



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第115期 总第560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10日 星期五

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



| | |
|---------------------------------|---|
| 国内财经 | 2 |
| CPI 涨幅连续 9 个月低于 2%..... | 2 |
| 外交部：将大幅度放宽银行证券保险行业市场准入..... | 2 |
| 央行银监会发文调整汽车贷款政策..... | 2 |
| 外汇局公布三季度金融机构直接投资数据..... | 3 |
| 国际财经 | 4 |
| 美国减税计划修正 或将增加 1.7 万亿美元预算赤字..... | 4 |
| 韩国政府拟补助小企业 缓解最低工资上调压力..... | 4 |
| 行业聚焦 | 5 |
| 金稳会成立 首秀定位议事协调机构..... | 5 |
| 影子银行停止增长 信贷供给渠道转向..... | 5 |
| 区域新闻 | 7 |
| 贵州试点外商投资股权投资企业..... | 7 |
| 徽商银行资产规模超万亿..... | 7 |
| 深度分析 | 8 |
| Open Banking 引发全球金融变革..... | 8 |



国内财经

CPI 涨幅连续 9 个月低于 2%

国家统计局 9 日发布数据, 10 月份, 全国居民消费价格同比上涨 1.9%, 连续 9 个月低于 2%。1 至 10 月平均, 全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.5%。

10 月份, 构成 CPI 的八大类商品和服务价格同比均有不同程度上涨。10 月份, 食品烟酒价格同比上涨 0.3%, 影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点。其中, 水产品价格上涨 3.8%, 蛋类价格上涨 3.1%, 粮食价格上涨 1.6%, 鲜菜价格上涨 0.3%; 猪肉价格下降 10.1%, 影响 CPI 下降约 0.28 个百分点。

10 月份, 其他七大类价格同比均上涨。其中, 医疗保健、居住、教育文化和娱乐价格分别上涨 7.2%、2.8%和 2.3%, 其他用品和服务、生活用品及服务价格分别上涨 1.8%和 1.5%, 衣着、交通和通信价格分别上涨 1.2%和 0.8%。

当天发布的数据还显示, 10 月份, 全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.9%, 涨幅与上月相同; 环比上涨 0.7%, 涨幅比上月回落 0.3 个百分点。

外交部: 将大幅度放宽银行证券保险行业市场准入

中国外交部新闻稿称, 中美元首会晤达成多方面重要共识, 同意共同努力推动两国关系取得更大发展。其中提到, 中方按照自己扩大开放的时间表和路线图, 将大幅度放宽金融业, 包括银行业、证券基金业和保险业的准入, 并逐步适当降低汽车关税。在 2018 年 6 月前在自贸试验区范围内开展放开专用车和新能源汽车外资股比限制试点工作。对于玉米酒糟在进口环节和国内环节实施相同的增值税政策, 恢复免征进口环节增值税。

央行银监会发文调整汽车贷款政策

央行网站 8 日消息, 央行、银监会近日发布了《关于调整汽车贷款有关政策的通知》, 以释放多元化消费潜力, 推动绿色环保产业经济发展, 提升汽车消费信贷市场供给质效。

央行、银监会关于调整汽车贷款有关政策的通知中指出, 自用传统动力汽车贷款最高发放比例为 80%, 商用传统动力汽车贷款最高发放比例为 70%; 自用新能源汽车



贷款最高发放比例为 85%，商用新能源汽车贷款最高发放比例为 75%；二手车贷款最高发放比例为 70%。其中，对于实施新能源汽车贷款政策的车型范围，各金融机构可在《汽车贷款管理办法》基础上，根据自愿、审慎和风险可控原则，参考工业和信息化部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》执行。

通知明确，各金融机构应结合本机构汽车贷款投放政策、风险防控等因素，根据借款人信用状况、还款能力等合理确定汽车贷款具体发放比例；切实加强汽车贷款全流程管理，强化贷前审查，不断完善客户资信评估体系，保证贷款第一还款来源能充分覆盖相应本金利息；不断加强残值经验数据积累，落实抵押品、质押品价值审慎评估政策，完善抵押品、质押品价值评估体系；完善贷款分类制度，加强不良贷款监控，足额计提相应拨备。

外汇局公布三季度金融机构直接投资数据

外汇局 11 月 9 日公布 2017 年三季度金融机构直接投资数据。2017 年三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 200.82 亿元人民币，流出 118.97 亿元人民币，净流入 81.85 亿元人民币；我国境内金融机构对境外直接投资流出 184.88 亿元人民币，流入 235.18 亿元人民币，净流入 50.30 亿元人民币。

按美元计值，2017 年三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 30.12 亿美元，流出 17.84 亿美元，净流入 12.28 亿美元；我国境内金融机构对境外直接投资流出 27.73 亿美元，流入 35.27 亿美元，净流入 7.54 亿美元。

[返回首页](#)

国际财经

美国减税计划修正 或将增加 1.7 万亿美元预算赤字

11 月 8 日，国会预算办公室的数据显示，修正后的众议院共和党税收计划将在 10 年内增加 1.7 万亿美元的预算赤字，赤字数据不包括经济增长的估计效应。这将导致美国债务上升超过目前的预期，众议院正在寻找其他方法来增加税收来抵消减税。

根据无党派国会预算办公室的税收联合委员会的估计，包含一些变化的共和党法案将使联邦预算赤字在 10 年内增加 1.7 万亿美元，这包括由于该法案而支付的额外偿债费用。根据该计划，到 2027 年，美国债务将占国内生产总值的 97.1%，高于当前国会预算办公室预测的 91.2%。

韩国政府拟补助小企业 缓解最低工资上调压力

据韩联社报道，韩国政府本月 9 日召开经济长官会议并敲定“稳定工作岗位资金”执行计划。为了减轻最低工资上调给小规模企业带来负担，明年韩国政府将为员工人数 30 人以下单位提供补贴。

根据计划，明年韩国政府将为加入雇佣保险且员工人数在 30 人以下的单位提供最低工资补贴，每名员工每月最多可获 13 万韩元(约合人民币 774 元)补贴。

获补贴对象是以“稳定工作岗位资金”申请日为准在职于同一单位一个月以上、月薪不及 190 万韩元的职工。由于公寓保安和清洁工因最低工资上调被解雇的可能性相对较大，即使所属单位员工人数在 30 人以上也可获得补贴。

另外，为鼓励参加社会保险，韩国政府制定旨在减轻雇主和员工保险费负担的方案。在员工人数 10 人以下的单位，员工月薪不及 190 万韩元，可获得雇佣保险和国民养老基金补贴。对新加入者的补贴幅度最多可达保险费的 90%。

[返回首页](#)

行业聚焦

金稳会成立 首秀定位议事协调机构

继今年全国金融工作会议首次“露面”之后，就鲜被提及的国务院金融稳定发展委员会(以下简称“金稳会”)，于 11 月 8 日成立并召开第一次会议。据新华社消息，此次会议也给金稳会定调，作为国务院统筹协调金融稳定和改革发展重大问题的议事协调机构，并提出包括协调货币政策与金融监管相关事项在内的几项主要职责。

具体来看，金稳会的主要职责为：落实党中央、国务院关于金融工作的决策部署；审议金融业改革发展重大规划；统筹金融改革发展与监管，协调货币政策与金融监管相关事项，统筹协调金融监管重大事项，协调金融政策与相关财政政策、产业政策等；分析研判国际国内金融形势，做好国际金融风险应对，研究系统性金融风险防范处置和维护金融稳定重大政策；指导地方金融改革发展与监管，对金融管理部门和地方政府进行业务监督和履职问责等。

据新华社 11 月 8 日的消息，金稳会首次会议还讨论通过了近期工作要点，强调要继续坚持稳中求进的工作总基调，坚持稳健货币政策，强化金融监管协调，提高统筹防范风险能力，更好地促进金融服务实体经济，更好地保障国家金融安全，更好地维护金融消费者合法权益。今年以来，这些工作要点已在全国金融工作会议、中共中央政治局会议、党的十九大等多种国家级会议上被提及。

值得一提的是，金稳会的相关负责人也首次亮相。金稳会主任马凯在第一次会议上强调，金融系统要把认真学习和全面贯彻党的十九大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务，有力推动党的路线方针政策在金融领域得到不折不扣贯彻落实，全面落实党中央、国务院的决策部署。

影子银行停止增长 信贷供给渠道转向

近日，国际评级机构穆迪公布《中国影子银行季度监测报告》(下称《报告》)显示，在持续严监管整顿之下，广义影子银行资产今年上半年停止增长，占 GDP 的比例自 2012 年以来首次出现下降。但核心影子银行依然正增长，其中信托贷款增长明显。

具体来讲，《报告》数据显示，上半年广义影子银行资产 64.7 万亿元，同 2016 年末基本持平；名义 GDP 增速自 2012 年以来首次超过影子银行资产增速，影子银行



占 GDP 的比例自 2016 年末的峰值 87% 降至 2017 年 6 月末的 83%。

对广义影子银行增长放缓，穆迪董事总经理/亚太区首席信用总监 Michael Taylor 认为，主要归因于高风险工具发行量的减少，例如银行理财产品和由证监会监管的非银行金融机构资管计划。

值得关注的是，截至 9 月末，影子银行中的核心影子银行活动（指委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票）同比增长 18.2%，延续 2016 年四季度末以来的反弹趋势，主要原因是信托贷款增长，未贴现银行承兑汇票也实现了三年来首次同比增长。

对于信托贷款大幅增长，穆迪认为，主要原因是 2016 年 7 月银监会明确，银行仅可通过信托业投资非标资产，证监会监管的非银行金融机构向银行提供通道业务的能力被制约。信贷供应转向信托公司等监管程度相对高的影子银行，有助于改善透明度，但要注意，目前信托业对房地产、产能过剩行业借款人的风险敞口在增大。

银行表内贷款特别是居民贷款增长加速。穆迪表示，虽然楼市降温促使第三季度房贷对银行贷款的贡献下降，但短期消费信贷增长较快，并引发监管部门关注。

《报告》称，随着银行增加表内贷款，其资本和流动性状况转弱，并且存在年度贷款额度的硬约束。此外，之前影子信贷的扩张使得通常难以获得常规银行贷款的一些中小企业获益。“对于这些领域而言，银行贷款可能无法完全取代影子信贷。”

企业债券今年前两个季度明显放缓，第三季度有所回升。《报告》显示，随着企业债在第三季度的融资回升，将直接融资增量在社会融资规模中的占比推高至 2017 年最高水平。广义影子银行中，理财产品对接资产占影子银行总资产的比例下降，从 2016 年底的 47% 降至 2017 年 6 月的 43%，其中，银行表外理财占影子银行总资产的比例从 17.1% 降至 15.3%。《报告》指出，理财产品余额下降具有正面信用影响，这可影响银行进行监管套利的动力，并降低金融体系的脆弱性。

理财产品市场收缩的同时，金融同业类投资者持有理财产品的占比也在下降，从 2016 年底的 23% 降至 2017 年 6 月底的 16% 左右；同期个人投资者（不包括私人银行投资者）持有理财产品的占比从 46% 升至 54%。

穆迪指出，银行和非银行金融机构减少购买银行理财产品，表明近期监管措施已抑制了金融体系不断上升的相互关联性，在减少金融机构关联性、解决日益复杂不透明的融资链方面，取得一些成效。

[返回首页](#)

区域新闻

贵州试点外商投资股权投资企业

贵州省近日出台实施《贵州省关于开展外商投资股权投资企业试点工作暂行办法》(以下简称《暂行办法》),决定在贵阳综合保税区开展外商投资股权投资企业试点。11月8日,贵州省发展和改革委员会召开新闻通气会对《暂行办法》进行了政策解读。

《暂行办法》规定了外商投资股权投资企业和外商投资股权投资管理企业的设立条件,即:外商投资股权投资企业认缴出资应不低于1500万美元等值货币,出资方式限于货币;合伙人应当以自己名义出资,除普通合伙人外,其他每个有限合伙人的出资应不低于100万美元等值货币;外商投资股权投资管理企业注册资本(或认缴出资)应不低于150万美元等值货币,出资方式限于货币;注册资本(或认缴出资)应当在营业执照签发之日起三个月内到位20%以上,余额应自企业成立之日起二年内全部到位。

徽商银行资产规模超万亿

“万亿银行俱乐部”又迎来新成员。11月8日,徽商银行迈过本外币资产总额万亿元的门槛。

2005年,作为一支金融新生力量,徽商银行的成立被国内金融界誉为“中国城市商业银行重组改革的破冰之作”。2013年,徽商银行成功实现香港上市,登陆国际资本市场,增强资本实力,驶入规范化发展的快车道。近年来,徽商银行扎根实体,稳健经营,锐意创新,走出一条独具特色的跨越式发展道路,成为继北京银行、上海银行、江苏银行、南京银行之后全国第五家资产过万亿的城商行。

成立以来,徽商银行经营各项指标都保持在年均20%以上增长。截至2017年6月末,全行资产总额8126.78亿元,较成立之初增长16.72倍;各项存款余额5110.8亿元,较成立之初增长11.78倍;各项贷款余额2959.15亿元,较成立之初增长9.71倍。

[返回首页](#)



深度分析

Open Banking 引发全球金融变革

文/蔡凯龙（中泽嘉盟投资基金合伙人，互联网金融千人会联合创始人）

文章来源：财新网 2017 年 11 月 06 日

西方金融业称，2018 年将是 Open Banking-开放的银行服务年。随着 2018 年悄然临近，西方金融业频频出现 Open Banking 的热烈讨论。Open Banking 从何而来，根源、意义和影响在哪里？为此，笔者推出“金融数据共享”系列文章，旨在梳理、分析其起源和成功案例，趋势与监管，挑战与困难，以及对中国的参考意义。本文为该系列文章第一篇。

当我们还沉醉于中国金融科技遥遥领先世界的荣誉时，西方金融业静悄悄地发起了一场足以颠覆传统银行模式的革命：金融数据共享，一举把全球金融科技竞争带入下半场。银行业者惊呼这是银行互联网化后金融业最大的变革；金融科技者激动地称之为继虚拟货币、人工智能之后，金融科技的下一个热点。以措辞严谨著称的《经济学家》杂志对此毫不吝啬用词，直接描述它为银行业的“地震”。

金融变革来袭，各国如何应对？

英国政府的竞争和市场委员会 CMA (Competition and Markets Authority 类似中国的发改委) 2016 年开始主导 Open Banking 计划，经过近两年准备，2018 年开始在英国大银行逐步实现。

欧盟 2016 年通过 PSD2(Payment Service Directive 2 支付服务规划 2)法令，规定在 2018 年 1 月 13 日起欧洲银行必须把支付服务和相关客户数据开放给第三方服务商。目前该计划的准备已经到收官阶段。

在美国，因著名的《多德-弗兰克法案》而成立的消费者金融保护局 CFPB(Consumer Financial Protection Bureau)，2016 年 11 月就金融数据共享广泛征求社会意见。在经过 1 年研究后，10 月 18 日 CFPB 发布金融数据共享的 9 条指导意见。

澳大利亚 2017 年 8 月发布《Review into Open Banking in Australia (Issue Paper)》长远规划。新加坡、日本和韩国等金融强国，各自推出雄心勃勃的金融数据共享战略。

虽然各国对金融数据共享的称谓五花八门，实现的途径不一，但是都有一个核心理念：通过金融数据共享，推动传统银行和金融科技公司更深层次地协作和竞争，最终追求用户利益最大化。

建立在金融数据共享基础上的宏伟蓝图已经初具轮廓：未来银行的基本业务可以像乐高积木一样模块化，金融服务可以按需求“拼凑”业务模块，增加服务的弹性和多样化。而银行将成为高度开放共享的金融服务平台。金融科技公司和银行的关系由竞争转为合作，共同构成了共生共存的金融生态圈，就像手机 App 和手机操作系统一样。

数据割裂是全社会的损失

马云先生说“人类正从 IT(Information Technology) 时代走向 DT(Data Technology) 时代”。在 DT 时代，数据成为最有价值的资产。数据的价值在于关联，但是现实中，数据大部分是割裂和分散的，金融行业尤为突出。

譬如，你在工商银行有存款，在平安银行贷款买房子，在中信证券公司交易股票，同时还有招商银行的信用卡。个体是金融交易数据的生产者和所有人，而这 4 家金融机构是数据的保管者。但由于不同的金融机构，造成同一个体的数据是割裂的。由于数据对机构来说具有重要的商业价值，他们是不会轻易主动对外开放。

金融数据的不开放，使各方损失巨大。

对个人来说，最直接的损失是无法轻易对比服务和费用，从而无法选择价廉物美的金融产品。更大的损失在于，个体无法得到全方位金融数据，因此限制了有效资产配置和规划。大数据分析和人工智能投资理财等先进的技术，由于缺少完整全面的数据支持，成为摆设。

对金融科技来说，尽管有很多方式获得非金融数据，但是这些数据的含金量，比不上银行里的个人金融交易数据。倘若无法打破银行数据壁垒，金融科技公司将始终处于劣势，其发展必然受到制约。

对银行来说，数据不公开，对自身业务是一种暂时的保护。但是这种数据封闭的代价是银行失去机会利用共享数据和金融科技公司的创新技术，从而很难为客户提供更加多元的产品和服务。在客户对金融服务要求越来越高、科技界巨头跨界竞争越来越激烈、社会和监管对开放数据的呼声越来越强烈的大潮下，闭关自守的银行将失去构筑平台生态圈的机会，银行的路将越走越窄。

对监管来说，金融数据不公开造成了数据孤岛，大大减少了数据的价值，降低了整个社会金融运行的效率并提高了社会成本，同时也助长了因为封闭带来的金融垄断，不利于初创金融企业特别是金融科技公司的发展。

总体说来，金融业的数据共享远远落后于其他行业。

放眼全球，我们不难发现这是一个共享经济和平台经济崛起的时代：阿里巴巴是世界上最大的零售企业，却没有自己的库存；Airbnb 是最大的酒店住宿运营公司，却没有的一间客房。还有市值最大的苹果公司，真正的价值在于其提供的数字产品平台。这些全世界明星企业，无一不是 DT 时代的领导者，他们通过数据开放共享，在平台上打造出生机勃勃的生态圈。

然而至今没有一个开放的金融共享平台出现。是时候金融业跟上共享时代潮流了。

中国模式？

对目前中国金融业来说，共享金融数据并打造开放金融平台的理念过于超前。中国的银行业大而不强，还在快速追赶西方发达国家的进程中。盲目不切实际的生搬硬套西方经验是不适合中国特色的金融业发展。

金融数据共享在国外还属于发展初期，目前对中国银行业几乎没有直接影响。但是这并不意味着我们可以高枕无忧而漠不关心。在经济全球化，金融国际化的大环境下，随着中国进一步融入全球金融体系，国外金融行业的巨变必然会间接影响到中国。

如果未来中国的银行要追上并赶超国外，走向世界金融舞台中心，那么现在西方的金融数据共享变革就是一个绝佳的学习机会。外国银行积极拥抱数据共享的意识，和金融科技公司灵活多样的合作方式，数据共享上技术突破以及国外监管经验，都值得我们以“拿来主义”的思维去借鉴和学习。

对中国金融科技巨头来说，这是机遇也是挑战。

蚂蚁金服，微信财付通，陆金所，百度金融和京东金融等中国金融科技巨头们已经走上国际化道路。国外的金融数据共享变革为这些公司开拓海外市场提供绝佳的机会。譬如支付宝和微信支付将因欧盟 PSD2 的实施而从中受益，借此他们可以更加容易地进入欧盟的各国的支付市场。



【深度分析】

No.560

而挑战来自于国外的科技巨头。由于金融数据的共享和开放，绑在国外科技巨头上的最后一道枷锁已经被打开。可以预见，Google、Apple、Facebook 和 Amazon(GAFA) 将跨界金融，形成对 BATJ 强有力的挑战。

对中国金融科技业的另一个挑战来自于中国银行业。国外的金融科技公司体量不大，他们是金融数据共享主要的受益方。然而中国的金融科技巨头本身的规模不可小视，并且拥有巨量的客户数据。中国银行业在开放金融数据共享的同时，必然要求中国金融科技公司相应开放本身数据。如何平衡双方利益是不小的挑战。

由于中国特有的国情和金融环境，在金融数据共享的大潮下，中国走的道路必将有别于欧洲和美国的模式，也很有可能像中国金融科技公司发展一样，后来者居上。

[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。