



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2018 年第 68 期 总第 642 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 09 月 14 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
8 月末 M2 同比增长 8.2%	2
15 省市密集推出民间投资项目清单 规模逾 8400 亿	2
WTO 接受贸易争端磋商申请达 2002 年以来最多	2
监管动态	3
信用评级行业纳入统一监管 债市互联互通迈出实质性步伐	3
公安机关对网贷平台涉嫌非法集资案件进行集中网上登记	3
货币市场	3
央行开展 1200 亿元逆回购操作	3
土耳其央行再出手 宣布加息 625 个基点至 24%	3
英国央行按兵不动 维持利率在 0.75% 不变	4
金融行业	5
证监会明确公司发行股份购买少数股权条件	5
全国首家专注冶金行业的资本运作平台设立	5
地方债违法违规问责风暴持续	5
国资国企	6
中办、国办印发《加强国有企业资产负债约束的指导意见》	6
“一企一策”设计授权方案 两类公司试点将扩容	6
热门企业	6
BAT 三巨头正式“开战”小程序	6
全国首个区块链电子处方推出	6
支付宝妥协 两大支付巨头均被银联“收编”	7
投资聚焦	7
百亿私募调研猛增两倍 科技消费板块备受关注	7
银行理财收益率连降 6 个月	7
地方创新	8
继续实施财政金融互动政策 四川加大金融支持实体力度	8
合肥市数字经济发展规划预计本月发布	8
深度分析	8
既然改革这么难 干脆不改了行不行	8

宏观经济

8 月末 M2 同比增长 8.2%

人民银行 13 日公布的数据显示, 8 月末, 广义货币 (M2) 余额 178.87 万亿元, 同比增长 8.2%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 0.4 个百分点。当月净投放现金 245 亿元。8 月末, 本外币贷款余额 137.59 万亿元, 同比增长 12.8%。本外币存款方面, 8 月末, 本外币存款余额 180.47 万亿元, 同比增长 8%。8 月份, 社会融资规模增量为 1.52 万亿元, 比上年同期少 376 亿元。8 月末, 社会融资规模存量为 188.8 万亿元, 同比增长 10.1%。

15 省市密集推出民间投资项目清单 规模逾 8400 亿

从 8 月 22 日至 9 月 11 日, 短短 21 天时间, 山西、福建、贵州、天津、浙江等 15 省市纷纷公布一批向民间资本推介的重点领域项目清单, 总投资规模达 8408.5 亿元, 项目主要涉及交通、水利、环保、旅游等领域。

WTO 接受贸易争端磋商申请达 2002 年以来最多

截止 9 月, WTO 接受的贸易争端磋商申请已达到 30 起, 为 2002 年来最多的一次。WTO 总干事阿泽维多指出, 有 20 多起案件都是因特朗普政府对全世界各国施加的关税而起, 包括在太阳能产品、洗衣机和钢铝产品方面的关税。

美国 8 月 CPI 环比升 0.2%

美国 8 月 CPI 环比升 0.2%, 预期升 0.3%, 前值升 0.2%; 同比升 2.7%, 预期升 2.8%。美国 9 月 8 日当周首次申请失业救济人数 20.4 万人, 创近 49 年新低, 预期 21 万人, 前值 20.3 万人修正为 20.5 万人。美国 9 月 1 日当周续请失业救济人数 169.6 万人, 预期 171 万人。

监管动态

信用评级行业纳入统一监管 债市互联互通迈出实质性步伐

为加强对信用评级行业统一监管,推进债券互联互通,近日,中国人民银行、中国证监会联合发布 2018 年第 14 号公告。公告围绕逐步统一银行间债券市场和交易所债券市场评级业务资质、加强对信用评级机构监管和监管信息共享、推进信用评级机构完善内部制度、统一评级标准、提高评级质量等方面进行了规范。

公安机关对网贷平台涉嫌非法集资案件进行集中网上登记

根据公安部部署,9月10日,公安机关开始对网贷平台涉嫌非法集资案件开展集中网上登记。首批上线登记的网贷平台案件有 50 起。公安部经济犯罪侦查局有关负责人表示,公安机关将继续坚持以人民为中心的执法理念,深入推进“阳光办案”,全面查清案件事实,全力追赃挽损,希望有关投资人及时进行网上登记,下一步公安机关还将启动更多网贷平台涉嫌非法集资案件的网上登记工作。

货币市场

央行开展 1200 亿元逆回购操作

9月13日,人民银行公告称,为对冲税期、政府债券发行缴款等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展了 1200 亿元逆回购操作。由于 13 日无逆回购到期,实现 1200 亿元的流动性净投放。叠加昨日操作,近两个交易日,人民银行累计向市场投放 1800 亿元流动性。另外,本周五有 1000 亿元国库定存到期。

土耳其央行再出手 宣布加息 625 个基点至 24%

土耳其央行再出手,宣布上调基本政策利率 7 天期回购利率 625 个基点至 24%,为今年以来第三次加息。土耳其央行表示,如有需要,未来将进步收紧货币政策;收紧货币政策的立场将会继续维持,直到通胀预期显著改善;将会继续使用所有可用的工具来追求物价稳定的目标。利率决议公布后,土耳其里拉兑美元快速拉升,涨超 5%。

早些时候土耳其总统埃尔多安呼吁，应下调处于高位的利率，土耳其里拉应声走低，一度跌超 3%。

英国央行按兵不动 维持利率在 0.75% 不变

英国央行周四公布利率决议称，货币政策委员会以 9-0 支持维持利率在 0.75% 不变，同时维持资产购买规模在 4350 亿英镑不变，均符合预期。英国央行会议纪要称，若经济增长符合预期，持续收紧政策是合适的，但任何加息都料将是渐进且有限的，预计第三季度经济环比增长 0.5% (8 月预期增长 0.4%)。近期有关英国宏观经济数据的消息有限，英国央行 8 月份时作出的经济预测大体处于正轨。能源价格限制料使得 2019 年通胀率低于 8 月份预期。

金融行业

证监会明确公司发行股份购买少数股权条件

9月10日,证监会就上市公司发行股份拟购买少数股权的相关条件作了进一步说明,明确上市公司所购买的少数股权应与上市公司现有主营业务具有显著的协同效应。同时,交易完成后上市公司需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力。此外,证监会明确表示,对于少数股权对应的经营机构为金融企业的,需符合金融监管机构及其他有权机构的相关规定;且最近一个会计年度对应的营业收入、资产总额、资产净额三项指标,均不得超过上市公司同期合并报表对应指标的20%。

全国首家专注冶金行业的资本运作平台设立

由中国宝武、鞍钢、马钢和中国东方资产管理股份有限公司共同发起设立的华宝冶金资产管理有限公司在上海揭牌。这是国内率先设立的专注于冶金行业的专业化资本运作平台,运作目标是化解冶金行业过剩产能。

地方债违法违规问责风暴持续

9月13日,财政部公布两则问责消息,一是湖南省对邵阳市、湘阴县、长沙县违法违规举债行为进行问责,相关负责人被警告、记过甚至撤职。另一则是银保监会问责交通银行池州分行、国通信托、光大兴陇信托、国民信托、陆家嘴国际信托、万向信托、中江国际信托,这些金融机构存在违法提供融资或违规要求地方担保,被处罚金甚至暂停相关业务。截至9月14日,已经有重庆、山东、河南、湖北、贵州、江苏、江西、四川、安徽、宁波、云南、广西、湖南等13个地方公开问责当地个别市县违法违规举债担保行为。银保监会已经公开问责了银行、信托、金融租赁公司共10家金融机构。财政部联合国家发改委问责了中兴华会计师事务所和部分发债企业等违法违规行为。



国资国企

中办、国办印发《加强国有企业资产负债约束的指导意见》

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》。意见指出,要强化监督管理,促使高负债国有企业资产负债率尽快回归合理水平,推动国有企业平均资产负债率到 2020 年年末比 2017 年年末降低 2 个百分点左右,之后国有企业资产负债率基本保持在同行业同规模企业的平均水平。对同行业、不同类型国有企业实行分类管理并动态调整。

“一企一策”设计授权方案 两类公司试点将扩容

“目前结合中央企业实际,国资委正在抓紧完善中央企业改组改建国有资本投资、运营公司试点的工作方案,并研究将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资公司试点范围。”国务院国资委副主任翁杰明日前表示。翁杰明说,下一步深化国有资本投资、运营公司试点,要坚持“一企一策”原则设计授权方案,围绕企业核心功能,在发展战略、企业主业、用人与分配以及股权激励等方面赋予试点企业更多自主权,着力提高国有资本运作效率和水平。

热门企业

BAT 三巨头正式“开战”小程序

经过一年公测后,支付宝小程序 9 月 12 日宣布正式上线,并将在三年内投入 10 亿元助力开发者。“小程序已经成为蚂蚁金服未来三年最重要的战略之一。”支付宝相关负责人说。随着微信、支付宝、百度相继重金布局小程序,一场巨头之间的入口之争也正式打响。自 2017 年 9 月开放公测以来,支付宝小程序已陆续开放工具、零售、生活服务、旅游出行与交通、公益、金融、教育、医疗、政务九大类目,小程序数量共计超过 2 万,日活跃用户达 1.2 亿,用户数达 3 亿。

全国首个区块链电子处方推出



复旦大学附属华山医院携手蚂蚁金服，推出全国首个区块链电子处方。该技术能解决医院里处方精准无误且不可篡改、复诊患者拿着处方在不遵医嘱在外面重复开药风险等多个问题。

支付宝妥协 两大支付巨头均被银联“收编”

监管部门要求第三方支付机构必须断开与银行直连、接入合法清算组织（银联和网联）一事有了最新进展。13日，从知情人士处证实，中国银联与支付宝已于9月10日举行内部签约仪式，就支付清算业务达成了相关合作。至此，两大支付巨头——支付宝和微信支付均被合法清算组织“收编”。微信支付早前分别与网联、银联达成支付清算业务合作。

投资聚焦

百亿私募调研猛增两倍 科技消费板块备受关注

据格上研究中心数据，8月私募的调研明显升温。8月私募机构总共调研1680次，全月共有342家私募参与调研，共调研上市公司236家，调研次数相比上月增加93.1%。百亿私募共参与调研211次，涉及上市公司96家，调研次数接近上月的3倍。从接受调研的上市公司所处行业来看，计算机软件、电子元件、电子设备制造、电子器件、医药商业等细分行业居于调研排行榜前列。

银行理财收益率连降6个月

融360最新出炉的银行理财月报显示，8月份，银行理财产品的平均预期年化收益率为4.67%，较7月份下降了0.08个百分点，创年内最大跌幅，这也是去年12月份以来的最低收益水平。业内人士分析认为，8月份银行理财收益下跌在意料之中，主要原因是资金面宽松，货币市场利率不断下跌。不光是银行理财，其他固收类产品的收益率也均在下跌之中，货币基金这种对利率比较敏感的产品收益下跌更快。

[返回首页](#)



地方创新

继续实施财政金融互动政策 四川加大金融支持实体力度

四川省人民政府办公厅近日印发《关于继续实施财政金融互动政策的通知》，针对扩大融资的关键主体和薄弱环节，出台七大类 34 条财政支持政策，着力发挥财政资金“四两拨千斤”的杠杆作用，引导提升金融服务实体经济的效率和水平。

合肥市数字经济发展规划预计本月发布

9 月 12 日，据合肥市政协提案督办会上消息，目前，合肥市数据资源局正着力建设社会综合服务平台项目（合肥通）。《合肥市数字经济发展规划》预计 9 月份完成定稿并发布。目前，数字经济专项政策正在同步研究编制中。此外，合肥市还将梳理出一批有关产业升级、民生服务、社会治理的大数据示范应用场景，通过创新大赛等途径甄选出优秀的大数据产品和解决方案，推动数据应用落地。

深度分析

既然改革这么难 干脆不改了行不行

文/周其仁（北京大学国家发展研究院教授）

文章来源：新浪财经 2018 年 9 月 3 日

改革无非是系统性地纠错。这里存在一个悖论：计划体制本来就是因为纠错能力不够强，非积累起很多问题才需要改革。但打出改革的旗帜，我们体制的纠错能力就自动变强了吗？实践中还出现了一个新的偏向，千难万难，改革好不容易取得了一些进展，也因此取得了一些经济成就，有一种舆论就认为我们的体制是全世界最灵光的体制，再不需要改了。

既然改革这么难，那么干脆不改了行不行？干脆宣布中国已经建成了新体制，再也无需改革，行不行？想来想去，答案是不行。因为改了一半不再改，大的麻烦在后面。大体有三个层面。

第一，不继续在一些关键领域推进改革，不继续推进社会主义市场经济方向的改革，不推进健全社会主义民主和法制的政治改革，很多社会矛盾会呈现连锁爆发趋势。

以高官贪腐案为例，涉案的金钱数目巨大，本身就够刺激。更要害的地方是，那可不是抢银行得手的巨款，而似乎是“正常工作”的副产品。“利用职权”能带出如此数目巨大的非法收益，不能不判定现行的职权利用体制存在着巨大的漏洞。仅办贪官，不改体制，老虎、苍蝇生生不息，没完没了。

联系到当下的经济形势，总特征是高位下行。老话说，“上山容易下山难”，就是下坡时容易出问题。很多的矛盾在高速增长时被掩盖，但往下行时，平衡的难度就加大了。所以现在论改革，还不是摆开架势做最优的顶层设计，或慢慢摸到石头再过河。很多问题久拖不决，正派生出更多的问题。我写过“接着石头过河”，就是挑战一个接一个飞过来，逼你出手招架。这是第一层次。

第二个层次，更年轻的人群成为社会的主体，他们对体制、政策以及自己所处环境的评价，有不同于上一代人的新参照系，也有他们对理想社会更高的预期。比如说，对经历过 1959~1961 年大饥荒，经历过人民公社、文化大革命的这代人来说，看中国改革开放之后的变化，再怎么也说觉得进步巨大。但是，对 80 后、90 后来说，他们的参照系生来就有所不同。他们生活在较开放的中国，对世界的情况有更多的了解，认为这个世界本来就应该有这样的、那样的，要是不达标，他们就不满意。

现在社会人口的主体，也就是产业结构中最活跃的人口，消费结构中最活跃的人口，文化活动中最活跃的人口，他们的参照系究竟是什么，他们的预期值又是什么？他们对社会公正、对现代文明的标尺是不是比过去更高了一点，对改革不到位带来的负面现象觉得更不可容忍？要看到，中国经济总量已是全球第二位。也正因为如此，人们对自己国家的期望，就比过去更高。我们不能动不动就讲改革前怎么样，更不能讲解放前怎么样，老靠“忆苦思甜”来维系人们的满意度。

一个国家有希望，一定是一代一代对自己社会的期望值更高。所以改革还要和正在成为主流人口的期望值相匹配。要是改得过慢，跟不上年轻一代人对社会的期望，也会出问题，也可能让失望情绪弥漫，那就无从动员一代代人面对问题、解决问题。

第三个层面，现在很多制度性的变量改得过慢，老不到位，正在激发越来越多的法外行为、法外现象。现在很多事情，法律上说一套，本本上说一套，人们实际上另做一套。不少人不在法内的框架里，而在法外的世界里讨生活。

看到这类现象，人们习惯于批评中国人有法不依，没有遵纪守法得好习惯。这个问题存在。但有的情况下，也实在是因为我们不少的法，定得不合理。我举过一个很小的例子，民航客机落地时，广播里一定说请大家不要打开手机。可是前后左右，差不多人人都在开手机。可是搭乘香港国泰或港龙的班机，人家一落地就广播说现在可以打开手机了。

我的问题是，要是落地之后开手机没啥不良后果，干嘛不痛痛快快地让大家开手机得了？这是说，有的情况下，改一改法或规章，不难做到有法必依。现在不少经济管制，或曰法规或曰政策，根本就很难执行，弄来弄去大家非得不守法，才容易过日子。

不少城市都有“黑车”，为什么？常常是“白车”经营的门槛过高、负担太重。凡白车服务不到的地方，黑车常常应运而生。再看所谓“小产权”，法律上没地位，现实中有市场。单单天子脚下的北京，有多少法外物业？还有早就过时的人口控制政策，催生了多少“黑户”？挺大一个小伙子，交谈几句就告诉你他是被罚了几十万元才来到这个世界的。他们对我们这个社会，会怎么看？金融改革讲“利率市场化”，讨论很热闹。可走近生活，哪种利率模式现实里没有哇？所以，法外世界很热闹，到处都是“中国式过马路”。

讲到这些现象，“小道理”盛行——这个不让碰，那个不让改。但似乎忘了一条大道理，那就是要让绝大多数人的绝大多数行为，在合法的框架里进行。在一个变化很快的社会，改革要提升制度化能力，也就是化解法外行为，把对他人与社会无甚损害的法外活动，尽可能地纳入法内框架。否则，越来越多的人另起炉灶，“不和你玩了”，那才叫最大的制度失败。

改革本来就难。站在当下这个时点，改起来更难。但是拖延改革，不是出路。现实的局面，改革不但要跟腐败或溃败赛跑，还要和越来越年轻的社会主体的期望值赛跑，并有能耐把大量法外世界的活动，吸纳到体制里来。在这三个方向上，要是跑不赢，大麻烦在后面。

[返回首页](#)

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。