市场动态

“五一消费回暖”暖在何处？

消费明显回暖！刚刚过去的5天是12年来最长的五一假期，也是疫情防控常态化后的首个小长假。据商务部监测，5月1日至5月4日，重点监测零售企业日均销售额比节前一周日均销售额增长30.1%。

中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍认为，五一消费形势远超预期，是多种因素叠加的结果：全国所有省份均解除一级响应，带动补偿式消费增长；假日因素对消费提振产生积极作用；消费券刺激需求快速回暖；换季消费需求在短期内明显释放。

A 消费券产生“乘数效应”，西部、东北地区带动力尤为显著

今年五一假期，政府、企业的各项促消费政策和补贴行为带动效果明显。全国各地发放了大量消费券，湖南、浙江、广东等地通过微信平台发放超百亿元电子消费券。

赵萍说，消费券可以缓解疫情冲击，在短期内提振消费，改善百姓生活。北京大学光华管理学院院长刘俏表示，各地政府根据地方财政条件确定发放规模，同时根据产业类型和消费习惯安排相应类型和适用范围，有效提振了商业信心，产生“乘数效应”。

根据微信和美团5日联合发布的数据，假期3天，微信电子消费券带动消费9亿元。其中，40岁以上人群消费券核销金额占51%。5月1日至5月3日，广东省发券地区共带动消费5.1亿元，拉动消费11倍；深圳宝安区等城区消费券共带动当地消费2.6亿元；武汉消费券三天带动5800万元，拉动消费超12倍。

支付宝数据显示，全国29个省份消费金额完成同比增长，内蒙古、新疆、青海同比增长甚至超过60%。消费券对西部、东北等地区的增长带动力更为显著。在省会和直辖市城市中，乌鲁木齐、长春、西宁同比增速位居前三。

记者从拼多多了解到，5月1日0时至5月5日下午4时，拼多多平台已累积发放现金及消费券超过25亿元。截至目前，累计带动上海线下实体销售额及品牌线上销售额总计超32亿元，预计该波增长高峰将持续至5月6日。

刘俏称，以杭州消费券为样本的研究显示，政府1元钱的消费补贴能带来平均3.5元以上的新增消费，高于国外10%至40%的边际消费倾向。消费券可以刺激居民消费，重启疫后经济活力，给企业带来真实需求，激活市场和经济活动，稳定或新增就业，最终形成良性循环。

B 直播带货火爆 供需对接精准

五一期间，直播带货强势来袭。除网红主播外，头部企业、基层官员、明星、电视主持人等纷纷进入直播间，以“花式组合”形式一次次引发网络热点话题，刷新商品交易纪录。

4月29日，演员冯远征、梁丹妮夫妇在抖音直播间，与湖北襄阳、鄂州两地市长连麦，共同推荐十多款当地特产。直播吸引了390万人观看，销售额超1564万元。在抖音平台，湖北省内已有武汉、宜昌、恩施等9地政府官员参加直播带货，累计销售特产1.2亿元，热度一直持续到五一假期。

拼多多还把电商直播带进商场平台，开启“千店大联播”活动，实景展示商品的销售渠道和购物消费场景。“这种方式不仅能让消费者在线逛商场，直观地了解商品货源和感受消费氛围，还能拓展线下实体销售，通过直播实现‘一家商场供全国’。”拼多多高级副总裁王坚说。

中国地质大学（武汉）经管学院副教授齐睿表示，直播带货持续火爆，有助于各地整合优势资源，加强供给与需求的精准对接，特别是对疫情防控下的农业生产和消费有重要推动作用。

C 实体消费逐渐恢复 线上与线下互动活跃

这个假期，商场、超市等人流明显增加，各大电商平台用“线上抢券线下花”的模式引流，实体消费逐渐恢复。

商务部数据显示，线下大型超市、百货商场等复工率超90%。根据百度地图大数据截取4月30日至5月3日傍晚前后的全国热门购物中心实时人流指数，北上广深等一线城市的购物中心人流指数最高，实体消费正在回暖。

5月4日晚，上海启动“五五购物节”。“今天销售额大概是平时的十几倍吧”，忙着给顾客拿货开票的SK-II工作人员头也不抬地说。五一前3天，银泰百货整体客流达清明小长假客流的1.5倍，整体销售额接近去年同期。

聚划算数据显示，5月1日、2日两天，上海消费者添加购物车商品件数达去年同期的2.4倍。在飞猪上，预订上海门票酒店产品的用户5月1日当天达到90天以来的最高值。受短途游激增利好，崇明、金山旅游消费激增，支付宝数据显示，崇明区线下支付增幅近40%。

随着在线新经济的发展，一批平台型新零售企业成为释放消费潜力、促进消费回补的重要力量。同时，一些老字号也开始探索个性化的线上营销。上海豫园宁波汤团店经理徐正留说：“我们准备借助‘五五购物节’，以线上流量撬动线下消费，把新产品、好产品推向更广阔的市场。”

D 餐饮业堂食与外卖同步复苏 夜经济活跃度提升

小长假期间，餐饮业复苏明显。

据微信和美团联合发布的数据，5月1日至3日晚上9点至次日2点，全国微信支付餐饮线下支付金额环比增长447%，武汉人民夜宵支付金额环比增长270%，其中乌鲁木齐增幅最大，对比3月环比增长16倍。

支付宝统计数据显示，以餐饮为主的武汉夜经济活跃度，同比去年五一已恢复90%。武汉市内奶茶、火锅、烧烤等餐饮消费均出现较快增长，销量环比增幅均超过1倍，一些楚菜馆、粉面馆等小店经营消费额比上月增长2倍有余。

武汉市餐饮协会会长刘国梁介绍，5月1日当天，全市5万多家餐厅已有13.3%恢复堂食，45.6%恢复外卖，每日餐饮外卖单量超过10万份。经过5天假期，随着顾客忧虑、观望情绪的缓解，堂食、外卖恢复率都在稳步提升，“但要恢复到正常状况，估计得到8月份”。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示，五一消费明显回暖，可以看出中国的经济活力依然旺盛，一系列促消费政策落地和数字工具的运用，加速了消费活力的释放。

上海财经大学电子商务研究所执行所长崔丽丽说，消费的恢复是渐进过程。未来各地政府应基于资源优势，围绕激发消费热点、促进消费升级，出台全方位、立体化的政策，强化内需对经济的有力支撑。

（新华社北京5月6日电）

夜中国“靓”起来

——“五一”期间“夜经济”扫描

天津五大道民园广场灯光绚丽、长沙五一路商圈锣鼓声声、昆明市公园1903内观众驻足观看摇滚乐队表演……大江南北，在疫情期间沉寂了许久的夜晚，又开始喧闹起来。

刚刚过去的“五一”假期，全国“夜经济”加速回暖。记者“五一”期间走访发现，各地“蓄力”打造“夜经济”，食、游、购、娱、体、展、演等多元化夜间消费市场再度活跃。

山城重庆，太阳落山观夜色、逛夜市的生活旅游习惯迅速回暖。

“洪崖洞最美的时刻、最密集的消费，都在太阳落山后。”洪崖洞小店“陪都吃记”内又响起了“老板快点”的催促，店员告诉记者，随着疫情缓解和天气转热，下午5点后，许多市民会选择来这里吃一顿特色小吃，然后和家人看看夜景，买买零食，再慢悠悠地回家。

洪崖洞景区所在的重庆渝中区CBD管委会副主任李杨说，疫情平稳后，由于严格实施查口罩、测体温、登记“渝康码”等措施，进入洪崖洞所花费的时间比以往稍长一些，但本地和外地游客的热情不受影响，“五一”期间因客流逼近承载上限，还采取了控流措施。

据重庆市渝中区统计，5月1日至5日，渝中区共接待游客160.9万人次，实现旅游收入10.8亿元；解放碑商圈客流创下今年以来最高纪录，恢复到去年同期的85%；洪崖洞累计接待游客11.14万人次；长江索道景区接待游客2.92万人次。

民以食为天，受疫情冲击严重的餐饮业“五一”期间“满血复活”。

傍晚6点，昆明市南强街巷，市民三三两两相伴而来，流连于美食之间。南强街巷上，美梦美兮新西兰西餐厅门口排起长队，餐厅老板宋柏告诉记者，“五一”假期，店里生意已逐渐恢复，来用餐的客人往往要排一个小时的队。

南强街巷昆明伍乐文化策划总监姚骅介绍，“五一”期间，南强街巷各类餐饮店、酒吧、夜市小吃摊、汉服集市全部开放，平均每天游客量达3万多人次，营业额共约400万元。

“夜经济”展现活力，更多商家希望乘此东风，觅得更多商机。同时，地方政府也在发掘夜经济潜力上“动足脑筋”，探索搭建消费场景、创新消费模式等“新花样”。

天津阿依来新疆餐厅奥城店总经理田卫平说，由于晚上9点到11点会出现客流小高潮，疫情好转后，餐厅在四月底推出夜宵，将营业时间延长到深夜1点，在“五一”假期带动下，客人明显增加。

“疫情发生以来，消费者的消费潜力被抑制、冻结。夜间是消费活动的黄金时段，随着各大夜市分级分类、科学有序加快复工复市，城市夜间经济将全面复苏。‘五一’期间‘夜经济’的繁荣度、活跃度就已有大幅提升。”天津市商务局市场建设处处长徐凤成说。

目前，天津五大道民园广场已在夜间重新开放，其美食街集聚了国内外各类美食，绚丽的灯光秀重新点亮津城夜空；天津意式风情街也推出夜间消费套餐。此外，天津著名地标“天津之眼”附近的摩天轮夜市，也成为“网红打卡地”。

苏宁易购集团副董事长孙为民说，疫情期间大量的消费都转向线上，随着越来越多的消费开始向线下流动，对线下零售门店进行互联网思维的场景赋能变得非常重要。“比如，夏季夜晚是体育赛事高峰期，结合这样的消费场景，我们周期性推出啤酒冷饮套餐等就能很好激活夜间消费业态。”

根据计划，上海在“五五购物节”期间举办首个夜生活节，围绕夜购、夜食、夜娱、夜游、夜秀、夜读等6大主题，开放一批夜间文化场馆，鼓励商场、餐厅、书店等推出购物不眠夜、博物馆奇妙夜、酒吧节、集市节、深夜书店周等10大特色活动，点亮“夜上海”。

“夜经济”的活力体现了群众旺盛的消费力。云南师范大学旅游产业研究院副院长李庆雷说，应积极打造更多体现本土特色的夜间经济新亮点，拉动消费增长，发展“夜经济”。

（新华社北京5月6日电）

股市动态

5月A股迎来“开门红”

科创板个股全线上涨

新华社上海5月6日电 5月首个交易日，A股市场迎来“开门红”。深市三大股指涨幅均逾1%，科创板个股全线上涨。

当日，上证综指以2831.63点低开，全天震荡走高，最终收报2878.14点，较前一交易日涨18.06点，涨幅为0.63%。

深证成指收盘报10883.22点，涨161.44点，涨幅为1.51%。

创业板指数涨1.97%，收盘报2110.27点。中小板指数涨1.44%至7189.03点。

沪深两市个股涨多跌少，上涨品种逾3000只。不计算ST个股，两市近100只个股涨停。

科创板今日全线上涨，6只个股涨停。光云科技涨幅最大，上涨21.47%；金山办公涨幅最小，上涨1.34%。

板块概念方面，砷化镓、光刻胶、大基金概念涨幅居前，涨幅均逾6%；住宿餐饮、民用航空、远洋运输跌幅居前，跌幅均逾2%。

当日，沪深B指涨跌互现。上证B指跌0.22%至214.81点，深证B指涨0.09%至834.01点。

财经观察

聚焦主责主业，完善治理体系——

中小银行改革需“刀刃向内”

5月4日，国务院金融委召开第二十八次会议。针对中小银行改革发展，会议明确指出，必须把改革和发展有机结合起来，立足服务基层和中小微企业，在充实资本的同时，解决好中小银行在业务定位、公司治理、信贷成本等方面的突出问题，推动治理结构与业务发展良性循环。

目前，深化中小银行改革面临哪些难题？如何破解？记者采访了业内专家和学者。

改革面临不少难题

目前，我国有4000多家中小银行，它们长期扎根基层，对服务实体经济尤其是中小微企业作出了重要贡献。值得注意的是，近年来部分中小银行风险暴露，虽然监管部门精准化解了不少风险，但中小银行在改革发展中仍然面临众多难题。

中国民生银行首席研究员温彬表示，中小银行客户基础较为薄弱、资本补充难度较大、负债成本偏高，特别是一些客户集中在民营企业和中小微企业的银行，优质资产获取难度较大。再加上部分银行风险意识较为淡薄、风控能力有限、资产质量压力较大、公司治理机制不健全等问题仍然存在。中小银行转型升级难度较大，一些观念还未从传统思维中转变过来，科技投入实力不足，同质化发展较为普遍。

“中小银行数量多，不同银行间发展差异非常大，在经济下行周期叠加新冠肺炎疫情影响，部分中小银行发展面临一定困难。”新网银行首席研究员董希淼说，“这些困难集中表现在资产质量压力大、资本补充渠道狭窄、负债成本比较高等。同时，中小银行面临自身发展定位模糊、发展空间比较有限等难题。还有的中小银行在公司治理上面临较大问题，甚至有大股东把银行视为提款机的情况。”

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟表示，要加快解决部分中小银行公司治理缺失的问题，强化“三会一层”履职监督和问责，优化股东结构，规范股东行为。在业务经营上，进一步引导商业银行聚焦主业，回归本源，下沉服务。在资本补充上，为提升中小银行服务实体经济能力，需拓宽中小银行资本补充渠道，尤其是核心一级资本、其他一级资本等。

明确自身业务定位

对于中小银行在业务定位、公司治理、信贷成本等方面出现的突出问题，专家学者们建议，中小银行要“刀刃向内”，业务需要回归主责主业，监管应设置差异化考核指标。

“中小银行要进一步明确自身的业务定位。”温彬认为，由于中小银行扎根基层，天然具有普惠性质，因此要回归主责主业，将服务基层居民、中小微企业、个体工商户等作为主要业务方向，长期精耕细作培育客户群体。监管部门要加强引导与考核，从政策层面提出明确的中小银行业务定位要求。同时，设定差异化考核指标。

中小银行公司治理与业务发展是相辅相成的关系，健全、良好的治理结构是银行健康、长远发展的基础，要将推动治理结构改善与业务发展有机结合起来。温彬表示，一方面，要建立现代公司治理机制，加强顶层设计，拿出“刀刃向内”的决心和行动，根治公司治理缺陷，不断用改革的办法解决经营发展中出现的问题。另一方面，要加快业务转型升级，吸收好的经营管理经验，迭代优化商业模式，实施差异化发展战略，制定适宜的激励约束机制，充分调动各方面积极性，发挥自身特色和优势，提升市场竞争力。

据国家金融与发展实验室副主任曾刚介绍，过去几年中，监管部门不断推动中小银行完善公司治理体系，包括监管制度“补短板”、规范股权管理制度、制定公司治理的具体考核办法等。与此同时，监管力度和处罚力度也显著强化，进一步推动了银行内部治理体系的不断完善。

曾刚表示，从未来看，监管部门应进一步完善监管制度、严格落实各项监管要求，推动中小银行公司治理能力不断提高。应通过改革，为银行完善激励约束机制，尤其是建立中长期激励机制，提供更大的空间，以确保银行业务发展与银行及利益相关者的长期利益保持一致，从源头防范重大风险的形成，并为银行长期可持续发展提供坚实基础。

完善风险处置机制

董希淼建议，对股东资质进行穿透式监管。将绩效薪酬的延期支付比例与业务的风险持续时期相匹配，提高合规指标和风险类指标在管理层履职和绩效考评中的权重。加快推出并运用股权、期权等中长期激励手段，避免因短视行为导致中小银行风险积累。

“必须完善中小银行风险处置机制。从具体监管实践来看，目前中小银行的监管难度较大的是公司治理问题，包括股东结构、风险控制和内部的大股东小股东关联交易等。商业银行一旦出现风险，有《商业银行法》作为处置风险的依据，而其他银行的风险目前并无相关法律规定，大多依照的是部门规章和地方出台的相关管理办法。”中国社会科学院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛表示。

对于中小银行的风险处置机制，尹振涛认为，需要从两个方面去完善：一是必须基于法律、基于市场化的原则，处置中不能改变原有的法律框架、法律制度，这对打破刚性兑付、维护市场稳定很重要。在这个过程中，同时要防止次生风险的出现。二是处置办法要走在风险事件之前，并经过董事会和股东大会确认。未来一旦出现风险，可以第一时间启动处置机制。

（据新华网）

监管发布

银保监会规范金融资产投资公司资产管理业务

保险资金、养老金等可投资债转股投资计划

新华社北京5月6日电 记者6日从中国银保监会官网获悉，银保监会日前发布通知，就金融资产投资公司开展资产管理业务进行规范，以促进市场化债转股健康发展，依法保护投资者合法权益。

通知明确，金融资产投资公司开展资产管理业务，是指其接受投资者委托，设立债转股投资计划并担任管理人，依照法律法规和债转股投资计划合同的约定，对受托的投资者财产进行投资和管理。

通知要求，金融资产投资公司开展资产管理业务，应当遵守成本可算、风险可控、信息充分披露的原则，诚实守信、勤勉尽职地履行职责，按照约定条件和实际投资收益情况向投资者支付收益、不保证本金支付和收益水平，投资者自担投资风险并获得收益。

通知表示，金融资产投资公司可以使用自有资金、合法筹集或管理的专项用于市场化债转股的资金投资本公司或其他金融资产投资公司作为管理人的债转股投资计划，但不得使用受托管理的资金投资本公司债转股投资计划。保险资金、养老金等可以依法投资债转股投资计划。

通知表示，金融资产投资公司应当通过非公开方式向合格投资者发行债转股投资计划，并加强投资者适当性管理。