



# 金融信息采编

## COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 78 总第 652 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 10 月 26 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
  - 国务院首次报告国资“家底” ..... 2
  - 前三季度民间投资增长 8.7% ..... 2
  - 9 月末小微贷余额增 18% 高全部贷款增速 ..... 2
  - 韩国三季度 GDP 增速跌至九年新低 ..... 2
- 监管动态** ..... 3
  - 央行：银行不得对经营良好暂遇困难企业盲目抽贷断贷 ... 3
  - 银保监会征求意见：拟取消保险资金开展股权投资行业限制 . 3
  - 银保监拟允许外资银行在内地设立外商独资银行 ..... 3
- 货币市场** ..... 4
  - 日中两国央行签署双边本币互换协议 ..... 4
- 金融行业** ..... 5
  - 部门推小微企业融资担保降费业务奖补：每年 30 亿元 ... 5
  - 央行：前三季度小贷公司贷款余额减少 19 亿元 ..... 5
  - 深交所：为绿色产业融资开绿灯 ..... 5
- 国资国企** ..... 6
  - 1 至 9 月国有企业利润总额 25773.6 亿元 增长 19.1% ... 6
  - 又有 23 家国企试点混改 ..... 6
- 热门企业** ..... 6
  - 徽商银行设立资管子公司 ..... 6
  - 青岛海尔在德国正式挂牌上市 ..... 7
- 地方创新** ..... 8
  - 2018 天府金融指数在蓉发布 ..... 8
  - 广州发布 20 个国企混改项目将挂牌招募战略投资者 ..... 8
  - 安徽建立粮食市场化收购信用保证基金 ..... 8
- 深度分析** ..... 9
  - 中国民营经济：扬帆正当时 ..... 9



## 宏观经济

### 国务院首次报告国资“家底”

受国务院委托,财政部部长刘昆向全国人大常委会作关于 2017 年度金融企业国有资产的专项报告,晒出了金融国有资产“家底”。截至 2017 年末,全国国有企业(不含金融企业)资产总额共 183.5 万亿元,国有金融企业资产总额共 241 万亿元,全国行政事业单位国有资产总额共 30 万亿元。我国金融企业国有资产(国有资本应享有权益)主要分布在财政部管理的中央国有金融企业、金融管理部门管理的金融基础设施类机构、中央企业集团(非金融)管理的下属各级金融子公司,以及地方金融企业。截至 2017 年末,上述金融机构资产总额 241 万亿元,负债总额 217.3 万亿元,形成国有资产 16.2 万亿元。金融企业国有资产主要集中在中央本级。在全国金融企业集团中,中央国有金融企业资产总额 149.2 万亿元,国有资产 10.2 万亿元。地方金融企业国有资产总量相对较少,地区分布不均。地方金融企业资产总额 65.5 万亿元,国有资产 3.2 万亿元。

### 前三季度民间投资增长 8.7%

国家发改委近日公布,今年以来,我国民间投资持续保持回升态势,增速始终高于整体投资,前三季度民间投资增长 8.7%,同比提高 2.7 个百分点,比整体投资快 3.3 个百分点,成为稳投资的重要支撑。为进一步调动民间投资积极性,保持民间投资回稳向好势头,按照国务院常务会议要求,近期国家发改委会同有关方面,在交通能源、生态环保、社会事业等领域,集中向民间资本推介了一批符合国家产业政策、前期工作具备一定基础、投资回报机制明确的项目,共 1222 个,总投资超过 2.5 万亿元。

### 9 月末小微贷余额增 18% 高全部贷款增速

国新办召开国务院政策例行吹风会。人民银行副行长潘功胜在会上表示,今年以来,民营企业生产经营状况总体稳健,金融体系也总体上支持了民营企业融资。9 月末,普惠口径小微贷款余额 7.7 万亿元(人民币,下同),同比增长 18.1%,高出全部贷款增速 6 个百分点。前三季度新增 9600 亿元,增量相当于去年全年的 1.6 倍。

### 韩国三季度 GDP 增速跌至九年新低



10 月 25 日, 韩国央行公布的初值数据显示, 韩国三季度 GDP 同比增速仅为 2%, 较二季度的 2.8% 大幅回落, 也不及市场预期的 2.3%。这一同比增速也是 2009 年三季度以来最低。从环比来看, 三季度 GDP 增长 0.6%, 与二季度持平, 但同样低于市场预期的 0.8%。

## 监管动态

### 央行：银行不得对经营良好暂遇困难企业盲目抽贷断贷

中国央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜 26 日在国新办举行的发布会上表示, 下一步, 人民银行将按照市场化、法治化原则, 发挥债券、信贷、股票等多渠道融资功能, 进一步改善民营和小微企业的金融服务。要运用好民营企业债券融资支持工具, 督促银行落实好再贷款再贴现政策, 稳定银行信贷支持。“对于经营良好暂遇困难的企业, 要求银行不得盲目抽贷、断贷”。

### 证监会：设立绿色通道审核纾困专项债

证监会新闻发言人常德鹏 10 月 26 日表示, 为解决民营企业融资难, 证监会支持各类符合条件的机构发行专项公司债, 募集资金专门用于纾解民营融资困境和股权质押风险。

### 银保监会征求意见：拟取消保险资金开展股权投资行业限制

据银保监会网站消息, 中国银保监会就《保险资金投资股权管理办法(征求意见稿)》公开征求意见, 本次修订调整的主要内容是取消保险资金开展股权投资的行业范围限制, 通过“负面清单+正面引导”机制提升保险资金服务实体经济能力。《股权办法》不再限制财务性股权投资和重大股权投资的行业范围, 要求保险公司综合考虑自身实际, 自主审慎选择行业和企业类型, 并加强股权投资能力和风险管控能力建设。

### 银保监拟允许外资银行在内地设立外商独资银行



银保监会草拟《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定(征求意见稿)》，其中将《管理条例》加入「外国银行可以在中华人民共和国境内同时设立外商独资银行和外国银行分行，或者同时设立中外合资银行和外国银行分行」；以及加入「外国银行分行营运资金加准备金等项之和中的人民币份额，与其人民币风险资产的比例不得低于 8%」等条款。

## 货币市场

### 日中两国央行签署双边本币互换协议

经国务院批准，2018 年 10 月 26 日，中国人民银行与日本银行签署了中日双边本币互换协议，旨在维护两国金融稳定，支持双边经济和金融活动发展。协议规模为 2000 亿元人民币/34000 亿日元，协议有效期三年，经双方同意可以展期。据中新社消息，这是时隔五年，中日再次重启货币互换。



## 金融行业

### 部门推小微企业融资担保降费业务奖补：每年 30 亿元

据工信部网站消息，财政部、工业和信息化部近日联合印发《关于对小微企业融资担保业务实施降费奖补政策的通知》。通知指出，2018-2020 年，中央财政将每年安排资金 30 亿元，采用奖补结合的方式，对扩大小微企业融资担保业务规模、降低小微企业融资担保费率等政策性引导较强的地方进行奖补。2018 年，对全国 37 个省份(含计划单列市及新疆生产建设兵团)均安排奖补资金。2019 年和 2020 年对符合一定条件的省份予以奖补。

### 央行：前三季度小贷公司贷款余额减少 19 亿元

10 月 25 日，央行公布数据显示，截至 2018 年 9 月末，全国共有小额贷款公司 8332 家，贷款余额 9721 亿元，前三季度减少 19 亿元。而根据央行此前公布的今年上半年小贷公司数据，上半年时，小贷公司贷款余额增加 22 亿元。也就是说，第三季度，小贷公司贷款余额净减少 41 亿元。除了贷款余额出现缩水，小贷公司的数量也正在减少。数据显示，截至 2018 年 6 月末，全国共有小额贷款公司 8394 家。据计算，今年 6-9 月，正常经营的小贷公司数量减少了 62 家。

### 深交所：为绿色产业融资开绿灯

深交所作为中国资本市场的核心机构，通过多层次市场建设，为绿色产业发展提供了畅通的融资渠道，同时也较早地开展环境信息披露与绿色指数编制，引领市场“绿色发展”成效显著。据介绍，目前深交所 2126 家上市公司中，从事绿色产业相关业务的共有 116 家，融资规模约 2130 亿元。绿色固定收益产品累计发行 128 只，募集资金 815 亿元，还有 13 只正在发行过程中，拟融资 197 亿元。此外，创新推出绿色 ABS、绿色 PPP 等产品，融资超过 150 亿元，基础权益包含垃圾焚烧、污水处理、风电、生物发电等。早在 2008 年，深交所就推出中国第一条环保指数，2017 年又与卢森堡交易所等机构合作，在中欧两地同步发布绿色债券指数。



## 国资国企

### 1 至 9 月国有企业利润总额 25773.6 亿元 增长 19.1%

2018 年 1-9 月, 全国国有及国有控股企业经济运行态势较好。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 8.9 个百分点, 钢铁、石油石化、有色等行业利润增幅较高。1-9 月, 国有企业营业总收入 421125.0 亿元, 同比增长 10.2%, 利润总额 25773.6 亿元, 增长 19.1%。

### 又有 23 家国企试点混改

第三批 31 家混改试点企业中有 23 家试点方案已获批, 其余 8 家企业的方案也在抓紧履行批复程序。第三批混改试点企业包括 10 家央企集团下属子企业和 21 家地方国企。发展改革委正抓紧研究混改试点企业员工持股等政策。9 月中旬发展改革委等多个部门联合印发《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》, 积极推进混改试点企业员工持股, 在“数量限制”方面已现松动。

## 热门企业

### 徽商银行设立资管子公司

徽商银行近日公告称, 为进一步推动理财业务发展, 深化理财治理体系改革, 该行拟设立资管子公司。截至目前, 包括徽商银行、兴业银行、浦发银行、杭州银行等在内的 16 家银行拟设立理财子公司。专家表示, 随着银行理财子公司发行的公募产品获准直接投资股市, A 股将迎来银行系长期资金, 有利于提振股市信心, 并带动其他资金进入股市。

### 渤海金控公告终止收购渤海信托

10 月 24 日, 渤海金控公告终止收购渤海信托。此前, 重组初步方案为拟向控股股东海航资本发行股份购买其持有的渤海信托 33.45% 股权, 并通过非公开发行股份募集配套资金的方式进一步向渤海信托增资, 最终持有渤海信托 51.00% 的股权。据了解,



本次重组终止的原因在于，国内经济形势和政策环境等客观情况发生了较大变化。去年底以来，信托公司股权转让或引战开始遇冷。

## 青岛海尔在德国正式挂牌上市

中国青岛海尔股份有限公司 24 日正式登陆中欧国际交易所股份有限公司 D 股市场(中欧所 D 股市场)，通过法兰克福证券交易所的准入并挂牌交易实现上市，成为中欧所 D 股市场第一支 D 股股票。

中欧国际交易所股份有限公司(中欧所)由上海证券交易所、德意志交易所集团及中国金融期货交易所共同成立，位于德国法兰克福，是首个专注于中国相关资产及人民币产品的离岸交易平台。中欧所当天在声明中表示，作为中欧国际交易所 D 股市场的首家发行人，青岛海尔成功登陆欧洲资本市场标志着中欧所 D 股市场正式开启，中国在欧洲的离岸蓝筹市场建设取得零的突破。



## 地方创新

### 2018 天府金融指数在蓉发布

2018 天府金融指数发布会暨四川省科技金融发展规划(2018—2020 年)10 月 25 日发布。“2018 天府金融指数”评价范围涵盖全国 4 个直辖市、26 个省会城市(除拉萨)和 5 个计划单列市,构建了金融市场、金融机构、从业环境、人力资源、科技金融、绿色金融、文化金融、农村金融八个子指数,把消费金融、数字普惠金融增加为观察的新型金融业态。从指数得分结果看,北京、上海、深圳占据全国金融中心排名前三名,与其它城市拉开一定距离。广州、杭州、成都三个城市处于第二梯队。城市之间的差距进一步减小。重庆、南京、武汉、天津处于第三梯队,呈快速增长态势。

### 深圳 10 家上市民企澄清国资驰援:多称正在接洽没拿到资金

据报道,深圳国资首批资金已经发放,已有部分上市公司拿到援助资金,并给出了深圳国资委旗下深圳高新投负责对接的第一批 17 家上市公司名单。

但同时,也有 10 家上市公司发布公告澄清了深圳国资百亿驰援情况,表述多为“目前正在接触和洽谈阶段”、“暂无最新进展”或“未拿到援助资金”。

### 广州发布 20 个国企混改项目将挂牌招募战略投资者

广州塔、广州银行、万联证券、广百展贸……近日,广州市国资委发布混合所有制改革 20 个重点项目,将公开招募战略投资者。根据最新出台的意见,到 2020 年资产证券化率达到 80%左右,混合所有制企业主要效益指标贡献度达到 85%。据介绍,根据项目的成熟度、混改企业的影响力和成长性,广州市国资委筛选确定了 20 个重点混改项目。数据显示,这 20 个项目涉及总资产约 5000 亿元,年营业收入约 300 亿元,净利润近 40 亿元。

### 安徽建立粮食市场化收购信用保证基金

从安徽省粮食局获悉,为加大粮食市场化信贷支持力度,这个省日前建立粮食市场化收购信用保证基金,基金规模暂定 10 亿元,增强粮食企业融资和化解风险的能力。

其中,省级财政出资占 20%,参与企业出资占 80%。视实际资金需求可同比例追



加规模，并以此为限承担代偿责任。省级财政从粮食风险基金中出资，参与企业用自有资金出资，严禁使用贷款资金、借入资金、职工及社会集资、预收货款等非权益性资金出资。

## 深度分析

### 中国民营经济：扬帆正当时

文/王宇（中国人民银行研究局研究员）

文章来源：清华金融评论 2018年10月24日

民营经济作为国家基石，在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥着十分重要的作用。目前民营经济面临的主要问题是市场准入与隐性壁垒问题，产权保护与公平竞争问题，以及税费负担重和融资难融资贵。民营经济的发展关系到中国经济的未来。解决民营经济困境的根本之策是：打破垄断，消除各种隐性壁垒，放宽民营企业准入领域，营造公平竞争的市场环境。优化营商环境，降低制度性交易成本，构建新型政商关系。依法保护各种所有制经济产权和合法利益，保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、同等受到法律保护。保护企业家精神，提振企业家信心，稳定企业家预期。深化金融改革，加大对民营企业的金融支持力度。

#### 一、重要基石

民营经济是我国国民经济的重要组成部分、是稳定就业的重要主体、是政府税收收入的重要支撑、是经济发展和科技创新的重要动力、是社会财富和城乡居民收入的重要来源，是国家强盛的重要基石。改革开放40年来，我国民营经济和民营企业从无到有、从小到大、从弱到强，给经济发展和社会进步带来了勃勃生机和无限活力。我国民营企业以较少的资源占有和使用，创造60%以上的国内生产总值，缴纳了50%以上的税收，贡献了70%以上的技术创新和新产品开发，提供了80%以上的就业岗位。在稳定增长、促进创新、增加就业、改善民生等方面发挥了重要作用。“如果没有民营企业的发展，就没有整个经济的稳定发展；如果没有高质量的民营企业体系，就没有现代产业体系，支持民营企业发展就是支持整个国民经济的发展。”“民营经济的



历史贡献不可磨灭,民营经济的地位作用不容置疑,任何否定、弱化民营经济的言论和做法都是错误的。”

对于一个国家来说,最重要的民生问题是就业问题。最近召开的中央政治局会议提出,“要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作。”“要把稳定就业放在更加突出位置。”改革开放以来,民营经济对我国就业的贡献功不可没。我国劳动力市场的建立就是从民营企业开始的,我国劳动力市场的发展也是依靠民营企业推动的。统计数据表明,1992年全国民营企业只有13.9万家,到2017年底民营企业超过2700万家,个体工商户超过6500万户。国家工商管理局表示,我国在民营企业中就业的人口达到3.1亿。

对于一国政府来说,税收问题关系到民生保障和社会公平。民营企业对我国政府税收的贡献有目共睹。统计数据显示,我国民营经济的税收贡献率为50%。在一些民营经济比较发达的地区,民营企业的税收贡献率要更高一些,2017年福建民营企业贡献的税收占全省税收的70%左右。福建泉州作为我国民营经济综合改革试点,民营企业对税收的贡献超过80%。

对于一个国家的综合经济实力来说,最终取决于企业的竞争力。近年来,我国民营企业较快发展,劳动生产率和核心竞争力不断提升,出现了一批像华为、阿里巴巴和腾讯等具有国际竞争力的大型高科技民营企业,在全球价值链分工体系中占据了重要地位。一些民营企业已经从劳动密集型产业向技术密集型产业转变,逐步形成以大规模和专业化为特征的产业集群。相关数据显示,我国65%的专利、70%以上的技术创新和80%以上的新产品开发都是由民营企业完成的。

## 二、面对挑战

最近一个时期,国际国内经济形势发展变化得很快,在经济增长速度放缓的背景下,一些长期积累的结构性矛盾和体制性问题逐渐暴露出来,民营经济发展面临挑战。

一是市场准入与隐性壁垒问题。与国有经济相比,民营经济发展所受到的各种约束依然较为严重,诸如石化、电信、汽车、航空、航运、电力、外贸、银行、证券、保险等部门,主要由国有经济垄断,民营企业很难进入。在一些科技研发、基础设施和公共服务等领域,民营企业仍然面对“玻璃门”、“弹簧门”和“旋转门”。

二是产权保护与公平竞争问题。随着我国改革开放进程不断加快,以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的格局基本形成,各类财产权都要求有完善的产权保护制度



作保障,人们对产权明晰和产权保护的要求越来越迫切。但是,目前我国产权保护制度仍然存在不完善的地方,未能实现对不同所有制经济产权的平等保护。重视公有产权保护、轻视私有产权保护的现象时有发生,利用公权力侵害私有产权和民营企业资产等现象依然存在。“比如说有些机构的业务人员认为,给国有企业提供贷款是安全的,但给民营企业贷款政治上有风险,宁可不作为,也不犯政治错误。”

三是税费负担重和融资难、融资贵问题。全国工商联的调研资料表明,2017年,我国民营企业的用工成本上升、税费负担重、融资难和融资贵仍然是制约民营经济发展的前三大影响因素,分别占比61.40%、54.80%和50.80%。

### 三、政策建议

一是放宽民营企业准入,拓展民间投资空间。打破垄断,营造公平竞争的市场环境。加快建立市场准入的负面清单管理模式。废除对民营经济的各种形式的不合理规定,废除妨碍统一市场和公平竞争的规定和做法,消除各种隐性壁垒,“消除阻碍民营经济发展的各种不合理障碍,对政府承诺的放宽民营企业准入领域,要加大力度督促推进。”

二是深化“放管服”改革,转变政府职能,优化营商环境。相信市场、尊重市场,耐心培育市场,按照市场规律办事。加大简政放权力度,加快政府职能转变,降低制度性交易成本。构建新型政商关系,营造“亲商、安商、富商”的社会氛围。

三是加强产权保护,完善平等保护产权的法律制度。坚持“公有制经济财产权不可侵犯,非公有制经济财产权同样不可侵犯”的原则,依法保护各种所有制经济产权和合法利益,保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开公平公正参与市场竞争、同等受到法律保护。保护产权不仅要包括保护物权、债权、股权,也要包括保护知识产权及其他各种无形财产权。进一步完善政府守信机制,保持政策的连续性和稳定性,增强政府公信力,营造良好的投资环境。

四是保护企业家精神,提振企业家信心,稳定企业家预期。企业家才能与土地、劳动力、资本一样是重要的生产要素,是稀缺资源。“我们要全面深化改革,就要激发市场蕴藏的活力。市场活力来自于人,特别是来自于企业家,来自于企业家精神。”我们要发展民营经济,必须珍惜和保护企业才能。营造企业家健康成长的市场环境,营造尊重和激励企业家干事创业的社会环境,营造鼓励创新、宽容失败的制度环境。弘扬企业家精神,更好地发挥企业家作用,稳定企业家预期。



五是深化金融改革，加大对民营企业的金融支持力度。提高金融机构服务中小企业的意愿和能力，金融机构对国有经济和民营经济在贷款发放、债券投资等方面一视同仁。各大商业银行准确把握民营企业的发展特征，提高风险定价能力，创新金融产品和金融服务，构建服务民营企业的商业可持续模式。健全多层次资本市场体系，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，促进中小企业利用多种方式直接融资。深化金融体制改革，支持发展民营金融机构。

# 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。