



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 22 期 总第 596 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：安徽省合肥市政务区
祁门路 1688 号兴泰金融广场 2206 室

2018 年 03 月 27 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微博、微信公众号



国内财经	2
2 月商业银行资产负债增速同比下降过半	2
国务院发布用地指标跨省域调剂办法	2
我国两年置换地方政府债务 10.9 万亿	3
国际财经	4
中美在 WTO 展开交锋 中国提交申诉要求赔偿损失	4
英国脱欧将冲击金融业 比金融海啸严重	5
行业聚焦	6
郭树清兼任央行党委书记 金融混业监管格局进一步清晰	6
贵州银行宣布退出资金存管 网贷平台合规再生变数	7
区域新闻	8
中国城市综合发展指标出炉：京沪深综合排名前三	8
西安敞开落户引发“户籍风暴” 三天迁入超 1.5 万人 ..	8
深度分析	9
特朗普时代的全球化：新的世界秩序？	9

国内财经

2月商业银行资产负债增速同比下降过半

3月26日,银监会公布了2月银行业金融机构资产负债情况。2月银行业资产负债增长速度继续下滑。其中银行业负债增长速度近年来首次降至8%以下至7.7%。

商业银行资产负债增长速度同比已下滑过半。2月商业银行总资产、总负债分别较上年同期增长7%、6.7%,2017年2月对应项分别较上年同期增长15.7%、15.9%。

增速放缓相对幅度最大的是股份制银行。2月股份制银行总资产、总负债分别较上年同期增长3.9%、3.3%,2017年2月对应项较上年同期增长均为14.6%,今年2月增速仅为去年的1/4左右。

对于这一数字的变化,交行金融研究中心高级研究员赵亚蕊指出,资产明显下降主要受金融去杠杆、强监管等因素影响,商业银行显著压缩同业资产、应收账款投资等非信贷资产配置,尤其是非信贷业务占比较高的股份制商业银行,受这些因素影响更为明显,因此资产增速下降更为突出。

国务院发布用地指标跨省域调剂办法

近日,国务院办公厅印发《跨省域补充耕地国家统筹管理办法》(以下简称《统筹管理办法》)和《城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂管理办法》(以下简称《调剂管理办法》)。2018年政府工作报告提出,要改进耕地占补平衡管理办法,建立新增耕地指标、城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂机制,所得收益全部用于脱贫攻坚和支持乡村振兴。因此,两个文件的发出,也被认为是对报告所提改革方向的具体落实方案。

值得注意的是,在《统筹管理办法》中,严格限制了跨省域补充耕地的适用范围。其中,耕地后备资源严重匮乏的直辖市,由于城市发展和基础设施建设等占用耕地、新开垦耕地不足以补充所占耕地的,可申请国家统筹补充。而其他省份,则必须在实施重大建设项目造成补充耕地缺口时,才可申请国家统筹补充。这些所谓的重大建设项目,原则上限于交通、能源、水利、军事国防等领域。

《统筹管理办法》指出,补充耕地由国家统筹的省、直辖市,应缴纳跨省域补充耕地资金,资金收取标准应综合占用耕地的类型、粮食产能和区域经济发展水平等因



素确定。收取的跨省域补充耕地资金，全部用于巩固脱贫攻坚成果和支持实施乡村振兴战略。其中，一部分安排给承担国家统筹补充耕地任务的省份，优先用于补充耕地任务；其余部分由中央财政统一安排使用。

同时，国家将统一制定跨省域调剂节余指标价格标准。节余指标调出价格根据复垦土地的类型和质量确定，复垦为一般耕地或其他农用地的每亩 30 万元，复垦为高标准农田的每亩 40 万元。节余指标调入价格根据地区差异相应确定，北京、上海每亩 70 万元，天津、江苏、浙江、广东每亩 50 万元，福建、山东等其他省份每亩 30 万元；附加规划建设用地规模的，每亩再增加 50 万元。

此外，《调剂管理办法》专门指出，帮扶省份要严格控制城镇建设用地扩张，人均城镇建设用地水平较低、规划建设用地规模确有不足的，可以使用跨省域调剂节余指标少量增加规划建设用地规模，并在新一轮土地利用总体规划编制时予以调整。增加的规划建设用地规模原则上不得用于特大城市和超大城市的中心城区。

我国两年置换地方政府债务 10.9 万亿

据财政部官网 3 月 26 日消息，2018 年是地方政府债务置换的收官之年。财政部有关负责人表示，截至 2017 年底，已累计置换存量政府债务 10.9 万亿元，支持了金融机构化解系统性风险。

财政部有关负责人介绍说，截至 2017 年底，累计置换存量政府债务 10.9 万亿元，地方政府债券余额 14.74 万亿元，占地方政府债务余额近 90%，累计为地方政府节约利息支出约 1.2 万亿元，缓解了存量政府债务集中到期偿还风险，避免了地方政府资金链断裂，支持了金融机构化解系统性风险。

财政部有关负责人表示，2018 年将要求各地加快存量政府债务置换进度，确保在国务院明确的期限内完成置换工作。同时，会继续推进地方政府债券管理改革，扩大项目收益专项债券试点范围。在优先支持在建项目平稳建设的基础上，鼓励地方创新和丰富债券品种优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

[返回首页](#)

国际财经

中美在 WTO 展开交锋 中国提交申诉要求赔偿损失

据媒体报道，中国向WTO提交申诉，要求美方赔偿因“特朗普关税措施”而带来的贸易损失，这可能导致两国在WTO发生争端。在周一向WTO提交的两份文件中，中国驳回了美国关于钢铁铝关税是为了保护国家安全的主张，并认为它们是旨在保护美国国内生产者的临时贸易限制措施。

中国向WTO提交申诉，要求美方赔偿因“特朗普关税措施”而带来的贸易损失，这可能导致两国在WTO发生争端。

对于美国掀起的贸易战，中国表示，将对包括农业、钢铁和铝制品在内的 30 亿美元商品征收关税。中国驻美大使表示，尽管中国不想贸易战，但所有的选项都在桌上。根据彼得森国际经济研究所发布的数据，预计特朗普的钢铁关税将影响价值 6.89 亿美元的中国钢铁和铝出口到美国。

如果美国拒绝中国关于钢铁铝关税是保障措施的观点，那么中国可能会要求世贸组织展开正式的争端调解。根据中国提交的文件，中国表示将保留在稍后提出争议的权利。对于近期的中美贸易战，中国常驻世界贸易组织代表张向晨 26 日在世贸组织会议上表示，美国以单边实施的 301 调查结果为依据，企图对中国采取限制措施的做法，既有违美国在世贸组织曾做出的承诺，也有违世贸组织相关判决和规定。

张向晨指出，根据世贸组织裁定和美国承诺，美方不能通过 301 调查单边认定其他成员做法是否违反世贸规则，在处理涉及世贸协定的事项时，美国须依据世贸组织规则和争端解决机构的裁决。

他呼吁世贸组织成员齐心协力阻止 301 调查死灰复燃，重新把它关进世贸组织规则的笼子里。他同时表示，对于美国公布对中国 301 调查结论和措施，中方将坚决运用世贸组织规则和其他必要方式捍卫自身合法权益。



英国脱欧将冲击金融业 比金融海啸严重

据外媒报道, 调查结果显示, 英国脱欧前景对金融业信心造成的伤害, 持续时间比全球金融危机还长。全球金融海啸不仅引发经济衰退, 也冲击全球部分的大型银行。

英国工业总会(CBI)和普华永道(PwC)对 81 家金融机构进行了调查, 并于 26 日公布季度调查报告。该报告指出, 企业乐观程度降至 2007 到 2009 年全球金融海啸以来前所未见的低水平, 且下降趋势持续更久。

调查结果发现, 金融业 2018 年 1 月到 3 月的乐观指数为负 17%, 较上个季度的负 22% 高; 全球金融危机时, 该指数的最低点为负 59%。

这是过去九个季度乐观指数连续第八季呈负数, 比 2007 至 2009 年所见还要久, 当时悲观情绪连续了七个季度。

英国工业总会首席经济学家牛顿-史密斯说: “过去三个月金融服务机构表现相当好, 营业额和聘雇需求节节攀升, 优于预期。”但他指出, 脱欧这个议题“大到我们逃避不了”。

[返回首页](#)



行业聚焦

郭树清兼任央行党委书记 金融混业监管格局进一步清晰

在 3 月 21 日刚被任命为银保监会主席、党委书记的郭树清，在新的“一行两会”金融监管架构中的使命远不止于此。2018 年 3 月 26 日下午 3 点，中国人民银行召开局级以上干部会议，宣布了由郭树清兼任央行党委书记、副行长的决定，会议同时宣布，此前已经获任央行行长的易纲，出任央行党委副书记。上述任命打破了之前多年的央行高层任职惯例，在易纲之前，周小川同时担任央行党委书记、行长两个职务。

此前在 3 月 19 日，全国十三届人大一次会议在审议机构改革之后的新一届政府部门负责人中，决定易纲为中国人民银行行长，正式接替任职 15 年的周小川。

在新的“一行两会”金融监管架构中，央行须发挥强势作用，业界当时就有预期，或有进一步的人事后续组合安排。

根据分工，在业务层面，央行全面工作由行长负责。央行党委书记按照相关规定履行党委在组织、人事等方面的领导职责。此次由银保监会党委书记兼任央行党委书记，被外界视为是中国金融混业监管进一步协调的特殊安排。

有权威人士认为，对于郭树清的任命蕴含着对于中国未来金融、财政、发改委等大格局改革的长远考虑。亦有业界人士认为，对于郭树清的新任命，是对此前各界预期中的英国双峰监管模式中的大央行角色的变通体现。

在银监会保监会合并之前，有关“央行和银监会合并”的猜想就一直存在，一位地方银行负责人指出，因为银行业机构有很多方面要受央行和银监会双监管、双考核，但面临的统计口径是不一样的。“央行和银监分工总体清晰，但在数据报送、存款统计口径、‘三个不低于’、发债及 ABS 审批等要求不一致。”一位城商行副行长表示。

以存款统计口径为例，结构性理财是否纳入结构性存款，就存在分歧。而在三农与小微方面，央行要求的“三个不低于”与银监会要求的“三个不低于”标准有所不同，对于银行来说，要达到双重标准也是不小的压力。

郭树清从出任合并后的银保监会主席再到就任央行党委书记，某地方银监局局级人士都认为这样的任命对郭均更为合适，“郭树清是央行老人，他任央行党委书记更好协调。”

贵州银行宣布退出资金存管 网贷平台合规再生变数

近日，P2P 网络借贷平台对接银行存管再生变数。在贵州银行宣布退出网贷资金存管后，部分接入贵州银行存管系统的平台已开始更换存管银行。例如，鲁金所在官网发公告称，因贵州银行业务转型将于近期提前暂停存管业务，为保证用户资金安全及数据迁移安全，鲁金所平台与贵州银行充分沟通妥善安排预留更替银行存管服务时间。咸阳普惠表示，已将资金存管银行从贵州银行存管更换为上饶银行。据融 360 大数据研究院统计数据显示，目前仍有 31 家网贷平台接入贵州银行存管系统，其中已有 9 家平台与其他银行签约资金存管协议。

据了解，贵州银行放弃存管业务的主要原因是受问题平台爆雷的影响，但也不排除受到部分地区存管属地化和银监会测评的压力。在不少业内人士看来，按照此前互联网金融专项整治的时间安排，今年 6 月份将是最后期限，银行在此时宣布终止合作，对不少已签约平台来说无疑会产生影响。

尽管如此，3 月份上线银行存管的网贷平台数量还是有所回暖，且涉足资金存管服务的银行数量也有明显增加。融 360 监测数据显示，截至 3 月 21 日，全国共有 806 家正常运营的网贷平台上线银行资金存管系统，比上个月上升了 3.61%，新上线银行存管的平台数量为 26 家，较今年前两个月有所上升。

数据同时显示，目前银行存管已覆盖 65 个城市的网贷平台，涉足网贷平台资金存管服务的银行增加明显。截至 3 月 21 日，存管银行增加至 63 家，较上月同期新增了两家农商行。

需要注意的是，在开展资金存管业务的银行中，接入网贷平台数量为个位数的有 44 家，其中 21 家银行仅接入一家网贷平台，5 家银行仅接入两家平台。此前发布的《关于开展网络借贷资金存管测评工作的通知》和《关于做好 P2P 网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》等文件，都明确表示开展资金存管业务的银行需通过测评，且平台需接入通过中国互联网金融协会测评的银行开展资金存管。

[返回首页](#)



区域新闻

中国城市综合发展指标出炉：京沪深综合排名前三

国家发改委发展规划司与云河都市研究院共同编制的《中国城市综合发展指标 2017》已经出炉。在排名中，北京在社会大项中以绝对优势囊括生活品质、传承与交流、地位与治理 3 个中项指标的全国第一；上海获得经济大项中经济质量、城市影响，以及环境大项中空间结构 3 个中项指标的全国首位；深圳则在环境、经济和社会 3 个大项中表现均衡，分别获第 1 位、第 3 位和第 7 位。

广州和天津保持着 2016 年的同样位势，分获综合排名第 4 和第 5 位。两个城市在经济与社会两个大项中表现各具特色，但天津受环境大项拖累，屈居广州之后。

重庆、杭州、苏州、南京、成都分别名列综合排名第 6 位到第 10 位。重庆由 2016 年的排行第 8 位上升至今年的第 6 位，成都超过武汉进入前 10，武汉位居第 11 位。

西安敞开落户引发“户籍风暴” 三天迁入超 1.5 万人

据西安市公安局官网 3 月 26 日消息，西安以户籍新政招揽人才，全国在校大学生仅凭学生证和身份证可在线落户西安。此举推出后激起热烈反响。截至 25 日凌晨，西安 3 天共迁入落户人口 15552 人，单日落户最高人数达到 8050 人。

3 月 22 日至 24 日，西安组织当地 40 多家重点单位组团进京，举办高端人才引进推介活动，引进西安本地急需紧缺的高端人才。22 日，在位于中国人民大学和清华大学的招聘活动现场，西安市委组织部副部长、人社局局长李宁君宣布，即日起，面向全国开放在校大学生仅凭学生证和身份证即可完成在线落户西安的新举措。

据西安市公安局发布的数据，就在新政宣布当天，西安即共迁入人口 8050 人，突破此前最高纪录。其中研究生以上学历 176 人，本科学历 3139 人，大专学历 1258 人，中专、技校学历 505 人；人才引进 367 人。

面对如此集中的落户申办潮，审批是否能及时跟进？对此，西安市公安局相关负责人表示，针对大学生在线落户西安举措，西安公安部门保持了 24 小时办结的最优服务，一天 8000 多人的申办量，直至深夜，户籍网上大厅的工作人员依然在审核、办理大学生落户手续。对于大学生在线办理落户西安，将坚决保证 24 小时内办结。

[返回首页](#)

深度分析

特朗普时代的全球化：新的世界秩序？

文/斯蒂格利茨（美国哥伦比亚大学教授，2001 年诺贝尔经济学奖获得者）

文章来源：中国金融四十人论坛 2018 年 03 月 24 日

贸易、金融、知识与科技是全球化中的三个非常重要的问题，也是我希望强调的重点。要理解贸易全球化的过程中发生了什么，必须首先认识一点，即在西方世界，全球化的好处被宣扬的有些过度。

有观点认为，全球化会给所有人带来好处，但这忽略了前提条件。看看萨缪尔森、史密斯、里卡多等人的研究会发现，尽管他们对全球化能否让每个人都过得更好表示怀疑，但在他们看来，全球化确实可以让每个国家都变得更好。他们使用的模型很简单，前提假设是现实中的风险不存在，充分就业，没有学习、没有动态比较优势。但如果没有这些假设，这个结论就不再成立。

第一个假设是没有风险。事实上在四十年前，我就用帕累托亚贸易（Pareto Inferior Trade）模型证明了，如果风险市场不完善，贸易开放将引发更多的风险，并导致人们削减风险敞口。这意味着高回报活动减少，经济增长率下降。对开展贸易活动的双边国家的每个人而言，情况都会变得更糟。

第二个假设是存在充分就业。在担任世界银行首席经济学家时，我证明了贸易自由化导致的工作岗位减少的速度，要比创造新就业岗位的速度更快。进口会破坏就业，而科技的进步令原本应该扩张的行业也很难创造新的就业机会。

麻省理工学院经济学家 David Autor 曾进行过一项名为“中国综合症”（China Syndrome）的研究，着眼于中国加入 WTO 后发生的变化，主要关注那些自己生产的产品能够与从中国进口的商品相竞争的国家。研究结果表明，在能够生产与进口商品接近的替代品的国家里，失业率、工资和房地产价格都有所上升。而在充分就业的假设下，情况本不应该如此，因为工人一旦失业，就可以转移到其他行业，而且这些影响会均匀地分散到全国各地。美国经济在 2001 年陷入衰退，此后复苏，然后在 2008 年又陷入了另一次衰退。在这个时期内，可以说市场经济运行的并不好，进口的激增对美国的工资和就业都造成了很大的影响。

第三个方面是动态比较优势。我们改变自身比较优势的方法之一，是通过实践、生产来学习。如果不生产，就不会学习。中国已经认识到这一点，改变了自身的比较优势。而美国停止制造生产时，也就停止了学习，也就逐步失去了在制造业上的比较优势。这是萨缪尔森、里卡多和史密斯的静态模型中从未讨论过的一个问题。现在人们意识到这些是多么重要。

这些都是贸易全球化的好处被过度吹嘘的原因。

全球化的代价也被低估了，特别是分配效应。任何学习传统经济学的人都知道，分配效应是巨大的。美欧之间与美中之间的贸易开放存在很大差异。欧盟和美国之间的开放意味着增加市场规模和专业化分工的机会，增加产品的多样化。但是根据萨缪尔森模型，与发展中国家开放贸易，会降低发达国家低技能工人的工资。

除非政府对整体收益进行再分配，否则非技术工人的实际收入就会下降，而美国政府并没有这样做。不仅如此，现在在美国还有一个广泛的共识，即我们的劳动力市场不够有竞争力。在这样的条件下，薪酬就不再是供需决定的，而变成了讨价还价。

企业在美国以外市场上能够获得比在美国本土更好的产权保护，并支付更低的工资，也是令工人们讨价还价的能力被削弱的原因之一。比如北美自由贸易协定第 11 章给予在墨西哥投资的美国企业的财产权益，要比在美国本土投资的更优厚。在墨西哥，一家美国公司可以因法律和法规更改遭遇损失而起诉政府，但在美国就不能这样做。讲个案例来解释这一点，乌拉圭政府曾改变广告法，要求烟草公司在产品上标示吸烟有害健康，烟草公司菲利普莫里斯因此起诉政府，要求其赔偿损失。这是一个根本性的变化。过去，对他人造成损害的企业会被要求作出赔偿，而现在根据投资协议，这些企业如果因为被禁止做有损害的活动而受到损失，反而会得到赔偿。这就好比鸦片战争，西方人说他们有卖鸦片的权利，不让卖就必须赔偿他们的损失，否则就诉诸战争。

在美国，全职男性劳动者的收入中位数与 40 年前相同，也就是中国改革开放之前。而最底层劳动者的实际工资与 60 年前相同。也就是说，对美国中下层劳动者来说，60 年来他们的收入水平一直没有增长。

特朗普正是利用了这一点，他是一个煽动者，而选民会作出回应。但特朗普并没有解决这个问题的方法，他也不理解这一点。在他看来，这是一个零和世界，尽管人们试图向他解释加法定理，但他缺少理解的能力。特朗普的政策不会成功地增加美国

人的收入，也不会增加他所关注领域的收入。他关注的是双边贸易赤字，而不是多边贸易赤字，而且只关注双边商品贸易，而不包括服务贸易。比如美国对加拿大贸易整体是顺差，其中商品贸易是逆差，服务贸易是顺差，但特朗普认为服务贸易不算数。服务是由东、西海岸的银行、教育机构提供的，而商品是中西部地区的生产商提供的。贸易政策的政治原则就是看哪些地区的人会受到影响。

2017 年 12 月和 2018 年 1 月，美国国会通过了和平时期最大的减税方案，这几乎一定会造成美国贸易赤字进一步扩大。特朗普会因此生气，会责怪中国。尽管经济学界的每个人都会试图向他解释，这是减税和你的政策造成的后果，但他不会理解。所以，今后也会面临一个艰难的时期。

特朗普对 WTO 非常不满，他认为 WTO 侵扰了美国的主权。特朗普在北美自由贸易协定 (NAFTA) 上没有取得进展，在即将到来的墨西哥总统大选之前，已经没有时间完成与墨西哥的重新谈判。加拿大政府已就美国对其部分产品进行反倾销和反补贴调查的做法，向 WTO 投诉，我认为加拿大会胜诉，而这将削弱美国重新谈判的基础。美国还阻止 WTO 仲裁机构任命新法官，这一举动阻碍了 WTO 的正常运转。除非 WTO 以多数为基础任命一名法官，否则 WTO 的一项争端解决机制将陷入瘫痪。

在金融风险方面，特朗普正在放宽对银行业的监管。美国对系统性银行的监管审查非常严格，但对于小型银行并非如此。银行都希望全部被重新归类为小银行，以避免监管，而这正是特朗普政府刚刚通过的一项法案的一部分。

[返回首页](#)

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。