



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 38 总第 803 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 07 月 14 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
李克强：经济呈恢复性增长 做好继续打硬仗准备.....	2
2019 年我国经济发展新动能指数比上年增长 23.4%.....	2
商务部：前 5 月自贸区使用外资 602 亿.....	2
欧盟 6 月份经济景气指数大幅回升.....	3
新加坡：二季度 GDP 创纪录萎缩 41.2%.....	3
货币市场	3
央行开展 500 亿元逆回购操作.....	3
美联储：购买债券数量“没有限制”.....	3
主要经济体央行或将延续货币宽松基调.....	3
监管动态	3
银保监会：严禁银行保险违规参与场外配资.....	4
国办：进一步规范行业协会商会收费.....	4
金融行业	4
银行业境内总资产同比增 9.8%.....	4
证券行业总资产去年稳步提升至 7.18 万亿.....	5
热门企业	5
腾讯对蔚来增持：持股比例从 15.1%提升至 16.3%.....	5
学而思被国家网信办约谈.....	5
英国计划禁止华为参与 5G 建设.....	5
地方创新	6
合肥：学生持中考准考证免费搭乘地铁.....	6
苏州：高端人才及自贸片区急需人才每年最高奖 40 万元... 6	6
深度分析	6
下半年稳增长的重点是提振消费需求和促进服务业复苏.....	6

宏观经济

李克强：经济呈恢复性增长 做好继续打硬仗准备

7月13日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业座谈会，分析研究当前经济运行情况，听取对下一步经济工作的意见建议。李克强表示，近来经济呈现恢复性增长势头，表现出逐步回稳态势，充分展现出中国经济强大韧性和巨大回旋余地，要坚定发展信心。但国际环境不确定性仍在增加，形势仍然严峻，国内经济面临的困难挑战特别是就业压力仍十分突出，要做好继续打硬仗的准备。

2019 年我国经济发展新动能指数比上年增长 23.4%

据国家统计局7月13日消息，为动态监测我国经济发展新动能变动情况，国家统计局统计科学所在《新产业新业态新商业模式统计监测制度》和经济发展新动能统计指标体系的基础上，采用定基指数方法，测算了2019年我国经济发展新动能指数，并根据最新资料和口径修订了2015-2018年历史指数数据。结果显示，以2014年为100，2015-2019年我国经济发展新动能指数分别为124.8、159.1、204.1、269.0和332.0，分别比上年增长24.8%、27.5%、28.3%、31.8%和23.4%。2019年，各项分类指数与上年相比均有提升，其中，网络经济指数涨幅最高，对总指数增长的贡献最大。

洪涝灾害已造成全国 27 省区市直接经济损失 861.6 亿

7月13日，国务院政策例行吹风会，介绍防汛抗旱和重大水利工程建设有关情况，国家减灾委员会秘书长、应急管理部副部长郑国光介绍，截至13日上午7时，洪涝灾害已经造成了全国27个省区市3873万人次受灾，141人死亡失踪，倒塌房屋2.9万间，直接经济损失861.6亿元。

6 月全社会用电量同比增 6.1% 第一产业增幅最大达 12.9%

7月13日，国家能源局发布数据显示，6月份，全社会用电量6350亿千瓦时，同比增长6.1%。6月份，分产业看，第一产业用电量76亿千瓦时，同比增长12.9%；第二产业用电量4412亿千瓦时，同比增长4.3%；第三产业用电量1037亿千瓦时，同比增长7.0%；城乡居民生活用电量825亿千瓦时，同比增长14.3%。

商务部：前 5 月自贸区使用外资 602 亿

在近日举行的商务部专题发布会上，商务部自贸区港司司长唐文弘介绍，2020年1至5月，全国18家自贸试验区实际使用外资602.5亿元，以不到全国千分之四的国土面积，实现了全国17%的外商投资。下一步，商务部还将继续会同有关部门及地方，

推动和支持自贸试验区加大创新力度，形成更具针对性、实效性和集成性的成果，打造公开、透明、可预期的外商投资环境。

欧盟 6 月份经济景气指数大幅回升

近日，根据德国联邦统计局最新发布的数据显示，6 月份欧盟经济景气指数较上月增长 8.1，升至 74.8。今年 4 月份，该指数受疫情影响大跌 30.8，至 63.8，创下自 1985 年欧盟经济景气指数历史新低。

新加坡：二季度 GDP 创纪录萎缩 41.2%

近日，新加坡贸易与工业部周二发布的数据显示，受疫情封锁措施影响，二季度国内生产总值（GDP）环比萎缩 41.2%，萎缩幅度超预期，为连续第二个季度萎缩，标志着经济陷入技术性衰退。与去年同期相比，新加坡二季度 GDP 下降 12.6%，降幅也超过市场预期。

货币市场

央行开展 500 亿元逆回购操作

中国人民银行 7 月 13 日发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日开展 500 亿元逆回购操作，期限为 7 天，中标利率为 2.2%，与前次持平，这是 6 月 28 日以来首次开展逆回购操作。

美联储：购买债券数量“没有限制”

近日，美联储副主席理查德·克拉里达在接受媒体采访时表示，美联储对其可以购买的债券数量“没有限制”，而且有充裕的资金进一步放宽货币政策，并在必要时提供前瞻性指引，以确保贷款支持措施到位。

主要经济体央行或将延续货币宽松基调

近日，日本、加拿大和欧洲央行的议息会议将陆续召开。其中，日本和加拿大央行议息决议将于周三公布，欧洲央行则将在随后一天公布利率决议。在前期各大央行均采取了大规模的货币宽松应对新冠肺炎疫情且金融市场动荡已经平息之下，三大央行本周将大概率保持按兵不动，延续之前的货币宽松基调。

监管动态

银保监会：严禁银行保险违规参与场外配资

7月11日，银保监会新闻发言人表示，要督促引导资金“脱虚向实”。深入开展市场乱象整治“回头看”，依法严厉打击资金空转和违规套利行为。当前特别要强化资金流向监管，规范跨市场资金往来和业务合作，严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为，防止催生资产泡沫，确保金融资源真正流向实体经济中最需要的领域和环节。

国办：进一步规范行业协会商会收费

日前，国务院办公厅印发《关于进一步规范行业协会商会收费的通知》（以下简称《通知》）明确，将针对部分行业协会商会乱收费和监管不到位等突出问题，全面规范各类收费行为，进一步完善监管机制，做到对违法违规收费“零容忍”，促进行业协会商会健康有序发展。此外，《通知》对进一步落实部门监管职责、完善投诉举报机制、加强行业协会商会自身建设、支持行业协会商会更好发挥作用等方面工作予以明确。

银保监会：截至6月末，我国银行业不良贷款率2.1%

7月11日，银保监会披露，截至6月末，我国银行业不良贷款率2.1%，比年初上升0.08个百分点。而更令监管担忧的是，当前不良贷款并未充分暴露。银保监会表示，一些银行、企业和地方政府存在故意粉饰和隐瞒不良的行为。

金融行业

商务部：从四方面入手 加大金融支持稳外贸稳外资促消费力度

7月13日，商务部发布《商务部办公厅关于加强协作联动 推动加大金融支持稳外贸稳外资促消费力度的工作通知》（以下简称：通知）。通知要求，各地商务主管部门要从及时摸排企业金融需求、加强与金融机构信息共享、努力创造良好政策环境、强化组织保障四方面推动加大金融支持稳外贸稳外资促消费力度的工作。

银行业境内总资产同比增9.8%

银保监会新闻发言人近日介绍，截至6月末，我国银行业境内总资产301.5万亿元，同比增长9.8%。上半年人民币贷款增加12.09万亿元，同比增2.42万亿元。保险资产总额21.7万亿元，比年初增长5.7%，保险公司综合偿付能力充足率244.6%，核心偿付能力充足率233.6%，保持在较高水平。上半年实现保费收入2.7万亿元，同比增长6.4%。银行保险机构主要经营和监管指标处于合理区间。

证券行业总资产去年稳步提升至 7.18 万亿

近日,中国证券业协会公布数据显示,截至 2019 年末,行业总资产 7.18 万亿元,净资产 1.95 万亿元,分别较上年同期增长 15.69%、6.63%;行业净资本 1.61 万亿元,较上年同期增长 2.35%。2019 年度证券行业业绩明显改善,扭转连续三年同比下滑趋势,全行业实现营业收入 3520.44 亿元,较上年同期增长 38.65%;行业实现净利润 1137.12 亿元,较上年同期增长 106.29%。2019 年证券行业净资产收益率为 6.29%,较上年提高了 2.73 个百分点,行业整体盈利能力有所增强。

热门企业

腾讯对蔚来增持:持股比例从 15.1%提升至 16.3%

7 月 13 日消息 美国证券交易委员会文件显示,在 6 月 10 日至 7 月 8 日期间,腾讯控股对蔚来汽车 A 类普通股股份持股比例 15.1% 提升至 16.3%。受此消息影响,蔚来汽车盘前涨超 3%。根据今年 5 月蔚来汽车向 SEC 递交的 20-F 文件显示,蔚来汽车的最大股东是其创始人李斌,持有公司 13.8% 的股份,而腾讯和 Baillie Gifford & Co 分别持股 12.6% 和 9.1%,排名第二、第三。

学而思被国家网信办约谈

7 月 13 日,国家网信办发布关于开展 2020 “清朗” 未成年人暑期网络环境专项整治的通知,其中包括重点整治学习教育类网站平台和其他网站的网课学习板块的生态问题。国家网信办点名:根据网民举报,国家网信办针对“学而思网校” APP 存在低俗视频、教唆早恋内容等突出问题,指导北京市网信办会同属地教育主管部门,依法约谈网站负责人,责令限期整改,完善信息安全制度,加强内容审核,切实落实主体责任。对于“App 存低俗视频”的情况,学而思方面回应称,这次网信办提到的内容问题是今年 5 月份的事情,当时是用户自己上传的内容,我们接到家长反馈后第一时间就删除了。

英国计划禁止华为参与 5G 建设

7 月 13 日,据路透社报道,英国将正式禁止华为参与 5G 网络建设,理由是美国对华为的芯片禁令将影响后者的供应能力。报道称,英国首相鲍里斯·约翰逊主持的英国国家安全委员会(NSC)将在本周二开会讨论华为问题。而媒体秘书奥利弗·道登(Oliver Dowden)将在当天晚些时候向下议院宣布一项最终决定。

马云减持大量阿里巴巴股份,累计套现约 82 亿美元

阿里巴巴集团日前公布的最新财年报告显示,阿里巴巴创始人马云在过去一年里

对公司的持股从 6.2%降为 4.8%，按当前股价计算，套现约 82 亿美元，约合人民币 574 亿元。阿里巴巴方面没有透露马云的售股均价。据悉，自一年前马云透露持股比例为 6.2%以来，阿里巴巴的股价已经上涨了 40%左右。与此同时，阿里巴巴执行副主席蔡崇信也减少了持股，持股比例从 2.2%降至 1.6%，套现 33 亿美元，约合人民币 231 亿元。

地方创新

广州宣布将分发 3000 万文旅惠民消费券

7 月 13 日，广州市政府新闻办消息，7 月 17 日晚 8 点起，广州市文广旅局将向全社会分批发放 3000 万“广州文旅惠民消费券”，广州市民和游客可在每天 14 点和 20 点，通过“爱游广州”小程序、“广州市文化广电旅游局”和“爱游广州”微信公众号进行领取。消费券可在指定文旅消费场所使用，有效期三个月。

合肥：学生持中考准考证免费搭乘地铁

7 月 13 日，从合肥市轨道集团获悉，2020 年合肥市中考将开考，为给广大考生考试出行提供便利，合肥轨道交通 17 个“爱心助考驿站”开启，中考期间（7 月 14—17 日）6:00—20:00，广大考生可凭准考证在考试当天规定时段，通过线网各车站的“绿色通道”免费进出车站乘坐地铁。

苏州：高端人才及自贸片区急需人才每年最高奖 40 万元

近日，苏州人才新政发布。产业急需的全日制博士、硕士可分别享受不少于 5 万元、3 万元的一次性租房（生活）补贴。在苏州先导产业或前沿科技领域作出突出贡献的高端人才及自贸片区急需人才，每年最高奖励 40 万元。

山东试点交通公共资源向 5G 基站免费开放

近日，山东省政府新闻办公室召开发布会表示，山东省交通运输厅与中国铁塔山东省分公司正在重点交通基础设施、重点项目施工现场、非现场执法等领域开展试点工作，对铁塔公司利用公路、航道、港口、站场等交通公共资源进行基站建设等给予支持，推动交通公共资源向 5G 基站免费开放。据介绍，目前，山东已建成了全国首条 5G 网络全覆盖的高速铁路——鲁南高铁。

深度分析

下半年稳增长的重点是提振消费需求和促进服务业复苏

文/滕泰 (万博新经济研究院院长, 复旦大学、中国人民大学兼职教授)

文章来源: 新浪专栏

由于中国疫情防控方面的成效, 以及得益于政府的一系列规模性政策, 中国经济恢复情况好于其他国家。然而, 受经济恢复过程中的不平衡特征, 主要是消费需求与供给恢复速度失衡、制造业与服务业恢复速度失衡等短期不平衡影响, 上半年中国经济增速只能达到-2%左右。若不能尽快采取有效措施改变经济恢复的不平衡, 下半年中国经济增长仍然难以恢复到市场所期待的 5%左右增长水平。从长期来看, 新旧经济的增长结构失衡情况在疫情冲击后变得更加严重, 其带来的各种社会问题也须前瞻性地把握。

一、经济恢复的短期不平衡制约下半年复苏力度

二季度以来的经济恢复呈现出两个短期不平衡特征: 消费需求的恢复速度滞后于供给, 服务业的恢复滞后于制造业。上述两大短期不平衡既是影响上半年中国经济恢复速度的主要原因, 也是制约下半年经济恢复力度的关键因素。

首先, 消费需求的恢复滞后于供给。据工信部统计, 截止到 6 月 10 日, 规上企业开工率接近 99.1%, 中小企业的复工率达到 90.1%, 可见不但全国各地复产复工已经恢复到疫情之前的水平, 而且各行各业的供应链也已经基本恢复正常。然而, 需求面的恢复仍明显滞后, 从拉动经济增长 60%的消费增速来看, 4 月社会消费品零售总额同比下降 7.5%, 5 月社会商品零售总额同比下降 2.8%, 虽然逐月明显收窄, 仍为负增长; 1-4 月份, 社会消费品零售总额同比下降 16.2%, 1-5 月, 社会消费品零售总额同比下降 10.6%。预计下半年会逐步转为正增长。

其次, 服务业的恢复滞后于制造业。5 月中国制造业增长 5.2%, 其中, 高技术制造业和装备制造业增加值增速更高; 与此同时, 1-5 月全国服务业生产指数同比下降 7.7%, 服务业的恢复速度远远落后于制造业。

由于消费需求拉动中国经济增长近 60%, 服务业在 GDP 中的占比也高达 53% (远远高于制造业 27%的经济比重), 在消费和服务业的恢复速度滞后影响下, 预计上半年中国经济至少负增长 2%以上。

下半年, 随着第三批专项债额度下达, 基本建设投资增速有望进一步提速, 拉动投资需求的增长; 受疫情影响, 虽然海外需求并不乐观, 但上半年进出口情况并未出现预期中的严重下滑, 由于疫情防控物资出口迅猛, 以及其他国外厂商受疫情影响供给中断造成的物资短缺, 下半年出口负增长的情况或仍将好于预期。然而, 如果消费和服务业不能尽快恢复的疫情之前的水平, 中国经济下半年仍然不可能回到市场所期待的 5%以上的正常增长水平。

所以, 为了促进下半年经济恢复, 稳增长的真正有效着力点恐怕不仅在出口和投资, 而是必须尽快改变消费需求恢复滞后于供给、服务业恢复之后于制造业的短期不平衡情况——下半年稳增长的重点是提振消费需求和促进服务业复苏。

二、提振消费须从宏观决策和传导机制入手

当前最高决策层面在“消费是拉动中国经济增长的主要力量”这一问题上已经达成相当程度的共识, 但是长期以来形成的宏观决策和传导机制还是以围绕搞投资、上项目来展开的, 短期难以改变。

例如, 虽然决策层一再强调不能走过度依赖投资的老路, 在两会后总理特别强调“我们推出的规模性政策叫做纾困和激发市场活力, 注重的是稳就业、保民生, 主要不是依赖上基建项目。因为现在中国经济结构已发生了很大变化, 消费在经济增长中起主要拉动作用……”, 但是实际上今年总额 3.75 万亿的地方专项债大部分还是用来投资, 加上银行配套资金, 总额或达到近 10 万亿左右。

如果同样的资金规模用来稳消费，会受到那些宏观决策机制的制约呢？比如，假定给月收入 1000 元左右的那 6 亿中低收入者每人发 2000 元，实际所需财政资金规模不过 1.2 万亿——三口之家可增加 6000 元收入，5 口之家可增加 1 万元收入，这将带来较大力度的消费复苏。相对于花费 1.2 万亿给中低收入者做消费补贴而言，拿出 1.2 万亿稳消费肯定会遇到层层阻力，其决策难度远远大于 3.75 万亿地方专项债进行基建投资。

事实上，由于大部分地区基本建设需求饱和，有稳定回报的项目又被 PPP 项目“鱼过千网”似的反复筛选以后，上半年有稳定回报的可选专项债项目已经有些供应不足，因而在发行过程中也出现了项目申报弄虚作假、可行性论证走形式、资金分配上用专项债“堵窟窿”、宏观上挤压民营融资、稳增长远水不解近渴等问题。上述普遍存在的问题，恰恰从微观上说明靠投资拉动经济的时期已经过去，但从财政部、发改委，到各级地方政府部门的稳增长决策和传导机制，仍然是围绕选项目、报项目、项目审批、项目实施为核心的。因此，提振消费，要从宏观决策机制和传导机制入手。



图 1：中国的消费传导机制与政策杠杆效应

如上图所示，稳消费的决策和传导机制要从收入传导、利率传导、边际消费倾向传导等三个方面的传导机制和路径展开。

具体地说，首先应从经济增长的实际需要出发，严格限制和大幅减少不合实际的基建投资规模，并从机构设置上减少围绕基建项目筛选、申报、审批等环节的政府行政机构和人员编制，把宝贵的财政资金更多地用到稳消费上。

考虑到消费与城乡居民可支配收入正相关，应该把各地地方政府的政绩指标中那些多年来排在前面 GDP 指标、招商引资指标、基本建设投资指标、地方财政收入指标向后排并调低权重，把居民收入增长指标、调查失业率等就业指标、社会商品零售总额等消费指标排在最优先的位置，并提高考核权重。考虑到疫情冲击下提升消费的迫切性，也可从中央政府层面一次性向中低收入者发放消费补贴，迅速激活国内消费市场。

从利率到消费的传导机制发力，一定要尽快走出影响决策的认识误：第一，只有在类似日本那样的老龄化的富裕社会，居民的存款利息才重要，对于 6 亿每月收入只有 1000 元左右的中低收入人群而言，因为没有多少存款，所以也没有什么存款收入，下调存款利率不会影响中低收入家庭，在疫情冲击下消费低迷时期借口“保护居民存款收入”而变相鼓励储蓄，就是间接打击消费，是不合时宜的；第二，利率是社会平均利润率的一部分，疫情冲击下社会平均利润率大幅下降，此时贷款利率若不能及时大幅下调，对于一亿两千万市场主体是不公平，也是不堪承受的；第三，是否利率过

低会产生套利、资源错配和资金流向不该流向的领域，还是要深刻认识长期以来中国货币流向扭曲的根本原因：我国的信贷资金流向实际上一直是受到体制性原因影响，遵循“大河有水小河满、大河没水小河干”规律、硬资产抵押偏好的规律和隐形担保规律，不可避免地优先流向大企业、房地产企业、国有企业。所谓套利，除了利用上述体制缺陷套利，市场套利从来都不是因为利率低、钱多，恰恰相反，所有的套利都是因为资金短缺、利率过高才引发的，越是投机性资金越敢于承担高利率，而真正不堪高利率重负的是疫情冲击下运营艰难的实体经济。仅以截至到 6 月份人民币贷款余额 165 万亿元计算，每降低一个百分点的信贷利率，可减少企业成本 1.65 万亿——大幅降息对刺激消费、降低企业成本的效果远远大于任何财政政策。

第三，从提高居民边际消费倾向的传导机制来看，旧消费只能恢复性增长，而以 5G、新能源汽车为代表的新消费，增长空间巨大。因此如果用消费补贴来提高居民边际消费倾向，在旧消费上可以用较小比例的消费补贴撬动，在新消费上则可以较大比例的消费补贴予以撬动，无论是小比例补贴老消费，还是大比例补贴新消费，都可以轻松启动数万亿消费需求增量，比远过度扩张基建投资见效快、“乘数效应”大。

三、服务业复苏要打破交往障碍，新旧经济增长失衡影响深远

目前来看，国内几乎绝大部分地区疫情都已受控，但是各地相互之间的交往还远远没有恢复，大部分大城市的酒店实际入住率依然低于 50%，餐饮、商业、旅游景点、线下教育、茶馆、影视娱乐等恢复情况较差。

有学者说常来常往才能恢复经济，这对服务业非常重要。根据作者不久前在云南、福建、广东、上海等地旅行的经验，从一个低风险地区到另外一个低风险地区旅行，通常要花较长时间填写 14 天以内的行程、航班号、座位号、途径城市的居住地等等，有时候由于行程较多需要填写半个小时才能成功获取一个新地区的健康码，这些都严重影响了人们的出行，形成了不同省份之间的交往障碍，降低了“来来往往”的频率。建议各地应尽快取消本地健康码，应统一用“国家政务服务平台防疫健康信息码”。

最后，一定要高度重视疫情之后经济增长的产业和受益人口不平衡性。受疫情冲击，很多传统产业正加速衰落，而以非接触经济、线上经济为代表的新经济却蓬勃发展。这虽然是经济结构转型升级的必然规律，但是毕竟与改革开放前四十年的增长普惠性有所不同，这样长期增长不平衡带来的转型冲击不容忽视。

以美国为例，如果不是由于美国经济增长的长期失衡，特朗普或许根本就不可能当选为美国总统，即使面临如此严重的疫情失控和国内分裂，特朗普的选民基础依然不在少数——谁能改变过去十几年美国经济主要靠硅谷、波士顿等少数地区、少数新经济行业拉动，而大部分传统产业却没有分享到增长成果的事实？特朗普就是在这种经济增长失衡背景下，靠煽动旧经济的大多数而登上舞台的。特朗普上台以后，如果不是产业结构和贸易结构的长期失衡，他也没有到处发动贸易战、破坏全球化的借口：如果不是美国制造业只占本国 GDP 的 11%，而服务业占 79% 的产业结构，怎么会有美国经常项目长期逆差和服务贸易长期顺差的贸易结构？

疫后中国经济的增长必然也是新经济引领的增长，如果新经济的受益者也是少数人群、少数行业、少数地区，会不会带来和过去十几年美国类似的社会问题？受到经济增长不平衡的影响，美国的中等收入群体已从 70% 回落的如今的 50%，而中国的中等收入群体目前还不足总人口的 30%，在这样的情况下，我们在支持新经济的同时，应该保证经济增长的普惠性，如何救助中低收入群体、培育中等收入群体，这些都是以后经济增长结构性不平衡所不得不面对的问题。

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。