



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 04 期总第 769 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209 室

2020 年 01 月 14 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



| | |
|---|---|
| 宏观经济 | 2 |
| 国家发展改革委：2019 年全年经济增长目标能够实现..... | 2 |
| 银保监会定调 2020：小微企业融资成本再降 0.5 个百分点.. | 2 |
| 2019 预计全年减税降费 2.36 万亿元..... | 2 |
| 美国财政部发表声明 将中国移出汇率操纵国名单..... | 2 |
| 英国 9-11 月份 GDP 环比增长 0.1%；预估下降 0.1%..... | 2 |
| 货币市场 | 2 |
| 央行：继续实施稳健的货币政策..... | 2 |
| 人民币回到 6.8 时代..... | 2 |
| 非农就业数据低于预期 美联储料将继续按兵不动..... | 3 |
| 监管动态 | 3 |
| 银保监会：小微企业金融服务监管评价办法将于近期发布.. | 3 |
| 银保监会：2020 年要坚决打好防范化解金融风险攻坚战..... | 3 |
| 银保监会：将持续遏制房地产泡沫化、金融化..... | 3 |
| 金融行业 | 3 |
| 社保基金总额达 2.6 万亿..... | 3 |
| 银保监会谈资管新规：个别困难机构给予灵活安排..... | 3 |
| 银行申请区块链专利数量 4 年增 38 倍..... | 3 |
| 热门企业 | 4 |
| 滴滴公布春节出行四项措施，司机服务费全额给司机..... | 4 |
| 阿里巴巴：淘宝直播 2019 年带动 400 万就业机会..... | 4 |
| 地方创新 | 4 |
| 上海营商环境立法：商业银行不得设置歧视性条件..... | 4 |
| 西安：子女可享带薪陪护假 最长 20 天..... | 4 |
| 南宁一家医院率先推行“先安检，后看病”..... | 4 |
| 安徽省新开办企业将“一日办结”..... | 4 |
| 深度分析 | 5 |
| 高端制造回流 能挽救衰落的美国制造业吗？..... | 5 |

宏观经济

国家发展改革委：2019 年全年经济增长目标能够实现

近日，在首届中国宏观经济年会上，国家发展改革委有关负责人表示，2019 年我国国民经济平稳运行，就业、物价、国际收支等主要指标都处在合理区间，全年经济增长目标能够实现。

银保监会定调 2020：小微企业融资成本再降 0.5 个百分点

银保监会近日召开工作会议指出，要大力做好“六稳”相关工作，推动提升金融服务实体经济质效，引导资金更多投向重点领域和薄弱环节，普惠型小微企业贷款综合融资成本要再降 0.5 个百分点，贷款增速要高于各项贷款平均增速。

2019 预计全年减税降费 2.36 万亿元

近日，根据工信部数据，2019 年企业营商环境大幅改善，制造业和中小企业减税降费效果明显，预计全年减税降费 2.36 万亿元；民营和中小企业发展活力不断增强，2019 年清理拖欠民营企业中小企业账款金额超过 6000 亿元。

美国财政部发表声明 将中国移出汇率操纵国名单

当地时间 13 号，美国财政部发表声明，将中国移出汇率操纵国名单；两天之后，中美高级贸易谈判代表将签署美中第一阶段贸易协议。

英国 9-11 月份 GDP 环比增长 0.1%；预估下降 0.1%

1 月 13 日消息，英国国家统计局发布的报告显示，11 月份 GDP 同比增长 0.6%，环比萎缩 0.3%；24 位经济学家对 9-11 月 GDP 增速的预估范围介于下降 0.1% 至增长 0.1%。

货币市场

央行：继续实施稳健的货币政策

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜日前表示，继续实施稳健的货币政策，为促进经济高质量发展创造良好的货币金融环境。发挥好结构性工具引导作用，加大对重点领域和薄弱环节尤其小微企业、民营企业、制造业支持力度。

人民币回到 6.8 时代

1 月 13 日，人民币兑美元汇率突破 6.9 关口，一度飙升 300 点，重回 6.80 时代。从去年 12 月 3 日起，市场传出中美有望达步达成第一阶段经贸协议后，人民币兑美元汇率就开启了一路飙升模式。

非农就业数据低于预期 美联储料将继续按兵不动

在 2019 年 12 月 ADP 新增就业人数好于预期后,2020 年 1 月 10 日公布的美国 2019 年 12 月非农就业数据却意外“爆冷”低于预期。这无疑给近期货币政策坚持“按兵不动”的美联储出了难题。分析机构认为,美联储或保持“鸽派”立场。

监管动态

银保监会:小微企业金融服务监管评价办法将于近期发布

1 月 13 日,国新办就银行保险业运行、服务实体经济和防范化解风险情况举行新闻发布会。银保监会副主席祝树民介绍,银保监会正在起草商业银行小微企业金融服务的监管评价办法,建立以信贷服务为主,覆盖商业银行小微企业金融服务工作全流程的评价办法和指标体系,将于近期发布。

银保监会:2020 年要坚决打好防范化解金融风险攻坚战

1 月 13 日,中国银保监会副主席黄洪表示,2020 年,银保监会将紧扣全面建成小康社会目标任务,坚持稳中求进工作总基调,大力支持经济高质量发展,继续深化金融改革开放,坚决打好防范化解金融风险攻坚战。

银保监会:将持续遏制房地产泡沫化、金融化

银保监会副主席黄洪 13 日称,坚决落实“房住不炒”要求,严格执行授信集中度等监管规则,严防信贷资金违规流入房地产市场,持续遏制房地产金融化泡沫化。2019 年房地产贷款增速同比下降 3.3 个百分点。

金融行业

社保基金总额达 2.6 万亿

截至 2019 年底,社保基金资产总额 2.6 万亿元,同比增加 16.1%,较 10 年前的资产总额增加了两倍多。2019 年全国社保基金投资收益额超过 3000 亿元,投资收益率约 15.5%。截至 2019 年末,累计投资收益额 1.25 万亿元,年均投资收益率 8.15%。

银保监会谈资管新规:个别困难机构给予灵活安排

1 月 13 日,银保监会首席风险官兼办公厅主任、新闻发言人肖远企谈到资管新规过渡期问题时表示,对于存量规模大、过渡期内确实有困难的,银保监会将研究相关安排,保证产品转型能够平稳有序到位,对于个别存在困难的机构,也会适当给予灵活的措施安排。

银行申请区块链专利数量 4 年增 38 倍

近日,据数据显示,自 2016 年起至 2019 年 12 月份,我国共计有 15 家银行申请了区块链技术相关专利,专利申请数量合计达到 433 件,较之 4 年前的 11 件已经暴增

了 38 倍有余。

热门企业

滴滴公布春节出行四项措施，司机服务费全额给司机

滴滴日前发文称，根据滴滴出行平台数据预测，1月21日-2月3日（农历廿七至正月初十），全国平均打车成功率将下降16%。其中，1月24日-1月26日、1月31日，将是打车最难的4天。滴滴称，2020年将延续“同时呼叫”、“春节出行指南”、“春节司机服务费”等措施，并额外为春节服务市民的司机师傅提供多种奖励，其中包括“春节司机服务费”全额给到司机。

阿里巴巴：淘宝直播 2019 年带动 400 万就业机会

阿里巴巴公布，2019年阿里巴巴经济体诞生了包括AI流行预测师、直播选品师在内的超过100种新职业。此外，2019年，淘宝直播带动400万就业机会，农民主播已超过5万名。

地方创新

上海营商环境立法：商业银行不得设置歧视性条件

上海市起草的优化营商环境办法公开征求意见规定，市场主体平等。上海市、区人民政府及其部门不得制定歧视性政策，保障各类市场主体依法平等适用国家及上海市支持发展的政策、平等使用各类生产要素和公共服务资源。

西安：子女可享带薪陪护假 最长 20 天

日前，《西安市养老服务促进条例》获得批准，《条例》规定，60岁以上老年人患病住院治疗期间，其子女的用人单位应当支持护理照料，给予独生子女每年累计20天，非独生子女每年累计10天的护理时间。护理期间享受与正常工作期间相同的工资福利待遇。

南宁一家医院率先推行“先安检，后看病”

日前，南宁市第二人民医院率先推行“先安检，后看病”，水果刀、剪刀等普通刀具不能带进医院。有关“医院安检”的呼吁早已有之，近来发生的数起恶性案件之后，相关安排无疑正在加速推进。理论上，此举有望过滤掉刀具等危险物品，给医院职工创造一个更安全的工作环境。

安徽省新开办企业将“一日办结”

1月13日，安徽省市场监管局指出，2020年全省将聚焦优化营商环境，突出关键

环节，攻克难点堵点，打造“四个提升”行动全新升级版，开展企业开办提升行动，全面实现企业开办“一日办结”。

深度分析

高端制造回流 能挽救衰落美国制造业吗？

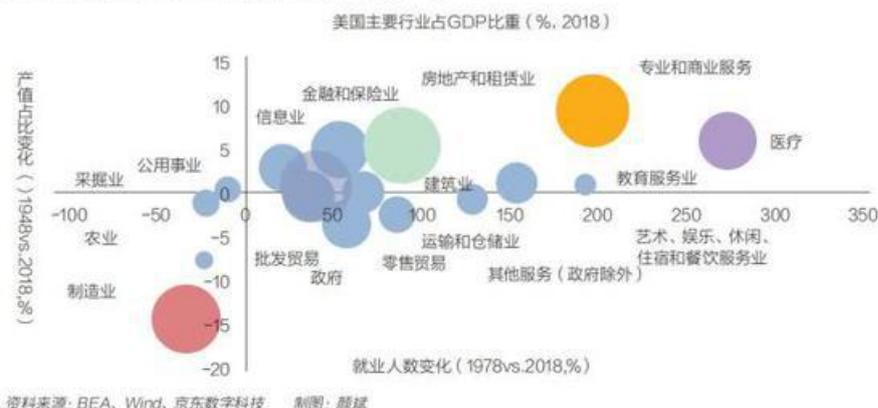
文/沈建光（经济学博士，现任京东数科副总裁、首席经济学家）

文章来源：新浪专栏

2019 年 9 月 17 日，美国通用汽车公司超过 4.9 万名工人举行大罢工。这是 12 年来美国汽车工人联合会（UAW）组织的最大规模罢工，也是近年美国规模最大的罢工之一。

曾经的全球第一大汽车公司，美国制造业的标杆企业如今面临的种种困局，再次将美国传统制造业的艰难处境推到聚光灯下。而以硅谷科技公司、半导体公司为代表的新兴产业，近几十年则一直蒸蒸日上。

图 1: 美国主要行业中，制造业衰退最为严重



笔者在《二战后美国制造业的变迁和衰落》一文中，详细描述了二战以来美国制造业整体衰落的过程。但分类来看，笔者发现，美国制造业各行业变迁特点鲜明，即衰落主要集中在传统行业，而美国高端制造业的优势仍然广泛存在。那么，美国制造业分化的原因在哪里？美国再工业化的前景又将如何？又将面临哪些束缚？

二战后美国制造业的整体变迁

产业结构变化是一个长期过程。梳理二战后美国 17 大主要行业的发展情况，我们不难发现，70 年来伴随着美国第三产业的崛起，特别是专业和商业服务、医疗、房地产和金融保险对美国经济的贡献度越来越大，美国制造业整体是呈现衰落态势的。具体体现在：

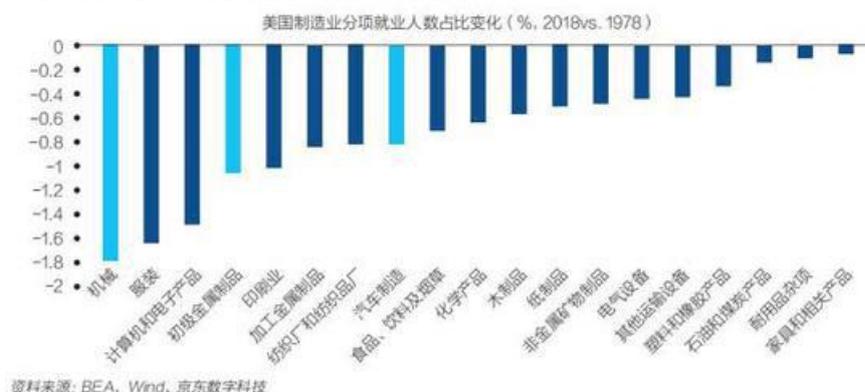
一是 1948 年-2018 年的 70 年间，美国制造业占 GDP 比重不断下降。二战以来，美国制造业增加值比重累计下降近 15%，由 1948 年的美国第一大产业，降为 2018 年的第四大产业。制造业的份额逐渐让位于专业服务、房地产业和医疗行业。同期专业和商业服务、医疗、房地产和金融保险份额分别上升了 9.3%、5.8%、5.3%、4.9%。

二是伴随着制造业的整体衰落，就业人数也呈现相应的下滑趋势。笔者统计了美国主要行业从业人数的占比，发现制造业就业占整体就业人数比重，过去 40 年累计下降超过 12%，而医疗、专业和商业服务等依然是占比增加最大的行业。美国经济结构“服务化”的趋势得到验证。

三是分门类来看，同 40 年前相比，美国绝大多数制造业增加值和就业的占比都有

所下降，通用汽车面临的困境只是美国传统制造业衰落的一个缩影。美国汽车行业产值占 GDP 的比重，由 1978 年的 1.9% 降至 2018 年的 0.8%，但仍是仅次于计算机和电子产品的第二大耐用品制造行业。

图 2: 机械、汽车、金属制造就业比重下降居前



而汽车制造以外，金属制品加工、机械制造也是衰退明显的耐用品制造行业。只有石油相关的深加工制造业，由于南部休斯敦的崛起，份额比 40 年前有所增加。

从产业带变迁看美国分化的制造业

虽然美国制造业整体处于衰落态势，但如果分类别来看，却能发现，传统制造业与高端制造业其实“冰火两重天”，呈现明显分化的局面，而这点从美国产业带格局的变迁便可以看出端倪。

美国五大湖地区，曾经是美国最重要的工业区，在 1870 年-1960 年的时间里，都是美国最重要的制造业中心，见证了美国成为世界第一强国的全部过程。可以说，五大湖地区因制造业而兴，因制造业而衰。上世纪 60 年代以来，制造业的外迁和衰落让五大湖区沦为铁锈带，工厂纷纷关闭，失去就业机会的五大湖地区人口不断外流，1929 年五大湖区占全美人口的 20%，到 2018 年仅为 14%。

短短三四十年时间里，美国五大湖区铁锈带的印第安纳州、宾夕法尼亚州、俄亥俄州和密歇根州等州以迅猛的速度淘汰了制造业。美国制造业从业人数在 1979 年达到顶峰，有近 2000 万人从事制造业，从那以后，有 700 万个制造业岗位消失了。如今美国工厂的生产量是 1980 年的 2.5 倍，但员工人数却减少了三分之一。

从上世纪 70 年代开始，电子和计算机产业就已超过汽车制造业，成为拉动美国 GDP 增长的主要行业。美国南部阳光带的城市，成为第三次科技革命和信息产业突飞猛进浪潮的最大受益者。1940 年，美国前十大城市中，有五大城市都位于五大湖地区，芝加哥、底特律、克利匹兹堡都是重要的工业中心。而到 2010 年，除芝加哥外，美国前十大城市中已经看不到五大湖和东北部工业城市的影子，取而代之的是以高新技术产业为主的加州和美国南部阳光带城市。

加州的旧金山、圣何塞、圣迭戈，得州的休斯敦、达拉斯、圣安东尼奥和奥斯汀，成为美国人口增长最快的城市。硅谷成为世界的科技创新中心，硅谷高新技术产业产学研一体的模式，也被全球奉为圭臬，休斯敦的航空航天产业、奥斯汀的生物医药产业成为美国高新技术制造业的代表。南部的阳光带城市正在美国制造业版图中扮演越来越重要的角色。

传统制造业衰落的原因在哪里？

过去几十年美国传统制造业的变迁和衰落，其背后因素较为多样化，既有历史文化的原因、国家产业政策的规划和选择的内因，也有全球经济格局剧烈变化的外因。例如，二战以来美国去工业化的产业政策、布雷顿森林体系解体后美元作为事实上的世界货币带来美国维持经常项目逆差的需求、全球产业链分工下美国跨国公司加速产

业外迁和海外布局、自动化技术的全面应用等等，不一而足。

除去上述考虑，美国制造业劳工技能培训不足导致的熟练工人短缺，以及老旧公路、铁路等基础设施的制约，在笔者看来也是导致美国制造业工作岗位不断流失的重要原因。例如，从劳工技能培训方面，近年来，美国制造业就业岗位的工作缺口不断增加，制造业人才短缺的情况非常普遍。很多美国本土制造企业表示，即使制造业能够回流美国，带来相应的工作岗位，招到合适的熟练技能工人也是一个挑战，造成这一局面背后的原因是美国劳工技能培训的缺位。

另外，美国老旧的基础设施在一定程度上也制约了制造业回流。美国大规模的基础设施建设开始于上世纪 40 年代，在二战后的十几年迎来巅峰，但由于历史悠久以及经费的欠缺，当前美国许多基础设施的维护状况并不乐观。根据 Oxford Economics Global Infrastructure Outlook (GIO) 的预测，在现有基建投资趋势下，2016 年-2040 年的 25 年间，美国基建投资的缺口将高达 3.8 万亿美元，是全球基建缺口最大的国家之一。

美国高铁网络的建设也远远落后。目前美国只有波士顿到华盛顿一条高铁，且理论最高时速 241 公里只能在 700 多公里的路线上保持几分钟，平均时速远远达不到国际高铁标准。港口方面，全球吞吐量前十的集装箱港口美国没有一个入围，而七个都位于中国。美国需要更多的基建投资来提升竞争力。

当然，与传统制造业的衰落相比，美国高端制造业仍保持着全球领先地位，是美国制造业的优势所在。实际上，在笔者看来，以跨国公司全球布局为基础的全球产业链分工、跨国公司对利润最大化和效率最大化的追求，以及上文提到的美国基础设施薄弱、劳动力培训滞后等原因，决定了美国在脱离低端制造业之路方面很难逆转。

美国“再工业化”与制造业未来

基于美国制造业整体衰落的趋势与美国保持全球竞争力的需求，“再工业化”近年来被美国政策制定者寄予厚望。而特朗普政府对重振美国制造业的重视，超过了此前多位前任总统，不仅通过增加税收优惠等方面吸引美国企业海外制造的回流，也对美国当前已处于优势地位的高端制造业加强了保护主义举措。

比如，以国家安全为由对他国相关行业加强审查、收紧外国企业投资美国高科技企业、提出增强美国制造创新能力和竞争力的战略目标等，以确保本国高科技行业优势地位。

在中美贸易摩擦的背景下，美国已经将贸易领域的争端蔓延至科技领域。从 2016 年的中兴事件开始，到 2018 年针对华为禁令事件的举措升级，再到最近的 10 月 8 日美国将 28 家中国企业列入实体清单，其中包括 8 家人工智能相关公司，美国对中国高科技企业发展的遏制态度是非常明确的。除此以外，美国方面也一直希望将针对“中国制造 2025”的条款纳入中美贸易磋商当中。那么，美国希望重振传统制造业，扩大高科技产业的优势地位的种种举措是否会得到显著效果？

近 30 年来中国制造业的整体崛起已经让美国感到了深刻的竞争压力，美国国内再工业化的呼声不断提高同中国制造在全球的攻城略地密不可分。因为无论中国在人工智能、智能制造、5G、工业互联网、工业机器人、半导体等高科技领域的迅速发展，还是中国制造业整体而系统的快速进步，军用和民用制造业的同步发展，都在迅速缩小和美国先进水平的差距。

对比来看，中国制造业整体产值已经远超美国，但高端制造方面仍有明显差距。2018 年，美国制造业产值为 2.33 万亿美元，占其 GDP 的比重仅为 11.4%，而中国 2018 年制造业产值达到了 4 万亿美元，占 GDP 总量的比重为 29.4%，中国的制造业产值已经是美国的 1.7 倍。可以说，从制造业总体的体量上，中国已经和全球第一大经济体美国等量齐观，且中国多个传统制造业产业如纺织、钢铁、汽车制造等的产值都已超

过美国或达到美国的数倍；高新技术制造业如铁路和船舶、计算机、通信和电子设备制造也在较短时间内实现了重要创新突破，在全球中高端市场份额不断提高。但也必须看到，中国和美国在高端制造，特别是民用飞机、高性能材料、芯片、生物医药、数控机床等尖端制造和信息技术领域的差距是全面的，美国在高科技领域的优势仍然非常明显。

全球范围来看，中国作为全球价值链的重要组成部分，在实现了全品类制造的基础上，在“微笑曲线”向上进入高附加的研发和专利设计，向下进入品牌和销售管理服务等附加值更高的环节，也是产业升级的必由之路。

从这个角度来说，贸易壁垒和惩罚性关税难以在根本上重振美国制造业。美国再工业化之路，需要的不是以零和博弈甚至负和博弈的思维打压一切非美国制造业发展，迫使美国制造业企业回流。美国更需要的是，建立健全制造业劳工培训体系，加大基础设施投资建设力度，营造良好的制造业发展环境。同时，通过科技创新和技术创新，创造 21 世纪的新制造业就业机会。

传统制造业在美国已经没有再次繁荣的土壤和根基，而新兴制造业，可以充分发挥美国源头创新能力，可以充分应用自动化、人工智能和互联网科技的高端尖端制造业，才是美国的未来所在。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。