



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019年第59总第729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2209室

2019年08月16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
前7个月中国对外投资累计超4300亿元	2
发改委：物价不具备全面大幅上涨的基础	2
商务部：1-7月对外非金融类直接投资达4329.2亿元....	2
国务院关税税则委员会：将对美方采取反制措施	2
统计局：7月份商品住宅价格稳定	2
货币市场	3
本周央行净投放3170亿元 维护流动性合理充裕	3
央行：成功在香港发行300亿元人民币票据	3
监管动态	3
多家农商行被罚 违规放贷成“重灾区”	3
证监会：基金业协会已登记私募基金管理人2.43万家 ...	3
金融行业	3
科创板融券规模与融资规模接近1:1	3
上半年银行保险业绩均稳健增长	4
地方债发行规模冲高回落 7月份以来发行节奏趋缓	4
热门企业	4
阿里巴巴：70%新增年活跃用户来自欠发达地区	4
滴滴、美团再收上海交通委罚单 拒不整改或将下架APP..	4
iPhone 11 或于美国时间9月10日发布	5
联想2020财年第一季度净利润1.62亿美元 同比增111%.	5
地方创新	5
江苏：对绿色产业企业上市奖励200万元	5
辽宁：首推失信企业信用修复机制	5
安徽首例5G远程手术指导成功开展	5
深度分析	5
对税制改革的回顾和思考	5

宏观经济

前 7 个月中国对外投资累计超 4300 亿元

商务部 8 月 15 日发布的数据显示,今年 1 月份至 7 月份,我国境内投资者共对全球 153 个国家和地区的 4088 家境外企业进行了非金融类直接投资,累计实现投资 4329.2 亿元,同比增长 3.3%;7 月当月,对外直接投资 680.6 亿元,同比增长 25.5%。商务部对外投资和经济合作司相关负责人表示,今年前 7 个月,我国对外投资合作稳中有进,对外投资结构持续优化。

发改委: 物价不具备全面大幅上涨的基础

8 月 16 日,发改委新闻发言人孟玮表示,1-7 月 CPI 平均上涨 2.3%,处于合理区间。近几个月,CPI 同比涨幅有所扩大,7 月份达到 2.8%,我们分析认为,当前物价上涨是结构性的,主要表现为食品价格上涨。从剔除食品和能源价格的核心 CPI 看,7 月份同比涨幅为 1.6%,1—7 月平均涨幅为 1.7%,走势相对更加平稳。从今后一段时间来看,中国物价不具备全面大幅上涨的基础。

商务部: 1-7 月对外非金融类直接投资达 4329.2 亿元

商务部 8 月 15 日发布数据显示,1-7 月,中国境内投资者共对全球 153 个国家和地区的 4088 家境外企业进行了非金融类直接投资,累计实现投资 4329.2 亿元人民币,同比增长 3.3%;7 月当月对外直接投资 680.6 亿元人民币,同比增长 25.5%。

国务院关税税则委员会: 将对美方采取反制措施

针对美国贸易代表办公室宣布将对约 3000 亿美元自华进口商品加征 10% 关税,国务院关税税则委员会有关负责人表示,美方此举严重违背中美两国元首阿根廷会晤共识和大阪会晤共识,背离了磋商解决分歧的正确轨道。中方将不得不采取必要的反制措施。

统计局: 7 月份商品住宅价格稳定

统计局 8 月 15 日发布 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况数据显示,7 月份,4 个一线城市新房销售价格环比涨幅比上月扩大 0.1 个百分点,31 个二线城市涨幅比上月回落 0.1 个百分点,35 个三线城市涨幅与上月相同。

货币市场

本周央行净投放 3170 亿元 维护流动性合理充裕

为对冲税期高峰等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕,央行 8 月 16 日早间公告称,以利率招标方式开展 800 亿元逆回购操作。因无逆回购到期,当日实现净投放 800 亿元。本周,央行共开展 3000 亿元逆回购操作,于本周四开展 4000 亿元中期借贷便利(MLF)操作,本周无逆回购到期、有 3830 亿元 MLF 到期。从全口径测算,央行本周净投放 3170 亿元。

央行:成功在香港发行 300 亿元人民币票据

央行 8 月 14 日在香港成功发行 300 亿元人民币央行票据,其中 3 个月期央行票据 200 亿元,1 年期央行票据 100 亿元,中标利率分别为 2.90%和 2.95%。此次发行受到市场欢迎,全场投标总量超过 780 亿元,认购倍数达 2.6 倍。

监管动态

多家农商行被罚 违规放贷成“重灾区”

近日,银保监会网站针对银行业披露了 49 张罚单,其中中信银行因“错报、漏报银行业监管统计资料”“贷后管理不到位导致贷款资金被挪用”等 13 项违法违规事实而领到一张 2223.67 万元的罚单,这也是今年以来银保监系统对银行开出的数额最大的一笔罚单。而从此批罚单的处罚原因来看,信贷领域成为银行违法违规的“重灾区”。

证监会:基金业协会已登记私募基金管理人 2.43 万家

8 月 15 日,证监会发布消息称,截至 2019 年 7 月底,基金业协会已登记私募基金管理人 2.43 万家。已备案私募基金 7.87 万只,管理基金规模 13.42 万亿元,私募基金管理人工总人数 23.80 万人。

金融行业

科创板融券规模与融资规模接近 1:1

数据显示,8 月 15 日,28 只科创板股票的融资余额为 32.07 亿元,融券余额为

31.83 亿元，两者接近 1:1，仅相差 2342.79 万元。具体看，共有 15 只股票的融券余额高过融资余额，占比 53.57%。其中，中国通号融券余额比融资余额高出 2.07 亿元，虹软科技高出 9959.69 万元，沃尔德、微芯生物、晶晨股份的融券余额比融资余额高出 3000 万元以上。

上半年银行保险业绩均稳健增长

近日，银保监会发布 2019 年上半年金融统计数据报告。今年上半年，商业银行累计实现净利润 1.13 万亿元，保险公司原保险保费收入 2.55 万亿元；今年上半年商业银行利润增速稳步上升，基本面依旧稳健，主要亮点为资产增速持续提升、息差超预期微升；今年商业银行一季度总资产同比增速 8.69%，二季度总资产同比增速 9.39%，为 2017 年三季度以来增速最高。

地方债发行规模冲高回落 7 月份以来发行节奏趋缓

数据显示，近期地方债发行节奏放缓，本周计划发行总额为 106.71 亿元，位于近几周以来低点。上周计划发行总额为 790.43 亿元。根据财政部此前数据，在 6 月迎来地方债发行高峰以后，7 月地方债发行量较 6 月小幅回落。7 月份，各地组织发行地方政府债券 5559 亿元，其中，新增地方政府债券 3765 亿元。6 月，各地组织发行地方政府债券 8996 亿元，其中，新增地方政府债券 7170 亿元，创年内单月发行规模新高。

热门企业

阿里巴巴：70%新增年活跃用户来自欠发达地区

在阿里巴巴财报电话会议上，阿里首席执行官张勇表示，“这一季度，我们获得了 2000 万新的年活跃用户，而其中超过 70%来自于欠发达地区。”首席财务官武卫称，阿里巴巴正在瞄准 2 至 3 亿可能会被平台吸引的潜在新用户，这也是蚂蚁金服的目标。蚂蚁金服在从三四线城市吸引新用户方面有优势，而阿里巴巴的优势在于让这些新用户留下来。

滴滴、美团再收上海交通委罚单 拒不整改或将下架 APP

上海交通主管部门近日首次联手通信管理部门，开启第二轮对“滴滴”、“美团”、“享道”、“首汽”等互联网出行平台上户执法检查，或对平台采取暂停发布、下架 APP 等处罚。此前滴滴美团 7 月合计被罚 700 万，因其对清退非法网约车的工作“置若罔闻”。

iPhone 11 或于美国时间 9 月 10 日发布

8 月 16 日苹果发布了最新的 iOS 13 开发测试版 7。国外网站 iHELP BR 在测试版中发现了一个截图,截图名字叫 HoldForRelease,等待发布,里面日历的日期是 9 月 10 日。与之前预测判断相吻合,iPhone 11 或于美国时间 9 月 10 日发布。

联想 2020 财年第一季度净利润 1.62 亿美元 同比增 111%

联想集团近日公布财报数据显示,2020 财年第一季度收入 125.12 亿美元,同比增 5%;净利润 1.62 亿美元,同比增 111%;根据行业数据,联想实现了 25.1%的市场份额,创下纪录新高,仍然是全球市场前五大供应商中增长最快的个人电脑供应商。

地方创新

江苏：对绿色产业企业上市奖励 200 万元

江苏省生态环境厅、省地方金融监督管理局、省财政厅等 7 部门日前联合印发 4 个文件,明确绿色债券贴息、绿色产业企业上市奖励、环责险保费补贴、绿色担保奖补等政策的支持对象、奖补金额及申请程序,打出“组合拳”为企业绿色发展添动力。

辽宁：首推失信企业信用修复机制

辽宁省日前发布通知规定,7 类符合条件的企业,可向市场监督管理部门免费提出修复申请,经初审、调查核实后,符合要求的可为其恢复正常信用状态,从而在体制机制上为失信企业重新经营找出路。

安徽首例 5G 远程手术指导成功开展

8 月 15 日上午,在中国科大附一院的远程医疗会诊中心,中国科大附一院专家为医院医共体单位——阜阳市颍上县人民医院开展的一台腹腔镜手术进行了远程手术指导。该手术是安徽省首例基于 5G 独立组网模式,端到端的多方接入移动远程手术指导,标志着安徽省 5G+医疗创新进入实际应用阶段。

深度分析

对税制改革的回顾和思考

文/ 贾康 (全国政协委员、中国财政科学研究院研究员)

文章来源: 新浪财经 2019 年 08 月 15 日

税收理念: 发展与变革

随着经济和社会发展,人们对税收的认识也在不断变化。贾康认为,这表现为一个总体而言税收越来越受到重视、对税收的认识越来越趋于理性、已聚焦为在中国追求一个高水平、现代化的税收制度体系的进步过程。

贾康表示,计划经济时期,人们对税收的认识很不全面、远不充分,典型的理论解说,是所谓社会主义条件下的“税收非税”论,实践中的极端化表现,是在改革开放前夜,中国的工商税收,只剩下对于国营、集体企业都开征的工商统一税,再加上对于集体企业的一项集体企业所得税,税制处于极度简化与边缘化状态。改革开放之后,税收这一依法的政府筹集收入手段和经济杠杆型的政策调节工具,合乎逻辑地在商品经济、市场经济的发展中受到高度重视,其制度建设在改革与开放两大视角上得到积极部署,并相互呼应地不断推进。但在与税收相关的理念上,也经历了并且还在继续经历一个深化认识、纠正和消除误区的过程。

在改革开放初期,出现了“税收万能论”倾向,在重视税收这个经济杠杆作用以后,感觉上是似乎税收手段一旦应用,就能决定性地解决想解决的问题,甚至可以解决一切经济社会问题。实践中,有 80 年代不得已的“烧油特别税”——这其实是当时为实际工作指导中出现的偏差而“打补丁”的不得已之举;后来又有曾经想用以遏制社会上大吃大喝之风然而力所不逮、无疾而终的“筵席税”。这个倾向现在已经不是主导的倾向。

在“税收万能论”之后,出现了另一种“税收无用论”倾向,强调税收其实起不了什么作用,不要太看重税收。比如,讨论房地产税,很多人会说,我们研究了美国、日本的情况,推出房地产税以后,那里房地产市场上的价格没有看到回调,所以这个税对于抑制房价是没有用的。贾康认为这种说法在学理上不能成立:税收不可能包打天下,的确它不是万能的,然而应该建立的税收制度迟迟不建立,又是万万不能的——说到美国和日本,那我们需要反问,为什么这些经济体在特定的发展阶段上不约而同地都必须讨论和解决建立这种直接税制度的问题?如果不建立这种制度,那么他们的房地产市场和以后的社会发展会变成什么样子?在经济分析里应该知道,不能仅仅拿一个参数去跟某一种结果简单地一对一形成因果关系,就用来论证并得出一个结论性认识,我们必须注意到对房地产市场价格的影响因素太多了,这些因素合在一起,是由合力来决定房地产市场价位的走势。至少在经济分析里可以说明,住房保有环节的税负,可以通过影响供需双方而对房地产市场的走势产生压舱促稳的作用,特别是这个房地产税的作用是多目标的、综合的,包括地方政府职能怎么样内洽地优化转变,也包括人们特别关心的怎样遏制收入分配和财产配置的两极分化等等。所以,对税收不能一下走到另外一个极端而说它无用:税收确实不万能,但是走到另外一个极端说它无用又是错误的。

近些年,还出现了“税制自然演变论”,其意思就是说不要想在税制改革这方面揠苗助长。这一论调听起来似乎有道理,但是仔细想一下,可知“税制自然演变论”其实是否定了对于税收这种制度建设人们主动把握它的可塑性而推进税制改革的必要性。

因为这种可塑性是确实存在的：人类社会的税制，从来必须通过人为因素来追求高水平地将它确立。防止税制改革过于超前和过于激进确有必要，但税制的优化，一定需要以改革方案和立法过程表现出人为设计的优化处理，不应归之于一种人们无所作为的“自然演变”。

贾康认为，我们面对的历史性考验，就是争取在中国“税收法定”的过程中，能够经受时间的检验，让我们的税制立法和改革方案设计、实施的水平，尽可能高一些。

税收改革：探索中前行

回顾70年来税制改革实践，贾康认为，这是一个在逐步探索、攻坚克难中不断推进、最终明确地锁定建设适应社会主义市场经济客观需要的税收制度体系、更恰当地发挥税收作用的过程。

中国关键性的税制改革内容，主要发生于改革开放时期，风雨兼程中，工商税制得以逐步形成相对完整的多种税、多环节、多次征的复合税制，并于1994年以全面配套方案，实行了里程碑式的在中国构建以分税制为基础的分级财政体制的重大改革突变。在其后农业税又终结二千余年“皇粮国税”身份退出历史舞台。党的十八大之后，财税配套改革方案中“营改增”和资源税、环境税等重点税制改革任务取得决定性成果，个人所得税改革有新的一轮大动作进展，消费税改革正在酝酿，而房地产税“立法先行”的改革已有于本届人大任期内启动的明确时间表。

对于下一步税制改革，贾康认为，如何攻坚克难地完成直接税改革任务，是达到中国经济社会现代化所必然要求的税制现代化的一种历史性考验。

贾康提到，近年来还出现了“政治体制改革先行论”，比如，全国人大宣布要启动房地产税立法以后，有人强调，这种直接税改革应该在中国政治体制改革完成以后再继续进行。这样的想法，贾康认为其实是有合理内核的，就是需要注意审慎地防范风险，但这个认识框架，却是陷于消极等待的误区，没有在改革思路和顺序上，看到中国于渐进改革路径依赖和约束之下怎样借鉴“美国进步时代的启示”：贾康强调，美国于1880年~1920年的“进步时代”，也没有正面设计政治体制改革，但是通过税制改革，可以让社会上的广泛公众参与，来一起促进政治文明水平的提高——“税收法定”所构建的是一个政治程序，需要引出政治生活中“规范的公共选择”这个机制的生成和发展。贾康认为，中国改革开放以来的“税收立法”过程中，已有征求全社会意见建议和举行公开听证会等公众参与的渠道和做法。中国税制立法过程中最关键的一条，就是要有高透明度的电视、广播直播的听证会，各派意见摆自己的观点，理性地讲自己的论据，这就是政治生活中的一种进步，包含着“走向共和”的实质性追求。与这些相类似的公众参与，将有可能以实际生活中的政治进步，逐渐地促进乃至完成政治体制改革所要完成的任务。所以，应积极地以税改促成税制立法过程中的广泛讨论、公众参与，在充分承认物质利益原则和不同利益集团诉求的情况下，寻求最大公约数，寻求“出以公心”的合理的税制现代化解决方案。

贾康强调，在中国“改革的深水区”，逐步提高直接税比重和推进直接税改革，需要紧紧抓住房地产税和个人所得税的改革。作为下一阶段的重点，房地产税法应尽快启动立法的一审，在税法草案公之于世、充分征收社会各界意见建议的基础上，以公开的听证会和内部、外部的专题研讨会等形式，集思广益，寻求最大公约数，处理好

免税部分的设计问题，并注重配套解决不动产开发、交易环节相关税费的清理、整合与减负问题。个人所得税方面，应择时积极推进个人所得税法的新一轮修订，在中央已明确提出多年的“综合与分类相结合”的改革大方向上，迈出更大步伐，即应把可能归并的各种非劳动收入与工薪收入等劳动收入归并，使之接受超额累进税率的调节，同时可较大幅度降低最高边际税率，并在回应社会诉求继续适当提高个税“起征点”（基本生活费用扣除额）的同时，进一步优化家庭收入按年度申报后赡养负担、特定支出的专项扣除办法。

地方税体系建设，既是税制改革的重要组成部分，更是与市场经济全局配套的分税分级财政体制建设中十分关键的一项系统工程。贾康认为，需以服务全局的开阔视野看待地方税体系的构建完善，多方位、多层次理解地方税体系。构建和完善地方税体系的目标，不应仅着眼于稳定地方政府自有收入，也应看重对社会主体收入、行为等的规范、引导和调节作用，还应一并考虑对国家各项制度建设和机制创新乃至其他配套改革产生推动作用，从而有效提升国家政权体系的治理能力，服务于国家现代化赶超战略和“五位一体”的全面协调、可持续发展。地方税体系是包括地方税种以及共享税种在内的所有能为地方政府筹集税收收入的多税种的有机组合；地方税权不仅应包括税种选择权和税率调整权，还包括条件成熟时地方政府因地制宜的设税权。地方税体系的完善，还应与非税收入等其他税费制度改革统筹配套、协调联动。

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。