



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 50 总第 815 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 08 月 25 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
习近平强调长三角三省一市要聚焦集成电路等环节取得突破	2
财政部：7 月中央政府收入 9472 亿元 支出 14240 亿元.....	2
前 7 月全国社会物流总额为 149.7 万亿元.....	2
英国：8 月综合 PMI 升至 7 年最高水平.....	2
美欧达成有限关税削减协议.....	3
货币市场	3
央行开展 1600 亿元逆回购操作.....	3
监管动态	3
范一飞：资管业务实践中仍有部分机构“无证驾驶”.....	3
工信部：注销 28 家企业跨地区增值电信业务经营许可证....	3
金融行业	3
银保监会：2018 年来新设外资银行保险机构近百家.....	3
中证协：鼓励证券公司在人工智能、区块链等领域加大投入4	4
热门企业	4
东航联合国铁首次实现“飞机+高铁”一站式联订.....	4
外交部：中方支持 Tiktok、Wechat 等公司法律维权.....	5
华为云成亚太首个获 PCI 3DS 权威认证的云服务商.....	5
地方创新	5
北京：发放“专精特新”中小企业服务券.....	5
武汉支持文旅产业复苏发展，将发放 8000 万元消费券.....	5
浙江：推出优化营商环境"10+N"便利化行动方案.....	6
深度分析	6
“双循环”下的宏观调控政策取向.....	6

宏观经济

习近平强调 长三角三省一市要集合科技力量 聚焦集成电路、生物医药尽早取得突破

近日，习近平总书记在扎实推进长三角一体化发展座谈会上强调，加大科技攻关力度。创新主动权、发展主动权必须牢牢掌握在自己手中。三省一市要集合科技力量，聚焦集成电路、生物医药、人工智能等重点领域和关键环节，尽早取得突破。要支持一批中小微科技型企业创新发展。

财政部：7 月中央政府收入 9472 亿元 支出 14240 亿元

财政部公布 2020 年 1-7 月中央政府收支及融资数据和一季度债务余额情况。7 月，中央政府收入 9472 亿元，支出 14240 亿元，收支差额为-4768 亿元。另外，7 月中央政府融资 6061 亿元。一季度债务余额为 169510 亿元。

商务部：继续巩固提升电商扶贫成效

商务部部长钟山日前在四川调研时表示，电商进农村是促进形成强大国内市场，坚定实施扩大内需战略，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进新发展格局的重要抓手。下一阶段，要不断探索创新，继续巩固提升电商扶贫成效，为促进乡村振兴探索更多好经验、好做法。

前 7 月全国社会物流总额为 149.7 万亿元

8 月 25 日，据中国物流与采购联合会网站消息，1-7 月份，全国社会物流总额为 149.7 万亿元，按可比价格计算，同比增长 0.5%。年初以来，社会物流总额连续五个月负增长，7 月份数据由负转正，反映全国物流需求总体水平已恢复至上年同期，与此同时物流需求结构继续优化，消费领域新动能持续发力。

国家统计局：8 月中旬生猪价格较上月跌 1.8%

国家统计局 24 日公布 2020 年 8 月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2020 年 8 月中旬与 8 月上旬相比，27 种产品价格上涨，19 种下降，4 种持平。

英国：8 月综合 PMI 升至 7 年最高水平

近日，根据数据显示，英国 8 月综合采购经理人指数 (PMI) 为 60.3，是 7 年以来

的最高水平。调查发现，英国经济重启是综合 PMI 提高的主要原因。防控新冠疫情措施解封后消费需求的释放是推动英国经济复苏的主要动力。

美欧达成有限关税削减协议

美国和欧盟宣布，达成旨在扩大数亿美元商品市场准入的有限关税削减协议，这是 20 多年来美欧首次达成一揽子关税削减协议。根据协议，欧盟在最惠国待遇基础上取消对从美国进口的鲜活和冷冻龙虾产品的关税，为期五年。

货币市场

央行开展 1600 亿元逆回购操作

央行 8 月 24 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日央行以利率招标方式开展了 1600 亿元逆回购操作，7 天期 14 天期逆回购操作中标利率均维持不变。

监管动态

范一飞：资管业务实践中仍有部分机构“无证驾驶”

8 月 22 日，中国人民银行党委委员、副行长范一飞表示要推进实施行为推进审慎监管和行为监管相结合，提高监管有效性。资管新规明确了资管业务是持牌业务，无牌照不得经营，但在实践中仍有部分机构“无证驾驶”。

工信部：注销 28 家企业跨地区增值电信业务经营许可证

近期，东莞市东信网络技术有限公司等 28 家企业向工业和信息化部提交申请，要求注销其持有的跨地区增值电信业务经营许可证，并依据《电信业务经营许可管理办法》（工业和信息化部令第 42 号）规定，提交了股东会关于终止经营的决定、做好用户善后处理工作承诺书及解决用户善后问题的情况说明等材料。

民航局发出 2 份“熔断指令”：涉东方航空等航司

8 月 24 日起，据报道称，民航局对中国东方航空公司 MU212 航班再次实施熔断措施，同时对上海吉祥航空公司 H01606 航班实施“熔断”。

金融行业

银保监会：2018 年来新设外资银行保险机构近百家

银保监会 8 月 22 日表示, 2018 年以来, 银保监会共批准外资银行和保险公司来华设立近 100 家各类机构, 其中包括外资独资或控股的保险公司和理财公司。今年上半年又有外资控股的贝莱德建信理财有限责任公司、中法合资、中澳合资和中英合资的 3 家外资保险公司的资产管理公司等陆续设立, 美国安达保险集团也在今年上半年成为华泰保险集团最大股东。

中证协: 鼓励证券公司在人工智能、区块链等领域加大投入

8 月 21 日, 中证协发布《关于推进证券行业数字化转型发展的研究报告》, 提出推广行业数字化转型领域最佳实践, 鼓励证券公司在人工智能、区块链、云计算、大数据等领域加大投入。

银保监会: 商业银行上半年净利润下降有两大原因

近日, 银保监会新闻发言人接受采访指出, 上半年商业银行净利润同比明显下降, 主要有两方面原因: 一是持续向实体经济让利。今年以来, 银行保险机构统筹兼顾近期和长远利益, 按照商业可持续原则, 通过降低利率、减少收费、财务重组和贷款延期还本付息等措施, 前 7 个月已向实体经济让利 8700 多亿元。二是不良处置和拨备计提力度加大。上半年银行业金融机构累计处置不良贷款 1.1 万亿元, 同比多处置 1689 亿元。同时, 按照预期信贷损失的原则要求, 计提减值准备 1.3 万亿元, 同比增长 34.4%。

前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元

银保监会首席风险官兼新闻发言人肖远企 8 月 25 日在国务院政策例行吹风会上表示, 前 7 个月, 新增人民币贷款 13.1 万亿元, 同比多增 2.4 万亿元, 银行业、保险业新增债券投资 5 万亿元。保险业长期股权投资同比增长超过 18%, 赔付支出 7466 亿元。银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元, 超过去年全年增量, 普惠型小微企业贷款同比增长 28.4%, 远远超过各项贷款的增速。贷款利率较去年下降 0.76 个百分点。

热门企业

台积电将在 2021 年开设新研发中心

近日, 台积电高级副总裁 Kevin Zhang 在预先录制的视频中表示, 新的台湾研发中心将运营一条先进生产线, 拥有 8000 名工程师。台积电高级副总裁 Y.P. Chin 在另一段预先录制的视频中表示, 该设施将专注于研究 2 纳米芯片等产品。台积电正在为新研发中心旁边的新 2 纳米芯片晶圆厂收购土地。

东航联合国铁首次实现“飞机+高铁”一站式联订

8 月 25 日消息, 中国东方航空集团有限公司联合中国国家铁路集团有限公司正式

宣布, 东方航空 APP 和铁路 12306APP 全面实现系统对接, “空铁联运”产品正式上线。旅客可通过东航和国铁任一方的 APP, 一站式购买东航、上航航班与高铁车次的组合联运客票。

外交部：中方支持 Tiktok、Wechat 等公司法律维权

8 月 22 日, 抖音海外版 (TikTok) 宣布将就美国政府涉及该公司及其母公司字节跳动的行政令提起诉讼。23 日, 字节跳动发布声明证实此消息, 并开始准备美国业务的“关停预案”。关于此事, 中国外交部发言人赵立坚在今天的例行记者会上表示, 中方支持相关企业拿起法律武器维护正当权益, 也将继续采取一切必要措施, 坚决维护中国企业的合法权益。

华为云成亚太首个获 PCI 3DS 权威认证的云服务商

近日, 权威标准测评机构 atsec 宣布, 经严格评估, 华为云通过 PCI 3DS 标准认证, 成为亚太首个获得该认证的云服务商, 能够为广大客户特别是金融机构和支付提供商提供金融级的、安全可靠的云基础设施。还在 2018 年, 华为云就全平台全节点全服务通过了金融业最高的安全标准 PCI-DSS 认证。

地方创新

北京：发放“专精特新”中小企业服务券

近日, 第一批“专精特新”服务券将发放给北京市“专精特新”中小企业。据了解, 发券时间为 8 月 26 日 10 时至 8 月 28 日 16 时, 第一批服务券发放额度为 800 万元, 每张服务券的面额为 1 万元, 可多张申请、叠加使用。

广东：年底前禁用不可降解塑料餐具

广东省发布意见指出, 到今年底, 广东全省范围内餐饮行业禁止使用不可降解一次性塑料吸管, 不得主动向消费者提供不可降解一次性塑料餐具; 广州、深圳城市建成区的商场、超市、药店、书店等场所以及餐饮打包外卖服务, 禁止使用不可降解塑料袋。

武汉支持文旅产业复苏发展, 将发放 8000 万元消费券

8 月 24 日, 武汉市人民政府办公厅发布《武汉市支持文化旅游产业复苏发展的若干措施》。措施指出, 鼓励金融机构认可国有担保公司担保增信, 对文旅企业不抽贷、不断贷、不压贷、不缓贷。发放 8000 万元文旅消费券, 引导带动全市文旅消费。

浙江：推出优化营商环境“10+N”便利化行动方案

浙江省日前推出优化营商环境“10+N”便利化行动方案，包括开办企业、办理建筑许可、获得电力、获得用水用气、不动产登记、获得信贷、跨境贸易、执行合同、纳税、办理破产、企业注销、知识产权保护等涉企改革任务。

深度分析

“双循环”下的宏观调控政策取向

文/李奇霖（粤开证券首席经济学家、研究院院长）

文章来源：新浪专栏

2008 年金融危机后，逆全球化和贸易保护主义抬头，最近几年更是愈演愈烈。中国外部环境的巨变，是提出“双循环”这一发展新格局的大背景，也让“双循环”成为未来一段时间内，国内制定宏观政策的基本出发点。

“双循环”下宏观调控需要考虑的因素

要预判“双循环”新格局下的宏观调控政策取向，需要考虑以下因素。

第一，需要了解以往时期，外循环对中国经济的积极作用。它至少包括以下两点：一是打开全球市场，中国经济加速崛起。以和出口直接相关的工业为例，2000 年中国工业增加值全球占比只有 5.9%，远低于美国的 24.7% 和日本的 17.2%。2001 年中国正式加入 WTO，只用了 9 年时间，即在 2010 年，中国工业增加值规模就超过了美国，位居世界第一。2018 年中国工业增加值全球占比接近四分之一，遥遥领先其它国家。二是融入世界市场，也为中国企业创新提供了资金和动力。众所周知，创新活动高风险、高回报，市场规模越大，企业更容易积累创新所需的资金，也更有动力去创新以提高市场份额。全球市场打开，以及进口产品和技术、代工等因素，加快了我国创新步伐。哈佛大学增长实验室的数据显示，中国出口产品的复杂性指数（可作为衡量产品技术含量的指标），从 2000 年的全球第 39 名，提高到 2018 年的第 18 名。

第二，需要了解建立“双循环”格局给中国经济带来的波动及应对思路。对比外循环对中国经济增长的促进作用，笔者认为推动内循环，至少包括扩大内需和推动创新两方面的内容。但增长模式转变并非一日之功，国内大循环体系的建立需要时间。与此同时，由于逆全球化短期难以扭转，外循环对中国经济的贡献大概率会趋势性回落。内外两股力量综合的结果，可能是中国经济潜在增长率下滑。客观看待这一事实，对决策层制定宏观政策和市场把握政策趋势都很关键。如果违背潜在增长率下滑的事实，去搞大规模刺激来托底经济，结果会得不偿失。

第三，需要考虑宏观调控如何跨周期设计和调节。今年 7 月 30 日召开的政治局会议，首次提出了“完善宏观调控跨周期设计和调节”，这是中央根据国内外形势做出的权威和科学的定调。这次会议也明确指出“我们遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识”。既然很多问题是长期的，以长期风险的积聚，靠“走老路”来实现经济增长，并非理性选择。那么，宏观调控跨周期，就意味着各类政策目标中，比如防风险、推动科技创新等长期目标的权重可能会变得更高。但是像地产调控全局性放开、地方债务监管等短视的、“走老路”的政策，不宜抱有期待。

笔者认为，在考虑上述因素之后，“双循环”新格局下的宏观调控政策取向自然

浮出水面，具体包括货币和信贷政策、财政政策、产业政策。

货币和信贷政策：围绕扩大内需和推动创新这两点，提供适宜的货币和信用环境
严格落实“房住不炒”政策

高房价对内需，尤其是对居民消费和固定资产投资中最具生产性的部分——制造业投资的负面影响显而易见。此外，长期高房价还会扩大金融行业的风险敞口。因此，在构建国内大循环过程中，房地产调控出现全局性放松的概率较低，“房住不炒”将是未来一个时期房地产调控的主基调。

金融条件是影响国内房地产市场的重要因素。信用宽松、房贷利率下行时，房地产销售一般都不错。例如，居民中长期贷款同比增量、房贷利率这两个指标，和 30 大中城市的商品房销售都有着非常强的相关性。因此，需要货币政策和信贷政策有效配合调控房地产市场。一是实行差异化的房贷利率，在满足刚需和改善性需求的同时，遏制投资和投机性的购房需求。二是在首付环节，严格限制消费贷等短期贷款资金违规用作首付。三是严格规范开发商的融资，尤其是在拿地环节，股权、开发贷、非标、ABS、海外发债等融资方式也都需合法合规。

提高金融支持创新的能力

国内大循环需要提高自主创新能力，在基础研究和产业应用上都是如此。创新活动存在比较大的不确定性，这使得它所需的金融支持，和传统的以间接融资为主的金融体系不相匹配。未来要提高创新活力，需要打造更有利于科技创新的金融生态。

一方面，发展多层次资本市场。资本市场可以为创新活动提供资金，也能够为科技企业提供最直接的激励。近年来这方面已经做了很多突破，比如科创板设置了更具包容性的上市条件、创业板试点注册制，都让更多高科技企业可以登陆资本市场。此外还需要维持一定的估值，很多高科技企业推行了员工持股，一旦上市将为员工带来丰厚的资本回报，看得见的物质利益能把员工创新的积极性激发出来。但对造假、骗补、圈钱等行为，一定得零容忍。

另一方面，探索新型银行经营模式，提高间接融资对科技创新的支持力度。比如可以出台政策鼓励科技信贷机构与风投机构间形成投资联动模式，共同对科技型创业企业提供融资支持，并且强化两者的合作互助关系。风投机构可以弥补银行在投资价值评估、风险筛查方面的能力不足，信贷机构则可以为创业企业提供更持续稳定的资金支持。

财政政策：需要适应增长模式变化带来的财政收入和财政支出的结构变动，从而更好扩大内需和推动创新

降低对土地财政的依赖

财政尤其是地方财政，对房地产有很高依赖。2019 年国有土地使用权出让金 7.3 万亿，占当年一般公共预算收入和政府性基金收入之和的 26.4%。除了直接的卖地收入外，更重要的是把土地作为抵押品，借道城投去融资。而土地这一抵押品职能得以发挥的前提，是地价上涨，至少是能够保持平稳的预期。

前面分析过，双循环新格局下“房住不炒”将是未来一个时期房地产调控的主基调，这会改善家庭部门对房价的预期，恐慌性购房需求、投资和投机性购房需求都会减少。土地财政比重降低，各级政府需要尽快适应这种变化，包括培育新税源、改善消费基础设施以提高消费税比重、压减各级政府部门经常性支出等。

加大对基础研究的支持

一条完整的创新链条，基础研究是前端，产业应用开发是后端，不能将基础研究与产业创新割裂开。基础研究尽管成效慢，但只有基础研究做好了，才能拥有更强的原始创新能力，实现产业技术的重大突破。否则很容易受制于人，因此走自主创新之路，必须要具备极强的原始创新能力，这就要求在基础研究这一科技创新本源工作上

发力。

但基础研究相比于应用研究，距离商业化更远，研究成果的公共品属性也更强。这些特点决定了，需要发挥政府在基础研究中的带头作用，加大财政资金的投入力度。

产业政策：提高产学研合作高度、通过内迁的方式加快产业升级

提高产学研合作高度

从发达国家经验看，产学研合作被证明是一种高效的创新模式。但在国内，通常是高校先形成研发成果，然后再和企业需求对接，进而实现商业化开发和成果转化，但是有大量科研成果并不能为企业所用，导致产学研效率偏低。对比发达国家，中国的产学研合作未来还有很大提升空间。

事实上，在产学研合作中，政府可发挥重要作用，即通过改良制度环境、完善相关法律法规，提升企业、高校参与产学研合作的意愿，为产学研提供更便利、更有保障的合作条件。首先，政府可以搭建产学研合作平台，并提供相关基础设施，同时培育更多的产学研一体化中介服务机构。其次，政府可以对产学研取得重大成果的机构和个人予以奖励，通过财政激励机制，增强各方参与产学研合作的积极性。再次，政府可以基于区域重点发展的科技产业，设立相关的规划和项目，加强产学研合作引导和资金投入。最后，政府应当完善知识产权保护制度，为产学研合作成果的归属权、使用权划分提供明确的法律依据。

推动产业内迁

产业迁移也是推动产业升级的重要举措。对于产业迁出地而言，释放出了生产要素，可以用于附加值更高产业的生产经营。对于产业迁入地而言，能够推动经济发展、带动就业。

随着东部劳动力、土地等要素成本的快速上升，劳动密集型产业正从东部向中西部地区和海外迁移。相比于将劳动密集型产业外迁，引导产业向中西部地区转移，不仅有利于带动中西部地区经济发展，还能将产业链留在中国，完善国内工业体系，加快内循环的建立。

第一，中西部承接地应建立承接产业转移的平台和产业园区。在产业转移过程中，中西部地区可以通过招商平台，有针对性地引进东部地区的转出产业。除了引进劳动密集型产业外，还应该加大对先进制造业、资金密集型制造业的招商引资。对东部地区而言，产业转移时不光会考虑要素成本，还会考虑产业链上下游的协同。因此，中西部地区在主动招商引资的同时，还应该着手提高产业链的协同性，比如建立产业园区来为承接产业做好准备。

第二，承接地政府应该提高当地的“硬实力”与“软实力”，吸引企业自主转移。一方面，通过铁路、高速公路、航空等交通基础设施的建设，加快发展现代物流，降低企业的物流成本。与此同时，加快相关配套基础设施建设，提高当地的硬实力。另一方面，政府应当营造良好的营商环境，提高当地“软实力”。相比于东部地区，中西部省市的营商环境还有一定提高空间。当地政府应该加快简政放权，减少企业办理相关业务的难度和时间。同时加大政策扶持力度，通过减税降费、给予政策优惠等方式，营造良好的政策环境。

第三，中西部地区在承接产业转移时，要对自身状况有客观认识。在此基础上，综合考虑现有产业发展情况、自身竞争优势等，有针对性地选择、引进适合当地发展的产业。不能为了引进而引进，如果不考虑实际情况而大规模引进，未来可能造成产业园区大面积陷入荒废。

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。