



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 57 总第 822 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：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209 室

2020 年 09 月 18 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
习近平在湖南考察时强调 注重扩大有效投资 繁荣居民消费2	
国家统计局：中国 8 月工业增加值同比增长 5.6%.....	2
国家统计局：继续坚持扩大内需 促进工业经济稳定恢复....	2
欧盟：计划发行 2250 亿欧元绿色债券以刺激经济.....	2
日本：将推动“新常态”下的相关领域改革.....	3
货币市场	3
央行开展 1700 亿元逆回购操作.....	3
央行等：满足贫困户和贫困边缘户的有效信贷需求.....	3
监管动态	3
银保监会发布《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》..	3
银行保险机构突发事件应对预案演练至少三年一次.....	4
金融行业	4
证券业协会：券商 8 月净利环比下降超 50%.....	4
上半年保险业登记销售从业人员 971 万.....	4
国企改革	4
年内已有 540 起混改案例 同比略高于去年.....	4
热门企业	5
阿里巴巴宣布成立云原生技术委员会.....	5
华为携手中国移动等联合发布 5G 全场景智慧物流系统.....	5
地方创新	5
云南：将先进制造业打造成为支柱产业.....	5
江苏：面向全球招收六千博士后 投入引才经费 30 亿元.....	5
深度分析	6
当前阶段，是要公平还是要效率？.....	6

宏观经济

习近平在湖南考察时强调 注重扩大有效投资 繁荣居民消费

近日，习近平总书记到湖南考察时强调，要注重扩大有效投资、繁荣居民消费。要围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链，强化企业技术创新主体地位，完善成果转化和激励机制，提升自主创新能力。要坚持目标引领和问题导向，拿出更大的勇气、更实的举措破除深层次体制机制障碍。要主动服务国家开放战略，深度融入共建“一带一路”，推动对外贸易创新发展。

国家统计局：中国 8 月工业增加值同比增长 5.6%

近日，国家统计局公布数据显示，中国 8 月工业增加值同比增长 5.6%。1 月至 8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 0.4%，增速实现由负转正。中国 8 月社会消费品零售总额同比增长 0.5%，预期增长 0%，前值下降 1.1%。

国家统计局：继续坚持扩大内需 促进工业经济稳定恢复

9 月 15 日，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，下一阶段，要继续坚持扩大内需，着力疏通产业链循环，着力稳定产业链和供应链，促进工业经济稳定恢复。

中办：鼓励民营企业参与国家重大战略

9 月 15 日，中共中央办公厅印发意见指出，鼓励参与国家重大战略。依托统一战线组织动员民营经济人士投身创新驱动发展战略等国家重大战略，在服务国家经济建设大局中实现企业发展，提升思想境界和事业格局。引导民营企业积极参与“一带一路”建设，自觉维护国家利益，树立中国民营企业良好形象。

商务部：中秋、国庆假期将开展 1300 多场促消费活动

商务部新闻发言人高峰 9 月 17 日介绍，中秋、国庆假期期间，各地将开展 1300 多场上下游、产供销、内外贸企业广泛参与的促消费活动，包括外贸出口转内销、老字号国潮、农产品扶贫消费等。

欧盟：计划发行 2250 亿欧元绿色债券以刺激经济

欧盟将发行 2250 亿欧元（2670 亿美元）的绿色债券，作为其具有里程碑意义的复苏基金的一部分。这相当于欧盟 7500 亿欧元救助基金的大约 30%。

日本：将推动“新常态”下的相关领域改革

日本经济再生担当大臣西村康稔 9 月 17 日就新冠肺炎疫情的应对表示，无论出现什么情况，新内阁都将以维护国民生活、就业以及产业发展下定决心去面对。同时，还将力争实现防控疫情和开展社会经济活动两不误，使经济发展步入正常轨道。

货币市场

央行开展 1700 亿元逆回购操作

9 月 18 日，央行发布公告称，为维护季末流动性平稳，当日开展 1700 亿元逆回购操作。其中包括 1100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.2%，与前次持平；此外还开展了 600 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 2.35%，与前次持平。

央行：合理搭配政策组合 精准支持实体经济

近日，人民银行党委委员、副行长刘国强赴上海调研，就金融支持稳企业保就业、金融支持先进制造业、人民币跨境使用、上海自贸试验区临港新片区金融开放与创新等工作，与部分银行业金融机构、企业进行座谈。刘国强在会上表示，下一步，人民银行将进一步完善政策措施，针对不同类型市场主体合理搭配政策组合，更大限度地发挥政策的支持效力，更加精准地支持实体经济。

央行等：满足贫困户和贫困边缘户的有效信贷需求

近日，人民银行、银保监会召开会议要求，要继续推进完善贫困地区融资担保、风险补偿等配套机制，积极营造良好的金融生态环境。要认真抓好扶贫小额信贷政策落实，切实满足贫困户和贫困边缘户的有效信贷需求。

监管动态

银保监会发布《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》

银保监会办公厅于近日印发了《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》，《通知》主要包含以下内容：一是规范业务经营，提高服务能力。在小额贷款公司业务范围、对外融资比例、贷款金额、贷款用途、经营区域、贷款利率等方面提出要求。二是改善经营管理，促进健康发展。从小额贷款公司资金管理、催收管理、信息披露、保管客户信息、积极配合监管等方面作出规范。三是加强监督管理，整顿行业秩序。指导各地明确监管责任、完善监管措施、建设监管队伍、实施分类监管、加大处罚力度等。四是加大支持力度，营造良好环境。鼓励加强政策扶持、银行合作支持、加强行业自律，促进行业可持续发展。

银行保险机构突发事件应对预案演练至少三年一次

9月16日,银保监会发布《银行保险机构应对突发事件金融服务管理办法》,《办法》要求,银行保险机构至少每三年开展一次突发事件应对预案的演练,检验应对预案的完整性、可操作性和有效性,验证应对预案中有关资源的可用性,提高突发事件的综合处置能力。银行保险机构对灾难备份等关键资源或重要业务功能至少每年开展一次突发事件应对预案的演练。

央行新规:合理提升金融消费领域违法违规成本

9月18日,央行发布《中国人民银行金融消费者权益保护实施办法》,有关部门负责人指出《办法》解决问题包括合理提升违法违规成本的问题。原规范性文件没有配置相应罚则,对侵害金融消费者合法权益的违法违规行为震慑力有限。《办法》专章设置了法律责任,解决了金融消费者权益保护领域违法违规成本较低的问题。

金融行业

证券业协会:券商8月净利环比下降超50%

近日,中国证券业协会向各家券商公布了证券公司2020年8月财务经营情况。8月份,证券公司全行业(约134家券商,去年131家)实现营收374.91亿元,同比增40.04%;实现净利140.57亿元,同比增47.36%。不过,券商8月业绩环比则出现了较大下降,营收合计环比下降42.46%,净利润环比下降52.77%。其中,证券投资收益环比下降65.13%,成为业绩的主要拖累。

上半年保险业登记销售从业人员971万

9月16日,银保监会在官网上通报了2020年上半年保险销售人员执业登记的情况。截至2020年6月30日,全国保险公司在保险中介监管信息系统执业登记的保险销售从业人员971.2万人,其中代理制销售人员910.2万人;同口径下保险公司销售人员在中介系统中的执业登记数据与在保险统计信息系统中的报送数据差异率为1.7%。

国企改革

年内已有540起混改案例 同比略高于去年

9月17日,国务院常务会议又一次点题国企提质增效等改革细项:包括扎实推进国企改革三年行动,着力深化混合所有制改革等。截至目前,混改已在较大范围先后开展过四批混改试点,并且在“双百行动”“综改试点”“科改示范行动”中涉及。从目前情况来看,这些改革显然积累了不少成功的经验,为进一步扩大混改范围、深

化混改层次夯实了改革基础。从资本市场角度来看, 据统计显示, 今年以来截至 9 月 18 日, A 股上市公司参与的国企混改事件共 540 起, 较去年同期的 512 起略有增加。

热门企业

TikTok: 反对美国商务部决定 继续推进对美行政令诉讼

针对美国商务部决定本周日起禁止 TikTok 在美国境内应用商店的下载、更新, 并将于 11 月 12 日起禁止 TikTok 在美国提供服务, TikTok 声明称, 反对这个决定并对此深感失望。“TikTok 致力于保护用户的隐私和安全, 为人们带来欢笑, 并帮助平台创作者发展有意义的事业。”声明写道。“美国政府此前行政令未经正当程序颁布, 可能剥夺美国民众及小企业发声和生存的重要平台。为此, TikTok 将继续坚持诉讼, 维护用户、创作者、合作伙伴以及公司的正当权益。”TikTok 声明称。

阿里巴巴宣布成立云原生技术委员会

9 月 18 日, 阿里巴巴宣布正式成立云原生技术委员会, 此举意味着阿里巴巴将云原生作为新的技术战略方向, 该公司从 2011 年淘宝天猫使用容器调度技术开始, 到 2019 年双 11 核心电商 100% 上云, 是全球规模最大的云原生实践。“云原生”是一种新型技术体系, 是云计算未来的发展方向。

华为携手中国移动等联合发布 5G 全场景智慧物流系统

近日, 在国家会展中心(上海)举办的第二十二届中国国际工业博览会上, 华为携手中国移动、倍福中国和华恒公司联合发布了 5G 全场景智慧物流系统, 利用 5G 网络的低时延以及高效的 Ether CAT 实时网络通讯机制, 实现多台标准 AGV 同步协同作业, 以及 AGV 与机器人组合工作, 在智能仓储和物料配送大型工件运输领域有广泛的应用前景。

地方创新

云南: 将先进制造业打造成为支柱产业

近日, 云南省印发决定明确, 将重点培育先进制造业、旅游文化业等为重点的千亿级优势产业。到 2030 年, 支柱产业和优势产业增加值占 GDP 比重超过 60%, 对经济增长的贡献率超过 60%, 基本形成云南现代化产业体系。

江苏: 面向全球招收六千博士后 投入引才经费 30 亿元

江苏省人社厅近日召开新闻通气会, 以“集聚青年英才 聚力高质量发展”为主题,

集中发布江苏博士后招收信息。今明两年，将投入引才经费 30 亿元，涉及科研经费 120 亿元，面向全球招收 6003 名优秀博士后。

北京：2020 年年底将开通超 5 万个 5G 基站

北京市通信管理局党组书记林乐虎近日表示，截止到 8 月底，全市已累计开通 5G 基站 4.4 万个，预计年底将超过 5 万个，实现五环内和城市副中心室外连续覆盖，五环外重点区域、典型应用场景精准覆盖。

西安：拟逐步放宽汽车限行规定

近日，西安市商务局发布征求意见稿提到，鼓励新能源汽车消费、促进轿车企业扩大生产、加快高排放老旧汽车淘汰更新、推动二手车便利交易、促进汽车消费升级、放宽汽车限行规定、鼓励汽车销售新模式、加强汽车消费金融支持。

深度分析

当前阶段，是要公平还是要效率？

文/陶金（苏宁金融研究院高级研究员，经济学博士）

文章来源：新浪专栏

疫情之后中国经济复苏的结构性问题，是我们一直在强调的事实，即工业复苏快于服务业复苏、生产复苏快于需求复苏、投资复苏快于消费复苏。在经济复苏的大背景下，居民消费情况却不容乐观。

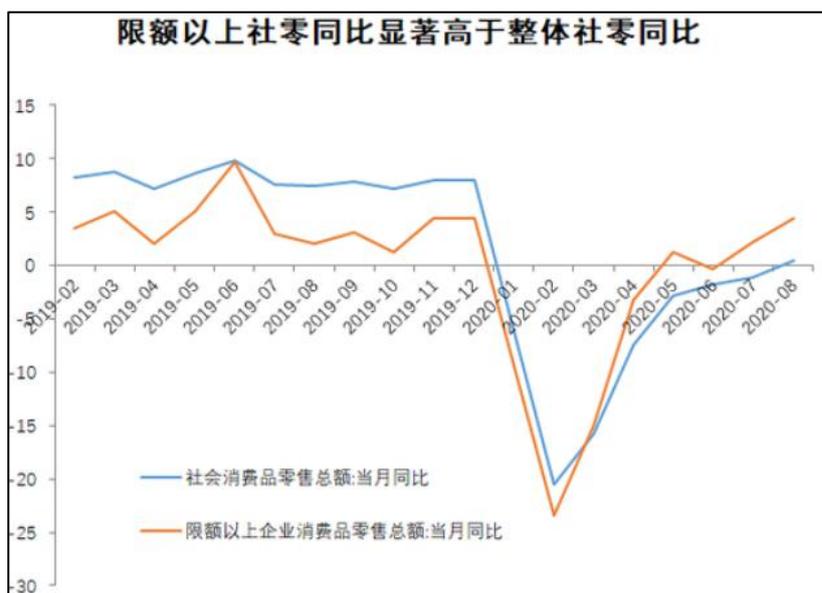
消费低迷的原因

造成结构性问题的主要原因有三个：

第一，总体而言，消费是顺周期变量，自主恢复的速度较慢，且虽然疫情得到了有效控制，但其造成的社交隔离和居民警惕情绪比较明显地影响了居民消费习惯和偏好，边际消费倾向下滑，恢复正常也需要时间，拖累了消费复苏的速度。

第二，消费的主导因素是收入，对利率、信贷等政策变量并不敏感，这导致了促消费政策抓手的缺乏，对冲政策难以迅速到达消费问题的“病灶”，短期效果有限。

第三，社零总额中，限额以上（基本对应中高端消费需求）恢复相对较快，汽车、家电等大件消费已经恢复正常水平，原因可能是繁荣的房地产销售带动的房地产下游产业链复苏。但限额以下（对应低端消费需求）的终端消费行业受到疫情冲击最大，又受制于政策抓手的缺乏，复苏很慢，同时这些行业的就业人群多，收入的减少也产生了消费减少的恶性循环。换言之，是限额以下的低端收入被打击，拖累了整体消费复苏。



面对结构性问题，传统的总量刺激政策效果有限，过度的刺激反而有可能造成局部领域过热，却并未对弱势部门起到对冲作用。由此来看，面对收入和消费的结构性问题，就需要结构性的对冲政策来缓解。但结构性的对策，意味着一部分人享受政策利好，其他人享受不到政策利好，这衍生出了一个老生常谈的问题：公平和效率谁更重要？

在当前背景下，问题被具体化：要促进消费，尤其是促进低端消费，就要提高中低收入人群的收入，缩小收入差距，这涉及到经济发展中的公平问题；直接补贴中低收入群体，又存在不顾收入分配的市场规律、损失效率的嫌疑。

为什么现阶段要更加强调公平？

到底是要公平还是要效率？我们认为，中国经济复苏的现阶段，公平更加重要。主要有以下三点原因。

1、公平政策能够抓住主要矛盾

首先要看中国经济的主要矛盾。当前中国经济复苏的主要矛盾就在于工业、大企业、投资等“颗粒度”较大的、对政策和利率敏感的部门复苏较快，但居民、小企业、消费等更“细碎”和弱势的部门复苏较慢，且对传统刺激政策“免疫”。想要经济加速复苏，唯有加强对中低收入居民、小微企业的补贴，短期内止住收入减少的趋势，才能保住消费基本盘。

在这一方面，美国的做法给了我们借鉴。美国在面临疫情冲击时，很快就决定给老百姓直接发钱，通过收入补贴的方式支持居民和小企业。具体如下：

①现金支付，已婚夫妇最高 2400 美元，每个孩子最高 500 美元，总计发放 5000 亿美元，每周 600 美元的失业救济金，最多四个月；

②设立规模为 3500 亿美元的小型企业基金，以缓解裁员和支持薪资的状况；

③2400 亿美元的医疗救助；

④750 亿美元的医院援助；

⑤200 亿美元用于退伍军人的医疗保健援助；

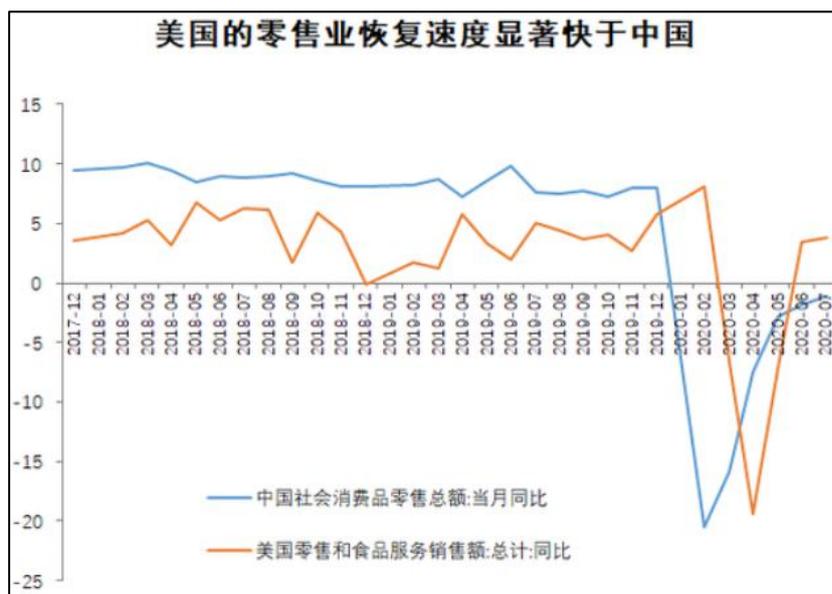
⑥200 亿美元用于紧急公共交通救济的援助；

⑦100 亿美元用于机场救助的援助；

⑧加强失业保险，这可能会在一个州给受益人的基础上每周增加 600 美元。

这些政策客观上加速了美国消费和零售业的恢复。在疫情最严重的 4 月份，美国零售业缩水了近 20%，但很快零售业就恢复了正增长，7 月份美国零售和食品服务销售

额同比达到 3.83%，明显高于中国社零同比。



2、公平政策减少额外的收入差距

疫情额外导致了收入差距的扩大，高收入居民收入消费水平稳定的情况下，中低收入居民的收入和消费正在下降。

首先，典型的高收入人群就业多分布在互联网、IT、金融、媒体以及一部分制造业等领域，本身受到的疫情冲击较小，收入并未出现明显缩减，而中低收入群体所在的住宿餐饮、批发零售和居民服务等部门受到的疫情冲击大，收入缩减明显。

其次，在疫情冲击下，高收入群体的实际收入甚至有可能增加，因为疫情很大程度上限制了他们原来的奢侈型、享受型消费行为，例如高端餐厅和娱乐场所消费、健身等，客观上造成了收入的节约，同时房地产等金融资产价格也并未受到疫情的明显影响，甚至还在上涨，使得投资这些资产的高收入群体财产收入增加。而低收入群体则陷入零售餐饮等行业困境，导致收入困境，进而减少消费，又反过来恶化行业困境的循环中。



由此看来，对低收入群体的补贴，也相当于用“非常”手段应对疫情这个“非常事件”，道理上是说得通的。

3、公平政策不等于效率损失

给低收入居民补贴，并不意味着在“公平和效率”两者之间进行二选一，并不是说为公平而公平，当然也更不意味着基建投资和各类产业刺激政策不重要，而是考虑公平带来的实际效果：现在讲公平，能促进社会稳定，保障社会主体的稳定，让疫情之后的经济恢复更加顺利，同时这种收入补贴也不会产生额外的后遗症。

事实上，政府每年拨给贫困地区用于发展当地的所谓产业，却最终因为企业经营效益差而浪费掉的钱可谓不计其数，何不将这些钱给到低收入群体，这样至少还创造了实实在在的消费需求。

在“双循环”的国家战略框架下，直接补贴也是有效率的事情。美国政府给居民的收入补贴，事实上促进中国的外循环，因为这些收入补贴使得即使在疫情之下，美国居民依然保有了基本生活消费需求的增长，从而促进了中国的出口恢复。而给本国居民发钱，则是在扩大内需、促进国内大循环等方面贡献力量。

公平政策如何促消费？

那么，公平政策如何促销费呢？可考虑从以下三方面下功夫：

1、保持收入补贴力度

针对限额以下的终端消费、线下服务业的收缩，在疫情防控不放松的前提下，应该重点聚焦这些领域的持续支持。

财政政策方面，收入补贴政策有必要继续推进，或者至少保持一定的力度底线。同样重要的是，保市场主体的减税降费等措施也有助于保住就业、增加用于消费的收入。

2、推动新型消费

近期国常会提到消费是经济恢复薄弱环节，并提出了一揽子政策支持新型消费。推动新型消费，能够有效促进消费可持续增长，熨平极端事件对消费习惯的冲击，稳住消费基本盘。首先，技术使得消费供给更加公平化，让更多的人享受到消费服务：新型消费结合了互联网，增长迅速，覆盖的消费和服务领域也在持续扩张，占总体消费的比重越来越高，重要性越来越愈大，推动其进一步发展的必要性加大。其次，新型消费深度应用信息、智能技术，消费者信息更加完全，消费质量更高，有助于长期的、可持续的消费升级。

鉴于消费将成为我国长期经济增长的主导驱动因素，以及新型消费对于消费可持续增长的作用，新型消费的发展空间和紧迫性都比较大，因此未来相关鼓励政策和监管标准的规范化将同步进行，在发展中同步完成对行业规制的制度建设。

3、放开大城市户籍制度

从长期看，户籍制度的逐步放开，有助于进一步挖掘潜在的消费潜力。

学术研究表明，在有户籍制度制约的情况下，外来人口比城市常住人口的消费平均要低 16%-20%。目前，全国外来人员（主要是农民工）在城镇生活的人数有 2.9 亿人。在外来人口市民化的过程中，会产生对住房、汽车、家电、医疗和教育等一系列耐用消费品和服务的需求，他们的消费平均可以增长 16%-20%。

很多人在大城市就业、服务，贡献了 5 年、10 年的时间，却仍然没有获得一个“市民”身份，这不论是从公平正义的角度，还是从促进消费的角度看，都是不能被接受的。目前，500 万人以下的城市已经逐步放开了户籍限制，未来在“十四五”时期，我们期待更多的城市，尤其是 500 万人以上的大城市也能够逐步放开户籍限制，进而实现中国更大的消费红利。

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。