



# FOCUS

# 金融要点通览

2020年9月7日

兰瑞智库  
经济战略研究

**超然分秒**

**穿越无疆**

**运筹帷幄**

**全争天下**

主办：兰瑞智库经济战略研究中心

<http://www.runwaysys.com>

全国客服热线：4001182162

E-mail: [runwaysys@188.com](mailto:runwaysys@188.com)

## 重点提示

### 政策解读：

推动更深层次改革，实行更高水平开放；国常会：坚持稳健的货币政策灵活适度……

### 市场要点：

8月制造业 PMI 51%，连6月居扩张区间；欧元区经济三季度有望强势反弹；澳大利亚二季度 GDP 创纪录下降7%；国际油价跌破心理关口价位……

### 行业动态：

三部门明确债市开放整体性制度安排；银保监会发布《关于实施车险综合改革的指导意见》；股权激励和员工持股计划制度落地；巴菲特买入日本五大商社各5%股份……

### 产业追踪：

肖亚庆：把我国大飞机、航空发动机和集成电路产业搞上去；海南鼓励类产业新增14大类128项；圆通速递再获阿里66亿增资……

### 专题论述：

在让利实体经济与可持续增长间寻求平衡；车险改革给消费者带来哪些红利……



## 目 录

政策解读.....	4
【习近平：推动更深层次改革，实行更高水平开放】 .....	4
【深改委：推进对外贸易创新发展】 .....	4
【深改委：健全城乡融合发展体制机制和政策体系】 .....	5
【国常会：坚持稳健的货币政策灵活适度】 .....	5
【国常会：壮大节能环保产业，推动实现生态环保与经济增长双赢】 .....	5
【阿根廷宣布实现债务重组避免违约】 .....	6
市场要点.....	7
【8月制造业PMI 51%，连6月居扩张区间】 .....	7
【8月财新制造业PMI创新高，经济复苏向好动力强劲】 .....	7
【日本经济持续恶化，刺激政策料延续】 .....	8
【欧元区经济三季度有望强势反弹】 .....	8
【巴西二季度GDP环比萎缩9.7%】 .....	9
【澳大利亚二季度GDP创纪录下降7%】 .....	9
【德国政府预测经济明年增长4.4%】 .....	9
【欧元区7月份失业率继续攀升】 .....	10
【疫情对美国经济负面影响持续发酵】 .....	10
【俄罗斯房地产市场快速复苏】 .....	10
【国际油价跌破心理关口价位】 .....	11
行业动态.....	11
【一行两会齐发声，更高水平金融开放蓄势待发】 .....	11
【三部门明确债市开放整体性制度安排】 .....	12
【银保监会依法查处五家金融机构违法违规行为】 .....	13
【银保监会发布《关于实施车险综合改革的指导意见》】 .....	13
【国家外汇管理局印发《经常项目外汇业务指引（2020年版）》】 .....	14
【银保监会：二季度偿付能力充足率小幅下降】 .....	14
【国开行制造业资金合作计划实现首笔贷款发放】 .....	15
【工行上半年实现净利润1498亿元】 .....	15
【中行持续打造特色养老金融服务】 .....	16
【中行打造金融机构体育场景“第一品牌”】 .....	16
【中行上半年实现净利润1078.12亿元】 .....	17
【农行上半年实现净利润1091.90亿元】 .....	18
【邮储银行推出线上票据贴现产品“邮e贴”】 .....	18
【中信银行零售业务转型成效显著，营业净收入占比38%】 .....	18
【民生银行创新服务方式全力支持中小企业稳定发展】 .....	20
【平安银行：布局IDC生态圈建设助力产业腾飞】 .....	21
【微众银行App开售理财子公司产品】 .....	22



【网商银行与钉钉将全面打通，供应链金融迎来升级时刻】 .....	23
【中国人寿上半年保费收入稳步增长】 .....	24
【新华保险上半年保费同比增长30.9%，全年目标不下调】 .....	25
【平安e生保长期医疗上市】 .....	27
【腾讯微保为用户提供全程跟随式理赔服务】 .....	27
【证监会公开征集上市公司股东权利管理规定意见】 .....	28
【股权激励和员工持股计划制度落地】 .....	29
【阎庆民：加快信息技术与投保工作融合】 .....	31
【券商分类结果出炉，分类新规强化审慎监管导向】 .....	32
【深交所修订发布信息披露考核办法】 .....	34
【上交所就上市公司纪律处分标准征求意见】 .....	35
【外资控股券商跑步进场】 .....	36
【巴菲特买入日本五大商社各5%股份】 .....	37
<b>产业追踪</b> .....	37
【在线旅游监管新规实施在即】 .....	37
【肖亚庆：把我国大飞机、航空发动机和集成电路产业搞上去】 .....	38
【二季度可穿戴设备出货量苹果第一，华为同比增58%】 .....	38
【“新基建”加持，数据中心建设步伐加快】 .....	39
【海南鼓励类产业新增14大类128项】 .....	40
【厦门：到2025年电子信息产业规模突破万亿】 .....	40
【圆通速递再获阿里66亿增资】 .....	41
【拟募资200亿，吉利汽车冲刺科创板】 .....	41
【美联航计划临时解雇超1.6万名员工】 .....	42
<b>专题论述</b> .....	43
【在让利实体经济与可持续增长间寻求平衡】 .....	43
【车险改革给消费者带来哪些红利】 .....	44



## 政策解读

### 【习近平：推动更深层次改革，实行更高水平开放】

据新华社报道，中共中央总书记、中央全面深化改革委员会主任习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议并发表重要讲话。他强调，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，是根据中国发展阶段、环境、条件变化作出的战略决策，是事关全局的系统性深层次变革。要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

习近平强调，当前形势下，构建新发展格局面临不少新情况新问题，要善于运用改革思维和改革办法，统筹考虑短期应对和中长期发展，既要在战略上布好局，也要在关键处落好子。要加快推进有利于提高资源配置效率的改革，有利于提高发展质量和效益的改革，有利于调动各方面积极性的改革，聚焦重点问题，加强改革举措的系统集成、协同高效，打通淤点堵点，激发整体效应。要把构建新发展格局同实施国家区域协调发展战略、建设自由贸易试验区等衔接起来，在有条件的区域率先探索形成新发展格局，打造改革开放新高地。要加强改革前瞻性研究，把握矛盾运动规律，守正创新、开拓创新，更加积极有效应对不稳定不确定因素，增强斗争本领，拓展政策空间，提升制度张力。

会议指出，要做好党的十八届三中全会以来改革任务落实情况的总结评估，把总结评估同谋划“十四五”时期改革思路结合起来，同汇聚深化改革的强大力量结合起来，全面展示改革取得的重大成就和宝贵经验，坚定各方面深化改革的决心和信心，为开启全面建设社会主义现代化国家新征程积势蓄力。

会议审议通过了《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》、《关于新时代振兴中西部高等教育的若干意见》、《关于规范民办义务教育发展的实施意见》、《关于进一步规范医疗行为促进合理医疗检查的指导意见》、《关于进一步推进生活垃圾分类工作的若干意见》。会议还听取了党的十八届三中全会以来农村改革进展情况汇报。

[Top](#)

### 【深改委：推进对外贸易创新发展】

据新华社报道，中共中央总书记、中央全面深化改革委员会主任习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议并发表重要讲话。会议审议通过了《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》。

会议指出，当前，经济全球化遭遇逆流，单边主义、保护主义抬头，我们决不能被逆风和回头浪所阻，要站在历史正确的一边，坚定不移扩大对外开放，增强国内国际经济联动效应，统筹发展和安全，全面防范风险挑战。推进对外贸易



创新发展，要落实新发展理念，紧紧围绕构建新发展格局，以供给侧结构性改革为主线，深化科技创新、制度创新、业态和模式创新，加快提升贸易质量，稳定产业链供应链，培育外贸新动能，深入推进贸易便利化，优化外贸发展环境。

[Top](#)

### 【深改委：健全城乡融合发展体制机制和政策体系】

据新华社报道，中共中央总书记、中央全面深化改革委员会主任习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议并发表重要讲话。会议听取了党的十八届三中全会以来农村改革进展情况汇报。

会议强调，十八届三中全会以来，一些长期制约农业农村发展的体制机制障碍逐步得到破解，基础性关键性制度更加完善，农业农村优先发展的制度框架和政策体系初步形成，为打赢脱贫攻坚战提供了重要制度支撑。要坚决守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线，继续抓好重点领域和关键环节改革。要把保障粮食安全放在突出位置，健全粮食安全制度体系，加快转变农业发展方式，在探索现代农业发展道路上创造更多经验。要完善农村产权制度和要素市场化配置，激发农村内在活力。要健全农业支持保护制度，引导农业发展由增产导向转为提质导向。要大力实施乡村振兴战略，健全城乡融合发展体制机制和政策体系。要注意加强改革系统集成，推动各项制度相互衔接、形成合力。要实事求是、因地制宜，依法依规、稳妥慎重，把握好各项工作的时度效，扎扎实实为民办事、为民造福。

[Top](#)

### 【国常会：坚持稳健的货币政策灵活适度】

国务院总理李克强 9 月 2 日主持召开国务院常务会议，要求坚持稳健的货币政策灵活适度，着眼服务实体经济明确金融控股公司准入规范。

会议指出，按照党中央、国务院部署，今年以来围绕做好“六稳”工作、落实“六保”任务，实施一系列精准适度的金融政策，对保市场主体、促进经济恢复性增长发挥了重要作用。下一步要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌，引导资金更多流向实体经济，以促进经济金融平稳运行。为更好服务实体经济、规范金融市场秩序，会议通过《关于实施金融控股公司准入管理的决定》，明确非金融企业、自然人等控股或实际控制两个或两个以上不同类型金融机构，并且控股或实际控制的金融机构总资产规模符合要求的，可申请设立金融控股公司。会议要求，对金融控股公司监管要依法依规、稳妥有序推进实施，防范化解风险，增强金融服务实体经济能力。

[Top](#)

### 【国常会：壮大节能环保产业，推动实现生态环保与经济增长双赢】

国务院总理李克强 9 月 2 日主持召开国务院常务会议，听取大气重污染成因与治理攻关项目研究成果汇报，部署加强大气污染科学防治、促进绿色发展。

会议指出，治理大气污染、改善空气质量，是群众所盼、民生所系。近年来，大气污染防治取得积极成效。针对京津冀及周边地区秋冬季大气重污染问题，有关部门组织专家集中开展大气重污染成因与治理攻关项目研究，为推进科学治理提供重要支撑。会议听取了相关情况汇报，要求：一要在已有成果基础上，根据京津冀及周边地区污染成因加强精准治理。持续实施大气污染防治行动，突出抓



好工业污染整治、散煤清洁替代和柴油车污染防治，加强农牧业生产中的氨排放治理。针对当前臭氧污染逐渐凸显的情况，进一步深入开展区域大气污染治理科研攻关，促进细颗粒物（PM2.5）和臭氧协同治理。加强重点地区联防联控。二要促进区域内能源、产业、交通运输等结构调整。加强煤炭清洁利用。加快钢铁、焦化、石化、建材等产业转型升级。大幅提高大宗货物集疏港铁路运输、城市配送领域新能源货车使用比例。三要发展壮大节能环保产业和循环经济。加快提高环保技术装备、新型节能产品和节能减排专业化服务水平，加强国际合作，培育经济新增长点，推动实现生态环保与经济增长双赢。

[Top](#)

### 【阿根廷宣布实现债务重组避免违约】

阿根廷经济部 8 月 31 日宣布，绝大多数国际债权人已经接受阿政府提出的债务重组协议，成功实现约 660 亿美元债务的重组，使阿根廷避免了违约。

阿根廷经济部长马丁·古斯曼表示，截至 8 月 28 日，超过 93% 的国际债权人已经接受阿根廷债务重组协议，实现重组的债务占比达到 99%。9 月 1 日起，阿根廷将启动新旧债券置换。

按照规定，超过 75% 的国际债权人同意，阿根廷债务重组协议即可获得通过。古斯曼称，实现债务重组意味着阿根廷在未来十年可少偿还约 377 亿美元债务，需要支付的债务平均利率从 7% 下降至 3.07%，未来几年政府的偿债和财政压力将极大减轻。

据悉，阿根廷此次重组的债务约占总债务规模的五分之一。阿根廷目前的公共债务规模为 3240 亿美元，约占 GDP 的 90%。根据当地媒体报道，阿根廷本次债务重组最大程度减少了债务利息的偿还，相当于每 100 美元债务只需偿还 54.8 美元。

阿根廷总统费尔南德斯当天发表讲话说，本次债务成功重组使阿根廷避免了再次陷入违约。债务重组后，阿根廷将着重思考国家未来如何发展。费尔南德斯说，阿根廷目前仍面临许多其他挑战，首要问题是如何重新激活国内需求。

近年来，阿根廷财政赤字居高不下，通胀率高达 40%，金融市场动荡，比索持续贬值。自 2018 年以来，阿根廷经济已经陷入衰退。而应对新冠肺炎疫情采取的封锁措施则令多个经济领域活动陷入停滞，加重了阿根廷的经济困境。国际货币基金组织预计，今年阿根廷经济将萎缩 10%。

今年 4 月，阿根廷政府表示无力支付一笔总额约 5 亿美元的债券利息，在 30 天宽限期后，理论上已经“技术性违约”。在经历数月谈判、六次延长谈判期限后，阿根廷政府 8 月 4 日宣布与主要国际债权人达成近 700 亿美元债务重组协议。

古斯曼表示，目前阿根廷需要将注意力转向与国际货币基金组织之间的救助协议谈判以及地方债务重组问题。古斯曼说，政府计划向国会提交 2021 年预算案，财政赤字率预计为 4.5%。古斯曼预计，与国际货币基金组织之间的援助协议谈判至少要到明年 3 月才能达成。

2018 年，国际货币基金组织与阿根廷政府曾签署总额 570 亿美元的救助协议。该组织认定阿根廷公共债务“不可持续”，需要通过债务重组，保持其公共债务可持续性。目前，阿根廷正就救助协议的附加条件与国际货币基金组织展开谈判。

[Top](#)



## 市场要点

### 【8月制造业 PMI 51%，连6月居扩张区间】

国家统计局8月31日发布，8月份中国制造业采购经理指数（PMI）较7月份小幅回落0.1个百分点至51%，连续6个月位于扩张区间。

8月份制造业PMI略低于市场预期。从分项指标看，主要是因为受洪灾影响，部分地区企业生产有所放缓，生产指数环比下降0.5个百分点至53.5%，为3个月低位。

需求方面，新订单、新出口订单、积压订单等指数则都小幅提高，其中，新订单和新出口订单指数分别为52%和49.1%，均连续4个月上升至年内高点。国务院发展研究中心宏观部研究员张立群认为，这表明扩大内需政策效果继续显现，特别是出口有逆势回升迹象。另外，企业预期继续改善，8月份生产经营活动预期指数环比上升0.8个百分点，至58.6%，为2019年以来最高。

非制造业方面，服务业供需齐升、复苏加快，带动8月份非制造业商务活动指数环比上升1个百分点至55.2%，创2018年1月份以来最高。数据显示，住宿、餐饮、文娱等民生相关的服务业恢复明显，建筑业指数虽受暴雨洪灾影响小幅回落，但仍处于60%以上高位。整体看，8月份综合PMI产出指数升至54.5%的年内高点，国家统计局表示，数据表明企业生产经营活动继续恢复向好。

数据显示，8月份，小制造业企业PMI为47.7%，较7月份回落0.9个点，为今年2月份以来新低，生产、新订单、新出口和从业人员指数全面下降。国家统计局还指，小型企业反映市场需求不足和资金紧张的企业占比分别超过五成和四成，生产经营面临不少困难。重庆、四川等地部分企业反映受暴雨洪灾影响，原材料采购周期拉长，市场订单减少，企业生产有所回落。

[Top](#)

### 【8月财新制造业 PMI 创新高，经济复苏向好动力强劲】

9月1日公布的8月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得53.1，较7月提高0.3个百分点，创2011年2月以来新高。其中，制造业生产指数、新订单指数均创近十年来新高，显示生产和需求同步强劲恢复。此前一日发布的官方制造业PMI录得51%，连续六个月处于扩张区间。业内指出，作为先行指标的制造业PMI企稳向好态势明朗，预示中国经济延续复苏，下半年经济增长趋势较为强劲。

从财新制造业PMI分项指标看，多个指数表现亮眼。其中，制造业产出已连续六个月处于扩张区间，8月生产指数录得2011年2月以来最高，连续两个月加速扩张。调查样本企业反映，制造业继续从年初暴发的新冠肺炎疫情中复苏，客户需求有转强迹象。

此外，新订单指数也录得2011年2月以来最高，连续三个月处于扩张区间。



受访企业表示，客户需求曾因年初疫情而受挫，现已进一步恢复，销售得到提振。随着全球疫情防控措施逐渐放松，外需转强，8月新出口订单指数今年以来首次处于扩张区间。

新订单增加导致厂商继续增加采购，原材料库存指数连续三个月处于扩张区间。产成品库存指数四个月以来首次升入扩张区间，月内库存增加的企业表示销售增长。原材料购进价格指数连续三个月处于扩张区间。制造商继续小幅上调产品售价。制造业乐观度也处于扩张区间。不少企业相信随着疫情消退，市况将进一步转强，许多企业还准备发布新产品、扩大客户群等。

业内指出，财新PMI样本以中小企业居多，因此财新PMI数据的变化一定程度上反映了中小企业的生产经营状况。该数据持续回升向好，表明中小企业生产经营虽然面临较大压力，但已经出现改善迹象，显现一定的活力。随着更多支持政策加码落地，加快复苏前景仍可期。

[Top](#)

### 【日本经济持续恶化，刺激政策料延续】

最新数据显示日本经济状况持续恶化。随着新冠肺炎疫情反弹、首相突然辞职，在经济前景面临严峻考验之际，日本执政党决定简化选举流程。业内人士认为，日本新政府大概率会延续现行的经济、财政和改革政策。

为抗击疫情，日本政府在二季度初宣布进入紧急状态。因疫情严重冲击经济活动，制造业与服务业遭遇重创，企业利润与营收锐减，日企普遍削减了工厂及设备支出。

日本财务省9月1日公布的数据显示，二季度资本支出较上年同期下降11.3%，创2010年一季度以来最大跌幅。二季度调整的资本支出环比下降6.3%，而今年一季度企业资本支出增长0.1%。二季度制造业业务支出同比减少9.7%，一季度为下滑5.3%。国内生产总值初值显示，日本二季度实际国内生产总值（GDP）环比年率下降27.8%，创下历史纪录。

最新调查显示，二季度企业经常性获利同比锐减46.6%，为2009年二季度以来最大降幅；二季度营收同比减少17.7%，为连续第四个季度下滑，创2009年一季度以来最大降幅。

同日公布的数据显示，日本7月失业率攀升至2.9%，招聘求职比降至逾六年低点。7月有近200万人失业，较去年同期多出约41万人，失业人数连续六个月增加。占日本劳动力近四成的兼职劳工受到较大冲击，主要集中在酒店、餐饮及娱乐等行业。7月临时工人数较上年同期减少131万，为逾六年半以来最大降幅。

经济分析师认为，日本在5月末结束紧急状态后，经济形势有所好转，但反弹力度温和，经济复苏还需要数年时间。日本经济再生大臣西村康稔表示，政府预期经济在2022年一季度左右回到疫情前的水准。

[Top](#)

### 【欧元区经济三季度有望强势反弹】

欧洲央行执行委员会委员伊莎贝尔·施纳贝尔日前接受媒体采访时表示，继今年第二季度环比大幅萎缩12.1%之后，第三季度欧元区经济有望强势反弹，但不足以恢复至新冠疫情暴发前水平。

根据欧洲央行官网8月31日公布的采访实录，施纳贝尔认为，总体而言，



欧元区复苏速度和强度取决于遏制疫情的程度。虽然欧洲新增病例有所反弹，但再次全面封禁的可能性不大。

欧洲央行将于9月10日公布最新一期宏观经济预测报告。施纳贝尔表示，欧洲央行货币政策受数据驱动，只要欧元区经济基本面保持不变，就没有理由对货币政策作出调整。目前来看，欧洲央行现有紧急资产购买计划规模是恰当的。

关于近一段时间美元兑欧元汇率走弱，施纳贝尔指出，美元贬值表明全球信心恢复；同时，欧盟7月份就“恢复基金”达成一致，也增强了人们对欧元区保持稳定的信心，利好欧元。

[Top](#)

### 【巴西二季度 GDP 环比萎缩 9.7%】

巴西官方统计机构表示，今年二季度巴西国内生产总值环比萎缩 9.7%，同比萎缩 11.4%，环比和同比降幅都为 1996 年有记录以来最大。业内人士认为，旨在减缓疫情传播的社会隔离措施导致从投资到消费在内的经济活动近乎停滞。

[Top](#)

### 【澳大利亚二季度 GDP 创纪录下降 7%】

澳大利亚统计局 9 月 2 日公布的数据显示，受新冠疫情等因素影响，今年第二季度澳国内生产总值（GDP）下降 7%，为 1959 年有记录以来最大降幅。

澳统计局国民账户主管迈克尔·斯梅兹当天在声明中表示，受为防控疫情而采取的限制措施影响，二季度澳家庭服务支出显着减少，这是当季经济大幅下滑的重要原因。

数据显示，当季澳家庭最终消费支出下降 12.1%，其中服务支出下降 17.6%，受影响的服务行业包括运输、车辆和旅馆运营、咖啡厅和餐馆等。

今年一季度澳 GDP 下降 0.3%。这意味着澳大利亚经济已连续两个季度负增长，符合技术性衰退的定义。澳大利亚广播公司报道说，澳上一次陷入衰退还是在 1991 年。

[Top](#)

### 【德国政府预测经济明年增长 4.4%】

德国联邦经济和能源部 9 月 1 日预测，受新冠疫情影响，德国经济今年将萎缩 5.8%，明年将增长 4.4%。

德国联邦经济和能源部在一份声明中说，德国经济因疫情遭遇战后“最严重衰退”，但衰退已于 5 月触底，目前多项经济指标显示德国经济将逐步复苏。到 2022 年初，德国经济有望恢复到疫情暴发前水平。

德国联邦经济和能源部长彼得·阿尔特迈尔当天在新闻发布会上表示，今年第三季度德国经济将显着增长，企业对业绩的预期再次展现出乐观情绪，劳动力市场也发出积极信号。

德国联邦外贸与投资署总经理罗伯特·赫尔曼对记者表示，德国经济复苏道路依然漫长，但有理由保持乐观。疫情在带来冲击的同时，也给企业带来广阔和多样的机遇，富有创新精神的企业将随着经济逐渐恢复正常而从中获利。

德国联邦统计局此前发布的最终数据显示，经价格、季节和工作日调整后，德国第二季度国内生产总值环比下滑 9.7%，好于此前公布的下滑 10.1% 的初值。

[Top](#)



### 【欧元区7月份失业率继续攀升】

欧盟统计局近日发布的数据显示，受新冠肺炎疫情影响，7月份欧元区失业率为7.9%，较6月份的7.7%上升0.2个百分点，欧盟失业率从7.1%升至7.2%。

在欧盟范围内，7月份失业率最高的是西班牙，为15.8%，其次是意大利，为9.7%；失业率最低的是捷克，为2.7%，其次是波兰，为3.2%。青年失业问题依然突出。7月份欧盟失业人数达1518万，其中290多万是不足25岁的青年。当月欧盟和欧元区青年失业率分别为17%和17.3%，高于6月份的16.9%和17.2%。新冠肺炎疫情对欧洲经济和就业造成巨大冲击。欧盟和欧元区第二季度国内生产总值分别环比萎缩11.7%和12.1%，单季萎缩幅度均创下1995年欧盟开始相关统计以来最高。

[Top](#)

### 【疫情对美国经济负面影响持续发酵】

美国联邦储备委员会当地时间9月2日发布的全国经济形势调查报告显示，自7月中旬以来美国经济继续温和增长，但新冠肺炎疫情对美国消费和其他商业活动的负面影响持续发酵。

这份报告根据美联储下属12家地区储备银行的最新调查结果编制而成，也称“褐皮书”。报告显示，美国多数地区经济继续增长，但增速普遍较温和，经济活动也远低于疫情前水平。疫情持续带来不确定性和波动性，对全美各地消费和其他商业活动产生负面影响。

报告显示，得益于汽车销售强劲以及旅游、零售业有所改善，美国消费支出继续回升；但不少地区消费支出增长放缓，整体支出水平仍远低于疫情前。此外，部分地区报告就业增长放缓、招聘波动性上升，这种情况在服务行业尤其明显。由于需求持续疲软，因疫情被临时解雇的工人转变为永久性失业的情况日益增多。报告还显示，与7月份发布上一份“褐皮书”时相比，大多数地区工资水平持平或者略有上升。

美国商务部公布的数据显示，受疫情导致经济大面积“停摆”等因素影响，今年第二季度美国国内生产总值按年率计算萎缩31.7%，创美国政府有记录以来最大降幅。

[Top](#)

### 【俄罗斯房地产市场快速复苏】

针对新冠肺炎疫情采取的隔离措施取消后，俄罗斯人对房地产的需求增加了三分之一以上。今年5月份，俄罗斯人申请购买公寓的数量增加了34.3%，6月份该指标又增加了13.7%。7月份，莫斯科地区购房申请数量环比又增长32.3%。

俄罗斯房地产行业专家认为，多重原因导致俄罗斯人购房意愿快速复苏。首先，隔离措施取消，前期积累的需求得以释放。大量俄罗斯人迫不及待涌入售楼处，购买隔离期间在网上选中的房产。其次，优惠的贷款利率成为了助推器。为扶持房地产行业，俄罗斯政府推出年利率6.5%的购房优惠贷款。至今年11月1日，俄罗斯人可申请高达600万卢布（1卢布约合人民币0.091元）的优惠利率贷款，莫斯科市、莫斯科州、圣彼得堡和列宁格勒地区总贷款额度将高达1200万卢布。2020年前7个月，俄罗斯人共获得价值1.78万亿卢布贷款，比去年同期增长20%。第三，新生儿家庭扶持政策扩大了购房需求。俄罗斯自今年1月1



日起，对生育第一胎家庭将给予 46.6 万卢布补贴，二胎家庭将获得 61.6 万卢布补贴。生育第三胎则可另外减免 45 万卢布的按揭贷款，共获得超过 100 万卢布的国家财政支持。

在多重利好作用下，俄罗斯房地产市场火爆。6 月份至 7 月份，莫斯科平均房价上涨 8.5%（至 20.9 万卢布/平方米，约合人民币 1.9 万元/平方米），圣彼得堡平均房价上涨了 6.6%，索契平均房价上涨了 14.1%。

[Top](#)

### 【国际油价跌破心理关口价位】

由于美国股市下跌和美元走强，当周（8 月 31 日至 9 月 4 日）国际油价显著下跌，纽约市场油价出现 6 月份以来最大单周跌幅，并跌破 40 美元心理关口。市场人士指出，国际油价早先已面临下跌压力，主要原因是美国股市下跌和美元走强，另外夏季驾车出游季即将结束，加剧了市场对石油需求即将减弱的忧虑。

当周，纽约商品交易所 10 月交货的轻质原油期货价格下跌 1.6 美元，收于每桶 39.77 美元，周跌幅约为 7.4%；11 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 1.41 美元，收于每桶 42.66 美元，周跌幅为 5.3%。

市场人士指出，40 美元是个重大心理关卡，跌破这个价位和即将进入淡季的事实，并塑造出“不可能看多油价”的条件。Again 资本公司合伙人基尔多夫说，现在的希望在于政府扩大推出刺激措施，经济活动必须复苏，需求才能回升。

俄罗斯能源部长诺瓦克表示，石油需求已恢复到疫情前水平的 90%，但旅游受限和居家办公的安排，都减慢复苏步伐。对于前期多家机构看高油价前景，诺瓦克认为，2021 年平均油价达到每桶 65 美元是可能的，但他还是坚持 50 美元至 55 美元的预测。

[Top](#)

## 行业动态

### 【一行两会齐发声，更高水平金融开放蓄势待发】

在 9 月 6 日举行的 2020 中国国际金融年度论坛上，央行、银保监会、证监会、外汇局等金融监管部门齐发声，释放出进一步推进金融开放的强烈信号。下一步，我国将建设更高水平的开放型金融新体制，推动金融业迈向以准入前国民待遇加负面清单制度为基础的制度性、系统性开放。

央行副行长陈雨露在论坛上表示，在服务好国内经济的同时，中国金融业不断追求更高水平的对外开放。“我们取消了对银行、证券、期货和基金管理等领域的外资持股限制，降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制，同时我们在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇，积极推动会计、税收和交易制度的国际接轨。在今年发布的外商投资准入特别管理措施负面清单之中，金融业准入的负面清单已经正式清零，目前上述措施已经初见成效，更多



的外资和外资机构正在有序地进入我国金融市场，呈现百花齐放的新格局。”陈雨露说。

银保监会副主席周亮表示，将推动银行业、保险业更高水平对外开放。2018年以来银保监会宣布实施了34项银行保险业扩大开放的措施，目前相关的法律法规修订已经基本完成。近两年来，银保监会共批准外资银行和外资保险公司来华设立各类机构近100家。他表示，将继续秉持市场化、法制化、国际化的原则，落实内外一致、公开透明的政策环境，进一步落实落细已出台的措施，引进更多的专业化、有特色的外资金融机构来华展业，鼓励中外资机构在产品、业务、管理、人才培养等方面深化合作。

下一步，包括资本市场制度性对外开放在内的开放措施将持续推进。据证监会副主席方星海透露，推动修订后的QFII、RQFII制度规则尽快发布实施，持续完善和深化境内外市场互联互通机制，提升国际资金的投资便利性，增强国际投资者对中国资本市场的投资意愿和信心，进一步畅通国际国内两个市场要素资源自由有序流动，形成优势互补，促进良好的循环局面。

国家外汇管理局副局长郑薇表示，外汇管理部门将持续深化改革开放，不断完善管理框架，稳步扩大金融市场的双向开放和互联互通。稳妥有序推动资本项目的可兑换，持续优化外汇领域的营商环境，保障合法的资金进得来、出得去，金融和外汇服务直达实体经济。

值得一提的是，监管部门还将支持金融开放在部分地区先行先试。陈雨露表示，北京作为首都也是我国的国际交往中心，在落实金融业对外开放、金融科技引领、推动国际金融合作与交流中始终处于第一方阵，央行将一如既往地支持北京市加强国家金融管理中心建设，在金融业对外开放中先行先试。北京市副市长殷勇表示，北京将推动更高水平的开放合作，加大宣传推介和招商引资力度，吸引优质的国内外金融机构和金融资源来京发展。支持合资理财公司等机构，外资证券、期货、基金、保险等机构在京发展。支持在京外资机构参与股票、债券、外汇、基金等交易，参与北京QDLP跨境人民币贸易投资便利化等改革试点。

[Top](#)

### 【三部门明确债市开放整体性制度安排】

为进一步加强中国债券市场对外开放的系统性、整体性、协同性，便利境外机构投资者配置人民币债券资产，中国人民银行、中国证监会、国家外汇管理局共同起草并发布了《中国人民银行中国证监会国家外汇管理局关于境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜的公告（征求意见稿）》。

《公告》起草说明指出，《公告》起草一是坚持法治化原则。将境外机构准入申请从产品调整为管理人、托管人，按照法人机构是市场活动主体和监管对象的基本思路，夯实各方责任义务，便利相关操作。二是统一准入管理。按照“同一套标准、同一套规则的一个中国债券市场”的原则，统一准入标准，优化入市流程，鼓励境外机构作为中长期投资者投资我国债券市场。已进入银行间债券市场的境外机构投资者可以直接或通过互联互通方式投资交易所债券市场。三是统一资金管理。统一境外机构投资中国债券市场资金收付、汇兑、外汇风险管理等，进一步优化和便利投资资金汇出入，完善资金汇兑和外汇风险管理操作。四是完善与国际接轨的操作安排。简化现行结算代理模式入市流程，上海总部不再要求提交结算代理协议。允许境外机构按照“全球托管行+本地托管行”的模式入市投资，推动债券名义持有和多级托管制度落地实施。五是深化跨部门监管合作。



坚持穿透式数据和信息收集。人民银行、证监会、外汇局按照职责分工形成监管合力，并通过交易报告制度实现信息与数据互通共享，提升市场透明度，共同维护良好市场环境。

[Top](#)

### 【银保监会依法查处五家金融机构违法违规行为】

前期，中国银保监会严肃查处一批违法违规案件，对中国民生银行股份有限公司（下称民生银行）、浙商银行股份有限公司（下称浙商银行）、广发银行股份有限公司（下称广发银行）、华夏银行股份有限公司（下称华夏银行）、中国华融资产管理股份有限公司（下称华融公司）等多家金融机构及相关责任人员依法作出行政处罚决定，处罚金额合计 3.2 亿元。

针对民生银行违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资、为“四证”不全的房地产项目提供融资等多项违法违规行为，中国银保监会依法对该行罚没合计 10782.94 万元，并对 8 名责任人员给予警告并处罚款 5 万元的行政处罚。

针对浙商银行通过违规发售理财产品实现本行资产虚假出表、同业投资接受金融机构回购承诺等多项违法违规行为，中国银保监会依法对该行罚款 10120 万元，并对 7 名责任人员给予警告直至警告并处罚款 30 万元的行政处罚。

针对广发银行面向不合格个人投资者发行理财产品投资权益性资产、向关系人发放信用贷款等多项违法违规行为，中国银保监会依法对该行罚没合计 9283.06 万元，并对 1 名责任人员给予警告并处罚款 5 万元的行政处罚。

针对华夏银行内控制度执行不到位、生产系统存在重大风险隐患并引发较为严重后果等多项违法违规行为，中国银保监会依法对该行罚款 110 万元，并对 1 名责任人员（已被判处刑罚）给予终身禁业的行政处罚，对 6 名责任人员给予警告直至警告并处罚款 10 万元的行政处罚。

针对华融公司违规收购个人贷款、违规收购金融机构非不良资产等多项违法违规行为，中国银保监会依法对该公司罚款 2040 万元，并对 2 名责任人员给予警告并处罚款 5 万元的行政处罚。本次行政处罚主要基于我会前期对华融公司部分商业化业务现场检查发现的违法违规行为，赖小民严重违法违纪案涉及的相关事实由有权机关另案处理。

在上述行政处罚案件中，中国银保监会继续保持对违法违规行为处罚问责的高压态势，针对房地产融资、影子银行和交叉金融业务等金融风险重点领域精准发力，督促相关机构完善公司治理、补齐内控短板、填补合规漏洞。

下一步，中国银保监会将开展市场乱象整治“回头看”工作，继续严肃查处各类违法违规行为，防止乱象反弹回潮。中国银保监会将继续按照党中央、国务院决策部署，统筹做好疫情防控和经济社会发展工作，打好防范化解重大金融风险攻坚战。

[Top](#)

### 【银保监会发布《关于实施车险综合改革的指导意见》】

为贯彻以人民为中心的发展思想和高质量发展要求，深化金融供给侧结构性改革，更好维护消费者权益，实现车险高质量发展，中国银保监会近日发布了《关于实施车险综合改革的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

《指导意见》的出台，是落实《中国银保监会关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》和《推动财产保险业高质量发展三年行动方案（2020-2022



年)》的重要举措。《指导意见》提出,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真落实党中央、国务院决策部署,坚持稳中求进工作总基调,贯彻新发展理念,按照人民导向、市场导向、发展导向、渐进方式实施车险综合改革,健全市场化条款费率形成机制,激发市场活力,规范市场秩序,提升服务水平,有效强化监管,促进车险高质量发展,更好地满足人民美好生活需要。

《指导意见》共9部分。一是总体要求,包括指导思想、基本原则和主要目标,以“保护消费者权益”为主要目标,短期内将“降价、增保、提质”作为阶段性目标。二是提升交强险保障水平,提高交强险责任限额,优化道路交通事故费率浮动系数。三是拓展和优化商车险保障服务,理顺商车险主险和附加险责任,优化商车险保障服务,提升责任限额,丰富商车险产品。四是健全商车险条款费率市场化形成机制,完善行业纯风险保费测算机制,合理下调附加费用率,逐步放开自主定价系数浮动范围,优化无赔款优待系数,科学设定手续费比例上限。五是改革车险产品准入和管理方式,发布新的交强险产品和商车险示范产品,将商车险示范产品的准入方式由审批制改为备案制,支持中小财险公司优先开发差异化的创新产品。六是推进配套基础建设改革,全面推行车险实名缴费制度,积极推广电子保单制度,加强新技术研究应用。七是全面加强和改进车险监管,完善费率回溯和产品纠偏机制,提高准备金监管有效性,强化偿付能力监管刚性约束,强化中介监管,防范垄断行为和不正当竞争。八是明确重点任务职责分工,监管部门要发挥统筹推进作用,财险公司要履行市场主体职责,相关单位要做好配套技术支持。九是强化保障落实,加强组织领导,及时跟进督促,做好宣传引导。

《指导意见》将于2020年9月19日开始实施。下一步,银保监会将指导各银保监局、财产保险公司和相关单位做好改革各项工作,确保改革顺利实施。

[Top](#)

### 【国家外汇管理局印发《经常项目外汇业务指引(2020年版)》】

为进一步深化“放管服”改革,提升外汇服务质量,日前,国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于印发〈经常项目外汇业务指引(2020年版)〉的通知》(汇发〔2020〕14号,以下简称《指引》)。《指引》自发布之日起实施。

《指引》按照简洁清晰、便利使用的原则,全面整合经常项目外汇业务现有法规,精简部分业务流程和办理业务所需材料,同步废止法规29件,实现经常项目外汇业务办理“一本通”,进一步便利市场主体办理外汇相关业务。《指引》不涉及现有政策实质改动和重大调整。

下一步,国家外汇管理局将继续深化外汇领域改革开放,不断提升贸易投资便利化水平,并根据外汇管理改革进展及时修订更新《指引》内容,持续优化营商环境,激发市场主体活力,推动经济高质量发展。

[Top](#)

### 【银保监会:二季度偿付能力充足率小幅下降】

从近日银保监会召开的偿付能力监管委员会工作会议上了解到,截至今年二季度末,纳入会议审议的178家保险公司平均综合偿付能力充足率为242.6%,较一季度末下降2个百分点;平均核心偿付能力充足率为230.4%,较一季度末下降3.2个百分点。人身险公司、财产险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为236.4%、276.7%、286.1%。99家保险公司风险综合评级被评为A



类，72家被评为B类，5家被评为C类，1家被评为D类。

会议指出，二季度，我国经济稳步恢复，保险业主要经营指标回升，呈现出较强的抗周期特征；偿付能力充足率小幅下降，仍保持在合理区间。当前，外部环境复杂严峻，不稳定性、不确定性较大，保险业实现协调发展、可持续发展面临不少困难，风险防控任务较重。

会议强调，银保监会以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，切实落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚决打好三大攻坚战，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，统筹推进常态化疫情防控和保险业改革发展工作，以辩证思维看待新发展阶段的新机遇新挑战，增强机遇意识和风险意识，准确识变、科学应变、主动求变，勇于在危机中育新机、变局中开新局，努力实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

[Top](#)

### 【国开行制造业资金合作计划实现首笔贷款发放】

国家开发银行日前向浙江俊郎电气有限公司发放贷款1000万元，这是国开行制造业资金合作计划在全国范围内实现的首笔贷款发放。这笔贷款将为这家主要从事电器元器件和成套设备制造的企业开展生产经营提供中长期、低利率金融支持。

据介绍，制造业资金合作计划是国开行贯彻落实党中央、国务院关于缓解中小微企业融资难融资贵问题决策部署，为探索开发性金融服务中小微企业新路子而出台的一种创新金融服务模式，旨在通过银政企三方合作共赢的方式，批量、定向为有发展前景的制造业中小微企业提供低息信贷产品。目前，国开行已在温州、杭州、宁波、青岛、大连、北京等地开展试点。

制造业资金合作计划由地方政府、参与计划的会员企业、国开行共同发起，三方按照一定比例共建资金池，运用合作金融原理，政府发挥组织协调优势，会员企业实施民主管理，国开行提供贷款资金，三方共担风险，共同促进制造业中小微企业发展。

国开行此次从温州乐清市制造业资金合作计划会员企业中首批遴选了俊郎电气等16家企业，共计完成4亿元中长期流动资金贷款授信。这些企业都是从事高中低压电器、大型装备机械、自动化设备配套产品等领域的制造业企业。相关企业表示，参加国开行制造业资金合作计划，可获得低成本、零抵押贷款，为企业下一步扩大生产提供及时有力的支持，助力企业发展再上新台阶。

[Top](#)

### 【工行上半年实现净利润1498亿元】

8月30日晚间，中国工商银行股份有限公司正式披露2020年上半年经营业绩。报告显示，工行今年上半年实现净利润1498亿元，同比下降11.2%；拨备前利润3148亿元，同比增长2.1%。

截至6月末，工行总资产331120.10亿元，比上年末增加30025.74亿元，增长10.0%。其中，客户贷款及垫款总额179756.52亿元，增加12143.33亿元，增长7.2%；投资83655.93亿元，增加7184.76亿元，增长9.4%；现金及存放中央银行款项35425.38亿元，增加2246.22亿元，增长6.8%。6月末，工行各项贷款179756.52亿元，比上年末增加12143.33亿元，增长7.2%，其中境内分行



人民币贷款 160197.16 亿元，增加 10959.48 亿元，增长 7.3%。

今年上半年，工行实现营业收入 4484.56 亿元，增长 1.3%。其中，利息净收入 3065.49 亿元，增长 2.4%；非利息收入 1419.07 亿元，下降 1.2%。营业支出 2593.02 亿元，增长 10.8%。其中，业务及管理费 829.50 亿元，增长 0.1%，成本收入比为 18.50%；计提资产减值损失 1254.56 亿元，增长 26.5%。所得税费用 395.55 亿元，下降 2.4%。

半年报显示，工行资产质量总体稳定，6 月末不良贷款率 1.50%，比上年末上升 0.07 个百分点。贷款逾期率 1.37%，比上年末下降 0.23 个百分点。逾期贷款与不良贷款的剪刀差首次为负。

[Top](#)

### 【中行持续打造特色养老金融服务】

今年以来，为贯彻党中央、国务院关于积极应对人口老龄化、加快发展养老服务业的决策部署，中国银行着力打造银发场景生态金融服务新模式，在养老金融领域持续担当推动供给侧结构性改革、支持实体经济和助力保障民生的主力军。

据了解，为缓解疫情对养老产业造成的冲击，中行于今年 4 月份针对养老服务行业推出专属金融服务。围绕日常交易结算、信贷需求、物资采购等领域，中行从优化授信条件、配套专项资金、简化业务流程、加强产业赋能等多方面着手，全力支持符合国家政策和信贷基本条件的养老服务机构的实际资金需求，助力复工复产。截至目前，中行上海、深圳、天津、宁波和河北 5 家分行已联合当地民政等部门共同发布针对养老产业的专属金融服务方案。

疫情发生以来，银发客群对线上业务的接受度和需求感有所提升。6 月中旬，中行在手机银行平台上线银发专区，构建“财富管理、品质生活、中银老年大学”三大功能区，在满足老年人金融需求的同时，提供在线问诊、线上采购、学习等非金融服务。

为助力弥补养老服务人员的数量缺口，中行充分发挥国有大银行社会公信力优势，先行先试建设“时间银行”，鼓励更多年轻人投身养老志愿服务。

“时间银行”是公益志愿性质的互助养老新模式。当志愿者为老年人提供养老服务时，“时间银行”按一定规则记录并存储服务时长。志愿者年老后，即可在“时间银行”中提取时间，换取相应养老服务。目前，中行已与上海市民政局达成合作意向，开发运维“上海养老时间银行”，并在虹口、徐汇等 5 个区开展试点。

[Top](#)

### 【中行打造金融机构体育场景“第一品牌”】

在我国体育消费快速增长、政府大力推动体育产业升级的背景下，作为 2022 年北京冬奥会合作伙伴，中国银行于 2019 年底正式启动战略级体育场景建设工作，将金融服务全面渗透体育产业，致力于为客户、政府和企业提供高效便捷的服务。

2020 年以来，中行围绕“运动平台、体育政府、赛事协会、运动商户”等领域积极创新金融服务模式，全力打造金融机构体育场景“第一品牌”。

#### 打造专业运动平台 丰富线上渠道与服务

为方便用户线上享受相关服务，中行手机银行 APP、“缤纷生活”APP 和“中



国银行信用卡”微信公众号同步推出运动健身专区，实现场馆预订、卡片运动权益整合、运动类商品积分兑换和运动资讯查看等功能。2020年6月，中行以融合运动服务与金融产品为切入点，推出“中银运动+”微信小程序，进一步丰富线上服务渠道。

### 助力体育行业消费重振 积极推广全民健身

今年5月以来，中行依托“金融+科技”服务能力，全面支持江苏、河北体育局，积极承担体育消费券发放工作，大力推广全民健身理念，有效助力体育行业消费重振。

目前，客户可通过中行手机银行APP或“缤纷生活”APP运动健身专区，定位河北、江苏所在城市，申领普通健身最高50元、冰雪类最高100元场馆消费券。

7月，中行联合青岛市体育局、青岛日报社（集团），启动“中国银行杯2020摘下口罩你最美”海滨健步行活动。本次活动特邀奥运冠军、世界冠军、“青岛楷模”“援鄂勇士”等与健步同行，共同呼吸清新海风，拥抱大自然，拥抱新生活。

### 发挥“双奥”优势 打造冬奥特色冰雪活动

今年以来，中行大力拓展冰雪类运动商户，丰富场景资源，开展优惠商户、会员通卡等深度合作，向客户提供优质、丰富的冰雪活动资源。

目前，中行手机银行APP运动健身专区已经上线一站式冰雪运动服务，包括票务、培训、机票、酒店等线上优惠预订功能，范围覆盖万龙、云顶、北大壶、雪乐山等境内100余家以及日本、澳大利亚、欧洲等250余家室内外雪场，并同步开展冰雪分享会、H5互动游戏、冰雪视频大赛、滑雪营等活动。

目前，中行持卡人可于每周一上午10时登录中国银行手机银行APP或“缤纷生活”APP运动健身专区，享受9元室内滑冰、室内滑雪满170减100、滑冰教练立减100等促销优惠。

下阶段，中行还将继续加强体育专业平台建设，形成全链条的体育运动人群服务门户，全力为客户提供更加优质全面的服务。

[Top](#)

## 【中行上半年实现净利润1078.12亿元】

8月30日晚间，中国银行发布2020年上半年业绩报告。上半年，集团实现净利润1078.12亿元，同比下降11.22%；实现归属于母公司所有者的净利润1009.17亿元，同比下降11.51%。平均总资产回报率(ROA)0.92%，净资产收益率(ROE)11.10%，成本收入比持续下降，运营效率进一步提升。

业绩报告显示，上半年，中行主动应对国内外形势变化，加大业务拓展力度，持续强化内部管理，经营业绩保持平稳。截至6月末，集团资产总计241528.55亿元，负债合计220642.42亿元，比上年末分别增长6.07%、6.11%。上半年，集团实现利息净收入1968.95亿元，同比增加152.11亿元，增长8.37%。

同时，资产质量保持稳定，风险抵御能力增强。截至6月末，集团不良贷款总额为1983.82亿元，不良贷款率为1.42%，不良贷款拨备覆盖率上升至186.46%。中行有效应对市场波动，流动性风险和市场风险整体可控，主要风险指标保持平稳。加大资本补充力度，成功发行400亿元无固定期限资本债券和28.2亿美元境外优先股，资本充足率保持较高水平。

上半年，中行认真落实“六稳”“六保”要求，多措并举支持复工复产和实



体经济发展，持续加大普惠、民营、制造业等重点领域信贷投入，6月末普惠型小微企业贷款余额同比增长39%。

[Top](#)

### 【农行上半年实现净利润 1091.90 亿元】

8月30日，中国农业银行股份有限公司发布了2020年中期业绩报告。报告显示，农行上半年实现净利润1091.90亿元，基本每股收益0.30元；平均总资产回报率（ROAA）0.85%，加权平均净资产收益率（ROAE）11.94%。

截至6月末，农行总资产规模达26.47万亿元，较上年末增长6.4%；吸收存款余额达20.36万亿元，较上年末增长8.0%；发放贷款和垫款总额达14.55万亿元，较上年末增长8.9%。不良贷款余额2077.45亿元，较上年末增加205.35亿元，不良率1.43%，较上年末微升0.03个百分点，资产质量总体稳定。拨备覆盖率284.97%，继续保持较高水平。

上半年，农行成功发行850亿元永续债和400亿元二级资本债，资本充足率达16.42%，较上年末提升0.29个百分点。成本收入比24.64%，同比下降1.11个百分点。

紧紧围绕“六稳”、“六保”工作部署，农行持续加大国民经济重点领域和薄弱环节的金融服务，上半年新增实体贷款投放1.17万亿元，同比多增2259亿元；新发放实体贷款利率4.44%，较上年下降39个BP。上半年累计向1082家全国疫情防控重点保障企业投放贷款335.64亿元；农产品稳产保供重点企业贷款较年初增长40%，生猪产业相关贷款较年初增长近一倍。坚持“不抽贷、不断贷、不压贷”，累计为3.5万户中小微企业和个体工商户提供贷款展期、续贷等纾困支持。

[Top](#)

### 【邮储银行推出线上票据贴现产品“邮e贴”】

近日，邮储银行推出线上票据贴现产品“邮e贴”，进一步深耕票据业务市场，助力实体经济发展。该产品在试点分行上线一周即为13家企业放款2.96亿元。

据了解，“邮e贴”产品实现全流程线上电子化票据贴现服务。企业无需提供纸质申请材料，通过邮储银行对公电子银行渠道自主发起票据贴现申请，邮储银行进行线上受理、交易审核及贴现放款。

该产品的优势主要是客户准入审批简便，安全性高，帮助企业客户实现从传统线下票据贴现到“邮e贴”产品的无缝衔接；办理渠道灵活多样，支持客户跨行申请，进一步提升客户体验；发挥全流程线上服务优势，快速响应企业票据贴现需求，有效提升企业票据融资服务效率。

下一步，邮储银行将紧抓票据市场新机遇，在全行范围内逐步推广“邮e贴”产品，同时将继续推动票据业务创新，加快票据业务产品体系建设，不断优化票据业务管理模式，强化票据业务风险管理，持续提升票据业务服务实体经济特别是服务中小微企业的质效。

[Top](#)

### 【中信银行零售业务转型成效显著，营业净收入占比 38%】

疫情之下，银行面临宏观经济放缓、资产荒、利差收窄和不良率攀升等多重



不利因素挤压，出路在哪里？得零售者，得未来。零售银行业务已经成为中国银行业整体收入池增长的主要动力。

“零售业务营收在中信银行的营收当中占比已达 38%，在转型之前只有 19%。此前我们的目标是金融市场条线、公司业务条线和零售业务条线各占 1/3，银行的收入结构就比较均衡了。”8 月 27 日，中信银行董事长李庆萍中期业绩发布会上表示，2020 年上半年，中信银行零售客户数突破 1 亿户，管理资产规模 2.2 万亿，均跃居股份制银行第二位；营业净收入 376.49 亿元，同比增加 15.94%，占中信银行整体营业净收入的 38.51%。

中报显示，中信银行零售银行非利息净收入 196.13 亿元，同比增长 6.24%，占全行非利息净收入的 54.64%；其中，信用卡非利息净收入 157.74 亿元，占全行非利息净收入的 43.95%；代理业务收入 41.94 亿元，同比增长 13.74 亿元，增幅 48.72%。

拉长时间看，中信银行零售客户近三年复合增长率为 20%，借记卡客户近三年复合增长率为 16%，信用卡客户近三年复合增长率为 28%；中信银行 APP 用户近三年复合增长率为 33%，动卡空间 APP 用户近三年复合增长率为 98%；个人贷款余额近三年复合增长率为 19%，信用卡贷款余额近三年复合增长率为 29%。

#### 深挖特色客群 打造竞争“护城河”

近年来，中国银行业加速向零售银行业务转型，每家银行的特色业务也越来越明显，尤其是“护城河”业务。而中信银行的特色客群分别是老年、女性和出国金融人群。

截至报告期末，中信银行老年客户数 1477.52 万户，较上年末增长 7.36%；女性客户数 1721.69 万户，较上年末增长 6.72%；出国金融客户数 700.72 万户，较上年末增长 4.78%，户均管理资产 13.64 万元，户均储蓄 4.33 万元，带动纯新增客户 12.57 万户；个人外币管理资产余额 73.41 亿美元，其中，个人外币存款余额 49.92 亿美元，规模位居可比股份制银行同业第二。

中信银行自 2009 年推出业内首张老年人专属借记卡以来，十余年来坚持用心服务老年客户。2019 年，中信银行在国内首推申请人年龄提高至 70 岁的老年专属信用卡、每月领息的月月息存款等金融产品，帮助老年人实现财富保值增值和传承。截至 2020 年 6 月末，中信银行老年客户达 1477.52 万户，占全行借记卡客户数 20.52%；老年客户管理资产余额 1.24 万亿，占全行客户管理资产余额 56.36%。

#### 坚持全链条优化体系提升零售资产质量

在保持良好业绩的同时，中信银行持续优化资产结构，坚持个贷按揭贷款压舱石定位，余额占比全行自营贷款超 30%，抵押、质押类贷款占比 93%。资产质量风险可控，截至今年 6 月末，上半年末不良率相较一季度不良率下降了 0.4 个百分点，6 月份的不良净增额较 3 月疫情冲击峰值下降约 40%。

“疫情对我行资产质量的影响还是有的，但资产质量总体还是符合预期。”中信银行副行长兼风险总监胡昱在业绩发布会上表示，疫情对零售贷款的影响，主要是在信用卡的贷款受到冲击比较大，但二季度已经可控。

中信银行副行长谢志斌强调，近年来中信银行零售业务坚持全链条优化体系，从客户导向和价值导向坚定推进零售转型深化，构建了中信银行零售业务结构化能力和系统化优势。

#### 聚焦客户体验 提升“五化”服务能力

中信银行业务总监吕天贵介绍，中信银行零售银行业务上半年更加聚焦零售



客户的服务体验，通过线上化、智能化、场景化、专业化和综合化“五化”服务能力的提升，实现业绩的持续稳健增长。

提升“线上化”服务能力。快速推进并完成 19 项零售重点业务线上化。两大 APP（中信银行、动卡空间）月活跃用户均破千万，较上年末增长 15%，增速居同业前三；企业微信上线，零售客户突破 200 万。

提升“智能化”服务能力。围绕客户旅程重塑生态场景建设，中信银行目前推出的“智慧魔方”实现数据驱动下的可视化经营策略配置，随时可以进行客户风险识别下的产品配置。推进“动卡空间 APP”迭代升级，业内率先启动 5G 全 IP 项目，打造“5G 全 IP”“社区资讯”“智能搜索”等创新功能亮点。

提升“场景化”服务能力。积极布局线下网点和代发的体系生态，探索“网点 3 公里”获客模式，上半年有效代发工资客户数同比增长 37%，有效代发额增长 22%。创新获客模式，拓展获客边界，具备党费通等 24 项产品和服务对外输出能力，与百余家外部头部平台共建健康、出国、党建等场景生态。

提升“专业化”服务能力。中信银行财富管理业务净值化转型步伐加快，个人净值型理财产品销量 1.57 万亿，同比增长 22%，存量规模占比 72%，较上年末提升 9 个百分点。打造投研团队，构建“十分精选”基金产品优选体系，上半年非货币基金销量 993 亿元，同比提升 446%。为高净值客户提供综合金融解决方案，家族信托累计规模突破 295 亿元，年新增 60 亿元；全权委托业务累计销量突破 390 亿元，年新增 145.3 亿元。

提升“综合化”服务能力。中信银行充分发挥中信集团金融全牌照优势，构建新的零售转型升级的客户导向能力，协同中信证券、中信建投、中信信托、中信保诚人寿、中信保诚基金等，为客户提供综合金融服务。今年上半年，中信银行共承接 358 个协同项目，涉及金额 3615 亿元，同比增长 22%。与集团兄弟子公司共同服务年金客户 232 家，管理年金规模达到 197 亿元，同比增长 11%；代销各集团兄弟子公司的产品涉及金额 587 亿元。

[Top](#)

### 【民生银行创新服务方式全力支持中小企业稳定发展】

今年以来，为深入贯彻党中央、国务院“六稳”、“六保”的部署，积极落实中国人民银行、银保监会多项金融支持政策，民生银行深入推进“中小企业民生工程”，通过制定系列支持举措、开展客户关怀、创新服务方式等手段全力支持中小企业稳定发展。

中小企业受疫情影响最为严峻，面对这一情况民生银行第一时间制定实施“抗疫情、保发展—民生银行支持中小企业九大措施”，包括提供丰富的线上服务、相关业务在线远程办理、提供专项贷款支持、提高业务受理审批效率、给予利率优惠、手续费减免、疫情纾困专项政策支持、及时响应中小企业诉求等。后续为支持中小企业复工复产，持续扩大中小企业费用减免范围和力度，并免收中小企业首次开户费，为中小企业提供低门槛的优惠。

同时，在疫情期间民生银行针对中小企业制定多样化的关怀慰问短信、多途径积极宣传优惠政策，帮助中小企业增强发展的信心；组织一线机构通过线上拜访了解客户困难、多部门线上协作制定解决方案、赠送抗疫物资等方式，给企业送去了切实的温暖与关怀。

面对疫情肆虐全球、国内外风险挑战上升的复杂形势，科创企业作为重塑中国经济增长新动力的重要市场主体，在经济发展中的地位和作用愈加凸显。为做



好中小科创企业服务，解决其无抵押物、盈利不足等导致融资困难的问题，民生银行通过实施“萤火计划”，以“树立股东思维”的核心理念为出发点，面向全国投资机构进行推荐，为中小科创企业客户嫁接股权资本，并提供适应其不同成长阶段的综合服务。今年以来，民生银行创新性地举办了七场线上专题投资峰会，将优质科创企业项目，面向全国 100 多家股权投资机构，分期逐一对接，目前已实现多个项目落地，助力中小企业扩充资本、快速成长。

例如，民生银行创新设计“订单融资+股权投资”方案，为中小科创企业 ZZHB 提供 5000 万元授信，同时，在企业仍有融资需求但无法增加授信的情况下，通过“萤火计划”，为企业引荐对接多家投资机构、进行深度撮合，最终企业获得 3000 万元股权投资，这成为民生银行服务中小科创企业，引导私募股权投资和创业投资的典范。目前与民生银行建立深度合作、具有行业代表性特征的科技创新型企业近千家，合作的第三方股权投资机构近百家，并且这一数据还在不断增加。后续民生银行将持续与第三方股权投资机构建立广泛合作，与各方专业机构优势互补，强化资源和渠道联动，共同打造“萤火计划”股权投资生态圈。

企业的发展离不开金融资本的支持助力，民生银行作为综合金融服务商，努力践行“让金融回归本源，更好服务实体经济”的理念，将持续发挥内外部资源优势，在企业发展的关键阶段和节点为企业“造血”，积极培育和陪伴中小企业成长，帮助中小企业实现生命周期的跨越。

[Top](#)

### 【平安银行：布局 IDC 生态圈建设助力产业腾飞】

随着云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术快速发展，作为储存和计算的基础设施，大数据中心建设成为大势所趋。

聚焦于互联网底层基础设施建设，平安银行积极提高金融资源在数据中心（IDC）行业的配置效率，参与创建 IDC 生态圈，努力实现产业与金融协调发展，助力产业快速腾飞。

“‘数字中国’的崛起，离不开数据中心等新基建的持续投入和升级，平安银行愿意成为 IDC 生态圈的一分子，也计划在 IDC、云计算领域加大投融资支持力度，以‘商行+投行+投资’的模式，全方位解决 IDC 产业参与各方的痛点，为 IDC 企业的发展提供大力支持。”平安银行公司业务特别助理李中文表示。

#### 数字经济逆势快速发展

2020 年是特殊的一年，持续了半年多的新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，给人类生活和社会经济带来了巨大冲击和深远影响。最直接的是很多传统产业陷入困境，而数字经济下的新模式、新业态却逆势发展。

疫情防控期间，人们的生活发生了改变：视频会议、语音聊天、内容共享，借助各种移动方式，上班族开启“云办公”；客厅变成教室，屏幕变成黑板，学生们停课不停学，居家上网课；不少人开始当起主播，在网上直播带货……

数字化带来全新的、颠覆式的生活模式和工作模式，而各类应用高效运转的背后，则得益于大型数据中心的强大技术支撑。

有关统计显示，一个超大规模数据中心可以支持一亿人以上的观众同时观看一场视频直播，可以支持自动驾驶汽车 24 小时不间断行驶的数据运算，也可以支撑龙头电商在“双 11”“6·18”等大型购物节期间激增的订单数据处理需求。

在此次新冠肺炎疫情防控工作中，大数据发挥的作用更让人们意识到，数据是国家重要的基础性战略资源。前不久，国家发改委明确新型基础设施的范围，



并提出将加快全国一体化大数据中心建设。未来，大数据中心作为算力生产中心和供应中心，将成为数字化时代的建设核心。

在数据中心在迅猛发展的同时，也面临着诸多挑战。每个大数据中心建设都是一个巨大工程，需要投入大量人力和物力。业内专家认为，对于大数据中心这样投资规模大、回报周期长的项目，金融应加大支持力度，同时也可以更多向社会资本开放，激发民间投资积极性，形成多元化投融资体系。

### 布局 IDC 行业生态圈建设

“未来十年，‘公有云’和‘私有云’共存的‘混合云’将成为常态，云数据中心将成为技术创新的制高点，云计算也将以‘输出’革命为主，在行业应用、企业运营、社会运转和个人生活中得到深入普及。”在近日召开的 2020 年中国平安 IDC 行业高峰论坛上，中国信息通信研究院云计算与大数据研究所所长何宝宏表示。

目前，全球数据中心大多以云数据中心为主要形态。随着数字经济的飞速发展，我国数据中心的超大规模化趋势也日渐明显。有数据表明，2019 年，中国超大型、大型数据中心数量占比达到 12.7%，规划在建数据中心 320 个，超大型、大型数据中心数量占比达到 36.1%。

万国数据高级副总裁王海明表示：“在 5G 部署的推动下，边缘计算将重塑 IT 基础架构在物联网等应用中的地位和作用，也是各行业创新加速的关键，未来将驱动 IDC 行业的核心理念从‘云驱动’向‘云+边缘计算’渐进，同时也给数据中心选址和建设成本等关键因素带来了更多的挑战。”

平安银行十分看好 IDC 在新基建中的重要战略地位及发展前景。平安银行电子信息与智能制造金融事业部总裁诸兴浩在接受《金融时报》记者采访时表示，对 IDC 行业来说，大多数企业都存在“三缺”问题：缺战略性股权资金，缺低成本债权资金，缺一线城市土地、能耗指标。而反观行业现有金融服务，过去仍然以银行项目贷款及融资租赁为主，股权投资参与度较低。在土地资源、优质标的等方面也还有很多缺失，亟须银行、证券、投资机构、信托、租赁等金融机构通力合作，补齐短板，为 IDC 企业提供“股+债”一体化综合金融方案。

对于平安银行来说，其本身的数字化转型已取得较大成果，一方面是经营全面数据化，对公司经营管理所涉及的人、事、物进行数据颗粒化、标签化、结构化、模块化和系统化，确保数据的时效性和准确性是核心基础；另一方面是数据化经营，在全面数据化的基础上，实现前中后台管理决策的自动化、智能化和智慧化，让大多数工作变成跟随机器智慧的决策执行。

在平安银行电子信息与智能制造金融事业部与平安证券研究所共同推出的《数据中心（IDC）行业白皮书》中，双方研究团队系统分析了 IDC 行业供需状况，解析了包括各大参与方在内的生态链，解读了数据中心的核要素以及估值体系。

“未来 3 年，平安银行计划在 IDC、云计算领域安排超 1000 亿元级别的投融资，与产业客户共建 IDC 生态圈。”诸兴浩表示。

[Top](#)

### 【微众银行 App 开售理财子公司产品】

9 月 3 日，微众银行 App “活期+”上线了新产品“兴银添利宝”，这是微众银行 App 首次代销银行理财子公司产品，也是兴银理财该产品的首家互联网银行代销机构。



据了解，此次新上线的“兴银添利宝”具有起购无门槛、方便快捷、收益较高等特点。“兴银添利宝”0.01元即可起投，且结合“活期+”转账、支付无需赎回的功能，实现理财、支付两不误；收益方面，“兴银添利宝”上线初期施行阶段性费率优惠，投资经理根据历史经验及当前市场情况测算，产品上线初期单目年化收益约为3.25%+（含阶段性费率折让）。

同时，“兴银添利宝”最高持有额度20万元，支持7\*24小时随用随取，T0极速到账。此外，为配合“兴银添利宝”的上线，微众银行还推出多种积分奖励活动。

自2019年起，经银保监会批复的各大银行理财子公司相继开业，随着资管新规以及理财子公司管理办法的发文，银行理财子公司已成为资管行业一股强有力的鲜活力量。

有行业人士分析认为，商业银行理财子公司的陆续开业为资管市场提供了新的选择，与普通资管公司相比，银行理财子公司有着特殊优势：理财子公司可以依托母行资源，在规模效应、投研能力、渠道及品牌等方面形成一定的竞争优势。随着银行理财子公司业务日渐平稳，产品逐渐丰富，代销银行理财子公司产品将成为未来趋势。

微众银行相关负责人表示，微众银行成立5年多来，始终坚守践行普惠金融的使命，为普罗大众提供优质、便捷的金融服务。此次微众银行与兴银理财合作推出“兴银添利宝”，为客户提供更多购买银行系理财产品的机会，也丰富了客户的选择。

[Top](#)

### 【网商银行与钉钉将全面打通，供应链金融迎来升级时刻】

供应链金融正在迎来一次新的变革。

9月1日，网商银行对外表示，疫情正显著加速消费品行业拥抱互联网的速度，超过100家消费品品牌接入无接触贷款，通过这一方式向上下游的小微企业提供资金支持。

网商银行同时公布了其“数字供应链金融升级计划”，其正在实现和钉钉的全面打通，未来五年，预计将与1万家品牌合作，通过供应链金融方式服务1000万小微经营者。这意味着，供应链金融这一原本只有大品牌、大经销商才能使用的金融工具将进入“普惠阶段”。

#### 消费品牌加速拥抱互联网

疫情冲击下，提升产业链数字化水平成为更广泛的共识。“经销商稳定了，青山就在了。”妙洁业务本部总经理张振文说，妙洁主动拥抱互联网，一方面加强线上渠道的销售，另一方面引入网商银行的无接触贷款，以应对线下需求回暖，经销商整体信贷通过率提升了20%，经销商所拿到的无接触贷款，只能定向用于采购货品，保障资金流入实体经济。

几个月时间过去，妙洁不仅稳住了销量，部分产品系列逆势增长超过两位数。和妙洁一样，益海嘉里、思念等品牌，也集中引入无接触贷款，为经销商持续增长解除后顾之忧。

相比于国外消费品行业的关店潮、破产潮，国内的快销品行业体现出了更强的战斗力，尼尔森8月发布的快消市场报告显示，整个二季度，快消品各月销售增速均在7%以上，完成V字反弹。

#### 打通钉钉 全面升级供应链金融



“但是，品牌商对供应链金融的数字化需求还远远未被满足。”网商银行供应链金融负责人王志誉透露，品牌商希望把供应链金融作为销售渠道管理的一种手段，将金融资源向优质经销商倾斜，向下沉城市的经销商倾斜，并且做到灵活管理，只有供应链上的小微企业强大了，品牌自身才能强大。

面对这些需求和痛点，网商银行宣布对数字供应链金融进行全面升级。一项重要举措是网商银行会与阿里经济体内的钉钉、阿里云等资源打通，把供应链金融嵌入企业数字化运营的场景之中。

“有 3000 家品牌已经在钉钉完成了企业认证，而这些品牌的经销商，也已经通过钉钉在进行采购订单管理、数据分析、与品牌商线上沟通互动等工作，如果金融服务可以与这些环节充分融合，无疑可以极大便利这些小微企业主”，王志誉表示说。

除了打通钉钉，在这一升级过程中，网商银行还将上线“数字供应链金融管理平台”，作为消费品牌管理自己经销网络的“生意参谋”，品牌商可通过平台了解经销商信贷履约情况，参与提额、降息等信贷环节。而这一升级计划，也将持续向金融机构、产业链开放，让更多中小品牌、中小经销商和终端门店获得数字供应链金融服务。

数字供应链金融是网商银行未来发力的重要方向，王志誉认为，“这些供应链上的小微企业，和线上电商、线下码商的重合度不到 10%，我们相信，通过这一方式，可以进一步提高全国小微企业的贷款可得率，让资金更好地进入实体经济。”

[Top](#)

### 【中国人寿上半年保费收入稳步增长】

2020 年是重振国寿由“开局起势”向“攻坚突破”纵深推进的关键之年。尽管突如其来的新冠肺炎疫情给寿险公司面对面营销带来了巨大阻碍，但得益于提前布局“开门红”和个险销售队伍量质齐升，中国人寿上半年实现保费收入 4273.67 亿元，同比增长 13.1%；内含价值首次超过一万亿元，达 10158.56 亿元，较 2019 年底增长 7.8%。

#### 上半年关键数据逆势增长

在去年中期业绩发布会上，中国人寿对未来变革转型进行全面规划，启动基于“重振国寿”战略目标引领下的“鼎新工程”。一年时间过去了，“鼎新工程”实施情况如何？

中报显示，上半年，围绕“重振国寿”战略部署，中国人寿深入实施“鼎新工程”，在销售管理方面，积极推进“一体多元”发展布局，加快个险新阵型融合，加强个险生产单元规范化管理，进一步夯实销售管理基础；探索银保渠道转型路径，强化团险、健康险专业化发展能力建设，全面推进多元板块转型升级。在投资管理方面，以市场化为方向完善投资管理体系建设，以账户为维度统筹资产配置与委托管理，以品种研究和策略优化为重点提升投资能力。在运营服务方面，持续提高运营精细化管理能力，提升全流程线上化与智能化水平，以集约化提高作业效率；构建客户体验持续跟踪和优化机制。在科技支持方面，按照扁平化原则调整改造产品开发团队，激活团队活力，大幅提升科技响应速度。在风险管控方面，加强风险管理信息化与智能化建设，探索风险管理集中作业建设，提升风险管控效率，严守风险底线。

“‘鼎新工程’对中国人寿而言是至关重要的。它既是一个过程，又是一个



目标。”据中国人寿总裁苏恒轩介绍，在推动“鼎新工程”过程中，中国人寿首先进行了业务结构的调整，这是最重要的基本盘。

从业务结构来看，中国人寿上半年首年期交保费达 941.70 亿元，同比增长 13.3%，占长险首年保费比重为 99.03%，同比提升 0.24 个百分点。其中，十年期及以上首年期交保费达 395.02 亿元，同比增长 3.7%。

与此同时，中国人寿上半年新业务价值达 368.89 亿元，同比增长 6.7%，成为上市寿险公司中新业务价值唯一实现正增长的公司。

在规模与价值同步增长的背后，是“鼎新工程”中“一体多元”布局的初步达成。“一体”即个险，“多元”即银保、团险和其他渠道。上半年，中国人寿个险板块总保费达 3560.75 亿元，同比增长 10.1%；与此同时，个险板块价值创造能力凸显，新业务价值为 365.59 亿元，占比 99.11%。多元业务板块总保费达 712.92 亿元，同比增长 30.6%，多元业务板块总保费达 712.92 亿元，同比增长 30.6%。

截至上半年，中国人寿个险规模人力达到 169 万人。其中，营销队伍规模为 100.7 万人，收展队伍规模为 68.3 万人。月人均新业务价值三年来稳步增长，分别为 3258 元、3663 元、3638 元；月人均新单保费稳步提升，分别为 7802 元、8789 元、9143 元。

#### 下半年为明年进行储备

“新冠肺炎疫情防控的常态化对中国人寿的业务发展带来巨大的挑战，所以我们会对此进行认真的分析，加强研判，坚持实事求是，在合适的时机，择机调整预算。”对于下半年的规划，苏恒轩表示，中国人寿年初制定了较高的目标，旨在推进转型升级的“鼎新工程”目前进展顺利。但新冠肺炎疫情的发生，对中国人寿的经营带来很大的不确定性。

另外，在个险人力方面，中国人寿已经在为明年业务进行储备。据了解，自 5 月份以来，中国人寿严抓队伍的真实性、可持续性、投产比，主动清虚人力和放慢业务节奏，加大对培训和职场改造的长期投入，为明年业务做提早储备。

上半年，中国人寿投资端表现良好，在利率快速下行后有所反弹、权益市场大幅震荡的情况下，实现总投资收益 961.34 亿元，同比增长 8.1%，总投资收益率达 5.34%。

对于下半年的权益市场，中国人寿资产管理中心负责人张涤表示，有很多因素在驱动股票市场长期向好，包括中国经济长期向好、资本市场改革红利逐步释放、居民资产配置结构的变化、市场流动性非常充足等。因此，对权益市场长期有信心，但短期还需要关注一些风险因素，如地缘政治、疫情反弹以及前期一些热点板块涨幅较高等。

总体上，张涤表示，会在长期坚持看好的前提下，围绕自身战略资产配置的中枢和上下限，采取更加灵活的策略，把握一些结构性的机会，做好控制短期波动与获得长期收益之间的平衡。

[Top](#)

#### 【新华保险上半年保费同比增长 30.9%，全年目标不下调】

8 月 26 日，新华保险召开中期业绩发布会。2020 年上半年，新华保险实现总保费 968.79 亿元，同比增长 30.9%；归属于母公司股东的净利润 82.18 亿元；年化总投资收益率 5.1%，同比提升 0.4 个百分点。报告期内，新华保险总资产达 9393.51 亿元，较上年末增长 6.9%。核心偿付能力充足率 271.79%，综合偿付



能力充足率 281.78%，保持充裕。

新华保险管理层表示，公司目前没有下调全年目标的打算，将继续推进“一体两翼，科技赋能”发展布局，更加聚焦高价值业务的发展，推动全年价值目标的达成。

### 业务结构均衡发展 个银渠道稳步增长

从保费结构看，今年上半年，新华保险长期险首年保费 298.62 亿元，同比增长 155.0%，占总保费比例为 30.8%；长期险首年期交保费 134.60 亿元，同比增长 15.1%；续期保费 626.95 亿元，同比增长 7.4%，占总保费的比例为 64.7%，为总保费的快速增长夯实基础。

从渠道来看，上半年，新华保险个险渠道持续聚焦高价值业务发展，巩固具有新华特色的“健康险+年金险+附加险”的“铁三角”产品结构，实现保费收入 662.58 亿元，同比增长 10.5%。其中，长期险首年保费 103.29 亿元，同比增长 14.0%；长期险首年期交保费 98.0 亿元，同比增长 8.3%；续期保费 530.99 亿元，同比增长 9.2%；短期险保费 28.30 亿元，同比增长 22.0%。银保渠道实现保费收入 291.43 亿元，同比增长 133.8%。

从险种来看，健康保险实现保费收入 320.21 亿元，同比增长 14.4%，其中长期险首年保费收入 55.31 亿元；传统型保险长期险首年保费收入 79.36 亿元，同比增长 63.6%；分红型保险实现保费收入 400.54 亿元，同比增长 55.9%。

此外，新华保险个人寿险业务 13 个月继续率为 91.0%，同比提升 0.9 个百分点；25 个月继续率为 84.6%。退保情况有所改善，2020 年 1 至 6 月退保率为 0.7%，同比降低 0.3 个百分点，退保金同比减少 20.3%。截至 2020 年 6 月 30 日，个险规模人力 52.6 万人，同比增长 36.5%。

### 资产质量总体健康 有效应对市场波动

2020 年上半年，新华保险实现归属于母公司股东的净利润 82.18 亿元，同比下降 22.1%。“净利润下降主要是由于去年同期国家对于保险业的佣金、手续费扣除的税务政策利好，将去年同期的基数抬得比较高。”新华保险副总裁、首席财务官杨征表示。

投资收益方面，新华保险管理层指出，受疫情影响，2020 年上半年全球资本市场波动剧烈。在复杂、严峻的市场形势下，公司资产管理业务紧密围绕绝对收益目标，审时度势，精准施策，有效应对资本市场波动。公司实现年化总投资收益率 5.1%，同比提升 0.4 个百分点。

据介绍，债权型金融资产投资依旧是公司资产配置的主要方向，截至上半年末，公司债权型金融资产投资金额为 5544.99 亿元，在总投资资产中占比为 61.6%，占比较上年末下降 4.0 个百分点。股权型金融资产投资金额为 1844.33 亿元，在总投资资产中占比为 20.5%，占比较上年末提高 1.8 个百分点。同时，新华保险持续加大长期股权投资和境内不动产投资的研究力度，并审慎开展相关投资，探索资产配置的多元化。

新华保险总裁李全表示，公司目前资产质量总体非常健康，未发现重大风险。现有持仓主要以利率债为主，国债、国开债、地方债等在固收资产中占绝大部分比例。非标资产投资方面，公司采取诸多征信措施，通过担保、征信、抵押等增加了资产安全性。

### 聚焦高价值业务发展 全年目标暂不下调

李全在业绩会上透露，下半年，新华保险将更加聚焦高价值业务的发展，充分利用疫情影响逐步减弱客户健康保障需求释放的契机，加大保障型业务推动的



力度，升级健康险的主打产品，推出高价值年金险和附加险产品，推动全年价值目标的达成。公司到目前为止没有下调全年目标的打算。

新华保险管理层还介绍，今年下半年，新华保险将继续推进“一体两翼，科技赋能”发展布局，加快转型升级，持续回归本源，促进高质量发展。一是加速产品创新，推进产业协同。二是严控投资风险，把握配置机遇。三是强化创新应用，推进科技赋能。四是强化合规经营，筑牢风控底线。

[Top](#)

### 【平安 e 生保长期医疗上市】

近日，平安健康险宣布 20 年保证续保百万医疗险产品——平安 e 生保·长期医疗专案管理服务将于 9 月 1 日正式上线。据悉，平安健康险将为每位客户匹配专属的就医管家，为客户匹配合适的医疗资源、定制专业的就医规划，并提供专业医学建议。

不同于其他人身险种，医疗服务一直是医疗险中非常重要的一环，更是考验险企的综合实力。随着百万医疗险市场的快速发展，产品同质化趋势已愈发明显，服务也已发展成为产品竞争力中越来越重要的方面。

实际上，客户选购保险产品不仅只限于保险本身的保障，更希望享受到私人专属的医疗服务，保险公司全程追踪就医进展，每个保险年度内均可享受专业推荐/门诊安排，疑似或确诊重疾之后，专属就医管家会进行门诊安排、住院安排和专家电话咨询等医疗服务，由专家为患者及家属介绍疾病诊疗知识，分析各种治疗选项的利弊，结合病情和患者意愿制定就医的计划。出院后，就医管家还会安排电话随访，随时跟进患者的康复情况，安排三甲医院的专家提供疾病、用药、康复方面的咨询。让客户用普惠的价格享受专属的服务。此次平安健康险推出的平安 e 生保·长期医疗的专案管理服务，涵盖发现、治疗到随访，真正体现“成为您身边的健康管家”的企业使命。

[Top](#)

### 【腾讯微保为用户提供全程跟随式理赔服务】

近日，腾讯旗下保险平台微保发布了《2020 年上半年理赔&服务数据报告》（以下简称“报告”），涵盖了理赔金额、产品服务升级等多个维度的数据内容。报告显示，2020 年上半年，微保微医理赔总金额超 2.9 亿元，与去年同期相比增长 132%，理赔总件数超 3.7 万件，同比增长超 360%。值得一提的是，微保推出的“一管到底”特色理赔服务在 2020 年上半年也有了进一步的升级。报告显示，微保管家 2020 年上半年共协助 166 名用户“追回”争议理赔金 417 万元，真正让保险回归保障、普惠用户。

理赔金额的不断增长，微保用户群规模的快速增长，都促使微保服务的不断创新和升级，为用户提供优质的互联网保险服务。在推出“一管到底”特色理赔服务之后，微保持续深耕，变“被动”为“主动”，为用户提供全程跟随式理赔服务，做好保险服务最后一公里，成为行业理赔服务口碑的领跑者。

#### 全环节分级理赔打造服务闭环

微保作为腾讯旗下互联网保险服务平台，依托微信生态，打通了线上购买、线上申请、线上审核等流程，极大地提高了服务效率。

微保半年报显示，微保管家今年上半年共协助 166 位用户处理争议案件，追回理赔金共计 417 万元，成为用户理赔的给力助手。



“一管到底”是微保管家最具特色的理赔服务，微保平台不断地升级优化，在一年多的时间里收获了一批忠实用户。但同时，团队也发现，用户对于理赔流程和时效问题普遍存在更高要求。为此，微保再次升级理赔服务，一方面采用全新的分级理赔模式，微保管家作为与用户密切联系的第一人，担任理赔过程中的“专业导诊”角色，为用户提供理赔咨询等基础服务，并负责根据用户具体问题为用户寻找对应的专业人员解决，一旦发生理赔争议，微保管家将会请资深理赔专家作为“专科医生”来帮助用户评估理赔结论的合理性，协调解决用户和保司的矛盾和争议。另一方面，微保平台变“被动”为“主动”，让微保管家的服务走在用户需求前面。用户报案后，微保管家立即创建该用户专属的理赔服务群，可以更方便快捷地为用户提供理赔全流程的主动协助服务。微保理赔监控平台，通过系统自动监控保司理赔各环节的处理时效，对超时效的案件自动创建工单、派单理赔专家核实进度和查找原因，再主动反馈用户。

据了解，目前微保的主动服务包括：赔案受理超时催办、补充资料超时催办、寄送原件超时催办、责任核查超时催办、结案超时催办、垫付审核超时催办等，覆盖理赔所有关键环节，让用户理赔更放心。

### 保险科技助力产品升级

今年上半年，微保通过有效的用户回访及数据分析，及时获得用户对理赔界面操作体验的反馈。

有不少用户表示，在理赔过程中会遇到操作界面显示资料不全或不清晰的问题，重新上传资料既麻烦又耗时。基于此，微保采用 OCR 技术对单证问题进行专项的技术研发，自行研发并上线了图像质量审核功能和材料漏缺审核功能，避免用户因上传资料不清晰或资料不齐全而被保司退回补传。

通过对产品的反复打磨与升级，微保理赔服务持续收到用户好评。购买少儿意外险的用户 Y 先生表示：“理赔特别简单，直接提交照片资料，一天就理赔到账了，点赞！”购买百万医疗险的 S 女士也感慨：“不可思议的理赔速度，感谢！没有繁琐的步骤，让我对网上买保险有了信心！”

### “倾听计划”持续推动产品优化

微保自成立以来始终坚守“用户为本”的价值观，用户的声​​音就是微保打造“好保险，放心买”的基石。2019 年微保在公司内部全面推行“倾听计划”，目标是打通客户声音和微保各层工作人员的通道，微保所有管理层都需亲临客服一线，对自己的产品质量负责。

截至 2020 年上半年，“倾听计划”已经开展了 36 期，共计听音数据 1300 多通，累计时长超 11100 分钟，共优化了 71 处产品体验，涵盖用户在购买产品、理赔服务各个环节的疑问及意见。

[Top](#)

## 【证监会公开征集上市公司股东权利管理规定意见】

据证监会网站 9 月 4 日消息，2020 年 3 月 1 日起施行的新证券法对股东权利征集作出一般性规定。为进一步落实此规定，规范公开征集上市公司股东权利业务活动，促进提升上市公司治理水平，保护投资者合法权益，证监会根据公司法、证券法等有关规定，起草了《公开征集上市公司股东权利管理规定（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

《公开征集上市公司股东权利管理规定》（以下简称《管理规定》）共三十三条，主要包括以下内容：一是规定公开征集的定义、适格主体、征集活动原则。



二是明确公开征集的信息披露要求。三是细化表决权征集程序。四是规范提案权征集程序。规定了提案征集的范围，明确征集人披露提案权征集公告不以上市公司披露股东大会通知为前提，要求征集人无论征集结果是否达到行权持股比例要求，均须披露征集结果公告，并在满足行权条件情况下行使提案权。五是撤销征集及授权委托的相关安排。六是强化对征集活动的监督管理。七是其他事项。规定了征集人和股东可以通过书面或者电子化形式进行征集和授权委托。对投资者保护机构按照特别规定开展公开征集活动作出授权衔接。解释了相关用语的含义，明确规则生效事项。

[Top](#)

### 【股权激励和员工持股计划制度落地】

随着新三板改革的持续推进，股权激励等“放管服”措施迎来实质性进展。

日前，证监会发布《非上市公众公司监管指引第6号——股权激励和员工持股计划的监管要求（试行）》（以下简称《监管指引》），全国股转公司配套发布《全国中小企业股份转让系统股权激励和员工持股计划业务办理指南》（以下简称《业务指南》）。至此，新三板股权激励和员工持股计划制度正式落地，新三板市场服务实体经济能力得到进一步增强，制度供给也更加完备。

“新三板挂牌企业以中小科创为多，高成长性与高风险兼具，需要灵活且高效的股权激励安排，使权利的授予和行使更为透明，收益的兑现预期更为明确。”华安证券分析师王雨晴表示，本次落地的《监管指引》和《业务指南》收放结合，在吸收以往新三板市场股权激励和员工持股实践经验的基础上，规范实施流程，强化市场约束，同时加大激励力度，丰富激励形式。整体上有助于增强激励机制的效果，从而更有效牵引企业长期战略的实现。

#### 多项规则配套推出正当时

作为凝聚团队、留住和激励创新创业人才的有力工具，股权激励和员工持股计划制度早已纳入上市公司常备“工具箱”。作为我国多层次资本市场的重要组成部分，市场各方对新三板推出股权激励和员工持股计划制度的呼声也由来已久。

“股权激励和员工持股作为‘利益共享、风险共担’的治理机制，在新三板落地具有必要性和合理性。”权威人士表示，现实情况是挂牌公司有需要、新三板市场有基础、实践发展中有需求。

新三板立足于服务创新型、创业型、成长型中小企业，众多处于成长阶段的挂牌公司迫切需要解决其人才匮乏和流失严重的长效激励工具和手段。在此次正式制度出台前，以往实践中，许多挂牌公司由于缺乏明确的规则指导导致股权激励功能未能有效发挥。

同时，挂牌公司按照公众公司要求履行信息披露义务、健全公司治理机制，权利的授予和行使更为透明，新三板市场具备推出相关制度的市场基础，而政策的逐步完善也是市场发展的必有选项。业内人士表示，在多方需求的驱使下，当前股权激励和员工持股计划制度的落地可谓正当其时。

新三板股权激励和员工持股计划制度，多个专项规则全方面厘清了挂牌公司在具体实施过程中所面临的“怎么做”细节性问题，使得实施过程和要求更加明确、更具可操作性。

具体来看，《监管指引》规定了限制性股票和股票期权两种激励方式，就激励对象、标的股票来源、方案必备内容、审议和实施要求、主办券商职责以及各



方权利义务等事项做出安排，并就员工持股计划提出相应监管要求。

《业务指南》就限制性股票和股票期权审议、授予、解除限售或者行权、回购注销的各个阶段，分类细化了审议程序、信息披露要求以及业务办理流程，并就员工持股计划的审议程序和业务办理要求进行了明确规定。

此外，中国证券登记结算有限公司配套制定了《中国结算北京分公司新三板股权激励和员工持股计划股份登记业务办理指南》（以下简称《登记指南》），就股权激励和员工持股计划账户开立、授予登记、回购注销登记、股票过户等操作流程做出规定，后续会很快发布。

业内人士表示，在三项规章集体“护航”下，新三板市场实行股权激励和员工持股计划有了更为全面的制度规范，将有效增加挂牌公司实施股权激励的积极性和便利性。

### 体现新三板特色性制度安排

梳理发现，此次出台的新三板股权激励和员工持股计划制度，在充分借鉴上市公司股权激励和员工持股计划的基本制度安排和成熟做法基础上，结合新三板市场实际和挂牌公司特点，做出了很多差异化特色性制度安排。

具体来看，在股权激励的制度安排上，《监管指引》不强制性要求授予价格与市场价格挂钩，授予价格由公司自治决定。但严格要求信息披露，出现低于有效市场参考价 50%或者行权价格低于有效市场参考价的情形，企业必须说明定价依据和合理性，主办券商发表意见。

在授予比例上，规定挂牌公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不得超过公司股本总额的 30%，同时，对单人激励比例不设限制。相关人士表示，相较于主板 10%、科创板和创业板 20%更高上限的规定，充分考虑了新三板企业实际，可以降低成长型企业持续推出多期股权激励的政策阻力，创新创业中小企业可以实施更大力度人才激励，强化人才绑定机制。

此外，《监管指引》指出，董事、高管作为激励对象的要设立绩效考核指标，对核心员工不强制设立绩效考核指标，以充分尊重中小企业的发展规律和自主管理。

值得注意的是，新三板员工持股计划体现出同样灵活丰富的制度安排。在持股规模上，对员工持股计划的总比例和单个员工持股比例均未进行限制；在管理模式上，员工持股机制按管理方式分为委托管理型和自我管理型两类，其中委托管理型要求封闭期在 12 个月以上，自我管理型要求封闭期不少于 36 个月，挂牌公司可根据自身情况选择持股模式；在持股载体上，既规定了专用账户、资管产品等上市公司常用的载体类型，也允许选择公司或合伙等企业法人作为载体。

### 改革举措持续服务民营经济

新三板是我国多层次资本市场服务中小企业和民营经济的主阵地。截至目前，此次新三板改革的主要举措已相继落地并取得初步实效。但改革创新没有终点，围绕完善基础制度、提高市场流动性、优化市场环境、推动完善政策体系、健全市场服务体系等方面的深化改革仍在持续推进。

全国股转公司新闻发言人表示，在当前应对新冠肺炎疫情冲击的特殊背景下，股权激励和员工持股计划制度在新三板落地实施，有助于挂牌公司在特殊时期留住人才、稳定人心，也是资本市场服务“六稳”“六保”的重要体现。

新冠肺炎疫情发生以来，我国民营中小企业短期资金流动性普遍趋紧，经营业绩下滑明显，生存压力显著提升。多位业内专家表示，股权激励和员工持股计划的推出正当其时，能为企业留住人才、利用资金、渡过难关“解渴”。



随着新三板股权激励和员工持股计划制度落地施行,8月24日和8月28日,挂牌公司中生金域、中汇股份分别披露了一份股权激励计划。其中,中生金域是由拟激励对象共同发起设立合伙企业(即持股平台)受让现有股东转让的股权;中汇股份计划拟授予的限制性股票来源为公司向激励对象定向发行的股票,股权激励对象均为董事会成员、高管。

业内人士表示,随着相关规则的完善,新三板企业实施股权激励和员工持股计划的便利性、规范性、可操作性大幅提升。相信未来会有越来越多的挂牌公司拿起并用好这一“利器”,实现企业、员工多方共赢,推动企业长期战略规划的实现。

[Top](#)

### 【阎庆民：加快信息技术与投保工作融合】

在9月4日举行的第三届中小投资者服务论坛上,证监会副主席阎庆民表示,新证券法在系统总结我国证券市场改革发展、监管执法、风险防控的实践经验,深入分析市场运行规律和发展阶段性特点的基础上,对一系列基础性制度作出系统性的修订和完善,为资本市场全面深化改革实施落地,防范市场风险、促进资本市场服务实体经济功能发挥,提供了坚强的法治保障。

阎庆民表示,今年以来,证监会把学习贯彻落实新证券法作为工作重点,在立法、司法机关的大力支持和配合下,不断强化依法治市,促进资本市场法治环境持续改善。一是着力增强法治供给,二是对恶性违法违规行为保持“零容忍”打击,三是投资者保护力度进一步加强。

上半年证监会集中力量查处了康美药业、獐子岛、康得新等一批市场高度关注、影响恶劣的重大财务造假案件。在阎庆民看来,随着民法典出台、刑法修正案(十一)完成一审,资本市场正在形成“行政处罚+民事赔偿+刑事惩戒”的法治供给闭环,证券违法违规成本显著提升。

阎庆民表示,下一步,证监会将深入贯彻党中央决策部署,在国务院金融委的统一指挥协调下,积极推动相关基础制度改革,发挥资本市场枢纽作用助力打通经济金融循环点,以贯彻落实新证券法为契机,进一步提升上市公司治理水平,强化民事赔偿和刑事追责,加快形成“制度健全、精准有效、内外协同”的投资者保护格局。

一是健全完善投资者保护制度机制,倡导和弘扬资本市场法治文化。抓好新证券法原则规定的细化落实,加快有关配套措施的制定、修改。推动投资者保护机构代表投资者提起证券民事赔偿诉讼尽快落地。加快制定欺诈发行责令回购办法。细化交易所、行业协会、投保机构等单位的自律规则及业务细则。研究建立投资者保护专项补偿基金,为投资者提供更便捷的救济机制。同时深入开展法制宣传教育,提高市场参与者诚信守法意识,监管部门要依法决策、依法行政;市场经营主体要依法经营、依法治理;广大投资者要知法用法,依法表达利益诉求、维护自身权益。

二是加强日常监管,构建资本市场良好发展生态。加快转变监管职能、坚持市场化法治化的原则,努力提高监管的适应性。用足用好新证券法规定的执法手段和法律责任规定,围绕提高上市公司质量的目标,从严查办欺诈发行、财务造假等违法行为,加大对恶性操纵市场及内幕交易等严重违法违规行为打击力度,将法律条文由“纸面上的法”转变为“市场运行中的法”。进一步健全退市机制,促进上市公司优胜劣汰。在做好融资端改革的同时,在投资端推出更多务实举措,



推动各类长期资金入市，畅通境外主体直接投资渠道，为资本市场健康发展引入更多源头活水。

三是加快信息技术与投保工作融合，为投资者提供更有温度的服务。逐步建立全国投资者数据库，整合系统数据资源，及时把握投资者行为结构以及教育、维权、调解、诉讼等工作动态，准确了解投资者的实际情况和切实需求，准确发现制约投资者权益保护的主要矛盾和瓶颈问题，用定量的方法为投资者保护工作提供数据支持。推动完善在线咨询、法律援助等工作，使投资者维权从“线下跑”到“网上办”转变。推广小额速调，探索实践无争议事实记载、调解前置等机制，使投资者能够得到快速赔偿。

四是加强内外协同联动，不断完善资本市场法治环境。要构建一个投融资均衡发展、市场交易高效透明、各类投资者积极参与的市场生态，需要立法、司法、执法、媒体以及市场参与各方的有效配合和互动。各方职能虽各有不同，但功能是互补的，目标是一致的，只有加强统筹协调，才能充分调动并有效配置各方面资源，充分发挥制度优势，使政策协同效应最大化。

[Top](#)

### 【券商分类结果出炉，分类新规强化审慎监管导向】

8月26日晚，证监会发布了2020年券商分类结果。从整体结果来看，98家参评券商中，有57家评级相比2019年发生变动，其中，32家较上一年评级上调，25家评级下调。

就在今年7月10日，证监会发布了《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》（以下简称《决定》），自发布之日起实施。此次也是新版分类监管规定出炉后，证监会首次公布评级结果。

证监会表示，证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价，而是证券监管部门根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力、持续合规状况为基础，结合公司业务发展状况，对证券公司进行的综合性评价，主要体现的是证券公司治理结构、内部控制、合规管理、风险管理以及风险控制指标等与其业务活动相适应的整体状况。

#### A类券商占比近一半

从总体评级结果来看，2020年共有47家券商被评为A类，较去年增加9家，占比接近一半，其中15家券商评为A类AA级，较去年增加5家；B类券商共有39家，占比近四成，其中BBB级券商有23家，BB级券商有10家，B级券商有6家；11家券商被评为C类；仅有网信证券1家被评为D类。

2020年，共有15家券商获得AA级，分别为安信证券、光大证券、国金证券、国泰君安、国信证券、海通证券、华泰证券、平安证券、申万宏源、银河证券、招商证券、中金公司、中泰证券、中信建投、中信证券。其中，安信证券、光大证券、国金证券、申万宏源、银河证券、中泰证券6家为2020年新晋AA券商。值得一提的是，安信证券连跳两级，从2019年的BBB级上调至AA级；其余5家从A级上调至AA级。

从评级上调方面来看，32家晋级的券商中，国融证券上调级数最多，评级由2019年的C级上调5级至BBB级。资料显示，国融证券于2019年5月份因在债券交易中存在风控问题被监管下达处罚函，但相关处罚已经体现在当年的分类评价结果当中。全面整改过后，国融证券也重新回到BBB级的水平。

此外，长江证券、恒泰证券、九州证券均被上调4级，东莞证券、西部证券、



世纪证券和粤开证券 4 家券商被上调了 3 级，此外还有 6 家券商被上调了 2 级，18 家券商被上调了 1 级。

从评级下调的方面来看，25 家下调的券商中，不乏从 AA 级宝座跌落的。2019 年的“黑马”天风证券 2020 年评级从 AA 级下调至 A 级。此外，江海证券下调级别最多，从上一年 BBB 级下调 5 级至 C 级，金元证券则从 BBB 级下调 4 级至 CC 级。另外，华林证券、东海证券等 4 家被下调 4 级。

另外，今年券商评级的名单也发生了变化，摩根大通和野村东方为首次参加评选，两家券商评级均为 BBB 级；广州证券被中信证券收购后，改名为中信证券华南，此次与母公司中信证券合并评价；而华信证券于 2019 年 11 月 15 日被证监会决定撤销全部业务许可。

### 强化审慎监管导向

网信证券为 2020 年评级名单上唯一的一家 D 类券商。资料显示，网信证券 2018 年评级为 CCC 级，2019 年降至 D 类，2020 年延续 D 级别。根据《证券公司分类监管规定》，D 类、E 类公司分别为潜在风险可能超过公司可承受范围及因发生重大风险被依法采取风险处置措施的公司。

2019 年 5 月份，辽宁证监局网站公布《风险监控通知》显示，因网信证券存在重大风险隐患，根据《证券公司风险处置条例》相关规定，辽宁证监局自通知当日起向网信证券派出风险监控现场工作组进行专项检查，对其划拨资金处置资产、调配人员、使用印章、订立以及履行合同等经营、管理活动进行监控。

辽宁证监局对网信证券的监管措施符合证监会在 7 月 10 日《决定》中“强化合规、审慎监管”的导向和要求。证监会表示，为更加准确反映证券公司的合规风控状况，完善对证券公司及其相关人员被采取行政监管措施、自律管理措施的扣分规则，明确对公司治理与内部控制严重失效等情形予以调降分类级别的依据，完善证券公司风险管理能力评价指标和标准。优化风险管理能力加分指标，促进证券公司强化资本约束，提高全面风险管理的有效性，切实实现风险管理全覆盖。

此外，优化分类评价指标体系还要求进一步适应专业化、差异化发展需要。证监会表示，适应证券行业发展变化，从投资银行、资产管理、机构客户服务及交易、财富管理、盈利能力、信息技术投入等方面，优化调整业务发展状况评价指标，体现监管支持证券公司突出主业、做优做强，差异化、特色化发展的导向。

### 上半年券商业绩大增

随着今年股市逐渐走高，券商业绩也迎来“大年”。8 月 24 日，中信证券披露了上半年经营情况。今年上半年，中信证券实现营收 267.44 亿元，同比增长 22.73%；实现归属于母公司股东的净利润 89.26 亿元，同比增长 38.48%。截至 2020 年 6 月 30 日，公司总资产高达 9750.39 亿元，其中归属于母公司股东的权益 1760.44 亿元。

截至 8 月 30 日，38 家上市券商全部披露上半年经营情况。同花顺 iFinD 数据显示，中信证券营收及净利润规模在 19 家券商中高居第一位，其上半年实现营业收入 267.44 亿元，净利润为 89.26 亿元；从净利润看，华泰证券紧随其后，上半年营业收入及净利润分别为 155.4 亿元、64 亿元；广发证券上半年实现营业收入 142 亿元，净利润为 57.5 亿元。

从业绩增速看，红塔证券上半年营业收入及净利润增速均居首位。上半年，红塔证券实现营业收入 24.56 亿元，同比增长 226.21%；实现归属于母公司股东的净利润 7.80 亿元，同比增长 167.10%。



渤海证券研报认为，券商板块上涨的驱动因素主要包括资本市场改革、流动性以及 A 股市场上涨带动的  $\beta$  属性。维持对行业的长期看好，龙头券商凭借雄厚的资本实力和风控能力，在资本市场深化改革政策倾斜下将直接受益。

[Top](#)

### 【深交所修订发布信息披露考核办法】

日前，深交所完成 2019 年度上市公司信息披露考核工作，并通报考核结果。深市 2196 家上市公司中，考核结果为 A 的公司 387 家，占比 17.62%；考核结果为 B 的公司 1400 家，占比 63.75%；考核结果为 C 的公司 314 家，占比 14.30%；考核结果为 D 的公司 95 家，占比 4.33%。从近年上市公司考核情况看，最近连续三年 A 的公司有 178 家，占比 8.58%；最近连续四年 A 的公司有 129 家，占比 6.68%；最近连续五年 A 的公司有 92 家，占比 5.09%。一批信息披露质量高、规范运作诚信好、主动服务意识强的优秀公司群体逐步形成，为深市全体上市公司提供了示范，作出了表率。从 2019 年度上市公司考核情况看，A 类、D 类公司占比高于往年，表明上市公司信息披露整体质量在稳步提高的同时，一部分上市公司信息披露不规范的情况仍然较为突出。

深交所同日发布了新修订的《上市公司信息披露工作考核办法》（以下简称《考核办法》）。《考核办法》认真贯彻落实新证券法要求，以提高信息披露质量为核心，以深化分类监管为导向，结合现有制度执行效果和市场新形势新变化，从信息披露考核方式、考核内容和结果用途三个方面优化完善，进一步提高考核评价机制的透明度和实效性。

新修订的《考核办法》调整了考核方式，体现监管导向。《考核办法》调整考核方式为加减分模式，在统一考核基准分基础上进行加分或扣分，并结合负面清单指标，确定上市公司考核评级。“加分项”重点关注公司信息披露规范、投资者关系维护、履行社会责任披露及配合深交所工作情况，“减分项”重点聚焦重大负面事项、上市公司及相关方被采取自律监管措施或纪律处分情形。考核方式更清晰直观，程序更公开透明，有利于向上市公司传递明确信号，督促其不断提高信息披露质量和规范运作水平。

同时，完善考核内容，聚焦市场关切。《考核办法》结合监管实践，强化对市场关注度高的热点、重点问题的考核。一是新增对披露有效性的考核，重点关注披露内容是否以投资者需求为导向、是否通俗易懂、是否主动结合所在行业的政策和动态进行披露。二是新增对自愿性披露行为的考核，关注公司是否存在选择性披露和误导投资者行为，是否对不确定性和风险作出充分提示，引导公司提高信息披露“含金量”，帮助投资者作出价值判断和投资决策。三是新增现金分红、股份回购、披露社会责任报告等考核内容，督促公司加强投资者关系管理，强化投资者权益保护，切实履行社会责任。

此外，《考核办法》还拓展考核用途，加大扶优力度。为进一步激发上市公司做好信息披露工作的内在动力，构建良好市场生态，营造创先争优氛围，《考核办法》明确了对信息披露优秀公司的支持举措。对于考核结果为 A 的公司，深交所在承担的审核职责范围内，依法依规对其进行股权、债券融资等业务提供便捷服务；应上市公司要求提供定向培训；邀请公司高管人员担任培训讲师，向市场推广规范运作经验；优先推荐公司高管人员为有关专业委员会委员人选等。

据介绍，在本次《考核办法》修订过程中，深交所通过现场座谈、调查问卷等方式向上市公司征求意见，上市公司普遍表示，修订后的考核内容更为合理，



考核机制更为完善，能更加全面反映上市公司信息披露质量。

深交所有关负责人表示，随着新证券法实施和创业板注册制落地实施，信息披露核心作用愈加凸显。上市公司及“关键少数”等信息披露主体应当进一步提高认识，切实履行信息披露义务，扎实做好信息披露工作，不断提高信息披露质量。深交所将继续贯彻落实刘鹤副总理、易会满主席在创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式上的致辞要求，坚持“以信息披露为核心”的监管理念，发挥信息披露考核的正向引导作用，分类施策、优化服务，推动上市公司提高信息披露质量和规范运作水平，努力培育体现高质量发展要求的上市公司群体。

[Top](#)

### 【上交所就上市公司纪律处分标准征求意见】

9月4日，上交所发布《上海证券交易所上市公司纪律处分实施标准（征求意见稿）》（以下简称《实施标准》），向市场公开征求意见。

据介绍，上交所本次制定《实施标准》，紧扣证监会“建制度、不干预、零容忍”9字工作方针。聚焦“建制度”主线，总结制定典型违规行为的处分标准，归并形成专项业务规则，夯实信息披露监管的规则制度供给。践行“不干预”理念，将实施标准对外公开并征求意见，进一步提高监管透明度，构建市场良好的可预期机制。落实“零容忍”要求，重点聚焦市场反响强烈、严重损害中小投资者利益、扰乱市场秩序的实质违规，加大对财务造假、资金占用、违规担保等恶性违规的打击力度，以儆效尤，严肃市场纪律，净化市场生态。同时，上交所《实施标准》以更好落实分类监管、精准监管为目标，结合新《证券法》，对上市公司与控股股东、实控人、董监高的责任区分，董监高的内部责任区分，上市公司“脱胎换骨”等整改情况的考量等各方关切问题作出集中回应，抓住“关键少数”，努力提升自律监管执法效能。

纪律处分是交易所上市公司监管的重要手段。经过多年实践，纪律处分工作的规范化水平稳步提升。近年来，国内外经济环境日趋复杂，资本市场在国民经济中的地位愈发重要，上市公司是落实“六稳”“六保”要求中要保的关键主体；新《证券法》的实施把信披有效性摆在更重要位置、注册制的不断完善为资本市场深化改革提供了更为广阔的空间，当前的市场形势、法治环境均发生较大变化，也对纪律处分的精细化、公开性提出了更高要求。新形势下，纪律处分工作也因应上述变化，持续优化调整监管导向和处理标准。

《实施标准》一是将落实精准监管，将“宽严相济”作为标准制定的基本原则。据上交所介绍，《实施标准》按照分类监管、精准监管的目标，以“宽严相济”作为基本指导原则，着力精细责任区分，提高自律监管的针对性。《实施标准》在区分不同案件类型、同类不同个案、同案不同责任主体等方面作出针对性、差异化安排，在强化监管威慑的同时，把握好处分工作的适当性尺度。近年来，违规行为形态复杂、原因多样，有些是违规主体有意实施，有些则是“无心之失”。

《实施标准》以惩前毖后、“治病救人”的监管效果为目标，甄别违规原因，充分考虑上市公司实际情况和发展需求，实事求是地做好责任区分，使纪律处分既能达到惩戒目的，又减少对上市公司造成不必要的影响。在责任追究上，以提高上市公司质量为导向，为已经全面整改、“脱胎换骨”、有一定经营能力的公司脱困转型留有空间。

二是将按照“管少管精才能管好”的要求，区分不同违规案件类型，考虑违规行为的性质和特点，在责任标准、处理力度上有所不同。对违规性质属于单纯



的信息披露形式瑕疵、日常工作疏忽，也未对公司造成重大损失、市场反响不大的案件，主要以警示教育为目的，处理力度较轻。反之，对市场反响强烈、损害中小投资者利益、扰乱证券市场秩序，触碰监管红线的财务造假、资金占用、违规担保、重大并购重组违规等重大恶性违规，《实施标准》严格落实金融委、证监会“零容忍”的工作要求，明确公开谴责等较高档次的处分标准，对主要责任人严惩不贷。

三是将立足监管实践，综合考虑涉案金额和比例、实际损失、市场影响、整改情况、主观过错等主客观具体情节，作出从重或从轻的差异化处理。典型情形如，自查自纠、快速整改、挽回损失并按规定认真披露的违规行为，可作为从轻、减轻或免除情节；当事人明显疏忽所致的“无心之失”，也将其主观状态作为重要考量情节；涉案金额巨大、占比很高、对公司造成实际损失、市场影响恶劣的违规行为，或者故意实施、被发现后拒不核实、拒不整改也不及时对外披露的违规行为，依规严肃查处。具体条文上，《实施标准》采用“总-分”结构规定考量情节，在第二章“一般规定”中，归纳总结共性的从重以及从轻、减轻、免除情形的同时，还在第三章“分则”中逐条列示了典型违规类型的考量情形，以提高处分标准的易用性与操作性。

四是区分不同责任主体，对上市公司与控股股东、董监高责任作出合理分配认定。同一个案中，《实施标准》根据责任人的权限范围、履职情况、知情参与情况、作用大小等，合理认定与分配不同主体责任，做到责罚相当，尤其注重提高区分上市公司责任与控股股东、实际控制人、董监高责任的精准度。《实施标准》第十一条明确要求，涉及控股股东、实控人滥用控制地位主导的违规行为，由其承担主要责任；上市公司确不知情、没有明显过错，董监高已勤勉尽责仍不知情，且发现违规后能积极采取补救措施的，给予从轻、减轻或免除的考量。《实施标准》第十二条明确区分公司内部董监高个人责任，包括一般董监高的直接责任与董事长、总经理的管理责任、直接参与经营管理的内部董事与不在公司常规任职的独立董事责任，负责信息披露事务的董事会秘书与直接参与实施相关违规事项的其他董监高责任。

上交所表示，下一步将继续认真落实“建制度、不干预、零容忍”的方针，持续分析总结处分实践，优化完善案件处理，着力精准监管、科学问责，不断增强自律监管的公信力，促进上市公司规范治理、完善内控、提升信息披露质量，推动提高上市公司质量。

[Top](#)

### 【外资控股券商跑步进场】

随着今年4月外资股比限制取消，外资控股券商加速布局中国市场。9月1日，证监会发布公告核准设立星展证券，其发起设立方为新加坡商业银行星展银行。星展证券注册资本为15亿元，其中星展银行有限公司出资7.65亿元，占比51%。

三天前，大和证券获证监会核准设立，这是首家拥有保荐承销牌照的日资合资证券公司。截至目前，中国内地外资控股券商已达8家。其中，高盛高华证券以及摩根华鑫在今年相继将外资方持股比例提升至51%，实现控股，而星展证券等4家为新设立的外资合资券商。

外资金融机构进入中国证券，与收购原有国内券商相比，外资券商更倾向于新设；在主要业务发展方向上，并没有放在传统业务的争夺上，更可能瞄准国内



刚刚起步的财富管理和销售交易业务。

[Top](#)

### 【巴菲特买入日本五大商社各 5%股份】

据外媒报道，美国知名投资人沃伦·巴菲特旗下伯克希尔-哈撒韦公司表示，已经购买了日本五大商社的股份，每家持股比例均略高于 5%。

根据伯克希尔-哈撒韦公司 8 月 31 日发布的公告，这五家公司分别为伊藤忠商事、丸红、三菱商事、三井物产和住友商事。该公司表示，大约于 12 个月内在东京证交所购买了上述公司的股份，但并未说明具体金额。按 8 月 28 日收盘价计算，合计需要大约 60 亿美元。

伯克希尔-哈撒韦公司表示，将长期持有这些投资，并可能将这五家公司中的任何一家公司的持股比例增至 9.9%，但除非得到这些被投资公司的董事会批准，否则不会超过这一限额。

日本股市 8 月 31 日开盘后，上述五家公司股价普涨，涨幅均超过 5%，个别上涨超过 10%。

巴菲特表示，这五家贸易公司在全球各地有许多合资企业，未来还可能建立更多类似合作，很高兴能参与这些公司的发展，并希望找到共赢机遇。

据悉，伯克希尔-哈撒韦公司此次购入的五家日本贸易公司被称为综合商社，控制着日本大部分进口业务，包括能源、金属、食品和各种纺织商品。对资源匮乏的日本来说，这些贸易公司非常重要，他们为许多制造商提供服务，在日本经济增长和商业全球化的进程中扮演重要角色。

巴菲特表示，汇率变动将不会对大额的以日元计价的股票投资造成太大影响，公司还持有 6255 亿日元（约合 59.3 亿美元）以日元计价的债券，到期时间从 2023 年到 2060 年不等。

巴菲特是全球知名的投资人，奉行价值投资，长期大量持有一些成功企业的股份，比如苹果、可口可乐、美国运通和美国银行等。此次，巴菲特还提及伯克希尔-哈撒韦公司已经持有可口可乐、美国运通和穆迪公司的股份超过 20 年。

[Top](#)

## 产业追踪

### 【在线旅游监管新规实施在即】

文化和旅游部日前印发《在线旅游经营服务管理暂行规定》，将于 2020 年 10 月 1 日起正式施行。

据悉，《规定》填补了在线旅游领域立法的空白，将不合理低价游、评价权保障、旅游者信息使用等热点纳入监管，旨在规范在线旅游市场秩序，促进在线旅游行业可持续发展。



文化和旅游部相关负责人指出，近年来，我国在线旅游市场快速增长，在线旅游企业和平台的数量不断增多，促进了旅游消费。但同时，一些在线旅游经营者上线不合规旅游产品，扰乱市场秩序，侵害游客合法权益，给行业健康有序发展带来了负面影响，加强法治建设、强化行业监管、规范市场秩序成为社会共识。此外，随着《旅游法》《网络安全法》《电子商务法》等法律的颁布实施，出台《规定》的上位法基础初步完备，立法时机基本成熟。

据介绍，《规定》把“保障旅游者合法权益”作为首要立法目的，明确回应近年来社会反映的热点、市场监管的难点、行业发展的痛点。

在压实平台企业责任方面，《规定》遵循“政府管平台，平台管供应商”基本思路，要求在线旅游平台经营者坚守人身财产安全、信息内容安全、网络安全等底线，诚信经营、公平竞争，承担产品和服务质量责任，切实维护旅游者的合法权益。

[Top](#)

### 【肖亚庆：把我国大飞机、航空发动机和集成电路产业搞上去】

据工信部网站消息，8月30日至9月1日，工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆在上海调研大飞机、航空发动机研制，集成电路技术创新和产业链建设。肖亚庆强调，要牢记习近平总书记嘱托，保持耐心，脚踏实地，只争朝夕，加快创新步伐，把我国的大飞机、航空发动机和集成电路产业搞上去。部党组成员、总工程师田玉龙一同调研。

调研期间，肖亚庆来到中国商飞公司、中国航发商发公司，参观了大飞机总装制造中心、航空发动机整机试验台和装配厂房，详细了解企业发展、研制进展、技术和管理创新等工作情况。在集成电路生产研制企业，观看了产品和应用展示，与有关企业就加快创新、开展国际合作进行了交流。

肖亚庆强调，制造业是我国经济的命脉所系，要深入学习贯彻习近平总书记系列重要指示批示精神，从中华民族伟大复兴战略全局、世界百年未有之大变局的高度来充分认识发展大飞机、航空发动机和集成电路产业的重大意义。要坚守初心使命，坚定信心决心，把责任扛在肩上，既要保持耐心、脚踏实地，又要增强紧迫感、只争朝夕，努力实现重点领域和关键技术的重大突破。要加强联动，持续优化环境，激发企业主体创新活力，促进产学研用协同发展。要发挥信息技术优势，加快产业数字化、智能化转型，提高产业链供应链稳定性和竞争力。

[Top](#)

### 【二季度可穿戴设备出货量苹果第一，华为同比增 58%】

IDC 刚刚发布的报告显示，在 2020 年第二季度中，可穿戴设备的市场规模同比提升了 14.1%，在疫情期间，消费者对音频类可穿戴设备以及健身追踪类可穿戴设备的需求有了明显的提升。第二季度中，全球可穿戴设备市场的总出货量提升到了 8620 万部，然而不同种类的设备的的增长分布并不平均。

今年第二季度中，音频类可穿戴设备的出货量同比提升了 32.6%，占可穿戴设备总出货量的 60%。在疫情期间，由于大量消费者被迫在家中工作和学习，而对于安静环境的需求，使得消费者对耳机等设备的需求有所提升。苹果成为了这一细分市场中的领先者，他们一共售出了 2370 万部 AirPods 和 Beats 产品，其出货量几乎是排在第二位的华为的 3 倍，是三星出货量的 4.5 倍。

可穿戴设备市场当前依然被智能手机品牌所主导，因为这些厂商可以对其可



穿戴设备和手机进行捆绑销售。而索尼、Bose、Jabra 等传统耳机厂商则排名较为靠后，但是这些企业更加专注高端市场。

在可穿戴设备总出货量中，手表和腕带设备的出货量占比为 39.2%，至 3370 万部，与 2019 年第二季度的 46.8% 相比有所减少。

排名前三的智能手表和腕带品牌分别为苹果、华为和小米，这三家企业的市场份额均有所提升，主导了这一细分市场，而其他厂商则难以让消费者相信此类设备是经济衰退期内的“必需品”。

IDC 移动追踪设备研究经理吉特什·乌布拉尼(Jitesh Ubrani)在这份报告中指出：“在全球范围内，许多组织也开始使用可穿戴设备来对抗 COVID-19 病毒。可穿戴设备不仅能被用来追踪症状，还能提醒佩戴者随时与他人保持足够的社交距离。”

在今年 7 月底举行的财务会议上，苹果公司 CEO 蒂姆·库克(Tim Cook)在谈到 2020 年第二季度可穿戴设备市场时表示：“与我们预期中的一样，可穿戴设备市场的增长速度有所放缓，但是其增长幅度依然达到了两位数，并且创下了非节假日季度的营收纪录。在苹果在本季度发布的 watchOS 和 AirPods Pro 内置的强大新功能的基础上，这一种类的产品将会获得更多的机会，这让我们感到非常兴奋。”

[Top](#)

### 【“新基建”加持，数据中心建设步伐加快】

在“新基建”的推动下，数据中心正迎来发展新契机。据不完全统计，今年下半年以来，已有福建、浙江、云南等省份相继发布“新基建”行动计划，明确量化数字中心建设蓝图，阿里、腾讯等头部企业也密集发布数据中心新建计划，加快布局数据中心集群。

数据中心是大数据产业发展的基石，也是新基建的重要领域，央地多方正加快政策支持。工信部表示将加快推进 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设，并在 2020 年 12 月建成国家工业互联网大数据中心。近日，《上海市产业绿贷支持绿色新基建（数据中心）发展指导意见》制定实施，明确为优质的数据中心项目提供精准的金融服务，对采用不同先进节能技术的数据中心项目给予一定的贷款利率下浮。

多地正积极规划数字经济建设蓝图。福建日前印发的《新型基础设施建设三年行动计划（2020-2022 年）》提出，依托数字福建（长乐、安溪）产业园优先布局大型和超大型数据中心，打造闽东北、闽西南协同发展区数据汇聚节点。到 2022 年，全省在用数据中心的机架总规模达 10 万架。浙江也提出优化布局云数据中心，到 2022 年，全省建成大型、超大型云数据中心 25 个左右，服务器总数达到 300 万台左右。在数据量大、时延要求高的应用场景集中区域部署边缘计算设施。云南也提出到 2022 年建成 10 个行业级数据中心。

企业也竞相展开布局。8 月 31 日，中核集团首个大数据中心项目正式开建。此外，阿里云近日宣布，位于南通、杭州和乌兰察布的三座超级数据中心正式落成，将新增超百万台服务器，辐射京津冀、长三角、粤港澳三大经济带，未来还将在全国建立 10 座以上的超级数据中心。腾讯日前也宣布未来将新增多个超大型数据中心集群，长远规划部署的服务器都将超过 100 万台。

据赛迪顾问统计，2019 年我国在用 IDC 数据中心数量 2213 个，投资规模达 3698 亿元。随着对数据中心和云计算基础设施的需求升高，大数据产业有望保



持高速增长，预计 2020 年整体规模将达到 6670.2 亿元，到 2022 年将突破万亿元。

[Top](#)

### 【海南鼓励类产业新增 14 大类 128 项】

国家发改委日前就《海南自由贸易港鼓励类产业目录（2020 年征求意见稿）》（简称征求意见稿）向社会公开征求意见。

国家发改委地区司有关负责人表示，此次海南自由贸易港鼓励类产业由两部分组成，一是国家现有产业目录中的鼓励类产业，包括《产业结构调整指导目录》和《鼓励外商投资产业目录》；二是海南自由贸易港新增鼓励类产业，涉及农林牧渔业、制造业、金融业等 14 大类 128 项。

“征求意见稿体现了国家对加快海南自由贸易港建设的殷切期盼和具体政策导向，符合国家赋予海南建设全面深化改革开放试验区、国家生态文明试验区、国际旅游消费中心和国家重大战略服务保障区的战略定位。”商务部国际贸易经济合作研究院研究员徐德顺表示，从长远看，加快鼓励类产业发展，有利于更好发挥海南自由贸易港的离岛优势，提升海上丝绸之路战略要点地位，培育更具海南特色的发展新优势。

征求意见稿提出，鼓励发展个人征信、企业征信、信用评级等金融中介服务业，金融资讯和金融数据等金融信息服务业务，跨境投融资双向开放服务体系建设和国际现货交易场所、国际现货清算所和国际知识产权交易所建设。

“海南自由贸易港拥有众多便利条件，在设立国际能源、碳排放权等交易场所方面有着可观的发展空间。”海南大学“一带一路”研究院院长梁海明表示，绿色金融是海南自由贸易港发展的方向之一，海南可探索推进绿色金融等金融新产品和规则制定，以满足未来趋势下绿色金融发展的需求。梁海明认为，未来海南自贸港与粤港澳大湾区在绿色金融发展方面可互为补充，对海南自由贸易港、粤港澳大湾区和“一带一路”沿线国家投资者来说，有望实现“三赢”。

专家建议，海南自由贸易港以生命健康产业、绿色金融等鼓励类产业为抓手，加强与粤港澳大湾区、“一带一路”沿线国家更为紧密的合作与联动，不仅能为海南自贸港建设、粤港澳大湾区建设等提供内生动力，也有助于加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

[Top](#)

### 【厦门：到 2025 年电子信息产业规模突破万亿】

8 月 31 日，厦门市电子信息产业发展大会召开。会上，厦门提出电子信息产业发展目标，即依托招商引资和“三高企业”倍增发展行动，到 2025 年，电子信息产业规模突破万亿，形成一批具有行业领导力的龙头企业和一大批“专精特新”中小企业，建设成为极富竞争力的电子信息产业强市。

据介绍，全球最具先导性、战略性的电子信息产业已发展成为厦门市第一大支柱产业，基本形成平板显示、计算机与通信设备、半导体和集成电路、软件和信息服务为特色的产业体系。2019 年，厦门市电子信息产业百亿元以上企业 7 家，亿元以上企业 209 家，境内外上市企业 25 家，产业规模近 5000 亿元。

面对数字经济、新基建带来的发展机遇期，厦门将加快技术创新链、产业配套链、要素供应链、产品价值链“四链”融合，积极打造“芯一屏一端一软一智一网”为一体的产业生态圈，重点推动新型显示、智能终端、集成电路、软件信



息等四大领域再上新台阶。

当天，大会还邀请 5 位业界嘉宾现场分享行业发展经验和体会，并举行项目签约，签约项目共 78 个，签约总金额 807.8 亿元。

[Top](#)

### 【圆通速递再获阿里 66 亿增资】

圆通速递 9 月 1 日晚公告，公司已经与阿里巴巴达成新一轮战略合作，双方共同推进快递物流、航空货运、国际网络及供应链、信息技术等的协同合作和优势互补，增强双方客户服务能力及全球化综合服务能力。

作为战略合作的一部分，阿里及其一致行动人向圆通加大注资，在圆通的股份比例提升了 12%，达到 22.5%。12% 股份转让总价款为 66 亿元。

数日前，就有未经证实的消息称，阿里正计划控股圆通，但当时阿里对“控股”的说法予以否认。事实上，阿里此次增资后，仍为圆通速递第二大股东，圆通创始人、董事长喻渭蛟夫妇控制公司超过 41% 股份，依然是圆通速递的实际控制人。

今年二季度，圆通快递业务量同比增幅高达 52.49%，利润增长 40.63%，均远远高于行业平均水平，在加盟制快递中名列第一。

阿里和圆通之间一直保持着良好的合作关系，这也是双方最终能形成战略合作的基础。2005 年，圆通作为第一家接入淘宝网的加盟制快递，率先打开了淘宝包邮的市场。当时的圆通业务量也因此业务量暴增，在桐庐系快递的竞争中后来居上。

圆通也是较早接受阿里投资的头部快递公司，仅晚于百世。2015 年，阿里入股圆通时，圆通的市场份额首次超过“老大哥”申通快递，排到了民营快递公司第一位。

公告称，圆通与阿里、菜鸟战略合作重点包括全球化和数字化。圆通目前有 12 架全货机，疫情以来深入参与了菜鸟全球包裹网络运行，执飞了菜鸟前往马来西亚、巴基斯坦等地的外贸和抗疫运输。圆通与菜鸟在香港共同投建的世界级物流枢纽，也在快速建设中。

数字化方面，圆通与菜鸟将联合开发运营快递物流先进设备，建立智能物流大数据应用，进一步提升圆通业务运营数字化、智能化水平。

同时，阿里巴巴方面表示，未来会进一步支持以喻渭蛟为董事局主席的圆通速递全面发展，加强资本、产业、技术等方面的合作，推动圆通速递高质量发展。

[Top](#)

### 【拟募资 200 亿，吉利汽车冲刺科创板】

吉利汽车控股有限公司（下称“吉利汽车”，00175.HK）或将成为第一家登陆科创板的汽车上市公司。

吉利汽车 9 月 1 日发布公告称，上证所已经受理吉利汽车科创板上市申请。招股书显示，吉利汽车本次初始发行的股份数量不超过 1731666448 股，不超过初始发行股票数量的 15.00%。每股面值为 0.02 港元，募集资金达到 200 亿元。在完成发行上市后，吉利汽车的实际控制人李书福持有公司的股份占比将从此前的 41.2% 下降至 35.2%。

“打通境内 A 股的资本市场融资渠道，有利于进一步推进多元化融资方式、优化资本结构，有效提升公司资金实力，补充公司未来布局‘新四化’（电动化、



智能化、互联化、共享化)等战略发展所需资金;在A股和港股同时上市,有利于更好地利用嫁接境内和境外两个市场资源,助力吉利汽车科技转型与未来长期发展。”吉利汽车方面表示。

招股书披露,募集资金投向为新车型产品研发项目、前瞻技术研发项目、产业收购项目及补充流动资金。其中,新车型产品研发项目预计使用募集资金80亿元,前瞻技术研发和产业收购项目使用募集资金的金额分别为30亿元,60亿元用于补充流动资金。

汽车是一个依赖于高投入才能形成技术优势和壁垒的产业。近十年,吉利控股集团(吉利汽车母公司)研发总投入累计超1000亿元。2019年吉利控股集团研发投入超207亿元,占销售总收入比例为6.3%。吉利汽车虽然已经成为国内市场占有率最高的自主车企,但要在未来汽车产业向着“四化”转型的进程中取得长期优势,就必须进一步加码研发,并加快转型的步伐,这是吉利汽车此次通过科创板募资的关键原因。

为加快转型和目标实现,吉利汽车此前就已经通过布局曹操出行、戴姆勒出行服务组建合资公司,探索共享出行领域的发展;携手中国电信,在车家互联网、云计算和大数据、5G、V2X、边缘计算等核心领域开展合作;并在无人驾驶、车载芯片、操作系统、激光通信等前沿技术方面继续提升能力。

前瞻技术需要大量的资金做支撑,吉利汽车近年来也因此加快了融资步伐。5月底,吉利汽车刚宣布将通过配售融资超64亿港元,而在今年1月和3月,吉利控股已先后发行了两期5年期固定利率债券,金额达到40亿元。

[Top](#)

### 【美联航计划临时解雇超1.6万名员工】

美国联合航空公司(美联航)日前宣布,受新冠疫情影响,公司计划在10月临时解雇超过1.6万名员工。

这一数字低于美联航此前预期,主要是由于大量员工已经接受买断合同、提前退休或者长期无薪休假。

美联航高级副总裁乔希·厄内斯特表示,公司将维持最小运营规模,直至疫情得到有效控制。

新冠疫情持续蔓延令航空业遭受沉重打击。受疫情及相关旅行限制措施影响,航空运输需求大幅下降。不少航空公司被迫采取裁员、减少航班数量等措施降低成本,维持运营。数据显示,美联航9月航班数量仅为去年同期的37%。

[Top](#)



## 专题论述

### 【在让利实体经济与可持续增长间寻求平衡】

36家A股上市银行半年报已全数出炉。在新冠肺炎疫情冲击、银行业让利实体经济等多重因素叠加下，上半年商业银行净利润下滑9.4%。在此背景下，上市银行会交出什么样的成绩格外引人关注。

从综合净利润增速、不良贷款率、拨备覆盖率、净息差、业务结构等多方面看，银行业面临的主要挑战，是要在让利实体经济与可持续发展间寻求最佳平衡，用尽可能合理、经济、科学的方式，与实体经济形成良性循环。

Wind数据显示，36家上市银行上半年归属母公司所有者的净利润平均同比增速为-2.16%，半数上市银行净利润同比下降。其中，六家国有大行上半年净利润总和下滑11.2%，股份制银行净利下滑也较为明显。而城商行、农商行则普遍实现了正增长。这种净利润变动情况，符合经济下行压力加大、银行业大幅让利实体经济的宏观背景。而国有大行、股份制银行与中小银行在净利润增速上的差异，则与其发展周期、承担的让利实体经济职责大小、业务模式等因素有关。

上半年，上市银行资产质量整体稳健，暂未出现不良贷款率大幅提高的现象。数据显示，有19家银行不良贷款率较一季度持平或下降；有17家环比有所上升，但幅度可控。但当下的稳健并不意味着未来无忧。事实上，囿于不确定因素较多的经济环境，各方早已对下半年可能出现的资产质量下行发出警示。中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清在此前接受采访时表示，当前经济尚未全面恢复，疫情仍有较大不确定性，所带来的金融风险也存在一定时滞，预计有相当规模贷款的风险会延后暴露，未来不良贷款上升压力较大，对此要密切关注，提早谋划，积极应对。

在此背景下，上市银行未雨绸缪，普遍采取做实资产质量分类、补充资本金、加大不良贷款处置力度、大幅计提拨备等手段，目的是备足抵御风险“弹药”，提升风险抵御能力。数据显示，36家上市银行于今年上半年无一例外地加大了拨备计提，甚至与去年同期相比翻倍。8家上市银行信用卡减值损失同比增幅超过了50%。

下半年，银行业发展前景充满挑战。一方面，商业银行仍要做好让利工作；另一方面，不少银行又要力图实现净利润回升，追求可持续发展。此外，还要妥善应对资产质量下滑、不良风险暴露的压力。三方面因素叠加，可谓任务重、压力大。商业银行亟须破解的课题，是如何在让利实体经济和自身可持续发展间求得最佳平衡。

应对挑战，做好风险管控是基础。上半年，大多数商业银行净利润下滑，主要是支持疫情防控、加大向实体经济让利、加快风险化解的结果。由于风险暴露存在时滞，接下来，各类风险可能更多显现。郭树清指出，当前金融风险仍然易发高发，一些潜在隐患依然较大，包括存量风险尚未得到彻底解决、不良资产上



升压力加大、资金面宽松背景下市场乱象极易反弹回潮等，对此一定要保持清醒，冷静研判，未雨绸缪。

没有稳妥的风险管控，让利实体经济、实现利润回升就无从谈起。因此，做足拨备计提，多渠道补充资本金，提升抗风险能力，是下半年商业银行让利实体经济、实现可持续发展的先决条件。

使普惠金融成为商业银行一项长期可持续业务，应当是特殊时期银行业应对挑战的有力抓手。普惠金融业务可谓银行驰援实体经济的主要商业性手段，也是货币政策传导的关键“工序”。事实上，对于银行来说，让利实体经济与追求长期利润增长并不对立。当银行体系与实体经济形成良性循环时，商业银行可以借由让利实体经济，滋养企业获取中长期利润增益。这其中的关键在于如何科学开展普惠金融业务，使之不局限于一种任务，而是真正成为一个长期可持续发展的重要业务板块。

因此，商业银行需要将普惠金融服务培植成长期可持续发展的业务，这需要以系统性、长期性的战略规划为依托，需要以扎实的数据库、金融科技能力为支撑，需要搭建起线上线下的高效平台，如此才可能用现代化数字手段将普惠金融服务的成本降下来、将风险控制住。而这正是当前承担着让利实体经济责任又追求长期可持续发展的商业银行所应思考和破解的课题。

[Top](#)

### 【车险改革给消费者带来哪些红利】

经过近两个月的征求意见，车险综合改革实施进入倒计时阶段。9月3日，银保监会发布的《关于实施车险综合改革的指导意见》（以下简称《指导意见》）明确，车险综合改革将于2020年9月19日正式实施。

银保监会有关部门负责人表示，预计改革实施后，短期内对于消费者可以做到“三个基本”，即“价格基本上只降不升，保障基本上只增不减，服务基本上只优不差”。

#### ■增加保险责任 删除争议条款

消费者将真真切切感受到以下改革红利。

在交强险方面，有责总责任限额从12.2万元提高到20万元。其中，死亡伤残赔偿限额从11万元提高到18万元，医疗费用赔偿限额从1万元提高到1.8万元，财产损失赔偿限额维持0.2万元不变。无责任赔偿限额按照相同比例进行调整。其中，死亡伤残赔偿限额从1.1万元提高到1.8万元，医疗费用赔偿限额从1000元提高到1800元，财产损失赔偿限额维持100元不变。

据银保监会有关部门负责人介绍，交强险总责任限额提升，是为了更好发挥交强险保障功能作用，此次调整限额也是银保监会、公安部、卫生健康委、农业农村部共同研究的结果。

在商业车险方面，《指导意见》提出，在主险车损险条款现有保险责任基础上，增加机动车全车盗抢、玻璃单独破碎、自燃、发动机涉水、不计免赔率、无法找到第三方特约等6项责任。

与此同时，删减了实践中容易引发理赔争议的免责条款，比如事故责任免赔率、无法找到第三方免赔率等免赔约定。按现行条款，被保险机动车的损失应当由第三方负责赔偿，无法找到第三方的，实行30%的绝对免赔率。

另外，结合经济社会发展水平，《指导意见》支持行业将商业三责险责任限额从5万元至500万元提升到10万元至1000万元档次。“这一提升更加有利于



满足消费者风险保障需求，更好发挥经济补偿和化解矛盾纠纷的功能作用。”上述负责人表示。

对于消费者而言，今后购买商业车险，在选择保障的同时，也可以一并选择所需要的常见的用车服务。《指导意见》引导行业规范增值服务，制定包括代送检、道路救援、代驾服务、安全检测等增值服务的示范条款，为消费者提供更加规范和丰富的车险保障服务。

#### ■打折力度加大 保费降幅或达 20%

增加了这么多项保险责任，删除了这么多条争议条款，保费是否会出现大幅上涨？对此，消费者大可放心。银保监会已多次明确，价格基本上只降不升。《指导意见》中也充分体现了这一原则。

对于交强险价格，《指导意见》结合各地区交强险综合赔付率水平，在道路交通事故费率调整系数中引入区域浮动因子，浮动比率中的上限保持 30% 不变，下浮由原来最低的-30% 扩大到-50%。这意味着，未发生赔付的消费者，交强险保费打折力度将加大。

同时，对于轻微交通事故，鼓励当事人采取“互碰自赔”、在线处理等方式进行快速处理，并研究不纳入费率上调浮动因素。

对于商业车险价格，《指导意见》提出，商业车险产品设定附加费用率的上限由 35% 下调为 25%，预期赔付率由 65% 提高到 75%，车险产品费率与风险水平更加匹配。

另外，改革实施后，商业车险无赔款优待系数将考虑赔付记录的范围由前 1 年扩大到前 3 年，这对于偶然赔付的消费者而言，费率上调幅度将降低。

在此前上市险企的 2020 年中期业绩发布会上，多家财险公司负责人也认为，保费会出现下降。人保财险副总裁邵利铎预测，从行业来看，车均保费会出现比较明显的下降，中性估计降幅在 20% 左右。

#### 明确主体职责 落实工作部署

机动车辆保险是与人民群众利益关系密切的险种，长期以来是财险领域第一大业务，社会关注度高。2019 年，我国车险承保机动车达 2.6 亿辆，保费收入 8189 亿元，占财险保费的 63%。

“车险综合改革不仅是保险问题、行业问题，更是关系千家万户的民生问题、公共热点问题。”银保监会有关部门负责人表示，在离改革正式实施只剩下不到 20 天的过渡期中，行业主体要按照职责分工完成好各自的工作，确保车险综合改革顺利实施。

具体而言，各银保监局要加强车险市场研究分析，根据改革总体思路，结合本辖区实际情况，提出当地车险监管指标意见；要加强车险市场监测，改进非现场监管，强化现场检查，严肃查处违法违规行为，确保改革前后市场平稳有序。

各财险公司要集中人力物力，做好费率测算、系统开发、人员培训、单证印制、联调测试等各项改革准备工作，制定改革应急预案，确保改革顺利切换；要科学制定改革后市场竞争策略和考核方案，切实防范定价风险、偿付能力风险和其他经营管理风险。

中国保险行业协会、中国精算师协会、中国银行保险信息技术管理有限公司等相关单位要按照改革工作部署，做好配套制度的制定发布和技术支持工作，保障车险综合改革和经营平稳有序。

[Top](#)



**我们的一切努力都是为我们的客户——  
提升竞争优势，共同创造持续长远的收益**