



山东金融业联合会
SHANDONG FINANCIAL ASSOCIATION

山东金融信息简报

2022 年 08 月 03 日 总第 534 期

每日重点关注

国家发改委召开上半年发展改革形势通报会。会议强调要推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。促进重点领域消费加快恢复，大力提升能源供应保障能力，保持产业链供应链安全稳定，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做好重要民生商品保供稳价，保持经济社会大局稳定，保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。

地址：山东济南市市中区舜耕路 42-1 号山东天舜大厦 502 室

电话：0531-82096958

邮箱：sdjrylhh@163.com

官方网站：www.sd-fa.org.cn



资讯动态

★ 财政部出台《关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》。针对金融企业财务管理中发现的收支管理不规范、资产风险分类不实、核销后管理不到位、境外资产管理薄弱、会计核算不准确等问题，从四方面进一步规范金融企业财务行为，强化金融企业财务管理。

★ 央行：一季度我国支付体系运行平稳，银行账户数量、非现金支付业务量、支付系统业务量等数据总体保持增长。个人银行账户数量增速放缓，截至一季度末，全国共开立个人银行账户 138.21 亿户，环比增长 1.77%。银行卡授信总额 821.64 万亿元，环比增长 2.93%。

★ 央行：一季度，人民币跨境支付系统 21 处理业务 84.43 万笔，金额 22.35 万亿元，同比分别增长 11.69%和 27.80%。日均处理业务 1.41 万笔，金额 3725.01 亿元。

★ 银保监会就《人身保险产品信息披露管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。《办法》明确了保险产品在售前、售中、售后全过程的信息披露内容，以及服务特殊人群的信息披露要求。

★ 中国基金业协会：截至 6 月底，我国境内共有基金管理公司 139 家。其中，外商投资基金管理公司 45 家，内资基金管理公司 94 家；取得公募基金管理资格的证券公司

或证券公司资产管理子公司 12 家、保险资产管理公司 2 家。
以上机构管理的公募基金资产净值合计 26.79 万亿元。

★ 中国消费者协会：2022 年上半年，全国消协组织共受理消费者投诉 551780 件，同比增长 5.71%。上半年，消费者投诉总体呈上升态势，其中涉及消费安全问题，如食品安全、医美安全、预付安全等；买房置业消费问题，如商品房、物业服务等；公共服务问题，如电信服务、航空客运等；精神层面消费问题，如在线培训、网络游戏、宠物消费等。

◆ 山东省高技术制造业增加值上半年增长 15.5%，比一季度提高 1.8 个百分点，高于规上工业增加值 10.7 个百分点；“四新”经济投资增长 14.9%、高于整体 7.4 个百分点，占全部投资的比重为 53.4%；国家科技型中小企业入库超过 2 万家，比一季度增加近 1.4 万家。

◆ 民营企业加快低碳发展，在山东省经济绿色低碳转型中的作用日益突出。截至 6 月末，全省民营企业绿色贷款余额为 1785 亿元，同比增长 44.2%，高于全部企业贷款增速 25.2 个百分点。

会员动态

恒丰银行：准度与速度共振，为实体经济 打造金融“强引擎”

穿山掘地、跨江越海……时常在地铁等重大工程现身的盾构机有着“工程机械之王”的美誉，而山东济南，就有一家老牌国企是这个领域的“行家里手”。

“2008年起我们以盾构机为转型方向加大研发，逐步系列化、大型化、智能化，去年划转济南轨道交通集团后，又进一步打通从设计到制造到施工再到运营的链条。”谈起作为老国企的“二次创业”之路，济南重工集团有限公司董事长卢庆亮显得坚定而信心十足，“因为在这条路上我并非‘独行者’”：2014年起，恒丰银行济南分行与济南重工建立合作关系，目前累计授信已达5.5亿元。经济是肌体，金融是血脉，中国工业自强不息的奋斗史离不开“金融担当”步履不停，而服务济南重工集团的实践正是恒丰银行服务实体经济尤其是支持科技创新的生动注脚。

“作为唯一一家总部在山东的全国性股份制商业银行，近年来，恒丰银行持续对照国家科技创新战略研究新产业、新业态，建立定向服务机制，助力增强经济社会发展创新力。”恒丰银行董事长陈颖介绍。金融服务实体经济是项技术活、手艺活，不同行业的客户有不同类型的融资需求，尤其是随着战略性新兴产业蓬勃发展，这种特点愈发明显。如

何让不同专业赛道上的企业都能收获“合胃口”的融资服务？“挽起裤脚、戴上安全帽”，到火热的生产一线去，紧密结合服务对象生产经营特点提高金融服务覆盖面、加大信贷供给力度，强化综合金融服务能力，这是恒丰银行给出的答案。

“比如专精特新‘小巨人’等科创类中小企业，他们往往体量较小、有效抵押不足，传统融资模式通常难以满足其融资需求。”恒丰银行济南分行副行长李猛提到，近年来这类企业受到越来越多的关注，但也面临着土地、厂房等常规抵押物越来越少，无法满足进一步研发资金需要的情况。对此，恒丰银行成立作战专班，把“打造专精特新行业赛道”作为2022年必须打赢的“十场硬仗”之一，采取揭榜挂帅方式明确主帅与主责部门；为探索出适合专精特新企业的审贷模式并实现商业可持续性，恒丰银行建立专精特新客户白名单，实施配置专项资源、提供专项授权、给予专项定价、配套专项产品的“四专服务”，助力企业成长为“单打冠军”“配套专家”。截至今年6月末，恒丰银行省级及以上专精特新企业贷款余额较年初增长30.6%，大幅高于全行贷款余额平均增幅。

这当中，既有根据企业初创、成长、拟上市不同成长阶段的需求，提供银政保风险分担合作的“科创贷”，有与企业园区合作推出的“厂房按揭贷”“厂房租金贷”“厂房

抵押贷”，也有瞄准支持高端科创个人的“院士专家贷”、支持知识产权的“知银贷”等。值得注意的是，这个以定制化金融服务方案提高准度的过程，并没有以牺牲速度为代价：通过在省发改委牵头推动的“信易贷”平台上搭载济南分行数字化特色平台快速评估企业信用状况，恒丰银行得以为山东众海智能科技有限公司迅速发放 500 万元无抵押无担保的信用贷款。“借由数字化，银行业与实体经济之间能更好地握手。”陈颖指出。

“我们在去年上线了恒心系统，这也是山东首个上线的组件化、数字化、智能化全功能银行系统。”恒丰银行首席运营官徐彤介绍，相比旧系统，恒心系统新核心处理能力提升了 6.38 倍，卡业务交易每秒处理能力提升 23.8 倍，线上支付业务交易每秒处理能力提升 17.7 倍；在这一科技系统与业务流程握手后，流程平均时效提高 50%。数据赋能下，恒丰银行业务创新成效显著，“恒丰好快”系列数字化普惠金融品牌叫响市场，“好牛快贷”“好粮快贷”“好园快贷”“好房快贷”“好商快贷”等业务余额目前已突破 200 亿元。

“在银行内部，我们让数字化服务于客户经理，让听得见炮声的人去指挥炮火。”陈颖介绍，恒丰银行为此专门打造了集思广益平台和创新实验室两大平台，前者集全行一万多员工的智慧为优化流程等提供意见建议，若涉及多个部门

则纳入创新实验室，全行揭榜挂帅，倾斜科技、人力、财务等各方资源予以支持。在每位员工身上“植入”数字基因，也使得恒丰银行数字化转型不断跑出加速度：就在近日，2022 第三届中小金融机构数智化转型优秀案例评选获奖结果公布，73 家金融机构的 150 个参选案例中，恒丰银行凭借数字化生产力的大幅提升，荣获“数智化创新先锋”称号。

名家观点

有效扩大国内需求，投资和消费一个都不能少

（中银证券全球首席经济学家 管涛）

今年上半年，我国经济实际同比增长 2.5%，其中，一季度同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%。“7.28”中央政治局会议认为，当前经济运行面临一些突出矛盾和问题，要保持战略定力，坚定做好自己的事。会议提出要巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果，同时强调宏观政策要在扩大需求上积极作为。“7.29”国常会议指出，要抓住当前重要时间节点，巩固经济恢复基础。会议强调要综合施策扩大有效需求，推动消费继续成为经济主拉动力。

我国经济复苏的基础有待进一步稳固

今年我国经济复苏仍表现为外需恢复强于内需。从支出法看，“三大需求”中，经济增长贡献率，外需居首。上半年，消费贡献率 32.1%，投资贡献率 32.1%，外需贡献率为 35.8%。尤其是二季度，全靠外需拉动经济增长 1.0 个百分点，才实现经济同比正增长，这是 2015 年以来首次。2020 年一季度，“三大需求”均为负拉动，当季经济负增长 6.9%。

进一步分析内需的投资和消费，从名义值看，投资恢复强于消费，但从不变价看却不尽然。上半年，固定资产投资

完成额累计同比增长 6.1%，社会消费品零售总额下降 0.7%，固投增速远超社零；投资和消费对同期经济增长的拉动作用均为 0.8 个百分点，表明投资对经济增长的拉动作用没有想象的那么强。

主要原因有二，一是固定资产投资和社零不等于支出法中的资本形成和最终消费支出。2017-2021 年，固投平均相当于资本形成的 1.39 倍，社零平均相当于最终消费支出的 0.74 倍；2004-2008 年，这两个比例均值分别为 1.02 和 0.65 倍。可见，近年来固定资产投资转化为资本形成的能力相对 2008 年危机时下降，而社零转化为最终消费支出的能力上升。

二是 PPI 通胀高于 CPI，收敛了固投增速领先社零的优势。今年上半年，PPI 和 CPI 分别累计同比增长 7.7% 和 1.7%，二者增速差值为 +6.0 个百分点；2009 年分别为 -5.4 和 -0.7%，二者差值为 -4.7 个百分点。2009 年，固定资产投资同比增长 30.4%，拉动当年经济增长 8.0 个百分点。估计今年固投增速即便达到 10%（约两倍于 2017-2021 年的平均增速），投资对今年全年经济增长的拉动作用恐难企及 2009 年的 1/3。

扩投资有亮点也有隐忧

发挥投资的关键性作用是今年实施扩大内需战略，增强发展内生动力的重要内容。其中，地方政府专项债额度提前

下拨、靠前发行，对于推动基础设施适度超前建设，尽早实现实物工作量发挥了积极作用。上半年，基建投资累计同比增长 9.1%，高出固投增速 3.2 个百分点，2017-2021 年为平均低 0.5 个百分点。

同期，受益于外贸高景气的制造业投资累计同比增长 10.4%，较固投增速高 4.3 个百分点，明显强于 2017-2021 年平均高 0.5 个百分点的水平，但较 2021 年高 8.6 个百分点收敛较多。尽管国际货币基金组织（IMF）的最新预测没有给出明年世界经济衰退的基准情形，但直言世界经济前景风险压倒性偏向下行，全球可能很快面临衰退，故未来我国扩大出口将面临较大不确定性。同时，受各种超预期因素冲击影响，国内“三重压力”有增无减。上半年，占固投近六成的民间投资累计同比增长 3.5%，较同期固投增速低 2.6 个百分点，2017-2021 年为平均高 0.2 个百分点。

当前市场更纠结的是房地产行业的疲软。今年上半年，占固投总额约 1/4 的房地产开发投资下降 5.4%，为 1999 年以来同期首次负增长；商品房销售额下降 28.9%，销售面积下降 22.2%，跌幅均为 1999 年以来同期最深。同期，房地产业对经济增长负拉动 4.6 个百分点，对经济增长负贡献 184.0%。分季度看，一二季度，房地产业分别对当季经济增长负拉动 2.0 和 7.0 个百分点，2021 年三季度以来连续四个季度负拉动，持续时间为三十年来最长。2008 年全球金融海

啸之初的三四季度分别负拉动 3.7 和 6.2 个百分点，新冠疫情暴发初期的 2020 年一季度负拉动 7.6 个百分点。

伴随着房地产市场调整，今年上半年，房地产开发投资资金来源下降 25.3%，其中，国内贷款下降 27.2%，个人按揭贷款下降 25.7%。房地产开发资金来源和个人按揭贷款今年初以来均为累计同比负增长，而国内贷款的累计同比负增长则更要追溯到去年的 6 月份以来，后者与去年初开始实施的“三条红线”政策有关。

房地产市场牵一发动全身。虽然房地产业增加值占我国名义和实际经济总量仅有 6%-7%，但鉴于其还涉及建材、装修、家电、家具、金融等上中下游产业，房地产业的下修调整影响远不止于此。房地产调整不仅影响经济增长，还影响就业和财政金融状况。据统计，2019 年，我国房地产开发经营、物业管理、房地产中介服务、房屋建筑业、建筑装饰装修和其他建筑业的就业人数合计超过 2000 万人。今年上半年，土地成交价款同比下降 46.1%，国有土地使用权出让收入下降 31.4%，这令地方财政更加捉襟见肘。同时，去年下半年以来，部分房地产民企债务“爆雷”、大型房企被接管，以及购房者断供停贷，金融风险事件此起彼伏。

各方对于房地产调控争议很大。笔者不是这方面的专家，不敢妄加评论。然而，基本的政策逻辑是，评价一个政策的好坏或成败，需要回答一个问题，即房地产业的现状是

不是政策调控的预期结果。如果“是”，坚持房住不炒，经济增长摆脱对房地产的依赖，以及房地产业去过度金融化是大势所趋，则政策不必为外力所动，因为任何政策选择都是利弊权衡取舍，没有无痛的选择。如果“不是”，则分析目前这种状况是政策调控还是市场环境所致。如果要调政策，究竟是大调还是小调，是调供给还是调需求，是管短期还是管长期？此外，还应为今后防范化解重大风险总结经验教训。

促消费的关键还是稳就业稳预期

今年6月份，我国城镇调查失业率和31个大城市城镇调查失业率环比均有所下降，但青年失业问题依然较为突出，16-24岁人口调查失业率高达19.3%。这主要反映了每年6、7月份毕业季的摩擦性失业，即大学生毕业后花一定时间找到合适工作后才就业。2018年以来确实存在这种季节性特点，而且7月份失业率还可能进一步攀升，8月份以后才回落。2018-2021年的7月份环比平均上升2.0个百分点，8月份环比平均回落0.5个百分点。

与摩擦性失业对应的有一种是结构性失业。后者主要是由于现有劳动力的知识、技能、观念、区域分布等，与市场需求不匹配而引发的失业。摩擦性失业是短期的，结构性失业是长期的。由于新冠疫情多次反复，服务业尤其是住宿餐饮、批发零售、文化娱乐等接触性、聚集性服务业持续受到

影响，加之教培“双减”、平台经济整顿、房地产调控等监管原因，结构性失业问题恐不容小觑。

2020 和 2021 年，受益于外贸进出口强劲，第二产业就业人口由 2013 年以来持续下降转为上升，两年平均较 2015-2019 年趋势值多增 604 万人，但不抵第三产业就业人口新增大幅减少，两年平均较 2015-2019 年趋势值少增 775 万人，故就业总人口连年下降，两年平均减少 398 万人，较 2015-2019 年趋势值多减 217 万人。

就业总人数的多减，既有社会老龄化导致的经济活动人口减少，也有想工作却没找到工作产生的摩擦性或结构性失业。在后一种情形下，若是摩擦性失业，第三产业员工找到了第二产业的工作，但可能损失的较高收入岗位。据统计，2019 年，“信息传输、软件和信息技术服务业”、“教育”、“文化、体育和娱乐业”、“交通运输、仓储和邮政业”和“科学研究和技术服务业”的平均工资都相当于制造业平均工资的 1.2 倍以上。若是结构性失业，第三产业员工直接没了收入，就只能“吃老本”了，其投资和消费意愿降低、储蓄倾向提高则不可避免。

消费是收入和收入预期的函数。促消费的关键在于保持稳增长、保市场主体稳就业的政策连续性、稳定性，尤其要加大对受疫情和政策冲击较大的服务业的帮扶或纠偏力度，加强流动性支持和改善偿付能力的措施“双管齐下”。如果

消费起不来，仅仅依靠扩大投资，恐短期效果有限，长期还可能形成新的产能过剩。

最近，IMF 多次警告，今年是困难的一年，明年可能更为艰难。不要以为今年 3、4 月份的新冠疫情冲击过后，中国经济 V 型反弹是理所当然的事情。现在远非松气歇脚的时候，而宜将剩勇追穷寇，在高效统筹疫情防控和经济社会发展工作的前提下，进一步巩固和加强经济恢复的基础。因为对于中国这样的发展中大国，经济即便是正增长，但若是较长时间低于潜在产出的低增长，也会有诸多不利影响。当然，这不是简单靠加码政策刺激可以实现的。一方面，要进一步提高政策的前瞻性、针对性，让政策用对地方、使对劲儿；另一方面，还要以改革开放为经济发展增动力，营造好的政策和制度环境，让国企敢干、民企敢闯、外企敢投。