



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第80期总第845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12月15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：推动高质量发展 构建新发展格局..... 2

李克强：全面提高对外开放水平 构建新发展格局..... 2

商务部：将出台扩大重点商品消费系列支持举措..... 2

1-11月全国实际使用外资8993.8亿元..... 2

法国：预计经济全面复苏要到2022年年中..... 2

货币市场..... 3

央行MLF单日投放量创新高..... 3

央行：11月末中国外汇占款环比增59.31亿元..... 3

监管动态..... 3

互联网保险新规落地 互联网企业需持牌..... 3

交易商协会：严惩债务融资存续期违规行为..... 3

金融行业..... 4

银行业数字化转型取得很大成绩..... 4

2020年退市新规发布..... 4

国企改革..... 4

国资委：央企要加大关键核心技术攻关力度..... 4

热门企业..... 5

华为：“十三五”期间华为总体拉动上海GDP近千亿元..... 5

老乡鸡加速布局“北上深”..... 5

地方创新..... 5

广东：支持广州、深圳等市建设国际消费中心城市..... 6

青岛：出台金融业招商引荐人奖励办法 最高奖励500万.... 6

深度分析..... 6

中美消费新趋势会否在2021年续写..... 6



宏观经济

习近平：推动高质量发展 构建新发展格局

12月11日，国家主席习近平主持召开中共中央政治局会议分析研究2021年经济工作指出，要全面贯彻中共十九届五中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，推动高质量发展，构建新发展格局，统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全。

李克强：全面提高对外开放水平 构建新发展格局

12月14日，国务院总理李克强在《经济合作与发展组织公约》签署60周年纪念活动上发表致辞指出，中国仍然是世界上最大的发展中国家，发展是解决中国一切问题的基础和关键。我们将全面提高对外开放水平，构建新发展格局，推动高质量发展。

商务部：将出台扩大重点商品消费系列支持举措

近日，商务部新闻发言人高峰表示，今年底明年初，将从市场体系建设、开展消费促进活动、营造良好消费环境等方面，开展一系列促消费工作。新一轮汽车下乡和以旧换新正在加速开展，促进家电家具更新换代也将出台系列举措。

1-11月全国实际使用外资8993.8亿元

12月15日，商务部网站消息，2020年1-11月，全国实际使用外资8993.8亿元人民币，同比增长6.3%(折合1294.7亿美元，同比增长4.1%；不含银行、证券、保险领域)，延续了下半年以来的稳中向好态势。从单月情况看，11月当月全国实际使用外资987亿元人民币，同比增长5.5%(折合143.8亿美元，同比增长5.6%)，连续8个月实现同比增长。

1至11月中国城镇新增就业1099万人

近日，国家统计局数据显示，1至11月份，全国城镇新增就业1099万人，完成全年目标任务的122.1%。11月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比10月份下降0.1个百分点，连续4个月下降；其中25至59岁人口调查失业率为4.7%，下降0.1个百分点。31个大城市城镇调查失业率为5.2%，比10月份下降0.1个百分点。

法国：预计经济全面复苏要到2022年年中

近日，法国央行将今年经济增长预期从此前的-8.7%下调至-9%，并将明年增长预期从此前的7.4%下调至5%左右。该行预计法国经济要到2022年年中才能恢复到疫情



前的水平，而此前该行预计这将在明年年初实现。

美国：首次申请失业救济人数创近三个月新高

12月10日，美国劳工部公布数据显示，经季节性调整后，截至12月5日的一周，美国首次申请失业救济人数增至85.3万，创9月中旬以来最高值，显示新冠疫情反弹背景下美国就业市场复苏面临阻碍。

货币市场

央行MLF单日投放量创新高

12月15日，央行宣布开展1年期MLF操作9,500亿元，当月MLF操作规模较到期规模多3,500亿元。中标利率为2.95%，与11月持平。此次央行单日投放量创历史新高，且连续第5个月超量续做并维持利率不变。分析人士称，央行有意维稳年末流动性平稳，但连续投放MLF后，短期全面降准可能性偏低。

央行：11月末中国外汇占款环比增59.31亿元

12月14日，央行公布数据显示，11月末央行口径外汇占款报211636.8亿元，环比增加59.31亿元，结束此前连续9个月减少的趋势。

监管动态

互联网保险新规落地 互联网企业需持牌

12月14日，银保监会官网发布《互联网保险业务监管办法》，《办法》共包括5章83条，具体包括总则、基本业务规则、特别业务规则、监督管理和附则，将于2021年2月1日起施行。《办法》强调了持牌经营原则，第三条规定“互联网保险业务应由依法设立的保险机构开展，其他机构和个人不得开展互联网保险业务。”《办法》同时明确，保险机构只要满足《办法》规定的条件，即可开展互联网保险业务，不需要申请业务许可或进行业务备案。

交易商协会：严惩债务融资存续期违规行为

12月14日，中国银行间市场交易商协会发布《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期管理工作规程》，《规程》共37条内容，其中提到，优化工作机制安排，明确每期债项由一家机构承担存续期管理职责，同时明晰承担存续期管理职责的机构与受托管理人之间的职责边界，两类机构既各司其职又相辅相成，《规程》还提到，进一步细化罚则条款，对于存续期违规行为予以严肃惩戒，同时通过质量评价奖



优惩劣，督促相关机构持续提升工作质量。

央行：加强信用评级行业监管，提高评级质

2020年12月11日，央行组织召开信用评级行业发展座谈会，在会议上，央行党委委员、副行长潘功胜指出，近年来，我国评级行业在统一规则、完善监管、对外开放等方面取得长足进步，但也存在评级虚高、区分度不足、事前预警功能弱等问题，制约了我国债券市场的高质量发展。评级行业应认真总结经验教训，坚持职业操守，勤勉尽责，努力提高评级能力，提升评级质量。监管机构、发行人、投资人等各方应各尽其责，共同推动我国评级行业健康发展。

金融行业

银行业数字化转型取得很大成绩

12月11日，中国银行业协会秘书长刘峰表示，经济的数字化转型离不开与之相适应的数字金融生态，经过多年发展，我国银行业的数字化转型工作取得了很大的成绩，在科技赋能下，通过对‘数据资产’的管理，银行业进一步释放数据价值，推动全栈数字化建设，全面提升流程管理效率、风险定价能力、精细化运营能力，服务效率持续提高。

中国证券业协会：保荐代表人呈高学历、专业化特征

近日，中国证券业协会公布保荐代表人分类名单显示，截至目前，保荐代表人共5901人，具有硕士研究生以上学历的占比79.38%，具有5年以上从业经历的占比75.74%，保荐过3个以上保荐项目（已发行）的占比25.61%，无不良诚信信息的占比98.10%，整体呈现出高学历、专业化的特征。

2020年退市新规发布

12月14日，沪深交易所对《上海证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所股票上市规则》等多项配套规则进行修订，并发布修订后的相关规则征求意见稿，对外公开征求意见。此次修订按照退市情形类别分为交易类、财务类、规范类、重大违法类四类强制退市类型以及主动退市情形，并按每一类退市情形分节规定相应的退市情形和完整的退市实施程序。

国企改革

国资委：央企要加大关键核心技术攻关力度



12月15日,国资委党委书记、主任郝鹏主持召开部分中央企业负责人座谈会上强调,中央企业要加强对经济运行的分析和所处行业产业发展形势的研判,积极谋划好明年和“十四五”时期的工作;要立足自身比较优势,做强主业实业,当好畅通国内国际双循环的主力军,增强产业链供应链自主可控能力,助推国民经济体系整体效能提升;要加大关键核心技术攻关力度,健全科技创新体制,提升企业创新能力,为科技自立自强提供有力支撑。

热门企业

华为：“十三五”期间华为总体拉动上海 GDP 近千亿元

12月15日,华为高级副总裁张顺茂在“智慧上海·进而有为”上海城市峰会2020上表示,华为在上海已布局2个研发中心和1个代表处。目前华为与超过1000家上海本地伙伴展开合作,在上海已支持6万+企业/组织上云、支持3万+5G基站建设等。“十三五”期间,华为对上海GDP总体拉动近千亿元。

老乡鸡加速布局“北上深”

近日,一家标有老乡鸡招牌的门店在北京五道口一个购物中心内搭起了围挡,围挡上还有有深圳、上海、杭州三个城市的名字。根据报道,老乡鸡相关负责人确定了上述门店即是老乡鸡在北京布局的门店,而对于具体营业时间和相关规划并没有透露。老母鸡2003年在合肥开业,2012年正式改名为老乡鸡。目前,老乡鸡全国有800多家直营店,分别分布在安徽、上海、南京、武汉等城市,其招牌菜品就是肥西老母鸡汤,根据大众点评显示,网友推荐菜排名第一也正是该鸡汤。

摩拜单车将全部停止服务

据摩拜微信小程序公布,摩拜APP、摩拜微信小程序将于2020年12月14日晚23时59分停止服务和运营。摩拜单车全面接入美团并更名美团单车。原摩拜账号中的余额、骑行卡套餐等权益可进入美团APP内查询,可继续使用。如需要退骑行卡套餐联系人工客服;如持有从外部渠道购买的骑行套餐,联系购买方退款。

阿里等三家企业遭行政处罚

12月14日,国家市场监管总局对阿里巴巴投资有限公司收购银泰商业(集团)有限公司股权、阅文集团收购新丽传媒控股有限公司股权、深圳市丰巢网络技术有限公司收购中邮智递科技有限公司股权等三起未依法申报违法实施经营者集中案进行了调查,并依据《反垄断法》第48条、49条作出处罚决定,对阿里巴巴投资有限公司、阅文集团和深圳市丰巢网络技术有限公司分别处以50万元人民币罚款的行政处罚。

地方创新



广东：支持广州、深圳等市建设国际消费中心城市

广东省商务厅将支持广州、深圳等市建设国际消费中心城市，打造一批高品质商业步行街、商圈等消费集聚区，大力发展“首店经济”“首发经济”，推动建设市内免税店，引导境外消费回流。

天津：立法缓解停车难 倡导错时共享停车

天津近日发布规定明确，鼓励建设立体停车场，倡导机关、企业事业单位、居住区和商业综合体，在满足自身停车需求的情况下，采取错时停车等方式向社会开放其所属的停车场。

青岛：出台金融业招商引荐人奖励办法 最高奖励500万

近日，青岛市出台指引提出，对引荐符合青岛市现代金融业发展方向的金融项目，并实质性促成项目落户的引荐人进行奖励，最高奖励500万元。

海南：城镇老旧小区改造建立优先改造机制

海南省近日印发流程明确，规范城镇老旧小区改造工作流程，并提出建立优先改造机制，对符合规定条件的小区进行综合评分，评分高的小区优先安排改造。

深度分析

中美消费新趋势会否在2021年续写

文/宋玮（经济学博士 新浪财经意见领袖专栏作家）

文章来源：新浪专栏

随着疫苗在美国的逐步普及和疫情逐步得到控制，叠加2020年低基数效应，2021年中美的消费增速有望迎来V形反弹。

哥伦比亚作家加西亚·马尔克斯在《百年孤独》里写道：“生命中真正重要的不是你遭遇了什么，而是你记住了哪些事，又是如何铭记的。”从2020年1月22日至12月13日的300多天，对于人类历史进程仅是沧海一粟，但百年一遇的新冠肺炎疫情对中美消费产生较大的冲击，结构上也有诸多新变化。

2020：总量萎缩，线上化明显

2020年疫情之前，美国私人消费支出占GDP的比例超过七成，是经济增长的核心动力。从消费结构来看，商品消费和服务消费分别约占36%和62%，比例基本上是3:5。商品消费中，食品饮料、娱乐商品与车辆、汽车消费占GDP的比重分别为7.4%、4.5%和4.0%；服务消费中，医疗、住房、金融保险、餐饮住宿占GDP的比重分别为16.9%、



16.6%、6.5%和6.4%；剩下的2%为非营利机构的最终消费。

2020年疫情期间，社交隔离不仅加剧美国消费整体下滑，而且对美国消费内部结构产生了较大的冲击。二季度，美国个人消费支出同比增速下滑10.5个百分点，但在三季度增速达到40.7%。纵观前三季度，一方面，美国消费降幅最大的是娱乐、交通、食品住宿服务，今年前三季度的支出分别只有去年同期的69%、77%、78%。另一方面，部分商品在疫情期间的消费量大增，娱乐用品与车辆、食品饮料、家具家电，同比增幅分别达到17%、7%、5%。

受益于财政刺激计划引发的个人收入上升，再加上消费下降，美国家庭部门净盈余大幅增加。2020年二季度，美国个人可支配收入增速由2019年四季度的3.1%上升至13.5%，消费支出增速由4%下降至-10%，对应的家庭部门净盈上升至4.6万亿美元。在此背景下，家庭净盈余增加推高了美国储蓄率，美国居民持有更多的安全金融资产。2020年二季度，美国个人储蓄率从2019年末的7.5%上升至26.7%，二季度美国家庭安全资产比例均有所上升，美国从去年末的47.6%上升至49.6%，风险资产比例则有所下降。

对于中国来说，中美两国消费基本上出现了相同的进程。今年1~10月整体社零总额为31.19万亿元，累计同比-5.9%，比1~9月份累计同比缩小1.3个百分点。10月份社会消费品零售总额3.85万亿元，环比增涨9.3%，同比增速为4.3%，在疫情后连续三个月维持正增长，且增速环比扩大1%。社会消费品零售增速每月均呈现稳步回升势头，原因有三，一是疫情得到有效控制，生产生活日趋正常化，消费抑制和物流受阻情况得到大幅改善；二是随着稳就业稳增长等相关政策落实到位，消费意愿已有所回升，消费潜力逐步释放出来；三是各地采取各种扩大消费的政策措施，包括消费券、假日促销等扩消费政策引导消费稳步增长。我们认为，当前我国零售已经走出疫情带来的深度冲击，后续随着居民消费信心的进一步修复，以及年底电商促销旺季的催化，消费数据进一步回暖可期。

从线上线下结构来看，线上消费和线下消费出现了此消彼长的趋势，线上消费黏性显著增强。由于今年疫情对消费领域造成较大冲击，居民非必需品、聚集性、流动性、接触式消费受到严重抑制，成为经济恢复的薄弱环节，1~10月份商品零售28.23万亿元，同比下降4.0%，餐饮收入2.95亿元，下降21%。各种新业态新模式引领新型消费加快扩容，线上消费在保障居民日常生活需要、推动经济稳步回升等方面发挥重要作用，部分线下消费转移至线上，线上消费黏性增加。数字文化娱乐服务受到追捧，视频、游戏等用户迅速增加，线上教育、办公等迅速兴起，网络授课、视频会议等成为居家生活新常态。同时，疫情影响下互联网在中老年人群中迅速普及，中老年人群的线上消费使用频率与深度均明显提升。2020年1~10月全国网上零售额9.13亿元，同比增长10.9%，增速比1~9月提高1.2个百分点；前三季度，我国实物商品网上零售额同比增长15.3%，高出社会消费品零售总额22.5个百分点，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重达到24.3%。当前我国居民的线上消费习惯已普遍养成，线上购物成为居民日常生活的重要组成部分，线上渠道消费规模增长和消费黏性持续增强。

从国外国内结构来看，疫情和政策红利释放推助国外消费和国内消费出现了此消彼长的趋势，国内消费受益于消费从国外回流。疫情导致中国出入境免税消费基本处于停滞状态，再加上国务院发布离岛免税新政，国内消费受益于这部分消费回落国内，而离岛补购、线上直邮等线上渠道的创新也推动了海南离岛免税销售出现了大爆发，打开了消费回流的新渠道和新空间。

今年我国消费的一大亮点是汽车消费快速恢复。今年4月以来，我国汽车零售额快速回升，同比增速持续高于消费整体增速，并且这种状况还在延续，10月汽车零售



额同比增速为12%，而社会消费品零售额同比增速仅为4.3%。在主要可选商品中，汽车消费恢复也是比较靠前的。1~10月汽车零售同比增速为-4.5%，仅次于通信器材的7.3%，建筑装潢、家用电器等均落后于汽车。汽车消费的快速恢复，也带动了汽车产业以及相关产业的回暖。背后原因何在？其一是疫情，其二是政策宽松。疫情导致居民出行方式的改变可能对汽车销售有一定支撑。各地道路拥堵情况快速恢复，但地铁出行普遍恢复较慢。政策宽松对促进汽车消费也起到了重要作用。从历史数据来看，M2增速领先汽车零售额增速3个月左右。而货币流向通常是不均匀的，往往最先流向加杠杆能力较强的高收入群体。因此我们也会看到，今年豪华车销量比乘用车销量增长更快。除了疫情和货币宽松之外，新能源车的崛起对汽车销售也起到了一定的支撑作用。

2021：V形反弹，新消费可期

整体来看，随着疫苗在美国的逐步普及和疫情逐步得到控制，叠加2020年低基数效应，2021年中美的消费增速有望迎来V形反弹。

随着疫苗在美国大概率将于明年上半年开始接种，一方面，居民出行有望改善，推动“体验性消费”需求复苏；另一方面，企业开工有望加速，从而推动就业市场改善，也带动宏观层面的居民可支配收入增长，相当程度上抵消财政撤退对居民收入的拖累。美联储预计2021年末美国失业率将回落至5.5%，在此预计之上，我们认为美国消费或将在一季度出现企稳反弹趋势，在2020年名义消费下跌3.2%的低基数下，2021年消费增速或将反弹至8%左右。

低基数效应将导致2021年中国前两个季度消费V形反弹。2020年初一场疫情直接打断了全世界人民的正常生活，所有活动基本停滞，对餐饮、航空、旅游等服务业形成了毁灭性的打击，中国经济一季度增速出现了罕见的负增长，达到了-6.8%，但随着国内强有力的控制，二季度经济迅速转正为3.2%，逐步恢复态势，三季度增速进一步加强，增长为4.9%，据此判断，来年消费增长由于今年一二季度低基数效应，可能出现V形反弹。

终端需求后续或好转，但力度会相对有限。从终端消费品价格表现来看，美国的核心通胀从6月份以后就开始企稳反弹，而我国的核心通胀水平却不断向下。美国更多是直接给居民发钱，所以今年美国受到疫情影响很大，但居民可支配收入增速却大幅飙升，消费能力没有受影响，短期储蓄率上升，而一旦疫情管控放开，终端需求和通胀会明显回升。而我国更多是通过投资推进宽松的模式，获得资金的更多是国企和抵押品较多的群体。截至2020年三季度末，我国居民可支配收入增速为3.9%，与疫情之前9%的水平有较大差距。

国内大循环将引导居民资产从房地产领域转向消费领域。2020年5月14日，习近平总书记在中央政治局常务委员会会议上首次指出，要构建国内国际双循环相互促进的新发展格局。在双循环新发展格局理论指导下，我国将立足国内循环，深挖内需潜力，以促进形成强大的国内市场为导向，增强消费对经济增长的基础性作用，发挥投资对经济增长关键作用，着力打通生产、分配、流通、消费各个环节，畅通国内大循环。中国具备完备的工业产业链，供给端完善，基本可以提供满足生活的大部分商品，同时具备超大规模的国内消费市场，无论是供给还是需求端都为国内大循环形成提供支撑，同时随着房住不炒政策定位的坚定实施，居民财富将更多从房地产领域流向消费领域，庞大的内需将为国内消费提供强有力的支撑。

国产品牌将形成强力支撑。随着我国制造业在国际分工格局中地位的提升和文化自信的增强，中国制造的技术、产品和服务已日趋成熟，部分国货品牌受到消费者热捧。同时新冠疫情全球大流行对商品进出口产生不利影响，在以国内大循环为主、国内国际双循环相互促进的新发展格局之下，我国企业将继续加快出口转内销步伐，国



货消费将更加受到消费者重视，国产品牌地位将进一步提升，成为消费时尚。在此趋势下，我国生产企业借助电商平台等渠道，加快自主品牌建设，优化国产品牌商品供给，更好地满足国内消费者需求。

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。