



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019 年第 36 总第 706 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

2019 年 05 月 24 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
李克强：用好 1000 亿元失业保险基金和其他培训资金	2
财政部、税务总局：支持集成电路设计和软件产业发展	2
中部崛起将迎新一轮政策红利	2
社科院：预计今年全国房价增长 7.6%	2
货币政策	2
不允许“出事”稳汇率 央行接连发声	2
美联储公布 5 月会议纪要：维持现状就很好	3
欧洲央行会议纪要：对四月疲软通胀预期的担忧加剧	3
监管动态	3
银保监会系统频开罚单 强监管剑指信贷违规流向楼市股市 ..	3
金融行业	3
全国第 18 家民营银行花落江西	3
今年以来信用债违约超 400 亿	3
多家银行理财子公司开业倒计时	4
东京证交所批准首批中日 ETF 互通基金	4
热门企业	4
松下日本总部：没“断供”华为 与中国分公司声明一致 ..	4
苏宁控股就消费金融等领域与兴业银行签订战略合作协议	4
奔驰：经销商不得以金融服务为由收取费用 绝不强制消费 ..	4
百度对参与格力混改非常感兴趣	5
投资关注	5
监管部门已明确 保险资金可以投资科创板股票	5
地方创新	5
沪出台全国首部贯彻实施《外商投资法》决定	5
广州市最新规定：每套房只能买一个车位，不得只售不租 ..	5
四川飞机租赁业务破冰	6
长三角一体化 ETF 基金在安徽签约	6
深度分析	6
五问银行金融科技子公司	6

宏观经济

李克强：用好 1000 亿元失业保险基金和其他培训资金

李克强对部署推进职业技能提升行动电视电话会议作出重要批示强调，提供更有针对性的技能培训服务，努力推进建设知识型、技能型、创新型劳动者大军。要围绕落实好就业优先政策、促进比较充分的就业，用好 1000 亿元失业保险基金和其他培训资金，扎实高效实施职业技能提升行动。

财政部、税务总局：支持集成电路设计和软件产业发展

日前，财政部、税务总局发布公告，为支持集成电路设计和软件产业发展，对依法成立且符合条件的集成电路设计企业和软件企业，在 2018 年 12 月 31 日前自获利年度起计算企业所得税优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。

中部崛起将迎新一轮政策红利

近日，我国召开推动中部地区崛起工作座谈会。业内人士表示，推动中部地区崛起，是落实我国区域协调发展的重要一环，是构建全国统一大市场、推动形成东中西部区域良性互动协调发展的客观需要。此次座谈会中部地区下一步的发展有着至关重要的作用，中部地区崛起将很快迎来新一轮政策红利。

社科院：预计今年全国房价增长 7.6%

5 月 23 日，中国社科院发布的《房地产蓝皮书：中国房地产发展报告 No. 16(2019)》给出了全年楼市预测。蓝皮书指出，今年全国商品住房销售增速可能会延续放缓趋势，房价涨幅整体回落，土地交易市场将回归理性，房地产投资增速将进一步回调。2019 年预测住宅销售平均价格约 9206 元/平方米，预期价格增长 7.6%，这是全国平均水平。可以推测，部分重点城市价格将大幅超过这一水平。

货币政策

不允许“出事”稳汇率 央行接连发声

近一周之内，央行就人民币汇率问题再度发声。5 月 23 日，中国人民银行副行长、国务院金融稳定发展委员会办公室副主任刘国强在接受采访时表示，近期，人民币汇

率出现了一定幅度的贬值。应当说，汇率对市场预期有所反应是市场经济的内在逻辑，也是汇率发挥宏观经济和国际收支“自动稳定器”作用的体现。目前虽然汇率出现一些偶发性超调，但市场状况是平稳的，没有也不允许“出事”。

美联储公布 5 月会议纪要：维持现状就很好

近日，美联储公布了最新货币政策会议纪要。纪要显示，美联储官员认为，在加息的决策方面，即使全球经济环境继续改善，耐心在一段时间可能也还是适合的。与会者主张，即使全球经济和金融环境继续改善，以耐心的方式判断未来联邦基金利率目标区间调整可能也在一段时间内仍然适合，尤其是在经济温和增长、通胀压力减弱的环境下。

欧洲央行会议纪要：对四月疲软通胀预期的担忧加剧

欧洲央行会议纪要：呼吁对负利率可能给银行业盈利造成的影响进行分析。自去年 9 月以来，欧洲贷款状况有所减弱，与经济增长放缓相符。令人不安的是，通胀率低于欧洲央行的目标。定向长期再融资操作（TLTRO）将在即将举行的会议上决定；届时会基于银行的传输，谈论其增长。

监管动态

银保监会系统频开罚单 强监管剑指信贷违规流向楼市股市

截至 23 日，5 月以来各地银保监局累计开出 67 张罚单，数量较 4 月的近 200 张有明显下降。从趋势看，信贷违规挪用流向股市、楼市类贷款依然是监管重点，相关罚单占比较去年同期有所加大，占据全部罚单近 4 成，金额达数百万。值得注意的是，监管对于银行与主要责任人“双罚制”趋势日益明显，在治理金融机构违规同时，针对案件相关责任人的罚单数量及金额均出现明显上升。

金融行业

全国第 18 家民营银行花落江西

5 月 23 日，据悉，全国第 18 家民营银行花落江西，由正邦集团等发起设立的江西省首家民营银行——江西裕民银行，正式获得银保监会批准筹建。

今年以来信用债违约超 400 亿

受市场环境和公司治理等多重因素影响,近来债券违约事件时有发生。截至 23 日,今年来信用债违约共 64 只,合计金额 428.5 亿元。对于未来的情况,专家普遍认为,由于 2019 年信用债到期量相较 2018 年有所减少,预计未来违约仍将持续发生,但频次和新增主体数量相较 2018 年 4 季度将有所减少,违约率将同步降低,信用债市场违约风险相较 2018 年将略有缓和。

多家银行理财子公司开业倒计时

除工银理财、建信理财,另有获批筹建的大行系理财子公司日前已提交开业申请,只待监管部门批复。多数市场人士认为,基于理财资金体量大、股票投研相对偏弱的特点,其切入权益市场或以大类资产配置为主,侧重被动投资。在理财子公司投研能力实现质的飞跃之前,与其他资管机构合作是首选。预计其同信托、资管竞争大于合作,同公募基金从合作转为竞合,同私募基金合作或进一步加强。

东京证交所批准首批中日 ETF 互通基金

东京证券交易所 5 月 23 日宣布,已批准中日 ETF(交易型开放式指数基金)互通项目下的首批基金,一只跟踪中证 500 指数,另一只跟踪上证 180 指数。

热门企业

松下日本总部:没“断供”华为 与中国分公司声明一致

松下日本总部表示,关于一些日本媒体“停止交易”的用词与事实不符。在不违反美国法令的基础下,公司正在与华为保持交易。这和松下(中国)的声明一致。公司严格遵守开展业务国家或地区的法律法规。

苏宁控股就消费金融等领域与兴业银行签订战略合作协议

苏宁方面表示,苏宁控股集团近日与兴业银行签署战略合作协议。双方将在消费金融、科技金融、体育文创等领域加强战略合作,并基于各自资源与优势,实现客户、渠道和数据的互补共享,合作开展消费场景体系建设,构建覆盖日常生活全场景的消费生态圈。

奔驰:经销商不得以金融服务为由收取费用 绝不强制消费

日前,梅赛德斯-奔驰及授权经销商发布《服务公约》,重申合法合规经营理念,

承诺“绝不捆绑销售、强制消费”。同时，对新车质保政策进行了升级。梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司表示，明确要求经销商不得以奔驰金融公司名义、或以为客户提供奔驰金融公司金融服务为由收取费用。

百度对参与格力混改非常感兴趣

从百度内部获悉，百度对参与格力混改非常感兴趣。百度旗下的小度软硬件生态与格力家电可以非常好的融合，在智能家电领域进行合作，如语音控制格力系空调和冰箱。据悉，格力电器近日在珠海召开股权转让项目意向投资者见面会，百度等 25 家机构现身。

投资关注

监管部门已明确 保险资金可以投资科创板股票

近日，业内人士表示，监管部门已明确，保险资金可以投资科创板股票，包括一级市场和二级市场，要在现行有关监管和市场规则框架下操作，遵守依法合规审慎安全原则。操作中有问题要及时向监管部门反映。不再单独发文。

地方创新

沪出台全国首部贯彻实施《外商投资法》决定

上海市人大常委会 5 月 23 日表决通过了《关于贯彻实施若干问题的决定》。上海市人大常委会法工委主任丁伟介绍，这是全国首部贯彻实施《外商投资法》的决定，意在于保障该法在上海全面贯彻实施，支持并授权政府在《外商投资法》框架下积极有效作为。《决定》将上海优化营商环境法治保障工作机制写入决定，体现长效机制；体现实行“内外资一致”、开展公平竞争的原则导向；要求上海支持企业发展的各项政策，依法平等适用于外商投资企业。

广州市最新规定：每套房只能买一个车位，不得“只售不租”

广州市住建委官网发布《广州市房地产开发项目车位和车库租售管理办法》，第四条明确规定，房地产开发项目建设单位出售建筑区划内规划用于停放汽车的车位、车库前，须经初始登记确认权属。住建设单位出租建筑区划内规划用于停放汽车的车位、车库前，须依法完成规划验收，不得以“只售不租”等名义拒绝提供停车服务。

四川飞机租赁业务破冰

5 月 24 日,一架崭新的空客 A330-300 型客机将飞抵成都双流国际机场。与其他飞机不同,这架飞机额外拥有一个特殊身份——四川首架保税融资租赁飞机。其到来意味着酝酿了两年多的飞机融资租赁业务,在海关特殊监管区域内正式拉开了帷幕。相关市场分析认为,仅以总部设在成都的两家基地航空公司为例,未来三年内融资租赁进口飞机的需求量就上百架,按照平均每架 4 亿元人民币估算,进口货值超过 400 亿元。

长三角一体化 ETF 基金在安徽签约

2019 年长三角地区主要领导座谈会在安徽召开,“长三角一体化 ETF 基金”在会上签约。上交所、汇添富基金、浦发银行、上海国盛集团、苏州国际发展集团、宁波开发投资集团、美年大健康、三七互娱等机构代表出席了签约仪式。目前该基金正在发行中,将成为今年落实“长三角一体化”国家战略的重点金融项目。

深度分析

五问银行金融科技子公司

文/薛洪言(苏宁金融研究院院长助理)

文章来源:新浪财经 2019 年 05 月 22 日

银行浑身是宝,每个业务部门拆出来,都对应一方市场。直销银行之于网络金融部、理财子公司之于资管部、金融科技子公司之于信科部,都是如此。大概是穷则思变,在科技进步、趋势变革面前,这几年,银行兴起了拆分潮——从网金部拆到信科部,从前台拆到后台。自然,拆有拆的道理,可一拆了之,就能踏上时代变革的浪潮之巅么?在本文中,我们着重谈谈银行金融科技子公司。

一问趋势:风潮从何而来?

2015 年,兴业银行成立兴业数金,为银行设立科技子公司拉开序幕。四年过去了,只有 7 家机构跟进,分别为金融壹账通、招银云创、光大科技、建信金融科技、民生科技、工银科技、北银科技,金融壹账通属于平安集团而非平安银行,因可比性高,本文纳入银行科技子公司一并讨论。

银行金融科技子公司,在业内仍属稀缺品,是行业走到一定阶段后的水到渠成——在科技强力渗透金融业的背景下,科技转型走在前列的银行,填过坑、踩过雷,把经验教训分享出来,先进帮扶后进,自渡渡人。

不过就业内这 8 家子公司而言,却并非都是瓜熟蒂落。大致可分为三类:

一类是自渡渡人型,经过生态内多年实践积累,科技输出水到渠成,且已在市场中攻城略地、站稳脚跟;

一类是愤发自渡型，把科技子公司视作转型提速契机，希望借助法人公司在人、财、事权上的相对独立，摆脱母行内部各种包袱的束缚，文化优化、基因改良，继而在科技转型层面实现突破；

还有一类纯属跟风，科技积累有限，自身转型乏善可陈，只不过“人有我我也要”的心理作怪，赶鸭子上架。

至于这 8 家机构分别属于哪一类，我给不出让人心服口服的答案。正如大潮来后，总有人在裸游，潮水褪去前，却不能言之凿凿地指证。

归根结底，设立金融科技子公司，是银行对科技驱动金融新趋势的一种应激反应，水到渠成也罢、刻意跟风也罢，与银行所处的境况有关。

随着市场讨论的增多，慢慢地，科技子公司会被当作银行成功转型的“客观”证据，那些没成立子公司的大中型银行，会争先恐后地抢这顶帽子，有条件上，没条件创造条件也要上。

大批的金融科技子公司，在路上，中小银行转型“救星”，也在路上。

二问破局：如何打开市场？

中小银行科技转型是个大市场。

据银保监会统计，2015 年银行业科技投入达 1135.73 亿元。金融科技的渗透、被时代抛弃的焦虑，更是加剧了中小银行拆旧楼、盖新楼的需求，据我所见所知，谁能帮中小银行解决科技转型难题，花多少钱它们都舍得。

蓝海就在那里，可谁能填这个海呢？

科技转型，是全流程转型，从 IT 架构、核心系统、数据仓库到账户打通、产品设计、获客运营、风险控制等，缺一不可。

这些年银行业流行一个名词，去 IOE，指的就是在底层架构层面摆脱对 IBM 的小型机、Oracle 数据库、EMC 存储设备的依赖，这反过来也是银行在设备系统层面依赖外包的佐证。据 2015 年数据，银行业核心系统自主开发比例只有 16%，基础设施自有产权占比只有 58.3%。

系统固然重要，不过，系统先进不等于产品领先，更不等于更大的市场份额。系统之上，还要看产品创新、业务流程、风险偏好及获客运营等。正如工程院院士谭建荣所讲“智能制造不是医治企业百病的良药，它不能替代设计技术和制造技术本身”。

因此，若不能与市场、规模捆绑，只输出设备、系统，科技公司对金融机构而言，只是供货的乙方，缺乏话语权，也没有粘合度。就如 ATM 设备供应商，银行抛弃它们时，一声招呼也没打。

于中小银行而言，底层科技&系统层面自主自控难度太大，依赖外包已成定局，在选择外包第三方（即所谓的金融科技输出方）时，会更加注重那些能同时输出流量和用户的金融科技服务商。

来看一个案例。



2018 年, 西安银行个人贷款同比增长 77%, 居上市银行之首。其中, 个人消费贷(含经营贷)增速超过 200%, 余额达 202 亿元。

在招股说明书中, 西安银行坦承个人消费贷款大幅上升的原因是“与优质合作伙伴合作开展小额线上消费贷款业务”, 结合西安银行官方公告里“与蚂蚁金服合作开展支付宝‘借呗’线上贷款业务, 受益人数近 100 万人”的描述, 不难发现这个优质合作伙伴是指蚂蚁金服。

业务合作背后还有科技合作。一则双方在线下支付场景搭建方面展开了全面合作, 二则西安银行借助蚂蚁金服的移动金融开发技术平台(mPass), 重构手机银行 APP。

有了这些合作基础, 后续在科技层面的深度合作自会水到渠成。

三问竞争: PK 互联网巨头, 输赢几何?

2017 年以来, 互联网巨头转型科技开放平台, 整体上便是“内用流量、外示科技”。可互联网巨头做起来顺手的事, 于银行则难上加难:

一则是银行没有自主场景, 缺少流量合作的纽带, 资金拆借层面虽有合作, 但距离科技太远;

二则是心态问题, 银行大讲开放银行战略, 特指开放自家的产品, 没人愿意开放自家用户和数据, 在整体保守的文化下, 也没人愿意承担诸如“为竞争对手导流的内部指责”和“数据泄露”等潜在风险。

就这几家银行金融科技子公司的输出路径看, 大致有三类, 各个不同, 却都不涉及流量和用户的输出。

一类主打科技输出, 做系统提供商。如招银云创, 聚焦提供金融基础云服务、云安全服务、金融 IT SaaS 服务、IT 咨询服务和基础运维服务一系列云计算服务。

一类是科技+业务两条腿走路, 以解决业务痛点为突破口, 输出科技能力。如金融壹账通, 旗下移动银行、智能营销、智能风控、供应链金融、壹企银、智能闪赔、资产负债管理、ABS 生态圈、壹资管、银行核心云等产品, 聚焦业务解决方案, 而非底

层系统架构。

还有一类另辟蹊径，主打企业和政府客户。如工银科技，以金融科技为手段，聚焦行业客户、政务服务等金融场景建设，开展技术创新、软件研发和产品运营。

无论哪一类，都缺乏业务纽带的助力，没有业务纽带，也就没有数据粘合，而数据是科技的原材料，不能以数据为桥梁，金融科技的输出推广，谈何容易。即便达成合作，银行金融科技子公司也仅限于 IT 服务商的角色，距离生态融合的理想目标还有很大差距。

所以，金融科技子公司以系统输出为拳头产品，恐怕扛不起中小银行转型升级的担子。这里再举一个例子。

兴业银行的银银平台在业内久负盛名，这个成功也并非全以科技取胜。

兴业银行于 2007 年推出银银平台，主打中小银行柜面资源共享，属于科技输出的早期模式。据时任同业部总经理郑新林回忆，最初几年推广银银平台很辛苦，方案都讲吐了，效果有限。真正让银银平台上量的，反而是监管有关第三方存管的规定。

“2006 到 2007 年的大牛市资金如滔滔江水汇入股市。而第三方存管银行的资格证监会只颁发 20 多张牌照，原本许多做了银证转账的中小银行没有获得第三方存管业务资格，意味着要失去很多客户和为资本市场服务的能力。

银银平台巧妙地设计出两家银行结算账户直联的模式，让第三方存管银行的结算账户成为中间过渡账户，成功对接证券公司和大量失去存管资格的中小银行。这种直联模式首先在东莞农商行上线，两年之内推广上百家中小银行，顺便把柜面系统也连上了。”

一招鲜，吃遍天。仍以西安银行为例，2014 年与兴业银行合作，切入点也是第三方存管业务，截止 2018 年 6 月，已借助银银平台接入 96 家主流券商。

问题是，缺乏业务纽带和数据纽带的系统输出，渗透带动效果终究受限。当西安银行在消费金融领域寻找合作伙伴时，找的却是蚂蚁金服。

做 IT 系统服务商，易；做金融科技服务商，难。

四问前景：自渡未济，何以渡人？

外战不行，还可聚焦母行这个大市场。

事实上，新近成立的几家金融科技子公司，首要职责就是服务银行内部。问题来了，服务内部，又何必拆分呢？

拆有拆的好处，从一级部门到法人公司，权责利独立了，市场化的人才、市场化的机制，大家更有干劲、更有效率。可这是理想化状态，更常见的做法是人不换，组织关系变一变，今天是银行信科部门程序员，明天就是金融科技子公司的人才。

人不变，事也不变，市场化的机制从何而来呢？

就像市场传言，某银行金融科技子公司成立后，为提高员工积极性，向母行申请市场化薪酬，最后母行批复人均涨薪几百元。

就涨幅而言，激励效果为零，甚至为负。我想，母行 HR 也有难处，业务部门在 frontline 拼杀尚且奖金缩水，后台部门过下阳澄湖的水就要涨薪，恐难以服众。

在具备外战能力、可以自给自足之前，金融科技子公司终究要在母行资源池里做通盘考虑，所谓独立的人财事权，不过是镜中花、水中月，有名无实。

所以，绝大多数的银行金融科技子公司，只是信科部门的法人化，除了多块牌子、多点谈资外，一切照旧。

问题出在哪里？自渡不成，就出来渡人，太急功近利了。

自家转型尚未成功，在拓展外部市场时就举步维艰，反过来只能靠母行养活，所以人财事权不能独立。市场化机制建立不起来，在服务内部转型中亦难建大功，愈发得不到优待，最终的结果，虽然独立成法人公司，但与未独立时并无二致。

破局之策，依旧在自渡渡人四个人——先把内部转型做出成绩来，得内部认可，才有机会在外部市场建功，独立成法人子公司才有意义。

以平安为例，2015 年成立金融壹账通，对外输出金融科技。据中国平安财报，截止 2018 年末，成效显著，见下图。

	2018年	2017年	变动(%)
支持服务规模(万亿元)	20.32	11.52	76.4
风控产品使用量(亿次)	15.43	9.31	65.7
智能认证产品调用次数(亿次)	12.23	1.95	527.2

数据来源：中国平安 2018 年报

可金融壹账通的成功需向前追溯。早在 2011 年 8 月，中国平安就成立平安金融科技（全名深圳平安金融科技咨询有限公司），以之为控股架构，陆续将平安科技、平安金服、平安直通、万里通、平安付、平安好房、平安好医生、金融壹账通、壹钱包、前海征信、汽车之家、平安城科等子公司整合起来，科技、数据、场景交融杂汇，实现所谓“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”。

生态内部建功见效后，于 2015 年成立金融壹账通对外输出，才算水到渠成。

互联网巨头走的也是这个路子，无论是蚂蚁金服、腾讯金融科技，还是度小满开放平台、苏宁金融科技，都是先在自家的场景体系内建功见效，之后才走上金融科技开放输出之路，可参照下图。



资料来源：苏宁金融科技官网

于银行金融科技子公司而言，自渡未济，安可渡人？

五问风险：黑天鹅会降临吗？

最后，还要谈谈风险，谈谈不确定性。

金融安全事关国家安全，金融基础设施安全则是金融安全的重要构成。互联网巨头与银行金融科技子公司，联袂逐鹿中小银行科技转型的大市场，安知没有政策风险？网联上线之于第三方支付市场、信联上线之于个人征信市场，均是先例在前。

银行科技转型既已势不可免，若国家推出行业级银行科技平台，单一机构的科技输出平台就只能避其锋芒。事实上，《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见》早已做了明确规划：

“深入践行共享发展理念，加强银行间在基础设施领域的合作，在资源、人才、经验等方面建立合作共享机制，发挥集约效应，联合开展面向银行业的公共云平台规划和建设。建立符合法律法规要求、市场化运作、具备金融级安全等级的行业云平台运营机制；发挥协同效应，以行业云平台为基础开展金融技术创新研究，形成公共基础设施、公共接口、公共应用等一批技术公共服务。”

行业级的云平台一旦上线，便是“倚天一出，谁与争锋”。或早或晚，底层基础设施都要还归行业和监管，作为市场机构，银行金融科技子公司聚焦底层平台输出没有前景，只有不断向表层发展，不断与业务靠拢，才是出路。

回转过来，则是要加大开放，从科技开放走向业务开放。不是把自己的产品向市场开放，而是把自己的用户开放给市场。

需要真开放，不是假开放。

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。