左右。

如今，第一波出境游的旅客大部分是出于商务交流或学术交流等目的，这部分“刚需”旅客的消费水平也更高。以新加坡为例，疫情前，旅行团行程中如果包含了环球影城、夜间动物园、滨海湾花园等门票价格较贵的景点，已经算是中高端水准；但在疫情后，最先出境的商务团对行程景点的要求则更上一层楼。

龚娅琼透露，她们接待的商学院游学团更喜欢有特色的私人行程。“比如我们给一个40人的商务团安排了参观The Intan私人住宅博物馆，体会新加坡土生华人的富裕生活方式，品尝娘惹甜点；在新加坡五星级酒店莱佛士酒店的中餐厅“艺”包场吃晚餐，一顿下来就要两三万新币（约10万至15万元人民币）。 ”

中国香港与内地全面通关之后，大型国际展览会、会议和奖励旅游亦恢复举行。在香港经营多家酒店和商场的地产商信和集团市务总监李美仪在接受财新采访时指出，首先重临香港的是商务旅客，他们一般消费力较高，更多人会预定地点便利的酒店，如中环、金钟、尖沙咀等地的酒店。此外，大型商业活动带动商务旅游，可以举办企业会议、展览及奖励旅游的酒店也同样需求增多。受惠两地交流复常，到香港游学和表演的团体数目明显增长，家庭旅游的增加则提高了度假酒店的需要。信和酒店集团旗下拥有七家香港酒店，包括香港港丽酒店、皇家太平洋酒店等五星级酒店。

虽然出境游价格上行，高端旅游市场并未因此收缩，人均消费更是水涨船高。除了商务考察，经纬出行的另一块重要业务是为企业家的个人及家庭出游提供定制服务。蔡雨洁表示：“对高端客户而言，家庭旅游的支出占整体收入的比例很小，因此并不会削减这部分支出。反而因为几年没有出去，客户对出游品质的要求也更高，再加上旅游服务的成本整体上升，所以价格更高了。”蔡雨洁提到，她最近来香港住在瑞吉酒店，一晚的价格就要六七千港元。由于高端客户对价格并没有那么敏感，顶级酒店上调价格的空间较大。

“购物热”退潮 “打卡游”崛起

在港岛半山的豪宅区麦当劳道，最近“莫名其妙”地成为内地游客的热门打卡景点，“作为忠诚的‘麦门信徒’，终于来到了心心念念的朝圣地。”在社交媒体上，许多年轻的内地游客上传自己在麦当劳道路牌下的照片，他们或是身着麦当劳元素的衣服，或是拿麦当劳纸袋外卖，并以“麦门信徒”自居。虽然麦当劳道是以第六任香港总督麦当奴（Mac Donnell）命名，与快餐店麦当劳（McDonald's）并无关联，但这并不妨碍他们打卡的乐趣。

另外，油麻地旧警署、深水埗摊贩市集这些港人不以为意的“景点”，也都成为[小红书](#)上最火热的香港旅游打卡点。油麻地旧警署建成于1893年，充满英式建筑特色，曾是《雷洛传》《黑社会》《半支烟》等港产影片取景地点，令很多内地影迷印象深刻。深水埗地区则有不少怀旧小店，充满上世纪八九十年代的味道，内地游客一身复古打扮，在一幢幢的旧楼群前拍照，更添港风气息。

过去，出境旅游“买买买”是行程中不可或缺的一部分，国家统计局2019年的数据显示，自2014年以来，中国公民出境旅游支出稳居世界第一位，联合国世界旅游组织（UNWTO）的统计显示，2018年中国公民出国旅游花费达到2773亿美元，较上年增长5.2%，并对当地经济产生一定的拉动作用。

现如今，出境大手笔购物似乎不再成为主流。以中国香港为例，相比于文艺青年的打卡热潮，奢侈品店对新世代的吸引力似乎已大打折扣。“这次来香港我只购买了一些药妆，名牌包包、衣服价格跟内地差不多，甚至更贵一些。”95后赵佐燕最近从上海来港旅游，原本计划要来看看名牌包包，却因差价不大而作罢。她告诉财新，在上海的路易威登、香奈儿也能及时买到最新款产品，如果在同一位销售人员那里下单，还有机会优先拿到限量款包包。

相对来说，香港的价格优势不大，又不能累积消费记录，回内地还有可能补缴税款。“香港买包已经没什么优势了。”

奢侈品店在香港的拓展已经逐步收敛，世邦魏理仕香港区研究部主管陈锦平在接受财新采访时指出，在疫情之前，部分奢侈品店铺便开始改变策略，逐渐将香港的部分店铺关闭，转而在内地二、三线城市开店。“香港是一个700多万人口的城市，但奢侈品店密度较高，许多一线品牌在尖沙咀、中环、铜锣湾、机场等地均有品牌店。如果奢侈品牌转向内地开店，或许营收不如香港的店铺，但考虑到较低的租金，可能利润会更高。”

2023年2月，[麦肯锡](#)针对大湾区内地城市的富裕阶层的调研显示，约有10%—15%的消费者表示未来三年将会减少在香港的消费，转向海南免税店购买奢侈品，或是通过海外代购购买化妆品、保健品。中山大学旅游学院副教授陈钢华告诉财新，旅客出境购物的意愿下降与消费模式改变有关，疫情三年大家不能出境，慢慢地就习惯了网上海淘、在免税店购物。新的消费习惯形成之后，一时难以改变。

相比之下，疫情之后的深度游需求明显增加，旅游目的从观光购物转向享受海外优质生活环境和服务。香港旅游发展局总干事程鼎一表示，“文化旅游”“绿色旅游”成为崭新的模式，旅客更加追求感受香港大自然、文化艺术等乐趣，越来越多旅客根据网络推介“按文索骥”，寻找打卡热点、必做或必试活动。旅游发展局的统计数据显示，访港的内地旅客群体更加年轻化，逾八成的内地旅客是45岁以下。

“疫情之前，我们深度游的订单只有每周一两单，现在基本上每天就有三四单。”专做香港自由行深度游的导游加加表示，由于深度游必须有资深导游带领客人一一探索、讲解，对导游的素质要求很高，他们的订单接不过来。“像暑假旺季，我们早早就已排满了，现在只能拒单。”

据加加介绍，他们的香港深度游会根据客人的兴趣来安排不同的行程。上海、浙江一带的游客有不少张爱玲迷，就会给他们安排一条路线寻访张爱玲在香港足迹，比如从港大坐车到浅水湾，体会作为大学生的张爱玲每隔一日就去浅水湾见母亲的路程；在浅水湾的一家露台餐厅吃英式下午茶，这是《倾城之恋》中男女主角初次邂逅的地点。来自北方的游客更喜欢偏生活化的路线，他们想了解普通香港人的生活，深度游的导游就会带他们逛逛北角的春秧街街市，再去公屋社区走一走。

“许多深度游的顾客都是来过香港很多次了，尖沙咀、铜锣湾以及迪士尼乐园和海洋公园这几个内地游客最常去的景点都不在我们的线路之内。”加加透露，他们的客人大多是内地一、二线城市的中产阶层，来香港的主要目的是感受这里中西方交融的文化特色或自然景观，购物和主题乐园并非他们的目标。

深度游并非新鲜概念，大约在2014年之后开始兴起，许多90后年轻人拒绝传统的走马看花、“到此一游”式旅游，更注重追求活在异乡的生活体验，希望可以感受不同地域独有文化底蕴，触碰当地文化、感悟历史、探寻神秘、自主地与当地社会和民众进行接触和交流。

曾经多次去泰国度假旅行的小婉，在今年的度假行程中增加了看泰拳比赛、学泰餐的新体验。“我很喜欢烹饪，这次在普吉岛参加的烹饪班，上午9点就要出发跟老师去菜市场学习食材知识，讲解泰国菜里会用到的水果、蔬菜和香料，回到烹饪课堂再由老师示范做四道泰国菜，包括沙拉、椰奶鸡汤、咖喱鲈鱼和炒虾，最后再自己使用调配好的原料做菜。”小婉表示，之前来泰国都是在度假酒店里吹海风、放松自己，很少跟当地社会产生连接，但这次的体验让她感受到了不同生活方式的新奇。

携程相关负责人告诉财新，为了满足客人的新需求，在设计出境游产品时，公司也特意新增了许多体验类产品。例如埃及跟团游产品中，在原有基础上全新迭代升级，新增了尼罗河游轮旅行，前往红海出海度假；行程中赠送网红项目，包括努比亚彩虹村骑骆驼，马车夜游卢克索神庙及阿斯旺尼罗河帆船体验等。

同程研究院首席研究员成超功表示，2月以来，出境游的客群结构相较于疫情前整体上较为年轻，80后、90后的比例相对较高，中老年群体占比相对较低。“当前的客群结构特点反映在需求端，主要是自由行、小团（十人以内）定制的需求占比较疫情前有所上升，玩法方面主要是一地深度游需求显著增长。”携程的数据亦显示，今年以来，境内旅客预订境外旅游景点中主题乐园、博物馆类景区占比更高，占比分别是63%、10%，2019年同期主题乐园类、博物馆类景区占比分别为57%、7%。

缘何深度游在疫情之后的吸引力明显上升？小婉认为，疫情让国门几乎关闭三年，现在有机会出境旅游，她想要更多了解外面的世界，不是仅仅花钱购物，而是想要更多沉浸在当地文化的氛围中，增加生命的体验感。陈钢华认为，旅游形式的变化是因为当代社会的吸引物不断变化。在此前观光旅游时代，游客出游的动机可能更多的是游山玩水、欣赏祖国的大好河山；对于中年人这一代，可能一家人度假、共享天伦之乐的吸引力更大；至于90后、00后，他们更对不同的文化历史、生活方式更感兴趣，所以深度游也适时崛起。

多重顾虑下缓复苏

根据携程数据，2023年1月以来，出境游景区门票预订量最高的三个目的地分别是中国香港、新加坡、泰国，而出境游酒店预订量较高的则是中国香港、中国澳门、泰国。这些目的地主要集中在亚洲，东南亚订单量占比较高，主要原因是签证办理容易、航班运力较足，机票价格相对较低。

不过，即使是门票和酒店预定量最高的中国香港，内地旅客的流量并未恢复至疫情之前。香港入境处数据显

示，在后疫情时代的首个“五一”假期（4月29日—5月3日），共有约62.5万人次内地旅客到访香港，平均每日约有12.5万人次来港。然而，在疫情前的2019年，“五一”假期（5月1日—4日）内地旅客入境人数高达99.8万人次，平均每日入境人数约25万人次。以日均入境人次计，今年“五一”假期的访港内地旅客人数仅仅恢复至五成左右。

近年来，随着中国经济发展和民众收入增长，中国人境外旅游热情高涨，2019年中国公民出境旅游人数达1.55亿人次，连续多年保持世界第一大出境旅游客源国地位。但在疫情影响之下，中国居民的消费能力减弱。[思睿投资集团](#)合伙人、首席经济学家洪灏在2023年下半年展望中写道：“疫情期间，中国家庭的杠杆率激增，‘报复性消费’如昙花一现，他们正努力储蓄而非消费。”出境游作为非刚需型消费，也因此被推迟。

郭维从事出境游行业近十年，是一家中高端定制旅游公司的合伙人，公司的主要客户是中端市场的白领、年轻人群体。“之前白领阶层消费升级，他们的出境游更加注重品质，但是旅行算非必需的享受型消费，现在不少行业裁员、降薪，大家的消费更加谨慎。”

蔡雨洁也看到类似的现象。中端客群对出游价格更加敏感，过去会追求性价比，出境游花一两万元可能觉得挺划算，但现在大家更看重花费的绝对值，超过某个限额就不去了。由于互联网行业近年加大降本增效的力度，出境游的团建活动需求也有所减少。蔡雨洁透露：“从2022年开始，企业花在团建方面预算明显收缩。今年重启出境游后，团建需求也没有立即恢复，这可能反映的是企业预算的宽裕程度。”

另一方面，境外许多地区通货膨胀严重，物价较疫情前大幅上涨。在中国香港，“五一黄金周”尖沙咀附近的普通宾馆甚至索价高达两三千港元，多间位于旅游旺区铜锣湾的四星级酒店房已售罄，即使有空房，一晚房价最少也要2000港元，例如铜锣湾皇冠假日酒店每晚房价近3800港元。由于香港许多酒店人手不足，房间并未全部开放，以致供不应求、价格大幅上涨。

郭维表示：“美国线路的价格上涨最为明显，比如纽约、波士顿这些内地游客比较熟悉的地方，3000元人民币一晚的标准只能住到很普通的四星级酒店；欧洲国家普遍涨价也在20%左右；非洲地区涨价幅度也在30%至40%。”境外物价上扬的同时，人民币兑美元汇率正在贬值。5月30日，离岸人民币对美元汇率盘中失守“7.1”关口。换言之，中国游客出境游的成本更高，消费能力打折。

除了经济原因，疫情期间，中国民众与境外的直接交流减少，媒体上也有不少旅游目的地的负面信息，比如疫情初期某些西方民众的排华行为、近期发生在印尼巴厘岛的酒店命案，这些信息都降低了人们对境外的兴趣。陈钢华分析认为，疫情期间的隔离也增加了民众与旅游地之间的心理感知距离，所以出境旅游的动机也削弱了许多。“国内旅游更方便，也有很多很好玩的地方，为什么非要出境游呢？”

除了民众旅游意愿有待恢复，更实际的限制在于国际签证和国际航班尚未完全恢复。后疫情时代，出国旅游签证的办理恢复速度亦有不同。以日本为例，作为中国旅客出境游的主要目的地之一，日本至今未进入中国文旅部的团队游试点名单中，旅客只能自己办理观光签证，以自由行的方式赴日旅行。但是办理日本单次、三年、五年签证的资质要求均有提高，单次观光签证须提供过去12个月纳税8000元的证明，或10万元存款证明原件；五年多次往返签证完税证明须全年纳税8.5万元，或者50万的存款证明原件。能否顺利出签存在不确定性，旅客往往需要等到出签后才敢购买赴日机票。

受签证影响，中国人赴日旅游人数并不多。据日本观光局的数据，3月的访日外国人数为181.75万人，来自韩国的游客高达46.68万人，来自中国台湾的游客亦有27.89万人，来自中国内地的旅客仅有7.57万人。2019年，日本是中国人出境消费和购物的第一大目的地国家。另一方面，国际航班的恢复也不尽如人意。[航班管家](#)的数据显示，4月，国际航线航班量执飞19540架次，环比提升56.5%，恢复至2019年同期的31.3%，东南亚为主要出港目的地区域，在国际航线航班中约占46.4%。

据财新了解，中国民航局也是以国际关系为基准，优先开放友好国家的航权航线。其中，4月中国至泰国航线航班量居于首位，达1862班次，恢复率达35.5%，环比增长54.9%；中国往返阿联酋航线航班恢复率达65.9%，恢复率位居国际航线首位。至于中美直飞航班，每周仍然仅有24班，约为疫情前水平的6%。由于航班供给量极少，往返美国的机票价格仍保持在万元水平，价格在2019年的2倍以上。

针对2023年下半年出境游市场，市场人士普遍认为，很难出现大规模爆发式增长。主要原因是国际经济环境不景气，民众消费信心有待提振，再加上外汇走势亦增加了出境游成本。不过，陈钢华对于出境游的长远发展非常乐观。他认为，人们对于跨文化交流、体验不同的生活方式仍然是有需求的，随着出境游复苏的进程拉长，人们内心的安全感知重建之后，出境游将平稳增长。

最新财新周刊 | 演唱会井喷之后

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

音乐演出火爆回归线下，行业生态积弊集中凸显



2023年6月3日，北京，五月天演唱会现场。2023年，演唱会重回线下，数量之多、抢票之难堪称奇景。

文 | 财新周刊 关聪

2023年，中国线下演出市场井喷。日本歌手美依礼芽以成名曲《极乐净土》登上热门综艺“浪姐4”（即《乘风破浪4》），其国内的演出费迅速从10万元翻涨到接近100万元。“美依礼芽在日本演艺界并非‘顶流’，这个要价相当于中国台湾一线老艺人的水准。”一名音乐演出从业者告诉财新，这超出了芒果TV在筹备“浪姐”新一季阵容时的预期。

海外艺人来华通道重启，美依礼芽借综艺“破圈”、迅速在线下完成变现的闭环路径，正是当下演出行业恢复常态的缩影。演出行业份额最大、最吸金的流行音乐演唱会因为疫情停摆三年，取而代之的是互联网公司的演唱会直播。2023年，演唱会重回线下，数量之多、抢票之难堪称奇景。

据财新不完全统计，年初以来仅演出售票平台[大麦网](#)上架的各类演唱会（含小型现场演出）项目就多达183个，音乐节85个。流行音乐歌手李荣浩和民谣歌手陈粒的巡演已开了七站，从1月马不停蹄地唱到现在；大陆流行音乐歌手张杰、台湾流行音乐歌手张韶涵的巡演也都超过五站；6月起，台湾和香港知名歌手中，张信哲、林志炫、谭咏麟都将开唱。（相关国内演出市场数据，见财新数据通《[【数据深阅读】疫后线下演唱会一票难求 最贵黄牛票超1万元](#)》）

相比电影等娱乐行业，线下演出本是个小市场。疫情前的2019年全口径演出票房收入约为200亿元，音乐类演出（包括演唱会和音乐节）大约在43亿元，而今年截至目前的音乐类演出已达24亿元左右。[阿里巴巴](#)旗下灯塔专业版数据显示，截至2023年6月8日，今年全国演出票房（上演）28.54亿元，观演人次734.1万人，总场次5.2万场，平均票价388.8元。在这些票房收入中，86.2%来自音乐演出，其余不足14%则由戏剧、曲艺杂技、舞蹈和综艺构成；而在音乐类中，演唱会、音乐节的票房占比分别为70.9%、25.3%。

“今年开在体育馆的演唱会都能卖完票。”[长信传媒](#)（SGX: XJB）创始人、导演郭靖宇告诉财新，在来大陆巡演之前，长信传媒作为周杰伦在新加坡演唱会的主办方，在2022年12月办了两场演唱会，6万张票全部售罄。“周杰伦演唱会让我们最早从困境中走了出来。今年还有将近100场音乐剧演出，有些属于地方邀请，各地都有推动文化发展的愿望。”

一场“顶流”演唱会的带动作用有多大？据[美团](#)、[大众点评](#)数据，5月底至6月初的五月天演唱会期间，北京全城住宿预订量较2019年同期增长约300%，演唱会现场鸟巢体育场周边五公里的住宿预订量上涨2400%。与此同时，演出方、倒票的“黄牛”和观众三方激烈博弈，5月26日五月天首场北京演唱会当天清晨，北京警方通告称，依法打击处理29名倒票人员。

“如果说线上的终点目前是[抖音](#)的话，那线下可能只有漫展能与音乐节匹敌。”西湖音乐节主办方[杭州大快文化](#)策划总监素戈鸣告诉财新，音乐节的安全性、地方性和流动性被验证次数足够多，是年轻人社交的重点场景。

借助音乐节盘活旅游资源，打响地方知名度，成为多地文旅部门推进此类演出活动的初衷。词作家、音乐制作人崔轼玄告诉财新，他的公司有专设的部门正根据不同城市做音乐节方案，选取的地区包括大湾区、山西、云南、哈尔滨、成都周边等。

音乐节正从一线城市迅速下沉，从北上广一线城市铺开到潍坊、淮安、阜阳、湖州等地。消费品放弃冠名，直接下场组织音乐节，抢音乐厂牌的生意。[元气森林](#)在成都办“元气森林音乐节”，[蜜雪冰城](#)在武汉开“冰淇淋音乐节”，[隅田川咖啡](#)则在杭州做了“隅田川潮咖音乐节”。

并不是所有音乐节都能获得好票房和好口碑。3月初至5月中旬，已有近十个卖不出票的音乐节以遭遇“不可抗力”为由宣布延期或取消，均已向观众退票，这些音乐节举办地从上海、广州、成都到茂名、柳州，其中不乏阵容出众者。“刺客音乐节”不仅浮现价格虚高的泡沫，阵容、服务也难以满足消费者预期。

一片繁忙景象中，中国音乐行业仍在探索新的生意模型。曾经，演出是传统音乐行业最末端的一环，从创作到音乐发售的全流程过去十年已被互联网颠覆：过去，音乐人创作音乐，唱片公司制售实体唱片，作品经过出版发行、宣发、出售，最终再以版税形式返还给音乐人。“但现在内容一旦完成，就面临失控，需要触达的歌迷还在‘对岸’，只能依赖互联网和综艺‘过河’，所以有人做流量歌曲，有人不断上综艺。”[京文唱片](#)前总经理、野行品牌创始人李辉告诉财新。

互联网掌握了宣发渠道，也向市场提供了大量免费音乐内容，通过版权变现方式养家糊口比唱片时代更难。突如其来的疫情阻碍线下演出，相当于卡断了音乐人最直接的变现渠道。

目前，有能力开个人演唱会的艺人是清一色的老面孔——周杰伦、刘若英、林俊杰、薛之谦等均已出道超过十年。而阵容严重同质化的音乐节，要在很大程度上迎合流量。伴随着外国演出团体进入，市场竞争将进一步加剧。

一票难求

3月26日，歌手老狼在北京五棵松体育馆开唱，这是疫情后北京的首场演唱会。李辉告诉财新，促成这场演出有一定的偶然性。“有演出公司的朋友先拿下了五棵松的这个档期，问老狼能不能做一场演唱会。由于过去几年老狼在短视频平台的直播演出、自发的自媒体内容以及LiveHouse（小型现场演出）产出了一些高光时刻，让我们觉得多方因素成熟了，可以冲一场。”李辉坦承首场演唱会不好复制，“在特别短的时间内筹备，排练仅用了十天，疫情后观众的热情和老狼的影响力使得1万张票很快卖掉。”

类似这样一放票就售罄的现象，近期在各类演唱会中反复上演。其中既包括曾在疫情中延期的韩红、许巍、张杰演唱会，还有顺势定档的李荣浩、毛不易个人演唱会。内容供给猛增，观众“报复性观演”，音乐行业联合控价。郭靖宇告诉财新，今年的演唱会主流是“降价”。“据我所知，最好的几名歌手都相约没有涨价。如果观众觉得票价很贵的话，也不太可能出现一票难求以及几秒售罄的情况。”

强需求催生“黄牛”痼疾。5月底至6月初，五月天在北京鸟巢连开六场演唱会。通常，按照粉丝站和演出商的不成文约定，粉丝站会组织团购预留的原价票。但五月天的演唱会团购票却因为“不可抗力”取消。然而，没能在票务平台上抢到票的粉丝和观众旋即发现，“黄牛”在加价出票，最贵的“黄牛票”价格超过万元。

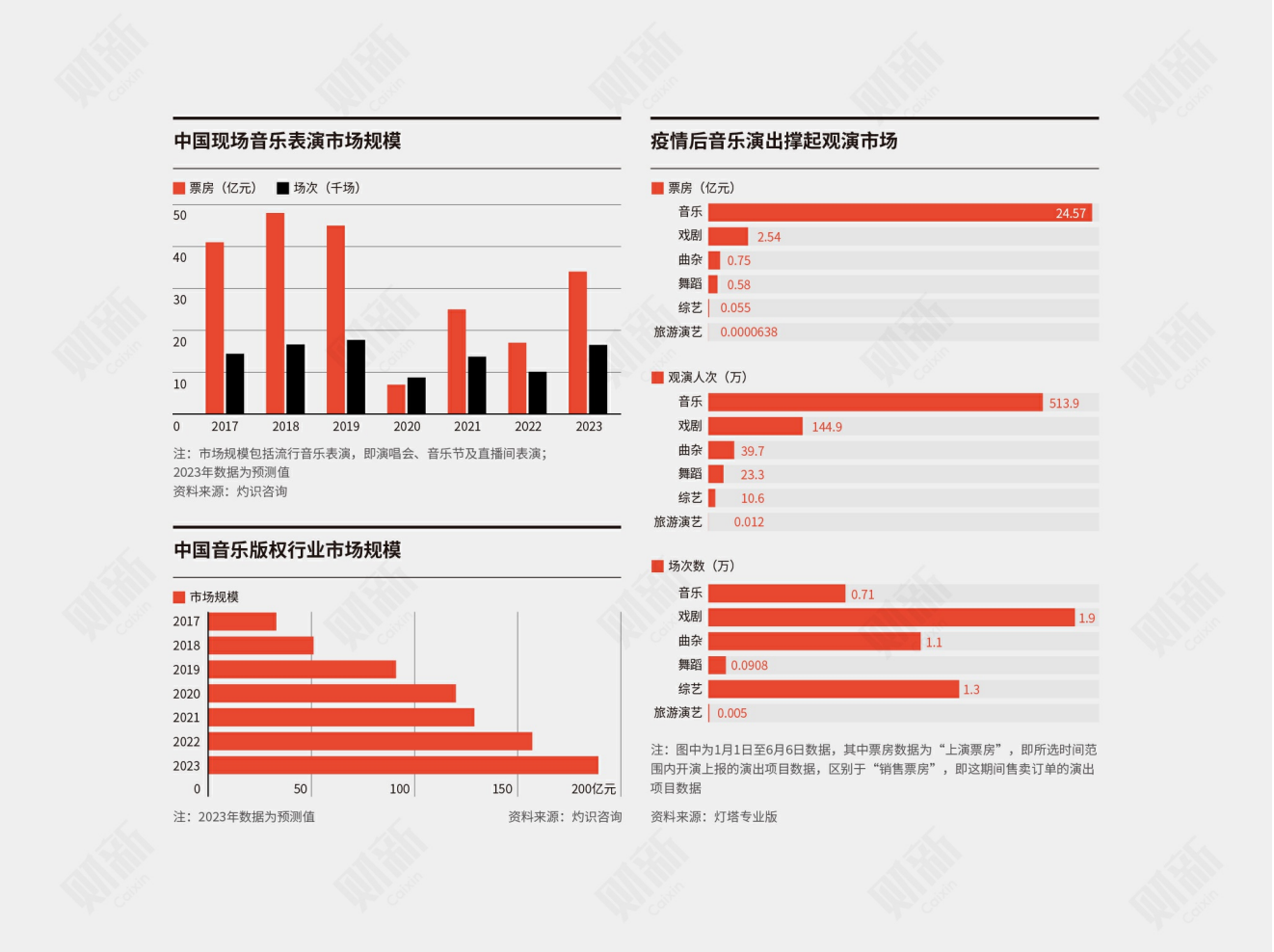
按照规定，营业性演出面向市场公开销售的门票数量，不得低于公安部门核准观众数量的70%，这意味着部分门票不会公开销售。演出商一般会把可售票交给票务代理商和平台分销，除了通过“外挂”网上大量锁票，“黄牛”还能从落地演出商手中得到一部分票。“根据城市和座位数，能计算出大致的票房水平，落地演出商一般能获得5%—10%的利润空间。如果票房规划得好，他们就多赚钱；做不到那么高，就只能靠‘黄牛’，从溢价里赚钱。”一名互联网票务平台人士告诉财新，一些演出运营方没有挂靠单位和基本保障，是按项目赚钱，从“黄牛票”中牟利的诱惑极大，“一张前排票多卖1000元，十张就能净赚1万元”。

五月天演唱会的观众怀疑，非公开售卖的演出票从演出商流入了非法渠道，但五月天演唱会主办方华乐非凡回应，全部可售票都已经分配至大麦、[纷玩岛](#)、[猫眼](#)三家官方授权票务平台。

演唱会打击“黄牛”由来已久。有演唱会主办方通过“强实名制”限制“黄牛票”，即从购票到入场，需要人、证、票信息统一。但观众若临时有事去不了，就造成票源浪费，因此刘若英、梁静茹演唱会特意开放12个小时的退票通道。

实际上，像五月天这样市场号召力的歌手屈指可数，据灯塔研究院2019年的演出行业报告，五月天三年内的演唱会累计票房只比第一名周杰伦差一点，其余任何能排在前十名的歌手票房甚至不足他们的三分之一。4月15日，摇滚歌手汪峰在河南洛阳开启巡演第一站，近2万人的场馆没有卖完票，5月28日放票、7月8日开唱的上海站演唱会到6月上旬仍有余票。

“除了顶流歌手，大部分演唱会的票都很难卖完，剩余的票会以团体票或内部票的形式消化掉。而且票房区域性差异很大，北上广深、成渝、江浙就是票房非常好的地方，东北三省会差一些。”上述互联网票务平台人士告诉财新。



张惠妹、张学友、陈奕迅等港台艺人都将在下半年到内地巡演。李辉判断，演唱会从下半年起迎来更激烈的竞争。“9月之后，大量港台艺人个唱落地，他们的市场营销环节做得更好，票价比内地艺人贵，也比音乐节更贵，将反过来影响音乐节市场。”

卡位线下

“几乎所有大城市的Live House到年底都是排满的状态。”崔轼玄告诉财新，三年疫情让音乐人失去了很多演出机会。歌手需要在线下积累核心听众，有很多音乐人商演费用很高，但即使赔钱也愿意做LiveHouse吸纳忠实的音乐粉丝，这是发单曲和做直播都无法取代的。

在疫情期间，缺失表演机会的音乐人并不容易从线上获得收益。在线音乐平台用户端页面开始采取个性化内容分发，即每位用户看到的主页推荐内容是基于兴趣，而不再通过平台集中筛选；平台的热歌榜是由包括试听量、时长、搜索流量、推荐流量等各种指标融合而成的，为了防止利用算法刷榜，平台还会不断改变上榜规则。

对于制作公司来说，这意味着“推荐位”等宣发资源正在失效，宣发新歌需要更密集的资本、更强的平台运营能力。体现音乐受欢迎程度的指标，早已从唱片销量转变为播放量，再变为“抖音神曲”。“抖音神曲”的出炉，一般是制作公司在抖音上通过“大V矩阵”发短视频，博得大量背景音乐使用度和传唱度。在线音乐平台甚至投资专门生产爆款歌曲的厂牌，下场参与“抖音神曲”的竞争。（详见《财新周刊》2021年第33期《[在线音乐变局](#)》）

“内容制作方其实没有办法看到自己的数据究竟是怎么样的。”李辉指出，目前的排行榜单依据的不再是专业乐评人、DJ和音乐从业者推崇的工业标准，而是流量。

崔轼玄告诉财新，在短视频平台上通过宣发矩阵推火某一首歌，最后火起来的可能不是歌手原唱版本，而是翻唱。此外，一些粉丝数千万的网红歌手直播流量很大，但音乐作品的热度与之不成正比。“抖音是偏娱乐的平台，粉丝喜欢歌手发生活、幽默类短视频，发歌曲反而流量不好了。”崔轼玄称，为了解决这一问题，从粉丝中筛选出核心乐迷，只能做更多线下活动。

目前，网红歌手和传统歌手都有到线下去的冲动，但接受度不同。崔轼玄告诉财新，疫情以来，音乐版权领域涌入了一批新入局者，但掌握的资源有限。“综艺只有这么几个，争着上节目的人非常多。在[B站](#)和[小红书](#)这类渠道，我们没有办法掌握特别多的资源，所以要自发创造一些机会，比如办音乐节或者策划小型综艺。”

素戈鸣告诉财新，每年的音乐节策划会上都会思考要不要请抖音爆款歌手来：“最后都被按下了。不是说他们

实力不行，而是邀请之后会影响市场对音乐节品牌的认知。”

音乐人有强烈的线下见人的冲动，而操盘方又多了财大气粗的互联网公司。2022年，[腾讯音乐娱乐集团](#)（下称“腾讯音乐”）旗下TME live和微信视频号先后推出崔健、罗大佑演唱会直播及周杰伦演唱会重映，观看人次均在千万级。

“随着演出市场复苏，TME Live将推进线上线下演出融合，抓住商业化机会。”在最新的财报会上，腾讯音乐高管介绍，2023年一季度，TME Live共举办29场线上线下演唱会，帮助音乐人在深圳、长沙、杭州等地巡演。包括演唱会赞助在内的广告收入有所恢复，促进一季度腾讯音乐的在线音乐业务收入首次追平直播收入。

不过，实体音乐会的操盘难度和收益效率考验互联网公司的耐心。财新了解到，TME Live曾考虑与隅田川潮咖音乐节合作，最终放弃。“如果不是TME独家的内容，在线上就会被分流；而一个音乐节可能会牵扯多家经纪公司，沟通成本极大，这都增加了运营难度。”一名熟悉隅田川音乐节的人士告诉财新。

“虽然目前线下演出的表现非常亮眼，但这对主办方来说也是一项利润微薄的生意。考虑到这一点，我们的方法是继续以投资回报为基础，并保持谨慎的投资心态。”腾讯音乐CEO梁柱坦承。

今年的西湖音乐节收到了B站、小红书和[微博](#)三个线上平台的合作邀约，最终B站成为音乐节的网络视频合作平台，而小红书的合作形式是音乐节妆容造型。

音乐节变消费节

音乐节爆发，是此轮线下音乐演出的一大新现象。截至6月初，大麦网各类名目的音乐节总数已超过80个，演出阵容同质化，一些热门歌手、乐队在各大音乐节之间横跳。部分音乐节价格超出预期，直追演唱会水平，多场音乐节因为阵容不具吸引力而卖不出去票，最后不得不临阵取消。

备受疫情影响的音乐节运营公司在2023年需要加速商业化，借助首轮复苏回血，非专业音乐节运营团队也借势涌进市场。“之前定档的音乐节已经签约并支付定金，拖到现在需要快速落地，会出现准备不足的问题。”李辉分析，这对艺人和主办方是双向伤害，“艺人在高密度的排期中难以抽出时间排练、磨合，为了演出又要忍受不好的体验。”

由于音乐节被视作音乐人交流、宣发新作品的平台，艺人在音乐节的演出费要比普通的商业演出低。国外艺人来华受限，国内艺人演出虽然少，但价格已经借此机会提高。一名音乐节演出方人士透露，由于2022年音乐节和演出太少了，市场对音乐节的高票价容忍度大大提高：“一场演出可能有四五组你想看的艺人，就能吸引到观众。有点影响力的乐队其实都涨价了，演出费是3到5倍的涨幅。”

李辉指出，乐队演出费涨价，主办方把成本传导到歌迷身上。“一些主办方开始拉流量艺人收割‘脑残粉’，消费这么多钱的歌迷是经不住折腾的。”

部分音乐节过于看重艺人本身的影响力或者带票能力，同质化问题凸显。素戈鸣介绍，音乐节演出在选择阵容时往往受限于人脉资源，如果以国内艺人为主，从实力、资历、票房号召力几个维度综合考虑，最后的压轴阵容其实只有十几个选择。

音乐节是综合性线下演出场景，在舞台之外，主办方还要策划创意市集、美食区等，在内容同质化的情况下，服务成为消费者体验的分水岭。一名前往“五一”烟台迷笛音乐节的北京观众告诉财新，场地酒水低至8元一杯，食物也大多在20—50元的均价，“与其他动辄单日门票500多元、连碗装纯净水都要5块钱的音乐节相比，迷笛在物价这方面对乐迷很友好”。

西湖音乐节在疫情三年没有中断，今年580元的门票三日售罄，票房突破1500万元。“我们团队去香港看了Clockenflap音乐节（鸡飞），并通过各渠道的努力，最终为音乐节签了17支外籍乐队，演出后音乐节票房突破新高。”素戈鸣告诉财新，这些新乐队吸引到了专业乐迷和音乐人的注意，取得了在商演之外的行业意义。

“让国外影响力更靠前的艺人或者乐坛‘新鲜血液’进来，国内艺人在音乐节上按资历、流量排位的情况才有可能被打破。”素戈鸣告诉财新，引入海外艺人，是西湖音乐节解决内容同质化的途径之一。不过，涉外演出审批流程繁琐，邀请海外艺人的价格和沟通过程，并不是所有音乐节主办方都能啃下来的“硬骨头”。

崔轼玄是横琴天沐河草地音乐节的音乐总监。政府埋单让观众免费看演出——非商业性质的音乐节对阵容没有要求，能给新的音乐人演出机会，当地也可以借此拉动消费。在天沐河草地音乐节后，珠海市横琴区多了四五个类似的音乐节，当地政府除了出资，还会调动消防安保资源为活动提供保障。

素戈鸣告诉财新，2022年11月，衢州常山UU音乐节整体筹划花了两年的时间，从特色农产品到宣传语做了整体规划：“第一年其实是破冰的过程，让政府看到一场音乐节确实能带这么多人来；第二年顺理成章，从政府的配合力度到音乐节的节日氛围都有了质的提升。”

素戈鸣介绍，公司2023年的音乐节已经排到年底，从海宁鹃湖、常山到温州永嘉的楠溪江，地方文旅项目占了很大比重。“上半年诸暨的西施音乐节规模翻了一番，已经属于大型音乐节的规模了，文旅总收入4.52亿元超出预

期，所以诸暨也跟我们预定了后续的演出。”

剧院演出仍难

疫情期间，境外演出团体缺位，剧院空出大量档期，因而内地演出团体迎来小高潮。2月16日、3月20日起，各地文化和旅游部门先后恢复对涉港澳台营业性演出、涉外营业性演出的受理和审批。外团纷纷来华后，剧院档期分流，此前因竞争减少而受益的演出团体又陷入焦灼。

国资演艺团体之外，多数民营演出团体获取赞助能力十分有限，都要靠票房和院线补贴维持。档期相当于演出机会，演出团体与院线合作，由院线分配各个地方不同时段档期。“我们今年的档期就被砍了。”一名民乐艺术家团队演出管理人士告诉财新，“今年跟院线谈下来，本来是想演十场也可以、五场也行，最后一场都没留。”

在收益方面，演出团体与院线的合作模式多为“采买制”，即院线通过一笔约定好的演出费买断团体演出，拿所有后续票房的销售收入。这笔演出费，基本是院线拿到的用于鼓励传统文化和特定题材发展的政府补贴。如果演出票房号召力不强，院线也会与演出团体按约定比例对票房分账。

上述民乐艺术家团队演出管理人士观察，纯流行音乐演唱会、开心麻花的喜剧以及所谓“亲子演出”是为数不多能通过票房赚钱的演出类型。“我们2022年最明显的感受是，所到之处各个剧院都在演真人版奥特曼舞台剧，票房火热。”

“国内八成以上的演出团体没有自己的剧场。”上述互联网票务平台人士告诉财新，开心麻花有自营剧场，在把戏排满、成本降低的情况下，假设保证每个剧场每场戏赚1万元，一年排100场戏就有100万元的利润，“相当于是把内容做成了消费品。”

目前，票房仍难覆盖文艺演出成本。演出团体对设备依赖程度极高，比如一部30人演员阵容的舞剧，票房很难覆盖演员薪资以及运输服装、舞美设备的交通费用。而如果仅考虑商业价值，高雅艺术无法下沉到低线市场，国家发给补贴并通过全国性院线调节，演出团体才得以前往各处巡演。

“戏呢？钱呢？”5月21日，演员何赛飞在一档戏曲节目中痛斥地方剧团艺术家缺少政策扶持、观众无戏可看的怪象。财新了解到，不足2000元的演员薪资水平在各级文艺团体中属于常态。“演出刚刚超过300场的《只此青绿》，手捧文华奖，有补贴，还有竹叶青、喜茶一系列品牌联名，文化产业玩到这个份儿上才能是盈利的。”上述演出管理人士感慨，“之前我每年能拿到近30场演出，保利院线给我们的补贴是每场近10万元，能盖住成本并保证公司的日常运营。”

相比本土演出，海外演出团体在一线城市和东部沿海具有票房号召力。而国外的演艺团体费用相对更低。3月20日恢复涉外演出报批当天，演出经纪龙头公司[吴氏策划](#)旋即释放指挥家瓦莱里·捷杰耶夫、钢琴家鲁道夫·布赫宾德在国内演出的定档消息。

在疫情最为艰难的2022年，不少地方戏曲剧团和演艺团体去线上寻找机会。据中国演出行业协会统计，2022年全国专业文艺表演团体开展的各类型在线演出活动1.21万场，线上观众57.3亿人次，专业文艺表演团体通过在线演出获得的线上收入为2.43亿元。

演艺团体在线上的收入一般以直播打赏为主。中国话剧院在2022年11月推出首部付费线上戏剧，票价19.9元，观看人次超过400万。据抖音披露，2022年演艺类直播同比上涨95%，打赏收入同比上涨46%，直播观看人次同比增长最快的前三大类型分别是音乐剧、中国舞和话剧。

版面编辑：沈昕琪

回溯 | 一周回溯（《财新周刊》2023年第23期）

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

开卷 | FIRST PAGES

一周回溯



6月9日至14日，洪都拉斯共和国总统伊丽丝·希奥玛拉·卡斯特罗·萨缅托对中国进行国事访问。这是洪总统在该国今年3月与中华人民共和国建交后首次访问中国。6月5日，中国驻洪使馆开馆。

6月2日，国务院常务会议听取优化营商环境工作进展及下一步重点举措汇报，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施，讨论并原则通过《中华人民共和国学前教育法（草案）》。

6月4日，神舟十五号载人飞船返回舱成功着陆，航天员费俊龙、邓清明、张陆安全顺利出舱，神舟十五号载人飞行任务取得圆满成功。

6月6日，中国首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”正式出坞，标志着该邮轮整船主体建造基本完成，转入码头系泊调试阶段。



6月1日，贵州毕节通报“记者被打”事件：涉事派出所副所长和两名辅警被行政拘留，镇长被免职。



6月4日，四川乐山发生高位山体垮塌，造成19人遇难。

6月8日至9日，以“全球金融开放与合作：引导经济复苏的新动力”为主题的第十四届陆家嘴论坛在上海举行，设有七场全体大会和三场浦江夜话，议题涵盖当前经济、金融领域的热点问题。本届论坛由国家金融监督管理总局局长与上海市市长担任共同轮值主席。

6月5日，国家自然博物馆在  北京正式揭牌。国家自然博物馆由北京自然博物馆更名而来，目前，馆藏藏品37万余件，珍稀标本数量位居国内自然博物馆首位。

6月2日，第二十届香格里拉对话会在新加坡开幕；4日，中国国务委员兼国防部长李尚福就所谓“中国军机拦截美国军机”作出回应：中国的军机和军舰从不会到其他国家领空和领海附近做所谓航行霸权，请各国管好自己的军舰飞机。

6月2日，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）对15个签署国全面生效。全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区进入全面实施新阶段。



6月1日，联合国大会选举66岁的特立尼达和多巴哥外交官丹尼斯·弗朗西斯为第78届联大主席。他将于9月第78届联大开幕时正式上任。

6月6日，苹果公司全球开发者大会公布一系列新产品，其中，首款MR混合现实产品Apple Vision Pro，将于明年初开售，用于办公、游戏等场景。

6月2日，国际篮球联合会宣布，将在今年男篮世界杯之前为姚明等篮球名人举办2023年国际篮联名人堂入选仪式，地点就在世界杯举办地点菲律宾的马尼拉。

6月5日，俄罗斯国防部称，自4日凌晨起，乌军在顿涅茨克南部五个地点发动大规模进攻，均未能成功。俄军打击了大量乌军，摧毁数十辆乌军坦克、装甲车等装备。乌克兰方面暂未对此作出回应。

6月2日，印度奥里萨邦发生列车相撞事故，已造成288人死亡、803人受伤，其中56人伤势严重。事故原因初步确定为铁路电子联锁系统出现问题。

6月4日，石油输出国组织（欧佩克）与非欧佩克产油国在奥地利首都维也纳举行第35次部长级会议，决定将2024年原油总产量目标调整为日均4046万桶。

6日至8日，美国国务卿布林肯访问沙特，讨论两国“战略合作”等事项。他是继5月初美国总统国家安全事务助理沙利文之后一个月内第二名访问沙特的美方高级官员。

6月7日，美国共和党籍前副总统迈克·彭斯在艾奥瓦州得梅因市正式宣布参加2024年美国总统大选，当天是他64岁生日。他将与前总统特朗普及其他竞选人角逐共和党总统候选人提名。



6月2日，为期12天的第19届世界气象大会在瑞士日内瓦闭幕，通过决议正式确认世界气象组织的首要任务是推动落实联合国全民早期预警倡议，即确保到2027年底全世界人人享有气象预警服务。

6月6日，世界银行发布《全球经济展望》，上调了中国2023年的经济增长预测，预计2023年中国经济增长同比增幅将为5.6%，这比今年1月世行的预测上调了1.3个百分点。

6月2日，印度奥里萨邦发生列车相撞事故，已造成288人死亡、803人受伤，其中56人伤势严重。事故原因初步确定为铁路电子联锁系统出现问题。

6月4日，石油输出国组织（欧佩克）与非欧佩克产油国在奥地利首都维也纳举行第35次部长级会议，决定将2024年原油总产量目标调整为日均4046万桶。

6日至8日，美国国务卿布林肯访问沙特，讨论两国“战略合作”等事项。他是继5月初美国总统国家安全事务助理沙利文之后一个月内第二名访问沙特的美方高级官员。

6月7日，美国共和党籍前副总统迈克·彭斯在艾奥瓦州得梅因市正式宣布参加2024年美国总统大选，当天是他64岁生日。他将与前总统特朗普及其他竞选人角逐共和党总统候选人提名。

6月5日，日本东京电力公司向福岛第一核电站核污染水排海隧道中注入海水，用于稀释即将排放的核污染水。

点击查看大图

版面编辑：沈昕琪

前瞻 | 乌兹别克斯坦提前举行总统选举

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日



2023年5月18日，陕西西安，来华出席中国—中亚峰会并进行国事访问的乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫参加会谈。米尔济约耶夫于2021年11月第二次就任总统，任期共五年。图：视觉中国

文 | 财新周刊 胡暄（实习）

7月9日，乌兹别克斯坦将举行总统选举，已执政近七年的现任总统沙夫卡特·米尔济约耶夫将寻求连任。他于5月8日宣布，为应对当前“尖锐复杂的形势”和进一步推进改革，将放弃其剩余的3年半任期，提前举行总统选举。

米尔济约耶夫于2021年11月第二次就任总统，任期共五年。对于提前结束当前任期、举行大选的原因，米尔济约耶夫解释称，今年4月通过的修宪案重塑了政府机构的运作方式，对政府提出了政治和社会经济等领域的新任务，这使得乌兹别克斯坦总统有必要重新取得国民的授权。“在对国家权力体系进行改革后，只应将权力授予我们人民所信任的领导人。”米尔济约耶夫表示。

乌兹别克斯坦在4月30日举行修宪公投，以超过90%的赞成率通过了米尔济约耶夫提出的宪法修正案。根据这一修正案，乌兹别克斯坦的总统任期从5年延长至7年，米尔济约耶夫此前的两届任期则被“归零”，这使得这位现任总统可以继续争取两届总统任期。此外，此次修宪案还包括废除死刑、保护妇女权利、改善社会福利、创造公平竞争环境等内容。

现年65岁的米尔济约耶夫曾在2003年至2016年担任乌兹别克斯坦总理。2016年乌兹别克斯坦首任总统卡里莫夫去世后，米尔济约耶夫当选为总统，并在2021年的选举中取得连任。

自上任以来，米尔济约耶夫采取了一系列市场化取向的改革举措，包括放宽市场准入、允许汇率自由浮动、吸引外国投资、推动加入WTO等，以改变卡里莫夫时代以行政命令干预经济的发展模式，2021年实际GDP增长7.4%，2022年增长5.7%。

但在2022年7月，米尔济约耶夫在修宪草案中，写入了取消该国西部的一个行政区——卡拉卡尔帕克斯坦自治共和国的“主权”以及公投独立权的条款，引发该地区大规模抗议，共计造成数百人死伤，米尔济约耶夫最终做出妥协，删去有关条款。

根据乌兹别克斯坦的选举规定，只有已登记的5个政党有权提名总统候选人。除执政党自由民主党，“民族复兴”民主党亦表态支持米尔济约耶夫。生态党、人民民主党和“公正”社会民主党则分别提名本党候选人参选。

在2021年上次总统选举中，米尔济约耶夫以高达80%的得票率赢得连任，其余4个政党候选人得票率均为个位数。观察人士普遍认为，本次选举，米尔济约耶夫的优势仍难以受到挑战。

5月18日至19日，米尔济约耶夫曾来华出席中国—中亚峰会并对中国进行国事访问，中国国家主席习近平在西安同他举行了会谈。米尔济约耶夫表示，乌方坚定恪守一个中国政策，是中方可靠的全天候战略伙伴。□

版面编辑：沈昕琪

国风 | 高校招生政策有哪些调整？

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

文 | 财新周刊 刘凌云（实习），范俏佳

据教育部数据，今年高考报名人数达1291万，比去年增98万，创历史新高。高校招生方面，新增专业、扩大招生规模成为2023年各大高校招生高频词。

南京大学、西安交通大学、北京邮电大学等多所院校明确扩招。不少高校加码跨学科、跨国家培养复合型应用人才，推出本硕博贯通培养、直博、订单式培养等人才培养项目。

教育部近期公布的2022年度普通高等学校本科专业备案和审批结果显示，今年共增设了21种新专业，包括生物统计学、国际法、未来机器人、资源化学、乡村治理、孤独症儿童教育等，共26所高校通过了新增专业的审批，绝大部分将于今年启动首次招生。在21种新专业中，生物统计学开设高校最多，其次是数据科学专业。

孤独症儿童教育、无障碍管理、家庭教育等的设立备受关注，聚焦社会健康需求。南京特殊教育师范学院首设孤独症儿童教育专业，今年预计招收50人。

各高校也在完善转专业政策，提高学生专业选择容错率。北邮、北科大、北化工、北林的多数专业实施转专业申请“零门槛”政策，学生有多次转专业机会；中国政法大学自2023级起，法学专业接受转入比例由5%升至10%。

近年高校流行大类招生模式，但也面临冷热专业“捆绑销售”、专业分流不理想等争议。教育部发布《关于做好2023年普通高校招生工作的通知》，明确提出严格规范高校大类招生行为，高校原则上按专业开展招生，少数探索大类招生高校要精心制定培养分流方案。

“强基计划”的选拔程序、考核标准及人才培养模式亦有所调整。教育部明确强基计划招生“宁缺毋滥”，着力选拔对基础学科研究有志向、有兴趣、有天赋的优秀学生。包括重庆大学、复旦大学、南京大学在内不少高校收紧入围比例，其中复旦由6倍降至3倍。

为了通过面试更多地考查学生的志向、兴趣、天赋是否与强基学科相契合，湖南大学、北京理工大学等试点高校2023年取消校测笔试，只需要进行面试和体测。继复旦大学、南京大学、上海交通大学之后，今年浙江大学、中国科学技术大学、西安交通大学、同济大学和厦门大学也将校测提前至高考出分前。

部分招生政策迎来“末班车”。教育部《2023年普通高等学校部分特殊类型招生基本要求》规定，2024年起，高校高水平艺术团不再从高校招生环节选拔，由相关高校从在校生中遴选培养。

高水平运动队报名和录取门槛也将提高。从2024年起，高水平运动队考生文化考试成绩全部使用全国统一高考文化课考试成绩，专业测试全部纳入全国统考，由国家体育总局牵头组织实施，高校不再组织相关校考，报考资格由国家二级运动员及以上提升至国家一级运动员及以上。

伴随高考制度改革，目前有保送生资格的考生仅4类：中学生学科奥林匹克竞赛国家集训队成员、部分外国语中学推荐的优秀学生、公安英烈子女和退役运动员。

版面编辑：沈昕琪

心智 | 科学判断一个人

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日



插画 | 董必奇

文 | 猫柳

安人心智特约作者

就像化学家想解开物质组成之谜一样，心理学家也想解开人格的组成之谜。“大五”人格就是人格的元素周期表。但心理学家所做的事，比自然科学家更难，他们面对的并非能够直接测量的人格，他们只能通过人类行为来推测。早在20世纪30年代，美国心理学家奥尔波特就开始研究人格，他对特质（traits）的定义是：“某种持久的人格品质、行动、思考和感受。”那么，“大五”人格的具体行为表现是怎样的呢？

外向性是主动与他人交往的一种倾向。在外向性上得分高的人对社会交往感兴趣，喜欢成为众人关注的焦点，通常也会担负某种领导职责。

宜人性是一种利他、合作、善良的倾向。在宜人性上得分高的人体贴周到，富有同情心，愿意帮助他人，而且能和别人妥协以达成一致。他们发自内心地认为每个人都是值得尊敬和信赖的。

尽责性是控制冲动、坚定不移地追求目标的一种倾向。在责任心上得分高的人是守规矩的、可信赖的，他们努力工作、整洁、守时。他们喜欢提前计划，并且遇事善于通盘考虑。相比短期目标，他们对长远的目标更感兴趣。

神经质是一种具有负面情感的倾向，尤其是在应对知觉到的社会威胁方面。在神经质上得分高的人情绪不稳定，容易因很小的威胁或挫败而感到难过。他们容易焦虑、抑郁、尴尬，产生自我怀疑。

开放性是具有想象力、喜欢新奇和变化的一种倾向。在开放性上得分高的人通常具有较高的艺术性，不太受条条框框束缚，能体会到自己的情感，容易接受新思想。

当得知有“大五”这个看人工具后，很多朋友问的第一个问题是：你如何使用“大五”去判断一个人？

使用“大五”去判断一个人，属于预判范畴。例如，预判一个人的外向性，在语言方面的强线索是健谈、说话时是否富有表现力、自信，弱线索是说话语速和流利程度。

我一般不会刻意使用“大五”去判断一个人。实际上，他人表现出来的行为，很容易让你做出直觉性判断。如果一个人跟我聊天时，较多地使用情绪化词汇，并且对负面情绪比较敏感，以及经常谈及自己的心情，那么我大概会判断他至少是一个中等神经质的人。随着我跟这位朋友互动增多，我会再看他的应答是否沉稳，情绪波动是否大，进一步修正对其神经质高低的评价。你只要通过观察，就会在心中得出对一个人行为判断的平均值。

特质是一个人变化的连续统一体，它是连续的，而非离散的。也就是说，“大五”人格存在于每个人身上，人与人的差异不在于他是外向的人或是神经质的人，而在于每个人的特质水平不同。每个人身上都存在外向性，有的人高，有的人低，而绝大多数人处于中间值。

当知道了一些线索去判断一个人的“大五”人格时，朋友们很快又会问第二个问题：为什么有时看某某挺外向的，有时又觉得他挺内向的呢？

甚至不少人在用“大五”人格来判断自己时也会产生类似的疑问，觉得自己在社交场合挺紧张，会排斥社交，但跟闺蜜、兄弟聚会时，又很健谈、很自信。

这是否意味着使用特质去判断行为可信度不高呢？美国心理学家沃尔特·米歇尔认为，一个人如何感受，想到了些什么，以及他最终会做什么，是很多不同加工过程相互影响的结果。

这就是人格心理学界有名的“人与情境”之争。行为随情境变化而变化，看人不要只看到一个情境，最好是能够在不同情境中观察。

那么，对情境的重视，是否意味着特质对行为的判断没有意义呢？

研究表明，行为与个人特质之间的相关系数只有 0.3，甚至更低。但是，一旦你把多次情境的行为加总，人格的重要性就更明晰了。例如，一个低宜人性的人，每周发脾气的总次数总会比高宜人性的人多，这对个人生活的影响是相当大的。

事实上，我认为不必对一个人的“大五”高低的准确值有太大的执着。“大五”提供的仅是一个粗略的框架，只是让你有个“脚手架”去理解一个人，不至于在多样性的人格预判中抓瞎。

最近跟一位女性朋友聊及“大五”人格，她是一位罕见的低神经质美少女。她提及她的恋爱经历中，遇到的多是高神经质的男生。这正跟我相反。作为高神经质美少女，吸引我的总是低神经质的男生。她无法理解男友的行为，正是我经常在亲密关系中表现出来的。

聊到最后，我们都不由得感叹，特质早就超越性别，说什么男人像火星、女人像金星，高神经质和低神经质的人才是来自不同星球呢。

除了同一维度高低值的人难以相互理解，不同维度叠加，又会展现出不同类型的人格。

例如，如果高神经质叠加高尽责性，可能有强迫型表现。典型表现为：过分关注细节、规则、条理、秩序、组织或计划，以至于忽视了活动最主要的部分；过分有责任感，过于挑剔，在涉及道德规范和价值观的问题上不够灵活变通。

实际上，人是复杂的，我们永远不能只通过“大五”就完全理解一个人。除此之外，我们还可以通过一个人的认知能力、动机偏好或人生叙事等，对他的行为作出预判和改变。不过，从“大五”人格切入了解自己与他人，仍然是一件值得付出时间去做的事情。□

更多精彩请阅读：[【专题】心智](#)

版面编辑：沈昕琪

天眼 | 大坝遭袭

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日



图 | 视觉中国

当地时间2023年6月7日，赫尔松地区被洪水淹没的街道。6日，位于乌克兰第聂伯河上的卡霍夫卡水电站大坝遭炮火击毁，水库蓄水经由大坝溃口涌入下游，致使扎波罗热州及赫尔松州大片沿河土地被淹没，约4万当地居民受灾。截至7日上午，赫尔松地区已有129座变电站被淹，赫尔松及邻近地区定居点近20万用户断电。卡霍夫卡水电站始建于1959年的苏联时期，目前由俄方控制。事后，俄乌双方均指责对方实施了破坏大坝的行为。乌克兰水力发电公司称，水电站已“完全毁坏”无法修复，未来只能选择重建。

左上：当地时间2023年6月6日，赫尔松地区，水从卡霍夫卡水电站大坝的溃口处流出。

更多报道详见：[【专题】乌克兰战火](#)

版面编辑：沈昕琪

回声（《财新周刊》2023年第22期）

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

财新网友：债务负担过大、借新还旧较多，真正流向市场的资金有限，而且多集中在央国企、基建等领域。解决方案似乎倾向于将债务向中央转移。

[《钱去哪儿了》](#)

财新网友：以中央负债来救地方、救经济，目前是多方共识，不过这依然是以债务换时间，寄望于新一轮产业革命，并不能解决结构性问题。

[《钱去哪儿了》](#)

WRa：强投资、强出口、弱消费的东亚模式已经走到顶点，投资和科技创新又倾斜于让国企来担当，缺乏对人的投资（教育、医疗、养老），拉动不了消费。

[《钱去哪儿了》](#)

魏有文：尽管技术会扩散，但我不认为现在以筛选为主的教育模式会发生改变，最新的科技总是服务于消费得起的人。

[《教育企业试水中国版GPT》](#)

版面编辑：沈昕琪

读周刊看视频（《财新周刊》2023年第23期）

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

各级政府需真正对内外资一视同仁，积极回应其关切，消除其后顾之忧——@《财新周刊》 [《让企业家近悦远来》](#)，相关视频：[分析：放弃中国复苏交易方向为时尚早](#)

主题为“锚定未来”的首届亚洲愿景论坛（Asia New Vision Forum）6月12日至13日在新加坡地标滨海湾金沙举行——@《财新周刊》 [《首届亚洲愿景论坛登陆新加坡》](#)，相关视频：[财新首届亚洲愿景论坛于6月12日至13日在新加坡举行](#)

5月25日，马斯克的脑机接口公司宣布获得FDA批准，可以启动其植入式脑机接口设备（BCI）的首次人体临床研究——@《财新周刊》 [《马斯克旗下脑机接口公司获批人体试验》](#)，相关视频：[马斯克计划2020年进行脑机接口人体实验](#)

受冲击的不仅是教育技术，更是教育的底层逻辑——@《财新周刊》 [《教育企业试水中国版GPT》](#)，相关视频：[投资者可看好类ChatGPT前沿科技](#)

商品零售增长滞缓，多数行业有待恢复至疫前水平，消费降级趋势显著——@《财新周刊》 [《零售消费慢复苏》](#)，相关视频：[耐克CEO：中国市场一直至关重要](#)。

版面编辑：沈昕琪

财新视听内容精选（《财新周刊》2023年第23期）

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

【华尔街原声】

[AI是真的机遇 并不是泡沫/美就业市场降温 消费者支出将放缓/分析：沙特、俄罗斯争抢亚洲原油市场](#)

【周五晚7点】

[马斯克访华的44小时](#)。

版面编辑：沈昕琪

答疑（《财新周刊》2023年第23期）

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

联系编辑部：邮箱 newsroom@caixin.com 或电话（010）8590 5000

山东读者 多福：

2023年高考报名人数再创历史新高，报名人数达到1291万，比去年增加98万，这一数字引发竞争加剧担忧，实际是怎样的？

本刊民生新闻部：

高考报名人数增加，未必导向竞争加剧。实际上，各省份高考报名人数不仅包括传统的普通高考报名人数，还包括大量参加职教高考、专升本的考生，近年来中职、高职毕业生升学比例不断提高。北京大学中国教育财政科学研究所2020年全国中职毕业生抽样调查显示，65%的中职学生升入高等院校继续学业。

参加职教高考、专升本的考生在相当一部分省市占比较高，有达到20%—30%的。同时，近年高职、职业本科都在持续扩招。2021年10月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》，明确提出“到2025年，职业本科教育招生规模不低于高等职业教育招生规模的10%”。2022年3月，教育部公布，中国有高等职业院校（含职业本科）学校1521所，2022年招生546.61万人（不含五年制高职转入专科招生54.29万人），连续4年超过普通本科招生规模。

此外，报名人数不断增长的同时，高考录取率近年来也在逐步提高。根据教育部此前数据，全国高考录取率由1998年的33.86%增长到2018年的81.13%，近几年录取率稳定在90%左右。高中教育全面普及化，也使高考报名人数增加。□

版面编辑：沈昕琪

最新财新周刊 | 特别报道：永久基本农田之辩

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

国家要粮食，地方要发展，农民要收益，如何形成合力？



2023年5月23日，山东枣庄，一处基本农田内麦子逐渐成熟。中国实行最严格的耕地保护制度。耕地保护是为了粮食安全，两个重要的原则是以永久基本农田为根本，坚守18亿亩耕地红线。

文 | 财新周刊 黄雨馨

百余亩甘蔗被清除了，广东清远的蔗农光明（化名）为此奔走了三个月。这期间他找了许多政府部门，也问了许多人，以求解答心头的疑惑：永久基本农田上到底能不能种甘蔗？

这原本是光明和身边许多人的生计。2022年11月1日，光明和清远市清新区太平镇天塘村委会彭村签订土地承包合同。合同约定，光明承租彭村111.56亩土地，租赁期从2023年1月1日至2026年3月10日，每年每亩租金1000元，复耕费用每亩300元需一次性付清。合同的最后一条写道：“如遇政府不准种植甘蔗，终止合同。”

三个月后，兔年正月初八，光明接到太平镇政府工作人员的电话，说不能种甘蔗。此时，地里的甘蔗已经出苗。

光明被告知，自己租的是永久基本农田，不允许种甘蔗。光明说，并不清楚租种的是永久基本农田还是普通耕地，只知道这块地过去可以种甘蔗，村里其他地大多也种了甘蔗，镇里其他许多村子也在种。当地村民说，本地水热条件好，适宜种甘蔗，收益也不错。自己不种的话，就把地租出去，每年的租金比种水稻收入高，还不累。



2021年1月25日，广东清远，农民在地里收割和捆扎甘蔗。清远地处粤北，一度被称为广东经济“寒极”，脱贫攻坚中农产品贡献突出。

甘蔗是温带和热带农作物，是制造蔗糖的原料，也被用于牲畜饲料，还可提炼乙醇作为生物质能源。全世界有100多个国家出产甘蔗，最大的甘蔗生产国是巴西、印度和中国，目前中国甘蔗的主要产区在广西、广东等地。

清远地处粤北，一度被称为广东经济“寒极”，脱贫攻坚中农产品贡献突出。清远鸡、茶、甘蔗、中药等十分有名。近年来，清远市提出，通过培育五大百亿特色农业产业，打造粤港澳大湾区的“米袋子”“菜篮子”“水缸子”“果盘子”“茶罐子”，从农业大市向农业强市迈进。

清远重视农业，与其地理特征息息相关。据清远市官方数据，全市平原只有0.18万平方公里，占总面积的9.6%，主要由北江及其支流连江带来的泥沙冲积而成，其余均为山地、丘陵。甘蔗种植在清远历史悠久且广泛。清远市2022年统计年鉴显示，全市农作物播种面积576.32万亩，其中经济作物350.61万亩。经济作物主要是蔬菜及食用菌、油料作物、甘蔗、瓜类等，甘蔗种植面积占农作物总播种面积的2.35%。

但是，太平镇政府工作人员接受财新采访时明确指出，根据近年来从中央到地方的一系列耕地保护政策，基本农田不能种甘蔗，也不能种中药、葡萄等非粮作物，“只能种水稻、麦子、土豆、玉米等粮食作物”。

事实上，这一系列政策是越收越紧的。2020年9月和11月，国务院办公厅先后发出《[关于坚决制止耕地“非农化”行为的通知](#)》和《关于防止耕地“非粮化”稳定粮食生产的意见》，尤其是后一份文件，要求重视一些地方把农业结构调整简单理解为压减粮食生产，一些经营主体违规在永久基本农田上种树挖塘，一些工商资本大规模流转耕地改种非粮作物等问题，明确耕地利用优先序，对耕地实行特殊保护和用途管制，严格控制耕地转为林地、园地等其他类型农用地。永久基本农田要重点用于发展粮食生产，特别是保障稻谷、小麦、玉米三大谷物的种植面积；一般耕地应主要用于粮食和棉、油、糖、蔬菜等农产品及饲草饲料生产；耕地在优先满足粮食和食用农产品生产基础上，适度用于非食用农产品生产，对市场明显过剩的非食用农产品，要加以引导，防止无序发展。

2021年11月，自然资源部、农业农村部、国家林业和草原局下发《关于严格耕地用途管制有关问题的通知》（下称《耕地管制通知》），其中规定：按照《[土地管理法](#)》第33条明确的永久基本农田划定范围，现状种植棉、油、糖、蔬菜等非粮食作物的，可以维持不变，也可以结合国家和地方种粮补贴有关政策引导向种植粮食作物调整。种植粮食作物的情形包括在耕地上每年至少种植一季粮食作物和符合国土调查的耕地认定标准，采取粮食与非粮食作物间作、轮作、套种的土地利用方式。

同年广东省政府印发的《关于进一步加强和改进耕地保护工作若干措施的通知》，也强调严格耕地农业用途管制，明确耕地利用优先序，强化租赁耕地监测监管，不能单纯以经济效益来确定耕地用途。通知称，实行耕地特殊保护、分类管理。粮食生产功能区要严格用于粮食生产，引导每年至少生产一季粮食；永久基本农田重点用于粮食生产，特别是保障稻谷、玉米和薯类等粮食作物种植；一般耕地主要用于粮食和油、糖、蔬菜等农产品及饲草饲料生产，在优先满足粮食和食用农产品生产基础上，适度用于非食用农产品生产，防止无序利用；一般耕地种植苗木、花卉、水果、茶叶等经济作物和挖塘养殖水产。

2022年3月，清远市政府办公室亦发出通知，要求加强耕地种植用途管控，落实严格的耕地保护制度，指导粮食生产，将有限的耕地资源优先用于粮食生产。此外，实行补贴停发措施，在承包耕地上种植葡萄、百香果、火龙果、香蕉、柑橘类、桑树、多年生中药材、花卉等多年生农作物及木本作物的不予补贴。

如果说以上通知还都只是原则性条文，且还有“现状种植棉、油、糖、蔬菜等非粮食作物的可以维持不变”这样的表述，2023年2月23日清远市清新区太平镇政府发出的公告，则第一次明确提出永久基本农田中禁止种植甘蔗。公告称，根据《土地管理法》第37条第3款“禁止占用永久基本农田发展林果业和挖塘养鱼”之规定，禁止在本辖区内永久基本农田上种植果蔗、葡萄、百香果、火龙果、香蕉、柑橘类、桑树、多年生中药材、花卉等非粮作物；对于现在本辖区内永久基本农田上种植上述非粮作物的限2023年2月25日之前自行清理，逾期未清理将依法强制清理，并按照《土地管理法》《[土地管理法实施条例](#)》的相关规定予以处罚。

坚持最严格的耕地保护制度，坚决遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”，上述层层收紧的政策，出台的背景是第三次全国国土调查（下称“国土三调”）。调查结果显示，2019年底，中国耕地面积为19.18亿亩，人均耕地面积只有1.36亩，不足世界平均水平的40%。同时，中国耕地资源空间分布不均衡，总体质量不高，超过一半的耕地靠天收。10年间，中国建设用地总量增加了26.5%，一些城镇、园区低效、闲置用地问题突出，村庄用地总量过大、布局不尽合理。此外，违法违规占用耕地问题时有发生，耕地保护形势不容乐观。

近年来，粮食安全、耕地安全问题日益受到重视。耕地“非农化”“非粮化”成为治理的重点。与此同时，在联合整治中，湖南桂东农民种生姜被铲、海南东方农民种豇豆被铲、福建漳州农民种水仙花被毁等新闻引起关注。国家要粮食，地方要发展，农民要收益。当三者发生冲突时，该怎么办？

划定永久基本农田

2019年8月26日，十三届全国人大常委会第十二次会议表决通过《关于修改〈土地管理法〉〈城市房地产管理法〉的决定》，正式确定了永久基本农田的概念。它在原《土地管理法》基本农田的概念上发展而来。自然资源部法规司司长魏莉华解读说，这个修改是理念的巨大转变，从基本农田到永久基本农田是基本农田保护的2.0版。“这

样的修改，体现了对基本农田永久保护的理念。”

据魏莉华介绍，新版《土地管理法》第35条明确规定永久基本农田经依法划定后，任何单位和个人不得擅自占用或者改变用途，要求永久基本农田必须落实到地块，纳入数据库严格管理。同时，原来《土地管理法》要求各省份必须把80%以上的耕地划入永久基本农田，考虑到各省份的耕地后备资源有很大的不同，新法作了微调，具体的划定比例由国务院根据各省份实际情况来确定，使这部法律的规定更加符合实际。

《土地管理法》第33条规定，这五类耕地应当根据土地利用总体规划划为永久基本农田且实行严格保护：一是经国务院农业农村主管部门或者县级以上地方政府批准确定的粮、棉、油、糖等重要农产品生产基地内的耕地；二是有良好的水利与水土保持设施的耕地，正在实施改造计划以及可以改造的中、低产田和已建成的高标准农田；三是蔬菜生产基地；四是农业科研、教学试验田；五是国务院规定应当划为永久基本农田的其他耕地。



2013年8月1日，河南郑州，城郊一处建设中的高档住宅小区。中国在城镇化、工业化建设过程中，城市周边、交通沿线的大量优质耕地被占用。数据显示，1998年至2003年，全国53.33%的新增建设用地来源于耕地。

据财新梳理，新版《土地管理法》自2020年1月1日施行后，各地纷纷响应并出台了永久基本农田保护的地方性法规，新出台的大部分规范性文件都使用了“永久基本农田”的表述。同时，《农业法》《种子法》《基本农田保护条例》等法律法规仍沿用“基本农田”的表述。

根据《土地管理法》第34条规定，永久基本农田划定以乡（镇）为单位进行，由县级政府自然资源主管部门会同同级农业农村主管部门组织实施。永久基本农田应当落实到地块，纳入国家永久基本农田数据库严格管理。乡（镇）政府应当将永久基本农田的位置、范围向社会公告，并设立保护标志。

永久基本农田的划定工作始于2015年。当年3月，原国土资源部办公厅、农业部办公厅联合下发《关于切实做好106个重点城市周边永久基本农田划定工作有关事项的通知》，在对106个重点城市周边未划为永久基本农田的现有耕地分布、面积、质量等别等进行分析评估的基础上，提出并下发了这些重点城市的永久基本农田划定初步任务，并细化、明确了推进划定工作的具体要求。这意味着永久基本农田划定工作进入落地阶段。

划定基本农田由各地先领任务，再将调查摸底的结果核实举证后上报。核实举证结果经省级国土资源、农业主管部门审核后，于2015年5月底前报送两部门，两部门论证核定并下达重点城市周边永久基本农田划定任务。各有关城市要在此基础上推进永久基本农田“落地块、明责任、设标志、建表册、入图库”等工作，确保2015年底前全面完成。其他城市参照两部门对106个重点城市的要求完成相关任务下发、地方核实举证、任务核定下达等工作。

划定永久基本农田采取的是先自上而下，再自下而上的方式。此外，这项工作与土地利用总体规划的调整完善、城市开发边界划定的关系反复被强调。上述通知要求，永久基本农田划定要与土地利用规划调整完善协同推进，在规划调整完善前，采取自上而下的方式，按照上级核定下达的任务和要求，先行完成城市（镇）周边永久基本农田划定工作，确保城市周边、交通沿线优质耕地和已建成高标准农田优先划定为永久基本农田，未按要求完成的，规划调整完善成果审批（备案）不予受理。在规划调整完善后，再采取自下而上的方式，按照布局基本稳定、数量不减少、质量有提高的要求，依照空间由近及远、耕地质量等别和地力等级由高到低的顺序，及时划定城市周边以外的永久基本农田，确保调整完善后规划确定的市（县）域基本农田保护目标任务全部上图入库、落地到户。

2017年6月，原国土部、农业部宣布全面完成永久基本农田划定工作，全国共划定永久基本农田15.50亿亩，实现上图入库、落到地块，落实到各级土地利用总体规划中。2018年国务院机构改革后，由自然资源部耕地保护监督

司对永久基本农田进行监督管理。

从基本农田到永久基本农田

中国实行最严格的耕地保护制度。耕地保护是为了粮食安全，两个重要的原则是以永久基本农田为根本，坚守18亿亩耕地红线。

上世纪70年代末到80年代，中央政府连续出台文件，耕地保护的基本概念逐渐明晰。1981年4月，国务院发出《关于制止农村建房侵占耕地的紧急通知》，要求限制农用地随意被占用、征用，首次提出“耕地保护”的概念。同年11月提交五届全国人大四次会议审议的政府工作报告，提出“十分珍惜每寸土地，合理利用每寸土地”的国策。1986年2月，原国家土地管理局正式成立，作为国务院直属机构。同年3月，中共中央、国务院《关于加强土地管理、制止乱占耕地的通知》首次提出“十分珍惜和合理利用每一寸土地，切实保护耕地”的基本国策，标志着耕地保护概念的深化。到1986年6月，全国人大常委会表决通过《土地管理法》，明确提出“制止乱占耕地”。

据记载，1988年，湖北省原荆州地区土地管理局会同原监利县在周老嘴镇试点，划定了全国第一块基本农田保护区，严格保护3.78万亩耕地。

荆州是中国著名的粮棉油生产基地，在上世纪五六十年代，荆州年均产粮256.72万吨，上交商品粮147.95万吨，长期居全国之首。改革开放后，随着荆州工业快速发展，农民收入增长带来了大量建房需求。同时，玻璃厂、棉纱厂、烧砖厂等乡镇企业蓬勃兴起。据调查，1979年至1987年的9年间，荆州减少耕地139.16万亩，相当于一个县的耕地面积。

据当时媒体的报道，监利基本农田保护区内的农田原则上不许改变用途，并实行“六不准”：不准建房、不准葬坟、不准挖沙取土、不准扳砖烧窑、不准毁田造林、不准乱挖鱼池。这一创新立即引起中央的重视。1989年5月25日，全国基本农田保护区现场会在荆州召开，“监利经验”开始向全国推广。

进入上世纪90年代，为扼制“开发区热”，国家先后出台《土地违法案件处理暂行办法》和《关于严禁开发区和城镇建设占用耕地撂荒的通知》，但开发区乱占耕地仍屡禁不止。这倒逼了土地管理思维的转变，原国家土地局、农业部向国务院提交《关于在全国开展基本农田保护工作的请示》，提出建立基本农田的保护制度，基本农田保护区的耕地原则上不得用于非农业建设。这个请示很快获得国务院同意，并在1992年2月批转全国执行。

1993年11月，中共中央、国务院《关于当前农业和农村经济发展的若干政策措施》提出建立基本农田保护区制度。基本农田保护区包括商品粮、棉、油基地，名、优、特、新产品基地和城郊蔬菜生产基地等。基本农田保护区划定之后，任何单位、个人不得擅自改变和占用；因国家重点建设项目必需占用的，须经国务院或省、自治区、直辖市政府审批，并且要有区别于一般占地的高补偿办法。1994年8月，《基本农田保护条例》出台，基本农田保护制度行政法规层面得到确认。按照规定，基本农田“是指根据一定时期人口和国民经济对农产品的需求以及对建设用地的预测而确定的长期不得占用的和基本农田保护区规划期内不得占用的耕地”，基本农田保护区“是指为对基本农田实行特殊保护而依照法定程序划定的区域”。

不过，乱占耕地现象并未得到根本扭转。分税制改革后，土地出让收入成为地方政府的“第二财政”，土地利用问题更趋严重。数据显示，1992年至1995年，中国共减少耕地280万公顷。

为此，1996年全国土地管理厅局长会议提出“耕地总量动态平衡”。同时，1997年修订的《刑法》规定了“破坏耕地罪”，后来修改为“非法占用农用地罪”。1998年，《土地管理法》全面修订，“耕地保护”首次单独成章，基本农田保护制度也首次写入。这次修法还明确规定国家实行土地用途管制制度，即国家编制土地利用总体规划，规定土地用途，将土地分为农用地、建设用地和未利用地。使用土地的单位和个人必须严格按照土地利用总体规划确定的用途使用土地。中国法学会副会长甘藏春称，这项制度一经建立就成为“《土地管理法》的灵魂”。

同年，《基本农田保护条例》亦完成修订，基本农田的概念修改为“按照一定时期人口和社会经济发展对农产品的需求，依据土地利用总体规划确定的不得占用的耕地”。修改后的条例对划定和保护基本农田制定了更为详细和操作性更强的规定。

“这一阶段对于耕地的保护是清晰的。”中国农业大学土地科学与技术学院教授孔祥斌总结说，改革开放以后对耕地的保护由农民在实践中自发形成，地方对耕地保护的探索推广至全国，基本农田保护上升为国家制度。

但另一方面，中国进入城镇化、工业化建设新阶段，城市周边、交通沿线的大量优质耕地被占用。2000年后，全国掀起了新一轮“开发区热”。耕地取得成本低，成为补充建设用地的重要来源，尤其是在复种指数高的南方、中部区域，优质农田被大量占用。数据显示，1998年至2003年，全国53.33%的新增建设用地来源于耕地。

2005年，原国土资源部提出在各省份设立基本农田保护示范区。2006年，国家统计局与原农业部基于当时人口、粮食亩产与复种指数等综合因素，计算出若确保2010年和2030年中国粮食自给率稳定在95%以上，则至少需要18亿亩耕地。同年，《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出，到2010年耕地保有量保持在1.2亿公顷（即18亿亩）作为约束性指标。这是18亿亩耕地红线首次写进官方文件。也是在2006年，116个县（市、区）被正式确定为国家基本农田保护示范区，总面积1.33亿亩。

2008年10月，中共十七届三中全会通过《关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》，正式提出划定永久基本农田，确保永久基本农田总量不减少、用途不改变、质量有提高。由此，中国进入永久基本农田保护时代。2011年1月，《基本农田保护条例》再次修订。

有学者表示，在地方大量占地发展的背景下，中央提出“永久基本农田”的概念，对遏制城镇化、工业化盲目占用优质耕地，保障农民的收入来源起到了重要作用。

伴随中国市场化改革的进一步深入，农作物种植受到市场价格波动的影响越来越明显，成本—收益比值不断扩大，极大地影响了农民保护耕地、种植粮食的积极性。与此同时，中共十八大后，随着生态文明建设日益受到重视，一些地方政府将生态文明片面理解为绿化种树。企业侵占永久基本农田从事草坪、林木生产，导致耕地流失进一步加重。

2017年永久基本农田划定工作完成之后，2018年2月，原国土部发出《关于全面实行永久基本农田特殊保护的通知》，提出建立健全永久基本农田“划、建、管、补、护”长效机制，将永久基本农田控制线划定成果作为土地利用总体规划的规定内容。

多位学者对财新表示，2019年至今是永久基本农田保护制度收紧阶段。由于粮食种植不再经济，耕地“边际化”问题突出，不仅小农户动力不强，甚至平原区的种粮大户也有了转行转业的想法，导致“弃耕化”现象愈发突出。而地方财政依然对土地出让收入高度依赖，有的地方出现永久基本农田保护越多、地方经济发展越慢、地方财政越紧张的局面。

2019年《土地管理法》修改，明确永久基本农田是依法划定的优质耕地，要重点用于发展粮食生产，特别是保障稻谷、小麦、玉米三大谷物的种植面积。2020年，国务院办公厅进一步明确永久基本农田的“禁止清单”。2022年中央“一号文件”不仅再次重申永久基本农田重点用于粮食生产，而且明确要按照耕地和永久基本农田、生态保护红线、城镇开发边界的顺序，统筹划定落实三条控制线，将永久基本农田置于空间保障的首位。

挑战几何

现实中，保护永久基本农田面临的挑战众多。首先是划定时部分永久基本农田存在划定不实、质量不高等问题；其次，因历史原因，永久基本农田面临田块破碎度大、权属状况复杂等现实问题；再次，因政策及情况变动，永久基本农田情况发生变化，调入调出机制亟待完善与落实；最后，占用永久基本农田情况多发，有些甚至是地方政府作为主体牵头，部分省份永久基本农田数量减少。

按原《土地管理法》规定，以各省份为单位，必须有80%以上的耕地划为永久基本农田，各省份再从省到市到县乡层层下放，永久基本农田划定以乡（镇）为单位进行，由县级政府自然资源主管部门会同同级农业农村主管部门组织实施。多位学者及地方官员说，地方政府在满足数量指标的同时，为满足自身土地开发需要，往往“划远不划近，划劣不划优”，将坡度较大的山坡及偏远区域划入永久基本农田，一些离城市近的优质耕地却不划入。甚至一些地方“上山、下海、进村庄”，将沿海的滩涂地带以及现有的村庄聚落空地划为永久基本农田，有的明显不适合耕种的土地或水域也被拿来滥竽充数。

据孔祥斌介绍，事实上，自然资源部、农业农村部等部门制定有永久基本农田划定的一系列标准，考虑因素有土壤肥力、坡度、连片性、交通区位、水利基础设施水平等。但地方划定永久基本农田范围时会更多考虑经济发展，才会出现质量高的耕地没被划为永久基本农田、偏远地区低质量坡地反而被划入的情况。“从国家层面来看，之所以要求地方优先将城市周边的耕地划为永久基本农田，正是为了控制城市扩张建设用地占用耕地的情况。”

现实中，各地在划分基本农田条件时仅有比例规定，缺乏基本农田划分的特征依据，没有科学化的衡量标准，很多时候指标分配到区县时，区县会优先将指标分配给经济落后地区，而给经济发展较快地区下达指标较少，因此区域间用地矛盾明显，并且因指标划分失去土地的农民得不到就业保障，对社会稳定造成重要影响。

南方丘陵地区多位乡镇工作人员坦言，工作中有时出现要用某块山地，结果发现是永久基本农田的情况。“划定为永久基本农田是县级农业农村、自然资源部门根据图表及数据定的，很多是坐在办公室里完成了这项工作，并未实地勘察。公示公告通常发布在相关部门官网，我们也不知道。”

因划定不实，永久基本农田质量参差不齐。2019年1月，自然资源部、农业农村部下发《关于加强和改进永久基本农田保护工作的通知》。通知要求，以2017年度土地变更调查、地理国情监测、耕地质量调查监测与评价等成果为基础，结合国土三调、自然资源督察、土地资源全天候遥感监测、永久基本农田划定成果专项检查、粮食生产功能区和重要农产品生产保护区划定等工作中发现的问题，充分运用卫星遥感和信息化技术手段，对永久基本农田划定成果进行全面核实，对划定不实、违法占用等问题进行梳理并进行整改补划。此外，在确保谷物基本自给和口粮绝对安全、确保粮食种植规模基本稳定、确保耕地耕作层不破坏的前提下，对永久基本农田上农业生产活动有序规范引导。

通知点出了八种划定不实且不适合继续保留为基本农田的情况：一是将不符合《基本农田划定技术规程》要求的建设用地、林地、草地、园地、湿地、水域及水利设施用地等划入永久基本农田的；二是河道两岸堤防之间范围内不适宜稳定利用的耕地；三是受自然灾害严重损毁且无法复垦的耕地；四是因采矿造成耕作层损毁、地面塌陷无法耕种且无法复垦的耕地；五是依据《土壤污染防治法》列入严格管控类且无法恢复治理的耕地；六是公路铁路沿

线、主干渠道、城市规划区周围建设绿色通道或绿化隔离的林带和公园绿化占用永久基本农田的用地；七是永久基本农田划定前已批准建设项目占用的土地或已办理设施农用地备案手续的土地；八是法律法规确定的其他禁止或不适宜划入永久基本农田保护的

海南师范大学学者杜文星等人2021年在一篇论文中表示，全国开展永久基本农田核实整改工作中，各地实际对细碎图斑的处理不一，造成永久基本农田核实整改的结果存在诸多问题。在挑选上述八种图斑过程中，均出现细碎图斑问题，即面积小于400公顷或者不规则的狭长条图斑。他们建议结合实际工作中的数据情况，分析细碎图斑产生的原因，有的应该调出，有的应该保留，有的应该补划，最大程度保证划定的基本农田是完整的图斑，从而真正实现划定的基本农田图斑是集中连片，并且与实地相符，更有利于基本农田长久保护。

永久基本农田被占用的该如何处理？政策要求是能恢复的恢复，不能恢复的要调出永久基本农田。上述2019年自然资源部、农业农村部通知称，本通知印发前，已经种植（非粮作物）的，由县级自然资源主管部门和农业农村主管部门根据农业生产现状和对耕作层的影响程度组织认定，能恢复粮食作物生产的，5年内恢复；确实不能恢复的，在核实整改工作中调出永久基本农田，并按要求补划。永久基本农田不得种植杨树、桉树、构树等林木，不得种植草坪、草皮等用于绿化装饰的植物，不得种植其他破坏耕作层的植物。

其后，对永久基本农田用途管制进一步严格。2021年，自然资源部、农业农村部、国家林业和草原局下发《耕地管制通知》，要求严格落实永久基本农田特殊保护制度。这份文件还称，永久基本农田不得转为林地、草地、园地等其他农用地及农业设施建设用地。严禁占用永久基本农田发展林果业和挖塘养鱼；严禁占用永久基本农田种植苗木、草皮等用于绿化装饰以及其他破坏耕作层的植物；严禁占用永久基本农田挖湖造景、建设绿化带；严禁新增占用永久基本农田建设畜禽养殖设施、水产养殖设施和破坏耕作层的种植业设施。

中央政策日益严格，有些地方仍顶风作案。2022年底，自然资源部通报2021年耕地保护督察发现的45个土地违法违规典型案例。其中10个是地方政府及部门主导推动违法占地、非法批地、监管职责不落实问题产生的，6个是违法占用耕地绿化造林以及破坏永久基本农田的问题。而一些地方政府的工程往往因为规模更大，所占用的永久基本农田面积也更大。比如，河北省邯郸市水利局违法占地建设景观公园及绿化带。2020年8月至2021年10月，邯郸市水利局未经批准擅自占用磁县、曲周县、峰峰矿区3个县（区）槐树屯、固城村等75个村耕地4948.76亩（含永久基本农田4415.74亩）建设滏阳河生态修复项目。实地已建成景观公园及堤外侧绿化带，其中开挖水面占用耕地1143.98亩（含永久基本农田1113.74亩）。

再如，山西省孝义经济开发区管委会默许企业违法占用耕地进行非农建设。2020年1月至2021年10月，孝义经济开发区管委会在明知33家企业未办理用地手续的情况下，默许违法占地1802.03亩（含耕地1542.81亩）建设厂房和项目，未作制止和查处。

督察还发现，以政府、单位为主体的污染环境及非法占用农用地被查处得较少。上述被通报的45个违法案例中，一公司未批先建占地248.64亩（含永久基本农田95.3亩）建设房车露营区项目，为应付土地卫片执法，安徽省芜湖市繁昌区政府组织区发改委、交通运输局、自然资源和规划局、镇政府研究后，由区自然资源和规划局为该项目非法办理临时用地审批手续，并将批准日期弄虚作假提前。广西靖西市自然资源局违规批准临时用地，帮助两公司未批先建，涉非农违法用地图斑虚假判定为临时用地上报并上传两份违规出具的临时用地批文，批准面积12.52亩，与实际违法占地面积出入较大。两地政府相关工作人员均未被处理。

与之形成对比的是，农民个体的占地行为被施以刑罚的案例更多见。如据《甘肃农民报》报道，2017年农民魏某未经任何组织批准，擅自占用本社集体土地修建养殖场；张掖市国土资源局甘州区分局土地巡查发现后，多次下发违法行为通知书与限期改正通知书，但魏某置若罔闻。经张掖市土地规划勘测院勘测，魏某非法占用耕地5.75亩。魏某最终被判刑8个月并处罚金1万元。

《刑法》第342条规定，违反土地管理法规，非法占用耕地、林地等农用地，改变被占用土地用途，数量较大，造成耕地、林地等农用地大量毁坏的，构成非法占用农用地罪，处5年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处罚金。相关司法解释进一步规定，非法占用永久基本农田5亩以上或者非法占用永久基本农田以外的耕地10亩以上的，属于数量较大，即构成该罪。

多位律师及地方政府工作人员坦言，同是违法占地行为，政府主导的项目占地更多、影响更恶劣，但被查处的相关工作人员更少，主要原因是“当地政府既当裁判员又当运动员”。

“现实中，当自然资源规划部门和城建、环保等部门在耕地保护上存在职能冲突时，牺牲耕地推项目的情况多有发生。一个县级政府主导的违法占地项目，县级自然资源局可能是违法主体，怎么会有动力去制止和处罚当地政府的违法行为呢？”一位县级农业农村局局长总结说，“先违规蛮干，后问责整改。等几年后要求整改时，违规蛮干的官员可能已经升迁了。”

另一个值得注意的问题是各种规划相互“打架”。比如，发改系统主导的国民经济和社会发展规划、国家主体功能区规划，城乡建设部门主导的城乡规划和原国土部门主导的土地利用总体规划等，均对农业用地作出了相关规定。

苏州大学王健法学院教授程雪阳告诉财新，这些规划虽在各级政府的统一领导下编制和实施，但存在以下两个方面的问题。其一，规划编制和组织实施权分属不同部门，“种树的只管种树、治水的只管治水、护田的单纯护

田”，不但人为割裂了自然资源之间的有机联系，不利于生态系统的有效保护，而且造成了职能交叉重复以及行使盲区等情况，政府部门争论不断；其二，各种规划的规划目标、编制方法、技术标准、技术参数存在差异，常常出现规划不一致、不协调乃至相互冲突等问题。

为解决上述问题，2015年9月，中共中央、国务院印发的《生态文明体制改革总体方案》提出，整合目前各部门分头编制的各类空间性规划，编制统一的空间规划，实现规划全覆盖；支持市县推进“多规合一”，统一编制市县空间规划，逐步形成一个市县一个规划、一张蓝图；市县空间规划要统一土地分类标准，根据主体功能定位和省级空间规划要求，划定生产空间、生活空间、生态空间，明确城镇建设区、工业区、农村居民点等的开发边界，以及耕地、林地、草原、河流、湖泊、湿地等的保护边界。2018年的国务院机构改革，明确由自然资源部统一行使所有国土空间用途管制和生态保护修复等职能。

如何形成保护合力

国土三调显示，截至2019年，全国建设用地为6.13亿亩，较2009年增加1.28亿亩，增幅26.5%。多位学者分析说，深层次原因在于，国内生产总值（GDP）增长与地方有切实关联，但粮食安全是关系长远的宏观大局，和当地自身经济发展关系不大。过去较长时间，不少地方依靠的是粗放型经济发展模式，土地利用效率偏低，使建设用地需求居高不下。经济发展和耕地保护的冲突，在南方经济发达地区更为明显，也是导致中国耕地分布持续北移的直接原因。

在不少经济发达地区，靠近城市的高质量耕地往往最容易被建设占用，通过增减挂钩补充的耕地质量难以得到保证。在广阔的农村，尽管常住人口趋于减少，但农村建设用地不降反增。自然资源部曾表示，违法占用耕地建房正从局部地区向全国范围、从普通房屋向楼房别墅、从农民自主向非法出售、从单家独户向有组织实施蔓延。

在2019年10月发表的《中国耕地保护制度70年：历史嬗变、现实探源及路径优化》一文中，南京师范大学学者牛善栋、方斌写道：“耕地保护多元主体目标、角色与行为的现实博弈，未能达成以制度底线、意识红线和激励标线为约束的理想保护状态。”面对“美好生活”与“美丽中国”的要求，耕地红线要求有耕地的后备资源、生态红线要求生态退耕、粮食生命线要求粮食安全，“这三个目标给耕地数量带来了巨大的挑战。迫使我们思考，守护多少耕地才能确保耕地红线、粮食生命线和生态红线不被触动”。数据显示，当前中国可供开发利用的耕地后备资源数量有限且保护重心向西北偏移，荒草地占比达到64.3%，集中连片的后备资源仅有35.3%。

向有限的耕地要粮食，粮食产量连年提高，不可忽视的是耕地污染加重。研究表明，大量的化石物质投入是中国农业面源污染最主要的来源之一，导致农田生态系统粮食本地化安全模式不断退化。化肥、农药投入与粮食单产关系逐步进入边际效益递减区间。众所周知，农药、化肥短期内可提高粮食产量，但长期低效使用会增加农田土壤有害物质，降低土壤肥力，造成土壤板结，使耕地质量下降。中国是世界农药生产和使用第一大国，但有效利用率只在35%左右。2016年中国化肥施用强度是国际公认安全上限（225千克/公顷）的1.60倍，直接影响粮食品质。



2022年7月23日，广西柳州，村民在地里喷洒农药。向有限的耕地要粮食，粮食产量连年提高，不可忽视的是耕地污染加重。



2023年6月5日，浙江金华，村民翻耕水田。据调查，在广东、广西、浙江、云南、贵州等南方水稻传统种植区，水改旱呈逐年增加态势。

部分粮食主产区已经出现系统性质量退化。多项研究发现，南方多省份由于土壤酸化，已有**40%以上**耕地土壤退化。总体看来，在当前耕地数量稳定与粮食连年增产的利好形势下，农业面源污染依然是中国耕地资源产生质量退化和粮食减产的结构性风险。此外，高密集机械犁底翻耕、过度集约利用等也会引致土壤退化、有机质含量下降，破坏耕地生态本底结构。

孔祥斌总结说，永久基本农田面临的问题有三：一是保护收益低，导致农民保护动力严重不足。粮食生产成本不断增加，耕地粮食生产亏损区域持续扩大。据《全国农产品成本收益资料汇编》测算，**2009年至2018年**，全国三大粮食作物平均净收益由**186.39元每亩**降到**-85.59元每亩**，东北平原是惟一的粮食作物种植正收益区。考虑到目前的种植收益水平和老年劳动力（**55—65岁**）的退出，耕地（包括三大平原区）的粮食种植收益或将持续降低，这可能导致更多的“非粮化”和“非农化”情形。

二是优质耕地布局不稳定，面临布局调整风险。永久基本农田布局面临切割化、边远化、碎片化、退化等风险。比如，**2009年—2019年**全国高速铁路、公路以及乡村等线性基础设施工程用地面积增加了约**2400万亩**，这些线性工程穿越永久基本农田保护区，永久基本农田被调整、切割、碎片化严重，致使布局不稳定。到**2030年**，国家重大基础设施建设等仍将持续，永久基本农田布局的稳定性依然面临严峻挑战。

三是水田面积不稳定，存在水田数量减少风险，南方水稻优势种植区的水田改旱地问题日趋严峻。据调查，在广东、广西、浙江、云南、贵州等南方水稻传统种植区，水改旱呈逐年增加态势。而且由于玉米价格上涨，东北也出现新的区域变化特征，水改旱趋势明显。

“国家要粮食，地方要发展，农民要收益。”孔祥斌说，“厘清永久基本农田制度演进背后三者的利益关系和行动取向逻辑，是决定永久基本农田制度成败的关键。”

目前耕地用途管制制度为何陷入争议？孔祥斌等学者认为，究其原因，是国土三调使用土地覆盖类型的调查方法，使得耕地调查结果是“所见即所得”的现状耕地，现行政策重在保护现状耕地。但这一方法忽视了他耕作层良好且具有生产能力的土地，致使耕地保护的变窄，管理矛盾和冲突加剧，农民利用土地和配合政策实施的积极性大大降低。“国家层面需要的具有生产能力的土地在调查认定方面几乎是空白，导致制定的相关法律法规也仅围绕现状耕地、永久基本农田和高标准农田，忽略了耕地保护的核心是保护土地的生产能力这一内涵。”孔祥斌说。

耕地保护的实质是对耕地生产能力的保护——许多农业学者持此观点。在江西农业大学教授陈美球看来，为追求短暂的经济利益暂时性地调整农业结构，如种植蔬菜、饲料、油料、糖料等经济作物或茶叶、果树等木本植物，并不意味着耕地生产能力完全丧失。部分耕地利用方式的暂时调整，不会降低原有的生产能力，同时也可能增加生产能力。他建议，考虑到农民作为微观主体保护耕地动力的重要性，耕地保护需要将政府与农民的目标相统一，将农民的需求纳入考虑范围，给予农民调整种植方式的余地，增加政策的可持续性。

中国人民大学经济学院教授刘守英认为，1998年以来，中国建立的土地管理制度，主要目标是实现粮食安全，

手段是耕地保护。事实上，土地的功能——保发展和保耕作是并行的，在保耕作的同时也保发展。2013年之后土地作为经济发动机的功能减弱，这对于耕地保护制度是一个重大信号。在下一个阶段，对耕地保护的讨论可以摆脱必须同时讨论土地发动机功能的特殊阶段，回到讨论耕地的常态。

“耕地安全是由粮食安全，尤其是主粮安全引出的问题。保主粮数量、实现粮食安全的基础是耕地安全。下一阶段要在更大范围内改善耕地质量，减少土地污染，解决土地安全问题。”刘守英称，上一轮中国的土地关系主要是建设和保护的关系，处理的是快速工业化、城镇化带来的建设用地需求对耕地保护的冲击问题；下一个发展阶段的土地关系，将从处理生产和生活用地二者的平衡，转为处理生产、生活和生态的平衡。

程雪阳认为，作为土地用途管制的重要组成部分，通过空间管制规划来划定永久基本农田对于确保国家的粮食安全是极为重要的。同时也应看到，永久基本农田的划定意味着国家为了公共利益如粮食安全等的需要，永久性地剥夺这些土地的开发权即建设用地使用权，同时限制了农民的自主经营权，他建议建立永久基本农田保护发展权补偿制度。

孔祥斌也建议建立永久基本农田生态补偿，提高农民的保护动力。积极推进中央和地方各类涉农资金的整合，按照“谁保护、谁受益”的原则，弥补因粮食种植和永久基本农田保护造成的收入损失，提高农民预期收入，调动农民种粮意愿和对优质耕地保护的积极性。

另外，他建议，以中央政府为补偿主体，以国土三调结果为基准，基于国土空间规划的约束性指标，对耕地保有量大、永久基本农田保护面积大的省份进行补偿。与此同时，积极建立省际横向补偿机制，无法落实“占补平衡”的省份应向其他省份购买发展权，并进一步增加对耕地保护大省发展权的损失补偿。

地里的甘蔗被清除后，广东清远农民光明把太平镇政府告上了法院。他认为，清除甘蔗的行为有违法行政之嫌。“作为老百姓，我只知道这块地一直都有人种甘蔗，从来没看到这里被划为永久基本农田的公告和保护标志，为什么忽然又通知不让种了呢？我们前期的投入都打了水漂，为什么不能等收获后再让我们改种水稻呢？”这起民告官的官司，安排在7月初开庭审理。

版面编辑：沈昕琪

显影 | 视听障碍者的求职路



摄影、撰稿 | 李丛汛（特约）

就业形势严峻，身体健全者求职尚且不顺，更何况视力听力缺陷者

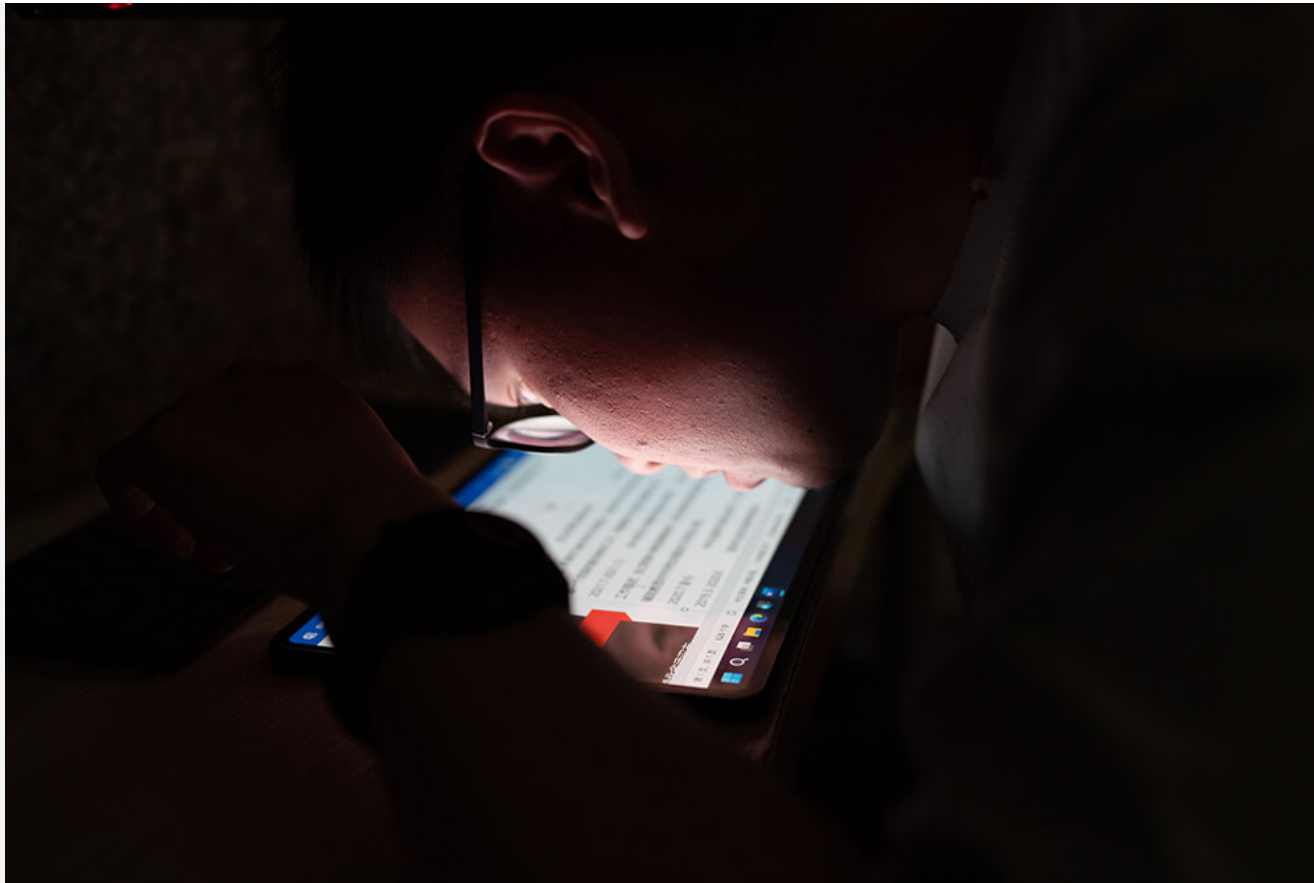
毕业已快一年，患有视力障碍的黄伟鑫仍没找到一份工作。不少视力正常的同学通过校招进入不错的学校成为教师，他羡慕极了。

今年，青年人的就业情况受到广泛关注。国家统计局发布的4月全国城镇调查失业率显示，16—24岁劳动调查失业率为20.4%，首次突破20%。而据教育部统计，2023届高校毕业生规模预计达1158万人，同比增长7.62%。其中，据残联发布的数据显示，今年高校残疾人毕业生将达到3.1843万人，新增2294人，创历年新高。毕业季即将到来，残疾人毕业生面临比健全人毕业生更困难的就业环境。

就业窄途

黄伟鑫是视力三级残疾，幼时因脑内肿瘤压迫视神经，右眼视力仅剩光感，左眼视力也只有0.1。借助放大眼镜，黄伟鑫能在4厘米内分辨较大的文字，他凭此和视力正常者一同学习，直到去年从华中师范大学数学与应用数学专业毕业。“这个专业毕业后大都是当老师。”毕业前学校里有很多公办中小学来招聘，但黄伟鑫问了一圈，没有一所学校愿意接受视力残疾的老师。

黄伟鑫曾在高中母校代过课，“讲课没问题，就是管理班级比较麻烦”。除了教师，他还打算考公务员，“但我一直没找到给视力残疾者的岗位。别的省可能有，但也有户籍限制”。他后来想，提升学历也许会更好找工作，但考研失利终将他推到了绝望的边缘，“很多视障的人好歹会按摩这个技能，可以养活自己。我什么都不会了”。



📷 黄伟鑫视力三级残疾。为了看清屏幕上的文字，他几乎把脸贴在了屏幕上。

若从1955年中国盲人福利会开设的首期盲人按摩培训班算起，政策扶持下的盲人按摩已经有了近70年的历史，几经发展，按摩已成为盲人的主要就业渠道。根据2016年《中国互联网视障用户基本情况报告》，63%的受访视障者从事推拿按摩工作。长春大学特殊教育学院曾在2012年发表的一篇研究中提到，从事按摩工作的盲人占整个社会盲人从业人员的93%。

山东人杨如磊从盲校毕业后考进了长春大学特殊教育学院，“我们当时有两个方向可以选，音乐和按摩。由于家庭条件不好，我选了后者”。他就读的针灸推拿专业是5年学制，毕业后将获得医学学士学位。但想进医院工作十分困难。针灸推拿专业每年招生60名左右，“毕业后大概只有10来个可以进社区医院或者公立医院，竞争不小”。

时瑜皓也是针灸推拿专业的学生，很早之前他就发现济南某按摩医院已经不再招收全盲的按摩师，“他们招聘简章上写的只招二级残疾以下的，能进去的都是低视力，而且在低视力中眼睛都算好的。还直接拒绝了我的一个女同学，说不招女生”。“奋力读书接受更好的教育，是为了今后能实现个人价值，但按摩几乎成为盲人就业的魔咒。”时瑜皓感叹道。他告诉财新，自己想成为一名法律工作者，“哪怕做基层的普法工作也行”。去年他冲击法硕，可惜并未“上岸”。



📷 时瑜皓过街时高举手臂并挥舞，以提示来往的车辆。毕业于针灸推拿专业的他想成为一名法律工作者，“哪怕做基层的普法工作也行”。

最终，大部分进不了医院工作的视障毕业生都只能转向按摩店，可是按摩店的工作环境千差万别，多数是街头巷尾的小店，底薪低，主要靠提成，客源还极不稳定。有盲人将这种按摩店比喻为“小黑屋”。“每天从早待到晚上，机械地按摩，有时还要忍受客人无理取闹。没生意时就在那儿傻坐着。这种生活没有希望。”杨如磊说道。

“除了针灸推拿，视障还可以做客服、销售、AI数据标注、有声书、无障碍测试等寥寥几个，我知道的视障能做的工作不超过十个。”杨如磊认为这些工作很容易被机器所取代，很难长久地做下去。



📷 杨如磊坐在一家电子产品零售店参加职业体验活动。这家店雇用了一名盲人销售员，专门被请来分享工作经验，但讲述的内容没什么实用性，让杨如磊很失望。

同为视障者的杨青风一直坚持视障者应该拥有更多元的就业选择，而能否独立出行是其中关键的一环。为此，他发起了中国首个视障者自立生活训练营“金盲杖”。在该训练营中，讲师教营员通过盲杖等辅具完成独立出行与生活。今年5月，杨青风第一次尝试做“职业体验训练营”，希望视障营员能通过经验分享和实践了解就业的每个流程，以及多元就业的可能性。

“现在有些盲校在孩子十四五岁的时候就让学推拿，残联也还在组织时长只有几个月的推拿培训。耗费这么多资源，难道推拿就是盲人惟一的出路？”



📷 训练营开营第一天，大家相互不熟悉。一场破冰活动后，尴尬的氛围缓和下来。



📷 训练营发起者杨青风（右二）组织了一场以“爱一行干一行”为题的辩论会。辩论很激烈，也充满了欢声笑语。

与训练营的大多数同学不同，李翔的困扰和按摩并不相关，他一直走在另一条视障者常选择的道路上——音乐。李翔通过吹萨克斯考入了北京联大音乐专业，可他自己从来就不喜欢音乐。学校里，音乐专业的预选方向有钢琴调率，李翔并没有选择，“一是因为的确不感兴趣，再说，毕业后也不好找工作”。李翔坦言自己在校期间并没有用心学习专业课，他把课余时间几乎都献给了自己热爱的写作。2021年从学校毕业后，并不想做音乐相关工作的他，想找一份能通过沟通帮人解决问题或者是写作这样动脑的工作。

在智能化工具高速发展的今天，盲人完全可以依靠耳朵来“阅读”，利用读屏软件朗读屏幕上的文字，就可以畅读几乎所有书籍，还能操作电脑办公。几个月前，李翔在招聘软件上向几家公司的电话客服岗位提交了申请。通过简历筛选后，HR表示公司不会歧视残疾人，也答应李翔可以进行线上面试。“可是每次面试不到5分钟就结束了。”李翔回忆，面试官认为他并不能胜任工作，给了好几个理由：眼睛看不到不能用客服软件、工作电脑不能装读屏软件、通勤路上出了安全问题怎么办。

“现在还没有一个统一完善的制度，可以在就业前评估残疾人是否能胜任工作，专业技能到底如何。”杨青风认为这是阻碍残疾人多元就业的主要原因之一。企业不愿意接受残疾人员工，除用人成本考量，也可能是因为怕麻烦，“比如有些企业觉得招收盲人员工还要购买各种辅具，这是没有补贴的，其实并不需要。但如果能给企业更切实的优惠，也许能让他们更容易接受残疾人员工”。



📹 陈雄通过电脑读屏软件改简历。他自学配音成了名有声书创作者，“挣不了几个钱，只能当爱好”。



📹 汤显东躺在床上玩游戏。这款手游专门面向视障者，在视障圈里颇受好评。

囿于沟通

与视障毕业生面临就业面窄不同，听障毕业生的选择显然更多，但面临的困难却极为相似：“连试一试的机会都没有。”

24岁的听障大学生蔡碧赞对被企业拒绝已然习以为常，她今年刚从北京联合大学特殊教育学院视觉传达设计专业毕业。自今年2月到3月中旬，她在招聘软件上投了350多份简历，收到了50多家公司的回复，其中绝大部分公司在得知她的听力残疾后毫不犹疑给了拒绝的答复。

日常生活中，蔡碧赞基本是通过手机文字语音转换软件和人沟通，“我可以提前打字和人沟通，如果是忙于工作不方便看，我可以用软件转换语音给他听”。蔡碧赞最开始寻找的都是和专业相关的设计岗位，在日常业务中有时的确需要和客户沟通，尽管她详细地解释了自己能胜任大部分交流工作，也有很多办法可以解决沟通上的问题，但结果并不理想。

在听障朋友的介绍下，蔡碧赞曾找到一份专业并不对口的工作。顺利通过面试后，她发现这份工作基本上都是线上沟通，组里安排任务，她完成了就提交，中间不用几句话。直到第三天，一名未曾谋面的女上司来公司里巡视，下午就把蔡碧赞和她的听障朋友叫去会议室喝茶。“她拐弯抹角地说理解我们的情况，但公司需要与客户沟通什么的。”蔡碧赞很快明白了女上司的言外之意，“我们的特殊情况只是她想清理人的一个借口”。

蔡碧赞的直系学弟陈嚷正在北京联大读大二，学校要求找一份两个月的实习工作，于是他一连在招聘软件上投了483份简历，但几乎无一例外的因自己是聋人而被拒绝。“后来投简历时我并没有说明自己是聋人。等拿到面试机会后，刚见面就被拒绝。”陈嚷写道。“需要沟通、需要讲话”这几个字斩断了他的求职希望。



📷 陈嚷读大二，在投了483份实习简历几乎都因“需要沟通”被拒绝后，来到了米娜餐厅。



📷 陈芳芳通过手语告诉陈曦一些工作经验。也许因为员工都通过手语沟通，米娜餐厅在饭点比其他餐厅安静得多。

这样的职场歧视并非罕见。半年前，北京联大视传专业2015级的毕业生郭飞（化名）还在一家知名的国际奢侈品品牌的运营部里工作。他回忆在公司里的那一年：“团队里同事总眼红我作为特殊员工的福利和照顾。”郭飞用手机打字，很是激动，“他们给我任务很多，他们（自己则在一旁）玩手机”。一年的合同到期后，郭飞没有得到续签，怎样才能在这样的职场中保护自己的权益，他没有答案。

5月中旬，北京朝阳区残联在朝阳区职业康复中心室外组织了一场残疾人招聘会。烈日晒得皮肤滚烫，参会的残疾人仍有不少。郭飞和朋友看遍每一家企业招聘摊前的易拉宝，发现几乎都要求能正常沟通，“可选的工作少，薪资待遇也低”，找不到工作，郭飞和朋友只能悻悻而归。

手语律师唐帅曾说：“聋哑人的圈子已经形成了一个闭环，远离主流社会。”由于存在沟通阻碍，借助网络社交媒体，听障残疾人形成了自己的社交圈，宛如一座现代孤岛。

20公里外的北京宋庄，陈曦正坐在米娜餐厅花园的树荫下休息，一束阳光穿过树叶的间隙，投在他的脸上。投了483份简历都打水漂后，陈曦最后选择来米娜餐厅做一名实习生服务员。餐厅老板苏青是一名长期关注听障群体的纪录片导演，2008年和女友米娜一同开了这家“米娜餐厅”，希望通过雇用听障员工的方式帮助他们就业。餐厅除了两名厨师，包括店长陈芳芳在内的15名员工都是听障者。



📷 寇天尧今年22岁，初中毕业后开始四处打工。他对收入没有很高的期待，“三四千元就够”，目前正在攒钱买小汽车。

刘海月是餐厅的一名服务员，2015年从郑州工程技术学院的计算机技术应用专业毕业后，去了一家汽车厂做操作员，一干就是5年。“厂里有很多聋人。”刘海月回忆道，尽管薪资和工作环境都还能接受，但她过得并不顺心，“工厂里太累了，无法接受在那里消磨一辈子”。后来她离开了工厂，加入了米娜餐厅，“也曾想过再投简历试试（别的工作），但始终没付诸行动。到后来，离开餐厅的念头也渐渐消失了。有同事互相关心、照顾，一起说笑，这里比较自在”。



📷 刘海月毕业后曾在厂里做工，因无法接受在厂里消磨一辈子加入米娜餐厅。



📷 店长陈芳芳（左）和刘海月聊天。陈芳芳扮演着家长的角色，在她调和下，餐厅氛围融洽轻松。



📷 晚9点，员工们一起吃晚餐。总厨听力正常，常年和听障员工相处学会了简单的手语。

不过像刘海月这样的员工并不多，米娜餐厅人员流动性很高，“十几年间餐厅换了很多员工。”店长陈芳芳发现，“有些聋人想法、要求都很多，认为北京是大城市，工资应该高。我告诉他们记住自己是聋人，能做的事有限。来到这儿，就要从零开始学。”



📷 晚9点，陈芳芳倚在墙边等最后一桌客人用餐结束。餐厅在疫情期间遭受重创，“我们在这家餐厅投入了太多心血，无论如何也要坚持下来”。

圆滑求存

根据《2021年中国残疾人事业统计年鉴》，截至2021年底，全国城乡持证残疾人就业人数为881.6万人，多以农、林、牧、渔业与制造业等劳动密集型产业为主，技术含量不高，收入相对较低，这部分残疾人约占就业残疾人总数的66.9%。

财新采访了20余名来自全国各地的视、听和肢体残疾人，他们通常会选择依托残联帮忙找工作，找到的工作大多是在流水线或工厂里简单重复的劳动。心雨（化名）今年二十出头，是一名听障者，依靠助听器能和人简单交流，从小在普校接受教育，初中因残疾被霸凌后辍学，四处打零工，后来通过残联到一家电子厂工作，在这里她遇到了很多像她一样的听障者，“男女老少各个年龄段的都有”。

并非每一名残疾人都愿意到劳动密集的工厂里工作，每月拿着3000元甚至更低的工资。多名残疾人告诉财新，一些企业还接受“挂靠”就业的方式，即签订劳动合同后，无需到岗，企业仍给他们提供收入和社保，同时被“挂靠”的企业可以根据招收的残疾人比例免交或少交残疾人就业保障金，以及在计算应纳税所得额时按支付给残疾职工工资的100%加计扣除。

尽管就业面临重重困难，“金盲杖”训练营和米娜餐厅的视听障碍毕业生们大都不准备进厂做工。陈嚷还能在米娜餐厅待一个月，就要返回学校继续学习。“餐厅里有聋人，这里像家一样。”他已经做好了决定，毕业后将到餐厅做长期工。蔡碧赟在另一位朋友的介绍下，终于找到了心仪的公司，“我在负责做图书的排版设计等，大部分工作直接线上沟通了。”她认为这类对听障友好的工作环境，其他公司也能达到，只是始终想不明白为什么抓着客户沟通这种问题不放。



📷 陈嚷想要插话，便略显滑稽地做了个举手发言的动作。陈嚷觉得“这里像家一样”，他已经做好了决定，毕业后将到餐厅做长期工。

杨如磊准备继续投简历找工作。他曾到河北一处乡村的私立盲校教书，“很多家庭条件不好的残疾人上不了特殊教育学校，因为出不起去城里的路费和住宿费，很多人没法接受教育，我希望能帮上他们。”他期待自己能成为一名教师，但目前私立盲校的工资支撑不了他的日常开支。“我也打算考研、考教育学，研究残疾人的就业问题”。

时瑜皓打算继续冲击法硕。目前只有金希这一个视障律师作为先例，但得知他的工作并不如意后，时瑜皓显得有些沉默。“他这样的先例是无法复制的。”尽管还能获得家里的经济支持，时瑜皓还是打算凭借自己的能力生存，“大不了再去按摩店兼职一下”。



📷 时瑜皓（左）和周地福在回宾馆的路上结伴而行。没有盲道的指引，盲人很难分辨方位，周地福是低视力，勉强能看到路面，可以带路。

黄伟鑫通过了“金盲杖”训练营助理教员的面试，得到了实习的机会。进入公益组织工作是黄伟鑫所期待的结果之一，他希望能帮助和自己一样的视障者。“金盲杖”结营仪式的前一天晚上，训练营的几名营员在客厅里闲谈着。时瑜皓用手指按着失明的左眼，这是他在思考时的习惯动作，“我从未对这个训练营抱有任何期待，它不可能直接解决我们就业的问题，因为这是一个结构性问题。一些残疾人选择在家躺平，靠着企业的挂靠费和家里的补贴度日，但像我这样的人永远不会甘心”。

图片编辑 | 董德

开篇图说：2023年5月11日晚，北京，“金盲杖”训练营的几名视障者前后相抵，用手摸索着通过一处曲折的铁栅栏门。像这种盲杖难以施展的路面设施，给视障者的行动造成了极大困难。

财新

随笔 | 爷爷

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

我和爷爷出去在村子周围逛。爷爷说，你不回来么，有些话我都没有人可以讲。我像一棵大树一样了，子女都到下面来乘凉，总要等到我这棵树倒了才算数



《林间小飞蓬》，28×19cm，纸本水彩，2021年，创作者：张雷

文 | 孙智正
作家

我爹说要是你爷爷在就好了。我问是因为还可以领爷爷的退休工资吗。有一次，我爹在吃饭时说爷爷退休工资挺高的，希望他多活两年。我爹说不是的，你爷爷不在总感觉有点冷清的样子，上面没人了，你奶奶也没了。

我爹在一个木盒里放好了爷爷的遗物，照片、工作证这些。我说我去收起来放着。我把木盒放在我放旧书的柜子里。我有一种感觉，人越老身边的东西越少。比如我小时候爷爷奶奶住在一个院子里；后来搬到新房，住在院子的一间平房里；后来奶奶去世了，爷爷和我们一起吃饭，就住在一楼更小的房间里，外面就是厨房；现在他老死了，留下的东西一个木盒就可以装完了。当然，他睡过的床、看过的电视、用过的风扇都还在，盖过的被子、穿过的衣服扔掉了。

我爹说爷爷的骨灰盒里是空的，真的骨灰葬在山里。二姑父想了办法，找了人在他们村子的山里弄了块地，坟早就造好了前几年，骨灰放在棺材里夜里偷偷抬去下了葬，之前奶奶也是这么做的。

天空在下雨，我们跪在地上，手里一人拿着一截缠着草绳的竹篙。有两个哭丧的人，一个捧着爷爷的照片一个打着伞，在我们跪着的子孙面前一个个哭过去。我跪得久了膝盖疼，就用竹篙在地上撑着。一个人过来跟我说这个不能撑的。他跟我说话时，我转头看见小爷爷站在看热闹的人群里抹眼泪，今天他的老哥哥死了。我们送葬回来，那两个哭丧的人穿着戏服在走廊上唱戏，唱的是《梁山伯与祝英台》。

我们在给爷爷上坟时，我爹给爷爷的坟头培了一些土，又拿钩刀把坟前一棵树的树皮砍削掉了一圈。我有点奇怪为什么要这么做。二姑在旁边说，这样就不会遮住阳光了呀。我心里有点不太舒服，好端端一棵树，为什么要把它砍死。我爹带的这把钩刀已经很多年了，用来砍柴火的，我小时候就扔在灶脚那里，我常常拿起来玩，印象中很大很沉，现在看上去其实很单薄，但我知道就是以前那把。

我看着道士在厨房的桌子上写讣告，我看到他把爷爷写成了奶奶。我很生气。道士没当回事说那就重新写一张好了。小爷爷劝我说，没关系的没关系的。

我看着爷爷躺在堂屋那里，身上盖着被单头露在外面。他看上去不像了，嘴巴张着，下颌塌下去了上颌往前探出，似乎在发“凹”这个音。我接过我妈给我点的香拜了拜插上。二姑、小姑在一边哭。我跟我妈说，爷爷怎么看上去不像了。我妈说，是的，变相了。

我在电影院里看电影，电影有点无聊不怎么看得下去。这时我哥打电话来了，我心里知道大概是怎么回事。我哥说爷爷没了，我回来的第二天就没了，我爹说先不告诉我，让我安心先去单位报到一天再回去。

大阿叔说，大伯伯是他见过的最干净的老人，吐过之后还要你们给他擦嘴巴，一般的老人才不管，死都要死了，不管你们的！脑子也很清楚，一点也没有变糊涂跟躺在床上前一样。舅母说，你们爷爷就跟你们舅舅一样，要吃冷的东西，他肚子里烧得难受，你舅舅当时也是这样，想吃冷的吃吃又吃不下去，一吃就吐出来。

我爹说大姑觉得爷爷的大便太臭了，她闻得要吐出来，所以要戴着口罩。我爹说自己爹的大便有什么臭的了，臭就臭吧。我爹给爷爷房间里装着空调，但是没开，开着风扇一直对着爷爷吹。我爹和小阿叔说，一直吹着还不冷，我们吹吹还觉得冷，身体里肯定很热。

大姑问爷爷要不要吃冰淇淋。爷爷点点头。大姑扶着爷爷，爷爷努力把头探到床外，大姑给他垫了个脖枕。我去冰箱里拿了盒冰淇淋给大姑。大姑一勺一勺地舀给爷爷吃。爷爷吃了几勺就不吃了，过了几分钟就全吐了出来，那种拖着涎液的口水。爷爷吐完后又努力喝进温水漱口。我哥也给爷爷喂过冰淇淋。二姑父说，爹身体里很热，肯定一直想吃冰淇淋又怕麻烦我们，爹这个人很识相的，夜里一点声音都没有，白天才哼哼几声，他肯定很疼，忍着怕吵到我们。

孙括蹿到爷爷床上，我连忙把他扯下来，怕他踩到爷爷。我听到爷爷有气无力说，脏、脏。我们去跟爷爷说我们走了时爷爷正朝里躺着，他没有转身也没有说话。我注意到他的手指动了动。我站在走廊上等着我哥把车倒好，小乐和孙括站在旁边，我知道这可能是最后一次看到爷爷了。

爷爷躺在床上，看上去很瘦手脚又细又长显得头很大。大姑也回来了和爷爷睡在一个房间里，主要由她和我爹夜里照顾。我妈负责做饭，二姑小姑表弟表妹经常过来看，一般就留下来吃饭了。晚上吃完晚饭，我去看爷爷，房间里站着大阿叔、四姑、小小姑。他们都是二爷爷的子女，二爷爷很早就去世了。大阿婶也在。爷爷躺在床上，我坐在床前。他问我什么时候回来的，路上还顺利吧。后来他说我前世可能是上海滩的大流氓了，所以现在要这么受苦。我握着他的手说，看到你现在这样我很难过。说完哭了出来，哭了好一会儿，回头看大阿叔、四姑、小小姑他们都还站着。

小姑父有一天说，我这么当着爷爷的面哭，是因为吃晚饭时喝了酒了。我爸说，奶奶走的那个晚上，小姑父哭得很厉害，嗬嗬嗬的，有点过头。我妈说，那他心里难过么就哭了，有什么过头不过头。我爹说，女的这么哭还好，男的没人像他这么哭的。

我爹说，这两年我爹是老了，走路脚一拖一拖的。我妈说是的，脚后跟就抬不起来了。我爹说这样还去老年室每天。我妈说家里太冷清了吧，一个人清登登地坐着看电视。

阳光很好，我坐在院子里看书。爷爷从他的平房里出来，笑着说出去转转啊？我说好呀。我们俩才走到仟代的厂房那里，爷爷突然说走不动了，要返回去了。我们回到家坐在床上看电视。我看到电视柜上放着《聊斋志异》下册，初中时我从表哥那里拿来看的，二姨从学校拿的，已经被爷爷翻得很旧了。下午我跟着爷爷一块儿去老年室，村里那个原来的小破庙翻新扩建了，把旁边的机谷厂也包了进去，前面的池塘填平了当院子和停车场。爷爷和几个老人坐在庙里聊天。

爷爷带我在四周兜了很大一圈，东边走到黄洞桥，从前杨那里兜过来，一直走到曹家洋那里。爷爷走得热了把外衣脱了。那里有个新造的庙，爷爷带我走进去看看，他和庙祝很自然地打了个招呼，寒暄了几句，他比我外向。在前杨那里也有一座新造的庙，爷爷说那谁谁谁写庙门口的对联，那个“照”字写错了，左边上头那个“日”写成了“目”，这个谁谁谁就说夜里庙里的菩萨来托梦说写错了，哈哈哈哈哈，就是他找了个借口啊，菩萨都是木雕泥塑什么托梦，我这些都是不相信的，不过入乡随俗么，做事情不要做得和周围的人特别不一样，大家拜菩萨么你也跟着拜拜，不要太相信就好了。

爷爷坐在走廊上，孙括突然过去把他的老花镜打掉了。我很生气。我爹说，你不在的时候不知道打掉几副了。爷爷讪讪地笑着。

孙括发热了抱在手上没什么精神。爸妈叫我们去医院看看。小乐觉得不用去，经常去医院不好。第二天爷爷突然在院子里把我拦住了，严肃地说，小孩生病了要去医院看的，还是以前吗生病了看不起，都熬着。我和小乐说去看一下让老人放心一下。我妈笑着说，我们说没什么用场，爷爷说没办法了。孙括吃了药精神好点了。爷爷说你看小孩很明显的，不舒服就蔫嗒嗒的，舒服了就眉开眼笑。

我一年没回来周围全变了，稻田都变成了厂区好多还没造好，多了好多新造的宽阔的马路。爷爷一边走一边跟我介绍，这里要造什么厂这里要造什么学校这里要造条路这里要架座桥。我们走到剡溪边上，看着沙堤朝东北方延伸过去，那里有一座老桥。我问那里是去哪里的，爷爷说蒋家埠。我想起小时候看到蒋家埠有一幢特别高的楼从沙堤后面探出头来。



《草虫》，27×18cm，纸本水彩，2022年，创作者：张雷



《地衣》，18×27cm，纸本水彩，2022年，创作者：张雷

爷爷、我和晓乐出门逛，天气很好。小乐在前面折了一根枯黄的芦草在那里玩。我们又快走到去年看到蒋家埠那座桥的地方了。

早上我还在睡觉，我妈突然进来叫我说爷爷要去医院了，快点下去。我连忙起来，眼睛很酸。二姑父已经把中巴车倒进院子里了，小姑父也在，把爷爷背进车里。我跟着上车。小姑父说，妈说昨天爹一夜没睡，头疼了一夜，早上还不肯跟我们说。到了医院那医生问爷爷年龄、文化程度怎么样。我不知道为什么要问文化程度，可能有什么专业的原因。医生说，眼压太高要做个手术，有风险的要签个承诺书。小姑听了一下就哭了。我给我爹打电话他在上班，他说那总要做的有风险也要做。小姑父说没事的，医生说得吓人些，怕得自己负责任。

我去爷爷那里。爷爷高兴地说，你奶奶手术做过了，现在技术好啊，不用开刀就一个很细的针管插进去，把眼睛里的东西抽出来就好了，现在你奶奶也能出去走走了，看得见喽，不用像坐牢一样一天到晚坐在家里。我说那太好了。我看到桌子上放着一个枣红色的收音机。爷爷说是大姑给买的，可以放很多歌也可以听电台，现在坏掉了，

只能放前面几首歌，调不出来了，上次还是让谁谁给调好的。我看录音机上有重置键，就说可以调好的。结果按了重置键没什么用，反倒变得只能放一首歌了，我有点尴尬，我说我给你重新买一个好了。爷爷说哟，我让谁谁再去调一下好了，电台能听的啊。

一个穿着工作服的人把奶奶推进一个长方形的孔洞盖上铁门，大姑、二姑、小姑就“妈呀、妈呀”地哭了起来。我穿得有点少，我妈给我接了杯热水喝。我爹说，你奶奶身上放着80块钱，你爷爷说他之前给奶奶的，你奶奶像你太外公一样不断摸出来看又放回去，你爷爷说让你奶奶带带去，其实都是被火葬场的人摸摸去。你奶奶的坟我已经弄好了，在你二姑父的村里。我问那这样怎么葬。我爹说就葬骨灰啊，你爷爷的坟也弄好了的。我出去看了看火葬场的外观，很多地方都贴着叫人达观一点看破生死的对联。我有点奇怪爷爷怎么没来送奶奶。

我坐在厨房里看书，爷爷突然来了，大概这两天他一直在等我一个人的时候。他说你不要太呕心沥血了，半夜还在用功。我说你怎么知道？爷爷说我么就是知道哎。我知道是我哥说的，他上网打游戏，看到我十一二点了才上QQ。我没告诉家里我已经辞职了，每天等小乐用完电脑后去睡觉了我才用，反正我第二天随便睡到什么时候。爷爷说我去找过某某某的，他是我提拔上去的，谁知道他现在已经进去了，这么就没办法了，我也帮不上什么忙了，要你自己努力了。你不要太辛苦了，人么成名成家么好的，做个普通人也不要紧的，我没什么用场了，要靠你自己了，一个人在外面不容易不要那么辛苦。

我爹说你爷爷去找过某某某的，你爷爷当厂长时把他提拔上来的，当车间主任，中央来视察时县里要有个人陪着，厂里就推荐了某某某，结果中央就看上他了，人相好口才也好，直接调他去北京了，本来么你可以去找找他，现在他贪污进去了。你爷爷最不愿意找人了，为了你么去找过他的。

我和爷爷出去在村子周围逛。爷爷说，你不回来么，有些话我都没有人可以讲。我像一棵大树一样了，子女都到下面来乘凉，总要等到我这棵树倒了才算数。你大姑在外面过得不太顺，现在回来开了个裁缝店，能有多少生意了？她一个人照顾一个店多么辛苦。高高么还小，就交给你奶奶和我带了。你二姑父么最近两年生意不太好，在开黑车，那么村堂里有些人就故意来问我了，说看到××在哪里拉活呢怎么回事？

我回家放下包后，拿着买的去爷爷奶奶那里。爷爷奶奶从老房子里搬过来了，就住在院子的平房里，前半间是厨房后半间是卧室。奶奶坐在厨房里，爷爷在里面看电视。我把买的手套给奶奶买的一瓶酒给爷爷。爷爷奶奶都说买这些东西干什么，你还在读书。我就说现在在打工，给一个公司做翻译。爷爷就问那你怎么有时间？我说晚上去。他问那远不远？我说骑车要四五十分钟吧。他说哟，那太远了，夜里骑车多么冷。爷爷在看电视上的教授讲课，他说这些有意思。他还喜欢看新闻、古装电视剧，我坐着看了会儿。一会儿我去楼上找了几本古典小说拿过去，爷爷已经在做饭了，他说现在奶奶眼睛看不清，走路也看不太清，一天到晚就家里坐坐。奶奶已经把手套戴上去了，说很好的，很暖和。我给我爹我妈也买了电热毯。我爹说买电热毯干什么，有什么用？我妈说，让我们睡得暖和一点呀。除夕喝的我买的白酒，我爹说香的，香得很。

我一直在电话上查不出来有没有录取。李建宏来找我玩，他跟我说我弄错了，要把准考证号码摁进去不是嘴巴报。我以前都是一个人去用七阿叔家的电话，现在就和李建宏去村店用那儿的电话查。进村店前看到爷爷奶奶站在旁边的二阿叔家门口聊天。电话里报出“恭喜你，你被××大学××专业录取”，李建宏替我高兴地打了我肩膀一拳。村店里看店的大姑娘也说，太高兴了，我们听听的人也觉得高兴。我出来跟爷爷奶奶说，我考上大学了。爷爷奶奶笑着说，知道了的知道了的。我还有点奇怪他们怎么知道的，离得有点远应该听不到电话的声音啊。我爹说，你爷爷站在村堂路口吹牛皮，说你考上了大学，有什么好吹的。我妈说，那么爹也是高兴。小姑、舅舅、大姨、二姨送来了钱，大阿婶送来了一只自己家养的鸡，二姑父直接给我塞了一个红包，大姑给我做了一套西装，第一次做得太小了又重新做了一套，我觉得太浪费了，也觉得那套西装不太好看又不好意思说。

我问爷爷《红楼梦》里的问题，我说看书里的描写贾宝玉、林黛玉一开始只有五六岁啊，但他们做的事不像这么小的孩子啊。爷爷说我忘记了，不知道到底怎么回事，也可能古时候小人就是要做大人的事情，你看他们十来岁就要结婚了。

放暑假时我没事做，每天午饭后都去爷爷家。爷爷躺在躺椅上午睡，我躺在八仙桌上，就是起来时要小心头不要刮到吊扇。我睡着了不知道爷爷什么时候睡醒走了，经常迷迷糊糊听到他出去回来了和奶奶笑着说，真是小孩，睡这么长时间。我起来都睡得眼睛发红，痒痒的。晚饭吃完后我又会来爷爷家看几集动画片。我们在大阿叔家看动画片，爷爷也来了，坐着看了会儿。看到猫被吹大了像气球一样飘上去，爷爷大笑着说，乱扯，难怪你们爱看。

奶奶做得红烧肉很好吃，焦香，油都熬出来了肉吃起来不腻。在路上碰到了，爷爷经常叫我和我哥去吃。我爹说，现在你们这么要去吃，过几年么叫你们去都不会去了。我爹又说，你们爷爷这辈子也算吃过的，也会吃，以前外面没的吃的时候，你爷爷是领导呀，食堂里躲起来吃红烧肉。我妈说，糯米饭呢，我们吃吃、吃多了腻，你奶奶以前做饭，我们都是早稻米，专门为你爷爷焖一大碗糯米饭，就你爷爷一个人吃，他都一整碗吃得下去的呢。爷爷吃饭时喜欢饭里倒开水，我也都看样学样。我妈说这样吃下去对胃不好。爷爷上厕所时喜欢看书，我妈说我这个也是学爷爷的，好学不学。

爷爷去领工资的那天，我跟着他一起去，再去厂里的图书室借书。我借了好几本古龙的，爷爷不太要看古龙。我们借完书后还去太外公那里坐了会儿，我不知道爷爷为什么要来这里，可能有什么事情，太外公已经去世了，爷爷和一个个街坊坐着聊了几天。我在旁边看古龙一边走来走去，太外公家后面有一堵城墙，沿着破了的台阶走上去，可以看到大片的乌黑低矮的楼顶。我在那段城墙上走来走去时，爷爷在叫我回去了。我有点想把两头的城墙都走穿，看看有什么东西。每当我在江边沙堤上走时，也会有这样的感觉。

爷爷和我去厂里，在路上走着，大概有十来里远。大哥哥骑着车去城里半路看到我们，就说先载着我去把我放在东桥头的石狮子脚下，在那里和爷爷会合好了。结果我在狮子那里等了半天，爷爷还没到。我等得很着急，觉得爷爷是不是忘了、直接去厂里了。我等不下去了，自己着急地走去厂里走了好久。在厂门口也没见到爷爷，我等了一会儿，觉得还是要去石狮子那里的，爷爷应该在那里等我。我着急地走了好久回到石狮子那里，爷爷还是没在那里，我急得快哭出来，不是说我找不到回家的路，而是这件事情没做好呀，我要和爷爷一起去厂里借书，我要在石狮子这里等到爷爷的，这件事没做好！我甚至有点埋怨大哥哥，要他这么好干什么，我和爷爷一起慢慢走到厂里，就不会发生这样的事情。我又走到厂门口，爷爷还是没在那里，我等了会儿还是没等到，我只好又往石狮子那里走，在街上走时我急得想大喊大叫，结果我突然看到街对面爷爷着急地走着，一边走一边张望。我连忙过去叫他，他说还好还好！吓得我活灵都要丢了！你怎么没在石狮子那里等啊？！我说你怎么这么慢，我等等等不到，就来厂里看了。爷爷说他也从石狮子到厂里，厂里到石狮子这样来回两趟了。

爷爷带我去吃肉馒头、喝冷饮。我以前不知道有专门的冷饮店啊，我坐下来吃了一块很凉很甜的冰砖。

爷爷去城里，回来了都会带回货。我最喜欢吃的是他从大王庙带回来的回道烧饼，又酥又香又脆。大王庙就在村子前面，远远地可以望见。爷爷领着我散步时，他会说火车长喽，有十几二十节车厢连起来的，从这里大概要到大王庙那里。我想哎呀！那真的好长呀！爷爷说他去洛阳拖拉机厂参观，这个拖拉机多得呀排队一样，密密麻麻的，望都望不到边。

我和爷爷奶奶坐在院子里乘凉。爷爷躺在躺椅上，拿着一把蒲扇。奶奶坐在旁边椅子上也拿着蒲扇，不时地扇风、拍打腿脚赶蚊子，奶奶有时还会烧艾草赶蚊子。奶奶教我对月亮说：月亮婆婆，烧饼给我一个。爷爷躺着时肚子显得很大，像山一样耸起来。我拍他肚子说疼吗？他说不疼。我拍得重点问疼吗？他说不疼。我用力打了一下问他疼吗？他“哎呦”叫了声，笑着骂：这么重，你这个木怂。我让爷爷讲故事，他讲了孙悟空自己撑木排离开了花果山，摘了一片很大的叶子当风帆。我一直要他讲讲讲，后来他说，森林里有只兔子，兔子跑了，故事没了。

爷爷带我去大队屋里看电视，停电了，我也睡着了。爷爷背我回家，半路我醒了过来，一定要回去看电视。爷爷说停电了，电视放不了了。我还是要回去。爷爷有点生气了，你这个小人怎么说不通！我有点惊奇，爷爷怎么也会对我生气。

爷爷奶奶带我去奶奶姐姐家。路上遇到一个拉双轮车的人说可以让我坐他的车。我感慨：世上还是好人多啊。爷爷奶奶回家后把这句话说了又说，大家听了都笑。二姨带我在外婆家后门埠头那里洗澡，她说你身上都是肉啊。我说不是都是肉，肉里面有骨头的，都是肉，肉怎么挂得起来。二姨就把我这句话说了又说。我不记得说过这样的话，是大人们反复说我才知道说过。但我记得二姨抱着我从外婆家侧门出去时，在菜园和邻居家的弄堂里，亲我的手臂在手臂上呼呼吹气玩。

爷爷奶奶带我去奶奶姐姐家。村里放露天电影，下雨了，爷爷抱着我回去。我不肯回去，到了奶奶姐姐家还在哭闹。我爹打牌输了，看我这样就急了，要把我摔死在门口的石堆上。爷爷就骂了他。我妈经常笑着问我还记得这件事吗？妈啊，我还记得那个电影很好看，一帮小孩都会功夫，猴拳、虎拳、蛇拳什么的，有个小孩还有个比他大很多的老婆，大家经常拿这个取笑他，但其他的事情，我都不记得了。□

版面编辑：沈昕琪

专栏 | 西传蚕种的东国公主

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

蚕丝技术由一系列复杂技术所组成，其传播一定是一个费时费力的过程，跨地区和跨文化的技术转移不可能通过一次性盗窃蚕种完成



蚕丝业从业者在晾晒蚕丝。图：视觉中国

文 | 罗新
北京大学历史学系教授

丝绸贸易的暴利不可能不在丝路沿线诸国引发觊觎，特别是作为商贸中转地的中亚绿洲古国，长期从服务商队和转贩商品获利，显然非常乐意获得蚕丝技术。邻近中原的韩半岛和日本列岛很早就有了蚕丝业，西域诸国却晚得多。中亚干旱内陆有悠久的桑树栽培史，不过直到获得蚕种和缫丝技术以前，桑树只是一种果树，如同葡萄、巴旦木等。西域诸绿洲与中原联系最为密切的，如吐鲁番、龟兹、和田、喀什等，获得蚕丝技术理应早于中亚及其以西其他地区。至于早到何时，迄今还没找到确切的文献与考古证据，只有和田（古之于阗国）是个例外。

唐太宗贞观十八年（644年）求法归来的玄奘，在于阗（他把国名译为瞿萨旦那）休整了大半年，对当地比较了解，所以《大唐西域记》中于阗占较大篇幅，并记有当地从“东国”巧获蚕种的传说。这个故事又见于《新唐书·西域传》和藏文《于阗国授记》，大同小异。根据《大唐西域记》，于阗都城东南五六里的地方，有一座名为“麻射”的寺庙，是以前的一位王妃所建。这位王妃就是把蚕种带入于阗的关键人物。因为在她之前，“此国未知桑蚕”。正是她偷藏夹带而来的蚕种，引发了一场古典的工业革命。

玄奘详细讲述了这个故事：于阗王为了获得蚕种，向拥有蚕丝业却“严勅关防、无令桑蚕种出”的“东国”国王求婚。得到应允后，让前去迎亲的使者悄悄告诉东国公主，说于阗“素无丝绵桑蚕之种”，公主若想出嫁后还有丝绸可穿，就得自己想法把种子带来。于是，公主“以桑蚕之子置帽絮中”，边关检查人员把嫁妆行礼查了个遍，唯独不敢动公主的帽子。于阗因此就有了桑蚕业。这个故事因玄奘而广为人知。20世纪初，热衷深入亚洲考古探险的斯坦因，在沙漠覆盖下的丹丹乌里克遗址找到的众多文物中，就有一块木板画。画中有四个人物：左首第二位女子头戴一顶满缀珠宝的大冠，第一位女子左手指向她的大冠；右首女子手执纺织工具，坐在一架布满经线的织机旁，旁边似乎还有其他纺织工具。斯坦因立即联想起玄奘所讲的故事，相信那正是木板画的内容。虽仍有争议，但多数学者倾向于把这个木板画与东国公主夹带蚕种的故事相联系。

故事中的“东国”是指哪里呢？由于汉魏晋几个王朝完全没有与于阗和亲的记录，研究者设想，也许是于阗以东、敦煌以西的某个绿洲国家，比如鄯善（楼兰）或高昌。这就意味着罗布泊与吐鲁番地区早已拥有蚕丝业，而这还有待证明。如果结合拜占庭获得蚕种的故事（以及历史），也许我们可以稍稍锁定“东国”的时间与地点。拜占庭故事中的教士是从Serinda获得东方蚕种的，Serinda一般认为指塔里木盆地，也许还包括费尔干纳地区。因萨珊波斯有意防止蚕桑技术流入地中海（既是贸易对象，又是军事强敌），拜占庭只有绕道波斯以东。故事中强调了印度，因为那时印度以北的大国是嚧哒，嚧哒长期攻击波斯的呼罗珊地区，与波斯争夺对于阿姆河以北粟特地区的影响力。在拜占庭获得蚕丝技术的5世纪晚期与6世纪早期，嚧哒帝国控制了塔里木盆地的中部与西部，于阗正是嚧哒的势力范围。很有可能，拜占庭经济间谍就是从于阗获得蚕种与蚕丝技术的。如果这个推测成立，那就是说，于阗在5世纪中期以前就拥有了成熟的蚕丝业。

这样，“东国”就应指十六国时期五凉政权中的某个国家。五凉，指十六国时期以河西走廊为中心先后建立五个国号为“凉”的政权：张氏前凉（318—376年）、吕氏后凉（386—403年）、秃发氏南凉（397—414年）、李氏西凉（400—421年）与沮渠氏北凉（397—460年）。其中，最注重与西域建立亲善关系的，应是西凉和北凉。从5世纪初到中期，它们先后控制了河西走廊与西域诸国的交通路线，依赖与西域的军事与经济联系，以对抗来自东方拓

跋政权的威胁。如果说西凉、北凉曾与西域绿洲大国如于阗等建立某种政治性联姻，那也是可以理解的。

蚕种与蚕丝技术无疑是中原的骄傲，但汉晋政权是否有禁止技术出口的保护性规定，目前没有证据予以肯定或否定。宋之前的大一统政权一直压制民间商业，丝路上几乎见不到来自中国的商队，边关所警惕的岂止是工业秘密。正如许多研究者所指出的，蚕丝技术由一系列复杂技术所组成，其传播一定是一个费时费力的过程，跨地区和跨文化的技术转移不可能通过一次性盗窃蚕种完成。正是在这个意义上，拜占庭教士窃取蚕种与东国公主夹带蚕种到于阗，都被研究者视为故事而不是纪实。不过，哪怕只是传奇性故事，研究者也可以从中挖掘一定的历史真相。在这里，真相就是时间框架，以及由时间框架所暗示的河西诸凉的历史。□

版面编辑：沈昕琪

艺术 | 黑胶vsCD：一部音乐聆听史

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

黑胶的复兴不仅仅是一种复古风格的回归，而是被附加上了更多文化内涵，乃至商业性考量



文 | 高伯樵
乐评人

再弱的逆袭也是逆袭

2021年，根据美国音乐榜单公告牌数据显示，32年来黑胶销量第一次全面反超CD。这是自1988年CD在销量上超过黑胶后，黑胶一次奇迹般的逆袭。当然，在流媒体当道的现在，CD早已被二进制数据碾压得连粉渣都不剩，黑胶对CD宣称胜利未免有点胜之不武。不过，再小的胜利也是胜利，再弱的逆袭也是逆袭。在音乐世界的讨论场，黑胶虽未能重返聚光灯下，但至少是杀回了舞台之上。

考虑到诸如泰勒·斯威夫特（Taylor Swift）在发售新专辑时，除了流媒体和CD，也会配备相应的黑胶“格式”；而周杰伦在2020年全面发售个人作品20周年黑胶版，二级市场价格也一路从6000元飙至2万元；此外，像《师父》《过春天》《八佰》这样的国产电影，近年也都会发售电影配乐的黑胶??可以见得，黑胶似乎迎来了一次全面复兴。

当然，随之而来的，还有黑胶玩家对于CD的鄙视。在他们看来，CD的声音“充满塑料味”“没有空间感”“缺乏个性”“都是声音电子工程处理后的冰冷与乏味”；相形之下，黑胶的声音“温暖”“真实”“有空间感”，31厘米宽高、充满设计感的封面更极具复古感，从封套中抽出黑胶，对着暖光检查槽轨，接着将它放在唱机上，小心翼翼搭起唱臂，将唱针安稳地卸在转动的黑胶上，古董声的音箱里回荡着温暖悠扬的乐音，夹杂着一丝丝因灰尘而产生的爆豆声，再点上一支雪茄、倒上一杯威士忌??

这或许是大部分黑胶爱好者自我认知里那种充满仪式感的黑胶聆听场景。当然，在外人看来，或许整套流程未免太过折腾麻烦，也太过装腔作势。但不可否认，黑胶在观感上确实完胜视觉上更为单薄寒酸的CD。伴随着大部分电脑光驱的消失，属于CD的黄金时代彻底式微了。

可就在30多年前，CD几乎不费吹灰之力，就将黑胶杀得片甲不留——它重量极轻，体积更小，盈手可握，在音质上高保真，看上去也更潮，更不会有什么唱针磨损、盘面磨损的损管问题。很多音乐发烧友，几乎是在一夜间卖掉了自己所有的黑胶收藏，转而投向CD的怀抱。这个过程有点类似今天图书和蓝光碟市场的“洗版”：将上世纪印刷较粗劣，或清晰度不高的VCD、DVD，换成装帧更为精美、画面清晰修复、收藏价值更高的新版本。进入上世纪90年代，很多黑胶因为处理不掉、无人接盘，被当成废品扔掉；很多更是被作为处理品论斤装集装箱，远隔重洋运往中国，成为乐迷口中的“洋垃圾”（当然，之后CD也步黑胶之后尘）。直到本世纪第二个10年后，黑胶逐步开始复兴，这些藏家才追悔莫及。

向经典化迈进

在日新月异的文娱产品中，黑胶似乎是个异类：很少能见到已然被扫入垃圾堆的上古媒材，进入新世纪后却死而复生，甚至还反超当年打败自己的CD，以及连面都没碰着的MP3。但这能说明黑胶在声音上更为优越、超卓和逼近吗？

在黑胶玩家看来，唱针滑过凹槽纹路产生物理摩擦而产生的信号，要远比数字光驱读取的声音来得真实。但事实可能要让动辄几百元甚至上千元购置“黑老虎”的爱好者们失望了：就音质而言，黑胶绝对无法与CD相比，无论是动态范围、频响范围、信噪比、失真度、立体声分离度上，CD的音质都远超黑胶。CD所收集、存储的声音样本信息，无论是数据的量级、还原上的精度，还是保存时长的耐久度，都远非黑胶所能比。

可为何会有那么多发烧友鼓吹黑胶音色的温暖、有空间感呢？这其实是因为CD录制的背景底噪过低、失真过小，导致围绕在音乐周围那种大厅回荡着声响的感觉几乎消失殆尽，从而产生一种如恐怖谷般的失真感；反倒是黑胶因为二次谐波失真，带来一种独特的聆听感受，在听感上更舒适。此外，数字录制的基本原理是声音信号的采样，这导致人们从内心中早已种下数字产生失真的萌芽。只要稍加“专业人士”引导、催发，就会形成强烈的心理暗示：黑胶真，CD假。

那黑胶复兴是一场唱片公司的智商税收割行动吗？

答案也未必。在观感上，黑胶给当代人一种传统手工艺作坊产品的错觉，而CD则更像是可以批量复制、一键生产的数字垃圾。黑胶某些Lo-Fi（低保真）的效果形成了一种独特的音色风格，并与那种可以通过清洗而消除掉的爆豆声，成为了某种时代的隐喻和记忆。那种只会出现在王家卫电影里的老上海、老香港唱片机内花样年华般的感觉，不仅是新时代黑胶弄潮儿们所刻意模仿的音乐生活方式，也是一些Lo-Fi音色爱好者们孜孜以求的古董声。甚至某些音乐App会故意模仿这种二次谐波失真的质感，为用户提供独特的黑胶音质音乐版本——这就像将一辆新款轿车的外壳和内饰换成老爷车的风格，车还是那辆车，却多了几分复古的感觉。

不过，黑胶的复兴并不仅仅是一种复古风格的回归，而是被附加上了更多文化内涵，乃至商业性考量。比如风靡全球的漫威电影宇宙也发行过配套的彩胶套装，漫威的音乐并不难觅，彩胶的音质肯定也不如电子无损文件来得更完美，但漫威却依旧决定发售配套的黑胶制品，这显然已经不是音乐听觉层面上的选择，而更多是将黑胶（或曰彩胶）当成与手办、邮票、摆件等纪念品式的周边衍生品——漫威取的是黑胶的收藏感；而当下能够被制作成黑胶的音乐，也大多被贴上了经典、超卓、限量的标签，这种标签的属性反之也是漫威这样的商业机构希望赋予自身文化商品在文化内涵上或有缺憾的一种“补正”。

在这个意义上，并非是漫威或是周杰伦、泰勒·斯威夫特的音乐本身披上了复古的外衣，而是作为文化偶像的他们，披上了那件复古做旧的文化风衣，朝向自我经典化迈进。

漫长的谢幕

为何黑胶并未被历史淘汰？其实，就像人类早已发明出了比蜡烛更明亮、更稳定、更方便、也更安全的电力照明设施，但为何情侣之间想要制造浪漫，还是会选择烛光晚餐？手机可以提示时间，但为何我们还需要手表？有了照相术后，人类也并未抛弃绘画艺术？

黑胶也如是。在人类并不漫长的百年唱片史中，黑胶发挥了举足轻重的作用，改变了人们听音乐的方式：以前只能在音乐会一饱耳福的“一次过”的现场，变成了可以反复回味琢磨的永恒。很多指挥甚至认为，以前作曲家偏好在交响乐作品中添加大量重复段落（da capo），主要考虑很多作品对听众而言，可能是一生只一次的现场聆听，所以希望借助“反复”加深印象；但进入黑胶时代后，这种反复变得鸡肋，音乐应该更加简洁，许多无谓的反复理应被删去。那些技巧艰深的独奏作品、无法在家庭中演奏的交响乐、不常上演的歌剧，在黑胶出现以后，再也不是一生只能听上一两次的音乐奢侈品，而是可以在家中反复聆听，甚至进行版本比较的对象。

黑胶诞生伊始，音乐家们并不看重这一介质。它不过是巡演路上的宣传物料、演出前站。音乐家们不在乎黑胶里自己演奏的错音，也不介意录制的音效太差；现场演奏才是他们最为看重的音乐场景，也是他们最为主要的收入来源。直到20世纪60年代，随着黑胶声音品质提升，外加越来越多的普通听众是通过黑胶而非昂贵的现场才了解到艺术家，而录制成本的降低也使得同样的曲目可以被不同艺术家多次录制，想要在琴艺和诠释上一较高下的演奏家们变得愈来愈注重这一介质，黑胶连带其唱片工业遂成为了几乎改变古典音乐界发展的决定性力量。

黑胶迭代了卷筒录音的音质，为我们至少留下了活跃在20世纪早期那些音乐大师们的很多精彩瞬间。它几近完整地记录了爵士乐之后绝大部分音乐风格（摇滚、流行）的发展样貌。而黑胶诞生伊始的78转SP粗纹唱片，因单面时长只有4分半左右，甚至也决定了现当代人们的聆听习惯：我们大部分流行歌曲也都是3—5分钟。从某种意义上来说，黑胶约等于一部音乐聆听史。至少，它为我们保存了音乐聆听最为核心的对象，让历史学家们不再盲人摸象般地各种推想和考证20世纪前那些无法被聆听的历史。

哪怕黑胶在销量上已然超越CD，但直到此时此刻，流媒体仍是当代音乐世界占据统治性地位的真正赢家。可饶是如此，也并不意味着黑胶、CD和磁带会沦为时代的盲肠。那些在人类历史与记忆中扮演过举足轻重角色的事物，就算离开了聚光灯，也不会立刻退场，而是会与那些还惦念它们的人，一起完成最后漫长的谢幕，再在某个遥远的时刻，彻底告别。□

版面编辑：沈昕琪

逝者 | 为HPV疫苗研发奠基

来源于 [《财新周刊》](#) 2023年第23期 出版日期 2023年06月12日

哈拉尔德·楚尔·豪森（1936—2023）医学科学家、2008年诺贝尔生理学或医学奖得主



哈拉尔德·楚尔·豪森（1936—2023）医学科学家、2008年诺贝尔生理学或医学奖得主

文 | 财新周刊 赵今朝

2023年5月29日，德国肿瘤病毒学研究者、诺贝尔生理学或医学奖获得者哈拉尔德·楚尔·豪森（Harald zur Hausen）逝世，享年87岁。

豪森1936年出生于德国盖尔森基兴。他从小就对动物和花卉感兴趣，并立志成为科学家。“二战”期间，还在上小学的豪森目睹家乡连遭轰炸，学校也因此关闭，耽误了不少课程，但这并没有太过影响到他之后的学业成绩。高中毕业后，豪森在波恩大学、汉堡大学及杜塞尔多夫大学学习医学，并于1960年获得医学博士学位。两年实习期后，豪森发现，相较于成为一名临床医师，自己对基础研究更加着迷。

随后，豪森进入杜塞尔多夫大学医学微生物研究所工作；后又转至美国费城儿童医院病毒实验室，在免疫学家沃纳·亨勒（Werner Henle）的实验室任职。亨勒团队很早就注意到当时新发现的爱泼斯坦巴尔病毒（EBV）与伯基特淋巴瘤有关系；一番探索后，豪森在电子显微镜下证明了伯基特淋巴瘤细胞中存在EBV。

1968年，豪森收到德国维尔茨堡大学病毒学研究所负责人埃伯哈德·韦克（Eberhard Wecker）的邀请，回国成立自己的小组。在这里，他决定继续专注EBV研究，试图证明EBV的DNA会持续存在于伯基特淋巴瘤的每个肿瘤细胞，而不会在那些细胞中建立（establish）持续的感染。1969年底，豪森获得了第一份可用的数据——不产生EBV的伯基特氏淋巴瘤细胞系Raji的每个细胞都含有多个EBV的DNA拷贝。这或是人类恶性肿瘤中有持续存在肿瘤病毒DNA的首项证明。不久，豪森也在伯基特淋巴瘤和鼻咽癌的活检中证实存在EBV的DNA。

1972年，豪森被任命为埃尔兰根—纽伦堡新成立的临床病毒学研究所主席。此后，他的研究方向也有所调整，“长期以来，人们一直怀疑宫颈癌是由传染性病原体引起的。在20世纪60年代末，根据一些血清流行病学的观察，单纯疱疹2型（HSV-2）成为‘首要嫌疑对象’”。基于之前EBV工作经验，豪森请同事使用同样的技术来检索宫颈癌活检中的HSV-2序列，然而所有的尝试都失败了。为此，豪森研究了大量关于生殖器疣转化为鳞状细胞癌的传闻报告。由于生殖器疣已被证明含有典型的乳头瘤病毒颗粒，这引发了宫颈癌致病病原体可能是乳头瘤病毒的怀疑。基于这一假设，豪森团队启动了乳头瘤病毒计划。

在当地皮肤科医院的帮助下，他们收到了大量疣活组织的检测结果。研究发现，不同疣之间的DNA可能交叉杂交。这暗示乳头瘤病毒存在不同类型。接下来几年，他的团队工作重点放在识别人乳头瘤病毒（HPV）家族的多样性上。

1977年，豪森任德国弗莱堡大学病毒研究所所长。埃尔兰根团队中的大多数成员同他一起搬到弗莱堡，继续深入研究人乳头瘤病毒，并迎来其科学生涯的巅峰时期。1979年末，豪森的同事从生殖器疣中分离出了HPV-6。虽然最初他们并未在宫颈癌样本中检测到HPV-6，但这一经验有助于后来从喉乳头瘤中分离出HPV-11。1983年，豪森团队分离出HPV-16，它的DNA出现在了约50%的宫颈癌活检样本中。仅过了一年，HPV-18的DNA也被成功分离出，它在几种宫颈癌细胞系中出现的比例高于20%。

2008年，豪森与法国科学家弗朗索瓦丝·巴尔-西诺西、吕克·蒙塔尼分享了诺贝尔生理学或医学奖，后两位发现了导致艾滋病的人类免疫缺陷病毒（HIV）。正如豪森所言，“关于宫颈癌是由乳头瘤病毒引起的早期假设，成功地分离出这种癌症中最常见的两种HPV类型并确定其特征，以及（基于前述发现）更好地理解HPV介导的致癌机

制，并最终开发出预防性疫苗，这被认为是授予我诺奖的主要原因。”基于豪森等人的研究，全球科学家共同研制出多款HPV疫苗。宫颈癌现已成为惟一一种病因明确且三级预防手段完全有效的恶性肿瘤。

1983年，豪森被任命为德国癌症研究中心（DKFZ）科学主任。任职之初，他对DKFZ进行了重组，并引入现代科学管理方法。在他此后长达20年的领导之下，该研究中心成为世界领先的癌症研究机构之一。他还坚持与海德堡大学医院建立合作关系，将基础研究与临床医学有机衔接，确保科研成果快速转化。

豪森毕生获奖无数，除了学术奖项，他还被授予德国大十字功绩勋章、海德堡市荣誉市民等荣耀。在传记文章中，他写道：“我的科学生涯主要致力于探究传染性病原体在多大程度上导致人类癌症的问题，相信这能有助于搭建癌症预防、诊断的新模式，希望以后也能有助于癌症治疗。我当然高兴地看到，这一努力至少有一部分是成功的。”

版面编辑：沈昕琪