



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019 年第 26 总第 696 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

2019 年 04 月 12 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
3 月 CPI、PPI 总体平稳 CPI 同比涨幅重回“2 时代”	2
商务部：适时发布新一批自贸区改革试点经验	2
长三角一体化发展示范区将进行财税体制创新先行先试	2
美国 3 月 PPI 环比增长 0.6%超预期	2
货币市场	3
人行逆回购操作 17 连停 连续两星期零投放零回笼	3
国际货币市场前景并不明朗	3
美联储 3 月会议纪要：预计美国年内不加息	3
监管动态	3
银保监会：去年非法集资额创新高，力争上半年颁布处置条例	3
中国保险行业首个国家标准正式施行	4
金融行业	4
公募基金规模达 14.29 万亿创历史新高	4
2018 年至今证券业从业者流失 1.1 万人 经纪减员最多	4
互金协会与公认反洗钱师协会签署合作备忘录	4
热门企业	5
天津网信办深夜约谈视觉中国 网站关闭进行彻底整改	5
饿了么口碑联合推出首个社区型智慧餐厅	5
滴滴上线“全桔”系统 提供一站式“网约车金融”服务	5
投资关注	5
3 月银行理财收益率 4.22% 已连跌超一年	5
地方创新	6
汕头海关实现企业足不出户领证到手	6
澳门与河北签署合作备忘录支持雄安新区建设	6
2019 年中国客车出口第一大单“花落”皖企	6
深度分析	7
金融供给侧结构性改革的六大方向	7

宏观经济

3 月 CPI、PPI 总体平稳 CPI 同比涨幅重回“2 时代”

中国 3 月 CPI 同比增 2.3%，前值 1.5%。3 月 PPI 同比增 0.4%，前值 0.1%；一季度 PPI 同比上涨 0.2%。统计局：CPI 环比由涨转降，同比涨幅有所扩大，食品价格由上月涨 3.2% 转为降 0.9%；PPI 环比由降转涨，同比涨幅略有扩大，汽车制造业价格由上月下降转为持平。

商务部：适时发布新一批自贸区改革试点经验

商务部新闻发言人高峰 11 日在例行新闻发布会上称，近年来，自贸试验区在投资、贸易、金融、事中事后监管等方面进行了深入探索 and 大胆尝试，累计形成 153 项改革试点经验向全国复制推广。下一步，商务部将从三方面着手落实自贸区复制推广工作。一是推动形成更多可复制可推广的经验。二是推动将已复制推广的改革试点经验落到实处。三是增强自贸试验区的辐射带动作用。支持国家级经开区、高新区、新区开展自贸试验区相关改革试点，把相关平台打造成复制推广自贸试验区改革经验的示范区。关于自贸试验区的扩容，目前商务部正会同上海市抓紧提出上海自贸试验区新片区的方案。

长三角一体化发展示范区将进行财税体制创新先行先试

据澎湃新闻报道，国家发改委正牵头编制的长三角一体化发展规划纲要已征求意见，其中包含“长三角一体化发展示范区”专章，长三角一体化发展示范区将作为长三角一体化的主引擎、主抓手，按照新发展理念进行制度创新，其中包括财税体制创新先行先试。

美国 3 月 PPI 环比增长 0.6% 超预期

美国劳工统计局周四(4 月 11 日)数据显示，美国 3 月 PPI 环比增长 0.6%，超市场预期，创 5 个月最大涨幅，脱离 2 月低位。3 月核心 PPI 环比上涨 0.3%，超市场预期。美国劳工部数据显示，受能源价格大涨影响，上个月生产者物价指数(PPI)环比上涨 0.6%，创去年 10 月以来的最大环比涨幅，此前 2 月涨幅仅为 0.1%。3 月 PPI 同比增长 2.2%，同样超出市场预期。但数据同时显示，3 月核心 PPI 同比增长 2.4%，创去年 10 月以来的最低增速。此前 2 月数据为增长 2.5%。

货币市场

人行逆回购操作 17 连停 连续两星期零投放零回笼

人民银行公布，目前银行体系流动性总量处于较高水平，决定今日不开展逆回购操作，连续第十七个交易日暂停逆回购操作。公开市场本周均没有逆回购到期，即连续第二个星期零投放零回笼。流动性趋紧之下，上海同业拆息昨日(11日)连续第二日全线升。市场指，下周(4月18日前后)将迎来4月税费清缴入库高峰期，加上4月17日有3675亿元人民币MLF到期，二者叠加容易造成资金面偏紧，此外，每月中旬都是地方债发行较多的时点，地方债发行缴款也需要流动性支撑，故下周或是降准关键点，但人行对降准的态度一直保持暧昧。

国际货币市场前景并不明朗

日前，国际货币基金组织(IMF)发布了最新一期的《世界经济展望报告》(以下简称《报告》)。《报告》将2019年全球经济增速预期由今年1月时的3.5%进一步下调至3.3%，创下金融危机以来的最低水平。事实上，从去年下半年以来，全球经济增长动力出现放缓。2019年第一季度，全球经济表现依然较为疲弱，在多重风险因素的夹击下，市场仍充满担忧情绪。

美联储3月会议纪要：预计美国年内不加息

北京时间4月11日凌晨，美联储公布3月议息会议纪要。纪要显示，今年经济前景不确定性相当高，应对加息保持耐心，甚至可能今年不加息，如果经济增速高于长期趋势水平，今年晚些时候可能适合加息。此次会议上，公开市场委员会(FOMC)成员一致投票同意，保持2.25%-2.5%的联邦基金利率目标区间不变。美联储还单独发布关于缩表的声明表示，从今年5月起，将每月缩减资产负债表(缩表)计划的美国国债最高减持规模从当前的300亿美元降至150亿美元，到9月末停止缩表。

会议纪要显示，FOMC多数成员预计，经济前景及其相关风险的变化可能保证今年以内保持利率不变。不过，部分成员暗示，如果经济增速高于长期趋势水平，今年晚些时可能候适合加息。

监管动态

银保监会：去年非法集资额创新高，力争上半年颁布处置条例

银保监会有关部门负责人日前表示, 2018 年, 全国新发非法集资案件 5693 起, 同比增长 12.7%; 涉案金额 3542 亿元, 同比增长 97.2%, 达历年峰值。其中, 2018 年新发互联网集资案件数占比 30%, 涉案金额和人数分别占到 69% 和 86%。据了解, 为积极应对严峻的非法集资形势, 摸清风险底数, 前移处置关口, 遏制案件高发势头, 处置非法集资部际联席会议日前正式启动了为期三个月(2019 年 4 月 1 日至 6 月 30 日) 的全国非法集资风险排查整治活动。该负责人还表示, 目前正推动《处置非法集资条例》尽快出台, 力争今年上半年颁布实施。

中国保险行业首个国家标准正式施行

中国保险行业首个国家标准《保险术语 (GB/T 36687-2018)》正式实施, 该标准共收纳 817 项保险专业术语, 是我国保险行业各类标准的基础标准。我国已成为全球仅次于美国的第二大保险市场。

金融行业

公募基金规模达 14.29 万亿创历史新高

中国证券投资基金业协会公布数据显示, 截至 2 月底, 我国境内 137 家具有公募牌照的机构合计管理规模为 14.29 万亿元, 自去年 8 月底站上 14.08 万亿关口后, 时隔 6 个月再度刷新历史新高。

2018 年至今证券业从业者流失 1.1 万人 经纪减员最多

截至 4 月 4 日, 证券行业从业人员总数同比下滑 3.6%, 证券经纪人数量下降 9%。业内称, 随着一系列新技术的应用以及受市场交投活跃度影响, 券商传统经纪业务的佣金下滑明显, 不少券商意欲通过发展投资顾问业务, 实现从佣金收入向财富管理或专业服务转型。

互金协会与公认反洗钱师协会签署合作备忘录

4 月 11 日, 中国互联网金融协会与公认反洗钱师协会 (ACAMS) 正式签署互联网金融反洗钱合作谅解备忘录。合作谅解备忘录主要内容包括为互联网金融从业机构提供高标准、高质量的反洗钱服务, 帮助反洗钱专业人士提高互联网金融反洗钱相关知识、技能和经验, 指导从业机构按照高标准开展反洗钱风险管理工作。

热门企业

天津网信办深夜约谈视觉中国 网站关闭进行彻底整改

天津互联网信息办公室公布,已于 11 日依法约谈视觉中国网站负责人,责令该网站立即停止违法违规行爲,全面彻底整改。天津网信办认为,视觉中国“在其发布的多张图片中刊发敏感有害信息标注,引起网上大量转发,破坏网络生态,造成恶劣影响”,此行为违反了相关法规,责令其立即停止传输相关信息,从严处理相关责任人,全面清查历史存量信息,加强内容审核管理和编辑人员教育培训,并提到,视觉中国网站负责人表示,管理上存在严重问题,将全面彻底整改,在此期间暂时关闭网站。4 月 12 日凌晨,视觉中国微博公布了落款日期为 11 日的致歉信,称接受广大网民和媒体的监督批评全面配合监管部门彻底积极整改。

饿了么口碑联合推出首个社区型智慧餐厅

近日,饿了么口碑在上海联合推出首家社区型智慧餐厅,消费者只需一部手机即可完成点餐取餐全流程,且能够在线上点单,再凭借取餐号到店自提。此外,该智慧餐厅还推出 24 小时零售柜,通过口碑或支付宝 App 扫码或扫脸认证,便可实现自由取货。

滴滴上线“全桔”系统 提供一站式“网约车金融”服务

36 氪讯,滴滴金融服务近日上線一站式“网约车金融”服务平台“全桔”系统。该系统将通过滴滴金融服务独有的账户管理及大数据风控能力,为出行生态内合作伙伴更高效地提供量身定制的金融服务。“全桔”与汽车融资租赁公司津邦、多家资金方以及保险公司等合作伙伴对接,服务出行行业中间环节的汽车租赁公司,将大幅简化针对网约车车辆和司机的金融服务流程。

投资关注

3 月银行理财收益率 4.22% 已连跌超一年

刚过去的 3 月份,银行理财收益率再次迎来下跌。普益标准监测数据显示,3 月封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.22%,较上期下降 0.04 个百分点。去年至今,银行理财收益率似乎难以摆脱下行通道。2018 年 2 月,封闭式预期收益型人民

币产品平均收益率达到 4.88%，自那之后便一直延续下跌趋势，截至今年 3 月，已连续下跌 13 个月。

地方创新

汕头海关实现企业足不出户领证到手

3 月 25 日起，海关总署在汕头等 12 个直属海关实施原产地证书自助打印改革试点。当天，该关所属龙湖海关率先试点原产地证书自助打印系统，汕头市集祥贸易有限公司负责人鼠标轻点，成功办理汕头关区首份自助打印原产地证书，实现“足不出户”领证到手。在新系统中，企业只需登陆国际贸易“单一窗口”上传企业电子印章及申报员签名笔迹信息，并在原产地管理系统申报证书数据。从申报到签发全程实现电子化签证，企业“一次都不用跑”，只要在办公室便可实现原产地证书的即时申请、即时审核、即时打印，足不出户领证到手。在此次试点中，首批实现自助打印的原产地证书种类共 15 种，占比 71%。

澳门与河北签署合作备忘录支持雄安新区建设

澳门金融管理局与河北雄安新区改革发展局 11 日在澳门签署合作备忘录，双方同意以合适的方式开展投资合作，帮助雄安新区引入长期稳定境外资金的创新渠道。同时，充分发挥雄安新区对外开放优势，积极支持澳门特色金融发展，并加强在“一带一路”沿线以及葡语系国家与地区的协同合作。河北省省长许勤表示，河北与澳门在雄安新区建设、经贸、教育、中医药、旅游及食品等多个领域，都可进一步深化或拓展合作。

2019 年中国客车出口第一大单“花落”皖企

2019 年中国客车出口第一大单“花落”安凯。4 月 10 日，600 辆安凯客车正式发往沙特阿拉伯，这是安凯客车连续 3 年获得“中国客车年度出口第一大单”，也是安徽省企业开拓“一带一路”市场又一成功典范。

深度分析

金融供给侧结构性改革的六大方向

文/李扬 (中国社会科学院学部委员、国家金融与发展实验室理事长)

文章来源: 21 世纪经济报道 2019 年 04 月 03 日

一、金融在国民经济中的重要地位

有如下三大要点, 第一, " 金融是国家重要的核心竞争力 ", 金融首先被置于全球视野加以讨论, 而且是举足轻重的国家核心竞争力。第二, " 金融安全是国家安全的重要组成部分 ", 凸显了金融安全在国家安全体系中的核心地位。第三, " 金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度 "。在支撑国家社会经济正常运行的诸项制度中, 金融制度不可或缺, 而且构成其他各方面发展的基础。

回顾《十八届三中全会决定》关于财政的两段论述, 这两段话分别是 " 财政是国家治理的基础和重要支柱 ", 以及 " 科学的财税体制是优化资源配置维护市场统一、促进社会公平、实现国家长治久安的制度保障 "。把这两段分别针对财政和金融的论断放在一起讨论, 我们就可以有如下进一步的认识: 第一, 金融和财政构成国家两大经济支柱、两大发展基础, 缺一不可。第二, 既然它们都共同作用于同一个国民经济, 既然它们之间存在着如黄达教授几十年就清晰地指出的 " 犬牙交错的结合部 ", 既然他们都构成宏观调控体系不可或缺的组成部分, 它们之间应相互协调、彼此配合, 就是题中应有之义。

二、金融供给侧结构性改革的六大方向

(一) 服务实体经济

在这次政治局集体学习中, 习主席基本上没有重复我们已经听惯了的那些话, 甚至连 " 贷款难、贷款贵 " 这种大家常挂在嘴上的话都未提到。我指出这一点, 是希望同大家分享这样一个观察: 习主席在讲到金融的时候、在讲到金融风险的时候、在讲到金融服务实体经济问题的时候, 从来都是将实体经济与金融相提并论。不妨回顾一下 2017 年 " 全国金融工作会 " 上的讲话, 在论述当时已被人们议论纷纷的金融 " 脱实向虚 " 问题时, 他就明确指出, 表现在金融领域中的诸种问题, 本质上是 " 三个失衡 ", 一是实体经济供需失衡, 二是金融业内部失衡, 三是金融和实体经济循环不畅。

他说到金融风险频发、多发的时候, 首先指出, 这是实体经济出了问题, 然后说金融结构出了问题, 最后说是金融和实体之间相互循环的时候出现了梗阻。这个思路非常明确地告诉我们, 金融是第二性的, 它从来不可能离开实体经济而独自存在, 它的问题也不可能离开实体经济这一基础来加以解释, 也就是说, 拘泥于在金融圈子里寻找金融风险、探寻解决办法, 是片面的。

在习主席 2 月份的重要讲话里, 有三段话值得思考: 第一段话是: " 经济是肌体,

金融是血脉，两者共生共荣”，用血脉和肌体的关系来比喻金融和实体经济共生共荣的关系，把两者关系提升到有机状态了。第二段话是“金融活，经济活；金融稳，经济稳”，第三段话是，“经济兴，金融兴；经济强，金融强”。看到这种严格对仗的表述，大家就会知道，这是经过很多人反复推敲的结果，值得认真推敲。第二段话可以明显体会到，金融之于经济，显然是第二性的，它发挥的是附属的、辅助的、服务的作用。第三段表述皆以经济做引，说的是经济对于金融的决定性作用，是决定其能否兴、能否强的因素，是第一性、主导性、基础性的作用。这三段话放在一起，构成一套完整的关于金融服务实体经济的表述。

关于金融与实体经济之间关系的表述，是金融供给侧结构性改革方略的一大亮点，亮就亮在，把金融和实体经济错综复杂的关系讲清楚了。

（二）优化金融结构

提出优化金融结构并将之置于非常重要的地位，无非是因为，我们现有的金融结构存在扭曲，存在错配问题。

第一个错配是期限结构错配，说的是我国金融体系严重存在“借短用长”现象。基于中国现有金融结构，我们能够筹集到的资金期限相对较短，但是，基于中国现在的发展阶段和面临的任務，我们对资金需求的期限却相对较长。虽然说期限错配是世界各国金融体系的共同问题，但这一错配在中国显然尤为突出，因为中国是一个发展中国家，是一个工业化仍在进行中的国家，是一个正在大力推动城市化的国家。在这样的发展的历史阶段上，我们对长期资金的需求比任何国家都甚，但基于现行的金融结构，我们的资金来源期限又相对较短，这就使得克服期限错配，成了长期且艰巨的任务。

面对国内仍在下行的严峻形势，中央在部署 2019 年及未来一段时期的任务时，再次强调了“要发挥投资的关键作用”，而在列举出的十一个主要投资领域中，除了“加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐”之外，其他如“加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设，加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度，补齐农村基础设施和公共服务设施建设短板，加强自然灾害防治能力建设”等等，都是需要长期、巨额投资的。这就把矫正我国资金来源和使用之间的期限错配问题，提到了应对经济下行压力的更为紧迫的地位上。

第二个错配是权益错配。几十年来，特别是改革开放以来，我国的金融体系从无到有，发生了堪称“大爆炸”的巨变。正是这种变化，为我们动员了长期、规模巨大且源源不断的储蓄资源，支撑了长期的高投资和高增长。然而，在中国现行的金融结构下，我们动员的资金大部分只能形成借款者的负债，能形成资本、形成筹资者权益的比重相对较小，这就形成了权益错配。在经济高速增长过程中，由于经济规模扩张极为迅速，经济运行的突出问题是资金短缺，资金结构中的权益错配问题并不明显，然而，当经济进入中低速增长的新常态，下行压力逐步显现之时，权益资金形成不足的问题，就渐次显露，我们现在头痛的债务过高、杠杆率过高、资本成本过高等等问题，都与我国金融结构的权益错配密切相关。

第三个错配是服务对象偏颇。这说的是，迄今为止，我们的金融主要还是为有钱

人、为大企业服务的，而对于广大的中等收入及以下水平的普通居民、对广大的中小微企业、对于广大的民营经济等这些更需要资金及金融服务的经济主体，我们提供的服务严重不足。

因此，所谓优化金融结构，主要就是要纠正以上三个扭曲。改革的方向可以概括为以下三个。

第一个方向，“健全商业性金融、开发性金融、政策性金融、合作性金融分工合理、相互补充的金融结构体系”，“构建多层次、广覆盖、有差异的银行体系”。

关于健全四种性质的金融结构体系问题，早在十八届三中全会决定中就已有了部署。遗憾的是，六年前的部署，至今并未得到有效落实。在我看来，提出四种性质的金融活动并举，是面对新时期、新任务的一大创新。在一个相当长时期中，推进金融体系市场化、商业化，始终构成我国金融改革的主要方向和基本任务——所谓政策性金融，一度曾被我们扔到垃圾箱里；至于合作性金融，在中国历经多次折腾，至今仍然举步维艰；所谓开发性金融，也只是进入高速工业化时期的新产物。多层次、广覆盖、有差异的银行体系，就更谈不上了，我们发展金融体系的任务一次又一次地从基层做起，发展信用社、发展村镇银行、支持小额信贷发展等等，不一而足，但是，发展到今天，中国仍然还是大银行的天下，更严重的是，无论何种规模、居于何地，所有银行的业务结构都是高度同构化的。所以，提出发展多样化的金融机构的目标，切中了我国金融结构的弊端。

第二个方向，“建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，完善资本市场基础性制度，把好市场入口和市场出口两道关，加强对交易的全程监管”。这一次，资本市场自身的体制机制建设问题被提到了首位，中央对于资本市场基础制度的重视，要求把好市场入口、出口两道关，要求加强对交易的全程监管等等，在过去也是比较少见的。

第三个方向，在调整产品结构方面，强调“以市场需求为导向，积极开发个性化、差异化、定制化的金融产品”。这一段话意味深长。我们知道，所谓个性化、差异化、定制化，是和我们这几年发展很快、但同时也是争议甚多的一桩事情联系一起的，这就是资产管理。要求个性化、差异化、定制化，就是追求“非标准化”，与之对应的，则是“出表”、“出场”、“脱媒”等等。近年来，我国金融产品“非标准化”化趋势十分明显，但由于监管未能及时到位，监管真空和重叠监管同时存在，再加上资本市场的杠杆融资推波助澜，致使资管领域积累了大量风险。在这种情况下，对资管进行整肃亦属正常，但是，要求资金由表外回到表内，由场外回到场内，由多样化变为简单化，由资本市场回到银行资产负债表中，只能是一种应对风险的权宜之计，作为发展的方向，我们的产品还是要向“个性化、差异化、定制化”的方向发展。

调整产品结构的另一方面任务，就是要增加中小金融数量和业务比重，改进小微企业和三农金融服务，选择那些符合国家产业发展方向、主业相对集中于实体经济、技术先进、产品有市场、暂时遇到困难的民营企业给予重点支持。这一类任务的提出，显然是与近年来小微企业和民营企业经营困境加剧密切相关，在进一步改革的过程中对此进行纠正，自属必然。

(三) 管理金融风险

习主席强调,防范化解金融风险,特别是防止发生系统性金融风险,是金融工作的根本性任务。这就规定了我国金融改革和发展的一项基本内容。

不过,关于防范和化解金融风险,我们更应当仔细体会如下三个表述背后的深刻含义:

第一句,"实体经济健康发展是防范化解金融风险的基础"。从根本上说,金融健康与否,取决于实体经济健康与否。实体经济不好,就不能要求金融无条件提供服务。这样,对于社会上广为诟病的"贷款难、贷款贵"问题,我们就可以而且应当有更全面的解释。

第二句,"要注重在稳增长的基础上防风险"。稳增长优先,应当在实体经济稳定的基础上管理金融风险。

第三句,"坚持在推动高质量发展中防范化解风险"。强调要在推动高质量发展中防范和化解金融风险,说的就是高质量发展优先。

管理金融风险,主要应从如下五个方向入手:

一是加快金融市场基础设施建设、稳步推进金融业关键信息基础设施国产化。这里重申了对金融市场基础设施建设的关注,不过,面对国内外经济金融形势的新发展,特别是面对中美摩擦的新情势,我们从现在开始强调了"国产化",即把金融安全上升到关乎国家安全的核心地位的高度。

二是做好金融业综合统计,健全及时反映风险波动的信息系统,完善信息发布管理规则,健全信用惩戒机制。

三是"做到管住人、看住钱、扎牢制度防火墙"。反腐倡廉这几年来,我们发现,几乎所有的贪腐都与金融有关,或者最终落在金融领域,或者索性由金融事件引发,所以,管住人和钱,扎牢制度的笼子,对于反腐倡廉,具有关键意义。

四是运用现代科技手段和支付结算机制,适时动态监管线上线下、国际国内的资金流向流量,使所有的资金流动都置于金融监管机构的监督视野之内。在这里,支付结算、资金的流量流向的监管等等过去并不特别被人关注的因素,被提到了关乎国家安全的高度。

五是去杠杆。金融风险的源头是高杠杆。因此,去杠杆是我们的长期任务。一段时间以来,由于去杠杆的重点、策略和节奏有所调整,社会上有些人就妄称去杠杆已经结束。如果认真分析我国宏观杠杆率以及各个部门杠杆率的水平及其演变,特别是认真研究高杠杆与我国传统经济发展方式的内在关联,就会认识到,在我国,去杠杆的任务远未完成,它已经成为我们的长期任务。去杠杆是防风险的举措,所以它要服从于金融稳定、服从于经济稳定、服从于高质量发展。但是,从另一侧面说,由于高杠杆几乎构成一切金融风险的渊藪,去杠杆又必须"警钟长鸣"。总之,去杠杆的任务非但没有结束,而是更为艰巨、更为长期化了。

(四) 遵循经济规律

应当特别关注如下三个方面的进展:

其一,"完善人民币汇率市场化形成机制,加快推进利率市场化,健全反映市场

供求关系的国债收益率曲线”。这样一个推进“三率”市场化的任务，早在十八届三中全会决定就已明确提出，遗憾的是，至今进展甚微。我们一定要认识到，汇率的市场化关涉我们能否有效地利用国内国际两个市场，利率的市场化关乎我们能否有效地将有限的资源配置到最有效率的领域、地区、行业和企业手中，而国债收益率曲线的完善，则关系到我国金融产品定价的合理性和科学性。我们常说，市场经济中，是市场力量在引导资源配置，市场靠什么引导？靠金融的流动，金融资源根据什么流动？靠这三个“率”所揭示出的信息牵引。“三率”市场化的重要性，于此可见一斑。应当冷静地看到，完成“三率”市场化，我们仍然任重而道远。

其二，破除金融体系的所有制和意识形态偏好，遵循“竞争中性”原则，平等为各种所有制企业提供高效率服务。落实竞争中性原则将成为我国深化各领域改革的方向之一。若能实现竞争中性，目前困扰我们的中小微企业和民企困境等等，都将迎刃而解。

其三，加强金融的基础设施建设，包括一整套登记、托管、交易、清算、结算制度，以及规范并保护这些制度运行的法律法规。这些都是保证市场正常运行的基础条件，理所当然应当积极推进这些领域的改革。

（五）发展金融科技

切实推进金融科技发展，将极大地优化我国经济和金融发展的要素基础和结构，提升我国经济发展的质量。

金融科技发展对金融发展的革命影响，一是有助于破解信息不对称这一始终困扰金融发展的难题；二是提供更可靠的信用基础，助力金融体系正常运行；三是准确地提供各种要素的流转轨迹，便利金融服务实体经济；四是让各个部门、各个主体都能够显示自己的偏好，为资源配置提供有效的参数；五是降低金融服务成本，有效接入普通大众和中小微企业。

应当指出的是，金融科技不是科技，其本质是金融，金融科技企业必须做好上述五类事情，才能保证自己不是泡沫。最近几年来，我们已经在这个领域积累了一些泡沫，值得高度警惕。应当清醒地认识到：只有在金融科技大发展的基础上，我们才有可能让普惠金融和绿色金融真正发展起来并落在实处，从而做到真正为人民群众服务。

（六）扩大对外开放

扩大对外开放不是简单地要开放，而是要根据国际经济金融发展形势变化和我国发展战略需要，研究推进新的改革开放措施。要有针对性，应问题导向。这是金融对外开放的基本原则。

在这个原则基础上，有三个要点，即三个“提高”：

第一，提高金融业全球竞争能力，扩大金融高水平双向开放。金融供给侧结构性改革是放在中国融入全球化金融体系的大战略之中的。金融业对外开放，为的是提高我们在全球范围的竞争力。扩大金融高水平双向开放，引进外资等只是其包含的内容之一。

第二，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。我们的金融市场对外

开放了，大量我们不知道、不熟悉的事物接踵而来，如何去管理这样一个日趋复杂的金融世界，我们并无经验。所以，提高经济金融管理能力和防控风险能力，比过去任何时候都重要。

第三，提高参与国际金融治理能力。这是中国首次明确提出的战略目标。随着中国经济和金融与全球经济和金融日益密切地联系在一起，随着中国经济实力日益提高，参与金融的全球治理，表达我们的看法，发出我们的声音，表明中国的立场，维护中国及广大发展中国家的利益，不仅有必要性，而且有了可能性。

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。