



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 58 总第 823 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

2020 年 09 月 22 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

习近平：推动“十四五”规划编制符合人民所思所盼..... 2

国务院：新设北京、湖南、安徽 3 个自由贸易试验区..... 2

财政部：前 8 个月个税收入 7640 亿元，同比增长 5.9%..... 2

欧盟：将在 2024 年前引入加密资产制度..... 2

日本：8 月核心 CPI 同比下降..... 2

### 货币市场..... 3

LPR 连续 5 月保持不变..... 3

两部门：拟取消境外机构投资者单币种投资汇出比例限制.. 3

### 监管动态..... 3

中证协：对机构违反自律规则和业务规范的行为零容忍..... 3

### 金融行业..... 3

商务部：鼓励数字龙头企业等牵头成立相关领域发展基金.. 3

融资性信保业务保前、保后管理规范出台..... 4

### 热门企业..... 4

英特尔：已获得向华为供货许可..... 4

腾讯：WeCom 是企业微信海外版，与 WeChat 不同..... 4

京东方携手阿里云打造未来智慧社区..... 4

威马汽车完成百亿人民币融资..... 4

### 地方创新..... 5

四川出台 18 条措施支持新能源与智能汽车产业发展..... 5

北京：发布精准帮扶餐饮业政策措施 支持餐饮企业外摆经营 5

合肥部分学校将试点配备防霾设施..... 5

### 深度分析..... 5

小贷公司监管新规落地，发出了什么信号？..... 6

## 宏观经济

### 习近平：推动“十四五”规划编制符合人民所思所盼

习近平总书记近日在湖南省长沙市主持召开基层代表座谈会并发表重要讲话强调，五年规划编制涉及经济社会发展方方面面，同人民群众生产生活息息相关，需要把加强顶层设计和坚持问计于民统一起来，鼓励广大人民群众和社会各界以各种方式建言献策，推动“十四五”规划编制顺应人民意愿、符合人民所思所盼。

### 国务院：新设北京、湖南、安徽 3 个自由贸易试验区

国务院日前印发《方案》指出，在北京、湖南、安徽设立自由贸易试验区，扩展浙江自由贸易试验区区域。《方案》提出，赋予自贸试验区更大改革自主权，深入开展差异化探索，加大开放力度。

### 商务部：设立新一批自贸试验区 突出畅通循环构建新发展格局

近日，商务部副部长王受文表示，要把构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局同建设自贸试验区等衔接起来，在有条件的区域率先探索形成新发展格局，打造改革开放新高地。

### 财政部：前 8 个月个税收入 7640 亿元，同比增长 5.9%

财政部 9 月 19 日发布 2020 年 8 月财政收支情况。1-8 月累计，全国一般公共预算收入 126768 亿元，同比下降 7.5%。全国税收收入 108236 亿元，同比下降 7.6%；非税收入 18532 亿元，同比下降 7%。

### 欧盟：将在 2024 年前引入加密资产制度

路透社 9 月 19 日消息称，两份欧盟文件显示，欧盟将在四年内出台新规则，通过使用区块链和稳定币等加密资产，使跨境支付更快、更便宜。在欧元区 78% 的支付都是现金的情况下，欧盟委员会将制定鼓励更多使用数字金融的策略。

### 日本：8 月核心 CPI 同比下降

日本总务省 9 月 18 日发布的报告显示，8 月日本去除生鲜食品外的核心消费价格指数 (CPI) 经季节调整后为 101.3，同比下降 0.4%。这一数据继前两个月连续同比持平后再度下降。

## 货币市场

### LPR 连续 5 月保持不变

9 月 21 日, 全国银行间同业拆借中心公布了新一期贷款市场报价利率 (LPR), 其中 1 年期 LPR 为 3.85%, 5 年期以上 LPR 为 4.65%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。至此, LPR 已连续 5 月保持不变。根本原因在于这段时间宏观经济进入较快修复过程, 以降息降准为代表的总量宽松不再加码, 货币政策更加注重在稳增长与防风险之间把握平衡。

### 两部门: 拟取消境外机构投资者单币种投资汇出比例限制

9 月 21 日, 中国人民银行、国家外汇管理局起草了《境外机构投资者投资中国债券市场资金管理规定(征求意见稿)》, 现向社会公开征求意见。在起草思路, 《规定》是中国债券市场整体开放的配套政策, 旨在统筹境外机构投资者参与中国债券市场投资交易管理, 统一规范直接入市/在岸托管模式下的资金账户、汇兑及外汇风险管理(不包含“债券通”), 并进一步优化资金汇出入管理。具体内容涉及投资资金信息登记, 统一资金管理和外汇风险管理, 优化汇出入币种匹配管理(包括在本外币基本匹配的原则下, 取消单币种(人民币或外币)投资的汇出比例限制等), 取消即期结售汇限制等内容。

## 监管动态

### 中证协: 对机构违反自律规则和业务规范的行为零容忍

9 月 18 日, 中国证券业协会证券分析师、投资顾问与首席经济学家委员会在深圳召开专题会议, 就完善发行承销行为市场化约束机制等主题进行了讨论交流。会议指出, 协会将依据《证券发行与承销管理办法》及科创板、创业板试点注册制的相关监管规定, 进一步规范对承销商、网下投资者行为的自律管理。对发现相关机构违反自律规则和业务规范的行为将保持零容忍, 即时采取自律措施。

## 金融行业

### 商务部: 鼓励数字龙头企业等牵头成立相关领域发展基金

商务部副部长王受文表示, 进一步加大政策倾斜和资金支持力度。鼓励数字龙头企业、产业联盟等牵头成立相关领域发展基金, 加强对规则制定、研发设计、海外并购、知识产权等关键环节的资金投入。

## 融资性信保业务保前、保后管理规范出台

近日，中国银保监会印发《融资性信保业务保前管理操作指引》和《融资性信保业务保后管理操作指引》(简称“两个指引”)，重点对融资性信保业务保前风险管理和保后监测管理两大环节建立标准化操作规范。“两个指引”细化了《信用保险和保证保险业务监管办法》有关要求，主要包括强化销售环节透明性、强化风险审核独立性、强化合作方管理、建立保后监控指标和标准、明确追偿方式及管理要求等内容。

## 热门企业

### 英特尔：已获得向华为供货许可

9月21日消息，英特尔已获得向华为供货许可。随后该消息获得英特尔方面证实。此外，有供应链公司人士21日晚间透露，英特尔方面向该公司表示已经获得向华为供货许可，因此该供应链公司已在继续推进华为为笔记本项目。据消息称，英特尔是最早一批拿到许可的。

### 腾讯：WeCom是企业微信海外版，与WeChat不同

9月20日，腾讯方面对在美运营WeCom产品回应表示，WeCom是企业微信的海外版，是基于组织和企业的内外部沟通管理工具，和WeChat是完全不同的产品。此前据报道，腾讯在美国禁令生效前已经将企业WeChat(微信)应用程序更名为WeCom，将其作为WeChat的潜在替代者。根据美国专利及商标局的记录，腾讯在8月19日注册了WeCom商标。

### 松下电器回应员工发正当言论被干涉：将核查事实 严肃对待

近日网传松下员工的“918”当天发布正当言论被中国籍管理人员干涉。松下电器公司针对该事件昨日发布了声明称，针对近日松下员工发布正当言论被干涉之事，十分重视，将进一步与当事人核查事实、严肃对待。

### 京东方携手阿里云打造未来智慧社区

9月17日，京东方高级副总裁、智慧医工事业群联席首席执行官刘家安表示，未来社区是智慧城市的重要组成部分，京东方将携手阿里共同探索未来社区建设最佳路径。作为一家为信息交互和人类健康提供智慧端口产品和服务的物联网公司，京东方将显示技术、传感技术、大数据和医疗健康服务深度融合，持续推出创新产品及解决方案，让更多人享受到创新科技带来的美好生活。

### 威马汽车完成百亿人民币融资

近日，威马汽车完成百亿人民币 D 轮融资，上海国资投资平台及上汽集团联合领投，多轮领投的百度跟投。湖北、安徽、苏州、湖南、国投、广州等国资产业基金，以及芯鑫、紫光、红塔集团、雅居乐、盈科等机构跟投。除了百度之外，威马这一轮投资方多为国资背景。领投方之一的上海汽车工业集团总公司是 A 股上市公司“上海汽车集团股份有限公司”的控股公司，由上海国资委全资所有。除了上海，其它国资还有湖北长江产业基金、苏州昆山产业基金、湖南衡阳国有投资平台、安徽合肥产业基金、国投创益产业基金、广州金融控股集团等。

## 地方创新

### 四川出台 18 条措施支持新能源与智能汽车产业发展

9 月 21 日，四川省长尹力主持召开省政府第 55 次常务会议，研究部署新能源与智能汽车产业发展、四川自贸试验区改革等重点工作。会议审议通过《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施》，从创新研发、高质量发展、推广应用、基础设施建设等方面提出 18 条政策措施，对新产品开发、关键共性技术研发、创建创新中心、新建产品准入检验检测机构、氢燃料电池汽车示范、新能源汽车停车和出行等给予支持。

### 北京：发布精准帮扶餐饮业政策措施 支持餐饮企业外摆经营

北京市商务局日前发布措施提出，支持各区综合考虑市民生活需求和餐饮企业经营需求，在商圈广场、步行街、特色餐饮街区、综合商场等场所规划临时占用公共空间区域范围、经营时间和经营品类，开展餐饮外摆经营。

### 杭州：优化政府采购营商环境 加大对中小微企业支持力度

杭州市财政局日前发布通知指出，在满足机构自身运转和提供公共服务基本需求的前提下，采购人应当在预算编制时预留年度政府采购项目预算总额的 30% 以上，专门面向中小企业采购，预留给小型和微型企业的比例不低于 60%。

### 合肥部分学校将试点配备防霾设施

9 月 21 日，合肥市教育局表示，将采取试点方式，选择部分学校配备一定数量的防霾设施。“目前，我局已协调市财政局，市财政同意做好学校防霾工作资金支持保障工作。”教育局表示，为了更全面给决策提供依据，充分掌握防霾设施配备后的使用效果，将选择部分试点学校，配备一定数量的防霾设施，在使用过程中不断总结有关经验，为推广使用打好基础。

## 深度分析

## 小贷公司监管新规落地，发出了什么信号？

文/孙扬（苏宁金融研究院高级研究员，经济学博士）

文章来源：新浪专栏

银保监会的数据显示，截至 2019 年 12 月末，全国共有小额贷款公司法人机构 9074 家，全行业实收资本 9478 亿元，贷款余额 10043 亿元。

小额贷款公司是中国金融体系面向县乡镇区域、面向场景生态、面向农业和小微企业的金融服务的主力军，是对于银行机构在下沉市场的金融服务的重要补充。

本文比较了《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银监发〔2008〕23 号，以下简称《意见》）和《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》（银保监办发〔2020〕86 号，以下简称《通知》）这两份重要文件的表述，发现了一些监管思路的变化。

2020 年 9 月发布的《通知》，相比 2008 年的《意见》，对于小贷公司在业务范围、资金来源、同一借款人贷款资本占比方面的政策有所放宽；在面向借款人信息披露、负面清单方面的政策有了加强；明确了贷款利率、地方金融监管部门的监管职责；首次提出了贷款禁止用途、贷审分离、规范债务催收、经营区域放宽条件。

下面我们就来看看 2020 年《通知》相比 2008 年《意见》，到底有哪些具体变化？

### 业务范围、融资渠道、资本占比放宽

#### 1、经营业务范围扩大

2008 年《意见》：

小额贷款公司是由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立，不吸收公众存款，经营小额贷款业务。

2020 年《通知》：

小额贷款公司应当主要经营放贷业务。经营管理较好、风控能力较强、监管评价良好的小额贷款公司，经地方金融监管部门批准可依法开展发行债券、以本公司发放的贷款为基础资产发行资产证券化产品、股东借款等业务。

【点评】业务范围扩大最终是为了帮助小贷公司拓宽资金来源。

#### 2、资金来源放宽

2008 年《意见》：

小额贷款公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金，以及来自不超过两个银行业金融机构的融入资金。

2020 年《通知》：

小额贷款公司通过银行借款、股东借款等非标准化融资形式融入资金的余额不得超过其净资产的 1 倍；通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的 4 倍。

【点评】小贷公司虽说融资来源增加了债券、ABS 等渠道，但是同业拆借等较低成本的融资渠道目前还没有向小贷公司放开，最终客户的贷款利率的降低，有赖于未来为小贷公司提供更多价格更低的融资渠道。

#### 3、同一借款人贷款资本占比提升

2008 年《意见》：

同一借款人的贷款余额不得超过小额贷款公司资本净额的 5%。

2020 年《通知》：

小额贷款公司对同一借款人的贷款余额不得超过小额贷款公司净资产的 10%；对同一借款人及其关联方的贷款余额不得超过小额贷款公司净资产的 15%。

【点评】这一放宽，尤其是对于为产业链服务的小贷公司而言是利好的，可以扩大对于产业链上的可服务对象。

### 强化信息披露和负面清单

#### 1、强化面向借款人的信息披露

2008 年《意见》：

小额贷款公司应建立信息披露制度，按要求向公司股东、主管部门、向其提供融资的银行业金融机构、有关捐赠机构披露经中介机构审计的财务报表和年度业务经营情况、融资情况、重大事项等信息，必要时应向社会披露。

2020 年《通知》：

小额贷款公司应当充分履行告知义务，使借款人明确了解贷款金额、期限、利率、还款方式等内容。小额贷款公司应当在债务到期前的合理时间内，告知借款人应当偿还本金及利息的金额、时间、方式以及未到期偿还的责任。

【点评】本条加强了小贷公司的消费者权益保护的措施。

#### 2、强化了负面清单

2008 年《意见》：

小额贷款公司应接受社会监督，不得进行任何形式的非法集资。

2020 年《通知》：

小额贷款公司不得有下列行为：吸收或者变相吸收公众存款；通过互联网平台或者地方各类交易场所销售、转让本公司除不良信贷资产以外的其他信贷资产；发行或者代理销售理财、信托计划等资产管理产品；法律法规、银保监会和地方金融监管部门禁止的其他行为。

【点评】新版负面清单强化和明确了禁止小贷公司开展的业务，从 2008 年的非法集资，扩大到了存款、理财、信托、资产转让等方面，让地方金融监管有了更明确统一完善的负面清单。

### 利率、监管职责明确

#### 1、明确要求利率合理制定

2008 年《意见》：

小额贷款公司按照市场化原则进行经营，贷款利率上限放开，但不得超过司法部门规定的上限，下限为中国人民银行公布的贷款基准利率的 0.9 倍，具体浮动幅度按照市场原则自主确定。

2020 年《通知》：

小额贷款公司不得从贷款本金中先行扣除利息、手续费、管理费、保证金等，违规预先扣除的，应当按照扣除后的实际借款金额还款和计算利率。鼓励小额贷款公司降低贷款利率，降低实体经济融资成本。

【点评】本条规定明确要求取消客户从小贷公司融资的复杂费用结构，对于客户降低融资成本有实际意义。

#### 2、明确了地方金融监管部门的监督管理职责

2008 年《意见》：

《关于小额贷款公司试点的指导意见》是下发给“各银监局，中国人民银行上海总部、各分行、营业管理部、各省会（首府）城市中心支行、副省级城市中心支行”。

大多数监督管理规定都是针对于小额贷款公司自身治理、合规、接受社会监督等要求。

中国人民银行对小额贷款公司的利率、资金流向进行跟踪监测，并将小额贷款公司纳入信贷征信系统。小额贷款公司应定期向信贷征信系统提供借款人、贷款金额、贷款担保和贷款偿还等业务信息。

2020 年《通知》：

《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》是下发给“各省（自治区、直辖市、计划单列市）、新疆生产建设兵团地方金融监督管理局”

明确了省（自治区、直辖市）人民政府负责对辖区小额贷款公司进行监督和风险处置。

明确了地方金融监管部门和市场监管部门在准入方面的全面协同。

明确和细化了地方金融监管部门的非现场检查、现场检查、分类监管、净化行业、风险处置和依法市场退出等监督管理职能。

《通知》第一次提出小额贷款公司监管数据要报送中国银保监会。

【点评】《通知》明确了地方金融监管部门在小贷公司监管中的主导地位，并细化了地方金融监管部门对小贷公司监管和风险处置的具体环节措施。尤其值得注意的是，地方金融监管部门和市场监管部门在小贷公司准入环节充分协同，将从股东资信、资金来源、风险管控能力等方面对小贷公司进行审查，这可以防风险于未然。

### 首次提出贷款禁止用途、贷审分离、规范催收和跨区经营

#### 1、首提贷款禁止用途

2020 年《通知》：

小额贷款公司应当与借款人明确约定贷款用途，并且按照合同约定监控贷款用途，贷款用途应当符合法律法规、国家宏观调控和产业政策。小额贷款公司贷款不得用于以下事项：股票、金融衍生品等投资；房地产市场违规融资；法律法规、银保监会和地方金融监管部门禁止的其他用途。

【点评】这条非常重要，监管希望小贷公司贷款能服务实体经济，而不是进入股票投资、房地产领域。贷款用途监控并不容易做，这呼唤金融科技可以在贷款用途识别和监控方面发挥更大作用。

#### 2、首提贷审分离

2008 年《意见》：

小额贷款公司应建立健全贷款管理制度，明确贷前调查、贷时审查和贷后检查业务流程和操作规范，切实加强贷款管理。小额贷款公司应按照有关规定，建立审慎规范的资产分类制度和拨备制度，准确进行资产分类。

2020 年《通知》：

小额贷款公司应当按照稳健经营原则制定符合本公司业务特点的经营制度，包含贷款“三查”、贷审分离、贷款风险分类制度等。

【点评】很多小贷公司可能就十几个人，为了图省事，将业务部门和风险部门干脆就同样的一拨人干了，这对于贷款风险控制是不利的。贷审分离是最基本的一个制度保障。

#### 3、首提要求规范债务催收

2020 年《通知》：

小额贷款公司应当按照法律法规和地方金融监管部门的要求，规范债务催收程序和方式。小额贷款公司及其委托的第三方催收机构，不得以暴力或者威胁使用暴力，故意伤害他人身体，侵犯人身自由，非法占有被催收人的财产，侮辱、诽谤、骚扰等方式干扰他人正常生活，违规散布他人隐私等非法手段进行债务催收。

【点评】小贷公司不是不能催收，而是必须根据法律法规和监管要求规范催收程序方式，本条对于催收的负面做法规定的比较具体，小贷公司需注意不要触碰。

#### 4、首提经营区域放宽条件

2020 年《通知》：

小额贷款公司原则上应当在公司住所所属县级行政区域内开展业务。对于经营管

理较好、风控能力较强、监管评价良好的小额贷款公司，经地方金融监管部门同意，可以放宽经营区域限制，但不得超出公司住所所属省级行政区域。经营网络小额贷款业务等另有规定的除外。

【点评】这条很重要，尤其大型企业的供应链可能分布在省内的各个市，大型企业的小贷公司需要能够跨市区提供服务。实际上，允许优质的小贷公司跨区经营，也是对其良好经营能力的肯定，鼓励其获得更大发展。

### 总结

小贷公司是产业链互联网和场景金融风云际会的产物，是中国产业链金融的重要组成部分。很多小贷公司带有鲜明的行业特征，沉淀了大量的行业经验，比如苏宁小贷的零售行业特征、焦点小贷的制造业贸易行业特征、美团小贷的餐饮行业特征。很多知名的消费贷款、小微贷款、供应链金融贷款都是脱胎于小贷公司。

本次《通知》对于 1 万亿资产规模的小贷行业的发展是利好的，为监管提供了操作性极强的监管指引，也能够引导小贷公司更规范的经营。

同时，《通知》明显带有监管兼有服务的思路，监管不仅仅是单纯的管，而是为了小贷公司行业更高质量的发展而服务。

《通知》中的监管意见充分考虑到了小贷公司当前在资金来源、贷款占比和经营业务范围方面的困难，给予了小贷公司政策层面的放宽。让更优秀的小贷公司容易脱颖而出从而受到资金、跨区经营等方面的扶持，最终成长为能够履行好链接金融机构和产业链互联网使命的重要角色。

# 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。