



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第69期总第834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11月06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：中国将推动跨境电商等新业态新模式加快发展.....	2
李克强：创新突破一定要在科学基础方面打好基础.....	2
商务部：将实施一系列政策推动扩大先进技术设备和服务进口.....	2
商务部：全国10个进口贸易促进创新示范区出炉.....	2
日本：对部分国家和地区下调危险等级 放宽出入境限制.....	3
货币市场.....	3
央行16天累计逆回购超1.2万亿元.....	3
人民币兑美元中间价调贬124个基点.....	3
监管动态.....	3
银保监会：网贷公司对自然人单户贷款余额不得超过30万元.....	3
银保监会：信托业监管套利现象减少.....	4
金融行业.....	4
“十四五”规划建议首提现代财税金融体制.....	4
中共中央：构建金融有效支持实体经济的体制机制.....	4
国企改革.....	4
优化国有经济布局与结构 国企并购整合将加速.....	4
热门企业.....	4
摩拜单车在汕头成立新公司.....	5
蚂蚁集团暂缓上市 港股申购款分两批退.....	5
地方创新.....	5
浙江台州：出台楼市调控新政 新房、二手房限售3年.....	5
广东：县级以上人民政府应重点推进数字基础设施建设.....	5
深度分析.....	6
十九届五中全会《建议》十大看点.....	6



## 宏观经济

### 习近平：中国将推动跨境电商等新业态新模式加快发展

11月4日，国家主席习近平以视频方式在第三届中国国际进口博览会开幕式上发表主旨演讲强调，中国将继续通过进博会等开放平台，支持各国企业拓展中国商机。中国将挖掘外贸增长潜力，为推动国际贸易增长、世界经济发展作出积极贡献。中国将推动跨境电商等新业态新模式加快发展，培育外贸新动能。

### 李克强：创新突破一定要在科学基础方面打好基础

11月3日，国务院总理李克强考察郑州中原科技城时强调，要实现真正的创新突破，就一定要在科学基础方面打好基础，而数学是基础中的基础。创新突破不能急于求成，也不搞弯道超车，必须潜下心来，以十年磨一剑的精神和把冷板凳坐热的坚强意志力，踏踏实实把数学这个基础中的基础打牢。

### 工信部：补齐高端服务器、CPU、专用芯片等短板环节

近日，工信部副部长王志军表示，将培育发展新动能，着力补齐高端服务器、CPU、专用芯片等短板环节，加强计算架构、算法、计算系统创新，布局量子计算等前沿领域，发挥市场驱动作用、以下游带动上游，完善先进计算创新体系。

### 商务部：将实施一系列政策推动扩大先进技术设备和服务进口

近日，商务部外贸司司长李兴乾表示，将持续实施一系列政策举措，推动扩大先进技术、设备和服务进口，支持改善民生相关产品的进口，支持发展进口新业态，优化进口商品营销模式、提高监管便利化水平，支持示范区开创进口贸易创新发展新局面。

### 商务部：全国 10 个进口贸易促进创新示范区出炉

11月4日，商务部宣布，在全国设立 10 个进口贸易促进创新示范区，包括上海市虹桥商务区、辽宁省大连金普新区、江苏省昆山市、浙江省义乌市、安徽省合肥经济技术开发区、福建省厦门湖里区、山东省青岛西海岸新区、广东省广州南沙区、四川省天府新区、陕西省西安国际港务区。“这 10 个示范区，覆盖东中西部和东北老工业基地，囊括海陆空港，体现了中国进口发展的动力和潜能。”商务部外贸司李兴乾司长在国家会展中心(上海)接受媒体采访时表示。

### 美国 10 月私人部门新增就业大幅收窄



11 月 4 日, 美国自动数据处理公司 (ADP) 公布数据显示, 10 月份美国私人部门新增就业大幅收窄, 美国就业市场在新冠疫情反弹影响下复苏步伐减缓。数据显示, 10 月美国私人部门新增就业 36.5 万人, 较 9 月的 75.3 万人大幅放缓。

## 日本：对部分国家和地区下调危险等级 放宽出入境限制

近日, 日本政府开始协调有条件允许 72 小时以内“超短期”商务目的的入境, 届时将免除 14 天的隔离。此举旨在为国际商务往来重启提供助力, 带动新冠肺炎疫情下降温的经济实现复苏。

## 货币市场

### 央行 16 天累计逆回购超 1.2 万亿元

11 月 5 日, 央行公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 以利率招标方式开展了 300 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率 2.20% 与此前持平。据统计, 央行 16 个工作日累计逆回购规模达 12200 亿元。此外, 人民银行将于 11 月 16 日对本月到期的中期借贷便利 (MLF) 一次性续做, 具体操作金额将根据市场需求等情况确定。

### 人民币兑美元中间价调贬 124 个基点

11 月 5 日, 中国外汇交易中心消息, 人民币兑美元中间价调贬 124 个基点, 报 6.6895。此前, 人民币兑美元中间价已连续四日调升。9 月末至 10 月中旬, 人民币兑美元快速升值, 进入 10 月下旬, 人民币兑美元汇率转向下跌。近期, 海外市场不确定因素增多, 人民币兑美元汇率波动出现加大趋势。与此同时, 人民币兑美元中间价也呈现连贬和连升交替的局面。

### 日本：坚定持续宽松货币政策

近日, 日本央行行长黑田东彦称, 日本经济正在复苏, 但仍处于严峻状态。日本不会像通缩时期那样出现大范围的物价下降现象, 央行将坚定持续宽松货币政策。受汽车出口上升影响, 预计出口将继续增长。

## 监管动态

### 银保监会：网贷公司对自然人单户贷款余额不得超过 30 万元

11 月 3 日, 银保监会、中国人民银行发布征求意见稿提出, 对自然人的单户网络小额贷款余额原则上不得超过人民币 30 万元, 不得超过其最近 3 年年均收入的三分之一, 该两项金额中的较低者为贷款金额最高限额。



## 银保监会：信托业监管套利现象减少

银保监会近日发布消息，对信托业坚持治乱象、防风险、补短板 and 促转型，推动行业回归信托本源和健康发展，取得了积极成效。截至三季度末，全行业直接投入实体经济(不含房地产业)的信托资产余额 13.14 万亿元，占全部信托资产余额 62.97%，其中投向小微企业的信托资产余额 2.41 万亿元。信托资金投向结构不断优化，支持实体经济质效提高。

## 金融行业

### “十四五”规划建议首提现代财税金融体制

在 11 月 4 日公布的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中提出，建立现代财税金融体制。而在此前的文件中，财税和金融的体制改革分属于不同的两个部分。中国社会科学院财经战略研究院副院长杨志勇表示，“现代财税金融体制”这样的提法，相当于把整个宏观经济治理的重要组成部分都放到一起，将更有系统性，也将更能凸显集成创新等。

### 中共中央：构建金融有效支持实体经济的体制机制

11 月 3 日，新华社授权发布《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》。在金融业发展方面，《建议》提出，构建金融有效支持实体经济的体制机制，提升金融科技水平，增强金融普惠性。在金融监管方面，《建议》指出，完善现代金融监管体系，提高金融监管透明度和法治化水平，完善存款保险制度，健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，对违法违规行为零容忍。

## 国企改革

### 优化国有经济布局与结构 国企并购整合将加速

11 月 2 日，中央全面深化改革委员会召开第十六次会议，审议通过了《关于新时代推进国有经济布局优化和结构调整的意见》、《全国人民代表大会常务委员会关于加强国有资产管理情况监督的决定》等。明确了针对当前国有经济布局结构存在的问题，坚持有所为有所不为，聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，调整存量结构，优化增量投向，更好把国有企业做强做优做大。

## 热门企业



## 摩拜单车在汕头成立新公司

11月5日, 据数据显示, 汕头汉骑科技有限公司11月3日成立, 法定代表人为李洋, 美团王兴为实际控制人, 注册资本100万元人民币, 经营范围包含: 企业管理咨询, 物流信息咨询, 电子商务信息咨询; 电子商务服务; 物业管理; 货运代理等, 由北京摩拜科技有限公司100%控股。

## 高通 CEO 称已申请向华为出售芯片 尚未得到任何回应

11月5日, 高通发布2020财年第四财季财报显示, 当季实现营收83亿美元, 同比大增73%。高通CEO表示, 高通公司已向美国政府申请对华为出售芯片的许可, 但尚未收到任何回应。

## 华为在美国法院挑战 FCC 对中国 5G 技术的禁令

11月5日, 华为告诉美国一家上诉法院, 美国联邦通信委员会(FCC)不能以国家安全问题为由阻止客户动用联邦宽带拨款来购买中国5G电信设备和服务。华为称, FCC已超越其职权, 侵犯了国家安全决定应该由美国总统做出的权利, 并跳过了联邦决策过程中的必要步骤。FCC的律师称, 该委员会在妥善评估国会和司法部的证据后认定, “华为设备的低成本不敌其设备脆弱性以及该公司与中国军事情报部门紧密联系”所引发的疑虑。报道称, 该上诉法院的三名法官中有两名由总统特朗普提名。

## 蚂蚁集团暂缓上市 港股申购款分两批退

11月4日, 蚂蚁集团港股方面发布相关公告称, 港股部分的打新资金将分两批退回, 不计利息。多家券商公开表态, 将退还蚂蚁集团打新资金的银行利息及手续费, 只是退还的多少不一, 有些全额退回, 有些免认购费, 有些则退一部分。A股市场投资者的申购款是否也会被退回, 备受市场关注。此次, 蚂蚁集团A股战略配售、网上网下发行规模总计为1321.86亿元, 另外新股配售经纪佣金有2.44亿元。

## 地方创新

### 浙江台州：出台楼市调控新政 新房、二手房限售3年

近日, 浙江省台州市住房和城乡建设局发布通知提出, 在台州市区新购买的住房(含新建商品住房和二手住房), 自取得不动产权证书满3年后方可转让, 购买时间以交易合同网签时间为准。

### 广东：县级以上人民政府应重点推进数字基础设施建设



广东省发布征求意见稿提出, 县级以上人民政府及有关部门应当根据实际情况重点推进建设新一代移动通信网、物联网、卫星互联网等通信网络基础设施, 人工智能、云计算、区块链等新技术基础设施。

## 内蒙古: 到 2022 年底初步建立医疗服务价格动态调整机制

内蒙古自治区医保局近日下发意见提出, 到 2022 年底, 初步建立起自治区统一指导、各盟市组织推进、试点医疗机构探索创新的医疗服务价格动态调整机制。

## 北京: 居民垃圾分类将制定积分换实物奖励办法

北京市城市管理委员会发布条例提出, 将研究制定居民参与垃圾分类积分换实物奖励办法, 并对不分类、乱投放, 经多次劝阻不改正的市民, 研究制定社区曝光、上黑名单等措施。

## 深度分析

### 十九届五中全会《建议》十大看点

文/中银研究

文章来源: 新浪专栏

2020 年 10 月 26 日至 29 日, 中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议举行, 会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》(简称《建议》)。此次会议是在我国即将实现第一个百年奋斗目标、开启全面建设社会主义现代化国家新征程的重要而特殊的历史阶段下召开的, 对我国“十四五”时期和 2035 年目标作出了系统谋划。从发布的《建议》来看, 有十大看点值得关注。

#### 看点一: 再提远景目标, 2035 年“达到中等发达国家水平”

与历次大多数五年规划只关注规划期的五年不同, 本次全会还讨论了 2035 年远景目标。上一次提出未来 15 年远景目标是在 1995 年十四届五中全会, 提出了“九五”计划和 2010 年远景目标, 这是在我国确立社会主义市场经济体制改革目标、邓小平南方谈话、面临全面完成现代化建设第二步战略部署任务等特殊历史背景下提出的。本次全会召开也处于我国经济和社会发展的一个特殊时期, 中国特色社会主义进入新时代, 社会主要矛盾发生历史性变化, 小康社会即将全面建成, 社会主义现代化国家新征程即将开启。在此特殊时期, 十九届五中全会提出 2035 年远景目标, 既继承了十九大提出到 2035 年基本实现社会主义现代化的第一个阶段目标, 也有一些细化和新提法(表 1)。

一是更加注重技术创新。继承十九大报告“经济实力、科技实力大幅跃升, 进入创新型国家前列”的提法, 本次全会增加提出“关键核心技术实现重大突破”, 体现了当前国内外形势变化背景下更加重视技术创新发展。

二是提出人均国内生产总值达到中等发达国家水平。与十四届五中全会提出翻番



目标不同,本次全会提出“经济总量和城乡居民人均收入将再迈上新的大台阶”,同时提出“人均国内生产总值达到中等发达国家水平”。其实早在1987年党的十三大提出的“三步走”战略就提到,要在21世纪中叶人均国内生产总值达到中等发达国家水平,人民生活比较富裕,基本实现现代化。结合国内外形势和我国发展基础条件,十九大将基本实现现代化目标提前15年(即提前到2035年),因此也就相应提出人均国内生产总值要达到中等发达国家水平,这其实隐含了对经济增速的要求。

对于中等发达国家的界定并没有统一的标准,有以收入水平为衡量标准的,也有构建不同类型指标进行综合评价的。根据IMF《全球经济展望》报告的划分,发达经济体包括美国、欧元区、日本等39个国家和地区,这些经济体2019年人均GDP平均为4.6万美元,中等偏下水平的地区人均GDP在1.7-3万美元之间。我国2019年人均GDP约为1万美元,如果未来人均GDP增速在5%-10%之间,人均GDP将在2035年达到2.2-2.4万美元之间,将大致达到这些中等偏下国家和地区的收入水平。当然,实现这一目标的前提是经济增速仍要保持一定水平。

三是新增现代化经济体系建设、对外开放等相关目标提法。与十九大报告相比,本次全会对2035年目标描述中新增了“基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化,建成现代化经济体系”“形成对外开放新格局,参与国际经济合作和竞争新优势明显增强”等两方面内容,同时在国民素质和社会文明程度方面提出“建成文化强国、教育强国、人才强国、体育强国、健康中国”,这使得远景目标内容更加丰富。

#### 看点二:提出“十四五”期间实现“六新”发展目标,淡化增速更重质量

“十四五”时期是开启社会主义现代化新征程的第一个五年,全会提出“经济发展取得新成效、改革开放迈出新步伐、社会文明程度得到新提高、生态文明建设实现新进步、民生福祉达到新水平、国家治理效能得到新提升”这“六新”目标。与过去历次全会相比,目标的内容与内涵更加丰富,这既体现了我国经济社会各方面建设同步推进取得了一定成果,也与未来富强民主文明和谐美丽的现代化强国目标相对应。

一是淡化经济增速,更加强调发展质量与效益。与以往提出国内生产总值、城乡居民人均收入“翻番”目标不同,“十四五”规划只提出“经济发展取得新成效”,淡化了对经济增速的目标要求,而是更加强调经济发展质量和效益,明确提出“在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展,增长潜力充分发挥”,主要体现在国内市场、经济结构、创新能力、产业基础、产业链现代化水平、农业基础、区域发展、现代化经济体系等方面(表2)。

二是改革更加注重要素市场化配置等市场体系建设和完善。面临新形势、新要求,十九大报告提出“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”,十九届四中全会《决定》提出加快完善社会主义市场经济体制,要“建设高标准市场体系”。2020年5月《关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》发布,进一步明确了“建设高标准市场体系”的要求,要实现产权有效激励、要素自由流动、价格反应灵活、竞争公平有序、企业优胜劣汰。在此基础上,十九届五中全会提出“社会主义市场经济体制更加完善”,再次明确“高标准市场体系基本建成”,主要体现在市场主体、产权制度、要素市场化配置、公平竞争制度、更高水平开放型经济新体制等方面(表3)。

三是对社会文明、生态文明、民生福祉、国家治理等方面的目标提法更加具体、细化。比如,“生态文明建设实现新进步”提出“生产生活方式绿色转型成效显著,能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高,主要污染物排放总量持续减少”;“民生福祉达到新水平”对就业、收入增长、分配结构、基本公共服务、全民受教育程度、社会保障、卫生健康体系、脱贫攻坚、乡村振兴等方面提出要求(表4)。

#### 看点三:坚持扩大内需战略基点,将扩大内需和供给侧结构性改革有机结合



“十三五”时期,内需对中国经济增长的拉动作用明显增强,尤其是消费需求,更是呈现出总量持续增长、结构加快升级的良好势头。2016年至2019年,内需对经济增长的平均贡献率为100.8%;其中,消费对经济增长平均贡献率为61.9%,已连续6年成为经济增长第一拉动力。“十四五”时期,在逆全球化背景下,中国经济过去“两头在外”的发展模式将更加难以持续。应对外部形势变化,习近平总书记在2020年5月指出,“要把满足国内需求作为发展的出发点和落脚点,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。”

本次会议进一步强调要“形成强大国内市场,构建新发展格局。坚持扩大内需这个战略基点,加快培育完整内需体系。”同时,会议指出了“十四五”时期扩大内需的两个路径。路径之一是“实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来,以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求。”当前,国内供给难以满足居民日益升级的美好生活需要是经济内循环的堵点之一。以护肤品为例,2019年我国美妆及护肤品进口量和金额分别为22.7万吨和9123.6百万美元,分别同比增长11.7%和38.8%。以供给侧结构性改革为抓手提高供给质量,一方面能够更好地满足我国居民日益升级的消费需求,促进消费回流,畅通国内生产消费内循环;另一方面高质量的供给还将引领和催生出新的消费需求,例如手机等电子设备的技术改进和更新换代,能够增强人们的消费欲望,促进居民消费。路径之二是“要畅通国内大循环,促进国内国际双循环,全面促进消费,拓展投资空间。”这一路径旨在通过打通当前内循环中的痛点堵点,加快形成统一国内大市场,以及推动国内国际双循环之间的联动,全面拓展内需空间。

**看点四:将“创新”提高到“现代化建设全局中的核心地位”,提出“把科技自立自强作为国家发展的战略支撑”**

“十三五”时期,我国科技实力从量的积累迈向质的飞跃,一些前沿领域开始进入并跑、领跑阶段。我国研发经费投入强度从2016年的2.11%提高至2019年的2.23%,已高于欧盟平均水平;全球创新指数排名从2016年的第25位跃升至2020年的第14位,成为跻身综合排名前30位中的唯一中等收入经济体;量子信息、胚胎干细胞等科学前沿斩获重大成果,载人航天、移动通信、高速铁路、人工智能等领域关键技术加快突破。总体来看,“十三五”时期我国创新成绩突出,为“十四五”时期实现创新实力从点的突破迈向系统能力提升奠定了良好的基础。“十四五”时期,世界主要经济体之间的科技竞争将更加激烈,中国经济高质量转型持续推进,内外部环境变化都对我国创新能力,尤其是自主创新能力提出了更高要求。

本次会议提出要“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位,把科技自立自强作为国家发展的战略支撑”。会议明确了未来一段时期内,我国创新的四大主攻方向为世界科技前沿、经济主战场、国家重大需求和人民生命健康相关领域。这表明在“十四五”时期,我国将在更多优势领域瞄准世界前沿,实现并跑、领跑;将在“卡脖子”领域重点加强自主创新和基础创新,维护国家经济安全和发展利益;将在国家需要和人民生命健康需要相关领域加大创新支持力度。同时,会议还指出“十四五”时期提高我国创新能力的主要抓手包括深入实施科教兴国战略、人才强国战略等,强化国家战略科技力量,完善科技创新体制机制和国家创新体系,充分激发人才创新活力、提升企业技术创新能力等。

**看点五:加快发展现代产业体系,推动经济高质量发展**

近年来,政府对建设现代产业体系的重视程度不断提升。十八届五中全会提出“构建产业新体系,实施《中国制造2025》”。十九大报告提出“着力加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系”,2020年《政府工作报告》提出“推动制造业升级和新兴产业发展”。十九届五中全会的表述进一步强化,提出“加



快发展现代产业体系,推动经济体系优化升级”,虽然未提及《中国制造2025》,但仍将建设制造强国、质量强国作为重要目标,并提出建设网络强国、数字中国的新要求。在当前形势下,我国经济正处于走向高质量发展的关键时期,需要加快转变发展方式、优化经济结构和转换增长动力,加快发展现代产业体系是经济高质量发展的内在要求。同时,我国制造业与先进国家相比仍存在较大差距,海外疫情和复杂国际形势下,我国产业链面临的挑战和风险增加,建设现代产业体系有利于提高我国产业竞争力和国际风险应对能力。

十九届五中全会《建议》突出强调了将经济发展的着力点放在实体经济上,重点推进产业基础高级化和产业链现代化。这一方面是由于,实体经济是立国之本、强国之源,是提高供给质量和增加就业改善民生的必由之路,历届会议都强调发展实体经济的重要性。但是,近年来我国出现了资金“脱实向虚”的态势,大量资金淤积在金融和房地产领域追逐高回报,而实体经济回报率较低,部分实体企业“脱实入虚”。另一方面是由于,当前我国产业基础以中低端为主,产业链、供应链的基础配套和服务水平还有待提升。因此,发展现代产业体系需要以实体经济为本,不断改造升级制造业,提升产业链供应链的现代化水平。

未来,制造业升级、战略新兴产业和数字经济均存在较大的发展空间。一是升级已有制造业,推动5G移动通信、新能源汽车等产业发展,强化优势产业。二是弥补战略性新兴产业短板,推进产业基础高级化。增强集成电路、航空发动机、新材料和节能环保等领域的技术供给能力,构筑新的产业比较优势和竞争优势,强化对现代经济体系的战略支撑。三是以数字化提升产业链和供应链。加强新型基础设施建设及传统产业的数字化、智能化改造,并与实体经济深度融合。

#### 看点六:全面推进乡村振兴,构建新型工农城乡关系

农业现代化、农村城镇化是我国现代化的薄弱点。为解决“三农”问题,历年党和政府会议高度重视“三农”问题。2013年十八届三中全会就提出“形成以工促农、以城带乡、工农互惠、城乡一体的新型工农城乡关系”,十九大报告中首次提出了“乡村振兴战略”。十九届五中全会更加重视“三农”问题,提出“全面实施乡村振兴战略”,并明确通过“强化以工补农、以城带乡”“推动形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系,加快农业农村现代化”,突出了城乡之间的平等地位,推动城乡互惠互补、工农互促、协调发展。

推动形成新型工农城乡关系主要是为了破解城乡二元难题、重构城乡关系。过去数十年以城市为中心的经济的发展过程中,农村大量人力、物力资源输入城市,在城市经济繁荣的同时,农村日渐凋敝,城乡差距拉大。在国家“三农”政策的支持下,城乡差距持续缩小,但城乡发展不平衡问题依然突出。例如,2019年中国城乡居民人均可支配收入之比 $2.64:1$ ,城乡居民收入差距仍然较大;截至2020年6月,城镇地区和农村地区的互联网普及率分别为76.4%和52.3%;2019年全国村庄供水普及率86%,仍比城市低12.6个百分点。因此,需要强化“以工补农、以城带乡”,缩小城乡发展差距,建设新型城乡关系。

未来,推动形成新型工农城乡关系的实践内容将非常丰富,对实现乡村振兴和巩固脱贫成果具有重要影响。一是城乡互补发展将促进城乡收入差距缩小。一方面,城市的农业科技、互联网技术和数字技术下乡,将促进农业规模化、机械化等,提高农业经营效益;另一方面,农村的农业产品、绿色环境和文化资源也能满足城市的多样性需求,从而实现城乡互补互促,推动农民增收和生活水平提高。二是乡村建设行动将进一步完善农村基础设施和人居环境。持续加大农村基础设施投资,分区域分类别解决好农村生产性基础设施、生活性基础设施薄弱问题,提升农村居民供水率和燃气覆盖率,继续推进厕所革命和环保建设,同时补齐乡村信息基础设施短板,实现到2025



年明显缩小城乡“数字鸿沟”的目标，等等。

#### 看点七：建设现代财税金融体系，加强财政货币政策联动

《建议》提出建立“现代财税金融体系”，这是我国首次提出要将财税和金融体制建设并列推动。这反映了在经济高质量发展的要求下，未来需要财政货币政策加强联动，更好推动二者配合，构建更加高效的协调互补机制，不断提升宏观调控的政策效率。同时，金融业要继续作为，为实体经济的稳健发展保驾护航。

“十三五”时期，我国金融业总资产规模已突破300万亿元，其中银行资产规模稳居全球第一，债券市场和股票市值位居全球第二。从绝对规模看，我国已属于金融大国，“十四五”期间将重点从效率和质量提升入手，推动现代金融体系建设，更好服务于新发展格局。一是完善现代中央银行制度建设，全面推进货币政策框架从数量型向价格型调控转型，包括流动性投放机制改革、利率体系和国债收益率曲线建设及汇率形成机制改革等，充分发挥利率机制在金融资源配置中的决定性作用。二是优化金融监管体制，不断推动微观合规和宏观审慎监管相融合，提升对金融机构合规经营的重视程度，有效防范和化解金融风险，为经济发展创造稳定的金融环境。三是大力推动资本市场建设，全面推广注册制，降低企业上市门槛，同时加紧推动制度建设，提高上市公司质量，严打信息造假、内幕交易、操纵市场等各类违法行为，建立高效、健康、透明的资本市场生态。四是坚定不移推动对外开放，继续加大开放力度，建设高水平金融开放新体制。同时，审慎权衡，搭建完善的风险应对机制，有效应对更高水平开放带来的风险挑战。

#### 看点八：实行高水平开放，建设更高水平开放型经济新体制

“十三五”时期，我国对外开放成就斐然，但依然存在一些问题。一是中美贸易摩擦影响显著。整体来看，2016-2019年，我国货物贸易进出口额由3.69万亿美元增加至4.58万亿美元，连续3年保持全球货物贸易第一大国地位。但在中美贸易出现摩擦之后，我国对外贸易受到较大冲击，2019年的贸易总额与2018年相比下降了445.24亿美元。未来中美贸易摩擦依然存在不确定性，其对我国高科技等产业的封锁仍将继续，将对我国对外贸易的发展带来冲击。二是金融双向开放程度有待进一步提升。“十三五”时期，我国金融开放已由管道式开放逐步转向标准式、范围式开放。例如金融开放“新11条”措施落地实施，扩大了外资金融机构经营范围、放宽了经营年限、取消了持股比例限制等。此外，还取消了QFII和RQFII投资限额。但我国资本市场对于外资进出依然存在较多管制，实体经济利用国际资金的能力受到限制。此外，本土金融机构国际竞争力有待进一步增强。

针对日趋复杂的外部形势，本次全会对“十四五”时期对外开放提出了整体的发展框架。在对外开放目标设定方面，本次全会提出“十四五”时期对外开放的目标是建成“更高水平开放型经济新体制”，这既是应对中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情等冲击的抓手，也是打造双循环新发展格局的重要组成部分。本次会议对于对外开放的阐述充分表明高水平对外开放依然是未来我国发展的重要政策导向，与全球经济联结更为紧密能够有效化解逆全球化带来的冲击。在对外开放基础确立方面，本次会议指出要“依托我国大市场优势，促进国际合作”，体现出双循环新发展格局中内需带动外需的思想。在未来开放措施方面，本次会议着重强调“推动贸易和投资自由化便利化”和“‘一带一路’高质量发展”。这充分表明我国需通过释放国内需求、降低贸易限制增加我国投资项目和资产的吸引力，以增加对外贸易的数量。同时，要注重贸易结构的优化，充分发挥“一带一路”的作用，使其成为未来对外贸易的新增长点。

未来，我国需拓展新的对外开放机遇，以促进实现国内国际双循环格局的形成。一是加快对外贸易步伐，改善贸易结构。在国际方面，开拓新的贸易市场，更加深入参与全球价值链，以分散对外贸易波动风险，提升全球竞争力。例如加大与“一带一



路”沿线国家，东盟国家的贸易往来。在国内方面，要优化对外贸易布局，根据不同性质、不同地区企业的比较优势，增加高科技制造业、民营企业、中西部地区企业的进出口贸易往来，在国内形成良好的外贸企业分工。二是加大资本市场开放程度，提升金融开放水平。在风险可控前提下，分阶段、有步骤地培育资本市场工具、扩大外国金融机构的参与、放松资本账户交易管制。可以先从股票市场开始，然后在逐步推广至债券市场等其他金融市场，形成闭环。此外，以自贸区、自贸港建设为抓手，探索更高层次的资本项目可兑换，为资本项目开放积累经验。

### 看点九：“绿色发展”立足更高要求，碳排放达峰后稳中有降

“十三五”以来，我国“绿色发展”取得显著成效，但依然存在一些问题。一方面，我国大气环境质量尚未得到根本改善。据统计，2019年全国337个地级及以上城市中仍有180个的环境空气质量未达标。另一方面，我国资源利用效率依然偏低。资源循环利用技术整体上与国际先进水平仍相差10年至15年。与人民日益增长的优美生态环境需要相比，绿色发展、生态文明建设仍然任重而道远。为了推动绿色发展，五中全会提出“广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现”的远景目标，提出“促进经济社会发展全面绿色转型”。对“绿色发展”更高要求，我们认为主要是基于以下三点考虑：

第一，“绿色发展”是实现生态文明建设的现实路径。生态问题，归根结底还是经济发展方式的问题。近年来，“绿水青山就是金山银山”的理念已深入人心，需要通过“绿色发展”进一步落地实现。“十四五”时期，要加强传统的“大量生产、大量消耗、大量排放”的生产模式和消费模式的绿色转变，使资源、生产、消费等要素相匹配适应，实现经济社会发展和生态环境保护协调统一、人与自然和谐共处。

第二，“绿色发展”是推动经济社会高质量发展的重要方向。形成绿色生产生活方式，带动公众积极践行绿色理念，将对中国整体绿色转型和高质量发展发挥决定性作用。一方面，生产领域的绿色转型，有利于减少污染降低排放；另一方面，消费领域的绿色转型，有助于引导和倒逼生产的绿色化，推动实现全面绿色转型。近年来我国“绿色发展”成效显著，经济实现稳定增长的同时生态环境明显改善。据统计，2019年全国重点城市PM2.5和SO2平均浓度分别比2013年下降43%和73%，重污染天数下降81%，经济社会不断朝着高质量发展的方向迈进。

第三，“绿色发展”将带来新的经济增长动能。随着“绿色发展”的要求不断提高，我国将持续落实环境治理工程，推动清洁能源结构优化，推动产业结构转型升级。这意味着，促进绿色发展，既是对传统产业的改造，又是对零污染或低污染新产业的发展。并且，通过支持生产和消费领域的绿色科技创新，也能够为经济发展创造大量的新增长点。

此外，五中全会还提出了“碳排放达峰后稳中有降”的远景目标。结合习近平主席在第七十五届联合国大会一般性辩论上做出的中国“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和”的承诺来看，未来我国将逐步削减、淘汰“三高”行业，大力发展绿色低碳和生态产业，形成包括绿色生产、绿色流通、绿色消费、绿色金融等在内的完整绿色经济体系，为推动经济社会高质量发展提供新的动能。

### 看点十：统筹发展和安全，建设更高水平的平安中国

《建议》提出“统筹发展和安全，建设更高水平的平安中国”，要“统筹传统安全和非传统安全”“防范化解影响我国现代化进程的各种风险”。近年来，习近平总书记多次强调国家安全的重要性，国家安全关乎中华民族的切身利益，必须要引起重视。尤其三大攻坚战中，防范化解重大风险任务依然艰巨，其中金融风险更是“十四五”时期仍然需要重点关注的领域。习近平总书记指出：“金融安全是国家安全的重



要组成部分”。在当前国内外复杂多变的政治经济形势下，必须要统筹协调，处理好金融工作中的内外部矛盾，有效维护我国的金融安全。

对外，要积极树立底线思维，审时度势，将国际关系作为金融机构未来全球化布局和国际战略的重要考量，尤其在全球局势动荡不安、形势错综复杂、大国之间的政治博弈不断发酵背景下，对可能出现的各类国际金融风险事件要有前瞻性、应急性的应对方案。同时，要积极参与全球金融治理工作，推动构建全球金融安全网，更好支持发展中国家和新兴经济体应对类似新冠疫情等黑天鹅事件的冲击。对内，要抓紧处理好内部各类风险点，集中消除各类金融风险隐患。包括地方政府债务、影子银行、银行不良、房地产泡沫、数据治理、互联网金融以及各类非法集资行为等。同时，要优化金融监管体制，持续推动金融机构的内控合规、业务合规、管理合规和流程合规的融合，从源头入手全面摸排，避免从内部出现风险，严守不发生系统性金融风险的底线，切实维护国家金融安全。

表 1：十九届五中全会与十九大报告中关于 2035 年目标表述对比

	十九届五中全会（2020年）	十九大报告
经济发展	我国经济实力、科技实力、综合国力将大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入将再迈上新的台阶，关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列	我国经济实力、科技实力将大幅跃升，跻身创新型国家前列
国家治理	基本实现国家治理体系和治理能力现代化，人民平等参与、平等发展权利得到充分保障，基本建成法治国家、法治政府、法治社会	人民平等参与、平等发展权利得到充分保障，法治国家、法治政府、法治社会基本建成，各方面制度更加完善，国家治理体系和治理能力现代化基本实现 现代社会治理格局基本形成，社会充满活力又和谐有序
文明文化	建成文化强国、教育强国、人才强国、体育强国、健康中国，国民素质和社会文明程度达到新高度，国家文化软实力显著增强	社会文明程度达到新的高度，国家文化软实力显著增强，中华文化影响更加广泛深入
美丽中国	广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现	生态环境根本好转，美丽中国目标基本实现
人民生活	人均国内生产总值达到中等发达国家水平，中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小 人民生活更加美好，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展	人民生活更为宽裕，中等收入群体比例明显提高，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小，基本公共服务均等化基本实现，全体人民共同富裕迈出坚实步伐
平安中国	平安中国建设达到更高水平，基本实现国防和军队现代化	-
新增表述	基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，建成现代化经济体系 形成对外开放新格局，参与国际经济合作和竞争新优势明显增强	-

资料来源：历届公报



表 2: 历届五中全会公报五年规划期目标中关于经济发展与增长的表述

十五届五中全会 (2000 年)	国民经济保持较快发展速度, 经济结构战略性调整取得明显成效, 经济增长质量和效益显著提高, 为到二〇一〇年国内生产总值比二〇〇〇年翻一番奠定坚实基础
十六届五中全会 (2005 年)	在优化结构、提高效益和降低消耗的基础上, 实现 2010 年人均国内生产总值比 2000 年翻一番
十七届五中全会 (2010 年)	经济平稳较快发展, 经济结构战略性调整取得重大进展, 城乡居民收入普遍较快增加
十八届五中全会 (2015 年)	经济保持中高速增长, 在提高发展平衡性、包容性、可持续性的基础上, 到二〇二〇年国内生产总值和城乡居民人均收入比二〇一〇年翻一番
十九届五中全会 (2020 年)	经济发展取得新成效, 在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展, 增长潜力充分发挥, 国内市场更加强大, 经济结构更加优化, 创新能力显著提升, 产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高, 农业基础更加稳固, 城乡区域发展协调性明显增强, 现代化经济体系建设取得重大进展

资料来源: 历届公报

表 3: 历届五中全会公报五年规划期目标中关于经济体制改革的表述

十五届五中全会 (2000 年)	国有企业建立现代企业制度取得重大进展, 社会保障制度比较健全, 完善社会主义市场经济体制迈出实质性步伐, 在更大范围和更深程度上参与国际经济合作与竞争
十六届五中全会 (2005 年)	社会主义市场经济体制比较完善, 开放型经济达到新水平, 国际收支基本平衡
十七届五中全会 (2010 年)	改革开放不断深化
十八届五中全会 (2015 年)	各方面制度更加成熟更加定型
十九届五中全会 (2020 年)	改革开放迈出新步伐, 社会主义市场经济体制更加完善, 高标准市场体系基本建成, 市场主体更加充满活力, 产权制度改革和要素市场化配置改革取得重大进展, 公平竞争制度更加健全, 更高水平开放型经济新体制基本形成

资料来源: 历届公报

# 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。