



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 56 期 总第 630 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：安徽省合肥政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2206 室

2018 年 08 月 03 日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



- 宏观经济 2
- 制造业 PMI 连续 24 个月位于荣枯线上方 2
- 发改委：上半年消费对经济增长的贡献率为 78.5% 2
- 美国将对 2 千亿美元中国商品加 25% 关税 2
- 监管动态 3
- 人民银行对 5 家法人机构实施反洗钱行政处罚 3
- 国家发展改革委、人民银行：加强失信主体信用监管 3
- 货币市场 3
- 央行：实施稳健的货币政策 把好货币供给总闸门 3
- 美联储维持联邦基金利率不变 4
- 金融行业 4
- 我国累计发行扶贫债券已超 2918 亿元 4
- 上半年股权融资缩水 定增融资规模下降最多 4
- 国资国企 5
- 财政部：推动实现国有资本市场化运作 5
- 上半年首都国企实现营收 7448 亿元 同比增长 12.2% 6
- 热门企业 7
- 国家市监总局对“拼多多”侵权假冒商品等问题进行调查 7
- 滴滴与蚂蚁金服联合出资收购 ofo 作价 14 亿美元 7
- 投资聚焦 8
- A 股 7 月份净流入近 285 亿元 8
- 可转债突成香饽饽 7 月机构持仓暴增 8
- 地方创新 9
- 西安将出台薪金所得税鼓励政策吸引人才 9
- 上半年安徽社会消费品零售额增幅居全国第三 9
- 深度分析 10
- 金融委会议公告罕见盘中发布，传递了哪些信号？ 10

宏观经济

制造业 PMI 连续 24 个月位于荣枯线上方

7 月 31 日发布的数据显示, 2018 年 7 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%, 比上月回落 0.3 个百分点, 但已连续 24 个月位于荣枯线上方; 中国非制造业商务活动指数为 54.0%, 比上月回落 1.0 个百分点, 连续 11 个月保持在 54.0% 及以上的较高景气区间; 综合 PMI 产出指数为 53.6%, 比上月低 0.8 个百分点, 表明我国企业生产经营活动总体继续保持扩张。

发改委: 上半年消费对经济增长的贡献率为 78.5%

国家发展改革委 2 日就扩大消费有关工作情况举行新闻发布会, 发展改革委综合司巡视员刘宇南在发布会上介绍, 今年上半年, 我国消费运行总的来看还是平稳的, 消费结构持续优化, 消费对经济增长的贡献率进一步提高, 社会消费品零售总额达到 18 万亿元, 同比增长了 9.4%, 最终消费对经济增长的贡献率为 78.5%, 比上年同期提高了 14.2 个百分点, 成为经济增长的主要拉动力。

地方经济半年报展现消费新亮点

近期各地相继公布 2018 年经济半年报, 地方消费增长图谱清晰浮现: 上半年, 多数地区消费增速跑赢全国, 广东、江苏、山东、浙江等 4 个 GDP 大省消费力最强, 社会消费品销售总额均超过万亿元; 各地服务消费增长势头强劲, 旅游消费、信息消费成为热点; 多地乡村消费增速快于城镇消费。

美国将对 2 千亿美元中国商品加 25% 关税

8 月 1 日, 美国贸易代表莱特希泽宣布, 特朗普已指示他采取行动, 对价值 2000 亿美元的中国商品, 税率由原来宣称要加征的 10% 提高到 25%。莱特希泽也表示, 美国仍准备与中国展开谈判。外交部发言人回应称, 中方在中美经贸问题的立场没有改变。如美方采取进一步升级举动, 中方必然会予以反制, 坚决维护正当合法权益。据美国媒体此前披露, 美国财长姆努钦和中国副总理刘鹤的代表, 正就重启中美经贸磋商进行会谈。

监管动态

人民银行对 5 家法人机构实施反洗钱行政处罚

日前,人民银行总行依法对交通银行、浦发银行、平安银行、银河证券和中国人寿 5 家法人机构总部反洗钱执法检查发现的违规问题进行了处罚。5 家法人机构高度重视,认真组织开展整改工作,着力提升反洗钱和反恐怖融资工作有效性,以更好地发挥预防和打击犯罪的作用。人民银行表示,下一步将继续延续严监管的态势,坚持依法从严全面监管理念,坚决打好防范化解金融风险攻坚战。

外汇管理局:深化外汇管理改革 扩大外汇市场开放

8 月 2 日上午,国家外汇管理局召开 2018 年下半年外汇管理工作电视会议。会议要求,2018 年下半年要重点做好以下工作:一是要坚持把党的政治建设摆在首位,坚定不移加强党对外汇管理工作的全面领导;二是持续深化外汇管理改革,扩大外汇市场开放,服务国家全面开放新格局;三是综合施策,打好防范化解外汇领域重大风险攻坚战;四是保障外汇储备安全、流动和保值增值,积极服务国家战略大局。

国家发展改革委、人民银行:加强失信主体信用监管

据国家发展和改革委员会 8 月 2 日消息,国家发展改革委办公厅、人民银行办公厅发布关于对失信主体加强信用监管的通知,督促失信主体限期整改,规范开展失信提示和警示约谈,有序推动失信信息社会公示,加强失信信息广泛共享,追溯失信单位负责人责任等。文件自发布之日起试行,有效期截至 2020 年 12 月 31 日。

货币市场

央行:实施稳健的货币政策 把好货币供给总闸门

8 月 1 日,人民银行召开 2018 年下半年工作电视会议。会议要求,今年下半年要重点做好以下工作。一是实施稳健的货币政策,把好货币供给总闸门,加强预调微调,保持流动性合理充裕。二是积极稳妥防范化解金融风险,把防范化解金融风险和服务

实体经济更好结合起来。三是继续改善小微企业的金融服务。四是进一步扩大金融开放,稳步推进人民币国际化,有序实现人民币资本项目可兑换。五是更加注重和市场的政策沟通,为金融改革发展稳定营造良好氛围。六是大兴调查研究之风,提高金融宏观管理科学化水平。

美联储维持联邦基金利率不变

美国联邦储备委员会 1 日宣布将联邦基金利率目标区间维持在 1.75% 至 2% 的水平,符合市场普遍预期。美联储同时重申将继续渐进加息。美联储当天结束货币政策例会后发表声明说,6 月份以来的信息显示美国就业市场继续强劲,家庭消费和企业固定资产投资也增长强劲。同时,美国整体通胀和剔除食品与能源的核心通胀水平仍然接近 2% 的目标。声明说,美国经济增长前景面临的风险似乎大致平衡,美联储预计继续渐进加息将符合美国经济活动持续扩张、就业市场增长强劲和通胀率处于“对称性的 2% 目标”附近的要求。

英央行加息如期落地

北京时间 2 日 19 时,英国央行一如外界预期,宣布加息 25 基点至 0.75% 的水平,英镑汇率冲高回落。

金融行业

我国累计发行扶贫债券已超 2918 亿元

据中央结算公司统计监测部,截至 2018 年 6 月末,中国农业发展银行累计发行扶贫专项债券 960 亿元,国家开发银行累计发行扶贫专项债券 630.38 亿元。另据农发行资金部,截至 6 月末,包含上述 960 亿元扶贫专项债券,农发行目前已累计发行扶贫债券 1758 亿元。中国证监会扶贫办近期向媒体披露的数据显示,截至目前,交易所市场累计发行扶贫债券达 316.6 亿元。据中国银行间市场交易商协会,银行间市场目前已累计发行扶贫票据 214 亿元。综上所述,截至今年 6 月末,我国累计发行各类扶贫债券已超过 2918 亿元。

上半年股权融资缩水 定增融资规模下降最多

今年上半年, IPO、定增、新三板股权融资都出现不同程度缩水。其中, 定增融资规模下降最多。上半年, 177 家 A 股企业完成定增, 募资 3936.88 亿元, 完成募资企业数量和规模同比分别下滑 31.66%、42.74%。上半年在监管加强, 减持受限, 审批从严的大背景影响下, 定增融资持续低迷。

推动商业银行完善存管业务 投保基金加强监控

近日, 中国证券投资者保护基金有限责任公司联合证监会机构部在沈阳召开“指定商业银行客户资金存管业务座谈会”。投资者交易结算资金监测和证券公司风险监控是投保基金公司的法定职责, 是投保基金公司四大主要业务体系的最核心部分。下一步, 投保基金公司将秉承“问题必查, 违规必罚”的原则, 以监控系统为依托, 充分发挥监控系统“鹰眼”功能, 以风险监测监控为重要抓手, 进一步加强监管协作, 切实维护投资者的合法权益, 守卫好投资者的“钱袋子”。

国资国企

财政部：推动实现国有资本市场化运作

8 月 1 日, 财政部就两天前国务院印发的《国务院关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》(以下简称《意见》) 介绍相关情况。相关负责人表示开展国有资本投资、运营公司改革试点, 对于推动国有企业改革, 主要发挥了三方面的作用: 一是构建国有资本投资、运营主体, 实现国有资本所有权与企业经营权的分离, 实现国有资本市场化运作。二是发挥国有资本投资、运营公司平台的作用, 促进国有资本合理流动, 优化国有资本投向。三是更加有利于明确责任, 强化监督。

从授权的方式看, 《意见》通过以资本为纽带, 建立了权责利相统一的授权链条, 合理确定政府、国有资产监管机构、国有资本投资运营公司和国有企业的权利边界。政府和监管机构不再直接管理企业, 这样有利于减少行政化。

从公司定位来看, 国有资本投资、运营公司均为在国家授权范围内履行国有资本出资人职责的国有独资公司, 是国有资本市场化运作的专业平台。公司以资本为纽带,



以产权为基础,依法自主开展国有资本运作,实现既定目标。国有资本投资、运营公司两者目标各有侧重。

从公司运营模式看,国有资本投资、运营公司自身不从事具体生产经营活动,不干预所持股企业日常生产经营。公司通过管资本方式实现对所持股企业的管理,以出资额为限承担有限责任。国有资本投资、运营公司要积极推动所持股企业建立规范完善的法人治理结构,通过股东大会表决、委派董事和监事等方式行使股东权利,形成以资本为纽带的投资与被投资关系,协调和引导所持股企业的发展,实现公司目标。

相关负责人强调,国有资本投资、运营公司与企业集团不同,国有资本投资、运营公司可以对已有的企业集团改组组建,也可以新设组建。即使在现有企业集团基础上改组组建,也要按照国有资本投资、运营公司的功能定位和属性要求进行。

上半年首都国企实现营收 7448 亿元 同比增长 12.2%

据北京市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“北京市国资委”),今年以来,市管企业生产经营稳中有升,效益提升明显加快,主要经济指标均保持了两位数增长。北京市国资委指出,上半年,市管企业资产总额达到 4.8 万亿元,所有者权益总额达到 1.56 万亿元,分别同比增长 15.2%和 14.3%;实现营业收入 7448 亿元,利润 461 亿元,分别同比增长了 12.2%和 19.5%。

[返回首页](#)

热门企业

国家市监总局对“拼多多”侵权假冒商品等问题进行调查

国家市场监督管理总局网监司 1 日表示, 高度重视媒体反映的拼多多平台上销售侵权假冒商品等问题, 已经要求上海市工商局约谈平台经营者, 并要求上海市和其他相关地方工商、市场监管部门, 对媒体反映的以及消费者、商标权利人投诉举报的拼多多平台上销售山寨产品、傍名牌等问题, 认真开展调查检查, 不管是第三方平台还是平台内经营者, 只要构成违法, 都将依法严肃处理。

滴滴与蚂蚁金服联合出资收购 ofo 作价 14 亿美元

从共享单车行业内资深人士处获悉, ofo 涉及的收购谈判已经接近尾声, 与此前不同的是, 这次是滴滴与蚂蚁金服联合出资收购, 作价 14 亿美元, 同时还将另外承担 ofo 2 亿美元的债务。该人士进一步透露, 目前滴滴和蚂蚁金服已经与 ofo 签署了框架协议。对此滴滴方面表示不发表评论; ofo 内部人士称, “没有的事”。

天弘基金对“ST 长生”股票按 0 元估值

天弘基金 8 月 2 日公告, 近日, 长生生物科技股份有限公司股票被深圳证券交易所实施其他风险警示, 且公司股票简称由“长生生物”变更为“ST 长生”, 为使持有该股票的基金估值更加公平、合理, 根据《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等有关规定, 经与基金托管人协商一致, 天弘基金管理有限公司决定自 2018 年 8 月 1 日起, 对天弘中证医药 100 指数型发起式证券投资基金持有的股票“ST 长生”按照 0.00 元进行估值。

阿里巴巴与星巴克达成新零售全面战略合作

阿里巴巴 8 月 2 日宣布与星巴克达成新零售全面战略合作。据透露, 双方将共同打造具有突破意义的星巴克线上新零售智慧门店, 基于天猫新零售方案横向打通星巴克和阿里生态系统的多个数字化消费者运营平台, 实现全域消费场景下会员注册、权益兑换和服务场景的互联互通, 突破零售消费生活的时间空间限制, 为中国消费者提供一店式、个性化的升级体验。



投资聚焦

A 股 7 月份净流入近 285 亿元

8 月首个交易日, A 股三大股指冲高回落, 震荡收跌, 借道沪深股通的海外资金继续保持净流入态势。而在刚过去的 7 月, 北上资金净流入额接近 285 亿元, 与 6 月基本持平。梳理发现, 在抱团金融股的同时, 北上资金 7 月操作主要围绕加仓周期股和调仓“大消费”两大方向进行。

可转债突成香饽饽 7 月机构持仓暴增

7 月份可转债市场出现大幅增持现象, 基金、券商和社保成为增仓的绝对主力。最新数据显示, 7 月份各个参与主体集体增持转债 48 亿元, 总持仓超过 900 亿元。不仅保险资金连续增持转债, 曾在 6 月份减仓的机构如券商和基金等也纷纷加入做多行列。其中券商(包括券商自营和资管)增持规模达到 9 亿元, 而此前券商系整体处于减仓状态。6 月份基金一度是减持主力, 但 7 月份基金选择了集体增仓, 总规模达到 172 亿元, 再创持仓新高。

[返回首页](#)

地方创新

西安将出台薪金所得税鼓励政策吸引人才

日前,在 2018 中国 500 强企业高峰论坛新闻发布会上,西安市副市长强晓安透露:“西安吸引人才的新政之一,就是出台人才薪金所得税的税收鼓励政策。”但是,强晓安未透露个人所得税的降幅。他表示:“这些人才都是高收入人才。”

沪苏浙上半年在皖投资势头强劲

从安徽省发改委合作办获悉,今年上半年,全省亿元以上在建省外投资项目 3728 个,实际到位资金 5454.9 亿元,同比增长 8.7%。上半年,来皖投资资金排名前十的省份分别为江苏、浙江、广东、北京、上海、山东、湖北、福建、河南、湖南,实际到位资金 4914.3 亿元,占全省比重 90.1%。上半年沪苏浙在皖投资在建亿元以上项目 1893 个,实际到位资金 2451.7 亿元,同比增长 8.7%,增幅已连续 2 月超过或持平全省平均水平,一改近年来低于全省平均水平的态势;占全省比重 44.9%,较上月提升 0.2 个百分点。

上半年安徽社会消费品零售额增幅居全国第三

安徽省商务厅 2 日发布上半年安徽社会消费品零售额相关数据,数据显示,上半年安徽全省实现社会消费品零售额 5847.1 亿元、增长 12%,高于全国 2.6 个百分点,增幅居全国第 3 位、中部第 1 位。其中,限额以上社会消费品零售额 2545.4 亿元、增长 12.4%。值得注意的是,随着乡村振兴战略的实施,安徽乡村消费潜力不断释放。18 年上半年,安徽乡村实现零售额 1145.3 亿元、增长 13%,增速高于城镇 1.3 个百分点;城镇实现零售额 4701.9 亿元、增长 11.7%。

深度分析

金融委会议公告罕见盘中发布，传递了哪些信号？

文章来源：中国证券报官方微信 2018年8月3日

近日，国务院金融稳定发展委员会召开了第二次会议，进一步明确了未来宏观政策的基调。

时隔一月金融委第二次会议召开，与年中政治局会议间隔不到一周。从公告本身内容看，金融委会议是对周一政治局年中会议所确立的政策基调的全面落实。

值得注意的是，会议未过多提“去杠杆”，同时突出强调了金融风险。

会议认为，长期积累的金融风险进入易发多发期，外部不确定因素有所增多，需要积极稳妥和更加精准地加以应对。特别值得重视的是，在流动性总量保持合理充裕的条件下，面对实体经济融资难、融资贵的问题，必须更加重视打通货币政策传导机制。

金融风险进入易发多发期

会议指出，我国经济尚处于新旧动能转换时期，长期积累的金融风险进入易发多发期，外部不确定因素有所增多，需要积极稳妥和更加精准地加以应对。

此前中共中央政治局会议首次提出“六稳”，即稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期。其中“稳金融”就包括了打好防范化解重大风险攻坚战。

财政部党组书记、部长刘昆日前也在媒体撰文强调，打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险。

综合专家观点，未来我国经济中或存在五方面风险：

1、地方政府债务风险。这关系到地方财政稳健运行和实体经济健康发展，以及金融市场稳定和经济社会发展大局。

2、信用收缩。信用收缩加剧了经济下行压力，基建投资同比增速持续下滑，房地产投资同比增速开始下降，反弹的制造业同比增速也可能无法延续。

3、房地产市场风险。房地产市场风险不仅挤出了实体经济的资源，而且一旦房地产价格泡沫破裂，将引发严重的经济金融危机。



4、地方政府和国有企业去杠杆。以资产负债率衡量，去杠杆一方面要求企业利润稳定增长，进而实现资产的保值增值；另一方面要求控制债务增长，从而实现资产负债率逐步下降。

5、互联网金融风险。互联网金融当下风控比较薄弱，导致了违约、卷款潜逃、非法集资等。

值得注意的是，监管层已经出台了很金融防风险的相关举措，我国金融风险防控事实上已成效初显。展望未来，仍需精准施策，维护我国金融稳定，打好防范化解重大风险攻坚战。

强调“形成最终需求”稳增长

此次会议强调，在坚持推进供给侧结构性改革的前提下，注意支持形成最终需求，为实体经济创造新的动力和方向。

对于“最终需求”的理解，业内专家认为，最终需求就是内需。扩内需是当前更为迫切的目标，扩内需是为了稳增长。

7月31日召开的中共中央政治局会议提出，财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用。而此前多家券商的研报也表示，下半年经济稳定增长的关键在于内需。

有专家指出，7月PMI数据显示内需显著回落，进口指数降至荣枯线以下，同时7月铜、锌等有色金属价格均出现较大幅度下跌，这可能意味着全球总需求的回落，三季度大宗商品价格或面临回调，对进口和企业利润均有抑制作用，这些迹象再次表明扩大内需的迫切性。

恒丰银行研究院宏观团队分析，从国内层面看，扩内需将成为下半年经济增长的压舱石。降低进口关税已于7月1日正式实施，更加积极的财政政策和宽信用导向的货币政策，或将提振下半年的基础设施建设，助力内需向好。

国家统计局局长宁吉喆表示，经过近几年的调整，中国经济发展格局发生了重大而深刻的变化，内需成为拉动经济增长的绝对力量。消费对经济增长的贡献持续提升，去年消费对经济增长的贡献率为58.8%，今年一季度达到77.8%。

进一步打通货币政策传导机制

会议强调，做好当前金融工作，进一步打通货币政策传导机制，必须重点把握好以下几个方面：



1、处理好稳增长与防风险的关系。在坚持推进供给侧结构性改革的前提下，注意支持形成最终需求，为实体经济创造新的动力和方向。

2、处理好宏观总量与微观信贷的关系。在把握好货币总闸门的前提下，要在信贷考核和内部激励上下更大功夫，增强金融机构服务实体经济特别是小微企业内生动力。

3、发挥好财政政策的积极作用，用好国债、减税等政策工具，用好担保机制。

4、深化金融改革，完善大中小金融机构健康发展的格局。

5、健全正向激励机制，充分调动金融领域中人的积极性，有成绩的要表扬，知错就改的要鼓励。

6、持续开展打击非法金融活动和非法金融机构专项行动，依法保护投资者权益，维护金融和社会稳定。

在此时强调进一步打通货币政策传导机制，专家认为有三方面原因：

1、经过近期的政策调整，货币市场流动性状况已有明显改善。当下更为关键的问题，是如何推动市场流动性有效注入实体经济领域。

2、当下货币政策边际放松，但若基础货币投放出来后，社会融资规模无法提高，基础货币只能堆积在金融市场中，而无法变成实体经济融资的增长，可能会形成流动性的“堰塞湖”。

3、在流动性合理充裕的情况下，打通货币政策传导机制是提高货币政策有效性的关键。

专家建议从四方面疏通政策传导机制

事实上，当前金融领域最关键的问题是在于金融体系的资金无法顺畅的进入实体经济。新时代证券首席经济学家潘向东认为，疏通货币政策传导机制，可从四方面着手。一是央行可通过调整 MPA 考核参数，支持银行扩充资本等方式，保障表外融资顺利返回表内。二是加快国有企业改革，打破“预算软约束”，坚决处理“僵尸企业”，减少无效资金占用。三是可继续通过定向降准、MLF 续作、支持商业银行购买信用债等方式，引导资金流向民营企业和中小微企业。同时，也应加快利率市场化进程，给予商业银行合适的风险补偿，这样银行才有动力加大对民营企业和中小微企业的信贷投放。四是通过加快利率市场化，发展债券市场，完善利率走廊等方式，逐步向价格型调控机制过度。

[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。