



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 76 总第 650 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 2206 室

2018 年 10 月 19 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
统计局：三季度 GDP 同比增长 6.5%.....	2
财政部：9 月份增值税现负增长 正抓紧研究更大规模减税.....	2
商务部：前 9 月新设外资企业增长 95%.....	2
监管动态	3
银保监会就《商业银行理财子公司管理办法》征求意见 ...	3
金融行业	4
P2P 平台借款人逃废债信息纳入百行征信系统.....	4
中国互金协会首次披露 3 家银行资金存管信息	4
货币基金平均收益降至 2.9% 银行上浮大额存单抢客.....	4
国资国企	5
国资出手缓解民企流动性压力 开辟国企民企共进新局面 ..	5
热门企业	6
马云真“造酒” 阿里 20 亿投资壹玖壹玖	6
上海最大的集成电路产业投资项目建成投产	6
科大讯飞全体高管拟增持公司股份	6
投资聚焦	6
A 股“国资驰援”与“兜底自救”同时上演.....	7
浦发银行调低理财门槛	7
地方创新	8
深圳国资首批资金在驰援对象上确定三个基本标准	8
安徽省属企业前三季利润增长近六成 总额达 512 亿元	8
深度分析	9
拒将中国列为汇率操纵国乃明智之举	9



宏观经济

统计局：三季度 GDP 同比增长 6.5%

据统计局网站 10 月 19 日消息，前三季度，面对异常复杂严峻的国际形势和国内艰巨繁重的改革发展任务，国民经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构不断优化，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，高质量发展扎实推进。初步核算，前三季度国内生产总值 650899 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 42173 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 262953 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 345773 亿元，增长 7.7%。

财政部：9 月份增值税现负增长 正抓紧研究更大规模减税

根据 10 月 18 日财政部公布的数据，1-9 月份，全国一般公共预算收入约 14.6 万亿元，同比增长 8.7%。其中，税收收入约 12.7 万亿元，同比增长 12.7%。

与实体经济密切相关的主体税收均实现较快增长，前三季度个税实现 1.1 万亿元，同比增长 21.1%。这也为后续减税降费打下基础。同时，下半年，随着减税降费效应的逐渐释放，财政收入增速持续回落，7 月份、8 月份、9 月份增速分别为 6.1%、4%、2%。其中，最为明显的莫过于国内增值税。上半年增值税同比增长 16.6%，7 月、8 月、9 月增幅分别为 5.4%、2.1%、-1.2%，到 9 月份已经出现负增长。

相关负责人表示正在抓紧研究更大规模的减税、更加明显的降费措施，进一步降低企业成本，激发市场活力。

商务部：前 9 月新设外资企业增长 95%

今年 1-9 月，全国新设立外商投资企业 45922 家，同比增长 95.1%；实际使用外资 6367 亿元人民币，同比增长 2.9%(折 979.6 亿美元，同比增长 6.4%)。其中，西部地区和自贸试验区吸收外资快速增长。专家表示，在全球外国直接投资持续下降的情况下，我国利用外资实现了逆势增长，这与我国持续加码的对外开放政策有关。其中，9 月当月全国新设立外商投资企业 4591 家，同比增长 45.7%；实际使用外资 762.7 亿元人民币，同比增长 8%(折 114.6 亿美元，同比增长 8.3%)。



监管动态

银保监会就《商业银行理财子公司管理办法》征求意见

根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》相关要求,银保监会起草了《商业银行理财子公司管理办法(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。银保监会将根据各界反馈意见,进一步修改完善并适时发布实施。《理财子公司管理办法》为“理财新规”的配套制度,与“资管新规”和“理财新规”共同构成理财子公司开展理财业务需要遵循的监管要求。《理财子公司管理办法》共六章 61 条,分别为总则、设立变更与终止、业务规则、风险管理、监督管理、附则。



金融行业

P2P 平台借款人逃废债信息纳入百行征信系统

近日百行征信有限公司按照监管部门有关要求已将 P2P 平台借款人逃废债信息纳入百行征信系统, 并作为百行征信即将推出的“特别关注名单”产品的一部分, 为百行征信的签约机构提供服务。据悉, 截至目前, 百行征信已经与 300 余家机构签署信用信息共享合作协议, 涵盖了互联网金融、消费金融、普惠金融等领域。P2P 平台借款人逃废债信息纳入百行征信系统, 将影响其未来获取贷款等金融服务和其他各项公共和社会服务, 形成有效失信惩戒。

中国互金协会首次披露 3 家银行资金存管信息

中国互联网金融协会首次在其信息披露平台的“资金存管”一栏更新了信息。此前这一栏目信息为空, 目前显示已有华夏银行、包商银行、渤海银行 3 家银行披露了资金存管数据。据页面信息显示, 华夏银行负责该项业务的部门为资产托管部, 包商银行的负责部门为数字银行事业部, 而招商银行的负责部门则是公司金融总部。

继 9 月 20 日中国互联网金融协会官网公布首批存管银行“白名单”后, 近日, 协会官网又披露了杭州银行、青岛银行已于 10 月 9 日通过资金存管系统测评。截至目前, 已有 32 家银行通过存管系统测评。

货币基金平均收益降至 2.9% 银行上浮大额存单抢客

近期, 余额宝收益直线跳水。截至 10 月 17 日, 市场上最大的货币基金——天弘余额宝的 7 日年化收益率仅有 2.729%, 相比今年年初的 4.4%, 下降 38%。不只是天弘余额宝, 根据统计, 目前近 800 只货币基金(A、B、C 类分开计算)的平均 7 日年化收益率仅为 2.9%, 进一步下跌, 收益率在 4% 以上的货币基金仅有 18 只。

随着货币基金等产品的收益走低式微, 大额存单重回江湖抢客。数据显示, 9 月份银行各期限存款利率均值较 8 月份略有上涨, 3 年期和 5 年期上涨最多, 分别较 8 月份上涨了 1.9BP 和 1.2BP。

汇丰有望成为沪伦通首个发行 CDR 的海外上市公司



沪伦通筹备工作进入“冲刺阶段”，10月18日市场传出汇丰有望成为沪伦通项下首个发行中国存托凭证(简称“CDR”)的海外上市公司。对此，汇丰相关发言人回应上证报称：“我们正在研究沪伦通项下 CDR 发行的相关规定。”此前有消息称，沪伦通拟于今年内正式启动交易，届时将出现上海、伦敦两地市场企业互挂首单。

美放松金融监管迈出一大步

美国金融稳定监督委员会 17 日宣布，美国保险巨头保德信金融集团陷入困境不会对美国金融稳定构成风险，该委员会决定取消其系统重要性金融机构的认定。这意味着保德信金融集团将不再受到更加严格的监管。当天，金融稳定监督委员会以全票赞成的结果通过了上述决定。美国财政部长姆努钦表示，金融稳定监督委员会在与保德信金融集团进行广泛接触后作出这一决定，分析显示该集团可能不会对金融稳定构成显著威胁。

深交所与莫交所、华交所签署合作谅解备忘录

10月11日至15日，深交所副总经理彭明一行出访“一带一路”沿线国家俄罗斯、波兰，推进与“一带一路”沿线国家资本市场的交流合作。期间，深交所分别与莫斯科交易所、华沙证券交易所签署合作谅解备忘录，双方将在信息共享、人员交流、市场培育、产品研发和创新资本服务等方面展开深入合作。

国资国企

国资出手缓解民企流动性压力 开辟国企民企共进新局面

目前已有十余个省市的国资，下场接手民营上市公司股权。对于国资驰援民企，在 10 月 15 日的国新办发布会上，国务院国资委副秘书长、新闻发言人彭华岗表示：有媒体反映国资“抄底”收购民资上市公司，这只是在当前环境下国企和民企的一种正常的市场化行为，是国企和民企互惠共赢的一种市场选择，不存在谁进谁退的问题，更不涉及意识形态。



热门企业

马云真“造酒” 阿里 20 亿投资壹玖壹玖

9 月, 马云刚说会去“造酒”, 10 月, 阿里在酒业领域的投资就揭开了面纱。而且, 阿里的这个棋子落在了新三板市场。10 月 18 日, 壹玖壹玖酒类平台科技股份有限公司(下称“壹玖壹玖”)宣布, 获得来自阿里巴巴(中国)网络技术有限公司 20 亿元的投资, 后者成为壹玖壹玖仅次于创始人杨陵江的第二大股东。据了解, 入股后, 阿里持有壹玖壹玖股份 28.57%, 杨陵江仍为壹玖壹玖实际控制人。

上海最大的集成电路产业投资项目建成投片

10 月 18 日, 经过 22 个月的艰苦奋战, 上海最大的集成电路产业投资项目——华力二期 12 英寸先进生产线正式建成投片。华力二期 12 英寸先进生产线项目是国家“十三五”集成电路产业重大项目, 也是上海“十三五”重大产业项目和重大工程, 项目总投资 387 亿元人民币, 建设一条月产能 4 万片, 工艺等级为 28-14 纳米的 12 英寸集成电路芯片生产线, 主要从事逻辑芯片生产, 重点服务国内设计企业先进芯片的制造需求。

科大讯飞全体高管拟增持公司股份

10 月 16 日, 科大讯飞董事长、总裁刘庆峰率先宣布计划增持公司股份, 不低于人民币 1200 万元。10 月 17 日, 讯飞董事、副总裁陈涛、吴晓如、胡郁、聂小林, 董事会秘书、副总裁江涛, 副总裁杜兰、段大为, 财务总监张少兵, 计划增持金额合计不低于人民币 1300 万元。实施期限为公司第三季度报告发布次日起 6 个月内, 根据市场情况通过深圳证券交易所交易系统允许的方式进行。9 人累计拟增持金额不低于 2500 万元。刘庆峰和上述高级管理人员承诺: 增持期间及增持完成后 6 个月内不减持本次增持的股份。

投资聚焦



A 股“国资驰援”与“兜底自救”同时上演

目前,上市公司流动性、股票质押等一系列危机,以及企业面临的融资、资金压力,已引起各方的关注,地方国资、证监局纷纷出手,驰援上市公司。据报道,深圳市政府已安排数百亿的专项资金,帮助上市公司化解流动性危机。北京、杭州等地也纷纷发声,越来越多的地方证监局和国资监管部门加入到驰援的行动中来,积极参与化解上市公司股权质押风险。与此同时,上市公司也在积极开展“自救”,通过回购或增持股份等方式,上演“励志大剧”。

沪深两市弱势难改 “1 元股”队伍扩容

据经济日报报道,除去 186 只停牌股之外,在沪深两市 3667 只股票中,股价不足 1 元的股票已增加为中弘股份、ST 锐电 2 只,股价低于 2 元的股票数量增加至 67 只,占比达 1.83%。交银施罗德基金首席策略分析师马韬表示,预计不良资产管理公司、商业银行资产管理子公司和国有资产管理平台将有可能考虑逐步布局部分壳资源,并稳定股市中低价股的走势,1 元股大幅增多的现象不会持久。

浦发银行调低理财门槛

日前,银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法》,作为资管新规的配套细则,该办法将单只公募理财产品销售起点由目前的 5 万元降至 1 万元。随着银行理财新规的落地,浦发银行迅速反应,对外公布符合条件的投资者自 2018 年 10 月 9 日起,部分在售公募理财产品起售金额调整为 1 万元起。

[返回首页](#)



地方创新

深圳国资首批资金在驰援对象上确定三个基本标准

据券商中国报道,深圳本身是市场经济最为发达的地区,在驰援资金对象的选择上,确定了三个基本标准:第一,必须是在深圳市工商登记注册的实体经济领域优质 A 股上市公司,包括高新技术企业以及战略性新兴产业、优势传统产业和现代供应链等领域的上市公司。第二,上市公司应生产经营状况良好,具有较好发展前景。第三,实际控制人无重大违法违规和重大失信记录。而此次资金支持,无论对深圳当地经济发展,还是对深圳本地企业都将起到极大助力作用。

深圳前 8 月企业所得税减免 1434 亿

据统计,2018 年 1-8 月,深圳全市企业所得税共减免税 1434 亿元,同比增长 14.63%。其中,有 14577 户纳税人享受研发费用加计扣除优惠政策,同比增长 222.5%;加计扣除金额达到 712.69 亿元,同比增长 64.59%,为企业减轻税负超过 178 亿元,有效增强企业创新动力。

安徽省属企业前三季度利润增长近六成 总额达 512 亿元

今年前三季度,安徽省属企业经济运行稳中有进,累计实现营业收入 5858.6 亿元,同比增长 10.1%;利润总额达 512 亿元,已超去年全年水平,同比增长 59.4%。截至 9 月末,省属企业资产总额 15220.1 亿元,同比增长 4.9%。截至 8 月末,与全国省级监管企业相比,省属企业资产总额居第 10 位、营业收入居第 8 位,利润总额居第 3 位。



深度分析

拒将中国列为汇率操纵国乃明智之举

文/管涛 (中国金融四十人论坛高级研究员)

文章来源: 中国金融四十人论坛 2018 年 10 月 18 日

当地时间 10 月 17 日, 美国财政部发布了受人瞩目的半年度报告, 未把中国列为汇率操纵国, 即认为中国没有操纵汇率以获取不公平贸易优势, 但因对美贸易逆差过大, 继续将中国与德国、印度、日本、韩国和瑞士等国一起列入了汇率政策监测名单。这是今年春季贸易争端加剧、主要贸易伙伴国货币对美元大幅贬值以来的首份汇率报告。

此前, 坊间一度盛传, 美方曾经考虑要将中国贴上“汇率操纵国”的标签。这份报告表明, 美国政府保持了克制, 有助于避免进一步激化两国经贸摩擦。当然, 这一结论本身也是中国现实状况的客观描述, 而并非美方的恩赐。中国不仅没有实施汇率操纵, 反而积极采取措施稳定汇率。

01 今年以来人民币汇率双向波动明显

今年仅用了 10 个多月时间, 人民币兑美元汇率就基本走完了 2015 年“8.11”汇改以来两年多的历程。

前 4 个月, 人民币汇率总体强势。一季度, 人民币兑美元汇率中间价累计升值 3.9%。3 月 27 日到 4 月 20 日间, 中间价一度升破 6.30 比 1, 接近“8.11”汇改时人民币汇率启动的水平。截止 4 月 20 日, 中国外汇交易中心口径的人民币汇率指数较上年底累计升值 2.3%。

进入 4 月底以来, 人民币汇率开始出现回调。到 10 月 12 日, 人民币汇率中间价较 4 月 20 日累计下跌了 9.0%, 人民币汇率已跌破 6.90 比 1。当下, 关于要不要保 7, 是保汇率还是保储备的争论又卷土重来。同期, 中国外汇交易中心口径的人民币汇率指数累计下跌了 4.8%。

人民币双边和多边汇率经历了先涨后跌的震荡后, 截止 10 月 12 日, 人民币兑美元汇率中间价累计下跌了 5.5%, 中国外汇交易中心口径的人民币汇率指数下跌了 2.6%。



由于双向波动、弹性增加,今年前三季度,人民币汇率 6 个月的历史波动率达到了 4.82%,较 3 月末上升了 15.3%。但是,在 31 种世界主要货币中排名依然靠后,低于主要货币 6 个月历史波动率平均值 10.14%、中位数 7.53%的水平(见下表)。

02 中方为阻止近期人民币汇率 加速下跌做出了努力

新年伊始的 1 月 9 日,外汇市场自律机制秘书处宣布暂停使用人民币汇率中间价报价机制中的逆周期因子,回归汇率政策中性。应该说,今年以来,无论人民币汇率升值还是贬值,中国政府都基本坚持了这一政策立场,容忍了人民币汇率的双向宽幅波动。

截止 4 月 20 日,人民币兑美元汇率中间价较上年底累计升值 2445 个基点,其中收盘价相对当日中间价偏强贡献了升值 1530 个基点,相当于中间价总涨幅的 63%。

甚至自 4 月底人民币汇率开始回调到 6 月中旬之间,由于市场惯性,收盘价相对当日中间价偏强的另一种顺周期行为推动了人民币多边汇率加速升值。截止 6 月 15 日,人民币汇率中间价较 4 月 20 日累计下跌 1409 个基点,其中收盘价相对当日中间价偏强贡献了升值 294 个基点。这令同期中国外汇交易中心、国际清算银行和特别提款权口径的人民币汇率指数分别较上年底升值了 3.2%、5.5%和 2.7%,均创下年内最大涨幅。

从 6 月 19 日至 8 月 3 日,人民币汇率在内外因素作用下,继续弱势调整,中间价累计下跌了 5.9%,合 4016 个基点,其中收盘价相对当日中间价偏弱贡献了贬值 2546 个基点,相当于中间价总跌幅的 63%。

8 月 3 日起,为抑制看跌情绪下的外汇市场顺周期行为,中方陆续恢复了一些跨境资本流动管理的宏观审慎措施,如对远期购汇恢复征收 20%的外汇风险准备、重启逆周期因子的使用等。8 月 6 日至 10 月 12 日,美元指数基本持平,人民币兑美元汇率中间价累计下跌 1.2%,合计 798 个基点,其中收盘价相对当日中间价偏弱贡献了贬值 1907 个基点,相当于中间价总跌幅的 239%。可见,如果没有央行对外汇市场顺周期行为的及时调控,人民币汇率将会跌的更多。

与此同时,下半年以来,中国政府根据当前经济形势“稳中有进、稳中有变”的判断,继续深化改革、扩大开放,并在财税、金融、外贸政策方面采取预调微调措施,对中美冲贸易纠纷造成的冲击,遏制国内经济下滑的势头,积极为人民币汇率稳定创造条件。



需要指出的是,根据国际收支数据,上半年,剔除估值影响后,中国外汇储备增加了 494 亿美元。但这并非是外汇市场干预所得,而是与外汇储备投资收益的计提有关。在国际收支平衡表上,这部分收益,在“经常账户”的“初次收入”项下计“投资收益”的贷方收入,在“金融账户”计“储备资产变动”负值,即外汇储备增加,也就是官方渠道对外投资的增加。

10 月 11 日,在印尼巴厘岛的年会上,国际货币基金组织总裁拉加德女士明确表示,“我们支持中国迈向(汇率)灵活性”,并鼓励中国政府“沿着这条道路走下去”。

03 近期人民币汇率走低 有较强的外部因素影响

一个是 4 月底以来国际市场上美元汇率的止跌反弹,到 10 月 12 日,美元指数较 4 月 20 日累计反弹了 5.5%。再一个是美联储加息节奏加快、加息预期增强,美国 10 年期国债收益率跳升,造成全球美元流动性收紧。

以上两个因素叠加,给许多新兴市场都造成了资本外流、汇率贬值的压力。截止 9 月底,巴西、俄罗斯、印度和南非的货币贬值了 10%以上,土耳其、阿根廷和委内瑞拉货币更是分别暴跌了 37%、54%和 84%。前三季度,JP 摩根新兴市场货币指数累计下跌 10.8%,人民币汇率同期下跌 5.0%,远低于新兴市场货币的平均跌幅。拉加德女士在前述同一场合表示,近期人民币贬值主要是受强势美元的影响,并指出人民币对一篮子货币汇率并未贬值太多。

还有一个不得不说的外部冲击就是中美贸易争端升级。这增加了中国经济运行前景的不确定性,造成中国境内外汇市场情绪的剧烈波动。以 6 月 15 日,美方公布对 500 亿美元中国进口商品加征 25%的关税为标志,揭开了中美贸易争端升级的序幕,成为市场情绪恶化、人民币汇率加速下跌的分水岭。

6 月 19 日到 10 月 12 日间,人民币兑美元汇率中间价累计下跌 7.0%,合 4814 个基点,其中收盘价相对中间价偏弱贡献了 4099 个基点,相当于中间价总跌幅的 85%。同期,交易中心口径的人民币汇率指数累计下跌了 5.6%,之前为升值 3.2%。

9 月 19 日,李克强总理在天津夏季达沃斯论坛开幕致辞中表示,中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路。中国坚持市场化汇率改革方向不变,不仅不会搞竞争性贬值,还要为汇率稳定创造条件。

然而,如果没有国际协调,缓解或消除外部不确定、不稳定因素,仅靠中国政府单方面承担稳定人民币汇率的义务,既不公平,也不合理,效果将会大打折扣。



04 对话协作是解决中美经贸冲突的最终出路

美国财政部的最新结论,保持了专业性和客观性,在中美贸易纷争加剧的情况下,有助于避免两国经贸摩擦进一步升级。市场分析认为,这份报告为新兴市场排除了一个风险,有利于提振市场情绪。

如果像坊间传闻的那样,美国政府非要一意孤行地给中国贴上汇率操纵的标签,那么,只会使得中美经贸关系的发展更添变数,导致两败俱伤。这既不符合中美两国的利益,也不符合世界的利益。

最近,经济合作与发展组织、国际货币基金组织、世界银行等均下调了今明两年世界经济增长以及明年中美两国经济增长的预期值。全球贸易紧张局势加剧,基于规则的多边贸易体系可能被削弱,正成为全球经济前景面临的主要威胁。10月10和11日两日,估值偏高的美股连日大跌,就有国际货币基金组织将2019年美国经济增长预期值下调0.2个百分点带来的冲击。

美方对此不可不察,否则,搬起石头砸自己的脚,悔之晚矣。美国国会参议院共和党领导人麦康奈尔(McConnell)10月17日表示,关税已经造成“负面影响”,呼吁在贸易争端上迅速采取行动。

相信,惟有通过对话、加强协作、相向而行,才是解决两国经贸摩擦的根本出路,同时也是世界之福。

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。