



# 金融信息采编

## COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第129期 总第574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12月29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
2017年我国企业减负规模将超1万亿元.....	2
前11个月工业企业利润增21.9%.....	2
前三季度国际收支继续双顺差 外债规模平稳增长.....	3
银监会修订外资银行行政许可事项实施办法.....	3
<b>国际财经</b> .....	4
2017年全球IPO数量大幅上升.....	4
印度明年有望成为全球第五大经济体.....	4
<b>行业聚焦</b> .....	5
至三季度末信托资管规模超过银行理财.....	5
监管摸底互联网平台与交易所合作.....	5
<b>区域新闻</b> .....	7
温州金融综改试验区 不良贷款连续四年“双降”.....	7
安徽省股权服务集团揭牌.....	7
<b>深度分析</b> .....	8
提升国家金融战略的重点.....	8



## 国内财经

### 2017 年我国企业减负规模将超 1 万亿元

财政部部长肖捷在 27 日至 28 日举行的全国财政工作会议上表示,今年以来,各级财政部门有效实施积极的财政政策,着力降低企业税费负担,全年为企业减负将超过 1 万亿元。“落实并完善营改增试点政策,出台简并增值税税率等措施,进一步清理规范政府性基金和涉企收费,今年以来,多项为企业减负的举措落地。”肖捷表示。

会议提出,过去五年间,营改增累计减税近 2 万亿元;不断扩展小型微利企业所得税优惠政策范围;实施加大企业研发费用税前加计扣除力度等政策;取消、免征、停征和减征的政府性基金和行政事业性收费达 1368 项,涉及减收金额 3690 亿元。

日前召开的中央经济工作会议,对深化供给侧结构性改革进行了部署,提出深化要素市场化配置改革,重点在“破”“立”“降”上下功夫。

对此,会议明确,明年积极的财政政策要聚力增效,继续实施减税降费政策,进一步减轻企业负担。同时,健全收费基金项目动态管理机制和乱收费投诉举报查处机制,防止收费项目反弹。此外,多项促进创业创新和小微企业发展的举措也将出台。2018 年,将进一步落实创新驱动发展战略,促进创业投资持续健康发展。完善对中小微企业的税收优惠政策,继续清理规范涉企收费。深入开展小微企业创业创新基地城市示范,增强“双创”服务支撑能力。设立国家融资担保基金,完善普惠金融发展专项资金政策,优化小微企业、“三农”主体融资环境。

### 前 11 个月工业企业利润增 21.9%

国家统计局 27 日发布的最新数据显示,1 月至 11 月,全国规模以上工业企业实现利润总额 68750.1 亿元,同比增长 21.9%,增速比前 10 个月放缓 1.4 个百分点。对此,国家统计局工业司何平博士称,尽管 11 月份工业利润增速有所放缓,但总体上看,今年以来工业企业效益持续改善。

何平表示,工业企业 11 月利润增速有所减缓,主要是受价格涨幅回落影响。

11 月份,工业生产者出厂价格同比增长 5.8%,涨幅比 10 月份回落 1.1 个百分点,是今年以来回落幅度较大的一个月;工业生产者购进价格同比增长 7.1%,涨幅比 10



月份回落 1.3 个百分点。初步测算，价格变动使工业利润同比增加约 628 亿元，比 10 月份少增约 944 亿元，相当于拉低利润增速 13.8 个百分点。

高技术制造业的细分数据显示，1 月至 11 月，其主营业务收入同比增长 13.4%，增速比全部规模以上工业高 2 个百分点；主营业务收入利润率为 6.68%，比全部规模以上工业平均利润率高 0.32 个百分点，同比提高 0.35 个百分点。

## 前三季度国际收支继续双顺差 外债规模平稳增长

国家外汇局 12 月 28 日公布的有关数据显示，今年前三季度，我国国际收支经常账户和非储备性质金融账户均呈现顺差，储备资产增加。当日公布的 9 月末外债数据也显示，三季度我国外债规模增速平稳增长 7.5%，其中，债务证券增长占外债总规模增长的约 45%，显示随着银行间债券市场对外开放，境外机构在境内债券市场的参与程度不断上升。前三季度的国际收支状况显示，经常账户顺差 1098 亿美元，与国内生产总值(GDP)的比例为 1.3%，仍保持在合理区间。其中，国际收支口径的货物出口和进口增速同比分别增长 10% 和 17%，表明外贸回稳向好的势头在巩固。

值得注意的是，非储备性质的金融账户呈现顺差。前三季度，非储备性质的金融账户顺差 1121 亿美元，上年同期为逆差 3139 亿美元，显示我国跨境资金净流入明显。

外汇局相关负责人称，一方面，对外各类投资保持稳定，前三季度因国际收支交易形成的我国对外金融资产净增加 2130 亿美元；另一方面，境外投资者继续增加对我国的投资，特别是外国来华直接投资净增加 879 亿美元。随着全球经济持续回暖带来外需增长，国内经济在合理区间运行，金融市场进一步对外开放，预计未来我国国际收支将继续呈现基本平衡的格局。

## 银监会修订外资银行行政许可事项实施办法

12 月 28 日，银监会就新修订的《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》征求意见。该办法一是增加了关于外资法人银行投资设立、入股境内银行业金融机构的许可条件、程序和申请材料等规定；二是取消了外资银行开办代客境外理财业务、代客境外理财托管业务、证券投资基金托管业务、被清算的外资金融机构提取生息资产等四项业务的审批，实行报告制；三是进一步统一中外资银行市场准入标准。

[返回首页](#)

## 国际财经

### 2017 年全球 IPO 数量大幅上升

《安永全球IPO市场调研报告：2017 年回顾及 2018 年展望》显示，由于地区间的低波动、高估值水平和跨境IPO重燃等因素驱动，全球IPO活动在 2017 年大幅上升，成为自 2007 年以来最活跃的一年。大中华区IPO数量继续保持领先，深圳交易所(中小板和创业板)以 222 宗IPO拔得头筹，上海(上交所)以 214 宗紧随其后，中国大陆合计 436 宗，而排名第三的香港(主板和创业板)完成 160 宗IPO。

安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽表示：“2017 年全球共计 1624 宗IPO，筹资 1888 亿美元，按交易量和筹资额来看，同比增长 49%与 40%。虽未达到 2007 年的水平(1974 宗IPO，筹资 3384 亿美元)，但投资者预计，随着市场恢复到金融危机前的水平，2018 年的IPO活动巨额交易将增多，从而增加 2018 年的全球收益。”

报告称，大中华区IPO继续表现良好。A股市场方面，预计 2017 全年A股市场共有 436 宗IPO，共筹资 2304 亿元人民币，分别较 2016 年同比增加 92%和 53%。

### 印度明年有望成为全球第五大经济体

总部位于伦敦的英国智库经济与商业研究中心日前发布报告称，印度将在明年超过英国和法国，成为全球第五大经济体。

经济与商业研究中心在其年度排名报告中称，目前经济总量排名第七的印度将在 2018 年升至第五位，并在 2032 年升至第三位。报告称，能源价格走低和数字革命兴起将推动全球经济增长，包括印度、中国和日本在内的亚洲经济体将主导这一进程。

尽管这份报告对印度经济前景充满信心，本财年印度经济增长却并不理想。本财年(2017 年 4 月至 2018 年 3 月)第一季度，印度经济增长率跌至近三年来最低的 5.7%，第二季度略微回升至 6.3%。

经济与商业研究中心副主席道格拉斯·麦克威廉斯表示，印度经济虽然暂时受挫，但这并不妨碍印度超过法国和英国成为世界第五大经济体。

[返回首页](#)

## 行业聚焦

### 至三季度末信托资管规模超过银行理财

中国信托业协会近日披露了三季度末信托公司的主要业务情况。数据显示,截至今年第三季度,全国 68 家信托公司受托资产达到 24.41 万亿元,较二季度末的 23.14 万亿元增加 1.27 万亿元,同比增速达 34.33%,环比增长 5.47%。同时,信托产品的存续规模已达 29.93 万亿元,已超过银行理财 28.04 万亿元的规模。

用益信托发布的 11 月集合资金信托月报显示,11 月共有 56 家信托公司成立 797 款集合信托产品,环比增加 31.52%;11 月成立规模达 1313.46 亿元,环比上升 44.35%,无论是产品成立数量还是募集资金规模都大幅增长。

用益金融信托研究院数据统计显示,截至 12 月 1 日,11 月成立的集合信托产品平均预期收益率为 6.81%,环比升 0.06 个百分点。

### 监管摸底互联网平台与交易所合作

地方交易所的整治仍在继续。12 月 28 日,深圳市互联网金融协会发布的一则通知透露,继互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室 6 月下发《关于对互联网平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》(整治办函〔2017〕64 号)后,又于近日下发了《关于排查辖区互联网平台与地方各类交易场所合作情况的通知》(整治办函〔2017〕145 号)。

据了解,监管要求互联网平台对与地方各类交易场所违规合作业务开展自查自纠,填报与地方各类交易场所合作情况统计表,并于 2018 年 1 月 3 日前报送。统计的信息包括,是否仍与地方交易所开展合作,如有合作,需要列明合作的地方交易所名单、交易所的注册地以及合作的业务名称等。

事实上,从今年初开始,监管就开始整顿地方交易所,年中再次发文。今年 6 月下发的 64 号文件指出,一些互联网平台明知监管要求(包括交易场所不得将权益拆分发行、降低投资者门槛、变相突破 200 人私募上限等政策红线),仍然与各类交易场所合作,将权益拆分面向不特定对象发行,或以“大拆小”、“团购”、“分期”等方式变相突破 200 人限制。

## 【行业聚焦】

No.574

在监管重拳整治后，互联网平台与交易所开展的违规业务得到整治，不过，仍有一些“擦边球”的模式存在。一些互联网金融平台在交易所拆分资产，拆分后由交易所直接出售或者再回到互金平台，由互金对外出售。相关人士指出，金交所通道的作用就是洗白资产，把原来的大额债权放到金交所里面去，金交所把资产打包之后再拆分，化做一个个资产包输送回网贷平台。经过拆分、打包后的资产信息不再明确，展示出来的是经过包装后的“合规”资产，而网贷平台则成为了为金交所代销、导流的流量提供方。市场人士表示，这种资产打包之后再拆分的做法在网贷行业是公开的秘密。经过处理后，网贷平台没有突破限额监管，金交所也没有突破 200 人的投资上限，是合规的。

[返回首页](#)





## 区域新闻

### 温州金融综改试验区 不良贷款连续四年“双降”

截至 11 月末，温州银行业金融机构不良贷款余额 182.37 亿元，比年初减少 34.86 亿元；不良贷款率为 2.13%，较年初下降 0.56 个百分点，已连续四年实现“双降”。作为我国首个金融综合改革试验区，温州的金融业正在实现从“风险先发”到“率先突围”的转变。2012 年 3 月 28 日，国务院常务会议决定设立温州市金融综合改革试验区，并由人民银行、银监会等 9 个部委颁布《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》，确定规范发展民间融资等十二项改革任务。

据分析，温州不良贷款率连续实现“双降”，是金融改革的持续推进和各方形成合力的结果。近年来，温州出台了一揽子引导和帮扶企业的政策，银行业加强风险资产管理控制，保持信贷规模，大批企业抓住机遇化解危机，重塑了发展信心。

此外，随着温州深入开展“构建诚信、惩戒失信”专项行动，金融生态进一步趋好。自专项行动开展以来，温州市已在相关媒体曝光九批“失信人名单”，共计失信对象 322 例，同时整理发布恶意转移资产、公司换壳躲债等逃废债典型案例 25 个。

### 安徽省股权服务集团揭牌

12 月 28 日上午，安徽省股权服务集团、安徽省区域资本市场路演中心举行揭牌仪式暨投融资路演活动。安徽省股权服务集团由国元集团、国元证券牵头，联合安徽省股权托管交易中心其他 5 家股东单位，以及亳州、淮北、阜阳三地国资公司，共同出资设立，注册资本 8.7 亿元。安徽省区域资本市场路演中心由深圳证券交易所和安徽省政府金融办联合授牌设立。

国元集团董事长李工在仪式上说，构建安徽省股权服务集团旨在建设综合金融服务平台，打造一流区域性股权市场，提升区域市场服务安徽省实体经济能力，助推安徽省金融与资本创新体系建设。国元集团要充分调动成员公司专业服务优势，从区域性股权市场挂牌企业规范培育开始，嫁接国元系各类股权投资基金，帮助企业快速成长，通过国元证券投行力量向全国性资本市场输送优质企业，为安徽省内企业搭建资本市场全链条服务绿色通道。

[返回首页](#)

## 深度分析

### 提升国家金融战略的重点

文/王永利（中国国际期货公司总裁）

文章来源：财新网 2017 年 12 月 28 日

2017 年 7 月的全国金融工作会议明确，金融是现代经济的血脉，是国家重要的核心竞争力，金融安全是国家安全的重要组成部分，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。会议围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，提出了一系列金融工作原则和要求。

中共十九大进一步明确了国家发展的新时代、新思想、新方略、新要求，明确提出到本世纪中叶中国要成为综合国力和国际影响力世界领先的国家，成为社会主义现代化强国。这就对金融工作提出了更高的要求：围绕国家综合实力和国际影响力世界领先的宏伟目标，作为国家重要的核心竞争力，金融应该怎么办？国家金融战略目标如何定位、如何有效推动实施、如何深化改革开放？这是需要马上组织研究和尽快明确与推动实施的重大事项！

#### 一、要高度重视国家金融战略的规划和实施

国家综合实力和国际影响力包含很多因素，其中经济、军事、金融是不可或缺的三大核心支柱。军事必须强，但强大的军事、毁灭性武器，更多的是用于震慑，力求不战而屈人之兵，大国与大国之间的战争需要尽可能避免。但经济、金融是日常进行的，贸易战、金融战是没有硝烟的战场，一个国家金融的广度、深度和效率，金融体系的健康和稳定，货币的国际影响力，金融市场的国际影响力等，可能在不发生军事战争的情况下，推动经济社会乃至国际地位和世界格局等发生深刻变化，中国对金融作为国家重要的核心竞争力及其对国家安全的深刻影响必须保持足够的重视，甚至需要像重视军事一样，高度重视金融。要像有军事委员会一样，形成国家（或中央）金融委员会，统筹国家金融战略和推动战略实施。

#### 二、国家金融战略必须立足于早日实现国际影响力世界领先

改革开放以来，特别是 21 世纪初加入 WTO 以来，中国的金融快速发展，综合实力和国际影响力显著增强，已经形成世界最大的国家外汇储备和货币总量、最大的银行体系和央行资产负债规模，移动支付和互联网金融走在世界前列，人民币国际化已



经起步。但与具有领先国际影响力的发达金融体相比，与我国作为世界第二大经济体且仍在不断增强的国际地位，以及本世纪中叶国际影响力世界领先的战略目标相比，中国金融的结构还不够合理，市场不够开放规范，普惠和活跃程度比较低，特别是国际影响力还相当薄弱、相差甚远，必须做好规划、积极推进、急起直追。

服从和服务于国家整体战略要求，国家金融战略不仅要努力增强服务实体经济和控制金融风险的综合实力，更要立足和聚焦于早日实现国际影响力世界领先的要求，提升国家金融战略目标。

### 三、将加快推进国际金融中心建设和人民币国际化作为战略重点

从增强中国金融的国际影响力的角度看，这不仅取决于中国经济稳定、对外贸易和投资增长、国家综合实力和国际影响力增强，也还取决于人民币国际化程度的提高、金融领域双向开放的推进、中国金融参与全球金融资源聚集和配置能力的增强、推动国际货币和金融体系变革的影响力等，而在增强金融国际影响力方面，最突出的重点则是国际金融中心的建设和人民币国际化的推进。

必须明确的是，国际金融中心指的是对外开放，能够吸引国际金融资源和金融机构的广泛参与，并能够对交易规则、商品定价、市场运行、行业发展等产生足够的国际影响力的金融市场。市场不开放，仅仅局限于一国内发展的金融市场，即使规模再大，也难以形成强大的国际影响力，难以成为国际金融中心。

从国际金融交易的情况看，已经形成全球 24 小时不间断，每隔 8 小时左右一个金融中心相互衔接、滚动运行的格局。其中，英国伦敦、美国纽约和芝加哥已经成为全球金融中心，从地理分布上，非常需要在亚太地区形成一个国际金融中心。在日本快速成长为世界第二大经济体的过程中，东京在国际金融领域的影响力明显增强，一度成为亚太翘首。但是随着日本经济陷入低迷，东京在国际金融领域的影响力减弱，香港、新加坡的影响力增强，进而很多国家都想打造自己的国际金融中心，包括中国在 2009 年就提出要把上海打造成为国际金融中心，目前竞争还很激烈。但要成为国际金融中心是需要很多条件的，其中，国家的综合实力和国际影响力至关重要。从这一点上讲，中国无疑是亚太地区最具备打造国际金融中心的国家：中国已经取代日本成为世界第二大经济体，并依然保持较高的增长速度，拥有世界最大的外汇储备，成为很多大宗商品最大的贸易国和消费国，综合国力和国际影响力不断增强，可以说，中国打造国际金融中心已经具备天时、地利、人和等非常重要的基础条件。



形成基础设施和市场运行管理在中国，主要以人民币计价和清算，可以与伦敦、纽约相提并论的国际金融中心，不仅有利于中国更好地参与大宗商品和金融要素交易规则的制定及市场运行的管理，而且有利于扩大人民币的应用，更好地促进人民币国际化发展（大宗商品和金融交易的规模，远远大于一般投资和贸易的规模，人民币不能广泛应用于大宗商品和金融交易上，其国际化势必受到很大束缚）。在采取记账清算（以增减债权、债务方式进行清算），而非现钞清算的情况下，人民币“走出去”，实际上是指人民币的所有权走出去（为境外所拥有），而真正的货币（头寸）并没有流出去，这样，境外拥有的人民币越多，意味着中国的人民币外债就越大，境内金融机构获得的便宜的清算沉淀资金就越多，资金实力就越强，中国就越有条件建设全球人民币清算和交易的总中心。而人民币全球清算和交易总中心的发展，又将有力地推动国际金融中心建设。在此基础上，围绕“一带一路”新型全球化发展模式的探索，发挥人民币和中国金融的引领作用，积极探索和推动新的国际货币与金融体系建设（如亚投行、丝路基金、金砖国家开发银行、跨国贸易人民币计价和相应的新型清算体系等），推动国际货币和金融体系的深刻变革，才能形成中国金融强大的国际影响力（需要明白，中国的货币和金融完全依附于现有的国际货币和金融体系上，是难以形成世界领先国际影响力的）。

因此，应该把加快推进国际金融中心建设和人民币国际化作为国家金融战略规划的立足点，围绕到本世纪中叶金融的综合实力和国际影响力世界领先的总目标，细化阶段性目标和工作重点、基本原则等。

#### 四、围绕国家金融战略目标切实深化金融改革开放

要增强中国金融的综合实力和国际影响力，要打造国际金融中心和推进人民币国际化，必须切实深化金融的改革开放。

首先必须看到，推动金融交易的发展，是金融发展的必然方向。

金融的发展可以归结为三个大的阶段或层级：

一是以货币的印制、流通、支付清算为核心功能的阶段，可以叫做“货币金融”。这是金融的初级阶段。其中，货币是金融的基础和灵魂。

二是以资金的融通为主要功能的阶段，包括股权融资、债务融资、可转换的或结构型的投融资工具或方式等，可以叫做“资本金融”。这是金融的成熟阶段。



三是以促进金融交易和金融市场化发展，并通过金融交易更好地激活和配置金融资源、更好地满足投融资需求、更好地分散和转移风险等为主要功能的阶段，可以叫做“交易金融”。这成为金融发展的高级阶段。

以上三个阶段是不断延伸、提升和有机联系的，向交易金融迈进，是金融发展的必然方向。

在金融发展的过程中，还有一个相伴相随、贯穿始终的重要因素，就是“风险”，包括货币的假冒伪造，投融资的信用风险、利率风险、汇率风险，金融运作的流动性风险、操作风险、合规风险，以及金融市场和金融体系的系统性风险等等。风险识别、风险管理和有效控制是金融活动的重要组成部分，是金融发挥作用好坏的重要影响因素。金融越是迈上更高的层级，其风险挑战就越突出，风险管理的要求就越高。

但是，不能因为有风险就因噎废食，不敢推动金融向更高层级发展，要增强中国金融的综合实力和国际影响力，就必须尽快推动向交易金融迈进，而且更重要的是，必须加快推动金融交易市场的对外开放，打造国际金融交易中心。

目前，中国在货币金融和资本金融方面已经比较发达，甚至出现了脱离实体经济过度发展的问题，亟需回归本源、坚持服务实体经济的宗旨，防范和化解重大金融风险。但在金融交易市场建设，特别是面向国际开放发展的交易金融方面，还非常薄弱，亟需围绕加快“开放包容、规范统一的金融交易市场”建设，包括大力推动大宗商品和金融产品以人民币计价和清算的即期和现货交易、远期和期货交易、套期和期权等衍生品交易市场的发展，切实深化金融改革开放。

这不仅需要增强全球眼光、战略思维和前瞻能力，切实加强对金融交易和金融市场的认知，准确把握其发展规律、积极功能和风险底线，在趋利避害、控住底线的基础上，大力推动金融交易人才培养、产品创新（包括期货期权、资产证券化、金融衍生品等）和基础设施建设，更需要加快相关法律法规的制定和健全，加快金融监管体系的改革和优化，特别是加快推进金融监管从以牌照审批、机构监管为主，转向以功能监管、行为监管为主，相同类型的业务要集中由一个监管机构统一制定规则、集中进行监管，尽快扭转目前存在的类似金融机构资管业务多头监管、市场分割，规则不统一、监管不协调，监管套利空间大、漏洞多，业务多重嵌套、层层加杠杆，造成巨大风险隐患的局面。

[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。