



# 金融信息采编

## COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第119期 总第564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2206室

2017年11月24日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>国内财经</b> .....	2
国务院再推三大降费措施 持续为企业减轻负担.....	2
我国将创建“中国制造2025”国家级示范区 .....	2
金融租赁 ABS 实现井喷式发展 年内发行 345.67 亿元 .....	3
财政部：从未发布遗产税相关条例或条例草案.....	3
<b>国际财经</b> .....	4
欧元区制造业 PMI 创 17 年高位.....	4
德国上季经济增速加快.....	4
<b>行业聚焦</b> .....	5
网络小贷清理工作会议召开 要求利率严格执行 36% 上限..	5
央行：加快建立金融科技创新试错机制.....	6
<b>区域新闻</b> .....	7
中国县域经济发展报告：苏浙鲁百强县（市）达 67 个 .....	7
前三季度合肥生产总值居省会城市第十位.....	7
<b>深度分析</b> .....	8
新格局下的金融周期.....	8

## 国内财经

### 国务院再推三大降费措施 持续为企业减轻负担

11 月 22 日召开的国务院常务会议决定进一步清理规范涉企业经营服务性收费，持续为企业减轻负担。会议指出，深入推进简政放权、放管结合、优化服务，持续清理规范涉企业经营服务性收费，是深化供给侧结构性改革、降低市场交易成本、增强企业竞争力的重要举措。

在今年各地区各部门已出台清费措施为企业减负 1750 亿元的基础上，会议决定，一是加大对已出台清费减负措施落实情况的督促检查，坚决防止不合理收费死灰复燃。抓紧推动将货运车辆年检年审合并、落实优化电信网和互联网网间结算价格措施，再为企业减负 150 亿元。二是加快政府定价经营服务性收费全国“一张网”建设，用公开透明和社会监督遏制乱收费。年内各地区和有关部门必须公布收费目录清单。坚持依法有据、问题导向，进一步压缩中央和地方层面收费项目，该取消的收费要坚决取消，新设收费项目必须依法严格审批。三是各地区、各部门要优化财政支出结构，将一些应由政府提供的公共服务由原来的面向社会收费改由财政给予保障。依托中国政府网等平台，各方协同构建信息发布、投诉举报和查处机制，坚决惩处违法违规收费行为，让企业和群众获得减负让利的实惠。

专家认为，目前国家实行的减税降费措施，对培育壮大新动能、推进国家治理体系和治理能力现代化，起到了很好的牵引作用。。

### 我国将创建“中国制造 2025”国家级示范区

国务院办公厅日前印发《关于创建“中国制造 2025”国家级示范区的通知》，指出通过创建示范区，鼓励和支持地方探索实体经济尤其是制造业转型升级的新路径、新模式。我国也将在产业配套、创新支撑等方面对示范区进行政策支持。工信部副部长辛国斌说，此举将更加有助于发展制造业，创造良好的市场环境，具有创新意义和示范效应。《通知》明确，直辖市市辖区和副省级市、地级市均可申请创建示范区，距离相近、产业关联度高的城市可联合申请创建示范区。

“示范区创建要求中，特别提出坚持一区一案、差异化发展，这将鼓励和引导各地加快构建具有自身特色和优势的新型制造业体系，实现精准发力，避免一哄而上。”



工信部规划司副司长李北光说。

在示范区政策扶持上,《通知》提出,国务院有关部门要将目前已在国家自主创新示范区等区域实施的市场准入制度改革、财税金融、土地供应、人才培养等有关政策扩展到示范区。示范区制定实施的各项政策措施要对各类企业一视同仁。

## 金融租赁 ABS 实现井喷式发展 年内发行 345.67 亿元

近年来,资产证券化成为资本市场的热点话题,发行量和交易量不断扩容。数据显示,截至 11 月 23 日,资产支持证券发行总额已达到 24301.23 亿元。而随着金融租赁市场的蓬勃发展,金融租赁公司对于资金的需求也愈加旺盛,作为融资的新模式,金融租赁 ABS 的发展脚步也随之加快。

11 月 23 日,“皖金 2017 年第二期租赁资产支持证券”公布发行结果显示,此次皖江金租发行的 ABS 总规模为 18.87 亿元,簿记建档配售总额为 15.55 亿元,票面利率为 5.8%-6.7%。

今年以来,金融租赁公司作为原始权益人的 ABS 项目呈井喷之势,目前已有 12 单金融租赁 ABS 产品发行,发行总额为 345.67 亿元,与去年同期相比增长 150%。而自 2014 年以来,市场上共发行 23 单金融租赁 ABS 产品,发行总额为 579.05 亿元。

## 财政部:从未发布遗产税相关条例或条例草案

中国是否开征遗产税一直备受关注,近日,财政部网站一则提案答复函正式回应这一问题:我国目前并未开征遗产税,也从未发布遗产税相关条例或条例草案。下一步,财政部将继续跟踪国际上遗产税的发展趋势,进一步研究遗产税有关问题。

财政部称,征税范围复杂体现在遗产多种多样,既包括房地产等不动产,也包括银行存款、现金、股票、证券、古玩、字画、珠宝等动产,还包括知识产权等无形资产,开征遗产税需要全面、准确掌握居民财产信息,以及遗赠、继承等具体情况。而遗产税需要对各类财产进行合理估价,需要大量专业人员从事相关估价工作,征管中极易产生争议,争议解决程序通常也较为复杂。财政部还表示,开征遗产税还需要具备相应的征管条件,如不同政府部门的紧密配合、对拒不缴税的纳税人在法律中做出税收保全和强制措施制度安排等。

[返回首页](#)

## 国际财经

### 欧元区制造业 PMI 创 17 年高位

数据编制机构 IHS Markit 于 23 日发布的最新数据显示,欧元区 11 月制造业 PMI 初值为 60,为 2000 年 4 月以来新高;11 月服务业 PMI 初值为 56.2,为 6 个月新高;欧元区 11 月综合 PMI 初值为 57.5,也高于 56 的预期和前值。

IHS Markit 首席商业经济学家威廉姆森指出,欧元区 11 月 PMI 初值数据均超出预期,进一步印证了该区域正在稳步复苏。预计四季度欧元区 GDP 增速可能达到 0.8%,令欧元区今年经济表现成为过去十年来最好的一年,制造业正在引领欧经济复苏。

分国别数据还显示,德国 11 月制造业 PMI 初值为 62.5,高于 60.4 的预期,为 81 个月以来新高;11 月服务业 PMI 初值为 54.9,不及 55 的预期,但高于 54.7 的前值;11 月综合 PMI 初值为 57.6,高于 56.7 的预期,也高于 56.6 的前值。

法国 11 月制造业 PMI 初值为 57.5,大幅超过 55.9 的预期,也高于 56.1 的前值;11 月服务业 PMI 初值为 60.2,高于 57 的预期以及 57.3 的前值;11 月综合 PMI 初值为 60.1,远超 57.2 的预期,创下 2011 年 5 月以来新高。

### 德国上季经济增速加快

德国联邦统计局 23 日公布的终值数据显示,经价格、季节等因素调整,德国今年第三季度国内生产总值(GDP)确认环比增长 0.8%,第二季度环比增速为 0.6%;未经季调的同比增速也确认为 2.8%,为六年来最高,第二季度同比增长 2.3%。

数据还显示,上季度德国季调后固定资本形成总额(GFCF)环比增长 0.4%,低于第二季度与第一季度的 1.5%、2.9%的增速,去年同期环比增长 0.5%;但上季同比增速加快至 3.6%。季调后家庭及政府最终消费支出环比分别转降 0.1%及零增长;同比增速放缓至 2.1%及 0.9%。季调后出口额环比增长 1.7%;同比增速加快至 4.8%。季调后进口额同比增速加快至 5.5%。

不少业内人士对德国经济前景较为看好。北欧银行首席欧洲分析师桑特强调,由于德国经济发展强劲,近期的组阁谈判破裂的实际影响可能十分“有限”。德国目前就业创新高、财政盈余高企、经济信心高涨,这些都将推动德国经济继续增长。

[返回首页](#)

## 行业聚焦

### 网络小贷清理工作会议召开 要求利率严格执行 36% 上限

11 月 23 日上午，央行、银监会网络小额贷款清理整顿工作会议(下称“清理整顿会议”)召开，17 个批准小贷公司开展网贷业务的省市金融办参会，汇报辖内网络小贷机构批设情况以及监管安排的其他素材。会议针对部分互联网小贷试点省份还进行了“加强会议”。会议要求，小贷利率严格执行 36% 上限。

据悉，目前银监会正在内部起草的“互联网小贷管理办法”下发时间表已经确定，将于下周发布。不过目前并未传达要对“现金贷”平台“一刀切”的内容。

据了解，此次地方金融办将上报属地网络小贷的具体业务数据，其中对于金额在 3000 元以上及以下的借款标准与业务操作区别，监管特别关注。同时，网络小贷增量业务全部叫停；对于小贷利率，严格执行 36% 上限。

开鑫金服总经理周治翰指出，从目前监管部门暂停批设网络小贷公司来看，防范“现金贷”的风险隐患已箭在弦上。“现金贷”因其高额的费率水平、不合法的催收方式、跨区经营和高杠杆放贷导致风险的传导、扩散和积聚。因此，监管对其进行整治也是必然。

监管政策对于“现金贷”公司的影响显而易见。“在美上市的相关公司股价已经连续大跌，部分公司股价离最高点已经腰斩，不排除一些还在排队或者准备赴美上市的公司会推迟或者暂缓上市。”周治翰说道。

监管部门已对“现金贷”射出“第一箭”。《关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知》(下称《通知》)要求全国各省暂停批设互联网小贷牌照。

据国家互联网金融安全技术专家委员会披露，截至 11 月 19 日，发现在运营“现金贷”平台 2693 家，各类用户近 1000 万人，全部平台的人均借款金额约为 1400 元，且发现每家平台的人均借款金额与“现金贷”平台规模呈正比例关系。而据网贷天眼统计，全国各省已核准互联网小贷牌照仅 249 家。

事实上，这也客观上使得网络小贷牌照价格水涨船高。“今年来，监管多次表态，所有金融业务都纳入监管，都要持牌经营，这也是网络小贷牌照受到追捧的原因。”周治翰称。



## 央行：加快建立金融科技创新试错机制

对于近年来国内金融创新的发展，业内有“一放就乱，一抓就死”的说法，最近越发火热的 Fintech（金融科技）也同样遇到发展与监管的难题。央行科技司司长李伟认为，应加快搭建一块“试验田”作为缓冲，以便金融科技走入市场前进行小范围验证。在 11 月 20 日于上海举办的第三届上海支付清算发展论坛上，李伟强调了中国金融业建设试错机制的重要性。他表示，目前传统金融机构与互联网机构在金融科技领域发展不平衡不充分，一个原因就是科技创新试错容错机制不健全。李伟所说的试验田，也称作“监管沙盒”。

李伟认为，为防范金融风险，维持金融稳定，大多数国家树立了一道道监管墙，而缺少容错、试错的试验田，进而导致金融科技创新出现分化。“传统金融机构在创新过程中因为怕碰壁而畏首畏尾，虽然规避了监管风险，但是因为缺少容错试错的试验田，使得创新活力没有得到释放，贻误了商机还丢失了市场。”李伟说。

“另一方面，互联网机构在创新过程当中则无视或者是轻视监管墙，网络风险破墙而出，翻墙而过。在风险没有研究透的情况下，没有经过试验田的检验就拔苗助长，急于推广应用，有一些创新业务野蛮生长，虽然快速占领市场，但也暴露风险，付出了成长代价。有一些创新本身就是违法的，损害消费者权益，最终被取缔。”李伟说。

李伟并没有明确说明试错机制的模式，而国际上类似的实验田机制，最著名的就是英国金融行为监管局（FCA）提出的“监管沙盒”。监管沙盒的机制简单说来就是设立一个缩小版的真实市场，但监管规则可以适当放宽，让创新产品在其中试运行，以便发现缺陷和风险。而监管者在其中通过监控能更好了解创新本质，判断现有监管的影响。李伟曾表示，监管沙盒模式值得中国借鉴。

此外，李伟还表示，监管部门对金融科技进行监管时，也应同样利用金融科技来防范化解风险，即所谓的监管科技（Regtech）。他举例称，金融监管部门利用数字化监管协议等手段，可以实现实时的穿透式监管。李伟透露，近期已有银行向央行申请开展跨境支付业务，通过在区块链当中引入监管的节点实现业务数据的实时报送和风险自动化管理。

“我们认为这个项目是金融科技加监管科技的创新典范，下一步我们将密切关注这个项目的进展，引导其在风险可控严格设置范围内开展试点运用。”李伟说。

[返回首页](#)



## 区域新闻

### 中国县域经济发展报告：苏浙鲁百强县（市）达 67 个

《中国县域经济报告(2017)》(以下简称《报告》)11月23日在中国人民大学发布。2017年全国综合竞争力百强县(市)分布在15个省(市)，苏浙鲁三省的百强县(市)数目有67个。百强县(市)中，江苏有25个，浙江和山东各有21个。其中排名前十的是：昆山市、江阴市、张家港市、常熟市、长沙县、太仓市、即墨市、义乌市、浏阳市和龙口市，长三角地区占6席。

研究发现，2016年400强样本县(市)经济增速为7.2%，比上年下滑0.9个百分点，但西部地区县(市)经济增速逆势回升。消费方面，社会消费整体增速10.6%，回落幅度从上年的1.9个百分点收窄至0.6个百分点；消费占GDP平均比重升至35%。投资方面，社会固定资产投资增速为9.4%。公共财政收入方面，样本县(市)公共财政收入增速为4.8%，与全国持平。

### 前三季度合肥生产总值居省会城市第十位

合肥市统计局近日发布分析报告，今年前三季度，全市经济在总体保持平稳增长的同时，运行质量不断提高，结构更加合理优化。生产总值(GDP)总量进入省会城市十强，增速居长三角城市群副中心城市首位。今年以来，全市经济发展总体平稳。数据显示，从GDP总量看，合肥进入省会城市十强。经初步核算，前三季度，全市实现生产总值5024.7亿元，在省会城市中的位次由上年同期的第12位上升至第10位，超越石家庄和沈阳，保持了2016年水平，稳居省会城市“十强”。

从GDP增速看，经济保持平稳增长。前三季度，按可比价格计算，全市GDP同比增长8.3%，与全省GDP增速持平，高于全国增速1.4个百分点。前三季度，合肥GDP增速比南京市的8.1%高出0.2个百分点，与杭州市的8.3%并列，居长三角城市群副中心城市第一。从产业看，第一、二产业稳中加快。前三季度，第一产业增加值143.8亿元，增长3.4%，比上半年加快0.2个百分点；第二产业增加值2583.2亿元，增长8.3%，比上半年加快0.5个百分点；第三产业增加值2297.7亿元，增长8.5%。

[返回首页](#)

## 深度分析

### 新格局下的金融周期

文/彭文生（中国金融四十人论坛成员、光大证券全球首席经济学家）

文章来源：新浪财经 2017 年 11 月 21 日

当前中国的经济结构有了些明显的改善和变化，但同时在经济调整转型时期也面临着存量风险释放带来的挑战。

所谓的新格局从国内来讲，是十九大带来了未来政策大环境的变化；从国际看，特朗普提名鲍威尔为美联储新主席，美联储在某种意义上是全球最终流动性的提供者，其主席的变化也会对金融经济产生新的影响。

#### 物价与资产价格分化是全球性现象

过去这些年，物价和资产价格出现了分化，这是全球性的现象。比如说美国，现在美国的利率水平比上世纪 80 年代、90 年代时低很多。在资产配置中，利率是一个关键的参考值。美国的利率为什么持续维持在低水平？为什么美联储本轮加息不像以前的加息周期那么连续？根本原因是通胀水平低。美国的房地产价格也已经恢复到危机之前的水平。

中国也是一样。由于供给端的产能调整等原因，过去一年多时间 PPI 涨得比较多，但 CPI 还是处在很低水平。再看资产价格，中国房地产市场虽然最近热度稍微降了一点，但我们还没有看到显著的、真正意义上的调整；今年的股市虽然指数涨得不多，但经历了一个结构性的牛市，主要体现在大盘股，体现在传统行业和金融板块。

怎么理解这种现象呢？这涉及到对宏观经济的看法，涉及到实体和金融的关系。我们可以从金融周期的角度来理解。金融周期为什么会导资产价格上升而一般的商品价格不涨，根本性的原因在于贷款扩张。企业和个人从银行拿到贷款有两种用途，一种是建立新的资产，比如建立新的房产、新的高速公路，这是增加实体需求。但贷款还可以用作另一种投资——在二级市场购买存量资产，比如买房子、买地、买股票。所以贷款的过度投放，可能体现为一般物价的通胀，也可能体现为资产价格上涨、资产泡沫。

由于信息不对称问题，银行发贷款的时候，不知道借款人有没有还款的意愿和能力，银行就会要求抵押品。什么是最好的抵押品？那就是房地产，因为其存续期远比



其他资产长，房地产天然具有较好的信贷抵押品属性。所以，银行信用和房地产抵押相互促进，导致金融周期上行，也就是房价涨，土地、房产作为抵押品价值上升，从而银行贷款扩张更快，贷款扩张快房价就一直上升，就这样，一直呈螺旋式地到达顶点。顶点是什么呢？有可能会是房地产泡沫破裂，通过金融冲击整个经济。

### 金融周期导致资产价格上升的根本原因是贷款

我们根据房地产价格和信贷扩张的力度，估算了中国、美国、欧元区三个主要经济体的金融周期。金融周期往上走是信贷扩张、房地产价格上升，往下走是信贷放缓、房地产价格下降。

美国上一轮金融周期顶点在 2007、2008 年，然后经过次贷危机剧烈的调整，持续几年去杠杆，直到 2013 年美国金融周期见底，主要体现为房价开始上涨。过去几年显示，美国这一轮金融周期上行力度相对比较平缓。新一轮金融周期解释了美国经济为什么表现还不错，比其他的经济体复苏早一点，而比较温和的上行走势又解释了美国的经济目前并不是那么强，也就是我们看到的美联储加息的节奏没有那么快。

中国正处在金融周期逐步接近顶部的时期。过去十几年，房价大幅上升、信贷扩张，带来了金融风险释放的问题。在释放过程中怎样防止发生系统性的危机和系统性的风险，这是我们面临的挑战。另外一个问题是结构的扩张，房地产和金融行业占用的资源太多，挤压到实体经济。

我们一直在讲金融要服务实体经济，到底金融应该怎样服务实体经济？银行给一个实体企业放一笔贷款，这个企业假设属于产能过剩的行业，是一个导致污染的行业，是不是服务实体经济？如果金融机构提供一些衍生产品，是不是就一定不是服务实体经济，也不一定。怎么判断金融服务实体经济呢？我自己的一个理解，从宏观总量层面，要看金融和实体在资源配置中所占的比例，国民收入中金融行业占比提高，可以说是金融挤压实体经济的一个体现。

同时，金融过度扩张也会导致实体层面的资源错配和结构扭曲。由于没有按照行业划分的具体信贷数据，我们利用中国 3000 多家上市公司的财务数据，按照不同的行业考察其债务占总体上市公司的比例，这个比例实际上显示的就是不同行业的信贷占用情况。结果显示，排在第一位的是房地产，第二位是建筑，其中房地产占用信贷资源最多。另外，政府隐性担保最多的也偏向于房地产、钢铁和建筑等行业。



从风险的角度，我们说企业部门的杠杆很高，但也不是所有企业杠杆率很高。企业的高杠杆率主要体现在两个领域，一个是国企，政府隐性担保所带来的影响；另一个是房地产行业，不能忽视房地产行业资产负债率很高。在房价涨、房地产市场繁荣的时候，这似乎不是问题，认为资产端价格涨，但一旦房地产行业开始调整，房地产价格下来，问题就会暴露出来。

房地产和信贷扩张所带来的另一个问题是收入分配的问题，我们估算了不同的行业实际收入对 M2 的增长弹性系数，发现金融和地产就业人员最受益于信用货币扩张。此外研究发现，美国金融行业对其他行业的收入比例，1929 年之后一路下行，在 1970 年代到达底部，从 1980 年代开始重新快速扩张，在 2007 年金融危机到达顶点，金融危机以后有小幅调整但现在已有回升。所以，金融周期或者说金融业的扩张，会加剧贫富差距，抑制消费需求。

对于共享经济等新经济，可以提高效率、降低成本、增加供给、抑制物价，进而提振金融资产的价格。但是从中长期来看，未来 5-10 年人口变化是关键因素，可能导致宏观格局发生变化。从人口结构来讲，全球范围内老年人越来越多，消费需求占比还会增加，储蓄会下降。这就可能导致未来一般商品通胀，同时，由于储蓄率的下降，也会抑制资产价格的。但这个拐点会发生在什么时点，确实有很多不确定因素，比如金融周期、贫富差距的因素。

### 十九大后政策的新格局

在这样一个宏观背景之下，应该怎样理解十九大政策之后新格局的影响？十九大报告中对经济、社会发展最重大理论的论断、表述发生变化，包括社会主要矛盾也已经转变为人民群众日益增长的美好生活的需要和不平衡、不充分发展之间的矛盾。对“美好生活的需要”的理解相对比较直接一点，每个人都希望过更好的生活，提高生活质量，享有更好的空气、更好的水。

“经济发展不平衡、不充分”是多方面的，一是需求供给发展不平衡，这是供给侧的改革，需要调整供给端的结构。第二是金融和实体的发展不平衡，什么叫金融服务实体经济，最终要看资源在各领域如何分配。第三是上一代和下一代的发展不平衡，日本社会同一代人之间的贫富差距很小，但是人口结构的变化导致了代际之间对资源占有的差距很大，这是贫富差距新的特征。第四是区域发展不平衡，这是新兴市场国



家本身的特色，中国作为发展中国家，东中西部发展也存在不平衡。第五是收入分配不平衡，这是贫富差距问题。

要纠正这些不平衡，本质上要进行结构调整，这就带来了效率和公平的讨论。传统观点认为效率和公平难以兼顾，提高效率，让市场发挥更大作用，可能就会加大收入分配的差距，公平就会有所牺牲；我们要更多一点公平，效率就会受到影响，这是传统的观念。公平本身就会影响效率，贫富差距越来越大，社会底层、下一代的人力资本形成就会受到影响，进而损害未来经济增长的效率。

### 如何理解社会主要矛盾变化以后的宏观政策框架？

首先看货币政策。十九大报告提出，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架。这两种工具到底是相辅相成，还是相互竞争、相互替代的关系呢？我认为，不同阶段有不同的体现，某些阶段相互替代，但在现在的阶段就是相辅相成。因为我们现在在金融周期接近于顶部的时候要调整，货币就要紧一点，同时宏观审慎监管也要加强。而一旦金融周期拐点发生，房价开始调整、信用开始放缓，就体现出两者相互替代的问题，那个时候维持宏观审慎的监管就需要货币政策的放松。

按照美联储新任主席鲍威尔的货币政策理念，美联储应该会延续比较稳健、逐步的货币紧缩或者货币正常化的路径。其实美国现在并不是要彻底推翻金融危机以后的金融监管政策，而是说这些监管政策比巴塞尔协议三还要严格，现在他们希望稍微宽松一点，但并不是要违背巴塞尔协议三，加强监管应该还是一个总体大的趋势。体会之二是宏观审慎货币政策有一定的替代性，假设美国的金融监管政策，尤其是对中小企业的监管放松、信贷扩张，那它货币政策紧缩的力度会比现在预期的大。

财政政策方面，除了总量以外，更重要的是结构。十八届三中全会已经讲得很清楚，应降低间接税比例、提高直接税比例。目前来看，我们的劳动所得税税率很高，但缺少资本所得税，未来的改革发展方向很清楚。财政支出结构调整方面，十九大报告在讲到社会主要矛盾发生变化以后，未来更多的是一种分配或者是结构调整领域，包括精准扶贫、公共服务均等化等。我认为这些措施基本上都涉及到未来公共支出结构的调整和财政支出的调整。综合来看，我认为金融周期拐点应该是越来越近了。促进公平，缩小贫富差距，有利于促进消费，有利于改变目前一般产品价格低迷、金融资产产品价格持续上涨的局面。

[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。