



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2019年第54总第724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07月30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
上半年全国规模以上工业企业利润下降2.4%.....	2
国家统计局：“三新”经济增加值相当于GDP比重16%.....	2
中行：6月份CIFED总指数继续振荡回升.....	2
外管局：中国外汇储备收益处于全球较好水平.....	2
美联储10年来首次降息将于本周四落地.....	2
<b>货币市场</b> .....	3
流动性总量合理充裕 央行净回笼500亿元.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
证监会首批专项公示629个失信市场主体.....	3
<b>金融行业</b> .....	3
四部门印发《2019年降低企业杠杆率工作要点》.....	3
央行就《金融控股公司监督管理试行办法》征求意见.....	3
科创板开市首周：科创基金最高收益达4.74%.....	3
<b>国企改革</b> .....	4
国资委：加快构建国资监管大格局.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
京东投资迪信通约9%股份 拓展线下和低线级市场布局.....	4
证监会中止审查万达电影发行可转换为股票的公司债券申请.....	4
格力集团回应：股权转让事宜正平稳进行.....	4
<b>地方创新</b> .....	5
北京：推十项金融业对外开放举措.....	5
内蒙古：在上交所成功发行260.5亿地方债券.....	5
西安：出台失业保险新政支持企业稳定发展.....	5
广东：同意广新控股集团实施国有资本投资公司改革试点.....	5
<b>深度分析</b> .....	5
多措并举穿透监管 有效化解金控公司风险隐患.....	5

## 宏观经济

### 上半年全国规模以上工业企业利润下降 2.4%

国家统计局近日发布统计数据显示, 1-6 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 29840.0 亿元, 同比下降 2.4%。6 月份, 规模以上工业企业实现利润总额 6019.2 亿元, 同比下降 3.1%, 5 月份为同比增长 1.1%。

### 国家统计局: “三新”经济增加值 相当于 GDP 比重 16%

国家统计局 28 日发布消息说, 经初步核算, 2018 年我国“三新”经济增加值为 145369 亿元, 相当于 GDP 的比重为 16.1%, 比上年提高 0.3 个百分点; 按现价计算的增速为 12.2%, 比同期 GDP 现价增速高 2.5 个百分点。所谓“三新”经济, 是新产业、新业态、新商业模式的简称, 是经济中新产业、新业态、新商业模式生产活动的集合。

### 中行: 6 月份 CIFED 总指数继续振荡回升

中国银行近日发布 6 月份境内外债券投融资比较指数(CIFED), 结果显示, 6 月份 CIFED 总指数较上月振荡回升。同期在岸、离岸收益率涨跌互现, 各子指数表现分化。6 月底, CIFED 总指数收报 21.9BP(基点), 较上月末继续小幅回升 7.1BP, 2019 年 5 月、4 月份该指数则分别上升 7.7BP、30.6BP。

### 外管局: 中国外汇储备收益处于全球较好水平

7 月 28 日, 国家外汇管理局公布《国家外汇管理局年报(2018)》, 首次披露了外汇储备经营业绩、货币结构等数据, 并介绍了外汇储备投资理念、风险管理、全球化经营平台等情况。数据显示, 2005 年至 2014 年, 我国外汇储备取得了 3.68% 的年均收益率。面对全球持续低利率甚至负利率环境的极大挑战, 我国外汇储备实现了投资经营目标, 收益率在全球外汇储备管理机构中处于较好水平。

### 美联储 10 年来首次降息将于本周四落地

美联储将于当地时间 7 月 30 日和 7 月 31 日举行货币政策决策会议, 议息结果将于北京时间 8 月 1 日凌晨公布。芝商所美联储观察工具 Fed Watch 显示, 7 月降息 25 个基点的概率已上涨至 80.1%, 降息 50 个基点概率降至 19.9%。此前, 降息 50 个基点的概率一度飙升至超过 60%。

## 货币市场

### 流动性总量合理充裕 央行净回笼 500 亿元

央行 7 月 29 日早间公告称, 临近月末财政支出力度加大, 与政府债券发行缴款、央行逆回购到期等因素对冲后, 银行体系流动性总量处于合理充裕水平。7 月 29 日人民银行不开展逆回购操作。因有 500 元逆回购到期, 当日实现净回笼 500 亿元。

## 监管动态

### 证监会首批专项公示 629 个失信市场主体

证监会 7 月 26 日发布消息称, 近日对证券期货市场严重违法失信主体进行了专项公示。首批公示的严重失信主体共 629 个市场主体, 其中人员 563 名, 机构 66 家。在此基础上, 以后公示主体信息将按月不断更新。对严重违法失信主体的专项公示期为一年, 自公示之日起算。证监会表示, 专项公示依托证券期货市场失信信息查询平台进行。

## 金融行业

### 四部门印发《2019 年降低企业杠杆率工作要点》

发改委、央行、财政部、银保监会印发《2019 年降低企业杠杆率工作要点》, 推动金融资产投资公司发挥市场化债转股主力军作用, 拓宽社会资本参与市场化债转股渠道。出台金融资产投资公司发起设立资管产品备案制度。将市场化债转股资管产品列入保险资金等长期限资金允许投资的白名单。探索提出允许在满足一定条件下公募资管产品依法合规参与优质企业债转股。

### 央行就《金融控股公司监督管理试行办法》征求意见

7 月 26 日, 央行发布公告称, 中国人民银行会同相关部门起草了《金融控股公司监督管理试行办法(征求意见稿)》。日前, 正式向社会公开征求意见。此举主要是为推动金融控股公司规范发展, 有效防控金融风险, 更好地服务实体经济。从长期看, 《办法》有利于治理金融乱象、整顿金融秩序, 最终防范系统性金融风险。

### 科创板开市首周: 科创基金最高收益达 4.74%

科创板开市首周收官，科创基金和部分参与网下配售的主动偏股基金“打新成绩单”也浮出水面。据公开数据显示，截至7月26日，已经成立的科创基金的平均收益约为1.69%，其中，富国科创主题3年封闭运作混合以单周4.74%的净值增长率排在首位。值得一提的是，部分参与科创板股票打新的主动偏股基金其业绩表现远超科创基金，多达27只产品的净值涨幅超过8%。

## 国企改革

### 国资委：加快构建国资监管大格局

7月26日，国务院国资委在京召开地方国资委负责人座谈会，结合“不忘初心、牢记使命”主题教育，分析问题、交流经验，扎实推动国资监管工作不断取得新进展、新成效。国务院国资委党委书记、主任郝鹏在座谈会上强调，要紧紧围绕党中央、国务院关于加强和完善国有资产监管的决策部署，坚持完善国有资产管理体制，加快构建国资监管大格局、形成国资监管一盘棋，坚定不移搞好国有企业、发展壮大国有经济，持续夯实党执政的重要物质基础和政治基础。

## 热门企业

### 京东投资迪信通约9%股份 拓展线下和低线级市场布局

近日，京东、迪信通日前签署了京东投资迪信通的正式协议，京东将成为拥有约9%股权的迪信通重要股东。该笔交易将以现金方式支付。在签署投资协议的同时，双方达成初步战略合作意向，将在金融、物流、二手手机、保险、云服务等领域展开全面合作。

### 证监会中止审查万达电影发行可转换为股票的公司债券申请

7月29日，万达电影发布公告称，公司于2019年7月26日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》(191814号)，根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》第二十二节的有关规定，中国证监会决定对公司发行可转换为股票的公司债券申请中止审查。

### 格力集团回应：股权转让事宜正平稳进行

自格力电器公告格力集团拟转让公司部分股权，已过去近四个月时间。近日，从格力集团获悉，目前格力电器股权转让事宜正平稳进行，暂时没有可以公布的信息。

此前，格力曾召开股权转让意向投资者见面会，共有 25 家投资机构出席。

## 地方创新

### 北京：推十项金融业对外开放举措

近日，北京推出十项金融业对外开放举措，包括支持外资金融机构全面参与北京服务业扩大开放综合试点、率先享受金融领域培育扶持政策，建立外资金融机构登记注册、人才引进“绿色通道”，全面对接各行业协会和国家金融基础设施平台。

### 内蒙古：在上交所成功发行 260.5 亿地方债券

内蒙古自治区 260.5 亿元地方政府债券 29 日通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统公开招标发行。本次发行债券品种为记账式固定利率付息债券，包含 111.6 亿元一般债券、148.9 亿元专项债券。本次投标标位区间上限较之招标日前 1-5 个工作日相应期限国债收益率曲线的算术平均值上浮 30%。

### 西安：出台失业保险新政支持企业稳定发展

西安市近日出台政策，实施失业保险稳岗返还、鼓励职工提升技术技能水平。不裁员或少裁员的参保企业，可返还该企业及其职工上年度实际缴纳失业保险费的 50%；放宽技能提升补贴申领条件等。

### 广东：同意广新控股集团实施国有资本投资公司改革试点

广东省人民政府发布关于同意广新控股集团实施国有资本投资公司改革试点的批复，同意广新控股集团有限公司按照《广东广新控股集团有限公司开展国有资本投资公司改革试点实施方案》开展国有资本投资公司改革试点工作，《方案》以省国资委名义印发实施。

## 深度分析

### 多措并举穿透监管 有效化解金控公司风险隐患

文/ 盘和林 (知名青年经济学者, 著名财经评论员)

文章来源: 新浪财经 2019 年 07 月 30 日

7 月 26 日, 中国人民银行发布《金融控股公司监督管理试行办法(征求意见稿)》,

向社会公开征求意见,旨在通过对金控公司的资本来源、资金投向、股东资质、关联交易等风险点实现全面、持续、穿透监管,推动金控公司规范发展,防范金融风险跨业传递,引导金融市场更好地服务实体经济。

《办法》针对金控公司这一高风险市场载体多措并举集中火力,以问题为导向强化约束大力整顿,通过全面、持续、穿透的监管要求严防风险累积,以有效治理金融乱象,防范系统性金融风险,引导金融机构有序竞争、良性发展,有利于满足多元化金融服务需求,提升金控公司服务实体经济的能力。

《办法》按照问题导向,主要针对当前非金融企业通过投资金融控股公司跨业扩张,利用金融机构的资源占有优势缓解自身融资压力的监管空白。由于业务种类多、股权结构复杂、关联交易风险高等特点,金融控股公司的有关监管政策相对模糊,也逐渐演化为内幕交易、利益输送的风险集聚地,甚至有部分企业通过层层控股设立金融控股公司的形式非法融资,将之作为投机套利的工具。

具体来看,金融控股公司作为金融机构,占有大量的金融资源,自身系统性风险较高。而金控公司与产业之间如果存在更为紧密的联系,甚至通过资本重复利用等不当操作进行利益输送,就会引发风险乘数效应,加大整体风险的震荡传播,对金融市场和实体经济造成负面冲击和影响。

非金融企业设立控制金融控股公司股权关系往往较为复杂,投资动机难以明确,风险隐蔽性也相对较强。主要风险在于非金融企业意图利用与金控公司的控股关系进行关联交易,借助金融机构的业务资源实现自身的非法融资,严重违反金融业务的规范性,最终损害金融机构和投资者的权益。特别是在虚假注资、循环注资的情况下,缺乏坚实的资本保障将严重降低金控公司的流动性风险承受能力和应急自救能力,一旦风险累积的泡沫破裂,不仅会造成金融机构本身的业务威胁,还将引发企业的连锁危机,陷入金融业风险和实业风险交叉传递的恶性循环。

《办法》从资本来源、资金投向、股东资质、股权结构、关联交易等方面提出明确要求,以强化对金融控股集团风险的整顿约束,同时有效规范增量,为金融控股公司的有序运行保驾护航,从源头上正本清源遏制风险累积。监管要求立足问题导向,针对金控公司的主要风险点进行多重把关,真正体现了监管的全面性、持续性、穿透力。

在设立方面,《办法》明确规定符合要求的机构应向央行申请,通过央行会同相关金融监管部门的实质核查进行源头把关,严格金融牌照的下发,有效规范增量。其中,针对股东资质条件通过正面清单和负面清单的方式提出清晰的规范要求,对投资动机、核心主业等条件进行严格把控。与此同时,对金控公司的资金来源强调真实可靠,通过上下链条的穿透核查严防虚假注资、抽逃资金等不实出资行为。

针对存量问题,《办法》聚焦资金投向、关联交易两大风险隐患,以有序整顿和约束事实上已形成的金融控股风险,强化金融板块与实业板块的风险隔离。通过对金融控股公司资金投向及比重进行规定能够明确监管红线,有效引导金融控股公司的实质归位,抑制金融与实业风险的交叉传播。而关联交易的 8 项负面清单则基本覆盖了利益输送的各种情形,让非法融资、监管套利等“提款机”行为无处遁形。

近年来,我国监管机构防控风险举措不断,效果显著。影子银行、P2P 爆雷等金

融乱象治理进展明显，金融风险隐患也得到有效化解。但随着多层次资本市场改革的推进和金融业对外开放的落地，金融监管面临更高挑战，在跨境资本流动更加频繁、全球风险传递更为复杂的情况下，严守风险底线变得更为关键。

《办法》针对金控公司这一高风险市场载体多措并举集中火力，以问题为导向强化约束大力整顿，通过全面、持续、穿透的监管要求严防风险累积，以有效治理金融乱象，防范系统性金融风险，引导金融机构有序竞争、良性发展，有利于满足多元化金融服务需求，提升金控公司服务实体经济的能力。

# 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。