



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第34总第799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：安徽省合肥政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209室

2020年06月30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
5月规上工业企业利润总额5823.4亿元 同比增长6.0%.....	2
五部门：鼓励内地与港澳开展基础设施建设等合作.....	2
外汇局：5月中国货物贸易顺差4942亿元.....	2
6月份制造业PMI小幅回升.....	2
英国：5月汽车产量暴跌95% 为74年来同期新低.....	2
<b>货币市场</b> .....	3
央行开展1000亿元逆回购操作.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
央行行长易纲：中国已启动修订《反洗钱法》.....	3
国家网信办：清理赌博诈骗等不良信息3.3亿余条.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
央行：决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点.....	4
3月末银行业对外金融资产12075亿美元.....	4
<b>国企改革</b> .....	4
财政部：5月国企营业总收入环比增长4%.....	4
<b>热门企业</b> .....	5
联手B站、腾讯 哈弗推出新一代智能网联系统.....	5
农业农村部与阿里巴巴战略合作 共建乡村数字化治理平台.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
新疆：直播带货助力特色农副产品销售.....	5
北京市将发放阶段性失业补助金.....	6
武汉：中高考期间噪声扰民 最高罚10万.....	6
<b>深度分析</b> .....	6
全牌照不一定代表全能 要重视国家金融能力建设.....	6

## 宏观经济

### 5 月规上工业企业利润总额 5823.4 亿元 同比增长 6.0%

6 月 28 日, 国家统计局官网发布消息, 5 月份, 随着复工复产深入推进, 生产经营秩序逐步恢复, 工业企业效益状况持续改善, 当月利润增速实现由负转正。但累计看, 1—5 月份利润同比下降 19.3%, 降幅依然较大。5 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元, 由 4 月份同比下降 4.3% 转为增长 6.0%。

### 五部门: 鼓励内地与港澳开展基础设施建设等合作

6 月 28 日, 交通运输部办公厅、广东省人民政府办公厅等五部门发布《关于珠江水运助力粤港澳大湾区建设的实施意见》。意见明确, 推进粤港澳智慧港口、智慧航道、智能船舶和智慧海事建设; 积极发展粤港澳大湾区邮轮产业, 有序推动大湾区国际邮轮港协调发展; 鼓励内地与港澳开展基础设施建设、航运、港口经营、服务等领域的合作。

### 外汇局: 5 月中国货物贸易顺差 4942 亿元

国家外汇管理局 6 月 29 日公布的 2020 年 5 月中国国际货物和服务贸易数据显示, 2020 年 5 月, 中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15894 亿元, 支出 11654 亿元, 顺差 4240 亿元。其中, 货物贸易收入 14592 亿元, 支出 9650 亿元, 顺差 4942 亿元; 服务贸易收入 1302 亿元, 支出 2004 亿元, 逆差 702 亿元。

### 6 月份制造业 PMI 小幅回升

6 月 30 日, 国家统计局发布 PMI 指数, 服务业调查中心高级统计师赵庆河对此进行了解读。6 月份, 制造业 PMI 为 50.9%, 高于上月 0.3 个百分点, 在调查的 21 个行业中, 有 14 个行业 PMI 高于临界点, 较上月增加 5 个, 制造业稳步恢复, 基本面继续改善。

### 美国宣布取消香港特殊相关待遇

6 月 29 日, 美国商务部官网发布声明称, 已取消对香港的特殊相关待遇, 包括暂停出口许可证豁免, 并正在进行差别待遇评估。声明指出, 随着香港采取新的安全措施, 美国敏感技术将被转移给中国解放军或国家安全部的风险增加。美国拒绝承担有关的风险, 因此决定撤销香港的特殊地位。

### 英国: 5 月汽车产量暴跌 95% 为 74 年来同期新低

根据英国汽车制造商和贸易商协会(SMMT)的数据,5月份英国汽车产量降至5,314辆。汽车产量暴跌95%,创74年来同期新低。此前汽车制造商被迫关闭工厂,以帮助遏制新冠病毒的蔓延。

## 韩央行下调 2020 年经济增长预期至-1.8%

据韩联社报道,韩国央行6月29日发布的一项报告指出,随着全球新冠疫情平稳期的后延,预计韩国2020年经济增长预期将降至-1.8%。据了解,基于2020年第二季度全球确诊病例达到顶峰,下半年疫情趋稳的前提,韩国央行5月曾预测2020年韩国实际国内生产总值(GDP)增长率为-0.2%,较此前下调2.3个百分点。这是韩国央行自全球金融危机的2009年7月以来,时隔11年首次预测经济将出现负增长。

## 货币市场

### 央行开展 1000 亿元逆回购操作

中国人民银行6月28日以利率招标方式开展了1000亿元的7天期限逆回购操作。当日有1200亿元逆回购到期,央行单日净回笼200亿元。22日以来,央行共开展6000亿元逆回购操作,实现净投放4800亿元。央行发布公告称,为维护半年末流动性平稳,当日开展1000亿元逆回购操作,期限为7天,中标利率为2.2%,与前次持平。

### 央行货币政策微调 财政政策需协同推进聚合力

近日,央行最新公布的货币政策委员会2020年第二季度例会信息中,货币政策的表述出现了较多变化。特别是相比于此前一季度例会,删除了诸如“控通胀”、“逆周期调节”等对未来政策调整的方向,增加了“坚持总量政策适度”、“坚持稳中求进总基调”、“形成与国内循环为主、国际国内互促的双循环发展新格局”等新要求。在货币政策出现微调情况下,促进金融与实体经济良性循环,全力支持做好“六稳”“六保”工作,需要财政政策的协调发力,形成调控合力。

## 监管动态

### 央行行长易纲: 中国已启动修订《反洗钱法》

2020年6月24日,中国人民银行行长易纲出席以视频形式召开的金融行动特别工作组(FATF)第31届第3次全会并致辞。易纲强调,中国政府高度重视反洗钱和反恐怖融资工作,已经启动修订《反洗钱法》,将反洗钱和反恐怖融资工作纳入国务院金融稳定发展委员会会议事日程,持续加大反洗钱和反恐怖融资监管力度,为国际合作进一步夯实法律基础。

## 国家网信办：清理赌博诈骗等各类违法和不良信息 3.3 亿余条

6月29日，国家网信办发文称，《网络信息内容生态治理规定》施行以来网站平台自查自纠见成效。针对网络生态多发频发问题，网站平台集中开展专项整治工作，累计清理淫秽色情、低俗炒作、赌博诈骗等各类违法和不良信息 3.3 亿余条，处置“至道学宫”等违法违规账号 367.5 万余个。

## 金融行业

### 银保监会：信用卡欠款或拖欠年费，可影响征信

银保监会消保局 6月29日发布关于合理使用信用卡的消费提示，消费者应正确认识信用卡功能，合理使用信用卡，树立科学消费观念，理性消费、适度透支。信用卡如有欠款或拖欠年费情况，会产生息费成本，也可能影响个人征信。

### 央行：决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点

6月29日，中国人民银行、香港金融管理局、澳门金融管理局决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点。“跨境理财通”遵循三地个人理财产品管理的相关法律法规，同时尊重国际惯例做法。“北向通”和“南向通”投资者资格条件、投资方式、投资产品范围、投资者权益保护和纠纷处理等由人民银行、银保监会、证监会、外汇局、香港金管局、香港证监会、澳门金管局商议确定。

### 3 月末银行业对外金融资产 12075 亿美元

国家外汇管理局官网 6月29日公布 2020 年 3 月末中国银行业对外金融资产负债数据显示，3 月末，中国银行业对外金融资产 12075 亿美元，对外负债 13483 亿美元，对外净负债 1408 亿美元。数据显示，其中人民币净负债 3306 亿美元，外币净资产 1898 亿美元。在银行业对外金融资产中，存贷款资产 8691 亿美元，债券资产 1759 亿美元，股权等其他资产 1625 亿美元，分别占银行业对外金融资产的 72%、15%和 13%。

## 国企改革

### 财政部：5 月国企营业总收入环比增长 4%

6月29日，财政部官网披露：5 月份，国有企业营业总收入环比增长 4%，恢复至去年同期水平的 98.6%。1-5 月，营业总收入 218388.1 亿元，同比下降 7.7%。其中，中央企业 125827.5 亿元，同比下降 8.6%，地方国有企业 92560.6 亿元，同比下降 6.3%。



## 热门企业

### 华为落户英国巩固剑桥全球创新中心地位

《泰晤士报》报道，华为已于 6 月 25 日获得了英国政府的批准，将在英国剑桥附近建立一个新的研发中心，用于光电技术和宽带网络芯片的制造与研发，预计该中心将于明年正式投入使用。报道称，新研发中心位于距剑桥 7 英里的索斯顿村。该地区高科技企业云集，因此有“硅沼”之称。据悉，此次华为的新研发中心计划用地 9 英亩，建筑面积预计可以达到 50000 平方米。

### 联手 B 站、腾讯 哈弗推出新一代智能网联系统

近日，哈弗宣布携手腾讯和 B 站，将共同研发新一代智能网联系统，将拥有更具温度的语音交互、实时在线的车载社交以及全时服务伴随等优势，大大提升智能车机使用感受，减少驾车中手机使用，让行车更安全。哈弗新一代智能网联系统集成了腾讯车联 TAI3.0 功能，可高效解决驾驶中的复合需求，“一次唤醒、连续对话、随意打断”，让人车交流更加自然流畅。

### 农业农村部与阿里巴巴战略合作 共建乡村数字化治理平台

近日，农业农村部农村合作经济指导司与阿里巴巴达成战略合作，双方将共同推进乡村治理、农民合作社和农业社会化服务组织的数字化，这将成为乡村振兴战略的重要举措。根据双方合作协议，国内乡村治理体系建设的 115 个试点区县将优先获得阿里巴巴的数字平台支持，由阿里钉钉为试点区县搭建数字化治理平台，以社会管理、公共服务、应急处置、乡风文明等内容为重点，逐步推进乡村治理过程的全面在线，用数字化技术为基层治理的现代化赋能。

## 地方创新

### 53 城住房公积金大调整，缴费基数最高上调 4245 元

截至 6 月 28 日，全国已有广州、天津、重庆、昆明、石家庄、乌鲁木齐、南昌、南宁、合肥、青岛、海口、三亚等 53 个城市发布了公积金缴费基数的调整方案。在这些城市中，49 个城市上调了缴费基数的上限，其中，三沙市上调幅度最大，高达 4245 元；其次分别是泰州市和昆明市，上调幅度分别为 3500 元和 3453 元。此外，天津和澄迈的缴费基数上限与去年持平，而东方与黄石则出现了 156 元和 17 元的下调。

### 新疆：直播带货助力特色农副产品销售

6 月 28 日，新疆温宿县副县长陶国建在该县融媒体中心直播间变身主播，直播带

贷助力当地 16 种特色农副产品上线销售。今年 4 月，新疆商务厅下发《关于积极开展电子商务促进消费有关工作的通知》，从加大活动规模、提升活动效果、鼓励模式业态创新等八个方面，推动线上线下融合、畅通商品流通、活跃消费市场、促进消费尽快回补。数据显示，今年以来，新疆组织各类带货直播与电商农特产品推介活动达 300 场次以上，促进带动农产品销售 2 亿元以上。

## 北京市将发放阶段性失业补助金

近日，北京市人社局、北京市财政局下发通知，要求做好阶段性失业补助金和临时生活补助申领发放，符合条件的失业人员可以按月领取最长 6 个月的失业补助金，对参保缴费满 1 年的，失业补助金标准为 1408 元/月。通知自 7 月 1 日起执行。通知明确，阶段性实施失业补助金申请条件为：领取失业保险金期满的失业人员，一直未重新就业，目前仍处于失业状态的；在京参保缴费不足 1 年或参保缴费满 1 年但因本人原因解除劳动合同的失业人员，一直未重新就业，目前仍处于失业状态的。

## 武汉：中高考期间噪声扰民 最高罚 10 万

6 月 28 日，武汉市城管执法督察总队召开视频会议，决定开展 2020 年“静音护考”专项行动，对在中高考期间噪声扰民单位，造成严重后果的，按顶格 10 万元罚金进行处罚。

## 深度分析

### 全牌照不一定代表全能 要重视国家金融能力建设

文/赵建（西泽资本（香港）首席经济学家，济南大学商学院教授）

文章来源：新浪专栏

金融是现代经济的核心，这意味着金融结构与经济结构密切相关。一般的规律是，经济增长和结构升级带来了金融产业的发展，金融产业的发展又进一步反哺实体经济，推动经济进一步的增长和结构升级。

这是理想中的经济—金融良性双向循环格局。但在现实中，由于金融是经营杠杆和风险的，具有不同于实体经济的发展规律，往往会放大经济波动，出现所谓的“金融加速器”效应。同时，金融产业发展到一定程度，还会脱离实体经济“自生长”、“自膨胀”，膨胀到一定程度会以金融危机的形式，给实体经济带来伤害。这是全球经济一百年以来一直发生的事情。

从某种程度上，中国的实体经济与金融体系的矛盾，已经成为决定当前我国经济稳健发展的主要矛盾之一。造成这个问题的深层次原因是，由于政策监管层的多重考虑，金融体系的市场化改革大幅滞后于实体经济的改革（几乎所有的金融机构属于国有，金融监管类似计划经济）。

这导致了，在经济快速增长和技术、产业结构不断迭代升级的过程中，以商业银行为主的金融体系，依然只能服务于具有抵押品和政府信用的“高评级”传统产

业，缺乏与实体经济发展节奏相适应的，面向未来新兴产业的风险甄别和资产定价技术。

于是一个悖论式现象出现：一面是规模不断膨胀成为全球第一金融产能的商业银行体系（300万亿元），另一面则是融资难融资贵的新兴技术企业和死气沉沉近乎停滞的资本市场。换个说法，这个矛盾的表述则是：

新兴产业企业和人民群众日益增长的多元化、综合化金融服务需求，与传统商业银行产品和服务供给单一和不足之间的矛盾。

事物发展的动力来自于矛盾。这个矛盾导致的进一步的现象就是：资产荒。但资产荒本身又是个伪命题，资产荒的本质并不是核心资产的贫乏，而是银行核心能力的贫乏，缺乏相应的风控和定价技术来创造资产。

这一切问题，都在指向同一个解决方案：拓宽商业银行的能力边界、推动商业银行自身的迭代升级——所谓的金融供给侧改革。

产业结构的升级需要金融体系的进化。如果工业化已经进入了创新和技术驱动的轻资产模式，金融生态也应该从商业银行进化到投资银行。但这种进化何其难？商行和投行，模式和文化上的差异，不亚于从水生动物到陆生动物。

商行与客户之间是债权关系，需要抵押物和随时回款，银行家与企业之间往往只能锦上添花而很难雪中送炭，因为债务契约关系决定了信贷的固定利息，无法承担过多的风险。所以我们看到了经济下滑期或风险暴露期，银企关系的这种脆弱性。

而投行与客户之间则是一起成长的合伙人关系（跟投），即使不跟投仅仅是包装上市（IPO），那也需要长时间的尽调和深入了解。投行家需要真正的与企业家站在一起，共同分享成长的收获和不确定的风险。投行家是具有金融家精神的，同时也是最能激发企业家精神的。

中国当前的实体经济处于转型升级和新旧动能转换的历史关口，也处于经济软着陆的关键时期，一方面需要消化和出清掉上一轮重工业时期积累的风险，另一方面需要加快从商行向投行的进化。只有真正的投行发展起来，才会创造更多的“核心资产”，才能为资本市场的投资者输送给更有价值的投资标的。

那么具体到中国的实践，如何推动商业银行向投资银行进化？其实过去十几年一直在努力，在2013年左右形成了“大资管+泛投行”的整体格局。但是正如我旧文《凛冬已至，还有多少人假装干银行》中所说的，中国的商业银行过去做的，究竟是投行还是通道？

在没有券商牌照，缺乏专业的人才队伍和科学的激励机制的情况下，商业银行很难做出真正的投行业务。那么如何在以商业银行为主体结构的金融生态系统内，生出投资银行的果实，可以借鉴同样是制造业大国的德国的经验——大力发展全能银行。

但是要记住一点，全牌照并不一定代表“全能”，全能银行需要经过长期的能力建设。

最近热议的证监会给商业银行发券商牌照的新闻，可能就是政策层在向全能银行的方向上做打算。发放牌照只是第一步，通过牌照扩展商业银行的功能边界，为其向投行模式的进化打开空间。在当前的局势下，这样做的目的和逻辑是什么呢？

一是前面一直强调的，通过全能银行的模式，更好的服务实体经济。尤其是在当前疫情造成的经济困境下，通过扩大商业银行的服务范畴，更好的给中小民企尤其是新兴技术的企业提供金融服务，助推产业升级和新旧动能转换。

二是更好的完善金融产业链、价值链，并将风险内化在微观金融机构层面。商业银行取得券商牌照后，加上原来已经获批的理财子公司，就可以在其系统内部构成“投行+资管”的双轮驱动格局。投行负责制造和形成底层资产，资管负责组装和包装成产品进行出售，这样就形成了内在的闭环，拓展了大型银行集团内部的产业链和价值链，



在某种程度上降低了由于产业链分割造成的风险。要知道，金融产业就是经营风险并具有外部性的行业。

三是符合当前全球放松金融监管的大趋势。此次疫情发生后，美联储史无前例的货币宽松，但是由于美国的金融机构仍然处于2010年7月奥巴马政府签署的有史以来最严的金融监管法案之下，货币宽松释放的货币无法通过商业银行体系进入企业和个人。遇到这样的问题后，特朗普政府开始放松监管，并且全球开始进入新一轮金融监管宽松和混业化经营趋势之下。通过发放券商牌照给商业银行，形成全能银行的经营格局，可以更好顺应全球监管趋势。

四是提高金融机构在国际上的竞争能力。尽管中国的金融业规模庞大，但是缺乏在国际上具有竞争力和影响力的投资银行，更多的是依靠牌照垄断和国家隐形保护寄生发展的商业银行。这显然不利于金融业在国际市场上竞争。众所周知，过去中国很长一段时间经常账户和资本账户双顺差，但是对外投资收益却一直逆差，原因就是中国缺少懂国际规则和国际关系，具有跨国投资能力的大型投资银行。全能银行的塑造，或许可以改变这个局面，尤其是在中国决心进一步推动金融对外开放的背景下。

最后，我想强调的一点，或者提出的一个概念是国家金融能力。疫情常态化和危机常态化的动荡时期，各国开始强调国家能力。尤其是美国自特朗普上台以后，开始强调美国至上，强调国家主义，逐渐将过去普通的金融市场竞争，通过国家力量（美联储和大型金融集团）的介入，染上了金融战的色彩。在这种情况下，中国的国家金融安全如何维护，我觉得国家金融能力的建设开始变得前所未有的重要。

借鉴迈克尔曼和福山等政治学者的思想，可以将国家金融能力从三个纬度进行界定：

一是国家维护金融稳定和金融安全的能力，这既包括货币政策等常规政策执行和传导能力，又包括金融监管和宏观审慎监管等对微观金融机构的直接管理能力，当前尤为重要的是金融体系对外部重大冲击的缓释能力。

二是金融体系的法治建设和金融体系的现代化治理能力。能否在一个法治的体系下进行日常的监管和金融交易，尤其是资本市场的法律是否健全，能否严格做到有法可依，有法必依，这对正在推进注册制改革的中国来说至关重要。

三是有一批卓越的既有国际专业水平，又着眼于长远发展和具有金融职业素养的金融家。这些金融家首先具有现代金融伦理和职业操守，不是短视的投机主义分子，他们致力于这个行业的长远发展和国家的金融安全，因为没有行业和国家的大环境，个体也难以容身。其次要有国际法务、会计、交易等实操经验。金融是一项实践活动，经验或许比理论更加重要，也更加稀缺。第三，这一批金融家虽然有国家意识，但是更多的是开放的思维，具有充分的文化兼容能力和开阔的视野和心胸。

可以说，国家金融能力，实质上是金融市场化、自律性和开放性的内在统一。国家金融能力的最终目标并不是对抗（所谓金融战），而是合作。

总之，给银行发券商牌照，虽然还没活得官方的正式认定，但是走全能银行这条道路的方向或许已经看清楚了。当然，两种文化兼容的问题依然不容乐观，短期内绝非能够完全解决。不过，只要坚定的走市场化和对外开放的改革模式，商业银行向投资银行内生进化也不是不可能。只有这样才会真正的让金融力量推动经济转型和产业升级，才会形成真正的可持续的国家金融能力。



# 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。