



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 66 期 总第 640 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 09 月 07 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
国常会：确定个税配套措施为民减负	2
9 月 1 日起金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税	2
8 月全球制造业 PMI 回升 宏观经济现小幅回暖迹象	2
监管动态	3
证监会等部门提出完善上市公司股份回购制度修法建议	3
证监会：逐步向市场公开 IPO 审核指引	3
货币市场	3
央行等量续作 1765 亿元 MLF	3
土耳其通胀创 15 年新高 央行欲调整货币政策	4
金融行业	5
券商启动沪伦通业务相关筹备工作	5
新三板：上半年业绩平稳增长 创新层优势凸显	5
我国金融标准化进入全面推进阶段	5
国资国企	6
已有 8 家央企所属子企业完成混改 引入社会资本 900 亿元	6
国开行牵头成立中非金融合作银行联合体	6
热门企业	6
检查组进驻滴滴 公司回应将积极认真配合	6
美团点评 9 月 7 日开始招股 预计集资净额约 311 亿港元	7
投资聚焦	7
理财规模“瘦身” 银行理财业务谋转型	7
人民币债券吸引力提升 外资连续 18 个月增持	7
地方创新	8
湾区贸易金融区块链平台在深圳试运行	8
安徽将建设各行业云平台	8
深度分析	9
中国数字金融能否持续领先？	9

宏观经济

国常会：确定个税配套措施为民减负

国务院总理李克强 9 月 6 日主持召开国务院常务会议，确定落实新修订的个人所得税法的配套措施，为广大群众减负；决定完善政策确保创投基金税负总体不增；部署打造“双创”升级版，增强带动就业能力、科技创新力和产业发展活力；通过《专利代理条例（修订草案）》。

为促进创业创新，会议决定，保持地方已实施的创投基金税收支持政策稳定，由有关部门结合修订个人所得税法实施条例，按照不溯及既往、确保总体税负不增的原则，抓紧完善进一步支持创投基金发展的税收政策。

9 月 1 日起金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税

财政部网站 9 月 6 日显示，财政部、税务总局关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策的通知，将自 2018 年 9 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对金融机构向小型企业、微型企业和个体工商户发放小额贷款取得的利息收入，免征增值税。

通知表示，对金融机构向小型企业、微型企业和个体工商户发放的，利率水平不高于人民银行同期贷款基准利率 150%（含本数）的单笔小额贷款取得的利息收入，免征增值税；高于人民银行同期贷款基准利率 150% 的单笔小额贷款取得的利息收入，按照现行政策规定缴纳增值税。

8 月全球制造业 PMI 回升 宏观经济现小幅回暖迹象

中国物流与采购联合会 9 月 6 日发布的数据显示，2018 年 8 月份全球制造业 PMI 较上月回升 1 个百分点至 55%。从指数变化看，8 月全球制造业增速较上月有所加快，接近上半年及去年同期水平。整体看，亚洲和美洲经济增速回升，欧洲和非洲制造业增速则有不同程度放缓。其中，非洲制造业 PMI 较 7 月回落 1.6 个百分点，降至 51.3%，但较去年同期仍上升 2.2 个百分点。欧洲制造业 PMI 较 7 月下降 0.4 个百分点，降至 53.8%。

北美自贸协定谈判在争吵中重启



在美国与墨西哥先行达成了有关汽车贸易的协定后，加拿大预计将在本周重回更新北美自贸协定（NAFTA）的谈判桌。此前，美国与加拿大间的自贸协定谈判一度由于双方的摩擦加剧而中断，最终并未能在预设的最后期限 8 月 31 日达成一致意见。当地时间本周三（5 日），这一搁置的谈判将会重启。不过，美国总统特朗普并未因此停止对加拿大的攻击，依然故我地在社交媒体推特（Twitter）上频频开炮。

监管动态

证监会等部门提出完善上市公司股份回购制度修法建议

证监会 6 日消息，证监会会同有关部门，提出了修改公司法第一百四十二条股份回购有关规定的建议。修正案草案对公司法股份回购的规定作出以下修改：一是增加股份回购情形。二是完善实施股份回购的决策程序，简化公司因实施员工持股计划或者股权激励，上市公司配合可转换公司债券、认股权证发行用于股权转换，以及上市公司为维护公司信用及股东权益等情形实施股份回购的决策程序。三是建立库存股制度，明确公司因特定情形回购的本公司股份，可以以库存方式持有。

证监会：逐步向市场公开 IPO 审核指引

从证监会官网获悉，在答复全国政协十三届一次会议相关提案时，证监会表示，将根据“成熟一项、公开一项”的原则，逐步向市场公开审核指引，充分发挥对市场的引领指导作用，进一步稳定市场预期。目前，证监会正在对发行审核标准进行梳理总结完善，按照财务和非财务分别研究制定审核指引，指导发行审核工作。

货币市场

央行等量续作 1765 亿元 MLF

9 月 7 日，央行开展 1765 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 3.3% 与上次持平，无逆回购操作；今日有 1765 亿元 1 年期 MLF 到期，无逆回购到期。本周公开市场考虑



MLF 的全口径实现零投放零回笼。值得注意的是，央行对流动性总量水平描述也从“较高水平”调整为“合理充裕水平”。

土耳其通胀创 15 年新高 央行欲调整货币政策

土耳其国家统计局 3 日发布数据，显示土耳其通货膨胀持续恶化，8 月消费价格指数比去年同期上升 17.9%，幅度为 2003 年以来最大。土耳其中央银行同一天说，物价稳定面临“严重风险”，将在 9 月调整货币政策。土耳其 6 月消费价格指数同比上升 15.39%，为 2004 年以来最高；7 月涨幅攀升至 15.85%，8 月进一步升至 17.9%。

金融行业

券商启动沪伦通业务相关筹备工作

9月5日,沪上某大型券商已下发通知,加紧沪伦通业务筹备。通知资料显示,境内证券公司希望参与沪伦通跨境业务,可以开始三项工作:评估和反馈 CDR(中国存托凭证)做市商合规和风控要求;寻找并选定境外跨境券商合作伙伴,了解境外开户程序、风控手段、券商服务、客户资源信息;与监管层、交易所就相关规则细节进行沟通讨论。通知资料还显示,在交易环节的做市商方面,试点初期,国内做市机构或在 10 家左右。

7 家基金公司亏损过千万 江信基金以 1688 万元领亏

上市公司半年报披露收官,多家上市公司持股的基金公司上半年经营情况曝光。据统计,已曝光的 55 家基金公司上半年合计净利 114 亿元,其中 7 家基金公司亏损,25 家基金公司上半年净利润增幅同比上升,另外 23 家净利润增幅同比下降。其中,最赚钱的前十大基金公司合计净利 69 亿元,占 55 家公司总净利的 60%。7 家亏损的基金公司中,亏损最多的为江信基金,上半年亏损 1688 万元。

新三板:上半年业绩平稳增长 创新层优势凸显

逾万家新三板企业在 8 月末按时交付了 2018 半年度“成绩单”。截至 8 月 30 日,已披露半年报的 10483 家挂牌公司中,近七成实现盈利,上半年整体业绩继续保持增长,营业收入和净利润同比分别增长 16.47%和 4.17%。股转系统统计显示,截至 8 月 28 日,936 家新三板创新层公司中已有 797 家公布了 2018 年半年报,上半年合计实现营业收入 2187 亿元,同比增长 20.36%,合计实现净利润 109.51 亿元,同比增长 3.99%。

我国金融标准化进入全面推进阶段

全国金融标准化技术委员会 2018 年工作会议 9 月 6 日在北京召开。会议指出,我国金融标准化事业经过近 30 年的发展,在探索中起步,现已进入全面推进阶段,金融标准体系初步建立,基本实现对金融部门和金融功能的全覆盖;金融标准化在促进我国金融业健康发展、支撑实体经济、改善人民生活中发挥了积极作用;我国深入参与

国际金融标准化活动，话语权和影响力不断提升。

国资国企

已有 8 家央企所属子企业完成混改 引入社会资本 900 亿元

9 月 6 日，国家发改委就促进民间投资有关工作情况举行新闻发布会，国家发展改革委固定资产投资司司长欧鸿介绍，部分垄断行业通过混改积极引入民间投资，近两年组织实施三批 50 家国有企业混改试点，目前已有 8 家中央企业所属子企业完成混改，引入各类投资者 40 多家、社会资本 900 亿元。

国开行牵头成立中非金融合作银行联合体

中非开发性金融论坛暨中非金融合作银行联合体（以下简称“中非银联体”）成立大会 6 日在京召开。中国国家开发银行等 17 家成员行在会上签署《中非金融合作银联体成立协议》，标志着中国与非洲间首个多边金融合作机制成立。国开行表示，下一步将发挥好中非银联体的金融纽带作用，加强与各成员行务实合作，共同推进中非基础设施互联互通、国际产能合作以及人文交流等各领域的合作，为服务“一带一路”建设、助力构建更加紧密的中非命运共同体提供全方位金融服务。

热门企业

检查组进驻滴滴 公司回应将积极认真配合

9 月 5 日，经交通运输新业态协同监管部际联席会议决定并统一部署，针对网约车、顺风车平台公司的安全专项检查工作正式启动，检查组已进驻滴滴公司。滴滴刚刚回应称：滴滴将积极认真配合检查组各项工作，对检查中发现的问题深入整改，尽快推动合规化进程，切实强化客服安全能力建设，全面提升出行安全保障水平。

比亚迪全球开发者大会召开 与 360 签署战略合作协议

9 月 5 日，比亚迪全球开发者大会在深圳召开，360 创始人、董事长兼 CEO 周鸿祎与比亚迪董事长兼总裁王传福在大会上正式签约，宣布双方将在车联网、汽车信息

安全解决方案、移动互联、IOT (Internet of things, 物联网)、大数据及 AI、内容等领域整合相关资源, 充分发挥各自行业优势, 共同打造跨时代的智能汽车生态体。

美团点评 9 月 7 日开始招股 预计集资净额约 311 亿港元

9 月 6 日, 美团点评在香港举行 IPO 新闻发布会。此次 IPO, 美团点评拟发行约 4.8 亿股新 B 股, 其中 95% 为国际配售, 5% 为公开发售。每股发售价介于 60-72 港元, 按发售价中间价 66 港元计算, 美团点评预计全球发售款项集资净额约 311.23 亿港元。美团点评将于 9 月 7 日开始招股, 9 月 20 日在港股挂牌上市。

投资聚焦

理财规模“瘦身” 银行理财业务谋转型

随着资管新规的落地, 银行在理财业务上也积极谋求转型, 不少银行业机构正有序压缩存量产品。从上市银行中报发现, 理财产品余额整体呈收缩态势, 相应的, 中间收入也出现下降。不过, 得益于净息差回升, 银行上半年整体业绩靓丽。在 26 家 A 股上市银行中, 16 家在中报中公布了其理财业务相关数据。尽管各家银行对理财余额统计口径不尽相同, 但与 2017 年末相比, 多家银行理财业务相关数据呈现下降的趋势。

人民币债券吸引力提升 外资连续 18 个月增持

外资持有人民币债券规模继续刷新历史纪录。中央国债登记结算有限责任公司(下称“中债登”)最新统计显示, 截至 2018 年 8 月末, 境外机构在中债登的债券托管量达 14120.84 亿元, 环比前月末增加 580.07 亿元, 较年初增长 44.96%。这是外资连续第 18 个月增持人民币债券。分析人士说, 当前人民币已较年初贬值近 5%, 对于新增投资者而言是一个合适的进场时机。

[返回首页](#)

地方创新

湾区贸易金融区块链平台在深圳试运行

近日，湾区贸易金融区块链平台在广东深圳正式上线试运行。该平台致力于打造立足粤港澳大湾区、面向全国、辐射全球的开放金融贸易生态。项目一期建成了基于区块链技术的贸易金融底层平台，在平台上可进行包括应收账款贸易融资等多种场景的贸易和融资活动。同时，平台为监管机构提供了贸易金融监管系统，可实现对平台上各种金融活动的动态实时监测。

上海发布首个《区块链技术与应用白皮书》

9月6日，上海发布了首个《区块链技术与应用白皮书》，其中指出：上海市将紧密围绕上海“五个中心”建设的总体战略，抓住“信息互联网”向“价值互联网”发展的契机，继续凝聚区块链领域优势力量，突破区块链关键技术、研发区块链技术平台、培育区块链产业基地，加快推动区块链技术在各个行业领域的创新应用，加快发展基于区块链的新模式、新业态，促进技术创新、应用创新、价值创新。

安徽将建设各行业云平台

近日，安徽省经信委在回复省政协委员提案时透露了智慧经济建设相关内容，其中包括安徽将建立农业大数据中心、旅游大数据中心、全民健康信息平台、智慧养老云平台等行业云平台。除了加快建设中科大高新校区、类脑智能国家工程实验室、认知智能国家重点实验室、“中国声谷”等世界一流的创新型大学、研发机构和创新平台之外，今年安徽还将加快各类工业云平台建设，推动软件、数据、计算、加工、检测等分散制造资源的集聚。值得注意的是，各行业也将相应建立云平台。

深度分析

中国数字金融能否持续领先？

文/黄益平（北京大学国家发展研究院副院长）

文章来源：中国金融四十人论坛 2018 年 9 月 6 日

目前中国的数字金融在国际上暂居领先地位，但能否持续领先，如何保持现在的领先地位，这是一个非常重要的问题。在思考这个问题时，或许一部分数字金融从业者想到的问题是——“我们能否活过明天”，这是当前更紧迫的问题。

数字金融具有很强的普惠性

今年 6 月 12 号，应 IMF 总裁拉加德邀请，北京大学数字金融研究中心和上海新金融研究院组团赴华盛顿与 IMF 联合举行了一天关于中国金融科技的研讨会。这次研讨比较难得，所讨论话题涉及网络支付、互联网资管、网络银行、数字货币及数字金融监管等。同时也可以看出，国际上认为中国金融科技做得比较好，也非常关注中国在这方面的发展。

近期，我们又到新加坡、泰国和印度去考察亚洲的数字金融，每一个国家都有自己的特色，总体上给我们的留下了一个感觉就是，他们觉得中国在这方面是走在前面的。

2017 年 11 月，金融科技投资公司 H2 Ventures 和咨询机构毕马威联合发布了 2017 年金融科技百强报告。报告显示，蚂蚁金服、众安保险和趣店三家中国公司位列榜单前三名，前十强公司中国有五家。如果单纯看这个名单，似乎中国确实比其它国家都要做得好，或者说做得更加有声有色。

从 2015 年成立北京大学数字金融研究中心后，我们一直在研究这个问题，中国近年来在第三方支付、网络贷款、资产管理等方面都做了一些实实在在的贡献，这些业务都有很强的普惠特性。比如，全国办了近 10000 家小额信贷公司，假如每家服务 100 家小微企业，每年总共能够服务 100 万家。

今年 6 月份，网商银行在杭州举行三周年大会，网商银行目前一共就 377 位员工，三年服务了 850 万家小微企业。由此可以看出，数字金融发展好了，其普惠性是远超过去传统的做法。这并不是说小额信贷公司没有价值，而是说数字金融自身的价值是非常大的。



中国的数字金融确实有做得很好的地方，但全球各国都在迎头赶上，通过在国外考察，我感觉其它国家看上去没有比我国规模做得大，但做得也并不差。比如美国的金融科技公司规模不是很大，但技术很先进，业务模式很规范。这些公司有很多值得我们学习的地方。

在全球金融科技 100 强公司里，虽然中国有 5 家位列前十名，但美国在 Fintech 100 中占 19 席，中国只有 9 席，澳大利亚的数量几乎和我们相提并论。所以，这就可以看出，如果把范围扩大，我们的优势就并不如想象得那样突出。

数字金融风险积聚不容忽视

最近我们在新加坡调研发现，他们做的每一步都很规范，比如金管局设立了“首席金融科技官”负责协调金融科技的发展与监管政策；尝试了“监管沙盒”；已经做成了远程开户。在我国，像是网商银行、微众银行等在为小微企业服务时，面临一个很大的问题是不能远程开户，而他们又没有实体银行，所以做银行是很难的。

反过来，虽然我国金融科技发展比较快，但现在混乱的局面非常突出。因此，中国金融科技的发展是否能持续领先，这是一个很大的问题。中国的金融创新一直在发生，一般而言，评价一个金融创新好坏有两个标准。

第一，是否满足实体经济的合理金融需求。从当前来看，现在在支付方面的创新确实满足了企业的需求。有人提到资管和网络贷款，它可能也满足了一些需求，但这是不是合理的需求，要看情况，有的可能是，有的可能就不是。我认为，前两年轰轰烈烈的现金贷，不见得是合理需求。但不管怎么说，在数字金融里面，很多创新是有价值的。

第二，风险是否相对透明、可控，这对我们来说是一个最大的挑战。比如网络贷款，很多企业平台都在给小微企业贷款，但却没能力做好风控，这种金融服务就无法持续下去，就不是一个好的金融服务。

数字金融过去几年快速发展起来有三个主要因素。第一是有场景的移动终端平台+大数据分析，第二传统金融部门的金融服务供给不足，所以数字金融一出来就大受欢迎。而在美国、新加坡、澳大利亚，第三方支付发展不起来的原因就是，他们传统的金融服务基本上都已经满足需求了。第三，监管部门容忍的立场甚至监管缺位，导致这个行业非常混乱。因此，可以看出，实体经济是有需要的，但是在一定程度上我们没有把它做好。

以近期处在风口浪尖的 P2P 为例来看风险是怎么积聚起来的。按道理来说, P2P 其实就是点对点的资金融通, 在中国市场上是有需求的。但这种点对点的融通有一个很重要的前提条件, 就是必须要能做风控。但金融交易风控本来就很难做, 如果一个平台没有做风控, 肯定是做不下去的。我们问题在什么地方? 2007 年第一家网贷平台——拍拍贷上线时, 就基本上就没有监管, 至于原因, 有的人说, 它看起来就是民间借贷, 民间借贷是不归这个部门管的。也有的人说, 不知道怎么管, 我们是机构监管, 谁发牌照谁监管, 但网贷平台的牌照谁也没发, 就不知道该谁管或者该不该管。

2013 年余额宝出现, 这一年是“互联网金融元年”。2014 年互联网金融写入政府工作报告, 这是一个创新, 随之而来的是, 大量缺乏资质的平台涌入。但这时监管仍没有采取措施, 也不知道怎么管它, 但也不排除确实是有一些人是觉得不好的。不过, 政府工作报告都说了这是一个好事情, 再去管它那就不合时宜, 政府说放权是大方向, 把任何管的东西看成一个反面的东西。这样一来就真的鱼龙混杂了, 有好的平台也有不好的平台, 但是没有人甄别它, 也没有人反对它。

直到 2015 年, 风险爆发。因为是做借贷, 不管是信息中介还是信用中介, 要有信用甄别机制, 但我们没有信用文化, 也没有催收的条件, 没有任何好的风控机制, 除了个别公司以外。这个时候风控问题开始出现, 但各家平台之间没有信息共享。在一家平台看上去还不错的客户, 可能在十家平台借款, 这就会出问题。2015 年下半年, E 租宝事件出现, 监管部门就不得不管了, 银监会开始采取一些措施。当年 12 月 28 日, 银监会会同工业和信息化部、公安部、国家互联网信息办公室等部门研究起草了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》, 我们认为, 这个文件的可行性不大。

当时针对这个文件, 我们提了三条意见: 第一, 在信用文化缺失的国家, 单纯指望点对点的信息中介很难做。第二, 把监管责任放给地方政府是不负责的, 小额信贷公司可以由地方政府金融办来监管, 网贷公司由地方政府金融办监管, 会出现监管套利的问题。第三, 做金融交易到底要不要牌照。2016 年 8 月 24 日下午, 银监会等 4 部委联合发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》, 这个政策做了一些妥协, 实际上也酿成一些问题, 之后为期一年的整治完毕后, 2017 年又延期一年直到今年上半年, 最后监管部门发现, 各个地方分头做备案标准这不太现实, 会导致很多问

题。因此，整治再次延期，最后就变成今天这个状态，投资者恐慌、借款人恶意逃废债、平台经营者无力回天，局面很难收拾。

从上面的分析可以看出，本来有价值的、可以做贡献的业务，最后却因为监管不到位，不该做的没有被禁止，应该做的没有被鼓励，最后让整个行业看起来有点像农贸市场，谁想来就来，谁想走就走，但是搞金融跟农贸市场是不一样的。

迎接数字金融 2.0 时代

中国的数字金融到底还能不能持续领先世界？能否持续下去？我认为，还是有可能的，中国的数字金融要迎来 2.0 时代。这个 2.0 时代和过去不一样，过去是买一台电脑接上电就开始提供金融服务，这样的做法要彻底改变。

同时要注意一点，我们要珍惜暂时领先的地位，这是来之不易的，而且这里面有一些是真正有价值的，这个创新是有意义的。所以要整治它也好、规范它也好、支持它发展也好，千万“不要把婴儿和洗澡水一起倒掉”。千万不要因为行业存在一点问题就觉得这里面都是坏人，还要看到这里面很多好的创新。

发展的前提是监管要全覆盖，做金融行业不是农贸市场，来了就来，走了就走。全覆盖意味着过去这种野蛮生长的时代已经结束了。其实，基于监管或者资本金等因素，一些互联网金融企业也许会从 Fintech 转向 Techfin。数字金融 2.0，是让擅长做技术的做技术，擅长做金融的做金融，这两个不要轻易混在一起，不要“眉毛胡子一把抓”，最后什么都做不好。

如果这个行业健康发展起来，需要三个方面：第一，数字技术要继续进一步突破，以解决金融过去解决不了的问题；第二，必不可少的是要培养发展信用文化，风控和投资者适当性管理必不可少。实际上，民间借贷也是有风控手的，它依靠的是熟人文化，相互之间了解才能做交易。中国有现金贷，美国也有现金贷，但美国现金贷多少也有信息查验和风控手段，这是必不可少的。第三，改善监管框架，机构监管显然不合适。什么样的交易什么样的机构要监管，这是不能推卸责任的。但怎么监管，过去传统的监管办法是六个月、三年，金融机构监管部门报一个报表，如果要监管数字金融机构的风险，这种办法可能是不适宜的，尤其是面对创新的问题。过去中国很多创新和改革的一条经验是，“摸着石头过河”，但金融创新不能摸着石头过河，必须要用新的办法，或许可以采用美国、英国、新加坡、泰国都在探索的监管沙箱办法，由此观察“监管沙盒”在平衡创新与风险的关系时，对实体经济是否有改进。



最后,中国的数字金融应该有前途,将来要走向一个新的 2.0 时代,未来的数字金融行业可能是三位一体的:一是提供平台的互联网独角兽和大型金融机构,比如说保险公司、银行,欧洲在推动所谓的开放银行,其实这些金融机构完全有条件做成一个新的类型的平台。二是专注技术解决方案的第三方金融科技公司,它不是一个金融机构,而是科技公司,专门帮助金融机构解决技术问题。三是应用数字技术提供金融服务的金融机构两者和三者是可以重合的,但是三个角色都是必不可少的。

[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。