

经济信息摘编

2024 年第 11 期（总第 113 期）

信保研究院编

2024 年 6 月 28 日

本期目录

1. 二十届三中全会定于 7 月 15 日至 18 日召开..... 2
2. 李强主持召开国务院常务会议..... 3
3. 国办针对创投“募投管退”全链完善政策和管理制度..... 3
4. 发改委提出打造“新消费”的六项任务..... 4
5. 财政紧张推动三季度地方债发行节奏加快..... 5
6. 国内产业园区吸引企业落户的竞争日益激烈..... 6
7. 从中和农信的成功看如何解决农村金融的软肋..... 7

8.美联储压力测试证明大银行足以应对经济衰退..... 8

1. 【二十届三中全会定于7月15日至18日召开】

中共中央政治局6月27日召开会议，研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题。会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于7月15日至18日在北京召开。会议强调，进一步全面深化改革的总目标是继续完善和发展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。到2035年，全面建成高水平社会主义市场经济体制，中国特色社会主义制度更加完善，基本实现国家治理体系和治理能力现代化，基本实现社会主义现代化，为到本世纪中叶全面建成社会主义现代化强国奠定坚实基础。会议指出，进一步全面深化改革要总结和运用改革开放以来特别是新时代全面深化改革的宝贵经验，贯彻以下原则：坚持党的全面领导，坚定维护党中央权威和集中统一领导，发挥党总揽全局、协调各方的领导核心作用，把党的领导贯穿改革各方面全过程，确保改革始终沿着正确政治方向前进；坚持以人民为中心，尊重人民主体地位和首创精神，坚持人民有所呼、改革有所应，做到改革为了人民、改革依靠人民、改革成果由人民共享；坚持守正创新，坚持中国特色社会主义不动摇，紧跟时代步伐，顺应实践发展，突出问题导向，在新的起点上推进理论创新、实践创新、制度创新、文化创新和其他各方面创新；坚持以制度建设为主线，加强顶层设计、总体谋划，破立并举、先立后破，筑牢根本制度，完善基本制度，创新重要制度；坚持

全面依法治国，在法治轨道上深化改革、推进中国式现代化，做到改革和法治相统一，重大改革于法有据、及时把改革成果上升为法律制度；坚持系统观念，处理好经济和社会、政府和市场、效率和公平、活力和秩序、发展和安全等重大关系，增强改革系统性、整体性、协同性。

2. 【李强主持召开国务院常务会议】

6月26日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议指出，外资企业在构建新发展格局中发挥重要作用，要加大力度吸引和利用外资。深化重点领域对外开放，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，推出新一轮服务业扩大开放试点举措，一视同仁支持内外资企业参与大规模设备更新、政府采购和投资等。持续提升投资便利化水平，优化药品、医疗器械等领域外资政策，进一步强化服务保障机制。打造“投资中国”品牌，修订发布新版《鼓励外商投资产业目录》，提高外籍人员工作便利度。

3. 【国办针对创投“募投管退”全链完善政策和管理制度】

6月19日，国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》（以下简称《政策措施》）。总体要求，围绕创业投资“募投管退”全链条，进一步完善政策环境和管理制度，积极支持创业投资做大做强，充分发挥创业投资支持科技创新的

重要作用，按照市场化法治化原则引导创业投资稳定和加大对重点领域投入，强化企业创新主体地位，促进科技型企业成长，为培育发展新质生产力、实现高水平科技自立自强、塑造发展新动能新优势提供有力支撑。《政策措施》明确 5 方面重点举措：一是培育多元化创业投资主体。加快培育高质量创业投资机构，支持专业性创业投资机构发展，发挥政府出资的创业投资基金作用，落实和完善国资创业投资管理制度。二是多渠道拓宽创业投资资金来源。鼓励长期资金投向创业投资，支持资产管理机构加大对创业投资的投入，扩大金融资产投资公司直接股权投资试点范围，丰富创业投资基金产品类型。三是加强创业投资政府引导和差异化监管。建立创业投资与创新创业项目对接机制，实施专利产业化促进中小企业成长计划，持续落实落细创业投资企业税收优惠政策，实施符合创业投资基金特点的差异化监管，有序扩大创业投资对外开放。四是健全创业投资退出机制。拓宽创业投资退出渠道，优化创业投资基金退出政策。五是优化创业投资市场环境。优化创业投资行业发展环境，营造支持科技创新的良好金融生态。

4. 【发改委提出打造“新消费”的六项任务】

国家发展改革委等部门制定的《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》6月24日对外发布，提出了6个方面重点任务。培育餐饮消费新场景方面，文件提出，加快制定完善预制

菜、乳制品产业相关标准。推进餐饮外卖点单和配送智能化升级，鼓励根据历史订单、饮食限制和偏好进行个性化推荐。培育文旅体育消费新场景方面，文件明确，提升入境旅游便利水平，持续优化出入境政策措施，积极研究增加过境免签政策国家数量。适当增加主要客源国的入境航班频次。在地图导航软件等应用中增加多语种服务，优化打车服务。聚焦“食、住、行、游、购、娱、医”等场景，确定重点场所及重点商户名录，推动受理境外银行卡。培育购物消费新场景方面，文件提出，鼓励利用老旧厂房、城市公园、草坪广场等开放空间打造创意市集、露营休闲区。利用新技术拓展购物消费体验，加强线上线下商品“同质”和“同标”建设。培育大宗商品消费新场景方面，文件明确，鼓励限购城市放宽车辆购买限制，增发购车指标。通过中央财政和地方政府联动，安排资金支持符合条件的老旧汽车报废更新。稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景。以便利城乡居民换新为重点，健全废旧家电回收体系，推动家电以旧换新。培育健康养老托育消费新场景方面，文件提出，研究制定统一的居民电子健康档案首页基本内容，便利居民获得基本卫生健康服务。拓展银发消费新场景。积极发展育幼消费。培育社区消费新场景方面，文件还提出，完善城市社区便民服务，因地制宜打造一刻钟便民生活圈。优化农村社区消费环境。

5. 【财政紧张推动三季度地方债发行节奏加快】

近日，全国多个省市披露了今年三季度地方债发行计划。据企业预警通数据显示，截至6月23日，共有29个省份和4个计划单列市披露2024年7-9月地方债发行计划，披露总额共计22482亿元。根据目前披露的发行计划统计，其中，新增一般债2266亿，新增专项债14140亿，再融资一般债2681亿，再融资专项债3395亿。整体来看，今年地方债供给偏慢，尤其是新增专项债发行进度明显慢于去年。据中金固收团队统计，截至6月23日，今年以来新增地方债累计发行逾1.6万亿元、发行进度仅35%，其中新增专项债累计发行逾1.3万亿元、发行进度近34%。尽管近两月地方债发行有所提速，但幅度上仍不及预期。这其中部分由于全年专项债项目筛选工作进度偏慢，4月下旬才全面完成，且今年地方债第二批新增限额直到6月中旬才下达，进度上皆相对晚于往年。目前，地方政府财政极度紧张。业内某机构高管也表示，“在地方政府对债务管控采取了更为审慎的态度下，新一轮审批时还需关注此前申报项目的资金使用情况，不过随着经济增速的诉求在加大，下半年发行进度也将会感受明显”。

6. 【国内产业园区吸引企业落户的竞争日益激烈】

随着市场需求变化，部分产业园区已经开始寻求转型，以期留住企业。在产业园区开发早期，园区能解决企业的空间需求即可，本质上是盖房子、收租金。现在，企业更看重的，是落户能给多少真金白银的补贴。成都市温江区正在建设“成都医学城”，

该区于 2024 年 5 月发布政策，对新引进的公共服务平台，可给予最高 1000 万元的支持；对新药、器械、特医保健食品，也有不同额度补贴。上述园区负责人证实，园区间针对创新药械项目的补贴，竞争日益激烈，“比如一个在研项目进入临床，一家园区提出给 300 万元，另外一家可能会涨到 600 万元，第三家又涨成 800 万元。”此外，低价策略也是园区吸引企业的方式之一。建信中关村产业园封闭式基础设施证券投资基金报告显示，周边园区出现明显的降租金抢客户趋势，“区域内部分项目采用低价竞争策略，以维持出租率，一定程度上拉低了区域租金水平。”如果没有更优惠的条件，部分企业会选择期满就搬走，去其他优惠条件更有力度的地方。一个成立于 2019 年的医药研发制造产业园从业者说，该园区的招商部门跟企业签订的投资协议中，有防止三年期满后企业离开园区的一些对赌条件。上述产业园从业者透露，在对赌协议里会约定，要求企业将减免的租金返还。

7. 【从中和农信的成功看如何解决农村金融的软肋】

贫困农户贷款是发展乡村金融的一个重要部分。中和农信作为脱胎于扶贫基金会小额信贷部的小贷机构，已服务中国广大农村近 30 年，并在 3 月份启动赴港上市。其投资方包括 TPG、蚂蚁集团、淡马锡、中金公司等一众知名资本机构。其中，蚂蚁集团位列第二大股东的位置。《服务农村最后一百米》中提到：中和农信的客户经理来自本乡本土；每笔贷款需有担保人；员工既

是信贷员，同时又是保险经纪人；公司发放的无抵押贷款占比 99%，初中及以下学历客户占比 70.3%；同时逾期率却很低，截至 2023 年 9 月 30 日，中和农信逾期 30 天以上、90 天以上的风险贷款率分别为 1.83%、1.38%，信贷损失率低于 0.5%。根据咨询公司弗若斯特沙利文的报告，其贷款余额在中国农村非传统金融机构排名第一，并且实际年化利率 18%左右。其贷款用户中，53.7%的客户会在还完贷款后一年内再从平台贷款。中和农信贷款业务火热，从侧面反映出部分现有农村金融机构对农户的融资需求挖掘不够，对农村金融领域缺乏深度的融入。中和农信的经营模式在农村之所以行得通，一方面是由于其客户经理来自本乡本土，与农民建立了密切的关系，同时可以充当其贷款担保人，部分降低了甄别贷款风险的成本。另一方面，大部分农户缺少基本的金融常识，而中和农信的客户经理深入农户的生活，可以及时识别贷款需求。而信贷与保险的结合，使得融资风险相对可控，使其在农村金融这一特有领域得以顺利开展业务。

8. 【美联储压力测试证明大银行足以应对经济衰退】

美联储在 6 月 27 日公布了 2024 年度银行压力测试结果，该测试旨在通过模拟极端的经济情景，评估银行在面对严重经济衰退时的资本充足性和风险承受能力。今年的压力测试涵盖了美国 32 家资产规模在 1000 亿美元或以上的大银行。美联储假设全球出现严重经济衰退，导致商业房地产价格下跌 40%，住宅价格下

跌 36%，失业率上升到 10%。在这种情况下，最终每家参与测试的银行都成功保持在最低资本要求之上。不过，银行的普通股一级资本比率将从 12.7% 下降至 9.9%，总计承受约 6850 亿美元的假设损失，这比去年的 5410 亿要高一些。这份结果增加了投资人对大银行的信心，也让华尔街更有底气要求美联储放宽即将推出的银行监管新规。