



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 87 总第 661 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 27 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



| | |
|---------------------------------------|---|
| 宏观经济 | 2 |
| 国家统计局首次发布“三新”经济增加值数据 | 2 |
| 前 10 月中央政府收入 8.14 万亿 支出 9.02 万亿 | 2 |
| 自贸区改革 53 条出台 支持个人投资境外证券 | 2 |
| 2018 年全国电影票房已超越去年全年 | 2 |
| 明年全球经济增长预期降至 3.5% | 2 |
| 英国脱欧协议过欧盟首关 | 3 |
| 货币市场 | 3 |
| 央行连续 22 个交易日未开展逆回购操作 | 3 |
| 金融行业 | 4 |
| 我国首家外资保险控股公司获批 | 4 |
| 四大类资管规模出炉：前 10 月下滑 5.34 万亿 | 4 |
| 26 家券商支持民企资管计划出资规模累计达 440 亿元 | 4 |
| 年内 34 家“上市系” P2P 平台爆出问题 | 4 |
| 第二批信托非金融债承销商名单出炉 6 家信托公司入选 | 5 |
| 国资国企 | 5 |
| 云南将构建“1+1+X”省级国资监管和国企发展新模式 | 5 |
| 海螺集团与国贸集团年内完成重组 | 5 |
| 热门企业 | 6 |
| 宝马获首张外资网约车牌照 | 6 |
| PPmoney 下线与 OFO 合作渠道 | 6 |
| 投资关注 | 6 |
| 比特币跌破 3500 美元 创 2017 年 8 月后新低 | 6 |
| 地方创新 | 7 |
| 浙江出台新规 领导干部支持民企发展不得力将被追责问责 | 7 |
| 福建 PPP 基金首笔存量资产 PPP 项目落地平潭 | 7 |
| 31 省份“经济对房地产依赖度”排名：安徽第二 | 7 |
| 深度分析 | 8 |
| 金控集团监管：严把市场准入关、完善“防火墙”制度 | 8 |



宏观经济

国家统计局首次发布“三新”经济增加值数据

国家统计局 22 日发布数据,经核算,2017 年全国“三新”经济增加值为 129578 亿元,相当于 GDP 的比重为 15.7%,比上年提高 0.4 个百分点;按现价计算的增速为 14.1%,比同期 GDP 现价增速高 2.9 个百分点。“三新”经济是新产业、新业态、新商业模式生产活动的集合。这是国家统计局首次正式发布我国“三新”经济增加值数据。统计显示,2017 年,第一产业“三新”经济增加值相当于 GDP 的比重为 0.7%,第二产业“三新”经济增加值相当于 GDP 的比重为 6.6%,第三产业“三新”经济增加值相当于 GDP 的比重为 8.4%。第三产业“三新”经济增长迅速,增加值现价增速为 17%,相当于 GDP 的比重比上年提高 0.4 个百分点。

前 10 月中央政府收入 8.14 万亿 支出 9.02 万亿

财政部发布 2018 年 1-10 月中央政府收支及融资数据和二季度债务余额情况,10 月份中央政府收入 8346 亿元,1-10 月累计收入 8.14 万亿元;10 月份中央政府支出 7338 亿元,1-10 月累计支出 9.02 万亿元。第二季度中央债务余额 138355 亿元。

自贸区改革 53 条出台 支持个人投资境外证券

近日,国务院印发的《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》提出了 53 条举措,以支持自贸试验区深化改革创新,进一步提高建设质量。其中提出,支持自贸试验区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资;支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点。

2018 年全国电影票房已超越去年全年

截至 11 月 25 日 14:05 分,中国电影票房达 559 亿,已超去年全年票房成绩。今年票房排名前五位的分别是《红海行动》《唐人街探案 2》《我不是药神》《西虹市首富》和《复仇者联盟:无限战争》,其中四部都为国产片。不过,在取消票补和国庆档缩水的情况下,今年中国电影票房能否达到预期的 600 亿,还是一个未知数。

明年全球经济增速预期降至 3.5%



经济合作与发展组织(经合组织)日前在法国巴黎发布最新世界经济展望报告,下调对明年世界经济增长的预期。报告指出,受贸易紧张局势加剧、金融环境收紧以及新兴经济体增长放缓影响,全球经济的强劲增长已于近期触顶,下行风险增加。预计今年世界经济将增长 3.7%,2019 年和 2020 年均将增长 3.5%。其中,2019 年的增长预期较今年 9 月预测值下调了 0.2 个百分点。报告预计,2018 年至 2020 年,中国经济增速将分别达 6.6%、6.3%和 6%。同期,二十国集团经济将分别增长 3.8%、3.7%和 3.7%;美国经济将分别增长 2.9%、2.7%和 2.1%;欧元区经济将分别增长 1.9%、1.8%和 1.6%。

英国脱欧协议过欧盟首关

11 月 25 日,欧盟各成员国首脑在布鲁塞尔的特别峰会上通过了英国退出欧盟的条约,并就未来双边关系发表一项政治声明。欧盟理事会主席图斯克通过社交网站最先发布了这一消息。之后,参加峰会的各国领导人与英国首相梅举行了会晤。

根据脱欧条约,到 2020 年底为过渡期,这段时间英国仍将留在欧盟内部市场和关税同盟内。条约还规范双方公民权利、欧盟对英国的财政索求及未来英国北爱尔兰与爱尔兰之间的边界问题。有关未来双边关系,欧盟表示愿与英国保持“富有雄心”经济和政治伙伴关系。

货币市场

央行连续 22 个交易日未开展逆回购操作

据央行网站消息,临近月末财政支出增加,可对冲中央国库现金管理到期等因素的影响,为维护银行体系流动性合理充裕,2018 年 11 月 26 日不开展逆回购操作。据央行此前发布数据统计,已连续 22 个交易日暂停逆回购操作。



金融行业

我国首家外资保险控股公司获批

11 月 25 日, 中国银行保险监督管理委员会正式批准德国安联集团筹建安联(中国)保险控股有限公司。该保险控股公司将成为迄今为止中国首家新设立的外资保险控股公司, 注册在上海。此次安联(中国)保险控股有限公司的获批筹建, 表明了安联集团对中国市场的坚定信心和长期承诺。

四大类资管规模出炉: 前 10 月下滑 5.34 万亿

中国基金业协会公布了 10 月份证券期货经营机构(券商资管、基金专户、基金子公司、期货资管)资管产品备案月报数据。从数据来看, 10 月四类资管规模环比缩水 3662 亿元, 其中券商资管降幅最大, 拉长到前 10 月来看, 四类资管总规模年内下降超 5 万亿元。今年 10 月, 证券期货经营机构共备案 328 只产品, 环比减少 153 只, 设立规模 285.69 亿元, 较 9 月减少 84.04 亿元。

26 家券商支持民企资管计划出资规模累计达 440 亿元

11 月 23 日从中国证券业协会获悉, 证券行业支持民营企业发展系列资产管理计划全面启动以来, 得到了行业各机构的积极响应。截至 2018 年 11 月 23 日, 光大证券、东兴证券、华创证券、湘财证券、东方证券、兴业证券、华金证券、中泰证券、安信证券、财通证券、长江证券、山西证券、华安证券、方正证券、东海证券等 15 家证券公司均已完成协议签署, 并承诺自愿出资。截至目前, 26 家公司承诺出资规模累计达 440 亿元。

年内 34 家“上市系” P2P 平台爆出问题

随着网贷行业监管趋严, 曾被资本疯狂追逐的 P2P 概念已经黯然褪色, 投资人也不再买账, 一些上市公司纷纷退出 P2P 行业。据融 360 网贷评级组不完全统计, 2017 年 12 月底, 共有 79 家上市公司参与投资了 98 家 P2P 平台。而截至今年 11 月 20 日, 共计上市系 P2P 平台 34 家出现问题, 问题类型包括清盘或停止运营、转型、提现困难、展期、警方介入等。这也意味着目前仅有 64 家上市系 P2P 平台正常运营, 10 个月间平台数量降幅超过 34%。



第二批信托非金融债承销商名单出炉 6 家信托公司入选

11 月 23 日, 中国银行间市场交易商协会发布的公告显示, 广东粤财信托、建信信托、中航信托、中国对外经济贸易信托、英大国际信托、中融国际信托等 6 家信托公司成功获得非金融企业债务融资工具承销商(信托公司类)资格。

国资国企

云南将构建“1+1+X”省级国资监管和国企发展新模式

11 月 21 日召开的云南省全面启动实施深化国企改革三年行动方案媒体见面会透露, 《云南省深化国有企业改革三年行动方案(2018-2020 年)》已经印发, 提出打造“1+1+X”省级国有资产监管和国有企业发展新模式。其中, 第一个“1”主要是针对省属企业存在的股权分散、运营效率不高、资本回报偏低, 以及混改后无专门机构和人员对参股股权进行集中统一管理等问题, 组建云南省国有股权运营管理有限公司, 将省国资委持有的相关参股企业股权划转该公司; 第二个“1”主要是针对国有金融资本管理职责分散、授权不清、布局不优、制度不健全等问题, 组建云南省国有金融资本控股集团有限公司, 将省级部门管理的金融资产划转该公司, 并逐步整合省属企业及州市相关金融资源; “X”主要是针对国有资本布局结构不合理、资源配置效率亟待提高, 以及企业主业不突出、同质化经营等问题, 改组设立若干国有资本投资公司和产业集团公司。

《行动方案》还提出, 原则上国有资产规模 2000 亿元以上的州市, 保留不超过 8 户企业; 国有资产规模介于 300 亿元到 2000 亿元之间的州市, 保留不超过 5 户企业; 国有资产规模在 300 亿元以下的州市, 保留不超过 3 户企业; 县(市、区)不再保留企业, 确有必要可保留 1 户企业。

海螺集团与国贸集团年内完成重组

日前, 海螺集团与国贸集团重组动员部署会议在合肥召开。根据安徽省政府部署, 海螺集团与国贸集团将在年内完成重组。



海螺集团与国贸集团重组,是 2018 年安徽省深化国资国企改革的“重头戏”之一。实施两户企业重组,有利于进一步做强海螺集团,培育世界一流企业;增强国贸集团竞争优势,提升企业发展质量;促进资源优化高效配置,提高国有资本运行效率。

热门企业

宝马获首张外资网约车牌照

11 月 22 日消息,宝马已在中国成都拿到“网络预约出租汽车经营许可证”,成为第一家在华拿到网约车牌照的外资车企。这意味着宝马将可以运营网约车公司,为中国成都消费者提供出行服务。

PPmoney 下线与 OFO 合作渠道

近日 ofo 公告称,用户 99 元押金可一键升级为 PPmoney 的理财体验金。但此举被疑在倒卖用户数据,并以此不兑付押金。很快,PPmoney 宣布,在综合考虑出借人的建议与反馈后,已下线与 ofo 的合作。

投资关注

比特币跌破 3500 美元 创 2017 年 8 月后新低

根据 coindesk 数据显示,继比特币价格在北京时间 11 月 25 日凌晨 5 点半左右跌破 4000 美元后,又在 18:30 左右跌破 3500 美元,是 2017 年 8 月以来的新低点。过去 7 天,比特币价格跌了 1700 多美元,跌幅达 30%,比去年底 12 月底的历史高点下跌了 81%。



地方创新

浙江出台新规 领导干部支持民企发展不得力将被追责问责

近日,浙江省纪委省监委出台专门意见,提出八大举措,指导推动全省纪检监察机关依纪依法履行职责,护航民营经济稳定健康发展。《意见》明确提出,各级纪检监察机关要发挥职能作用,正风肃纪、惩治腐败,优化民营企业营商环境。要把构建亲清新型政商关系纳入到清廉浙江建设总体布局,既严肃整治“勾肩搭背”亲而不清,如利用职权索取和接受企业宴请、旅游、娱乐等活动安排,又防止“谈商色变”清而不亲,把领导干部支持企业发展特别是中小企业克服困难、创新创业方面的工作情况,纳入监督检查、干部考察、追责问责范围。

福建 PPP 基金首笔存量资产 PPP 项目落地平潭

日前,福建 PPP 基金首笔存量资产 PPP 项目落地平潭。该项目总投资 20.44 亿元,创新性地采用存量资产 PPP 模式,由平潭综合实验区将已经建成的地下综合管廊和道路基础设施移交中标社会资本运营,并授予特许经营权,通过中标社会资本专业能力提高地方政府公共产品的运营效率。该项目由福建省政府和社会资本合作引导基金、中国政府和社会资本合作融资支持基金以及平潭城投集团管廊公司联合中标,是福建省首次引入中央资金进入福建省 PPP 市场,也成为中国 PPP 基金在全国的第一笔存量资产 PPP 项目。

31 省份“经济对房地产依赖度”排名:安徽第二

2018 年前三季度 31 省份“房地产开发投资占 GDP 比重”排名中,海南省占比达到了 34%,高居榜首。安徽省 22%次之,重庆市 21%排第三,其余大多数省份比重都在 10-15%之间。



深度分析

金控集团监管：严把市场准入关、完善“防火墙”制度

文/朱鹤新（中国人民银行副行长）

文章来源：中国金融四十人论坛 2018年11月25日

金控集团风险有多大？

“实践中有一些金融控股公司野蛮生长，盲目向金融业扩张，将金融机构作为‘提款机’，风险不断累积和暴露，但相应的金融监管制度尚不完善。”朱鹤新指出。

纵向来看，中国金融控股集团发展始于2002年，当时国务院批准了中国光大集团、中信集团和中国平安集团试点综合金融控股发展模式。此后几年，随着国家对金融牌照管制的逐步放开，各种金融创新不断出现，一些大型金融机构开始尝试综合化经营，非金融企业也开始在产融结合的大背景下，通过并购、买牌照等方式纷纷涉足保险、券商等金融领域，从而进一步发展成金融控股公司。

经过多年发展，我国逐渐形成了两类金融控股公司：一类是金融机构在开展本行业主营业务的同时，投资或设立其他行业金融机构；另一类是非金融企业投资控股两种或两种以上类型金融机构。

对于第二类，又可以将其细分成五种：第一种是国务院批准的支持国家对外开放和经济发展的企业集团，投资控股了不同类型金融机构，如中信集团、光大集团。第二种是地方政府批准设立的综合金融资产投资运营公司，参控股本地的银行、证券、保险等金融机构，如天津泰达集团、北京金控集团等。第三种是中央企业集团母公司出资设立、专门管理集团内金融业务的资产运营公司，如招商局金融集团、英大国际控股集团、华能资本服务公司等。第四种是民营企业 and 上市公司通过投资、并购等方式逐步控制多家、多类金融机构，如明天系、复星、恒大等。第五种是互联网巨头涉足金融领域形成的综合化金融平台，如蚂蚁金服、苏宁云商等。

据不完全统计，目前已有各类金控和“准”金控平台近六十家。从规模上看，第一类占据绝对比重，且多为持牌经营，因受到严格监管，其风险也相对可控；但后者有一部分游离于监管之外，金融风险问题也较突出。

具体而言，存在的风险可以归结为四类：一是关联交易风险，这是金融控股公司最大的风险；二是内部利益冲突；三是监管套利，这一方面拉长了金融链条，形成交



又金融风险,同时也削弱了微观审慎监管的效力,使金融机构实际承担的风险远远超过其资本承受范围;四是脱实向虚,脱离了金融服务实体经济的要求。

总体来说,以上风险主要存在于非金融企业投资控股金融机构形成的金融控股公司。自今年初开始,这些风险也成为监管重点。1月25日,原银监会就曾明确提出要“清理规范金融控股集团,推动加快出台金融控股公司监管办法”。到今年两会时,健全对金融控股公司等监管,也写入了《2018年政府工作报告》。

尤其值得注意的是,今年3月25日,中国金融四十人论坛(CF40)学术顾问、央行行长易纲在公开场合首次强调,少数野蛮生长的金融控股集团存在风险,抽逃资本、循环注资、虚假注资,以及通过不正当的关联交易进行利益输送等问题比较突出,带来跨机构、跨市场、跨业态的传染风险。这也意味着,监管层已经明显注意到这部分风险。

但面对各种金融创新繁多、业务交叉复杂的大型金融控股集团,如何做到有效监管,在控制风险的同时也让其真正发挥金融支持实体经济的作用,也是监管部门面临的一个问题。

今年5月,据媒体报道,人民银行选取了招商局、蚂蚁金服、苏宁集团、上海国际集团和北京国有资本经营管理中心五家金融控股公司进行监管试点。

11月2日,中国人民银行办公厅主任、金融稳定局局长周学东对上述试点作出了回应。他表示,人民银行对上述五家金融控股公司正进行模拟监管试点,累积相关经验,建立相应的监管制度。他还透露,“(金控集团)监管办法力争明年上半年正式推出。”但据媒体报道,金控监管办法正在履行上报的程序,具体的时间表目前还说不不好。

金控集团七大监管思路已明

随着金控集团的各种风险不断暴露,朱鹤新昨日表示,补齐监管制度短板、加强金融控股公司的整体监管势在必行。

对下一步金融控股公司的监管重点,他表示,“严把市场准入关,明晰股权结构,完善公司治理,强化资金来源真实性监管和资本充足率监管,管控关联交易,完善‘防火墙’制度。”



朱鹤新强调,金融控股公司是中国金融体系的重要组成部分。金融控股公司保持简单、清晰、可识别的股权结构和公司治理架构,有利于隔离不同行业的风险,符合现代金融监管要求。

此外,在同一场合,银保监会副主席曹宇也表示,“银保监会将积极配合人民银行制定相关监管规则,进一步加强政策协调、分工协作和信息共享,建立联合监测和监督检查机制,加强金控集团整体风险监管。”

他表示,下一步,银保监会将从股权监管、并表监管和强化风险隔离要求等方面,进一步加强综合经营试点监管工作。

对金控集团的具体监管思路,体现在 11 月 2 日央行发布的《中国金融稳定报告(2018)》中。根据该报告,对金融控股公司监管可考虑采取宏观审慎管理与微观审慎监管相结合的方式,按照实质重于形式原则,以并表监管为基础,对金融控股公司进行全面、持续、穿透监管,建立统筹监管机制,并赋予监管主体有效的监管手段,其中包括七大思路。

明确市场准入监管。坚持金融是特许经营行业、将事实上已经形成的、对两种或两种以上类型金融机构具有实质控制权的、具备金融控股公司特征的机构,纳入监管范畴,未经许可不得从事金融控股公司活动,不得在名称中使用“金控”“金融控股”等字样。

加强资本充足率监管。为防范资本重复使用,导致出现子公司资本充足但集团资本不充足问题,应着眼于集团总体、从金融控股集团、金融控股公司、所控股金融机构三个层面衡量资本充足状况。此外,金融控股公司对所控股金融机构有资本补充义务。当所控股金融机构无法达到监管要求的资本充足水平、财务状况显著恶化时,金融控股公司应承担注资责任,一方面可以保护所控股金融机构、保护其他债权人,另一方面也可以发挥事前约束的作用。

设置资产负债率要求。为严格控制债务风险,防止高杠杆投资,金融控股公司自身的资产负债率应当保持在合理比率之内。同时,资本金来源应真实可靠,不能以债务资金、理财资金等非自有资金控股金融控股公司,严禁虚假注资、循环注资等行为,不得抽逃金融机构资金。

严格股权结构管理。要求金融控股公司的股权结构和组织架构清晰,股东、受益所有人结构透明,经营管理能力强,风险管理和内部控制机制有效,财务状况良好。



同时明晰禁止性条件，如对于存在不良诚信记录、严重逃废债务、不配合监管等问题的主体，禁止其成为金融控股公司的主要股东，

明晰公司治理结构。为避免金融控股公司滥用实际控制权、干预所控股金融机构经营、利益输送等问题，对金融控股集团的公司治理提出明确的监管要求，如依法参与所控股金融机构的公司治理，不得滥用实质控制权，不得干预所控股金融机构的独立自主经营。简化金融控股集团的法人层级，促进股权结构简洁、清晰和透明。加强对交叉持股、反向持股监管。

增强集团整体风险管控。根据金融控股集团组织架构、业务规模、复杂程度等，建立统一全面的风险管理体系。统一确定对各类风险的风险容忍度和风险限额，在并表基础上管理风险集中度与大额风险暴露，统筹管理集团的对外授信。此外，完善风险“防火墙”制度，对金融控股公司及其控股金融机构间、金融机构与非金融机构间建立风险隔离制度。对集团内部的交叉任职、信息共享以及共用营业设施、营业场所和操作系统等行为予以规范。

强化关联交易监管。集团关联交易应当遵循市场原则，不能违背公平竞争和反垄断规则。不得通过各种手段隐匿关联交易和资金真实去向，不得通过关联交易开展不正当利益输送、损害投资者或消费者权益，不能规避监管或违规操作。

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。