



# 金融信息采编

## COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 63 期 总第 637 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 08 月 28 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
2018 年 1-7 月份全国规模以上工业企业利润增长 17.1% ...	2
7 月份我国外汇市场成交额 16.64 万亿元 .....	2
<b>监管动态</b> .....	2
五部门联合警示：防范以“虚拟货币”等名义非法集资 ...	2
证监会：六方面加强投资者损害赔偿救济 .....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行稳定汇率重启逆周期因子 .....	3
欧洲央行公布 7 月份货币政策会议纪要 .....	3
美联储主席重申渐进加息 .....	4
<b>金融行业</b> .....	5
金稳委关注 6 万亿股权质押风险 .....	5
沪深港通北向看穿机制 9 月 17 日正式实施 .....	5
7 月商业银行结构性存款余额创纪录 .....	5
证监会：支持 A 股纳入富时指数 .....	5
<b>国资国企</b> .....	6
1 至 7 月份国有企业利润总额同比增长 21.4% .....	6
北京：6 大类 15 条措施全面加速国企科技创新 .....	6
<b>热门企业</b> .....	6
前 7 月上市公司并购重组同比增 87% .....	6
多部委联合约谈滴滴 顺风车业务下线 .....	7
腾讯音乐 9 月 7 日美股申报 估值约 300 亿美元 .....	7
百度加入币圈整顿 数字货币遭遇全面封锁 .....	7
<b>投资聚焦</b> .....	7
2018 基金半年报出炉 11 家基金公司股票仓位超五成 .....	7
<b>地方创新</b> .....	8
海口：商品房售价备案后 6 个月内不得擅自调高 .....	8
安徽加快建设“数字江淮”中心 .....	8
合肥首个集体建设用地租赁住房项目开工 .....	8
<b>深度分析</b> .....	8
长租公寓首爆仓，杭州鼎家如何走上破产之路？ .....	8

## 宏观经济

### 2018 年 1-7 月份全国规模以上工业企业利润增长 17.1%

1-7 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 39038.1 亿元, 同比增长 17.1%, 增速比 1-6 月份放缓 0.1 个百分点。1-7 月份, 规模以上工业企业中, 国有控股企业实现利润总额 11913.2 亿元, 同比增长 30.5%; 集体企业实现利润总额 125.2 亿元, 增长 4.1%; 股份制企业实现利润总额 27801 亿元, 增长 21.3%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额 9422.4 亿元, 增长 7.5%; 私营企业实现利润总额 10215.1 亿元, 增长 10.3%。

### 7 月份我国外汇市场成交额 16.64 万亿元

国家外汇管理局发布的统计数据显示, 2018 年 7 月, 中国外汇市场 (不含外币对市场) 总计成交 16.64 万亿元人民币 (等值 2.48 万亿美元)。其中, 银行对客户市场成交 2.59 万亿元人民币 (等值 3868 亿美元), 银行间市场成交 14.05 万亿元人民币 (等值 2.10 万亿美元); 即期市场累计成交 6.56 万亿元人民币 (等值 9786 亿美元), 衍生品市场累计成交 10.08 万亿元人民币 (等值 1.50 万亿美元)。2018 年 1 至 7 月, 中国外汇市场累计成交 100.73 万亿元人民币 (等值 15.68 万亿美元)。

## 监管动态

### 五部门联合警示: 防范以“虚拟货币”等名义非法集资

8 月 24 日, 银保监会、中央网信办、公安部、人民银行、市场监管总局五部门联合发布《关于防范以“虚拟货币”“区块链”名义进行非法集资的风险提示》(以下简称《风险提示》)。《风险提示》指出, 近期, 一些不法分子打着“金融创新”“区块链”的旗号, 通过发行所谓“虚拟货币”“虚拟资产”“数字资产”等方式吸收资金, 侵害公众合法权益。此类活动并非真正基于区块链技术, 而是炒作区块链概念行非法集资、传销、诈骗之实。

## 证监会：六方面加强投资者损害赔偿救济

证监会 8 月 24 日在江苏南京召开证券投资者民事损害赔偿救济法律制度完善座谈会。会议研究提出，围绕投资者损害赔偿救济这一核心，下一步应当加强以下 6 个方面的工作。一是加快推进证券法修订、期货法制定等法律法规制定修改工作；二是进一步完善证券市场虚假陈述、操纵市场、内幕交易民事损害赔偿司法解释；三是探索完善适应投资者保护特点需要的诉讼机制，研究开展支持诉讼、示范诉讼、公益诉讼等试点工作；四是在总结经验基础上，进一步完善先行赔付、行政和解金补偿、专业仲裁、小额纠纷调解等制度机制，深化实践探索；五是深入研究境外市场的经验做法；六是进一步加强投资者教育工作力度，增强投资者的理性投资与维权意识。

## 货币市场

### 央行稳定汇率重启逆周期因子

日前，央行发布公告称，基于自身对市场情况的判断，8 月份以来，人民币对美元汇率中间价报价行陆续主动调整了“逆周期系数”，以适度对冲贬值方向的顺周期情绪。分析人士认为 9 月份前后是人民币贬值压力最大的月份，此时重启逆周期调节因子恰逢其时。2017 年 5 月份推出逆周期因子本就是为应对汇率贬值压力，在汇率稳定后逐渐退出，如今汇率贬值压力愈加浓厚，此时再次重启有利于稳定市场情绪。今年以来，人民币汇率大体上经历了一个“先升后贬”过程，双向波动特征明显。

### 欧洲央行公布 7 月份货币政策会议纪要

在美联储公布 8 月份货币政策会议纪要后，欧洲央行随后公布了 7 月份货币政策会议纪要。尽管今年年初以来，欧元区经济增速表现远不及美国，但从这份会议纪要中可以看出，欧洲央行官员对于欧元区目前整体经济表现依然是满意的。与此同时，美联储与欧洲央行这两份会议纪要中共同透露出一项关键的风险——贸易争端紧张局势加剧。

## 美联储主席重申渐进加息

美联储主席鲍威尔 24 日在杰克逊霍尔全球央行年会上发表演讲表示, 经济复苏以来美国经济大幅走强, 失业率稳步下降, 没有明显迹象表明通胀会加速攀升并超过 2%, 因此美联储将可能保持渐进加息的货币政策。

## 金融行业

### 金稳委关注 6 万亿股权质押风险

国务院副总理、国务院金融稳定发展委员会主任刘鹤于 8 月 24 日主持召开了防范化解金融风险专题会议。

会议主要关注两类风险，一是网络借贷行业风险专项整治工作进展情况，二是上市公司股票质押风险情况。据华创证券研报，截至今年 6 月末，A 股股权质押总体规模为 6 万亿元，占 A 股总市值 10% 左右。A 股市场上有 3400 多家公司参加了股权质押。目前爆仓风险比较大的行业集中在采掘、通信、电子及建筑装饰。

### 沪深港通北向看穿机制 9 月 17 日正式实施

根据上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司和香港联合交易所有限公司（香港联交所）提议，中国证券监督管理委员会经与香港证券及期货事务监察委员会（香港证监会）协商一致，北向看穿机制（投资者识别码制度）将于 2018 年 9 月 17 日正式实施。北向看穿机制实施后，北向交易投资者将提供身份编码相关信息，这将有助于交易所一线监管和中国证监会监管执法，维护市场秩序。

### 7 月商业银行结构性存款余额创纪录

7 月份中国各商业银行结构性存款余额达创纪录的人民币 9.71 万亿元，同比大增 52%；当月银行普通存款同比增幅降至 8.5%，而前几年增幅曾达两位数。

### 证监会：支持 A 股纳入富时指数

8 月 26 日，证监会主席助理张慎峰表示，将进一步扩大对外开放。加快推动证券行业放宽外资股比限制政策的落实落地。进一步优化沪深港通交易机制。抓紧推进沪伦通各项准备工作，争取年内推出。积极支持 A 股纳入富时罗素国际指数。修订 QFII、RQFII 制度规则。推动更多的已上市期货品种对境外交易者开放。

## 国资国企

### 1 至 7 月份国有企业利润总额同比增长 21.4%

财政部 8 月 25 日公布的数据显示, 2018 年 1 至 7 月份, 全国国有及国有控股企业经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升, 利润增幅高于收入 11.2 个百分点, 钢铁、有色、石油石化等行业利润大幅增长。从国有企业主要经济效益指标情况来看, 1 至 7 月份, 国有企业营业总收入 323055.5 亿元, 同比增长 10.2%。其中, 中央企业 187918.9 亿元, 同比增长 10.2%; 地方国有企业 135136.6 亿元, 同比增长 10.2%。

### 北京: 6 大类 15 条措施全面加速国企科技创新

在 8 月 26 日举行的北京市国资委系统创新大会上, 北京市国资委发布了《推动市属国有企业加快科技创新大力发展高精尖产业的若干措施》。措施共 6 大类 15 条, 具体包括成立国有相对控股的多元化创新投资公司、高精尖产业股权投资基金等模式创新, 将建立研发投入准备金制度, 到 2020 年重点企业研发经费投入强度要达到 3%, 部分高新技术企业要达到 8% 以上。同时, 还将支持推动高精尖产业员工持股, 通过市场化引入的创新人才或者创新团队所需工资总额将可以单列。此外, 还将采取全面提升国有企业科技创新考核力度, 加快存量土地盘活利用, 优先支持发展高精尖产业等一系列新措施。

## 热门企业

### 前 7 月上市公司并购重组同比增 87%

中国证券监督管理委员会主席助理张慎峰 26 日表示, 今年以来, A 股市场并购重组非常活跃, 截至 7 月底, 上市公司共实施并购重组 2377 单, 同比增长 87%, 交易金额 1.36 万亿元, 同比增长 38%。未来将继续深化发行制度改革, 积极推进上市公司并购重组, 完善发行审核和并购重组监察机制。还要进一步扩大对外开放, 加快推动证券行业放宽外资股比限制政策的落实落地。抓紧推进沪伦通各项准备工作, 争取年内



推出。

## 多部委联合约谈滴滴 顺风车业务下线

针对乐清顺风车乘客遇害一事，滴滴出行表示：自 8 月 27 日零时起，在全国范围内下线顺风车业务，免去黄洁莉的顺风车事业部总经理职务，免去黄金红的客服副总裁职务。8 月 26 日，交通运输部联合公安部，对滴滴公司开展联合约谈，责令其立即对顺风车业务进行全面整改，即日起，不得再新接入未经许可的车辆和人员，并加快清退已接入的不合规车辆和人员。

## 腾讯音乐 9 月 7 日美股申报 估值约 300 亿美元

腾讯音乐将于 9 月 7 日美股公开申报，10 月 18 日正式上市。此前，在 7 月初，腾讯音乐已经进行上市申请的秘交，并在过去一个半月里，进行了美国证监会问题的答疑。腾讯音乐上市估值区间为 290 亿~310 亿美元，上市主承销商为高盛和摩根士丹利。

## 百度加入币圈整顿 数字货币遭遇全面封锁

继腾讯、阿里巴巴两大互联网巨头掐断数字货币的场外支付渠道后，百度也加入了对币圈的全面封锁。往日热闹的币圈吧、数字货币吧、虚拟货币吧等贴吧被全部封禁，就连一些名不见经传的币项目贴吧也消失得无影无踪。

## 投资聚焦

### 2018 基金半年报出炉 11 家基金公司股票仓位超五成

截至目前，已有 13 家基金公司上半年财务数据随上市公司半年报进行了披露。13 家基金公司中，仅有浙商基金未能实现盈利，上半年亏损 1097.72 万元。股票仓位最高的为恒生前海基金，该公司股票仓位达到 87.88%。东证资管、申万菱信、华商基金等公司，股票仓位均达到 60% 以上。

[返回首页](#)

## 地方创新

### 海口：商品房售价备案后 6 个月内不得擅自调高

据海口市住房和城乡建设局 8 月 26 日消息，海口市发展和改革委员会和海口市发展和改革委员会联合发布通知要求加强商品房销售价格备案管理。

通知要求，自通知发布之日起，商品房销售价格经市发展和改革委员会(市物价局)备案后，6 个月内不得擅自调高备案价格；需要调整商品房销售价格备案的，房地产开发企业应提前 20 个工作日到市发展和改革委员会(市物价局)申请办理。

### 安徽加快建设“数字江淮”中心

安徽省将加快建设“数字江淮”中心，通过整合汇聚全省数据资源，将实现产业结构优质化、数字治理高效化和智慧生活惠民化。8 月 26 日获悉，今年以来安徽在培育新动能、发展新增长点取得了突出成效，一批好经验和好办法近日获得国家发改委专门推介。

### 合肥首个集体建设用地租赁住房项目开工

8 月 24 日，合肥市包河区集体建设用地租赁住房项目奠基开工仪式举行。该项目预计 2020 年建成。据悉，该项目已得到国家相关部委、省、市、区的大力支持，是合肥市第一个租赁住房试点项目，担负着减轻刚需人群的住房压力，保障刚需租户的社会权益，实现“住有所居”的目标。

## 深度分析

### 长租公寓首爆仓，杭州鼎家如何走上破产之路？

文章来源：中国金融四十人论坛 2018 年 8 月 23 日

据《中国房地产报》报道，杭州鼎家网络科技有限公司的长租公寓公司宣布破产。

租客们通过一个名为 51 返呗（现更名为“爱上街”）的 APP 一次性把租金付给了鼎家，再每月返还给贷款 APP 相应的金额。如今，鼎家破产，租客不仅拿不到先行支

付的押金，还依然要每月按时向爱上街还钱，而房东也未收到鼎家公司应给的之后租金，一些房东已经准备收房。

上周，前我爱我家副总裁胡景晖警告称，长租公寓爆仓比 P2P 爆雷更危险。

胡景晖上周日在个人媒体沟通会上重申，“长租公寓爆仓，一定比 P2P 爆雷更厉害”。他建议迅速建立全国房租指导价机制，防止异常交易哄抬价格。

他当时在沟通会上表示：“我说了长租公寓爆仓，一定比 P2P 爆雷更厉害，这个一点也没错。我是在告诉政府，告诉同行，我们要老老实实在地介入，不要看规模，一定要保证生意是安全的。昨天住建部的官员给我打了电话，对我表示支持。”

胡景晖称，一旦大规模的长租公寓资金链出现断裂，将会出现业主驱赶承租人的情况，几百上千万人将无家可归，后果比 P2P 爆雷更为严重。对此他呼吁政府有关部门应该引起高度重视。

很多人纳闷了，中介就是中介，哪怕盘下了很多房源他也是中介，房子租不出去顶多亏点钱呗，实在抗不下去大不了付个违约金，不计代价扩张有可能会亏钱，但是远远谈不到爆仓。爆仓和暴雷是有严格定义的，指的是原本繁花似锦的形势，一夜之间突然全部归零，这才能叫爆仓，如果是慢慢亏下去的，那是不能使用这个词汇的，比如中国的实体经济制造业，你可以说他亏损，但是不能说他爆仓。

所以，中介生意在任何时候都和爆仓是联系不上的，P2P 那种一夜垮台的事情和中介是无关的，毕竟一个是玩金融的，一个是玩服务的。那么是胡景晖专业知识不足，表达错误吗？不是的，胡景晖的表达完全正确。

### 中介是如何空手套白狼的？

鼎家破产，给其曾服务的业主和租户留下了一地鸡毛。这或许就要从其经营的模式说起，租户顾先生向中国房地产报记者介绍，当初租房时，鼎家曾许诺租客用押一付一的方式缴纳房租，实际上是让租户在不知情的情况下使用了网络贷款。

租客们通过银行卡绑定一个名为 51 返呗（现更名为“爱上街”）的 APP 一次性把租金付给了鼎家，再每月返还给贷款 APP 相应的金额。如今，鼎家轻松破产，租客不仅拿不到先行支付的押金，还依然要每月按时向爱上街还钱，而房东也未收到鼎家公司应给的之后租金，一些房东已经准备收房。

据了解，鼎家破产约有 4000 户租客受损，涉及的网贷平台有 6 家，其中爱上街是租客绑定最多的。

有业内人士分析后称，鼎家的经营模式本质是利用租客的信用，给自己提供扩张资金，对租赁公司本身而言可以说是“无本万利”。目前，许多其他中介机构也在使用这种方法作为支付方式，这种方式能加快企业资金的回笼。

在破产通知发布后，鼎家一名负责人直接告诉租户：“没钱退押金，更没钱退房租。”

### 中介的套路是什么：

首先，中介和房东联系，承诺包租，钱由中介按月支付，房东一听好事啊，收租是个麻烦活，由中介统一包办放心多了，这就是长租公寓的前身，中介代管的租赁房源，而现在的长租公寓，实际上也是这么个玩法。

然后，中介和租客联系，号称押一付一甚至押 0 付一来吸引客源，只需要一点服务费就可以，通过种种诱导让你签了合同后，你突然发现，你和一家 XX 金融公司产生了联系，每个月的租金不是打给房东的，甚至也不是打给中介的，而是需要打给这家金融公司的，然后你的服务费，也是交给这家金融公司的。

这是为什么呢，原来中介诱导你签下的，是一份贷款合同，你以个人信用做承诺，通过绑定身份证和银行卡获得了金融公司一年的租金贷款，金融公司一次性把你 12 个月的租金全部打给了中介，然后你一个月一个月慢慢的还给银行钱，同时还要支付 5.8% 的“服务费”。

这个时候，你欠下了金融公司 12 个月租金，然后一个月一个月的还，你和金融公司构成借贷关系，这是你自己签字的。那么中介拿了你的贷款之后有没有全部给房东呢，没有，中介一般是按季度付给房东租金，也就是三个月一次付给房东，其他的钱全部扣在自己手里。

一时间，很多人成为了受害者。房东想收房，租户想止损，而借贷公司已经将钱支出，自称鼎家公司前员工的爆料者也表示，鼎家至今也拖欠了大部分员工的工资。

本来和房东约好，每 3 个月付一次房租，但是某一天中介突然宣布倒闭，无法继续支付房租，那么房东肯定是要收回房子的。

但是当房东收房子的时候发现，租客已经提前支付了一年房租了，现在只住了 6 个月，还剩半年。就算这个时候把房客赶出去，房客也要继续按月向金融公司支付房租来归还贷款，因为这是白纸黑字的贷款合同。所以房客肯定不愿意搬出去，除非住满一年或者你替他把剩余的贷款还了。

房东愿意帮房客还这个钱吗？当然不愿意了，凭什么啊，但是房东愿意让房客白住半年房子吗？当然也不愿意了，凭什么啊。

他们有一个共同的疑问，“鼎家公司收到的贷款公司的钱是真金白银到了账，网贷公司手上的征信资料是租客的，租客住着房东的房子。看似是一个租房生意，其实赚的是金融的钱，这样‘无本万利’的模式下，公司怎么说倒闭就倒闭了呢？即使是倒闭了，所收的钱就变成空气，人间蒸发了吗？”

### 破产？跑路？

实际上，此前鼎家就因拖欠租金被传资金断裂，8月2日该公司法人魏永锋就此发布公告称，其中有误会，望大家不要听信谣言。

8月15日，意识到事情不对劲的业主和租户就赶到鼎家办公处维权，他们发现办公处已经被搬空，还在职的员工表示，公司处于这样的状态已经好几天。再接着，就迎来了一纸破产通知。

受害者们发现，这一系列操作，竟与跑路前的P2P理财公司套路如出一辙。

这类企业跟小额贷款公司合作，在没有约束的情况下，公司管理者懒于细水长流，想要剑走偏锋直接拿钱跑路的情况也并不少见。

鼎家究竟是破产，还是卷钱跑路，至今也仍是个谜。

### 裂变扩张——哄抢房源

看到这里，相信吃瓜群众们已经看出不对劲了，中介凭空手里突然多了巨额的资金，关于这笔钱怎么用，那只能靠中介的自我良知了，这里没有任何政府监管，和共享单车的押金一样，属于监管盲区，但是金额要大的多。

每一个租户，就算月租2000，也要向金融公司贷款二万三，如果要整租，则高达七八万，这些贷款大部分都扣留在中介的手里。而租户的规模则非常庞大，仅仅北京城，链家的自如2个月内就能推出8万套房源，那么他一年能推出多少，全国累计呢？仅仅这一家公司，全国至少也是百万级别规模的租户数量。

更可怕的是，这个资金是可以裂变扩张的，中介利用租客的信用向银行套取了12个月的租金，然后只支付给房东3个月，扣在手里9个月的钱，他用这些钱，可以再发展3个新房东，即便价格高一点，亏一点钱也无所谓，等市场全部占领了，都是可以赚回来的。

换句话说，他每扣下一个租客的钱，就能发展出 3 个新下线，而这 3 个新下线的钱全部扣下，可以再发展出 9 个新下线，于是规模就像滚雪球一样发展起来了，扩大市场规模就有新钱入账，而入账的新钱可以拿出来继续扩大市场规模，这就是今年各大中介疯狂抬价争抢房源的原因，因为这是一个无本套利的买卖，非常类似于 P2P，当年 P2P 处于扩张期的时候，也是疯狂砸钱到处争抢客源，只要有源源不断的新客户进场，P2P 则永远辉煌。

而一个 P2P 用户的投资额，其实平均也就几万元而已，这这种空手套白狼窃走租客贷款资金用于自身发展的行为，其实就是换一种模式的 P2P，而且所有资金，用于自融，一旦资金链断裂，则瞬间归零，这的确就是崩盘，用爆仓或者暴雷这个金融机构的术语来形容长租公寓的这种融资模式，非常恰当，因为他里面的钱都不是自己的钱，甚至也不是投资机构的钱，而是从租客那里骗来的钱。

所以很多长租公寓对媒体吐苦水说自己不赚钱，只是为了抢市场，当然这样了，P2P 当年亏损都能继续干下去，何况长租公寓。每多一套房源，就代表一笔新款项入账，所以扩张市场规模，远远比当下是否赚钱要重要。按这个节奏发展下去，当长租公寓占领了城市的每一个角落之后，他才会停止扩张，没有新房源可套取现金的时候，大清算才会来临。

如果自己赌赢了，那么一切收益归自己，如果赌输了，则全社会来负担这个损失。

[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。