



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第40总第805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07月21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
发改委：疫情未伤及中国经济基本面.....	2
6月份财政收入 首次实现年内月度正增长.....	2
6月进出口数据双增长 上半年外贸形势好于预期.....	2
国务院：推进互联网、大数据、人工智能同实体经济融合..	2
日本：6月出口连续19个月下滑 对华出口呈复苏迹象.....	2
韩媒：韩首季度居民杠杆率为39个国家和地区之最.....	2
货币市场	3
G7 将就发行央行数字货币展开合作.....	3
监管动态	3
保险机构上半年累计被罚近1亿.....	3
金融行业	3
国务院：大力发展市场化股权投资基金支持高成长企业发展3	
银保监会：加大灾区信贷支持和保险保障力度.....	3
国企改革	4
2019年度央企考核成绩单揭晓 48家企业获评A级.....	4
上半年中央企业引入社会资本超过1100亿元.....	4
热门企业	4
南非移动数据运营商 rain 联合华为发布.....	4
腾讯云“优才计划”助力新基建技术人才培养.....	5
地方创新	5
湖北宜昌：决定实行2.5天弹性休假制度.....	5
安徽16个设区市均已开通5G商用网络.....	6
深度分析	6
给民营企业“输血”的同时也要配合“造血”.....	6

宏观经济

发改委：疫情未伤及中国经济基本面

7月17日，国家发展改革委举行7月份新闻发布会，国民经济综合司司长严鹏程在发布会上表示，今年上半年，新冠肺炎疫情对我国经济运行造成巨大冲击，随着常态化疫情防控措施不断优化，宏观政策效应逐步释放，当前我国经济正在加快对冲疫情影响，二季度以来经济运行逐月好转，生产需求持续回暖，支撑企稳回升的积极因素明显增多，国民经济呈现恢复性增长态势，回升势头总体符合预期。总的来看，虽然疫情对我国经济运行带来巨大冲击，但并未伤及中国经济的基本面。

6月份财政收入 首次实现年内月度正增长

7月17日，财政部发布数据显示，6月份，财政收入同比增长3.2%，增幅由负转正，为年内首次月度正增长。同时，截至7月14日，安排了9000亿元以上新增专项债资金支持“两新一重”等重点领域，截至7月16日，抗疫特别国债已累计发行7200亿元。

6月进出口数据双增长 上半年外贸形势好于预期

7月17日，海关数据显示，6月当月，中国进出口同比增长5.1%。其中，出口增长4.3%，自4月份起连续3个月保持同比正增长；进口在4月、5月份两位数降幅后，也于6月份转负为正，增长6.2%。值得注意的是，按照美元计算，6月份出口增长0.5%，进口增长2.7%。无论是以人民币还是以美元计算，都保持了一致的趋势，实现进出口双双正增长。

国务院：推进互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合

国务院日前印发意见明确，要引导企业广泛应用新技术、新工艺、新材料、新设备，推进互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合。要支持金融机构在国家高新区开展知识产权投融资服务，支持开展知识产权质押融资。

日本：6月出口连续19个月下滑 对华出口呈复苏迹象

日本政府7月20日公布的数据显示，受新冠病毒疫情影响，日本6月出口同比下降26.2%，连续19个月下滑，但对华出口呈现复苏迹象。日本6月对华出口持续改善，同比仅下降0.2%。自华进口增长了0.8%，较5月份的下降2%进一步改善。相比之下，日本6月对美出口下降了46.6%，主要由于汽车和汽车零部件需求疲软。

韩媒：韩首季度居民杠杆率为39个国家和地区之最

据韩联社 7 月 20 日消息, 国际金融协会(IIF) 日前公布的数据显示, 今年第一季度, 韩国居民债务占国内生产总值(GDP) 的比例高达 97.9%, 环比上升 5.8 个百分点, 在受调查的 39 个国家和地区中排名第一。根据报道, 其后依次为英国(84.4%)、中国香港(82.5%)、美国(75.6%)、泰国(70.2%)、马来西亚(68.3%)、中国大陆(58.8%)、欧元区国家(58.3%)、日本(57.2%)。

货币市场

G7 将就发行央行数字货币展开合作

7 月 20 日, 据日本共同社报道, 日美欧七国集团(G7) 基本决定将就发行央行数字货币(CBDC) 展开合作。G7 此前也曾就限制美国脸书计划发行的 Libra 等展开讨论。如果把央行发行纳入视野开始合作, 则围绕数字货币的动向将迎来新阶段。该报道最后指出, G7 加上中国等新兴市场国家的二十国集团(G20) 事实上允许包括 Libra 在内的数字货币发行计划, 拟 10 月正式讨论防止恶意利用等的限制措施。

监管动态

保险机构上半年累计被罚近 1 亿

近日, 根据数据显示, 今年以来, 银保监会共对保险机构处罚 411 家次, 累计罚款 9000 万元, 同比增长超过 40%。其中, 人保财险、平安产险和太保产险仍然被罚最多。随着互联网保险的兴起, 保险产品销售环节管理弱化, 运营能力跟不上创新的进展, 导致新的误导形势出现, 创新领域市场乱象有所抬头。

金融行业

国务院：大力发展市场化股权投资基金 支持高成长企业发展

日前, 国务院印发了《关于促进国家高新技术产业开发区高质量发展的若干意见》, 强调要大力发展市场化股权投资基金。引导创业投资、私募股权、并购基金等社会资本支持高成长企业发展。

银保监会：加大灾区信贷支持和保险保障力度

银保监会网站 7 月 18 日发布《关于做好洪涝地质灾害应急应对及灾后重建金融支持工作的通知》(下称《通知》) 明确, 《通知》共提出切实提高对加强防灾减灾工作的认识; 千方百计保障灾区基础金融服务需要; 切实提高灾区金融服务效率; 加强灾区企业复工复产金融服务; 尽力帮助受灾企业、群众渡过难关; 进一步加大灾区信贷支持和保险保障力度; 加强应急值守; 强化组织领导等八点要求。

央行等：在华外资银行等可参与交易所债券市场现券协议交易

近日，央行、证监会联合发布公告称，国家开发银行和政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、在华外资银行以及境内上市的其他银行，可以选择通过互联互通机制或者以直接开户的方式参与交易所债券市场现券协议交易。

保险公司权益类资产配置最高可占上季末总资产的 45%

7月19日，银保监会日前发布通知，为引导保险资金更好服务实体经济，发挥保险公司作为资本市场重要机构投资者作用，保险公司权益类资产配置最高可占上季末总资产的45%。银保监会有关部门负责人表示，目前保险资金权益类资产配置较为稳健。通过推进保险资金运用的市场化改革，有利于引导保险公司开展价值投资、长期投资和审慎投资，为实体经济和资本市场提供更多资本性资金。

国企改革

2019 年度央企考核成绩单揭晓 48 家企业获评 A 级

国务院国资委20日对外公布了2019年度中央企业负责人经营业绩考核结果，招商局集团、中国海油、保利集团等48家中央企业在考核中获评A级，数量与上一年度持平。对中央企业负责人实施经营业绩考核，是国资委依法履行出资人职责的重要手段。国资委去年修订印发的《中央企业负责人经营业绩考核办法》，明确年度经营业绩考核和任期经营业绩考核等级分为A、B、C、D四个级别，A级企业根据考核得分，结合企业国际对标行业对标情况综合确定，数量从严控制。

上半年中央企业引入社会资本超过 1100 亿元

7月20日，根据国务院国资委数据，1至6月份，中央企业通过转让股权、增资扩股、合资新设、投资并购等方式引入社会资本超过1100亿元。“上半年中央企业在经营机制转换、加大激励力度、积极稳妥深化混改以及国有资本投资、运营公司试点等方面取得了一定进展，为生产经营顺利发展提供了必要支撑。”国资委新闻发言人彭华岗说。

热门企业

南非移动数据运营商 rain 联合华为发布

7月19日，南非移动数据网络运营商rain宣布发布非洲首个5G独立组网商用网络。得益于华为提供的端到端解决方案，rain的5G SA网络目前已迅速覆盖开普敦Sea Point等区域。基于该网络，rain向消费者提供的固定无线宽带接入(FWA)服务体验

将有明显提升，达到世界领先水平，同时也为南非接下来的一波 5G 应用提供坚实的数字化底座。

腾讯云“优才计划”助力新基建技术人才培养

7月19日，由腾讯云主办，TGO 鲲鹏会联合承办的“优才计划·企业新技术实践云沙龙深圳站”活动在腾讯大厦举行。在沙龙活动现场，腾讯云“优才计划”与TGO 鲲鹏会达成签约合作，双方将基于“优才计划”，发挥各自优势资源，协力构建新基建下技术人才培养新生态，打造具有行业示范价值的产业技术人才培养新模式。

蚂蚁金服确认 A+H 同步上市

支付宝母公司蚂蚁集团7月20日宣布，启动上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市计划。蚂蚁金服寻求IPO的估值至少2000亿美元，根据阿里巴巴年报，阿里巴巴持有蚂蚁金服33%的股份，马云持股8.8%，拥有50%表决权；蚂蚁集团定位于普惠金融服务的科技企业，场景与支付、数字金融、科技服务三大业务板块的联动，截至2020年3月31日，12个月期间，蚂蚁集团及其全球9个本地数字钱包合作伙伴所服务的全球年度活跃用户数量达到13亿，数字金融服务贡献了50%以上收入；相关概念股包括阿里巴巴、阿里影业、阿里健康、云锋基金、高鑫零售店等。

地方创新

湖北宜昌：决定实行 2.5 天弹性休假制度

近日，湖北宜昌市人民政府办公室印发《宜昌市实行2.5天弹性休假制度实施方案（试行）》的通知。《通知》明确，为促进文化旅游业恢复重振，市委、市政府决定实行2.5天弹性休假制度。

陕西：企业创立 40 年以上等条件 可申请“陕西老字号”

近日，陕西省商务厅制定办法指出，认定“陕西老字号”须具备以下条件：商号、商标、产品或品牌创立时间40年（含）以上；拥有商标所有权或使用权；传承独特的产品、技艺或服务；有传承中华民族优秀传统文化的企业文化等。

吉林：加大信贷支持等五方面举措促进汽车消费

7月17日，吉林省政府新闻办举行新闻发布会，相关负责人介绍了《吉林省关于稳定和扩大汽车消费具体举措》相关情况。据悉，吉林省主要从延长国六排放标准切换时间、鼓励购买新能源汽车、加快淘汰老旧货车、畅通二手车交易和加大信贷支持等五方面促进汽车消费。

安徽 16 个设区市均已开通 5G 商用网络

7 月 20 日,安徽省经信厅召开的新闻发布会上指出:截至 6 月底,全省已建成 5G 基站 13121 个,实现“时间过半,任务过半”。此前,安徽省曾列出了今年 5G 发展工作要点。今年内,安徽计划完成 5G 基站建设 2 万个,力争达到 2.5 万个,实现 5G 网络深度覆盖 5 个以上开发园区。截至目前,安徽 16 个设区市均已开通 5G 商用网络;推动建设全省首批十大类 100 个 5G 场景应用,其中已建成 42 个,在建 38 个,筹建 20 个。

深度分析

给民营企业“输血”的同时也要配合“造血”

文/李迅雷(中泰证券首席经济学家)

文章来源:新浪专栏

给民营企业“输血”的同时也要配合“造血”,保市场主体首先要输血,逻辑上没有问题。值得探讨的地方,一是怎样输血,二是怎样造血。这两方面值得深入探讨,以便输血和造血更加精准、更加合理和更加优化。

一是如何输血?我比较偏向于输血更多输给居民部门而非企业部门,输血给中低收入阶层。如果只是通过给企业输血来救企业,我国有那么多企业,如何救?个体工商户将近 1 亿户,大概解决将近 3 亿多人的就业问题,这方面确实是要保,保就业和保市场主体是一致的。但如果只是降低他们的运营成本,只是保一时。因为没有需求端的支持,准确地说没有有效需求,那企业库存增加,最终还是会经营不下去。事实上有一个统计,不知道是否很准确,个体工商户的平均生命周期是 1.5 年,也就是说保市场主体折腾老半天,它自身在没有疫情的情况下可能也有一个自生自灭的过程。自生自灭后再起来,因为它要不断地适应市场需求。所以,如果对中低收入群体有更多的收入支持,他们就可以扩大消费,从而支持市场主体运转。李克强总理也讲了,我国有 6 亿人月收入平均水平只有 1000 块钱左右,这一部分人是中国消费的非常重要的组成部分。因为高收入组不是消费主体,它是中国的投资主体、理财的主体,只有中低收入组才是消费的主体。企业主要是靠供给,供给商品、提供服务来维持企业的运营。所以,降租金,降融资成本等确实是需要的。但主要还是要靠销售收入的上升来维持生存发展,所以六保中也有一个保基本民生,能够向居民部门提供更多的援助和更多的保障,则可以拉动消费,企业发展就更有基础,更加长远。

这里也涉及到一个居民收入结构的问题,根据国家统计局数据,中等收入组在过去三年(2016-2019 年)收入增长累计三年增加了 19%,高收入组三年累计增长 29%,本身收入差距已经存在了,但在过去三年中又明显扩大,这对我们的消费显然是不利的。前面也有教授讲到了,上半年拉动经济的三驾马车当中,消费还是负增长。而中国今天的经济特征就是消费主导,即靠消费拉动而不是像过去靠主要投资拉动,因此,我们怎么输血要好好研究。因为输血的难度是很大的,我的建议是,输血给居民部门中的中低收入阶层,更加简单也更加公平一些。如输给企业,哪些企业该得,哪些企业不该得?实际上会涉及到竞争公平问题。

二是输血的同时要配合造血，造血就是履行一系列的改革来推进，使得经济结构更加完善。比如像国民经济三大部门之间的输血，更要注重“直达”。如中央财政特别国债的钱要直达地方，直达是良好的意愿，但能否 100%的直达也是一个问题。银行要让利给企业，国有企业要多上缴利润，实际上也是国有企业间接支持民营企业，这些方面都没有错。

在造血方面，三大部门都需要造血，第一个是政府部门，第二个是企业部门，第三个是居民部门。居民部门的输血是政府和企业来支持，造血主要靠居民部门的内部收入再分配，需要缓解目前收入差距扩大问题，这是一个完善和改善造血功能的主要内容。比如像今天的“学习小组”讲到某个酒买不到，容易滋生腐败。酒买不到，是因为被限制涨价，能不能通过把酒的价格提上去，奢侈品的价格提上去之后，有钱人就可以买到了，税收可以增加，一方面是增值税可以增加，另一方面是企业所得税也可以增加。名酒名烟都不属于基本生活用品，基本生活用品如猪肉价格涨多了，倒是可以考虑要限价，这是保基本民生。但奢侈品不用限价，让它的价格涨上去，提高消费税率，将涨价部分转化为税收。此外，还可以通过类似的收入再分配的方式，如资本利得税、房产税等使得社会的收入差距不断缩小。

所以，造血方面能做的事情很多，但怎样来造血，还是要通过市场化手段，我们和美国相比，今年改革举措还是比较多的，国有企业改革，要素市场改革，包括金融领域的改革等。如怎么能够提高直接融资的比重？本人就是长期从事直接融资相关业务的，过去那么多年来一直要求提高，但现在直接融资比重仍然只有 15%左右，跟美国相比差距是巨大的。所以，通过大力度的金融改革和资本市场的方式来活跃资本市场的主体，也可以为非金融市场的主体提供更好的融资服务、并购服务、财务顾问服务等，降低融资成本，支持实体经济良性发展。

非竞争性领域的国有企业的做优做大做强没有任何问题，可以采取相关手段来做，但竞争领域的国企改革还是要更多地发挥市场主体的市场机制作用，尽量让市场在资源配置方面的功能得到更好的发挥，所以我觉得造血功能上，怎么来通过市场化手段来保市场主体，这方面大有可为。

昨天国务院通过了《保障中小企业款项支付条例》，从行政立法层面对政府及时支付中小企业款项一事进行了规范，防止地方政府成为“老赖”。因为好多民营企业在抱怨，他们帮地方政府做了事情，做了工程项目，但是钱款迟迟不能到账，使得民营企业尤其是中小民营企业的投资更加犹豫。如果营商环境不好的话，对它的投资自然会受影响，故营商环境的改善对于保市场主体还是非常重要的。

现在来讲，经济增速下降后，中国经济确实是处在分化时代，中小企业的日子越来越难过，大企业市场份额越来越大——各行各业都有这样一种情况，这种情况还是由市场的机制所决定的，中国经济增速放缓，存量经济的特征越来越明显，存量经济本身就是此消彼涨的。在这个过程中，一味去救助中小微企业也是不理性的，长期来看也是不可持续的。故更多的还是在公平竞争的制度上着手，使得这个制度更加完善，更加公平合理。有一些中小企业反映他们跟大企业之间的竞争完全是不公平的，大企业尤其是大型国有企业的垄断优势，有融资成本低等优势，在产品、技术合作上对这些中小企业提出的不平等条件，故需要反垄断，反不公平竞争，营商环境还是需要进一步的改善。

此外，将来在造血功能上，还是要把更多的精力放在改革上。我在前面一个环节上提出来了，这里面主要还是国有企业改革，因为国有企业也是市场主体之一，而且是一个非常重要的基础性的市场主体。国企到底怎么改？怎么能够做强做优做大，在这方面经历了那么多次的国企改革，总体感觉还是效果低于预期或者进度低于预期，所以如何提高进度，增加效率还是非常重要的。单纯靠这种合并来进行国企改革不太

可行，我们有过宝钢武钢的合并，南车和北车的合并，我对制造业不太熟悉，没有发言权。也有人提出中国的投资银行，即券商还是有小散弱的特征，因为券商大部分都是国有企业，是否可以通过合并能够做强做大，或者成为中国的高盛？理想很丰满，现实很骨感。简单的合并让它做强、做大、做优基本都缺乏成功的案例，更多的还是要通过市场化机制来进行。改革还是跟股权激励、市场化的薪酬体系、严格的市场化的考核机制要相关联。在这方面如果说还总是放在一个离市场化比较远的方式来推动改革的话，效果还是会低于预期的。

资本市场的诸多问题比如像股票的发行定价不是完全市场化的，现在推出的注册制试点对于市场化定价是有利的。第二，退市制度不够严格，这都会影响到市场的有效性，因为优胜劣汰是资本市场基本的法则，我们在寄希望于在保市场主体地位的同时，改革的力度进一步加大。

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。