



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第52总第817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09月01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
习近平强调 采取有效举措推动黄河流域高质量发展.....	2
国家统计局：8月PMI为51% 制造业总体平稳运行.....	2
外汇局：7月中国服务贸易逆差108亿美元.....	2
住建部：坚持不将房地产作为短期刺激经济手段.....	2
美国：7月份商品贸易逆差攀升至历史第二高的水平.....	2
货币市场	3
央行：下阶段推动各类基准利率的广泛运用.....	3
央行开展200亿元逆回购操作.....	3
监管动态	3
深交所：公司被列为失信被执行人等应归为高风险类.....	3
中保协：拟建从业人员黑灰名单制度.....	3
金融行业	3
银行业上半年净利增速普遍下降.....	3
保险业前7月实现原保险保费收入3.01万亿元.....	4
热门企业	4
京东方回应与华为关系：合作顺畅 没有听说断供.....	4
中国限制出口技术目录调整，TikTok算法被点名.....	4
传TikTok交易9月1日官宣 字节跳动不予置评.....	4
地方创新	5
广东：到2022年省属国企技能人才占比提升到25%.....	5
安徽省委书记李锦斌、省长李国英会见万达董事长王健林..	5
上海：进一步放宽留学人员创业团队核心成员落户条件.....	5
深度分析	5
深化混改畅通内外双循环.....	5

宏观经济

习近平强调 采取有效举措推动黄河流域高质量发展

习近平总书记 8 月 31 日主持召开中共中央政治局会议强调,要因地制宜、分类施策、尊重规律,改善黄河流域生态环境。要大力推进黄河水资源集约节约利用,把水资源作为最大的刚性约束,以节约用水扩大发展空间。要着眼长远减少黄河水旱灾害,加强科学研究,完善防灾减灾体系,提高应对各类灾害能力。要采取有效举措推动黄河流域高质量发展,加快新旧动能转换,建设特色优势现代产业体系,优化城市发展格局,推进乡村振兴。

国家统计局: 8 月 PMI 为 51% 制造业总体平稳运行

近日,国家统计局发布 PMI 运行情况。8 月份,中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.0%, 比上月略降 0.1 个百分点, 表明制造业总体平稳运行。

外汇局: 7 月中国服务贸易逆差 108 亿美元

国家外汇局 8 月 28 日公布了 2020 年 7 月中国国际货物和服务贸易数据。按美元计值, 2020 年 7 月, 中国服务贸易收入 206 亿美元, 支出 313 亿美元, 逆差 108 亿美元。具体来看, 2020 年 7 月, 中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 17574 亿元, 支出 13818 亿元, 顺差 3756 亿元。其中, 货物贸易收入 16132 亿元, 支出 11622 亿元, 顺差 4510 亿元; 服务贸易收入 1442 亿元, 支出 2196 亿元, 逆差 754 亿元。

住建部: 坚持不将房地产作为短期刺激经济手段

8 月 26 日, 住房和城乡建设部在北京召开部分城市房地产工作会商会, 分析当前房地产市场形势, 研究落实城市主体责任, 稳妥实施房地产长效机制有关工作。住建部提到, 会议强调, 毫不动摇坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位, 坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段, 保持调控政策连续性稳定性, 确保房地产市场平稳健康发展。

美国: 7 月份商品贸易逆差攀升至历史第二高的水平

近日, 美国发布数据显示, 7 月份整体商品贸易逆差从 6 月份修正后的 710 亿美元扩大至 793 亿美元。7 月, 由于汽车需求旺盛, 导致当月商品进口攀升至大流行病之前的水平, 美国商品贸易逆差激增至有记录以来的第二大。

日本: 7 月工业产出连续两月增长 但零售销售连跌五个月

日本政府 8 月 31 日公布的数据显示, 7 月工业产出连续第二个月增长, 显示经济正从新冠疫情的冲击中逐渐复苏, 但零售销售连续 5 个月下跌, 而且速度有所加快, 对于占日本经济 GDP 一半以上的私人消费来说是个令人担忧的迹象。

货币市场

央行：下阶段推动各类基准利率的广泛运用

8 月 31 日, 央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书指出, 中国基于实际交易的基准利率运行已久, 具有全面、透明、易得的市场交易数据, 并且央行始终高度重视对基准利率的监督管理, 这些特征为中国基准利率体系建设奠定了良好的基础, 有利于保障各个基准利率具有较强的公信力、权威性和市场认可度。

央行开展 200 亿元逆回购操作

央行 9 月 1 日早间公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 9 月 1 日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作。当日有 2500 亿元央行逆回购到期, 央行此举实现净回笼 2300 亿元。

监管动态

深交所：公司被列为失信被执行人等应归为高风险类

8 月 30 日, 深交所发布《上市公司风险分类管理办法》, 规定上市公司存在公司被列为失信被执行人或被列入经营异常名录、主营业务陷入停顿, 主要经营性资产丧失, 主要资产、重要银行账户被查封、冻结等情形之一的, 其分类等级原则上应为高风险类。

中保协：拟建从业人员黑灰名单制度

8 月 30 日, 针对“厦门国际银行新员工不喝敬酒被打耳光”事件, 中保协回应称, 事件中个别人的“胆大妄为”以及其所在单位处理中的“高高举起, 轻轻落下”, 折射出其背后清廉文化的缺失和导向的短视、功利。中保协将加强行业自律, 探索建立保险业从业人员黑灰名单制度。

金融行业

银行业上半年净利增速普遍下降

截至 8 月 30 日, 根据数据显示, 六家国有大行的净利润增速同比下滑 11.2%。股份制银行多数同比跌多涨少, 并且有多家银行交出近年“最差”中报: 净利润增速创 3 年新低。此外, 招商银行、中信银行等 6 家银行净利同比下滑, 其中北京银行和平安银行上半年净利润同比分别下降 10.53% 和 11.2%。

保险业前 7 月实现原保险保费收入 3.01 万亿元 同比增长 7.04%

近日, 银保监会发布 2020 年 1-7 月保险业数据显示, 今年 1-7 月, 保险业实现原保险保费收入 3.01 万亿元, 同比增长 7.04%。其中, 人身险原保险保费 2.29 万亿元, 同比增长 7.31%; 财产险原保险保费 7191 亿元, 同比增长 6.17%。

中国银行业贸易金融业务增速处于合理区间

近日, 根据中国银行业协会贸易金融专业委员会常委单位中国光大银行牵头, 中国建设银行等 11 家常委单位共同撰写的《中国贸易金融行业发展报告(2019-2020)》显示, 2019 至 2020 年, 在全球贸易局势紧张、新冠疫情全球蔓延等多重因素作用下, 市场不确定性增加, 悲观情绪蔓延, 全球经济从“潜在下行”转向“实际下行”, 全球贸易艰难前行, 但中国银行业贸易金融业务增速仍处于合理区间, 并保持平稳健康发展的良好态势。

热门企业

京东方回应与华为关系：合作顺畅 没有听说断供

对于断供华为 OLED 显示屏的消息, 在财报会谈纪要中, 京东方指出, “我们与华为合作很顺畅, 没有听说关于断供的事情, 我们会根据华为的政策策略相应的提供服务。”对于华为 9 月 14 日后的芯片断供问题, 京东方表示, 我们与华为的合作都是在按计划进行, 无论量产交付还是新品开发。

中国限制出口技术目录调整, TikTok 算法被点名

8 月 28 日, 商务部会同科技部调整发布了《中国禁止出口限制出口技术目录》, 基于 2008 年版目录, 此次调整共涉及 53 项技术条目: 删除 9 项禁止类或者限制类条目; 新增 23 项限制类条目; 对 21 项条目的控制要点和技术参数进行了修改。字节跳动在人工智能等领域拥有的多项前沿技术涉及调整后的目录, 如目录在限制出口部分计算机服务业类的信息处理技术项下, 新增的第 21 条关于“基于数据分析的个性化信息推送服务技术”、第 18 条关于“人工智能交互界面技术”等控制要点, 就可能涉及该公司技术。

传 TikTok 交易 9 月 1 日官宣 字节跳动不予置评

近日，国外媒体 CNBC 报道，TikTok 的交易极有可能在 9 月 1 日官宣。字节跳动方面对此表示不予置评。CNBC 表示，一些接近 TikTok 的消息人士表示，TikTok 已为其在美国、新西兰与澳大利亚的业务确定了买家，微软-沃尔玛联盟和甲骨文仍然是两个可能性最大的买家。根据预估，此次交易的价格大致在 200 亿-300 亿美元之间。

地方创新

广东：到 2022 年省属国企技能人才占职工总量比例提升到 25%

近日，广东省委全面深化改革委员会印发措施明确，到 2022 年省属国企技能人才占职工总量比例提升到 25%，高技能人才占技能人才比例超过全省平均水平，研发人员数量占职工人数比重每年增长 10% 以上。

安徽省委书记李锦斌、省长李国英会见万达集团董事长王健林

8 月 31 日，省委书记李锦斌、省长李国英在合肥会见万达集团董事长王健林一行。李锦斌对万达集团来皖洽谈合作表示欢迎，王健林说，随着长三角一体化发展等国家战略深入实施，安徽的区位、创新、产业、政策优势日益凸显。万达集团将充分发挥自身优势，积极融入地方发展，为服务国家战略实施、助力美好安徽建设作出积极贡献。

上海：进一步放宽留学人员创业团队核心成员落户条件

8 月 28 日，上海公布“4+1”海外人才新政明确，进一步放宽留学人员创业团队核心成员落户条件、加大对知识产权保护力度、提供“留创贷”等融资服务。允许企业直接聘任优秀外籍高校本科毕业生在临港工作等。

银川：禁止线上药品回扣、处方提成等行为

近日，宁夏银川市出台规范细化了互联网诊疗全流程管理，强化了线上线下一致性的原则。明确规定不能完全使用人工智能代替医疗行为，不能随意删除修改病历，禁止线上药品回扣、处方提成等行为。

深度分析

深化混改畅通内外双循环

文/程实（工银国际研究部主管，首席经济学家）

文章来源：新浪专栏

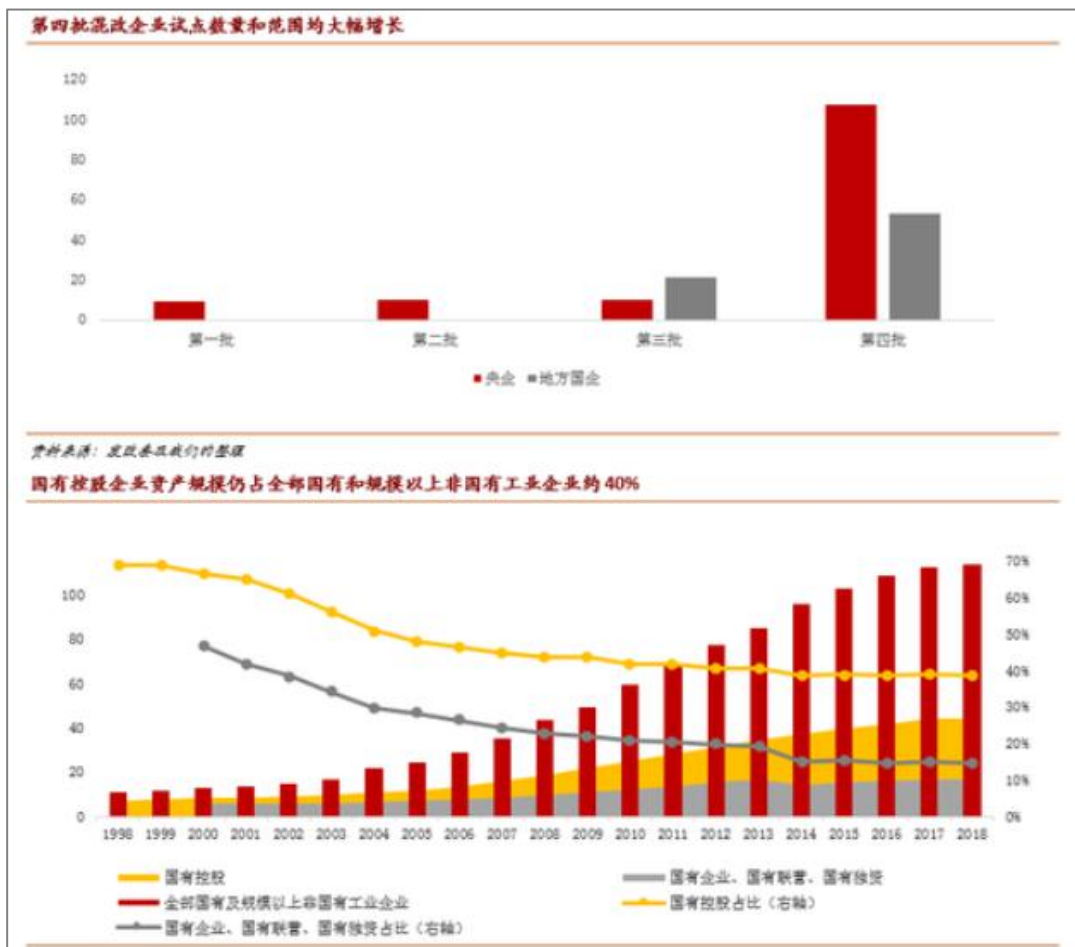
“紫微临复道，丹水亘通渠”。近期，《国企改革三年行动方案（2020-2022 年）》审议通过并将正式发布，标志着在“双百行动”之后混改有望全面加速推进。回顾过去四十年，国企作为具有系统重要性的经济主体，其改革是贯穿整个改革开放历程的核心议题，也在建立现代企业制度、平衡政府与市场关系、开放行业准入等方面取得了突出的阶段性成就。在当下逐步形成“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局进程中，深化混改将成为畅通内外双循环的改革新抓手：其一，通过经营机制存量改革实现多种所有制优势互补，混改将从根本上创造依赖于完善市场功能和发挥经济主体能动性的新一轮红利，通过推动产业升级和要素流动打通内循环；其二，在当前贸易摩擦加剧、保护主义回潮的背景下，加大混改力度将促进“竞争中性”和“所有制中立”，有利于中国企业在全球获得更加公平的市场环境，进一步巩固和重塑外循环；其三，“管资本”与“稳民企”并重的混改，将通过更趋平衡的所有制改革优化经济结构，或成为同时推动国企和民企转型升级的关键举措。参照国际经验，我们估算民企参与国企混改有望带来超过 10 万亿人民币的市场空间。

国企改革是四十年来改革开放进程的核心主题之一，也取得了突出的阶段性成就。改革开放四十年来，中国经济增长成绩斐然，不仅对全球经济发展起到了日益重要的带动作用，也令世界约 20% 的人口达到中等收入门槛。让市场在资源配置中发挥决定性作用是改革的要义，统筹用好国际国内两个市场、两种资源则是开放的核心。作为具有系统重要性的经济主体，国企改革是改革开放的核心主题之一。以工业领域为例，自加入 WTO 以来，中国私营企业、外资企业的规模增长迅速，但在全部国有和规模以上非国有工业企业中，当前（国有及）国有控股企业资产规模仍占约 40%，其中国有企业、国有联营、国有独资公司资产占比近 17%（详见附图）。国企改革不仅涉及到计划经济向市场经济转轨，也因其与建立现代企业制度、平衡政府与市场关系、逐步开放行业准入等高度相关而贯穿中国改革开放历程。回顾四十年，中国国企改革通过建立市场、创造经济主体、引入竞争、重塑激励机制，不仅释放了中国经济增长的内生潜在动能，改善了资源配置效率，推动了要素的有效流动，也承担了相应的社会责任，保证了国计民生关键领域的跨越式发展，并培育了一批具有全球竞争力的现代化企业，为改革开放的不断推进提供了丰富的物质基础。

在逐步形成以国内大循环为主体的进程中，深化国企混改将创造内生增长新动能。自十八大提出“深化国有企业改革”以来，以混改为主要举措的国企改革由表及里，从慢变快：2015 年，国企改革“1+N”的政策系统正式形成；2016 年，重点领域混改第一批试点启动；2017 年，国资委以管资本为主推进职能转变，国有资本授权经营体制改革拉开序幕；2018 年，国资国企改革位列政府工作报告基础性关键领域改革六项之首，《国企改革“双百行动”工作方案》公布 404 家“双百企业”名单；2019 年，在前三批 50 家试点的基础上第四批 160 家混改试点加速推进（详见附图），试点企业资产总量超过 2.5 万亿元，具体领域不仅限于传统制造业，也包括互联网、软件及信息技术服务、新能源、新材料和节能环保等战略性新兴产业。此外，混改开始将混合所有制的特征贯穿于股权和治理层面，比如格力集团通过公开征集协议转让其所持格力电器控股权更是标志着优质大型国有企业开始从真正意义上变为持股比例分散的混合所有制企业。此前近四十年，国企改革主要是从增量调整的角度逐步实现政企分开，不断完善适应于市场经济发展的企业治理结构。在中国经济从高速增长转向高质量发展的新阶段，深化混改则是通过经营机制存量改革实现多种所有制优势互补，其通过制度创新推动最大限度减少政府对市场资源的直接配置和对微观经济活动的直接干预，有望从根本上创造依赖于完善市场功能和发挥经济主体能动性的新一轮红利。我们认为，中国经济下一个超长周期崛起的根本动力仍然是对于微观主体动能的国家激励，而国企改革在控制权转移、法人治理、选人用人、激励机制等方面取得实质性进展将

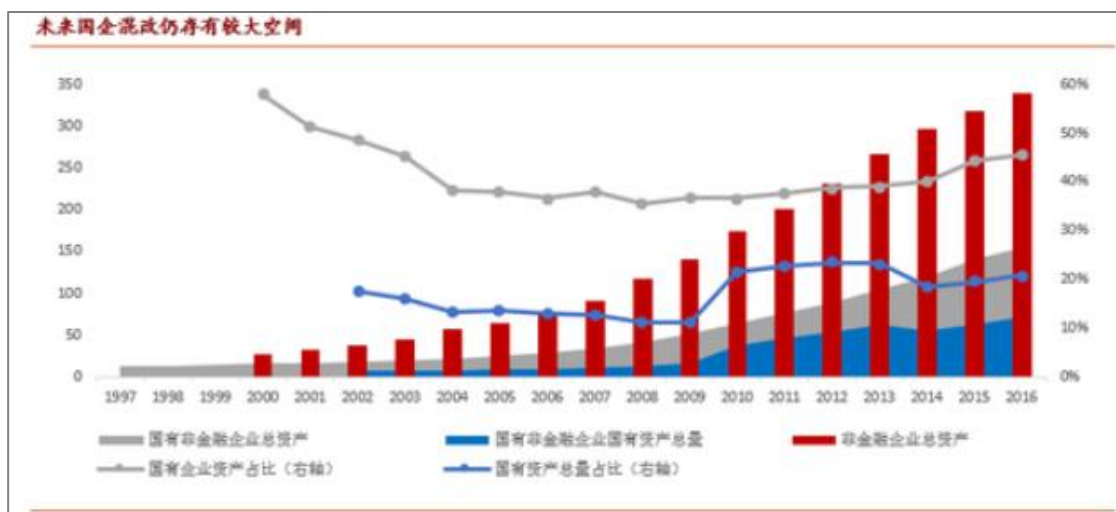
带来乘数效应和示范效应，以产业升级和要素流动打通内循环。

加大混改力度将促进“竞争中性”和“所有制中立”，有利于在全球获得更加公平的市场环境。十九大报告指出，“经济体制改革必须以完善产权制度和要素市场化配置为重点，实现产权有效激励、要素自由流动、价格反应灵活、竞争公平有序、企业优胜劣汰”。在 2018 年 G30 国际银行业研讨会上，易纲行长也强调，“为解决中国经济中存在的结构性问题，我们将加快国内改革和对外开放，加强知识产权保护，并考虑以‘竞争中性’原则对待国有企业”。事实上，竞争中性早在逾二十年前就由澳大利亚提出，强调国有企业并不能因其所有制因素而享有净竞争优势，而 OECD 也在 2012 年提出其包含企业经营形式、成本确认、商业回报率、公共服务义务、税收中性、监管中性、债务中性与补贴约束、政府采购等八项内涵。在当前贸易摩擦加剧、保护主义回潮的背景下，国企可能带来的竞争扭曲再度成为全球多双边贸易和投资领域的关注焦点和潜在分歧点。所以，中国国有企业要想在未来的全球经贸规则中免遭歧视性待遇，在“所有制中立”的基础上公平参与国际竞争，必须首先成为自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束、自我发展的独立市场主体。随着国内国际双循环相互促进的新发展格局逐步形成，开放将进一步从“特例”变为“惯例”，国企积极主动接受国际通行标准，也是顺应全球化和市场化发展的客观需要。我们认为，开放、包容的制度环境，高效、透明的治理体系将构建经济体新的核心竞争力，成为当下全球所稀缺的稳定性的来源。正如习近平主席在企业家座谈会上所强调，以国内大循环为主体，绝不是关起门来封闭运行，而是通过发挥内需潜力，使国内市场和国际市场更好联通，更好利用国际国内两个市场、两种资源，实现更加强劲可持续的发展。



混改的落脚点还在于“管资本”与“稳民企”并重，通过更趋平衡的所有制改革优化经济结构。近年来，随着中国经济下行压力增加，特别是部分民营企业融资难与

融资贵再度凸显，转型和增长均面临挑战。事实上，中国民营企业不论在中国的直接融资还是间接融资链条中均处于相对弱势地位，这一结构性问题也决定了解决实体经济的供给侧难题并不能靠纯行政化的“运动战”和“一刀切”。而混改或成为同时推动国企和民企转型升级的关键抓手：一方面，2019 版《国务院国资委授权放权清单》将所属企业混改方案和与民营企业上市公司资产重组事项等自主权充分下放给央企，体现了国资监管加快从管企业向管资本转变；另一方面，随着混改提速和试点范围扩大，特别是在充分竞争的领域引入民营资本，有利于破除事实上对于民企的歧视性限制和各种隐性障碍，有效保护民营企业产权和民营企业合法权益。结合财政部和国资委的统计，在我国非金融企业总资产中，我们估算国有企业总资产仍占半数，其中中国有资产总量占比约 20%（详见附图）。从相对意义上讲，国企从竞争性领域适当退出的结构性机遇仍是未来混改的重头戏。国际比较表明，OECD 国家超过 60% 的非金融类国企资产集中在电力和煤气、交通运输及其他公共事业领域。若以此作为中国国企资产行业潜在分布的静态匡算标准，民企参与混改仍有望带来超过 10 万亿人民币的市场空间。从绝对意义上讲，随着非公有控股的混合所有制企业不断涌现，股权结构优化将促进企业治理结构改善、企业活力和竞争力增强，资产证券化和股权激励也会引致国企改革与资本市场良性互动，进而促进存量国有资产保值增值。



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。