



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018年第82 总第656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11月09日 星期五

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
10月CPI同比上涨2.5% 结束“四连升”趋势 .....	2
前10月我国外贸进出口增长11.3% .....	2
中国数字经济投融资联盟成立 .....	2
六部门：严禁新增低速电动车产能 .....	2
中英两国签署价值4000万英镑协议 .....	2
<b>监管动态</b> .....	3
央行、证监会等签署科研领域失信主体联合惩戒备忘录 .....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行称银行体系流动性总量处于充裕水平 .....	3
美联储维持利率不变 .....	3
<b>金融行业</b> .....	4
银行“一二五”目标：民企每年可多获1.43万亿元贷款 .....	4
《商业银行理财子公司管理办法》本月下旬正式发布 .....	4
国开行首次发行绿色信贷资产证券化产品 .....	4
<b>国资国企</b> .....	4
国资委：强化中央企业海外投资经营行为合规管理 .....	4
<b>热门企业</b> .....	5
中弘股份11月16日起进入退市整理期交易 .....	5
网商银行累计为小微经营者提供超2万亿贷款支持 .....	5
保险公司牌照零批筹 宁波高发“破冰”不易 .....	5
华安证券宣布驰援质押维稳发起设立50亿专项纾困基金 .....	5
<b>投资关注</b> .....	6
A股帐户参与存托凭证业务 不需开立新帐户 .....	6
<b>地方创新</b> .....	7
北京十家银行券商发行业倡议：增加民营企业信贷投放 .....	7
广州五部门出台19条金融举措支持民营经济 .....	7
深圳推出21个PPP项目 总投资约780亿 .....	7
<b>深度分析</b> .....	8
易纲密集谈金融政策 .....	8



## 宏观经济

### 10 月 CPI 同比上涨 2.5% 结束“四连升”趋势

11 月 9 日, 国家统计局发布数据显示, 2018 年 10 月, 居民消费价格指数(CPI)同比上涨 2.5%, 和上月持平, 结束此前四个月连续上升的趋势; 而工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨 3.3%, 涨幅较上月回落了 0.3 个百分点。

### 前 10 月我国外贸进出口增长 11.3%

据海关统计, 今年前 10 个月, 我国货物贸易进出口总值 25.05 万亿元, 比去年同期增长 11.3%。其中, 出口 13.35 万亿元, 增长 7.9%; 进口 11.7 万亿元, 增长 15.5%; 贸易顺差 1.65 万亿元, 收窄 26.1%。10 月份, 我国进出口总值 2.75 万亿元, 增长 22.9%。其中, 出口 1.49 万亿元, 增长 20.1%; 进口 1.26 万亿元, 增长 26.3%; 贸易顺差 2336.3 亿元, 收窄 5%。民营企业所占比重提升。前 10 月, 民营企业进出口 9.88 万亿元, 增长 14.6%, 占我外贸总值的 39.4%, 比去年同期提升 1.1 个百分点。

### 中国数字经济投融资联盟成立

在第五届世界互联网大会期间, 中国互联网投资基金、中国信息通信研究院、国家互联网应急中心、红杉资本、阿里巴巴、腾讯、百度等 50 余家单位联合发出倡议, 发起成立中国数字经济投融资联盟。

### 六部门: 严禁新增低速电动车产能

11 月 8 日, 工业和信息化部、国家发展改革委、科技部、公安部、交通运输部、市场监管总局联合公布《关于加强低速电动车管理的通知》, 要求各省、自治区、直辖市地方人民政府组织开展低速电动车清理整顿工作, 严禁新增低速电动车产能, 加强低速电动车规范管理。低速电动车主要指行驶速度低、续驶里程短, 电池、电机等关键部件技术水平较低, 用于载客或载货的三轮、四轮电动机动车, 包括老年代步车等。

### 中英两国签署价值 4000 万英镑协议



在中国国际进口博览会上,中英两国的文化创意产业企业共签署 8 项协议,总价值逾 4000 万英镑。作为本届进博会的主宾国,英国是欧洲首个与中国签署电视和电影跨国制作协议的国家,英国创意产业企业利用进博会平台向中国投资者展示其专业技能。英国国际贸易部贸易与出口推广国务大臣罗娜·费厚德表示:“上述协议的签署将会推动中英两国创意产业的就业和经济发展。”

## 监管动态

### 央行、证监会等签署科研领域失信主体联合惩戒备忘录

人行、中证监、发改委等联合签署《关于对科研领域相关失信责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》。备忘录显示,将对相关失信责任主体在上市公司或者非上市公司收购的事中事后监管中予以重点关注;将失信信息作为非上市公众公司重大资产重组审核的参考;将失信信息作为加强对境内上市公司实行股权激励计划或相关人员成为股权激励对象事中事后监管的参考。

## 货币市场

### 央行称银行体系流动性总量处于充裕水平

央行公告,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,11月8日不开展逆回购操作。8日无逆回购到期,当日实现零投放零回笼。当天,短期资金利率普遍走低,隔夜 Shibor 跌 11.26bp 报 1.978%,7 天涨 0.5bp 报 2.6%。

### 美联储维持利率不变

美联储维持利率在 2.00%-2.25% 不变,符合预期。美联储决议声明表示,预计将“进一步渐进式加息”;经济增长强劲,劳动力市场表现强劲;委员们一致同意此次维持利率不变的决定;重申美国经济前景所面临的风险“似乎大致平衡”。



## 金融行业

### 银行“一二五”目标：民企每年可多获 1.43 万亿元贷款

11 月 7 日，银保监会主席郭树清在接受采访时提出民营企业新增贷款“一二五”目标：初步考虑对民营企业的贷款要实现“一二五”的目标，即在新增的公司类贷款中，大型银行对民营企业的贷款不低于 1/3，中小型银行不低于 2/3，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于 50%。

### 《商业银行理财子公司管理办法》本月下旬正式发布

据银保监会相关负责人介绍，《商业银行理财子公司管理办法》本月下旬正式发布预计将可调动更多理财资金用于支持民营企业；银行业金融机构目前都能稳妥处理股权质押风险，没有出现平仓踩踏；允许保险资金设立专项产品参与化解上市公司和民营企业股票质押流动性风险。

### 国开行首次发行绿色信贷资产证券化产品

国家开发银行日前在银行间市场首次发行绿色信贷资产证券化产品，规模 31.4 亿元，募集的资金将再次投入绿色领域。这是国家开发银行借助证券化手段、践行绿色发展理念的又一次有益探索。截至今年 10 月末，国家开发银行的绿色贷款余额已超过 1.8 万亿元，约占全部贷款余额的 17%，重点支持了长江等流域水污染防治、大气污染防治、工业绿色发展和绿色出行等领域发展。据测算，这些绿色项目每年可节约标准煤 6220 万吨，减排二氧化碳 14289 万吨。

## 国资国企

### 国资委：强化中央企业海外投资经营行为合规管理

国资委近日已内部印发《中央企业合规管理指引(试行)》。办法规定，要强化海外投资经营行为的合规管理，深入研究投资所在国法律法规及国际规则，全面掌握禁止性规定，明确海外投资经营行为的红线、底线。定期排查梳理海外投资经营业务的风



险状况,重点关注重大决策、重大合同、大额资金管控和境外子企业公司治理等方面存在的合规风险,妥善处理、及时报告,防止扩大蔓延。同时,要完善交易制度管理,严格履行决策批准程序,建立健全自律诚信体系,突出反商业贿赂、反垄断、反不正当竞争,规范资产交易,招投标活动。

## 热门企业

### 中弘股份 11 月 16 日起进入退市整理期交易

深交所公告,根据《股票上市规则》规定以及上市委员会的审核意见,深交所作出中弘股份股票终止上市的决定。公司股票将自 2018 年 11 月 16 日起进入退市整理期,交易期限为 30 个交易日,证券简称将变更为“中弘退”,股票价格的日涨跌幅限制为 10%。中弘股份:进入退市整理期交易的起始日为 11 月 16 日,退市整理期为三十个交易日,预计最后交易日期为 2018 年 12 月 27 日,公司股票终止上市后,将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

### 网商银行累计为小微经营者提供超 2 万亿贷款支持

蚂蚁金服 CEO 井贤栋透露,仅在贷款、保险、“三农”服务三个方面,网商银行及前身蚂蚁小贷已累计为超过 1100 万家小微经营者,提供超过 2 万亿的贷款支持,为 460 万农村小微经营者提供了 4100 亿元的贷款支持。

### 保险公司牌照零批筹 宁波高发“破冰”不易

11 月 7 日,宁波高发在上交所发布公告称,拟以自有资金出资 2 亿元,参与发起设立财险公司,持股占比为 20%。据了解,在新版《保险公司股权管理办法》的监管下,目前银保监会对于保险牌照的批筹十分严格,且已有众多资本已开始放弃设立保险公司的计划,而宁波高发此时筹备参与设立财险公司,着实引人注目。

### 华安证券宣布驰援质押维稳发起设立 50 亿专项纾困基金

华安证券日前宣布,以发起设立支持优质上市公司发展专项基金为主要方式,配套资管计划、股票质押、场外期权、顾问服务等在内的综合金融服务,为安徽民营上



市公司及公司战略客户提供一揽子纾困方案。华安证券表示,已将纾困方案向安徽省金融办、安徽证监局、安徽省国资委报告,得到省金融办、安徽证监局、省国资委的高度肯定和大力支持。

## 投资关注

### A 股帐户参与存托凭证业务 不需开立新帐户

中国结算发布《互联互通存托凭证登记结算业务投资者问答》表示,沪伦通存托凭证包括中国存托凭证(CDR)和全球存托凭证(GDR)两种类型,投资者通过现有 A 股帐户参与沪伦通存托凭证交易结算业务,不需要新开立证券帐户,市场交易及相关公司行为涉及的资金均以人民币计价结算。



## 地方创新

### 北京十家银行券商发行业倡议：增加民营企业信贷投放

为落实金融机构稳定民营企业融资要求，11月9日，人民银行营业管理部联合北京银保监局筹备组、北京证监局、北京市地方金融监管局共同组织召开“北京地区民营企业融资座谈会”。10家银行和证券公司代表向北京金融同业发出倡议：一是增加民营企业信贷投放，对暂时遇到流动性困难，但有市场、有前景、技术有竞争力的民营企业不抽贷、不断贷；二是将政策优惠传导至民营企业，切实降低民营企业融资成本；三是积极参与民企债券融资支持工具相关工作，支持符合条件的民营企业发行债券；四是加强民营企业股权融资支持，积极参与民营企业股权融资支持工具相关工作，妥善应对部分控股股东股票质押比例较高的民营上市公司面临的平仓风险；五是优化民营企业金融生态环境，培育有效融资需求。

### 广州五部门出台 19 条金融举措支持民营经济

人民银行广州分行联合广州市委统战部等五部门印发《关于加强金融支持广州市民营企业发展的实施意见》，成为全国最早发布支持民营企业发展实施意见的省会城市之一。《实施意见》进一步引导金融机构加大对单位授信 500 万元及以下的小微企业贷款的支持力度；强调将信贷政策导向效果评估结果作为货币政策实施、新业务开办监管评级、政府奖补等方面的参考依据，提升信贷政策导向效果评估制度的正向激励作用。

### 深圳推出 21 个 PPP 项目 总投资约 780 亿

11月8日，以“新模式新机制新未来”为主题的2018年深圳市促进民间投资PPP项目推介会举行。本次推介会共推出综合交通、民生保障、生态环境等3大领域共计21个项目，总投资约780亿元。



## 深度分析

### 易纲密集谈金融政策

文/李迅雷(中泰证券首席经济学家、研究所所长)

文章来源:中国金融四十人论坛 2018年11月02日

11月6日-7日,人民日报、新华社、经济日报、央行旗下的金融时报先后刊发了其就相关问题对中国人民银行行长易纲的采访稿。这四篇文章分别是,人民日报的《着力解决民营企业融资难融资贵》、新华社的《用好“三支箭”拓宽民营企业融资途径》、金融时报的《“三支箭”切实解决民营企业“融资难”“融资贵”问题》以及经济日报的《易纲:“真金白银”改善民企融资环境》。

#### 先解决融资难的问题

易纲在上述四篇采访稿中都提到了在融资难和融资贵之间,要先解决融资难的问题。

易纲说,要优先解决融资难,因为没有融资就谈不上贵,先把融资难的问题解决了,然后再着力解决融资贵的问题。

易纲指出,如果过度关注融资成本而忽略融资可得性,会破坏金融机构的风险定价的自主权,形成逆向激励,导致金融机构不敢贷、不愿贷,反而加剧融资难,甚至威胁企业的生存。只有在保证融资可得性的前提下,给金融机构适当的风险补偿,增强金融机构的内在激励,才能形成服务民营企业特别是中小微企业的长效机制。

在给金融机构适当的风险补偿方面,易纲提出了“几家抬”,即财政、人民银行、监管部门要帮助商业银行和金融机构降低成本,使得商业银行和金融机构有积极性给小微企业贷款,贷款了以后是保本微利的,或者是保本没有利润都可以,但是应该是保本的。如果在商业上不可持续,放出去就是坏账,收不回来,你今天让他贷款,明天他也不贷了。

#### “三支箭”引导资金流向民营企业

如何将货币“池子”里相对充裕的水,引导到“缺水”的民营企业手里?易纲提出了“三支箭”政策组合,这在上述四篇采访中都占据了较大篇幅。

具体来看,这三支箭分别是:

“第一支箭”是增加民营企业的信贷,特别是小微企业的信贷。





人民银行今年以来增加了 3000 亿元人民币的再贷款、再贴现,基本上都是针对小微企业和民营企业。凡是中小银行有客户、能贷出去,只是因为存款不够或者是存贷比太高、没有可贷资金的,人民银行都以再贷款、再贴现的形式支持这些银行,使得这些银行有长期的、成本比较适度的资金能够支持小微企业、民营企业。今年以来,普惠金融口径小微企业的贷款增长比一般贷款增速高得多,且利率稳中有降,这显示融资成本也开始下降。这一方面的工作我们还会继续做。

“第二支箭”是出台具体政策帮助民营企业发债融资。

我们推出了民营企业债券融资支持工具,即给民营企业发债“买一个保险”。民营企业发债为什么发不出去?因为商业银行不愿意买。商业银行为什么不愿意买?因为民营企业违约了以后商业银行不愿意承担这个风险。现在我们在发债过程中加入一个信用风险缓释工具,就是加一个“保险”。如果民营企业的债发生违约,有人赔付债券的本息。发保险的机构是非常专业的机构,而且有雄厚的资本金,所以在增加保险的情况下很多机构就可以安心买民营企业发的债了;而这个债里含的保险是由投资者支付的,没有加重民营企业的负担。这种安排就使民营企业的债能够顺利地发出去。只要民营企业的债发出去,现金流就来了,银行也不催款了,资本市场也可以稳定一点。

10 月 22 日,国务院常务会议审议决定设立民营企业债券融资支持工具,由央行提供部分初始资金,通过专业机构,市场化运作,出售信用风险缓释工具和担保增信等方式,为有市场、有前景、有技术、有竞争力,但暂时遇到流动性困难的民营企业发债提供信用支持。目前,前期试点已经启动,并取得良好的效果。下一步,人民银行将进一步扩大试点范围,帮助更多民营企业通过债券市场获得融资。

“第三支箭”是研究设立民营企业股权融资支持工具。

针对目前民营企业股权质押风险,相关部门正在多措并举化解。同时,为稳定和促进民营企业股权融资,人民银行正在推动由符合规定的私募基金管理人、证券公司、商业银行金融资产投资公司等机构发起设立民营企业股权融资支持工具,由人民银行提供初始引导资金,带动金融机构、社会资本共同参与,按照市场化、法治化原则,为出现资金困难的民营企业提供阶段性的股权融资支持。

前期一些政策加大了民营企业融资困难



在新华社的采访稿中，易纲还回答了“央行在制定和执行支持民营和小微企业融资政策措施时，如何防止出现一些初衷是好的政策产生相反作用的情况？”

易纲表示，前期一些政策制定考虑不周、缺乏协调、执行偏离，强监管政策效应叠加，导致了一定的信用紧缩，加大了民营企业融资困难。

易纲强调，今后，在制定政策过程中，人民银行将注重实地调研，充分听取民营企业和金融机构的意见；对需稳妥实施的政策，采取先试点再推广的方式；对利于长远的规范措施，设置合理的过渡期，避免“一刀切”，便于企业适应调整。

同时，人民银行将加强与各部门的沟通与协调，统筹好货币政策、宏观审慎政策、金融监管政策，既要防止“运动式”收紧，也要防止“运动式”放松；要坚持市场化、法治化原则，防止行政干预和道德风险；注重加强市场沟通和政策解读，及时回应市场关切，使市场主体形成稳定预期；抓好已出台政策的贯彻落实，让民营企业有实实在在的获得感。

加大对民企金融支持不是搞大水漫灌，货币政策取向没变

在人民日报的采访稿中，易纲详细谈到了在政策制定和执行过程，如何强化协调，并处理好支持发展与防范风险的关系。

易纲表示，第一要深入调查研究，审慎制定政策，第二要加强沟通协调，统筹政策力度，第三要坚持市场化、法治化原则，防止行政干预和道德风险，第四要加强预期引导，狠抓政策落实。

“要强调的是，加大对民营、小微企业的金融支持，不是搞‘大水漫灌’，而是通过提供适当的流动性，发挥好定向调控的功能。”易纲表示：“我们坚持处理好支持发展与防范风险的关系。我们始终注重保持宏观总量中性适度，货币政策仍然保持稳健中性，取向没有改变。当前银根不松不紧，广义货币供应量、社会融资规模增长等，与名义 GDP 增长基本匹配。”

易纲同时表态称，下一步人民银行将继续保持银行体系流动性合理充裕，引导货币信贷和社会融资总量合理增长，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

# 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。