



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019年第37总第707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28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：前4月工业企业利润同比下降3.4%	2
央行：股权融资支持工具将择机推出	2
发改委：鼓励“双创”示范基地创新融资方式拓展融资渠道	2
监管动态	2
银保监会排查高息揽储 11万亿结构性存款迎强监管	2
央行、外汇局发布《存托凭证跨境资金管理办法（试行）》	3
金融行业	3
科创板上市委审议工作正式启动	3
全国股转公司设立“新三板媒体之家”	3
发改委：我国创业投资机构管理资本量居世界第二	3
中小板公司连续15年保持两位数业绩增长	3
国企改革	4
1-4月国有企业利润总额同比增长12.6%	4
热门企业	4
工信部回应水氢汽车争议：未收到青年汽车该车型准入申请	4
阿里巴巴考虑通过在香港二次上市筹资200亿美元	4
包括腾讯和阿里巴巴至少8家竞购方准备竞购麦德龙	4
地方创新	5
广东出台九方面29条具体举措激发消费潜力	5
苏州市政府明确全年房价涨幅目标必须控制在5%以内	5
北京世界500强总部企业数量连续6年位居全球城市首位	5
大众汽车集团（中国）智慧城市项目落户合肥	5
深度分析	6
郭树清三维度谈贸易摩擦、喊话震慑人民币空头	6

宏观经济

国家统计局：前 4 月工业企业利润同比下降 3.4%

5 月 27 日，国家统计局发布的工业企业财务数据显示，2019 年 1-4 月份，全国规模以上工业企业利润总额同比下降 3.4%，降幅与 1-3 月份大体相当。其中，4 月份规模以上工业企业实现利润总额同比下降 3.7%，3 月份为同比增长 13.9%。

央行：股权融资支持工具将择机推出

5 月 28 日，央行营业管理部联合北京银保监局、北京证监局、市地方金融监管局、西城区人民政府共同组织召开“全面深化北京民营和小微企业金融服务推进会”。央行副行长陈雨露在会上表示，融资结构的优化改革是金融供给侧结构性改革中最核心的内容。央行探索应用创新型货币政策工具，“三箭并发”破解民企融资难融资贵的问题。目前，信贷、债券和股权“三支箭”陆续发出去了。其中，股权融资支持方面是按照市场化法治化原则，研究支持民企股权融资工具，并将择机推出。

陈雨露称，近期民企小微融资服务已出现“量增、面扩、价降”的积极变化。虽然解决普惠金融融资困境已经喊了很多年，但现在正进入破题新时期。不过，与此同时要看到，改善民企小微金融服务还是要更多部门和地方政府一起参与，必须久久为功，央行将继续实施稳健的货币政策，加大逆周期调节力度，保持流动性合理充裕，进一步完善普惠金融体系，发挥多层次资本市场作用，并继续加大尽职免责的落实力度等。

发改委：鼓励“双创”示范基地创新融资方式拓展融资渠道

发改委高技术司有关负责人近日表示，创新创业创造已经成为推动经济转型升级的重要力量和促进就业的重要支撑。下一步，将探索金融服务创新创业的“新模式”。鼓励“双创”示范基地着眼化解企业融资难融资贵问题，依托市场机制，优化政策环境和服务，不断探索创新融资方式，拓展融资渠道，为创新创业提供高水平金融服务支持。

监管动态

银保监会排查高息揽储 11 万亿结构性存款迎强监管

近日，银保监会发布《关于开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作的通知》，同时发布《2019 年银行机构“巩固治乱象成果促进合规建设”工作要点》。对比《2018

年整治银行业市场乱象工作要点》发现，在影子银行和交叉金融业务风险方面，监管部门首次将“结构性存款不真实，通过设置‘假结构’变相高息揽储”作为排查重点。

央行、外汇局发布《存托凭证跨境资金管理办法（试行）》

为规范存托凭证跨境资金管理，央行、外汇局制定了《存托凭证跨境资金管理办法（试行）》，自公布之日起实施。办法指出，境外发行人和境内企业发行以新增证券（含首发、增发、配股等）为基础的存托凭证，应按《中华人民共和国外汇管理条例》规定办理登记。境外发行人以新增证券为基础在境内发行中国存托凭证所募集的资金可以人民币或外汇汇出境外，也可留存境内使用。

金融行业

科创板上市委审议工作正式启动

上海证券交易所 5 月 27 日发布了科创板上市委 2019 年第 1 次审议会议公告，将于 6 月 5 日召开第 1 次审议会议，审议深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技（上海）股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等 3 家企业发行上市申请。将审议的企业，已完成多轮审核问询的回复和披露，上交所审核机构也于日前召开审核会议，形成了审核报告和初步审核意见，现按照规定启动上市委审议程序。后续，将根据发行人问询回复和审核进展，陆续分次召开上市委审议会议。

全国股转公司设立“新三板媒体之家”

5 月 27 日，“新三板媒体之家”揭牌仪式在北京举行。“新三板媒体之家”定位于媒体培训、新闻吹风、舆情会商及常态化沟通的合作平台，旨在强化媒体培训交流、完善市场沟通机制，有效凝聚各方共识，构建富有新三板市场特色的新型媒体合作关系，为新三板改革发展营造良好舆论环境，助力新三板市场长期健康稳定发展。

发改委：我国创业投资机构管理资本量居世界第二

发改委近日发布数据，截至 2018 年底，创业投资机构管理资本量约为 2.4 万亿元，居世界第二位；截至今年 4 月底，国家新兴产业创业投资引导基金已决策参股 356 只创业投资基金，累计支持 4445 家新兴产业领域的早中期、初创期创新型企业。

中小板公司连续 15 年保持两位数业绩增长

2004 年 5 月 27 日, 深交所迎来新和成、江苏琼花、伟星股份、华邦制药、德豪润达、精工科技、华兰生物、大族激光等 8 家公司同日挂牌, 标志着经国务院批准、证监会批复同意设立的中小板正式开板。15 年来, 中小板公司业绩保持两位数复合增长, 培育了一大批细分行业的“隐形冠军”, 海康威视、比亚迪、科大讯飞等一批对产业发展、经济转型升级具有引领作用的企业脱颖而出。经过 15 年的发展建设, 中小板已有 932 家上市公司, 总股本达到 8646 亿股, 累计总成交金额 197.91 万亿元, 股票总市值 8.6 万亿元, 约占深沪两市总市值的 16.42%, 成为多层次资本市场体系的重要组成部分。

国企改革

1-4 月国有企业利润总额同比增长 12.6%

财政部公布, 1-4 月, 国有企业利润总额 11244.7 亿元, 同比增长 12.6%。其中, 中央企业利润总额 7749.4 亿元, 同比增长 11.8%; 地方国有企业利润总额 3495.3 亿元, 同比增长 14.4%。4 月末, 国有企业资产负债率 64.3%, 降低 0.2 个百分点。1-4 月, 房地产、建筑、石油等行业利润增长较快。

热门企业

工信部回应水氢汽车争议: 未收到青年汽车该车型准入申请

针对河南南阳备受争议的水氢发动机事件, 工信部表示, 截至目前, 仍未收到青年汽车公司该车型的产品准入申请, 该车型未获得产品公告。按照《中华人民共和国道路交通安全法》规定, 目前这款车型不能生产销售和上路行驶。此外, 针对社会各界关注的“骗补”疑问, 工信部也回应, 该产品没有列入《车辆生产企业及产品公告》, 不能申请新能源汽车补贴。

阿里巴巴考虑通过在香港二次上市筹资 200 亿美元

据彭博报道, 知情人士透露, 阿里巴巴集团考虑通过在香港二次上市筹资 200 亿美元。阿里巴巴正在与财务顾问讨论上市计划。知情人士称, 阿里巴巴计划最早在 2019 年下半年在香港秘密提交上市申请。二次上市旨在使其融资渠道多样化并增加流动性。这些计划仍处于初步阶段, 可能会有所改变。阿里巴巴回应称, 对市场传言, 不予置评。

包括腾讯和阿里巴巴至少 8 家竞购方准备竞购麦德龙

路透社援引多位知情人士的消息称，至少有 8 家竞购者正准备对德国零售批发超市集团麦德龙 (Metro) 中国业务的多数股权进行第二轮竞购。路透社今年 3 月曾报道称，麦德龙已通过招标形式出售其在中国的业务，交易的估值在 15 亿美元至 20 亿美元之间。

地方创新

广东出台九方面 29 条具体举措激发消费潜力

近日，广东省委办公厅、广东省政府办公厅出台《广东省完善促进消费体制机制实施方案》，提出九方面 29 条具体举措，稳定改善消费预期。《实施方案》提出，促进汽车消费优化升级，重点推广新能源汽车应用，加快充换电基础设施建设，并对全省高速公路服务区、城市新建公共停车场、社区等充电设施的建设作出明确要求。优化汽车消费环境，逐步放宽广州、深圳市汽车摇号和竞拍指标，扩大准购规模，其他地市不得再出台汽车限购规定。

苏州市政府明确全年房价涨幅目标必须控制在 5% 以内

苏州市政府联合住建局、发改委、自然资源局等部门召集 30 余家地产商座谈明确，苏州全年房价涨幅目标必须控制在 5% 以内。苏州房地产长效调控机制政策已形成方案并上报住建部，长效调控机制实施后阶段调措施不取消。

北京世界 500 强总部企业数量连续 6 年位居全球城市首位

据悉，北京拥有《财富》世界 500 强总部企业数量连续 6 年位居全球城市首位。2018 年国内营商环境评价中，北京位列 22 个城市首位。此外，目前，北京总部企业人均贡献是全市规上企业的 14 倍：总部企业累计发明专利授权量占全市企业总量超过六成。今年一季度北京总部企业对河北投资额同比增长 23%，三家总部企业在雄安新区设立分支机构。4 成以上的跨国公司地区总部来自境外世界 500 强企业，户均实际利用外资是全市外资企业平均水平的 356 倍。

大众汽车集团 (中国) 智慧城市项目落户合肥

5 月 27 日，大众旗下的逸驾智能科技有限公司在西班牙巴塞罗那与大众汽车集团 (中国)、合肥市人民政府、江淮汽车签署战略合作框架协议，将合力打造“合肥智慧城市项目”，助力合肥成为世界级的智慧城市。根据协议，大众汽车集团 (中国) 将与逸驾智能、江淮汽车一起，在合肥市政府的支持下，在网约车、分时租赁、自动驾驶技术等智慧出行平台展开合作。其中，作为智慧出行关键基础的自动驾驶技术，将成

为此次合作的重要组成部分。在自动驾驶技术领域，大众汽车集团(中国)、逸驾智能及江淮汽车将充分利用各自资源和能力，共同进行包括自动驾驶车辆(无人驾驶出租车)、车队运营、客户出行服务平台等自动驾驶出行服务(AV MaaS)的研究与开发。

深度分析

郭树清三维度谈贸易摩擦、喊话震慑人民币空头

文/郭树清(中国银保监会主席)

文章来源:中国金融四十人论坛 2019年05月25日

美国升级贸易摩擦不能解决任何问题

5月10日美国政府对华输美2000亿美元产品加征关税，随后又对华为以及其他企业发布禁令，同时宣称要对人民币汇率进行反补贴调查。中国政府、企业和人民对此并不感到意外。我们一如既往地相信，贸易战不能解决任何问题，损人不利己且危害全世界。

从中国来看，美国固然可以把关税加到极限水平，但是这对中国经济的影响将非常有限。首先，绝大多数输美产品都非常适合内销，中国正处于消费升级时期，快速扩张的庞大市场会消化其中很大一部分，而不会对现有消费者产生“挤出效应”。其次，市场多元化取得很大进展，“一带一路”倡议正在见到成效，美国之外的市场欢迎更多中国产品。第三，相当一部分还会出口到美国，有的是因为找不到替代品，有的是因为美国进口商愿意分摊加征关税成本。第四，中国产业结构调整升级，需要一定比例的生产转移到海外，会加快中国的高质量发展。第五，中国金融市场去年已经受到过度影响，目前的韧性显著增强，进一步冲击规模不会太大。

从美国来看，其自身将受到几乎相同力度的打击，对中国的出口将会萎缩，损害美国企业的利益，一部分高科技公司的收入将会下降，美国消费者和进口商将支付很高成本，中低收入阶层特别是农民和蓝领工人实际损失的福利更多。美国有庞大的海外资产和负债，比任何国家都更依赖以美元为主导的国际金融体系，贸易战势必引起国际金融市场的震荡和低迷。

从逻辑上看，美国加征关税目标是要减少美中贸易逆差，但是由于中国的反制，它的直接结果很不确定，加上其他因素很可能效果甚微，甚至适得其反。首先，将中国的高科技企业列入制裁名单，明确禁止美国企业出售产品和技术，等于是直接增加逆差。其次，发动贸易战震惊国际金融市场，人民币汇率快速走贬，美国政府马上又担心关税的作用被抵消。第三，大幅加征关税会推高物价水平。第四，遏制住中国对美出口，空缺必然由其他经济体的产品弥补，逆差总额并不能减少。从历史来看，美国与其他后发国家和新兴经济体的贸易争端已有40多年的历史，2000年，中国取代日本成为最大的逆差国，目前，印度、越南、印尼、菲律宾、孟加拉等国增长势头良好，正在加速推动和改变世界商品和服务贸易格局，美国逆差不会减少。

美国从对华贸易逆差中获得极大好处

单从统计数据看，美国对中国贸易逆差金额和占比都很大，似乎吃亏，但仔细分析就会发现美国实际上得到了多方面的极大好处。美国从中美经贸往来中得到的好处，相当于从一头牛身上剥下来很多张皮。

一是美国的进口商及跨国公司拿到贸易差额中的绝大部分利润，美国对中国货物贸易逆差将近 60%来自外商投资企业，其中相当部分是美资企业，销售这些产品最终形成美国公司的收入和利润。美资企业全球海外销售总额增长的三分之一来自中国市场。中美贸易不平衡中 61%来自加工贸易，在实际价值分配中，中国真正得到的增加值很少。

二是美国消费者通过中美贸易获取巨大的“消费者剩余”。据统计，美国市场零售商品中四分之一左右从中国进口，例如，沃尔玛售卖的产品中 26%直接来自中国。中国物美价廉的产品源源不断输入美国，降低了美国家庭的生活成本，提升了福利水平。

三是美国输往中国的产品和服务都是中国发挥价格支撑的领域。例如，粮食、能源、飞机、芯片等大宗商品，如果没有中国的大量采购，其价格决不是今天的水平。

四是上世纪 90 年代以来，美国出现“高消费，低通胀”奇迹，一个重要原因是人口超过欧美日总和的中国，增加了全球消费品供给。

五是美国获得廉价资本回流。中国贸易顺差积累的资本，以购买美国国债的资产方式支撑着美国的消费和投资。截止去年年底，中国有 7.3(万)亿美元的资产，其中一半以上以美元形态存在，使得美国市场资金成本极低，为经济的复苏和繁荣创造了极为有利的条件。

六是美国长期占有中国巨额储蓄资源。中国人民勤劳节俭，即使在月薪十几美元和几十美元的时候，也会省出一元钱存款。中国的国民储蓄率一直处于较高水平。美国对中国巨大的经常账户赤字，意味着美国同等规模的体系，美国金融体系中直接融资占比很高，存款创造效应低。美国的广义货币和现金增长缓慢，与上世纪七八十年代形成鲜明的对照，足以解释美国经济金融的新秘密：美国甚至连印制和发行美元的费用也节省了很多。

指责“中国偷窃美国技术”是现代强权逻辑

中国四十年前开始引进外资，境外投资者从中国获得了巨大的利益，实际使用外资约 2 万亿美元，其中美国对华投资 800 亿美元。目前形成的资产 1500 亿美元。这些建立在企业互惠互利的基础上，没有一个项目合同是中国政府强制外方签订的，现在美国突然指责中国的法律是“强制获取外商知识产权”，甚至使用“偷窃”这样的字眼，这是对中国人民的侮辱。

中国在历史上曾经有十多个世纪科学技术领先于全世界，我们的无形资产给整个人类文明的演进作出过无与伦比的贡献。众所周知的“四大发明”直接促成了欧洲的资本主义兴起。没有火药、指南针和印刷术就没有现在的美国。现在中国作为后发国家，学习西方的先进技术当然也无可厚非。

翻开历史可以看到欧美工业化时期，各国相互之间的技术模仿和抄袭曾经十分普遍，一些企业不择手段地获取先进技术，这是特定发展阶段的产物。每个发达国家都经过规范知识产权保护的过程，但是每个国家都在前人的基础上通过自己的艰苦探索

取得新突破，为技术进步作出新贡献。而且，可以肯定的是，美国和其他国家的现代化都不是靠偷窃取得的，都是靠本国人民辛勤劳动，努力奋斗得来的。

以市场换技术，或者以技术换市场，本来是西方国家发明的，基于公平原则的交易是市场认可的。欧美国家一直标榜自由贸易，声称向发展中国家转移技术，现在看来美国根本没有兑现自己承诺的意愿。

发达国家一直通过技术转移获得巨大收益，通过专利特许经营等方式，发达国家的许多科学技术在发展中国家应用获取了高额利润，其中一部分利润又成为了新的研究开发资本，使发达国家的技术进步形成了良性循环。除此之外，很多技术在发展中国家应用得到了检验，这些国家的技术人员对改进和完善技术作出了巨大贡献，推动了发达国家技术水平的进一步提升。

美国借知识产权保护之名行贸易保护之实，对中国的指责完全没有依据。如今的中国已是知识产权国际规则的坚定维护者和积极建设者。世界知识产权组织总干事弗朗西斯·高锐赞扬“中国已成为知识产权创造和保护的典范”。仅仅在几年前美国政府、机构和政要都公开肯定中国知识产权保护取得巨大进步。这一切难道一夜间就改变了吗？

历史早已证明并将继续证明，靠制裁和封锁不仅不能阻止一个国家的科技和经济发展，反而会激发其自主研发的决心，加快其技术进步的速度。上世纪五六十年代，我们受到各方封锁和禁运，在一穷二白非常困难的环境下，依然制造出“两弹一星”，中国逐步跻身世界科技大国行列。

继续深化人民币汇率形成机制改革

党中央、国务院决定要继续深化人民币汇率形成机制改革，增强汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。近年来，人民币篮子汇率在全球货币中一直表现稳健，中国政府努力在提高汇率灵活性和保持汇率稳定性之间求得平衡，得到了国际社会广泛认可。

从上世纪九十年代初开始，美国不断以“操纵汇率”的指控威胁中国。按美国财政部目前的定义，汇率操纵需同时满足 3 个定量标准：1) 对美贸易盈余超过一年 200 亿美元；2) 经常项目盈余占到 GDP 的 3%；3) 通过汇率干预买入的外汇超过 GDP 的 2%。中国 2018 年经常账户盈余仅占 GDP 的 0.37%，也没有大量买入外汇，更没有靠汇率贬值获取贸易竞争优势。美国政府很难给中国扣上这顶帽子。

过去十几年里，凡是人民币出现较大幅度贬值，基本都是由于外部原因，而非我们有意为之。最近一次是今年 5 月，离岸人民币对美元一度下跌超过 3%，完全是美国升级贸易摩擦进而影响市场情绪的结果。一直以来，发达国家不断要求人民币增强汇率的弹性，但是当人民币汇率价格形成的市场化程度提高，波动幅度加大时，有的国家又表现出叶公好龙的态度，对我们无端猜疑指责，这种做法显然是十分可笑的。

需要指出的是，虽然近期外汇市场出现波动，但中国企业和居民并没有出现任何恐慌，越来越多的人认识到，通过买卖外汇获取投资收益是不现实的，将金融资产转移到海外也是不安全的。在成熟市场国家，几乎没有企业和居民专门靠炒汇获取投资收益，尽管日本曾经出现过所谓“渡边太太”，但实际结果也并非如当年的传说。

人民币汇率短期波动是正常的，但是长期看，我国经济基本面决定人民币不可能

持续贬值。中国仍是世界经济增长的最大引擎，具备极好的市场空间和增长潜力，随着经济发展质量提升，人民币市场汇率将不断向购买力平价靠近，投机做空人民币必然遭受巨大损失。

中国不存在所谓国家垄断资本主义

近年来，国际上有观点认为，中国经济的快速发展是实行“国家垄断资本主义”的结果，这种说法毫无根据。

事实上，中国的经济成分已呈现出日益明显的多样化特征，国有企业的市场份额一直在持续下降。加上政府经济活动，国有经济在 GDP 中的占比不足 40%，国有企业中很多也在境内外上市，实际上是股份制企业，百分之百的纯国有企业已经极少。大型国有企业中，也有大量子公司控制权已让渡给民营企业，即使是中央国有企业，相互之间也处于竞争之中。20 多年前军工企业改革时，每个行业都分成两家以上的公司。

当前，民营和外资几乎可以进入所有行业、所有领域，没有任何限制和壁垒。无论是轨道交通，还是装备制造、能源原材料都可以看到不同所有制企业的声影。我们坚持竞争中性原则，强调对各类市场主体一视同仁，平等对待，鼓励他们既竞争又合作，实现优势互补的多赢局面。中国的产业政策、信贷政策是指导性的，不是指令性的，各项政策的落地要坚持市场化、法制化原则，因时因地制宜，没有搞一刀切。发布这种指导性政策也是各个国家普遍采用的方法，如美国的“出口倍增计划”、欧盟的“工业复兴战略”等。

金融业也形成了多样化的格局，我国金融机构有国有控股也有民营化外资控股，上市机构和农信社还有自然人参股。目前我国 4588 家银行业机构中民营机构控股的超过 3000 家，170 家中资保险公司多数为民营控股，证券公司和基金公司也多数是民营为主。即便是五大银行，社会股权占比平均达到 30%，有的甚至超过 40%。特别需要指出中国五大银行的市场份额现在只有 37%，与英美等国家前五大银行的市场份额的占比很接近。

还有一个典型的例子就是金融科技，中国发展迅速，应用广泛，处于世界领先地位。很重要的原因是政府对于民营互联网企业采取了审慎、包容的态度，营造了公平竞争的环境。国有控股的大型银行从一开始就采取了竞争合作的态度，比如十几年前，支付宝便是在建设银行的支付合作下，诞生、成长、壮大。如今所有金融科技公司都与大中型银行结成了合作伙伴关系，其它银行也大力发展金融科技，与科技公司在资金筹集、帐户开立、支付结算、普惠金融等方面开展全方位的合作，相互取长补短，效果十分显著。

完善公司治理结构的目标不会改变

近年来，国外一些机构和组织对我国企业的公司治理产生了许多怀疑，特别是对党组织的作用有严重误解。中国的民营企业一直是根据公司章程和组织架构，作为独立主体按市场化原则自主经营、有效运转，党组织并没有直接进行干预。

在国有企业中党的领导一直发挥着核心作用，把党的领导融入公司治理各个环节是我们公司治理模式最鲜明的特点。习近平总书记强调，坚持党对国有企业的领导是重大政治原则，必须一以贯之；建立现代企业制度是国有企业改革的方向，必须一以贯之。深化国有企业改革，必须优化完善公司治理，也要更好发挥党组织的作用，使

二者有机融合，相互促进。

从全球理论研究和实践探索来看，公司治理并没有统一的标准模式，也没有完全可以照抄照搬的最优模式。我国企业在公司治理原则和框架等方面与国际一般标准保持一致。2016 年在中国召开的二十国集团杭州峰会，更是明确在公报中提出支持二十国集团/经合组织倡导的公司治理原则。在总的原则框架下，实践中适应具体国情进行一些补充和完善，符合国际通行做法。

建立现代企业制度和坚持党的领导完全可以兼容。一是在科学有效制衡机制上，推动股东大会、董事会、管理层、监事会各就各位，各得其所，各自充分发挥作用。党委会主要是把方向、管大局、保落实，在贯彻执行国家法律、培育健康企业文化、承担社会责任等方面发挥领导作用，经营决策还是董事会负责。二是在利益相关者保护上，良好的公司治理要充分照顾股东、员工、客户、社区、债权人以及供应链上下游各方面的合法权益。我们党始终坚持为人民服务的根本宗旨，拥有丰富的群众工作经验和良好的组织动员能力，可以更好的实现维护和发展各方合法权益。三是党的领导在公司治理中具有独特优势。例如，党组织坚持集体领导指挥，党委会、董事会、监事会成员也有交叉任职，能够更好的防止内部人控制、大股东操纵和董事履职不充分，独立董事不独立等问题。

实践证明，中国特色的公司治理模式是完全可行的。例如，工农中建交五大银行党委的核心作业发挥很充分。经过股份制改革、引进战略投资者、境内外上市等一系列重大举措，在公司治理和经营绩效等方面已取得了历史性突破。有的银行十几年前就曾获得公司治理的国际化大奖。这些银行已经高度国际化，股东和机构网络遍布全球，一些关键的经营指标，如劳动生产率、资本回报率、成本收入比、资本充足率、拨备覆盖率都处于国际先进水平。这也充分证明我们在借鉴国际经验的同时，完全可以成功探索有中国特色的优秀公司治理模式。

坚定不移推进金融业对外开放

金融业开放是大势所趋，不会停顿，更不会倒退。2012 年中国超越美国成为世界最大贸易国，2018 年中国进口和出口已占全球 10.8%和 12.8%，全球超过一半的国家将中国视为最大贸易伙伴。相对于商品贸易，我国服务业开放程度相对滞后，金融是服务业的重要领域，为更好的服务实体经济和人民生活的需要，必须进一步扩大对外开放。

2018 年，我国宣布了 15 条银行业、保险业对外开放措施，今年 5 月份又宣布了 12 条新的对外开放的措施，目前正陆续落地实施，效果良好。未来开放的空间还很大，目前外资占中国 A 股市场市的比重只有 2%，占中国债券市场的比重也只有 2.9%，外资银行资产占全部商业银行的比重为 1.6%，外资保险公司占比为 5.8%，都还有很大提升的空间。我们特别欢迎那些拥有良好市场声誉和信用记录，在风险管控、信用评级、消费金融养老保险、健康保险等方面具有特色和专长的外资机构进入中国，丰富市场主体，创新金融产品，激发市场活力。

当然，扩大金融开放的同时，金融风险的传染性和复杂性也会增大。对于我们这样一个发展中大国来说，防控好金融风险特别重要。要特别警惕境外资金的大进大出和“热钱”炒作，坚决避免出现房地产和金融资产的过度泡沫。

中国发展要立足做好自己内部的事情

没有任何外部力量能够主导中国的国家命运，中华民族必须将命运牢牢掌握在自己手中。我们能不能走的更加稳健，关键在于做好自己的事情，这意味着首先要有效应对对经济社会发展面临的内部挑战，特别是人口老龄化、环境污染、收入分配不合理、地区发展不均衡和创新能力不足等突出问题。

我国 60 岁以上人口占比月 18%，预计到 2025 年，60 岁以上老年人口将达到 3 亿，成为超老年型国家。人口老龄化步伐加快，对经济社会各方面带来深刻影响，除了劳动人口减少、储蓄率降低，不利于长期经济发展外，我国养老、医疗和社会保障体系也将面临严峻挑战。

我国环境污染仍然还很严重，每年由于环境污染和生态破坏造成的经济损失高达成千上万亿元。以习近平同志为核心的党中央高度重视生态环境保护，总书记一再强调，绿水青山就是金山银山。虽然污染治理成本成高，但是涉及全国人民利益，等不得也慢不得。必须综合运用经济、法律、行政的手段紧盯问题焦点，坚决打好污染防治攻坚战。

收入分配不合理也是一个突出问题。改革开放后我国地区、城乡行业群体间的收入差距有所加大，分配格局失衡，导致社会财富向少数人集中。虽然计算方面仍然有需要改进的地方，但是我们的基尼系数维持较高水平，需要我们高度重视。此外，还有超过千万的贫困人口，脱贫攻坚任务仍然很艰巨。

我国不同地区发展差别也很明显。东部与西部、南部与北部地区之间还存在明显的经济发展不平衡。特别是一些老工业去和资源性城市面临经济持续发展的沉重压力。更严重的是出现了人口净减少的问题。这个问题不解决好，将十分不利于我国产业的合理调整和转型升级，不利于提高国民经济整体的可持续发展水平。

创新能力不足严重制约我国经济发展。这些年我们对科技教育的重视程度不断提高，投入规模不断加大，但效果还不就理想，突出问题是教育、科研等方面还存在不少体制机制障碍。创新科技成果的转换应用存在“瓶颈”，一些核心技术还存在“卡脖子”现象，严重制约经济从高增长转向高质量发展。

对于上述问题，必须多管齐下，多措并举，下大力气予以解决。金融业在这些方面大有作为，我想这也是金融供给侧结构性改革的应有之义。

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。