



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第65期总第830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10月23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
李克强：保持宏观政策连续性有效性 提高资金使用效益....	2
自然资源部等：农村宅基地使用权 城镇户籍子女可继承....	2
1-9月外商投资企业利润再投资同比增长25.5%.....	2
IMF：下调今年亚洲经济预测至萎缩2.2% 中国料增1.9%...2	
美联储：预计2021年底美国失业率为5.5%.....	3
货币市场	3
国家外汇局：探索开展本外币合一跨境资金池试点.....	3
央行本周全口径净投放1400亿元.....	3
监管动态	3
市场监管总局：“直播带货”将面临网络交易监管新规约束...3	
央行：坚持对侵害消费者金融信息安全行为“零容忍”.....	3
金融行业	4
国家邮政局：过去五年邮政业务收入净增7000亿.....	4
郭树清：所有金融机构都要抓紧做好数字化转型.....	4
国企改革	4
国务院国资委：加快央企集团层面战略性重组.....	4
热门企业	5
京东新增自动驾驶多条专利,涉足自动驾驶领域.....	5
华为：前三季度华为实现销售收入6713亿元人民币.....	5
地方创新	5
四川：科技创新企业将获12亿元规模贷款支持.....	5
武汉：国家重点实验室获资助500万元.....	6
深度分析	6
数字金融发展的变与不变.....	6

宏观经济

李克强：保持宏观政策连续性有效性 提高资金使用效益

10月21日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议指出，下一步，要围绕完成全年发展主要目标任务，保持宏观政策连续性有效性，继续抓好直达机制落实，提高资金使用效益。同时，要总结今年做法，研究建立常态化的财政资金直达机制，以改革的办法提高财政资金效能，更好服务经济社会发展大局。

商务部：推动服务外包加快向高技术、高附加值、高品质和高效益转型升级

近日，商务部副部长王炳南表示，将统筹推进离岸和在岸服务外包发展，加快服务外包技术创新、服务模式创新和体制机制创新，促进服务外包与实体经济深度融合，推动服务外包加快向高技术、高附加值、高品质和高效益转型升级。

自然资源部等：农村宅基地使用权 城镇户籍子女可继承

自然资源部、住建部等部门近日对“十三届全国人大三次会议第3226号建议”作出答复指出，农民的宅基地使用权可以依法由城镇户籍的子女继承并办理不动产登记。

1-9月外商投资企业利润再投资同比增长25.5%

10月22日，商务部外资司司长宗长青在接受媒体记者采访时表示。今年1~9月，全国实际使用外资7188.1亿元人民币，同比增长5.2%，今年以来吸收外资首次实现美元、人民币两项累计指标“双转正”。宗长青透露，预计今后3个月将延续当前的增长态势，全年有望实现稳外资工作目标。

工信部：将深入实施新能源汽车国家战略 突破关键核心技术

10月22日，工业和信息化部运行监测协调局局长黄利斌表示，坚持电动化、网联化、智能化发展方向，深入实施发展新能源汽车国家战略，以融合创新为重点，突破关键核心技术，提升产业技术能力，推动我国新能源汽车产业高质量发展。

IMF：下调今年亚洲经济预测至萎缩2.2% 中国料增1.9%

国际货币基金组织(IMF)将2020年亚洲经济预测下调0.6个百分点至萎缩2.2%，因印度、菲律宾及马来西亚等国经济大幅下滑，预计新冠病毒疫情仍继续对区内经济造成沉重打击。



美联储：预计 2021 年底美国失业率为 5.5%

近日，美联储埃文斯表示，经济复苏“非常不平衡”。美国经济恢复了 91%，仍有很长的路要走。在良好的环境下，预计 2021 年底美国失业率为 5.5%。

货币市场

国家外汇局：探索开展本外币合一跨境资金池试点

10 月 23 日，国家外汇管理局外汇研究中心主任丁志杰在 2020 年金融街论坛年会上表示，外汇局将研究整合跨境证券投资账户管理，持续推进外债便利化改革，探索开展本外币合一跨境资金池试点，支持跨境绿色金融发展等创新措施，进一步支持北京服务业扩大开放综合示范区和自贸区建设。

央行本周全口径净投放 1400 亿元

10 月 23 日，据央行网站消息，央行公开市场开展 700 亿元 7 天期逆回购操作，今日 500 亿元逆回购到期，当日净投放 200 亿元。据数据显示，本周央行公开市场有 1000 亿元逆回购和 800 亿元国库现金定存到期，本周央行累计进行了 3200 亿元逆回购操作，本周全口径净投放 1400 亿元。

监管动态

市场监管总局：“直播带货”将面临网络交易监管新规约束

10 月 20 日，市场监管总局发布征求意见稿明确，网络社交、网络直播等其他网络服务提供者在满足一定条件时应当依法履行网络交易平台经营者的责任。同时，要求平台为利用网络直播开展的网络交易活动提供直播回看功能。

央行：坚持对侵害消费者金融信息安全行为“零容忍”

10 月 21 日，中国人民银行官网发布人民银行有关部门负责人就部分金融机构侵害消费者金融信息安全权案件相关情况答记者问。人民银行表示，一直高度重视消费者金融信息保护工作，坚持对侵害消费者金融信息安全行为“零容忍”，对侵犯金融消费者合法权益的违法违规行为坚决依法严厉打击。

公安部：打掉涉赌平台 1700 余个 涉案资金上万亿

10 月 22 日，据公安部官网消息，截至 2020 年 9 月底，全国公安机关共立各类跨



境赌博案件 8800 余起, 抓获犯罪嫌疑人 6 万余名, 打掉涉赌平台 1700 余个、非法技术团队 730 余个、赌博推广平台 820 余个, 打掉非法支付平台和地下钱庄 1400 余个, 查明涉案资金上万亿元, 查扣冻结一大批涉案资金, 并成功打掉境外多个特大赌博集团在中国境内的招赌吸赌网络和洗钱等非法资金通道, 有力震慑了国际赌博集团对中国境内吸赌渗透活动。

金融行业

国家邮政局：过去五年邮政业务收入净增 7000 亿

10 月 22 日, 国新办举行交通运输“十三五”发展成就新闻发布会。国家邮政局局长马军胜介绍, 过去五年, 整个邮政行业的业务收入规模从 2015 年的 4039 亿元增长到 1.1 万亿元, 五年净增 7000 亿元, 每年的增长速度达到了 22%。

财政部：1-9 月证券交易印花税 1644 亿元

10 月 21 日, 财政部国库支付中心主任刘金云在 2020 年前三季度财政收支情况新闻发布会上表示, 1 月-9 月累计, 全国税收收入 118876 亿元, 同比下降 6.4%。其中, 证券交易印花税 1644 亿元, 同比增长 53.4%。

郭树清：所有金融机构都要抓紧做好数字化转型

10 月 21 日, 中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清在参加 2020 年金融街论坛年会上表示, 全面增强金融普惠性, 既要发展大型、超大型金融企业, 也要培养中小型金融机构, 要取长补短, 所有金融机构都要抓紧做好数字化转型, 以提高服务大众的能力。

国企改革

国务院国资委：央企第三季度收入同比增速 1.5% 实现正增长

近日, 国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗介绍, 中央企业前三季度实现营业收入 21.1 万亿元, 同比下降 4.6%, 降幅较 1-8 月收窄 1.2 个百分点, 从 4 月份开始降幅逐月收窄, 第三季度收入同比增速 1.5%, 实现正增长。

国务院国资委：加快央企集团层面战略性重组

10 月 20 日, 国务院国资委秘书长彭华岗表示, 将进一步加快中央企业集团层面战略性重组, 推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中, 加快培育具有全球竞争力的世界一流企业。

热门企业

京东新增自动驾驶多条专利,涉足自动驾驶领域

据天眼查数据显示,10月20日,北京京东世纪贸易有限公司新增多条专利信息,其中包含“自动驾驶方法及存储介质、电子设备”以及“一种车况数据处理方法和装置”,申请日期为2020年3月16日,公开日为2020年10月20日。据了解,早在今年年初,京东就已经在常熟市正式启动了城市级无人配送项目落地运营。截至目前,首批30多台无人配送车已在常熟市投入运营,共有5种车型可满足不同场景的配送需求。

华为:前三季度华为实现销售收入6713亿元人民币

10月23日,华为发布2020年三季度经营业绩。2020年前三季度,华为实现销售收入6713亿元人民币,同比增长9.9%,净利润率8.0%。华为认为,2020年前三季度业务经营结果基本符合预期。华为表示,在全球面对新冠疫情的严峻挑战下,华为全球化的供应链体系同时面临巨大的外部压力,这给生产、运营带来了不少的困难。但华为会尽最大努力寻找解决方案,努力生存和向前发展,致力履行与客户和供应商的义务。

麦当劳中国成为首个使用阿里全域数据中台能力的餐饮企业

10月23日,麦当劳中国上线了阿里跨端轻店铺“官方会员店”,接入阿里商业操作系统,同时,阿里方面也宣布麦当劳中国与阿里开启了全面战略合作。此次合作,麦当劳中国成为首个使用阿里全域数据中台能力用于在阿里进行用户运营的餐饮企业。双方将依托阿里商业操作系统(ABOS: Alibaba Business Operating System),在餐饮行业全场景业务,以及线上全域消费者精细化运营展开合作。阿里方面表示,将为麦当劳中国建设数据中台系统和数据智能应用,构建针对会员、交易、营销、门店、外卖、商品的全域数据资源,为麦当劳中国在阿里各端进行数字化运营提供关键性支撑。

地方创新

山西:出台支持新材料产业27条 小微企业“上规”奖30万元

山西省近日出台若干政策明确,将实施27条支持政策,将新材料产业打造为山西转型发展支柱产业。对年主营业务收入首次达到规模以上并纳入统计部门联网直报的小微工业企业,省级财政将给予30万元的一次性奖励。

四川:科技创新企业将获12亿元规模贷款支持



近日,四川省推出“天府科创贷”,首期试点四川省财政厅出资1.2亿元,联合12家银行为四川科技型中小企业和高新技术企业提供不低于12亿元的贷款规模。

北京:支持多渠道灵活就业 高校毕业生最长给予三年社保补贴

北京市人力资源和社会保障局近日印发办法提出,对2020年及以后毕业离校2年内的初次就业为灵活就业的本市高校毕业生,给予最长不超过三年的灵活就业社会保险补贴。

武汉:国家重点实验室获资助500万元

湖北省武汉市公布政策提出,鼓励集成电路企业、高校和科研机构建设集成电路核心技术攻关载体,对集成电路领域新获批的国家技术创新中心、国家重点实验室,一次性资助500万元。

济南:用3-5年的时间形成空天信息产业链千亿级产业规模

济南市空天信息产业正按照“1234”的工作目标全力推进,即创办1所大学,建设2所研究院、培育3家上市公司、打造4个特色园区,力争用3-5年的时间形成千亿级产业规模,成为带动经济社会发展的新高地。

深度分析

数字金融发展的变与不变

文/连平(中金公司首席经济学家)

文章来源:新浪专栏

美联储前主席保罗·沃尔克曾说,过去几十年对普通民众来讲最有用的金融创新就是自动提款机(ATM),这个评论被很多人引用。随着金融科技的发展,现在自动取款机的使用快速下降。我在猜想,若干年后是否会有人说,央行数字货币或者支付宝/微信支付是对老百姓最有用的金融创新?还是说金融科技的发展会给老百姓带来更大的福利?

金融科技不是新的现象,科技进步总是在助力金融的发展。其实,科技的创新都可能会对降低成本、提高效率有帮助,关键是对金融行业的商业模式有怎样的影响呢?今天我想从这个角度,谈下金融科技发展带来的机遇和挑战。

首先,数字经济中数据成为新的生产要素,并具有独特的属性。在农业社会,土地和劳动力是两类重要的生产要素,工业社会则是劳动力和资本,而数字经济时代,又多了数据这一生产要素。与劳动力和资本相比,数据最独特的属性便是非竞争性。这和传统生产要素区别鲜明,比如一个苹果,你吃掉我就没得吃了;但微信,一个人的下载并不影响其他人下载。所以很多人讲,数据是数字经济时代的石油,这话既对

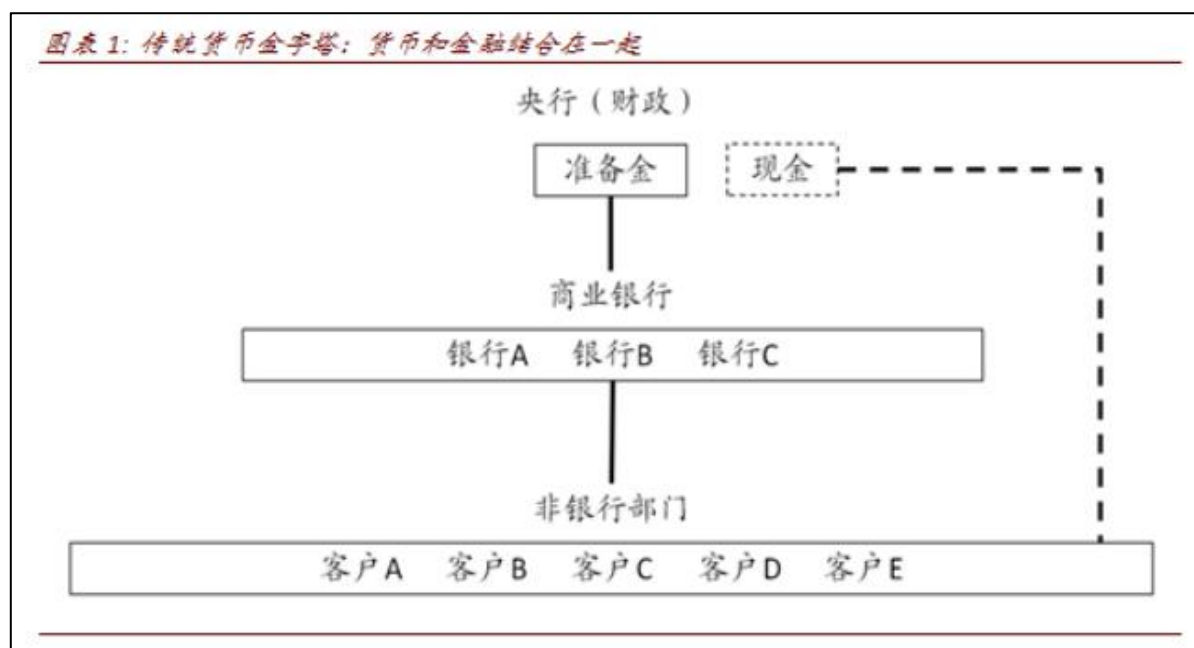
也不对。石油有开采成本，但数据的边际成本几乎为零，由此带来更大的规模效应，企业可以很庞大，比如美国的 Facebook、谷歌，中国的阿里、腾讯等。

但数据的非竞争性是从生产力、从科技角度来讲的，人类社会有生产力必定有生产关系，生产关系决定了谁能拥有数据，而有了数据产权，数据的使用可能就具有排他性。比如一家企业搜集的数据，其他企业就无权使用。

这种生产关系的排他性和科技的非竞争性似乎是矛盾的。现实中如何处理好生产力的非竞争性和生产关系的排他性，这是数字经济时代面临的重大挑战，而在金融行业，该特点可能更为突出。

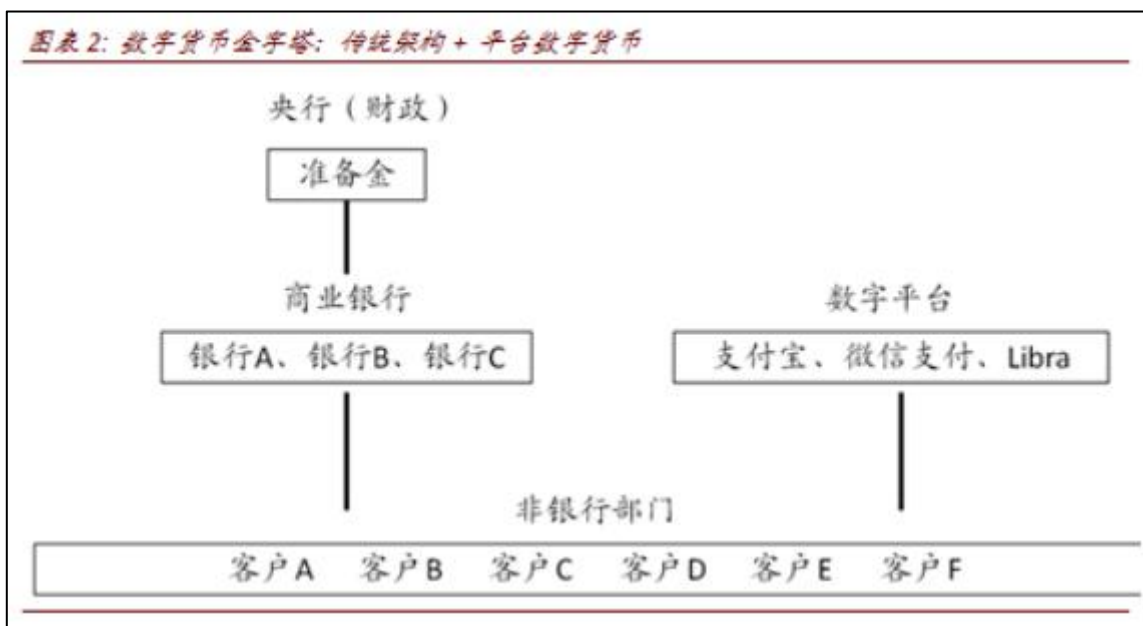
以金融行业最关键的支付手段为例，结合近期央行测试的数字人民币，我们具体来看下：

在传统的货币金字塔体系里，支付和商业银行深度绑定，即支付和金融绑定，有贷款、存款，其中存款是我们持有的安全资产、流动性资产。所以传统的金融体系，支付手段和安全资产、信贷都联系在一起。安全资产的属性来自政府的信用担保，而银行为了享受政府担保，就要接受政府监管。



现在随着支付宝和微信支付等电子支付的发展(包括 Facebook 拟推出的 Libra)，传统金融体系中又增加了数字平台，这等于在现有商业银行体系外建立了一个零售的支付体系。这意味着支付和金融开始分离，支付和安全资产也未必绑定在一起，这是过去几百年来传统金融模式的重要改变。当然，第三方支付机构不会仅满足于支付，它会进一步衍生金融服务，其实传统金融体系也是从支付衍生而来。起初黄金作为支付手段时，金匠发现不一定要足额保存黄金，可以是部分准备金，并将另一部分用于借贷，由此衍生其他金融服务。同样地，现如今第三方支付体系也衍生金融服务，这是金融模式和生态的重要改变。

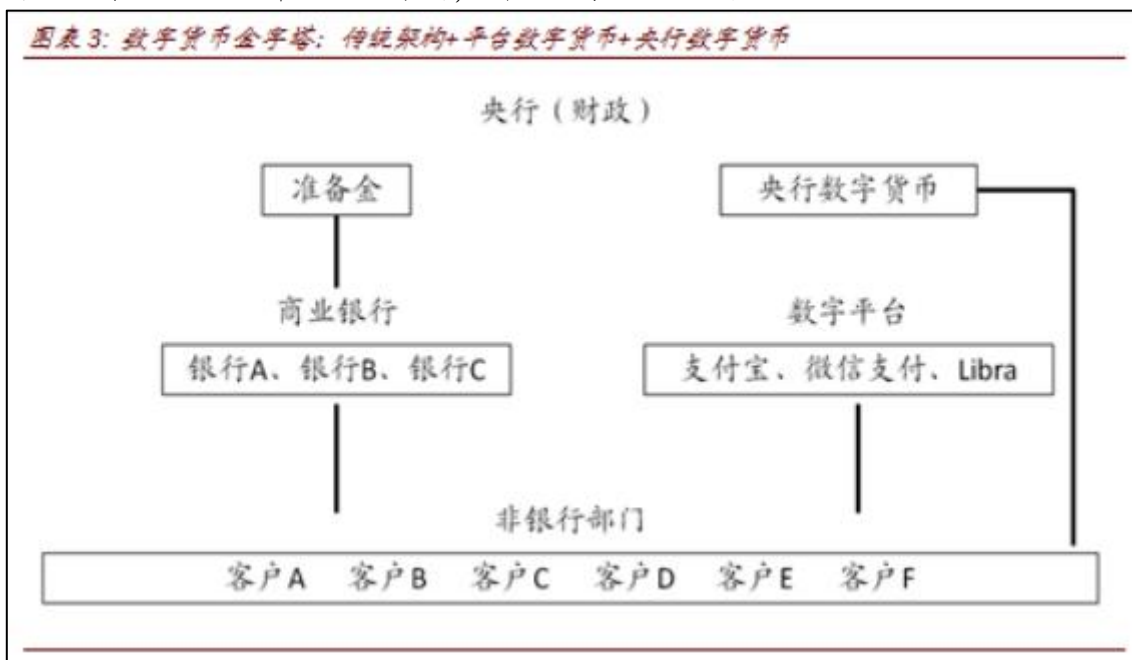
图 2: 数字货币金字塔: 传统架构 + 平台数字货币



货币和平台均具有网络效应，用户越多、效率越高，就有更多的人愿意参与，两者结合，可以相辅相成、相互促进。其中平台覆盖广、信息传输效率高，而所有的交易都需要支付，最大的网络就是支付体系。谁掌握了支付，谁的网络效应最强，谁的规模效应就最强，这也是美国的监管机构对 Facebook Libra 如此谨慎的原因。

现在央行正在测试的数字人民币（DCEP），等于在传统银行和数字平台外增加了一个类似支付宝和微信支付的支付工具，但央行数字人民币是纯粹的支付手段，不衍生金融服务，不支付利息，只是起到替代现金作用。经常有人问，央行推出数字人民币有何影响？从宏观角度来讲，该影响基本可以忽略不计。因为中国央行对数字货币不付息，大家手中不会持有很多，未来数字人民币也是由支付需求决定的，是经济运行的结果而不是经济变化的原因，所以大家不必过度担心。

图 3: 数字货币金字塔: 传统架构+平台数字货币+央行数字货币



当然，如果未来央行要对数字货币付息，这意味着储蓄未必要放在银行，将会对整个金融格局产生重大影响。那时我们持有央行数字货币，可能不是仅仅为了支付，而是类似于银行存款的安全资产，而且是最安全的。不过这一天多久会来，不好说。



以上是支付手段演变的路径,在这个基础上我想谈下对金融科技的影响的几点思考,更多的是提出问题,而不是给出答案:

一是数字金融能否促进普惠金融。普惠金融是个世界难题、历史性难题。过去几十年行政和市场两种手段都试过了,上世纪六七十年代主要靠公共政策的干预,但人们发现政府可能会将信贷资源引导到国企或者由产业政策主导而忽视了中小企业,到了七十年代末八十年代初主流思维发生变化,认为市场化有利中小企业获得信贷,金融自由化兴起,到现在已有四十年,普惠金融仍然是世界难题。今天的金融科技,能否成功解决普惠金融难题?金融科技起码在支付手段上便利了老百姓,当然刚才易纲行长提到了数字鸿沟,很多老年人适应不了数字时代,其实也是一个普惠的问题。另外,国际清算银行研究过,过去上百年间金融行业的产出即信贷大幅扩张,但产出的价格即利差却没有下降,实体行业没有任何一个行业产出上升价格还可以保持高水平。金融科技能否改变这一现状,信贷扩张能否带来利差下降?做到了才是真正的普惠金融。

二是如何看垄断和竞争?大数据的零边际成本,意味着先发优势,占据数据产权可能带来垄断。怎么办呢?有个名词叫 open banking,即银行数据对第三方科技公司开放,通过数据开放来促进竞争。此外,在新的数字科技时代,是否会出现新的产融结合?历史上美国花了一百年时间才消除了产融结合,这也是 Facebook Libra 引来监管机构如此关注的原因,新时代新形式的产融结合,对我们经济和金融发展具有深刻的含义。

三是金融风险。从金融发展的历史来看,其波动多与金融危机联系在一起,金融科技的发展能否促进金融的稳定?金融会产生大的问题,主要是因为信贷多以房地产做抵押品,而地产和信贷可能会相互促进带来顺周期性,直至泡沫破灭发生金融危机。

大数据降低信息不对称,不依靠地产作为抵押品,理论上讲应该会降低金融的顺周期性。但中国有句古话叫水至清则无鱼,我们可以想象一下,在经济不好的时候,如果银行非常透明地了解每个借款人的财务状况,了解会发生什么事情,这会使得银行都不愿新增贷款,不愿去冒风险。所以信息太透明也可能导致顺周期性(经济好的时候,金融机构不断发贷款,经济变差的时候,银行都在抽贷)。所以金融科技的发展是否会降低顺周期性?还是改变了驱动顺周期性的机制?我们应该如何应对,这是值得我们进一步思考的问题。

此外顺周期性还有个重要问题,就是安全资产,现在的银行存款是对个人和企业持有人来讲安全资产,背后是政府的信用背书,但对银行来讲对应的资产是贷款,是风险资产,由此带来道德风险和过度扩张带来的不稳定风险。在数字科技带来新的金融模式下,数字金融资产是否为安全资产,政府通过何种形式担保,如果央行对数字货币支付利息,那央行数字货币就是安全资产,是政府的负债,和国债类似。还有没有可能出现其他的数字安全资产?不是央行提供的,而是新型金融科技平台提供的?这些都是未来可能改变金融格局的问题。

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。