



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019 年第 61 总第 731 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 2209 室

2019 年 08 月 23 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
商务部：新版市场准入负面清单将于近期发布	2
商务部：美国任何新加征关税措施都将导致摩擦升级	2
标普：LPR 将给中国企业带来正面信用影响.....	2
美国制造业采购经理人指数十年来首次跌破荣枯线	2
瑞银：美联储或将再降息三次	2
货币市场	3
央行：数字人民币非虚拟货币	3
央行连续 10 天开展逆回购操作 本周净回笼 1790 亿	3
监管动态	3
上海银保监局发布《上海银行业保险业进一步支持科创中心建设的指导意见》	3
金融行业	3
央行印发《金融科技发展规划》	3
三部门：延长境外机构投资者债券交易结算周期	4
不良资产市场存量规模超 2.2 万亿 平安信托介入.....	4
国企改革	4
深圳国资“39 条”：推动国有资产向上市公司集中.....	4
热门企业	4
“2019 中国民营企业 500 强”：华为连续四年位列榜首..	4
阿里巴巴与河南郑州达成战略合作	4
“4G 网速变慢”引热议工信部约谈三家运营商.....	5
地方创新	5
民企 500 强地图：浙苏鲁粤占半壁江山，北京“超车”上海	5
上海：全面启动向非沪籍家庭供应共有产权保障住房	5
广东：举全省之力支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区	5
黑龙江：严禁国有金融企业借资金优势控制非金融企业 ..	5
安徽省对生猪养殖实施贷款贴息支持	6
深度分析	6
完善知识产权质押融资制度 提升金融支持实体能力	6

宏观经济

商务部：新版市场准入负面清单将于近期发布

商务部新闻发言人高峰 8 月 22 日表示，目前正在抓紧推进清单的修订工作。商务部将按照“定位准确、合法有效、统一规范、能短则短”的原则缩减负面清单制度，建立清单动态调整制度，推动“非禁即入”的普遍落实。

商务部：美国任何新加征关税措施都将导致摩擦升级

商务部新闻发言人高峰 8 月 22 日称，尽管美方将推迟对部分中国输美商品加征关税，美方任何新的关税措施都将单方面导致贸易摩擦升级，严重违背中美两国元首大阪会晤达成的共识，中方对此坚决反对。如果美方一意孤行，中方将不得不采取相应反制行动。

标普：LPR 将给中国企业带来正面信用影响

标普全球评级近日发表报告认为，中国实施新的贷款市场报价利率(LPR)形成机制将对中国企业带来正面信用影响。该机构预计，这一市场化水平更高的举措将提升货币市场利率向中国企业融资成本传导的效率。标普全球评级认为，以中期借贷便利利率为参考的贷款市场报价利率仍不是完全的市场化利率，因为中期借贷便利利率属于政策利率，并不完全反映银行同业融资成本的变化。但新机制仍是一个进步，反映出央行有意愿改善政策利率的传导效率。

美国制造业采购经理人指数十年来首次跌破荣枯线

国际咨询机构 IHS 马基特公司 8 月 22 日公布的最新统计显示，8 月份美国制造业采购经理人指数(PMI)跌至 49.9，自 2009 年以来首次跌破 50 荣枯线。8 月份制造业 PMI 下滑主要是由于新订单指数下降，出口指数也创下 2009 年 8 月以来最大降幅。PMI 通过对采购经理的月度调查汇总而来，反映未来经济变化趋势；50 是 PMI 荣枯线，低于 50 意味着经济活动处于收缩状态。

瑞银：美联储或将再降息三次

瑞银财富管理投资总监办公室 8 月 22 日发表观点认为，尽管联邦公开市场委员会(FOMC)成员对利率路径看法存在分歧，但会议多次提到国际贸易不确定性引发的负面影响，该机构预计美联储或将再降息 3 次。

货币市场

央行：数字人民币非虚拟货币

央行支付结算司副司长穆长春日前表示，未来央行不会直接向公众发行数字货币，而是采用双层运营体系，即央行先把数字货币兑换给银行或其他运营机构，再由这些机构兑换给公众。央行法定数字货币前期或先在部分场景试点，待较为成熟后再进一步推广，出于稳妥考虑，会做好试点退出机制设计。

央行连续 10 天开展逆回购操作 本周净回笼 1790 亿

8 月 23 日，央行开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 800 亿元逆回购到期。本周(8 月 19 日-8 月 25 日)共开展逆回购 2700 亿元，公开市场有 3000 亿元央行逆回购到期，净回笼 300 亿元。另外，本周六(24 日)还有 1490 亿 MLF 到期。从全口径测算，本周央行合计回笼资金 1790 亿元。

监管动态

上海银保监局发布《上海银行业保险业进一步支持科创中心建设的指导意见》

上海银保监局近日发布《上海银行业保险业进一步支持科创中心建设的指导意见》，提出的科技金融五大支持目标，分别为支持上海自由贸易试验区新片区、上海证券交易所科创板、长三角区域一体化三项新的重大任务建设；支持科研基础设施和科技重大项目建设；支持“上海制造”品牌建设，服务科技产业创新布局；支持专业技术交易转移平台建设；支持高层次科技人才的金融需求。

金融行业

央行印发《金融科技发展规划》

8 月 22 日，央行公告称，已于近日印发《金融科技发展规划(2019-2021 年)》。《规划》提出，到 2021 年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，进一步增强金融业科技应用能力，实现金融与科技深度融合、协调发展，明显增强人民群众对数字化、网络化、智能化金融产品和服务的满意度，推动我国金融科技发展居于国际领先水平，实现金融科技应用先进可控、金融服务能力稳步增强、金融风控水平明显提

高、金融监管效能持续提升、金融科技支撑不断完善、金融科技产业繁荣发展。

三部门：延长境外机构投资者债券交易结算周期

中央国债登记结算公司、中国外汇交易中心、上海清算所 23 日发布联合通知，为进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场，根据人民银行总体要求，延长境外机构投资者债券交易结算周期，债券交易结算双方中有一方为境外机构投资者即可选择 T+3 的结算周期。

不良资产市场存量规模超 2.2 万亿 平安信托介入

存量规模已经超过 2.2 万亿元银行不良贷款带来了巨额投资机会，在数十家 AMC 之外正在吸引着越来越多的信托公司进场“抢食”。信托介入不良资产市场最新的案例是中国平安旗下的平安信托。近日，监管正式核准了姚贵平新任董事长的任职资格。平安信托表示，将组建新事业部布局特殊资产投资机会，目前正在招兵买马、组建团队之中。

国企改革

深圳国资“39 条”：推动国有资产向上市公司集中

国务院国有企业改革领导小组第二次会议日前审议通过的《深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案》明确，深圳将从九大方面进行 39 项试验探索，到 2022 年，深圳市属企业总资产达到 4.5 万亿元，力争实现每家市国资委直管企业原则上控股 1 家以上上市公司等。

热门企业

“2019 中国民营企业 500 强”：华为连续四年位列榜首

8 月 22 日公布的 2019 中国民营企业 500 强显示，华为投资控股有限公司以 7212 亿营收排名第一，海航集团、苏宁控股分列二三位，营收额分别为 6183 亿、6025 亿。正威国际集团、恒大集团、京东集团、碧桂园控股、恒力集团、联想控股、国美控股进入前十。本次 500 强上榜门槛为 185.85 亿。

阿里巴巴与河南郑州达成战略合作

8 月 22 日, 阿里巴巴官方微信公众号发布《河南: 阿里巴巴, 中不中? 阿里巴巴: 中!》推文。据悉, 这一背景源于 8 月 22 日当天, 阿里巴巴集团和河南省人民政府、郑州市人民政府达成战略合作。根据合作内容, 河南省政府将支持阿里巴巴在郑州建设中原区域中心, 建设飞天国产区域云平台, 支持阿里巴巴参与河南数字经济建设。

“4G 网速变慢”引热议工信部约谈三家运营商

工信部 8 月 22 日就社会反映的 4G 网速变慢问题约谈三家基础运营商。工信部信息通信发展司司长闻库接受记者采访时表示, 工信部将指导运营商积极开展网络扩容升级, 加大监管力度, 继续做好 4G 网络维护和改造, 保障用户合法权益。

地方创新

民企 500 强地图: 浙苏鲁粤占半壁江山, 北京“超车”上海

8 月 22 日, 全国工商联在青海西宁发布 2019 年中国民营企业 500 强榜单。记者梳理发现, 500 家企业中, 浙江、江苏、山东和广东四大经济强省显然是大赢家, 4 省合计共有 296 家企业。

上海: 全面启动向非沪籍家庭供应共有产权保障住房

上海市已在全市 16 个区全面启动非沪籍家庭的共有产权保障住房咨询及受理工作, 计划于 2019 年 9 月底前完成。非上海市户籍家庭需同时满足持有《上海市居住证》且积分达到 120 分, 在上海市无住房、且在提出申请前 5 年内在上海无住房出售或赠与行为等条件方能申请共有产权保障住房。

广东: 举全省之力支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区

近日, 广东省委、省政府印发《关于认真学习宣传贯彻〈中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见〉的通知》, 强调支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区, 是全省的大事、是深圳的大事、是关乎全局的大事, 意义重大、责任重大、任务艰巨, 要求迅速兴起学习宣传贯彻热潮, 全省动员、举全省之力支持推动建设, 确保各项工作任务有力有序有效向前推进。

黑龙江: 严禁国有金融企业借资金优势控制非金融企业

为贯彻落实《中共中央、国务院关于完善国有金融资本管理的指导意见》精神, 结

合我省实际，现制定本实施意见。各级政府授权同级财政部门集中统一履行国有金融资本出资人职责，推动国有金融资本管理制度层层落实。保持国有金融资本在金融领域的主导地位，提高资本配置效率。促进国有金融机构回归本源、专注主业，服务实体经济发展。厘清金融监管部门、履行出资人职责的机构和国有金融机构的权责。落实全面从严治党要求，保证不折不扣地贯彻落实党的路线方针政策和重大决策部署。

安徽省对生猪养殖实施贷款贴息支持

安徽省农业农村厅、安徽省财政厅近期发出通知，要求对生猪养殖企业实施流动资金贷款贴息支持，以帮助养猪企业渡过难关，切实稳定生猪生产，确保猪肉市场有效供应。通知提出，对具有种畜禽生产经营许可证的种猪场及年出栏5000头以上的规模猪场给予短期贷款贴息支持，贴息范围重点用于相关企业购买饲料和购买母猪、仔猪等方面的生产流动资金。此外，各市、县级财政还可通过自有财力等其他渠道安排贴息资金。

深度分析

完善知识产权质押融资制度 提升金融支持实体能力

文/ 曾刚（国家金融与发展实验室副主任，中国社会科学院金融研究所银行研究室主任）

文章来源：新浪财经 2019年08月22日

8月16日，中国银保监会、国家知识产权局、国家版权局联合发布了《关于进一步加强知识产权质押融资工作的通知（以下简称《通知》）》。《通知》为充分利用知识产权价值，详实而系统地阐述了知识产权质押融资的诸多完善措施。主要包含四方面内容：一是知识产权质押融资体系的建设；二是质权设定方式的改进；三是知识产权质押融资的风险管控问题；四是配套制度保障体系建设。与既往的知识产权质押融资制度相比，《通知》内容有诸多创新之处。

1、知识产权质押融资方式有所创新

首先是质权设定范围上的突破。在《物权法》《担保法》体系下，虽然规定了权利质押的范围，但并不具体。传统意义上的专利权、商标权、著作权实现质押并不困难，但是像地理标志、集成电路布图设计等非传统意义的知识产权，由于其知识产权的特殊性，现实中并未有直接相关的质权设定操作程序。例如地理标志权利，虽然其体现出来的原产地特征与商品的价值息息相关，但现实中与地理标志相关的知识产权却因授予依据不同，分为三类：一是基于最传统意义的原产地含义由质监部门（已经被合并）授予的国家地理标志产品；二是基于证明作用的地理标志商标；三是由农业农村部授予的地理标志农产品。三类“地理标志”只有地理标志商标是传统意义的知识产权，另两类是产品的附带标签，只能是与商标起到近似作用的知识产权，但是他们都



有明显的市场价值。因此，探索建立地理标志为质物载体的质押制度，无疑扩大了以往知识产权质押融资范围。这是个很具有现实意义的创新操作。同样与传统著作权差别较大的集成电路布图设计，提出作为质物进行担保，也是现实制度下的创新。

其次是无形资产打包组合融资的提法。毫无疑问，如果能够实现企业的专利、商标、著作权作为统一的质权客体进行融资担保，与三类权利分别质押登记模式相比，不仅能够提高操作效率，还能够发挥整体效用扩大的价值。如果连同企业的名称权、商号权、非物质文化遗产等身份权一起捆绑质押，将更能发挥企业无形资产的价值。不过需要指出的是，上述制度理念，在法理和需求上均没有问题，但是在技术操作环节上，还是会面临不少的障碍。不考虑其他因素，单纯如何整合各类以无形资产为表象的知识产权的登记机构、登记程序等问题，都还需要重大的体制性变革。

最后是知识产权与企业载体的结合。《通知》提出的利用知识产权密集型产业园区、供应产业链、各类风投机构等加强合作，发现、发挥知识产权的作用。这本身是风控的理念，是传统金融业务模式在知识产权类型企业身上的嫁接，知识产权本身体现出的意义不大。

2、优化了对商业银行的内部激励

实践中，知识产权质押融资发展滞后的原因，除了知识产权制度本身的原因之外，银行内部的管理机制僵化也有很大的关系。例如对质物的价值，一般银行内部规范要求必须有第三方机构的评估。如此仅仅评估费一项就会多出许多成本，加上效率浪费增加的机会成本，无形增大了知识产权融资的难度。《通知》支持商业银行对质物采取“协商估值”的方式，无疑是个进步。而以借贷双方或连同政府在内的“坏账分担”的风险风流方式的提法，无疑是对知识产权融资理念的大胆创新。加上通知提到的“不良率高出自身各项贷款不良率 3 个百分点（含）以内的”，不作为监管、内部考核的扣分因素，并且建立内部尽职免责的考核机制，这无疑是对商业银行内外监控机制的松绑。连同设定知识产权融资额度增长指标、营销方式跟进、内部制度改革等配套做法的跟进，将是对知识产权融资的变相激励。这种实实在在的措施，将会大大促进知识产权的利用。

3、完善了知识产权商业化利用的制度体系

本质上说，知识产权的价值需要通过流通来得以实现，任何妨碍流通的因素都会对知识产权质押融资形成阻碍。《通知》要求建立、完善知识产权价值评估制度，培育知识产权人才，打造银行内部的知识产权专家队伍，无一不是为了解决当前知识产权融资领域的痛点。而建立全国统一的知识产权质押登记系统，则从根本上解决了质押公示效力和公示渠道的问题，是知识产权质押环节中基础中的基础。再次提到质押登记程序、效率的问题，这是所有物权登记中共同的难题。继续完善质押登记流程，是质押效率、质押质量的保障。

4、强调不同机构、部门的协同

知识产权本身的权力来源依据就比较复杂，比如著作权属于自动获得，专利权属于国家授予获得，而普通商标使用即可获得，注册商标只有登记方获得保护，而与融资相关的质权必须依靠登记才能成立，并且专利、商标、著作权的登记部门并不一致。按照既有的制度框架，知识产权融资不仅涉及到金融机构、借款人，也涉及到出质人、

国家商标局、国家专利局或国家版权局。同时银保监会作银行的监管部门，其监管要求也直接影响知识产权接受程度。知识产权利用的问题远非一个部门能够解决。这也是知识产权融资长期诟病的主要原因。《通知》从宏观的层面，提出了不同职能部门、关联主体系统性的协同思路，在微观层面提出了商业银行、主管机构、登记机关、地方政府共同协作配合的具体发力点：统一规范，配套建设，风险分担，保险跟进等等。

总体上看，《通知》思路清晰、系统，对完善知识产权抵押融资的制度，提升金融支持实体经济的能力，奠定了重要的基础。但是也要看到，知识产权的质押融资利用，是个十分复杂的综合过程，很难一蹴而就。例如，对质权的司法审判和司法处置问题。实践中均存在着一定程度上的司法处置程序、处置效率、处置手段上的障碍；像企业商号、动植物新品种、著作权的邻接权等，还未有成熟的质权设立规范。此外，由于知识产权与权利主体的关联性较强，主体经营情况的变化对知识产权的价值影响颇大，其价值稳定性较差。因此只有在整体信用情况较好的环境下，质权人才不至于担心知识产权价值波动导致的违约风险。按照我国当前的信用环境考量，仍然有一定距离。从长远看，《通知》提到的大量理念，需要细致而精确的配套制度建立方可实现，其中不乏对既有制度的重大突破，这些，或许都应成为金融供给侧结构性改革的重点内容。最后需要强调的是，一个可持续的知识产权良性循环融资渠道建立，最终取决于风险可控下的市场认可度，从这个意义上说，知识产权质押融资虽然前途光明，但仍任重而道远。

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。