



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第82期总第847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22日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
中央经济工作会议日前在北京召开.....	2
发改委等：严禁以新建市域（郊）铁路名义变相建地铁轻轨2	
国办：加大对养老机构医保基金使用监管.....	2
教育部：发达地区不得高薪竞价从中西部、东北地区抢挖人才	2
日本：将敲定史上最大规模年度预算案 金额超106万亿日元3	
<b>货币市场</b> .....	3
央行开展1300亿逆回购操作，实现净投放1200亿.....	3
央行：明年保持宏观杠杆率基本稳定.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
证监会：维护各类交易场所市场秩序.....	4
银保监会：金融创新必须在审慎监管前提下进行.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
央行：引导金融机构加大对制造业等领域信贷投放.....	4
国家发改委：前瞻性防范和化解金融风险.....	4
<b>国企改革</b> .....	4
习近平：全面推进改革开放 深入实施国企改革三年行动....	4
<b>热门企业</b> .....	5
科大讯飞、广汽集团等合资成立汽车科技新公司.....	5
沙特与华为将就数字经济展开合作.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
陕西：应急处置能力培训向基层干部倾斜.....	6
天津：立法禁止采集人脸识别信息.....	6
<b>深度分析</b> .....	6
2021，从提振传统需求到创造新需求.....	6



## 宏观经济

### 中央经济工作会议日前在北京召开

12月16日至18日,中央经济工作会议在北京召开。国家主席习近平在会上发表重要讲话,总结2020年经济工作,分析当前经济形势,部署2021年经济工作。国务院总理李克强在讲话中对明年经济工作作出具体部署,并作了总结讲话。此次会议对2021年中国经济各项工作提出了一系列新提法、布置了一系列新任务,包括首次提出“有序取消一些行政性限制消费购买的规定”、明确“要抓紧制定实施基础研究十年行动方案”、首次在中央经济工作会议层面提出“积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定”等。

### 发改委等：严禁以新建市域（郊）铁路名义变相建地铁轻轨

近日,国家发改委等部门联合发布意见提出,新建市域(郊)铁路项目由省级发展改革部门严格依据国家批准的规划按程序审批(核准),严禁以新建市域(郊)铁路名义变相建设地铁、轻轨项目。

### 国办：加大对养老机构医保基金使用监管

国务院办公厅日前发布《关于建立健全养老服务综合监管制度促进养老服务高质量发展的意见》,《意见》包括明确监管重点、落实监管责任、创新监管方式、加强保障和落实四大方面15项内容。提出加大对养老机构医保基金使用情况的监督管理力度,保障医保基金安全。加强对养老服务机构预收服务费用的规范管理。加大对以养老服务为名非法集资的风险排查力度。

### 教育部：发达地区不得高薪竞价从中西部、东北地区抢挖人才

近日,教育部印发意见强调,发达地区不得片面通过高薪酬高待遇竞价抢挖人才,特别是从中西部、东北地区挖人才;要合理发挥市场机制作用,探索建立高层次人才流动的前期培养投入补偿机制。

### 预计 2021 年全社会用电量同比增 6.5%

12月21日,国家电网党组书记、总经理辛保安强调,要认真落实好公司出台的迎峰度冬确保电力安全可靠供应八项举措,密切关注天气变化、水库来水、电煤和天然气供应等情况,加强负荷预测分析,优化电网运行方式,做好供电服务和电力供应,确保人民群众温暖度冬。辛保安还称,随着我国经济的快速恢复,用电量也将保持较快增长,预计明年全国全社会用电量7.9万亿千瓦时、同比增长6.5%。



## 日本：将敲定史上最大规模年度预算案 金额超 106 万亿日元

近日，日本政府计划在 21 日的内阁会议上，敲定 2021 年度的年度预算案。据介绍，此次预算案的规模为该国史上最大，金额高达 106.61 万亿日元。

## 美国：禁止关键电力公司从中企购买设备

近日，美国能源部长丹·布鲁耶特签署命令，禁止向美国关键国防设施（CDF）供电的电力公司从中国进口特定的电力系统产品，声称此举旨在保护美国安全免受网络等形式的攻击。

## 货币市场

### 央行开展 1300 亿逆回购操作，实现净投放 1200 亿

12 月 22 日，央行公告显示，央行公开市场 7 天期逆回购中标量 100 亿元，中标利率 2.20%；公开市场 14 天期逆回购操作中标量 1200 亿元，中标利率 2.35%。7 天期与 14 天期中标利率均与上次持平。数据显示，本周(12 月 21 日-27 日)央行公开市场有 600 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 200 亿元、100 亿元、100 亿元、100 亿元、100 亿元。

### 人民币兑美元中间价调升 120 个基点

12 月 22 日，中国外汇交易中心消息，22 日人民币兑美元中间价调升 120 个基点，报 6.5387。数据显示，进入 12 月以来，人民币兑美元中间价在 6.53-6.60 之间持续波动。21 日，在岸人民币兑美元夜盘收报 6.5501，较上一交易日夜盘收跌 112 个基点；美元指数微涨，截至纽约汇市尾盘，衡量美元对六种主要货币的美元指数上涨 0.02% 至 90.0400。

### 央行：明年保持宏观杠杆率基本稳定

12 月 18 日，人民银行党委召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议指出，明年要着重抓好稳健的货币政策灵活精准、合理适度。要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。持续深化利率和汇率市场化改革，引导市场利率围绕央行政策利率中枢运行，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

## 监管动态



## 证监会：维护各类交易场所市场秩序

近日，证监会召开会议明确，各地区要积极支持和配合公安机关依法查处交易场所及相关主体涉嫌违法犯罪活动，对情节严重、危害较大的违法犯罪活动要重拳打击，以打促整，以打促稳，维护市场秩序，保护投资者合法权益。

## 银保监会：金融创新必须在审慎监管前提下进行

12月20日，中国银保监会副主席曹宇在深圳说，有效管控、隔离风险是中国资本市场建设的重要前提。其中，金融创新必须在审慎监管前提下进行。他指出，长期以来，中国银行业、保险业坚持依法参与资本市场建设，已成为机构投资者重要组成部分，为市场提供了稳健、专业的资金来源。

## 金融行业

### 央行：引导金融机构加大对制造业等领域信贷投放

12月18日，人民银行党委召开扩大会议，会议强调，明年要进一步加大对重点领域和薄弱环节的金融支持。做好稳企业保就业纾困政策的适当接续，继续支持民营企业发展。用好再贷款再贴现政策，引导金融机构加大对科技创新、绿色发展、制造业等领域的信贷投放。做好脱贫攻坚与乡村振兴金融服务有效衔接。

### 国家发改委：前瞻性防范和化解金融风险

12月18日至19日，全国发展和改革工作会议在京召开。谈及明年发展改革重点工作，会议明确，要统筹做好发展和安全工作，强化重点领域风险防范化解。深入推进煤电油气产供储销体系建设。前瞻性防范和化解金融风险，运用改革思路和市场化法治化手段处置企业债务违约问题。

## 国企改革

### 习近平：全面推进改革开放 深入实施国企改革三年行动

近日，习近平主持召开中央经济工作会议指出，要深入实施国企改革三年行动，优化民营经济发展环境，健全现代企业制度，完善公司治理，激发各类市场主体活力。要放宽市场准入，促进公平竞争，保护知识产权，建设统一大市场，营造市场化、法治化、国际化营商环境。

### 财政部立规：国有金融机构要回归本业



12月16日,财政部网站公布了《关于国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项的通知》,《通知》要求国有金融机构应当明晰发展战略,按照突出主业、做精专业、内部分业的要求,审慎有序开展金融综合经营。竞争性国有金融机构应当根据发展战略建立产业目录,扶优限劣,坚决退出偏离主责主业、长期无财务回报的领域,推动资本向核心主业集聚。除国家政策另有规定及金融投资运营公司外,国有金融机构境内控股或实际控制的持有同类金融业务许可证的同级子公司原则上只能为一家。

## 热门企业

### 华为申请应用于自动驾驶领域的专利

12月22日,华为技术有限公司申请公开“路口交通信息的获取方法和装置”专利信息,专利公开号为CN109903574B,申请日为2017年12月,本申请公开了一种路口交通信息的获取方法和装置,属于智能交通领域,应用在自动驾驶领域,例如智能汽车/电动汽车上使得其快速地获取路口交通信息,灵活性较高。

### 科大讯飞、广汽集团等合资成立汽车科技新公司

近日,根据数据显示,星河智联汽车科技有限公司成立,经营范围包括工程和技术研究和试验发展、区块链技术相关软件和服务、汽车零部件研发、智能机器人的研发、人工智能行业应用系统集成服务等。股权穿透图显示,安徽讯飞云创科技有限公司、广汽资本有限公司各自持有该公司47.06%股份,二者分别为科大讯飞股份有限公司、广州汽车集团股份有限公司的全资子公司。

### 沙特与华为将就数字经济展开合作

12月20日,沙特通信与信息技术委员会副主席艾哈迈德·贾博艾和沙特华为技术有限公司总经理何涛共同签署了该备忘录。根据备忘录,华为将与该委员会在知识交流、人力资源能力建设以及信息与通信技术产业合作等领域展开合作,未来华为还将向该委员会分享其全球经验和最佳实践,对其官员在5G、人工智能和云计算等新兴技术领域进行培训。

### 支付宝等9家科技金融平台下架互联网存款产品

12月21日,据不完全统计,已有支付宝、腾讯理财通、京东金融、度小满金融、陆金所、天星金融、滴滴、美团、360你财富等9家平台先后停止新增互联网存款产品。此外,还有玖富钱包、小赢理财等平台仍在运行互联网存款产品,多为规模较小的平台。

## 地方创新



## 陕西：应急处置能力培训向基层干部倾斜

近日，陕西省委组织部印发意见提出，各级党委组织部门要及时把应急处置能力培训纳入培训计划，作为长效制度安排，确保基层干部每年至少接受一次专题培训、参加一次预案演练、进行一次常识教育。

## 天津：明年起骑乘电动车不戴头盔将受罚

天津市发布规定明确，驾驶电动自行车上道路行驶时，驾驶人以及乘车人应当规范佩戴安全头盔。公安交管部门提示，2021 年 1 月 1 日起，交警对未规范佩戴安全头盔的驾乘人员将依法处以警告或者 5 元以上 50 元以下罚款。

## 天津：立法禁止采集人脸识别信息

天津市近日提出，市场信用信息提供单位不得采集自然人的宗教信仰、血型等信息以及法律、行政法规规定禁止采集的其他个人信息。据此，企事业单位、行业协会、商会等都将禁止采集人脸、指纹、声音等生物识别信息。

## 江苏：超龄就业人员可参加工伤保险

近日，江苏省人社厅等联合印发办法明确，可以参加工伤保险的用工单位都可以为本单位超过法定退休年龄人员在继续就业期间或者为本单位实习生实习期间缴纳工伤保险。缴费费率按用工单位的费率执行。

## 深度分析

### 2021，从提振传统需求到创造新需求

文/滕泰（万博新经济研究院院长，经济学博士）

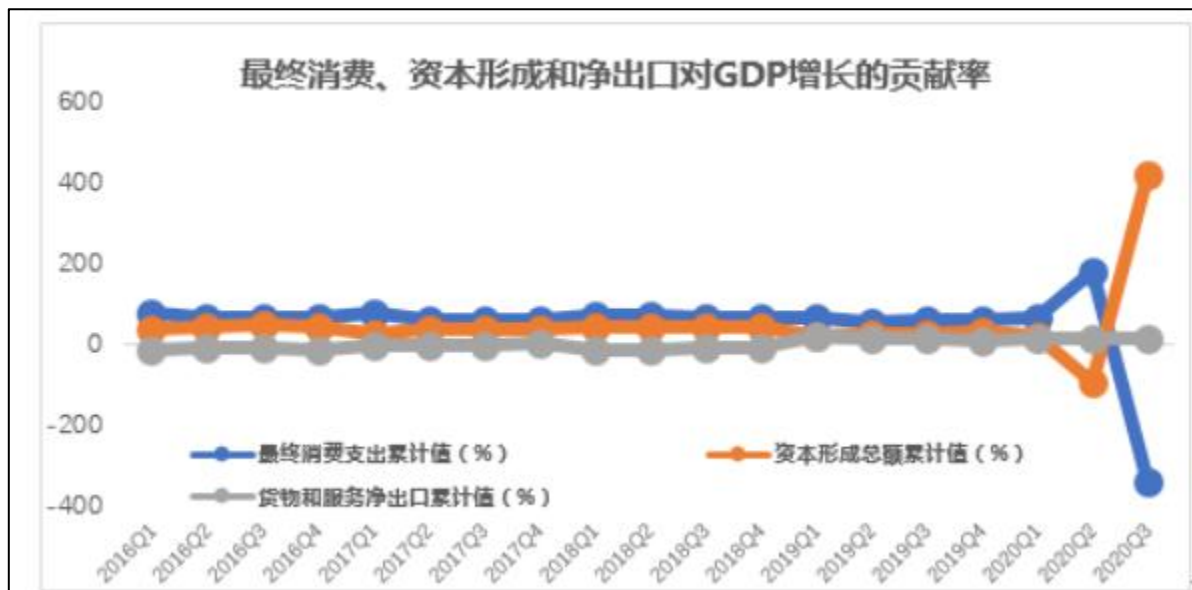
文章来源：新浪专栏

当前，消费需求疲软已经成为影响中国经济复苏进程、影响畅通国内大循环的重要因素，以往采取的传统需求管理措施，已经不足以激发中国经济巨大的内需潜力。此时，无论是需求侧改革还是需求侧管理，都要通过深化改革提振传统需求，还要探索新方法，创造新需求。

#### 激发消费需求潜力是畅通大循环的关键

当前，中国消费需求不足的现象值得高度重视。2020 年，受到新冠疫情冲击，中国消费负增长已成定局，这是改革开放四十年以来的第一次；2020 年前三季度，投资对 GDP 贡献 42.5%、出口贡献 14.6%、消费贡献-33.1%，中国经济增长结构被大幅扭曲。在 2020 年超低基数的基础上，2021 年就算消费同比增长 15%，实际也只相当于没

疫情情况下增长3%。



导致消费需求下降的不仅是疫情冲击，2008年以后中国的消费增速就进入缓慢下行的通道，从社会消费品零售总额当月同比增速来看，从最高点的23.3%逐步下降到10%以下，疫情前的2019年一季度跌至7.2%的低位。可以设想，即使没有2020年的疫情冲击，中国消费需求的增速仍将逐渐下行，其背后有着深刻的结构性原因。

消费需求增速持续下行，不仅延缓了中国经济从疫情冲击中复苏的步伐，也是关系到十四五期间能否创通国内大循环的关键问题。从中长期来看，自2008年以来我国出口增速逐渐放缓，2015年以来贸易顺差逐年下降，因此国际市场的相对萎缩必须由国内市场的增长来弥补。与此同时，我国的快速工业化和城镇化的高峰阶段已过，可以带来有效回报的可投资项目大幅减少，通过积极财政政策来实现投资需求的大幅增长也不可持续。在这样的背景下，畅通国内大循环的关键必然是靠激发中国巨大的消费增长潜力。

中国消费市场规模潜力能否承担起经济增长引擎的重任呢？首先，中国消费市场规模巨大，2019年按可比汇率计算中国社会商品零售总额约5.55万亿美元，同期美国为6万亿美元。同时，消费长期增长潜力巨大，现有4亿人的中等收入群体，长期增长有望达到7亿。可见中国消费市场的规模潜力是足够支撑经济持续稳定增长的，但是目前中国的消费需求受到几方面深层次因素的影响和压制，所以出现了一段时间以来的增速持续下行。只要找到影响消费能力、消费意愿和消费结构的深层次真正原因，激发新供给，创造新需求，就能使中国消费市场的主引擎升级启动。

#### 消费需求疲软的深层次原因

影响消费需求增长的深层次、结构性原因，主要有以下几个方面：

首先，居民可支配收入增长放缓。数据显示，1-9月全国居民人均名义可支配收入同比增长3.9%，扣除价格影响因素只增长了增长0.6%；从城镇居民人均可支配收入的季度增速来看，受新冠肺炎疫情影响，2020年前三季度分别为-3.9%、-2.0%和-0.3%，虽然呈现出逐季恢复的态势，但是与-6.8%、3.2%、4.9%的GDP恢复速度相比，则明显落后。需要重视的是，城镇居民收入在2018-2019年实际上已经呈现出下行的趋势，2018年基本上还在“6”区间，2019年各季度则为5.9%、5.7%、5.4%和5.0%。

其次，居民住房开支过大，挤占了消费能力。根据中国人民银行调查统计司的数据，2019年中国城镇居民家庭房贷占家庭总负债的75.9%。央行发布的《中国金融稳定报告2019》显示，2018年，住户部门债务收入比为99.9%，同比上升6.5个百分



点。其中, 房贷收入比(个人住房贷款余额/可支配收入)为 47.4%, 较上年上升 3.7 个百分点。过高的住房开支挤占了消费能力, 加上子女教育、养老、医疗等刚性开支, 居民手中真正的可支配收入占比更少。

第三, 储蓄率上升, 显示边际消费倾向降低。2019 年底居民存款 81.3 万亿; 2020 年 9 月底居民储蓄 91.25 万亿, 同比增长 13.9%, 可以看出疫情后人们的储蓄意愿明显上升。

第四, 传统产品基本普及, 消费空白点基本消灭。当前, 中国的快速工业化和城镇化阶段的高峰已过, 全国范围的脱贫攻坚也已经取得关键性成果, 一般衣食、家用电器等传统需求的提升空间有限。例如, 中国汽车的保有量已达 2.75 亿辆, 总体水平与美国相当; 截至 2019 年底, 移动电话用户普及率达 114.4 部/百人, 也就是说每人平均拥有 1.14 部手机; 在一二线城市, 彩电、空调户均拥有率远超 100%, 冰箱、洗衣机户均拥有率接近 100%。在三四级市场, 除厨电之外, 其他大家电产品普及率多在 70% 以上。

第五, 5G、新能源车等新供给的需求创造能力尚未进入爆发性增长阶段。2010 年以来的消费需求增长在很大程度上是以智能手机为核心的一轮新供给创造的。在乔布斯创造 iPhone 之前, 世界对它的需求是零。iPhone 诞生以后, 不仅智能手机本身创造巨大的需求, 围绕智能手机也创造出了云计算、大数据、APP 软件繁荣的网络生态和庞大的智能办公、影音欣赏、金融投资、生活服务等需求。随着 4G 网络在全球普及, 这一轮新供给已经逐步进入成熟阶段, 而 5G、物联网、新能源车、人工智能等新供给正处于形成和扩张阶段, 其需求创造能力正在发酵, 还没有进入爆发性增长阶段。

#### 既要提振传统消费需求, 又要创造新需求

从生产角度, 需求侧改革自然是强调“供给创造需求”, 中国消费市场上目前存在的一个现象是, 国内市场的产品在研发、设计、品牌、质量等方面还是与出口产品有较大差距, 由此产生了很大的“海淘”需求, 实际上消费者花钱买回来的还是“中国制造”。因此, 继续提升国内市场的研发、设计、品牌、质量水平, 不断能满足消费者日益升级的需求, 还有巨大的新需求创造空间。

从分配层面, 要通过收入分配体制改革, 不断提高居民可支配收入。在一次分配方面, 当前收入分配的一个堵点就是, 土地、金融等要素部门在人为制造稀缺的基础上, 形成了超额稀缺要素报酬, 实际上是对劳动、技术、管理等要素的挤占。因此, 提高居民可支配收入, 就是要将这部分超额稀缺要素报酬, 如过高的土地收入、金融部门的收入降下来, 让劳动、技术、管理等要素获得公平的市场定价。在再分配方面, 要让转移支付资金在保证基层运转的同时, 提高转移支付的造血功能。在三次分配方面, 要从制度上完善慈善捐赠对社会事业的支持体系, 在一般形式的助贫、助老等慈善活动之外, 形成完整的民间社区服务、民间学术研究、民间科技法律推广等组织生态, 扩大第三次分配的规模, 提升第三次分配的绩效。同时, 政府应当继续探讨减税降费的空间和政策, 将培育和扩大税基作为财政收入增长的长期动力。

当前, 有学者提出将流通环节作为扩大消费的主要抓手和发力点, 这实际上存在着一定程度的“本末倒置”。经过改革开放以后 40 年的发展, 中国的消费品市场(流通环节)已经高度市场化, 而且经过了数轮产业组织形态的迭代, 其组织和流通效率可以说在全球前列, 中国的流通环节不是扩大消费需求畅通内循环的堵点, 恰恰相反, 零售等行业的不景气只是消费不足的表现和消费低增长的结果。在居民可支配收入没有明显增长, 收入预期持续下降甚至恶化的情况下, 试图通过市场化程度已经很高的流通环节发力来拉动消费, 虽然也不会全无所作为, 但预期效果不会太明显。因此, 不仅在流通环节由政府出手进行仓储等基础设施建设的现实需求并不迫切, 政府出面来推动打折等促销活动也不是促消费的根本办法, 至于政府来组织新的国有流通机构





用不公平的机制参与市场活动,反而有可能是对竞争秩序的破坏。政府需要做的就是为流通企业创造良好的营商环境,减少对企业不必要的干预和检查,降低用地、用电、用工的成本,这是畅通流通环节的关键所在。

在消费环节上,关键是创造新需求。一方面,人民群众对美好生活的向往,实际上指明了消费升级的方向。当前,欧美市场上的很多优质产品,往往都是中国造,而国内消费者能够买到的无论是工业品还是服务,与欧美发达国家的水平相比都存在较大差距。这就说明,中国的供给能力已经可以在很大程度上提升国内的供给质量和水平,但是因为市场区隔、标准差异等方面的原因,导致国内产品和服务仍在较低水平上竞争,却不能满足消费者已经提升的需求,近年来庞大的“海淘”贸易量就是证明。因此,通过提升标准、打通渠道,引领国内产品和服务瞄准升级的消费需求,一定能创造出很大的新需求,这就是让老树发出了新芽,开出了新花。另一方面,在软价值制造业、知识产业、文化娱乐产业、信息产业、新金融业和高端服务业等以满足人们的精神需求和美好生活需要的新领域中,“供给创造需求”的法则将发挥主导性作用。当前,5G、新能源车等领域已经逐渐出现了新供给扩张的态势,以新一代移动互联网、全电化新能源以及智能化驾驶等技术为基础,我们的生活方式将被极大地改变,巨大的新需求正在被创造出来。例如,2019年,全国移动互联网接入流量消费达1220亿GB,比2018年增长71.6%;今年1-11月,中国5G手机累计出货量为1.44亿部,占到同期手机出货总量的51.25%;截至9月底,中国5G用户数已超过1.2亿,近几个月的单月用户增量都超过1000万;11月,中国新能源汽车产销分别完成19.8万辆和20万辆,同比分别增长75.1%和104.9%,等等。

总之,扩大传统消费需求的改革措施,可以涉及生产、分配、流通、消费的方方面面,但核心还是要找到新办法、创造出新需求!新供给要创造新需求,传统产业也要通过升级产品、创造新需求——不论是需求侧改革,还是需求侧管理,都要让新树开花,还要让老树发新芽。

# 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。