



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第64期总第829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10月20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
习近平：要保证对量子科技领域的资金投入.....	2
国家统计局：三季度GDP同比增4.9%.....	2
中国1-9月城镇固定资产投资同比增长0.8%.....	2
中国9月社会消费品零售总额同比增3.3%.....	2
美联储：未来一年通胀预期维持在3%不变.....	2
<b>货币市场</b> .....	3
前三季度人民币贷款增16.26万亿元.....	3
央行开展500亿逆回购.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
商业银行法迎重大修订.....	3
前三季度保险机构收600余张罚单被罚1.45亿.....	3
<b>金融行业</b> .....	4
证券行业从业者重新超过33万人.....	4
<b>国企改革</b> .....	4
2019年度国资账本正式公开.....	4
国企改革三年行动混改提速：科技类企业领跑.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
蚂蚁集团香港IPO获中国证监会批准.....	4
中金公司19日申购 预计发行市盈率超33倍.....	5
<b>地方创新</b> .....	5
重庆金融业首个《医疗器械经营许可证》获批落地.....	5
深圳数字人民币试点收官.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
“双循环”下金控公司的规范发展.....	6



## 宏观经济

### 习近平：要保证对量子科技领域的资金投入

10月17日，习近平总书记在中央政治局第二十四次集体学习时指出，要健全政策支持体系。要加快营造推进量子科技发展的良好政策环境，形成更加有力的政策支持。要保证对量子科技领域的资金投入，同时带动地方、企业、社会加大投入力度。要加大对科研机构和高校对量子科技基础研究的投入，加强国家战略科技力量统筹建设，完善科研管理和组织机制。

### 国家统计局：三季度 GDP 同比增 4.9%

10月19日，国家统计局初步核算，前三季度国内生产总值722786亿元，按可比价格计算，同比增长0.7%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增长3.2%，三季度增长4.9%。

### 中国 1-9 月城镇固定资产投资同比增长 0.8%

近日，国家统计局公布数据显示，中国1-9月城镇固定资产投资436530亿元，同比增长0.8%，预期增长0.9%，前值下降0.3%。其中，民间固定资产投资243998亿元，下降1.5%，降幅比1-8月份收窄1.3个百分点。从环比速度看，9月份固定资产投资增长3.37%。

### 9 月全国城镇调查失业率下降 0.2 个百分点

10月19日，国家统计局发布数据，前三季度，全国城镇新增就业人员898万人，完成全年目标任务的99.8%。9月份，全国城镇调查失业率为5.4%，比8月份下降0.2个百分点；其中25-59岁人口调查失业率为4.8%，低于全国城镇调查失业率0.6个百分点，与8月份持平。31个大城市城镇调查失业率为5.5%，比8月份下降0.2个百分点。

### 中国 9 月社会消费品零售总额同比增 3.3%

10月19日，国家统计局数据显示，9月份，社会消费品零售总额35295亿元，同比增长3.3%（扣除价格因素实际增长2.4%）。其中，除汽车以外的消费品零售额31428亿元，增长2.4%。

### 美联储：未来一年通胀预期维持在 3% 不变

美国9月CPI录得上涨0.2%，低于8月的0.4%。美联储指出，未来一年通胀预期



维持在 3% 不变，家庭支出增长预期将升至 3.4%，此前预计为 3%。各地区联储理事认为疫情继续拖累经济。支出稳健，但低于疫情前的水平。

## 法国：为经济困难群体增发补助

法国总理让·卡斯泰近日宣布，为经济困难群体提供的援助受益范围将扩大。将为领取住房补贴的年轻人和领取助学金的学生每人发放 150 欧元（约合 1177.5 元人民币）补助。

## 货币市场

### 前三季度人民币贷款增 16.26 万亿元

近日，人民银行发布统计数据显示，前三季度，我国社会融资规模增量累计为 29.62 万亿元，比上年同期多 9.01 万亿元。其中，金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加 16.69 万亿元，同比多增 2.79 万亿元。截至 9 月末，我国广义货币 (M2) 余额 216.41 万亿元，同比增长 10.9%，增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 2.5 个百分点。

### 央行开展 500 亿逆回购

10 月 19 日央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日人民银行以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作，期限为 7 天，中标利率 2.2%。当日无逆回购到期，有 800 亿元国库定存到期，按全口径计算，人民银行实现净回笼 300 亿元。

## 监管动态

### 商业银行法迎重大修订

10 月 16 日，央行就《商业银行法（修改建议稿）》公开征求意见，新设或充实了四个章节，分别涵盖公司治理、资本与风险管理、客户权益保护、风险处置与市场退出，建立分类准入和差异化监管机制。本次修改意见稿目的在于填补公司治理空白，引导专业化发展，提升自主经营能力，值得注意的是保留了分业经营要求。

### 前三季度保险机构收 600 余张罚单被罚 1.45 亿

近日，据相关数据显示，今年前三季度，银保监会系统共对保险机构开出 600 余张罚单（以挂网时间为参考），合计罚款约 1.45 亿元，同比增长约 60%。银保监会系统并未因疫情的影响而放松监管监督力度。



## 银保监会持续推动重大案件责任人员问责处理

10月19日,从银保监会官网获悉,在浦发银行成都分行、广发银行惠州分行此前发生的两起重大案件查处工作中,中国银保监会持续推动对相关责任人员的问责处理工作,从披露数据看,累计有359人被问责,33人被判刑。

## 金融行业

### 证券行业从业者重新超过33万人

近日,根据证券业协会及东方财富choice的数据显示,至三季度末,证券行业从业人员共计33.23万人,较年初增员4177人,其中保荐代表人、投顾、分析师以及一般证券业务增员都较为明显,经纪人数量持续下滑,这意味着证券行业的人员结构持续优化。

## 国企改革

### 2019年度国资账本正式公开

10月16日,根据《中共中央关于建立国务院向全国人大常委会报告国有资产管理情况制度的意见》,《国务院关于2019年度国有资产管理情况的综合报告》已形成。数据统计显示,2019年,中央企业资产总额87.0万亿元、负债总额58.4万亿元、国有资本权益17.8万亿元,平均资产负债率67.2%。2019年,地方国有企业资产总额146.9万亿元、负债总额91.4万亿元、国有资本权益47.1万亿元,平均资产负债率62.2%。汇总中央和地方情况,2019年,全国国有企业资产总额233.9万亿元、负债总额149.8万亿元、国有资本权益64.9万亿元。

### 国企改革三年行动混改提速:科技类企业领跑

10月16日,由国务院国资委指导,上海联合产权交易所和北京产权交易所联合举办的“中央企业混合所有制改革暨中央企业民营企业协同发展项目推介会”在上海举办,316宗项目在会上与投资者见面,涉及引入社会资本超过1800亿元。其中,中央企业混改项目268宗,中央企业民营企业协同发展项目48宗。此次项目推介会上的科技类企业占比进一步提升,高新技术企业达85户,占比接近50%,首次推介中央企业民营企业协同发展项目,涉及电信、环保、航空制造、电力等诸多行业。

## 热门企业

### 蚂蚁集团香港IPO获中国证监会批准



根据消息显示,蚂蚁科技集团有限公司计划 10 月 19 日通过港交所聆讯,最快 11 月中旬正式完成“A+H”两地上市。19 日早间,路透旗下 IFR 报道称,蚂蚁集团香港 IPO 获得中国证监会批准。据悉,蚂蚁集团于 2020 年 8 月 25 日向港交所递交上市申请。据蚂蚁集团公布的财报显示,蚂蚁集团上半年营收 725.28 亿元,净利润 219.2 亿元。

## 中金公司 19 日申购 预计发行市盈率超 33 倍

10 月 19 日,中金公司发布 A 股 IPO 发行公告称,此次发行总量为 45858.9 万股,网上发行数量为 9630.3 万股,申购上限为 9.6 万股,申购资金上限为 276.29 万元,预计募集资金总额为 131.98 亿元。相比年初,国联证券和中银证券募集金额不足 20 亿元,中泰证券 A 股首募 30 亿元的补血,中金公司超 130 亿元的 A 股首发之路,体量增长了几倍。

## 全球最有价值的科技品牌排行榜:华为、微信与 QQ 位列前十

近日,英国品牌评估机构“品牌金融”(Brand Finance)发布“2020 全球最有价值的 100 大科技品牌”(Tech 100 2020)榜单,亚马逊品牌价值 2208 亿美元名列榜首。100 个上榜品牌的总价值为 18172 亿美元,其中美国品牌占总价值 63.2%。共有 20 个中国科技品牌上榜,排名最高的华为品牌价值 650.84 亿美元,微信与 QQ 位列前十。

## 地方创新

### 山西:发布降低用电成本新政策 支持战略性新兴产业

山西省能源局等联合印发方案提出,将通过创新电力交易机制,对用电电压等级 110 千伏及以上的 14 个战略性新兴产业用户,实现终端电价 0.3 元/千瓦时的目标。

### 重庆金融业首个《医疗器械经营许可证》获批落地

近日,重庆金融业首个《医疗器械经营许可证》获批落地,重庆渝中区市场监督管理局向中银金融租赁有限公司颁发了《许可证》。此次颁发的《许可证》在重庆金融业内尚属首次,这标志着这家成立仅四个月的百亿金租公司将持证进军医疗租赁市场,依托“金融+医疗”为重庆医疗大健康集群建设助力注入了新鲜的金融“血液”。

### 深圳数字人民币试点收官

10 月 18 日 24 时,深圳市人民政府联合中国人民银行开展的“礼享罗湖数字人民币红包”活动正式结束。截至 18 日 24 时,47573 名中签个人成功领取“礼享罗湖数字人民币红包”,使用红包交易 62788 笔,交易金额 876.4 万元。数据显示,部分中



签个人还对本人数字钱包进行充值,充值消费金额90.1万元。

## 太原:离校未就业毕业生可参加最高每人2000元补贴的培训

近日,太原市出台新政策提出,离校未就业高校毕业生可参加3个月至12个月的就业见习,给予见习单位当地最低工资标准60%的见习补贴。此外,离校未就业高校毕业生还可参加最高每人2000元补贴的全民技能提升工程培训。

## 深度分析

### “双循环”下金控公司的规范发展

文/连平(植信投资首席经济学家兼研究院院长)

文章来源:新浪专栏

近期,国务院常务会通过了《关于实施金融控股公司准入管理的决定》,旨在规范发展金融控股公司,增强金融服务实体经济的能力,防范化解金融风险。当前和未来一个时期,中国经济要构建“双循环”新发展格局,就有必要规范发展金融控股公司。

#### 提高金融服务实体经济的质效

随着中国经济转型升级、金融市场的深化及金融创新的提速,企业客户的金融需求早已不再局限于存、贷、汇等传统业务,而是包含存贷汇、贸易融资、资金管理、风险管理、结构融资、债券发行、并购顾问、资本重组等在内的产品和全方位、多层次服务。不管是单纯的商业银行服务,还是单纯的投行服务、保险等服务都难以满足实体经济的需求。客户不断升级的金融和非金融需求与落后的服务能力之间的矛盾,已经成为当前中国金融业面临的主要矛盾。金融控股公司可以实现规模经济和协同效应,有助于推动资源集中、平台整合和渠道共享,优化金融资源配置,推动金融机构产品和服务创新,从而为企业和居民客户提供综合化、一体化、多样化的金融服务,更好地服务和支撑实体经济的发展。

#### 优化金融业结构

培育公开透明、健康发展的资本市场,提高直接融资比重,是中国金融结构优化的首要任务。迄今为止,中国仍是以间接融资为主导的金融体系,商业银行在金融体系中具有举足轻重的地位,银行业总资产占金融体系的80%左右,商业银行拥有强大的资本实力、规模优势、客户基础和渠道资源。以金融控股公司模式深化金融业综合经营,有利于推动银行业的各类资源流向证券、保险等非银行金融业,推动非银行金融业的发展,特别是促进证券业的发展壮大,进而有助于推动资本市场发展和促进多层次资本市场体系建设,扩大直接融资规模,改善融资结构。

以金融控股公司模式深化金融业综合经营,有助于优化融资结构,降低宏观杠杆率。分业经营下,银行在资本、客户、渠道、品牌等方面都处于绝对优势地位,而银行又以吸收存款和发放贷款为主要业务。在银行的资源不能向证券、保险等非银行金融行业直接和充分流动的情况下,银行只能将其资本、客户、渠道资源投入其存贷款业务上,从而进一步推动信贷规模扩大和间接融资的发展。在银行业总体上自我循环并持续加强的条件下,股权融资等直接融资方式发展则容易受到相应的抑制,或者加



融资结构的不平衡,或者不利于融资结构的改善。这也是长期以来我国银行信贷融资“一家独大”、宏观杠杆率较高的原因之一。

从国际经验来看,英美等国以直接融资为主的融资模式也与其金融控股公司这一微观组织形式有着密切关系。美国允许银行控股公司设立、兼并和收购证券、保险等非银行业子公司,通过证券子公司从事证券业务,通过保险子公司从事保险承销业务,有助于促进股票、债券等直接融资的发展。对中国来说,若能以金融控股公司的方式将资源在银行和非银行金融机构之间合理配置,母公司将会真正以客户为中心,以最大化满足客户需求为目的,将资本、客户、渠道等资源在银行、证券、保险之间进行有效整合和合理分配,统筹协调发展信贷融资、股权融资、债券融资等各类业务,这有利于在宏观层面上改善和优化现有的融资结构。

以金融控股公司模式推动商业银行和证券公司的协同效应有利于发展直接融资。制约我国资本市场发展、直接融资扩大的重要因素之一就是我国证券行业的实力还不够强,行业规模相对比较弱小,特别是相对银行业而言。一直以来,在部分学术和业界人士中存在一种误区,即由于银行体系过于庞大,允许银行进入证券业会形成垄断,导致证券公司成为银行的附庸,不利于证券行业的发展。事实上,在纯粹型金融控股公司模式下,商业银行和证券公司同为金融公司的子公司,若允许商业银行,特别是资本较为充足的大型银行组建纯金融控股公司,有利于把银行业各种资源主要是资本资源引入证券业,进而推动证券业快速做强做大,打造一批资本实力雄厚、具有相对规模的证券公司和投资银行。

#### 促进金融体系内部良性循环

未来发展以内循环为主体、内外循环相互促进的双循环新发展格局已经明确。以金融控股公司深化综合经营有利于证券业、保险业充分利用银行的资源开展业务,提升综合服务能力,促进金融体系内部形成良性循环,进而以这种循环来促进双循环格局的形成。以金融控股公司的微观组织形式,将银行业的各类资源引入非银行金融业,推动银行和非银行金融机构优势互补、协同发展、资源共享,改变目前金融行业内部银行和非银行发展不均衡的局面,正是金融体系内部良性循环的一种体现。

在监管规范发展的前提下,允许公司治理健全、风险内控完善的银行以组建纯粹型金融控股公司的方式开展综合经营,将显著增强非银行金融行业的风险抵御能力,这是稳健发展能力在金融体系内部的良性循环。随着我国市场化改革的不断深入和对外开放程度的提高,市场竞争愈发激烈,行业波动加大。以金融控股公司的方式将银行的客户、资金等资源投入证券业,有助于提升整个行业的资本水平,这本身就增强了证券公司的抗风险能力。在有金融控股公司这样强大的“金主”作为母公司支持的情况下,证券公司抵御周期性波动的能力大大增强,破产倒闭的可能性显著降低。而且,银行,特别是大型银行公司治理较为健全、持续稳健经营、风险管理能力较强,有利于将其稳健经营理念和风险管控经验带给证券业,促进其平稳健康发展。从有效管控风险、维护金融体系稳定的角度来看,这也是一种形式的金融体系内部良性循环。

通过监管和所有权对银行体系绩效和稳定性的研究,Barth等(2000)得出如下结论:金融稳定性与监管环境有着很强的联系,对商业银行的证券活动实行更严格的监管限制的国家,面临重大银行危机的可能性更大。具体地说,在监管环境抑制银行从事证券承销、经纪、交易和所有共同基金业务的国家中,金融体系往往会更加脆弱。该研究结论证明了,在金融控股公司运行条件下的金融运行实际上比较有利于金融稳定。事实上,国际金融危机后,高盛、摩根士丹利等美国投行也申请了商业银行牌照,开展存款业务,以增强其流动性稳定能力,这说明了综合经营有利于各金融行业之间更好地相互支撑,有利于金融体系稳定,进而促进形成内部的良性循环。

#### 做强做优国有金融资本



近年来,中央提出要做大做强做优国有资本,包括国有金融资本。金融业综合经营是大势所趋,金融控股公司是中国金融业综合经营的最佳模式,也是重新整合国有金融资本、提升国有金融资本资源配置能力、进一步发挥国有金融资本影响力的有效途径。随着金融业对内对外开放的深入推进,我国金融业将面临来自全球金融业的竞争。汇丰控股、花旗集团、德意志银行等国际大型金融集团均实行综合经营,为客户提供全流程、一站式、跨市场服务。尽管我国大型银行在资产规模上已位居世界前列,但综合国际竞争实力仍难以与这些国际金融“巨头”匹敌。证券业、保险业则受限于自身规模和实力,难以做大综合经营。面对已经实行综合经营、金融产品和服务齐全、资金实力雄厚、金融创新能力强的外资金金融控股公司,我国金融业的竞争力明显较低。通过发展金融控股公司,稳妥推进大型商业银行与成熟的证券、保险公司进行跨业整合,实现客户、渠道、系统的充分共享,推动机构、产品和服务的深度融合,充分发挥范围经济和规模经济优势,降低运营成本并提高经营收益;在推动国有金融资本重新优化组合和保值增值的同时,还将提高国金融机构的国际竞争力和跨境金融资源配置能力,增强中国金融业在国际市场上的话语权,推动我国从“金融大国”向“金融强国”转变。

### 维护金融体系安全

防控金融风险是未来一个时期金融工作的重中之重。金融控股公司本身并不必然加大风险,但在相关法律法规不健全、金融综合监管没有跟上的情况下,不加约束和规范的金控公司有加大金融风险的可能。近年来,我国各类金融控股公司一哄而上、良莠不齐,部分金融控股公司在公司治理、内控机制、风险管控上存在不少问题,有不小的风险隐患,若不尽早加以治理整顿和监管规范而任其“野蛮”生长,整个金融体系安全就有可能受到威胁。因此,将金融控股公司的规范发展提上日程意义重大,未来应从总体战略、运行模式、监管架构、监管立法等方面着手,推动和促进金融控股公司尽快走上稳妥有序发展之路,使其既能充分发挥支持实体经济发展的功效,又能确保整个金融体系的安全。

规范经营和稳健发展的金融控股公司有利于维护整个金融体系的安全,有助于更好地控制系统性金融风险,在一定程度上可以起到金融稳定器的作用。在金融控股公司的架构下,通过加强对系统重要性金融控股公司的监管,监管机构可以更为直接和全面地掌握跨行业、跨市场金融信息,及时发现跨行业、跨市场、跨境潜在风险隐患,并通过作为母公司的金融控股公司的监管,更为直接、有效地开展统一监管,提高宏观审慎监管的效率,有效管控系统性金融风险。当银行、证券或保险等子公司爆发风险时,作为母公司的金融控股公司首先可以对其进行支持和开展救助,因而可以在第一时间避免风险传染和扩大,将风险控制有限范围内。因此,和严格的分业经营相比,金融控股公司相当于在母公司层面为子公司提供了一层屏障,在发生风险时,母公司可以在集团内部调度资源进行解决,有利于避免风险在金融市场上溢出和传播,而不必直接由政府出面。

### 促进金融监管体制改革

随着银行与证券、保险、信托等非银行金融机构融合发展、交叉合作、协同服务的趋势越来越明显,社会各界对改革监管体制、加强监管协调、构建统一监管框架的呼声日益高涨。从国际视角看金融监管与被监管,金融控股公司的发展是金融机构和监管当局互动博弈的结果,金融监管对金融控股公司治理、发展模式选择等都有着直接影响,而金融控股公司的发展则推动了金融监管水平的提高和监管体系的完善。

美国在金融控股公司发展、成长和完善的几十年间,国内监管制度趋向成熟,监管体系也不断完善。这既促进了金融控股公司制度的完善,也保证了金融控股公司所带来的风险处在可控范围内。在美国,市场力量推动了综合经营与金融控股公司的出



现,监管部门也随之调整,建立了以美联储为主的伞形监管模式。英国金融“大爆炸”催生了统一的监管机构——金融服务管理局,尽管 2008 年国际金融危机后相关职能有所调整,但其对英国金融监管效率的提升起到了至关重要的作用。因此,以金融控股公司形式开展综合经营,有助于配合和促进以完善统一协调监管为主要目标的金融监管架构改革。

### 培育金融综合经营高端人才

我国金融体系以商业银行为主导,证券、保险等行业在各自的业务范围内实现专业化经营。但如今泛资管行业正在成为主流,综合经营乃大势所趋。在金融业不断发展壮大过程中,高端的综合性管理人才是关键。既懂银行又懂证券和保险等的高端管理人才十分缺乏。在金融控股公司模式下,母公司管理人员管理和协调集团的多类金融业务,可以做到“干中学”,从经营管理实践中提高自身的专业水平和综合管理能力,可以有效培育大批综合化、跨领域的、国际化的高端管理人才,这也是中国金融业强起来的基础和保障。

为规范发展好金融控股公司,未来应重点做好以下四个方面的工作。一是严格监管规范和加强治理整顿。应尽快对现有各类金融控股公司进行排查,摸清风险隐患。对各类金融控股公司进行差异化监管和引导,对运作不规范、潜在风险较大的金融控股公司责令整改。二是明确基本运行模式。确立基本模式是对现有金融控股公司进行规范引导、设计监管架构、健全立法体系和搭建内部组织架构的必要前提,纯粹型、事业型是金融控股公司的两种基本运行模式。三是健全监管架构体系。应加快完善金融控股公司监管的顶层设计,明确金融控股公司母公司和子公司的监管主体,厘清监管责任分工,统一监管理念,确立基本原则,明确监管内容,并尽快研究制定出台一系列监管规定和指导意见。四是完善内部体制机制。在完善监管和健全立法的基础上,对金融控股公司的内部组织架构和体制机制也应加以引导和规范。要求金融控股健全公司治理结构、强化信息披露、建立内部“防火墙”制度和提高全面风险管控能力。

# 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。