



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019 年第 81 总第 751 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 11 月 12 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
10 月份居民消费价格同比上涨 3.8% .....	2
商务部：2019 年 1-10 月我国外贸发展稳中提质。 .....	2
外汇局：前三季度经常账户顺差 1432 亿美元 .....	2
交通运输部：全国 ETC 用户达 1.6 亿 .....	2
IMF：下调欧元区明后两年经济增长预期 .....	2
英国：三季度 GDP 初值不及预期 .....	2
<b>货币市场</b> .....	3
中国 10 月末广义货币 (M2) 余额同比增长 8.4% .....	3
10 月份新增人民币贷款、社融规模增量低于预期 .....	3
美联储：制定货币政策时需要考虑防范气候变化 .....	3
<b>监管动态</b> .....	3
银保监会：严控非金融机构设农商行 持股不得超 10% .....	3
中国税务机关正在试点“区块链”发票 .....	3
<b>金融行业</b> .....	3
央行：将推长三角 G60 综合金融服务方案 .....	4
10 月信托融资量价齐跌 地产信托环比大降六成 .....	4
<b>国企改革</b> .....	4
刘鹤主持召开国务院国有企业改革领导小组第三次会议 ..	4
国资委四天两文件落地 央企股权激励加码 .....	4
<b>热门企业</b> .....	4
天猫双 11 成交额突破 2135 亿元 超去年全天 .....	4
华为额外发奖金 20 亿奖励支持业务连续性员工 .....	5
<b>地方创新</b> .....	5
杭州：支持创业新政 创业失败可领 30 万补贴 .....	5
南京将“试水”人才购房新政：人才房源占 2-3 成 .....	5
合肥等铁路车站实施电子客票 .....	5
<b>深度分析</b> .....	5
站在 P2P 网贷平台出清边缘的思考 .....	5

## 宏观经济

### 10月份居民消费价格同比上涨3.8%

近日，国家统计局发布的2019年10月份全国CPI（居民消费价格指数）和PPI（工业生产者出厂价格指数）数据显示，10月份CPI环比上涨0.9%，涨幅与上月相同。CPI同比上涨3.8%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。PPI方面，环比上涨0.1%，涨幅与上月相同。从同比看，PPI下降1.6%，降幅比上月扩大0.4个百分点。

### 商务部：2019年1-10月我国外贸发展稳中提质。

最近，商务部公布数据显示，1-10月外贸发展稳中提质，规模保持稳定。1-10月，我国进出口总额25.63万亿元，增长2.4%。其中，出口13.99万亿元，增长4.9%；进口11.64万亿元，微降0.4%；贸易顺差2.35万亿元，扩大42.3%。结构持续优化。从国际比较看，根据WTO最新数据，前8个月，我进出口增速高于全球主要经济体平均增速。国际市场布局优化，与“一带一路”沿线国家进出口增长9.4%，占比较2013年提升4.1个百分点至29.1%。

### 外汇局：前三季度经常账户顺差1432亿美元

国家外汇局近日公布数据显示，2019年前三季度，我国经常账户顺差9822亿元。其中，货物贸易顺差23583亿元，服务贸易逆差13827亿元，初次收入逆差456亿元，二次收入顺差522亿元；资本和金融账户中，直接投资顺差1856亿元。

### 交通运输部：全国ETC用户达1.6亿 完成发行总目标的84.01%

交通运输部11日通报取消高速公路省界收费站重点工作进展情况，上周全国新增ETC用户363.66万（日均60.61万），截至11月6日，全国ETC用户累计达到16033.58万，完成发行总目标的84.01%。

### IMF：下调欧元区明后两年经济增长预期

IMF预计，2020年和2021年欧元区经济将增长1.4%，低于此前预计的1.5%的增长率。IMF表示，经济放缓的主要原因是欧元区最大经济体德国增长乏力，第三大经济体意大利经济停滞不前。IMF下调了此前对这两个国家的增长预测。

### 英国：三季度GDP初值不及预期

近期，英国公布了一系列密集的经济数据。其中，三季度GDP数据表现小幅不及预期，英国9月GDP符合预期。英国国家统计局最新公布的数据显示，英国第三季度

GDP 季率初值实际公布 0.3%，预期 0.4%，前值-0.2%；英国第三季度 GDP 年率初值实际公布 1%，预期 1.1%，前值 1.3%。数据显示，英国 9 月 GDP 月率实际公布-0.1%，预期-0.1%，前值-0.1%。

## 货币市场

### 中国 10 月末广义货币(M2)余额同比增长 8.4%

央行数据显示，10 月末，广义货币(M2)余额 194.56 万亿元，同比增长 8.4%，增速与上月末持平，比上年同期高 0.4 个百分点；狭义货币(M1)余额 55.81 万亿元，同比增长 3.3%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.6 个百分点。

### 10 月份新增人民币贷款、社融规模增量低于预期

中国 10 月份新增人民币贷款 6613 亿元人民币，同比少增 357 亿元，预估为 8000 亿。10 月份社会融资规模增量为 6189 亿元，比上年同期少 1185 亿元，预估为 9500 亿。

### 美联储：制定货币政策时需要考虑防范气候变化

美联储两位高官表示，在制定货币政策时，越来越有必要考虑气候变化和相关政策的影响，以实现其就业最大化和稳定物价的目标。这些评估可能有助于确定美联储对既不刺激也不限制增长的长期“中性”利率的看法。

## 监管动态

### 银保监会：严控非金融机构设农商行 持股不得超 10%

银保监会近日发布实施办法，对境内非金融机构发起设立农商行提出更严格要求：一是新增了门槛要求，例如应最近三个会计年度连续盈利，还涉及净资产比例、权益性投资余额比例等。

### 中国税务机关正在试点“区块链”发票

中国国际税收研究会副会长兼秘书长刘磊日前介绍，从明年 1 月起将实现电子发票“全覆盖”，对使用区块链电子发票的企业根据实际不限量发票供应。中国是全球“区块链+税务”应用领域的先行者。

## 金融行业

## 央行：将推长三角 G60 综合金融服务方案 明确 15 条政策举措

央行上海总部 8 日发布《金融支持长三角 G60 科创走廊先进制造业高质量发展综合服务方案》明确，聚焦长三角 G60 科创走廊产融结合，重点支持人工智能、集成电路、生物医药、高端装备、新能源、新材料、新能源汽车等七大产业的先进制造业企业发展。

## 10 月信托融资量价齐跌 地产信托环比大降六成

央行近期公布了 10 月社会融资数据，增量规模方面数据为 6189 亿元，比去年同期减少 1185 亿元，下滑明显。其中，信托方面下滑也较大，信托贷款减少 624 亿元，同比减少 742 亿元。其中，10 月集合信托成立规模不足千亿，为 957 亿元，环比下滑近五成，尤其是房地产信托产品资金募集规模环比下滑六成。

## 国企改革

### 刘鹤主持召开国务院国有企业改革领导小组第三次会议

11 月 12 日，中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院国有企业改革领导小组组长刘鹤主持国务院国有企业改革领导小组第三次会议并讲话。会议传达学习党的十九届四中全会精神，研究部署了下一步国有企业改革工作。会议要求，要坚持国有企业市场化改革方向不动摇，切实把思想和行动统一到习近平总书记的重要讲话和党的十九届四中全会精神上来，以高度的政治责任感和使命感推动国有企业改革向纵深发展。

### 国资委四天两文件落地 央企股权激励加码

继 11 月 8 日央企混改操作指引落地后，11 月 11 日，国务院国资委再发布文件——《关于进一步做好中央企业控股上市公司股权激励工作有关事项的通知》，四天两重磅文件的落地，进一步显示出国企改革借力资本市场的决心。此次《通知》强调，股权激励的业绩考核，应当体现股东对公司经营发展的业绩要求和考核导向；《通知》还在科学制定股权激励计划、支持科创板公司实施股权激励、健全股权激励管理体制等方面对中央企业规范实施股权激励做出制度上的完善。

## 热门企业

### 天猫双 11 成交额突破 2135 亿元 超去年全天

根据阿里巴巴实时数据显示，截至 2019 年 11 月 11 日 16 时 31 分 42 秒，天猫双 11 成交额 2135 亿元，打破 2018 年天猫双 11 全天成交额纪录。

## 华为额外发奖金 20 亿奖励支持业务连续性员工

11月11日，华为确已内部发文，为感谢员工在5月美国出口管制后的努力工作，将发放两份特别奖金：一是阳光普照奖，每名华为员工都将额外获发一个月的基本工资；还有一笔总额20亿元的奖金，发给华为内部参与业务连续性工作的人员。

## 地方创新

### 杭州：支持创业新政 创业失败可领30万补贴

浙江第一款“人才创业保险”正式启用，明确对创业失败的创客，经相关部门认定，对团队给予生活补助，每人一次性生活补助最高可达3万元。杭州余杭区政府根据人才和项目等级类别，可提供最高30万元、100%的保费补贴。

### 南京将“试水”人才购房新政：人才房源占2-3成

南京近日出台办法，规定全市可售商品房均可作为供应房源，同时扩大人才认定范围、规定人才优先选房，每名人才家庭仅限购1套且限售5年，此次调整依旧延续房住不炒定位。

### 合肥等铁路车站实施电子客票

中国铁路上海局集团有限公司11日透露，计划自11月12日起至12月中旬，分阶段对管辖区段内的所有高铁线路和动车组列车停靠车站，以及即将开通的郑阜、商合杭(北段)、徐盐、连镇(北段)4条新线推广实施电子客票。其中南京南、全椒、合肥、六安等共45个车站将自11月12日起启动电子客票应用实施推广工作。推广实施的情况，请以车站公告为准。电子客票是电子数据形式体现的铁路运输合同，集结了乘车、报销等功能。全面推行电子客票以后，意味着开通电子客票业务的车站G、D字头的列车(不含普速列车及普速线路上开行的动车组列车)，出门乘车不再有“取票”环节。

## 深度分析

### 站在P2P网贷平台出清边缘的思考

文/李庚南(新浪财经意见领袖专栏作家)

文章来源:新浪财经 2019年11月11日



几经备案大限的“惊吓”之后，P2P 网贷行业在连绵不断的“雷声”中似乎已经走到了冥冥中的边缘，走到了它的“本命年”。

11 月 8 日，继湖南、山东、湖北、广州等省宣布对未通过合规验收的 P2P 网贷机构实施取缔之后，重庆市也发布公告称没有一家机构完全合规并通过验收，所有 P2P 网贷业务也未经过金融监管部门审批或备案，并宣布对该市其他机构开展的 P2P 网贷业务一并予以取缔。今年以来各地先后对 P2P 网贷行业的决绝态度，推动该行业加速出清的态势，或正在应验 P2P 网贷的“本命年”之劫。

而前不久互金整治领导小组和网贷整治领导小组召开的加快网络借贷机构分类处置工作推进会进一步明确了加快网贷行业风险出清的导向。会议要求坚定以退出为主要方向，推动大多数机构良性退出，支持机构平稳转型，引导无严重违法违规行为、有良好金融科技基础和一定股东实力的机构转型为小贷公司。对于极少数具有较强资本实力、满足监管要求的机构，可以申请改制为消费金融公司或其他持牌金融机构。

这意味着，合规验收或将是绝大多数 P2P 网贷平台难以逾越之“坎”，绝大多数 P2P 网贷平台都将“死去”！而“安乐死”（良性退出）或是最好的、最理性的选择。毕竟，具备转型的平台很少，而能否获得改制机遇的平台更是凤毛麟角。

### 市场出清：P2P 网贷不可逆转的宿命

或许将 P2P 网贷行业面临的市场出清命运与所谓的“本命年”之劫联系起来过于荒唐；但 P2P 网贷 12 年种下的“果”毫无疑问成就了它走向出清的宿命。

自 2007 年国内第一家网贷平台拍拍贷诞生以来，网贷行业挟互联网之东风，经历了萌芽探索期、野蛮生长期以及回落低潮期。期间，一路狂奔，创造了无数奇迹，也历经“雷声”频频的惨淡。一些平台因经营管理不善、资金链中断而“跑路”或“被跑路”；一些平台一开始就心怀不轨，抱着诈骗的心态，在行业监管不明朗的情况下钻空子，以高收益相诱惑，致使一些投资经验不足、欠缺避险意识的投资人纷纷落入“陷阱”，蒙受巨大的损失。也因此给整个行业的持续发展带来巨大的负面影响，导致网贷平台数量加速缩水，正常运营平台数已由高峰时期的 6000 多家跌破 600 家，被淘汰的平台实际上远超 90%。据网贷之家数据，至 11 月 6 日，运营平台已滑落至 571 家，而转型及停业的平台累计达 3163 家，问题平台累计达 2879 家。

正所谓：眼看他起高楼，眼看他楼塌了。

令人不解的是，按照监管既定的方向，原本以为通过两年的时间足以让该行业正本清源、回归本源，整治为真正意义上的网贷信息中介平台。然而，两年过去了，至今仍未有一家平台完全符合监管备案条件、通过合规验收，而且接下去的情况也可以预见。

为什么会这样？或许我们有必要从基因上对 P2P 网贷平台之病症做深入剖析。

从监管对 P2P 网贷行业设定的信息中介定位与“十三条红线”看，其实最核心的问题还是市场定位问题。无论是设立资金池、自融、向出借人提供担保或者承诺保本保息、还是虚构借款人及标的、发放贷款、期限拆分等触碰监管红线的行为，归根结底在于平台实际上把自身定位为信用中介，按照信用中介的模式运转。

也就是说，揭开 P2P 网贷的外衣，我们可以看到，P2P 网贷平台其基因原本就是信用中介；而资金池、增信、虚标、发放贷款等更进一步强化了网贷平台的信用中介

基因。当监管依照互联网基本法要求，以信息中介对 P2P 网贷行业进行整治、矫正的时候，实质上就是欲以监管之力去除其信用基因。其结果似乎已经注定：暴雷跑路、良性退出或转型；即使转型也是带着信用基因、延续信用之魂。因此，P2P 网贷平台沦落至此，最根本还在于始终无法摆脱或改变其伪 P2P 基因或信用中介基因。

P2P 网贷行业的帷幕在即。无论大多数网贷机构的良性退出最终能否表现为“良性”，无论少数机构能否顺利转型为小贷公司，极少数公司能否换一个马甲，以消费金融公司或其他持牌金融机构的名义继续活下去，作为金融科技诞生的一种业态，P2P 网贷这一页翻过去已为笃定之结局。

当这一页终将翻过去的时候。我们需要的是汲取教训，睁大眼睛，警惕新的类似 P2P 类平台的借尸还魂，需要站在以往教训基础上，反思我们的监管，提升我们的监管。

### **完善行为监管体系：再也不应容忍金融领域的“裸奔”**

P2P 网贷由盛而衰的历程告诉我们，缺乏市场约束的、打着金融创新旗帜的新业态很容易在野蛮生长态势下“走火入魔”，以至于“脉象紊乱”、野性爆发，殃及市场，祸及消费者，最终让社会付出昂贵的成本。

如何防止金融新业态“裸奔”？除了行业自觉形成的自律外，关键是监管不能缺位。监管者应对金融新业态有较敏锐的嗅觉，及时跟踪、监测各种创新业态。应始终站在金融的高空俯视全局，对金融创新包容但不纵容，关键是要加快完善行为监管体系。

要按照“凡是搞金融都要持牌经营，纳入监管”的要求，真正做实监管主体责任，密切跟踪、监测市场万象，观察、甄别金融市场异动，适时发出“刹车”指令。

这就要求在现有监管框架内，进一步完善行为监管体系，厘定各种金融行为的监管边界，特别是中央金融监管部门与地方金融监管部门之间的边界。既要避免监管职能重叠导致的重复监管，更要避免因监管空白出现的监管缺位。只要市场上出现某种金融活动和业态，就应该有相应的监管主体自动、主动介入，就应有相应的监管规制跟进。相关监管规制的设计应淡化以机构为核心的监管，强化以行为为核心的监管。要建立一整套针对金融创新活动的识别、监测、预警和监管应对机制。

唯有如此，才能将所有涉及金融的行为活动纳入监管的视野，实施对相关金融活动、行为的调节与规范，避免再次出现类似于 P2P 网贷的、游离于监管的金融“裸奔”行为。

### **强化投资人保护：再也不应任由投资者裸露在风险之中**

诚然，一个健康的市场需要理性的参与者。“投资有风险”应该是对金融消费者（投资人）的明确警示。作为投资人，应当有自我承担投资风险的意识，有承担投资失败的担当。特别在监管坚定推进“去刚兑”大势下，作为投资人更应转变理念，理性认识投资风险，正确评估自身的风险承受能力。

但是，强调“投资有风险”“买者自负”与监管保护投资人合法权益的初衷并不悖。“投资有风险”不应成为我们回避对投资人保护问题的理由。金融服务提供者如是，监管者亦如是。

一方面，金融服务提供者应树立投资人保护意识，把保护投资人作为贯彻业务始

终的一项原则。需知，金融供给与需求双方应该是互相依存、互惠互利的关系。金融供给方无论是从履行社会责任的角度还是自身可持续发展的角度，都应该注重对投资人的保护。如果忽视对消费者发的保护，最终将损害自身发展的市场，损害自身可持续发展的根基。因此，金融供给者不应仅从自身市场开拓、利润追逐角度来开发产品、提供服务、进行营销，还要从保护消费者角度出发，充分考虑其成本、风险的承受能力、债务承担能力。如在消费金融领域，供给者应充分考虑接受方的实际接纳能力你、还款能力及自控能力，不对缺乏实际债务承担能力者提供信用或怂恿其借新还旧，防止诱发共债行为。

另一方面，监管者应增强前瞻性、预见性和敏感性，努力将监管关口前移，最大可能降低因新业态失控造成的监管成本、社会成本，避免让投资人承担不应有的成本。需知，对于社会上出现的金融乱象、风险苗头，任何监管上的应对迟缓、进退失据都可能增大社会处置成本，而这种成本往往最后由消费者（投资人）承担。反思历史上每一起金融风波、金融乱象之始末，我们看到的大抵都是同样的路径：无序与野蛮——泡沫与膨胀——诱惑与怨声——跑路与停业——监管重拳出击，最后的场景可想而知。试想，如果监管在新业态无序发展之初、尚未膨胀之时及时介入，发出预警、进行规范，那么行业将在稳健的路上走得更远，即使出现风险，处置成本也会相对较低。

现实中，往往一种站在道德制高点的貌似理性的声音，把投资者“踩雷”简单粗暴地归于“贪婪”“咎由自取”，这种认识显然是有失公允的，甚至是有害的。毕竟，对于各种眼花缭乱的创新或伪创新，其无形性、专业性和信息不对称性，往往使消费者被裸露在风险中。

### 探索监管“沙盒”：给予金融科技创新适度包容的空间

P2P 网贷平台作为金融科技创新的一个缩影或将成为过去，但对金融科技的监管或才起步。正在全球风生水起的金融科技，在技术上涉及大数据、云计算、区块链、人工智能高端领域；基于金融科技萌生的新业态则更加广泛且层出不穷，除了我们熟知的 P2P 网贷外，还包括第三方支付、智能投顾众筹、数字货币及基于互联网的保险、信托、财务管理、征信等领域。复杂高端的技术、不断繁衍的业态，使得金融科技监管成为金融监管的一个全新的课题，也带给监管更多的压力、更大的挑战。

毋庸置疑，金融科技的快速崛起和发展极大地拓展了传统金融服务的广度和深度，拓展了金融机构获客渠道，特别是对消费金融领域的渗透率，提升了金融服务供给的效力。从某种程度上促进了普惠金融的发展，提升了金融服务的覆盖率和可获得性。

但是，由于相关监管规制客观上滞后于金融创新，一些金融新业态在萌发之初往往处于“无准入、无标准、无监管”的三无状态。如果监管不能及时跟进，任由其在无监管下野蛮生长，势必滋生诸多乱象，对市场和消费者形成伤害。

面对金融新业态的发展，如何平衡好防范风险与鼓励创新的关系，做到包容而不纵容？如何走出“一抓就死、一放就乱”的怪圈，既要将风险扼杀于萌芽状态，又不至于阻碍萌芽中的创新？这是当前监管者需要直面的问题，这其中包含了监管的辩证法。尽快探索“监管沙盒”（Sandbox），或是我们站在 P2P 网贷尽头应有的思考。

对于一种金融新业态、新行为的出现，若已有的监管法规对之无法形成有效约束，作为监管者需要做的应该是尽快查漏补缺、修补完善相关规制，及时补齐制度短板，



缩短监管政策出台的时滞，跟上金融机构创新的步伐。同时探索“监管沙盒”模式，通过特许方式，允许部分金融创新机构在监管者可以控制的小范围内测试其新产品、新服务。一方面，体现监管对创新的适度包容，并为监管者自身机构提供监管纠偏的依据；另一方面，始终将新业态置于监管的视野，将金融创新可能带来负溢出效应控制在一定范围内，最大可能地降低风险成本、风险传染的可能性，以达到最大限度保护消费者的目的。

始终不能忘却的是，监管的初心除了防范化解风险，还包括对金融消费者（投资人）合法权益的保护；而对消费者（投资人）权益侵害恰恰是金融领域尤其是消费金融领域日益突出的问题。抓住这一问题的治理，往往能使诸多问题水落石出、迎刃而解。

# 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。