



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第101期 总第546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09月15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
8月经济延续稳中有进稳中向好态势.....	2
国办发文推广13项支持改革创新举措.....	2
前8月对外投资降四成.....	3
财政部：严禁将国库现金管理与地方债发行“行政捆绑”.....	3
国际财经	4
二季度G20经济增长走强 英国几乎垫底.....	4
美国家庭收入创历史新高.....	4
行业聚焦	5
互金协会：“虚拟货币”已成违法犯罪工具.....	5
基金公司合规管理细则发布.....	6
区域新闻	7
1月至7月安徽省规上工业企业利润增长17.1%.....	7
设立50亿产业发展基金 安徽大力建设“中国声谷”.....	7
深度分析	8
为什么中国互联网金融能走在世界最前列.....	8

国内财经

8月经济延续稳中有进稳中向好态势

国家统计局9月14日召开新闻发布会，发言人刘爱华介绍，从8月份主要经济指标运行情况看，8月份总体经济延续了前期稳中有进、稳中向好的发展态势。

增长平稳。从主要的增长指标来看，1-8月份规模以上工业增加值同比增长6.7%，增速比去年同期加快了0.7个百分点。从8月份来看，规模以上工业增加值同比增长6.0%，继续保持了6%以上的增长。从服务业生产指数来看，1-8月份服务业生产指数是8.3%，比去年同期加快了0.2个百分点，8月当月同样是8.3%，比去年同月加快0.9个百分点。所以生产方面表现的是比较平稳的。从需求方面来看，1-8月份社会消费品销售总额同比增长10.4%，增速比去年同期加快0.1个百分点。投资增长基本平稳，1-8月份固定资产投资同比增长7.8%，补短板领域的投资保持了比较快的增速。进出口增长继续保持了两位数的增长，需求方面也是比较基本平稳。

就业向好。8月份，城镇调查失业率保持在一个比较稳定的水平。31个大城市的城镇调查失业率稳定在5%以下，比上个月还略有回落。工业企业周平均工作时间与上个月相比还略有延长，增加了0.07小时。从相关部门数据来看，1-8月份城镇新增就业也是保持了比较快的增速，1-8月份城镇新增就业974万人，同比增加了26万人，比上个月略有增加。

国办发文推广13项支持改革创新举措

国务院办公厅日前印发的《关于推广支持创新相关改革举措的通知》提出，为进一步加大支持创新的力度，营造有利于大众创业、万众创新的制度环境和公平竞争市场环境，为创新发展提供更加优质的服务，将在全国或京津冀、上海、广东(珠三角)、安徽(合芜蚌)、四川(成德绵)、湖北武汉、陕西西安、辽宁沈阳等8个全面改革创新试验区域内，推广涉及四个方面共13项支持创新相关改革举措。

其中科技金融创新方面包括3项：“以关联企业从产业链核心龙头企业获得的应收账款为质押的融资服务”、“面向中小企业的一站式投融资信息服务”、“贷款、保险、财政风险补偿捆绑的专利权质押融资服务”。

前 8 月对外投资降四成

9 月 14 日, 商务部召开例行新闻发布会, 商务部新闻发言人高峰表示, 2017 年 1~8 月, 我国境内投资者共对全球 152 个国家和地区的 4789 家境外企业新增非金融类直接投资, 累计实现投资 687.2 亿美元, 同比下降 41.8%, 非理性投资得到进一步的遏制。

据高峰透露, 从前 8 个月的数据来看, 房地产行业、体育和娱乐业对外投资新增项目数量为零。与此同时, 我国吸收外资则保持基本稳定。高峰介绍, 1~8 月, 我国实际使用外资金额 5479.4 亿元人民币, 同比下降 0.2%。

对外投资出现大幅下降的同时, 吸引外资则保持总体平稳的态势。高峰介绍, 2017 年 1~8 月, 全国新设立外商投资企业 20389 家, 同比增长 10%; 实际使用外资金额 5479.4 亿元人民币, 同比下降 0.2%。8 月当月, 实际使用外资金额 625.2 亿元人民币, 同比增长 9.1%。

财政部：严禁将国库现金管理与地方债发行“行政捆绑”

日前, 财政部召开预算执行和库款管理专题工作视频会议, 分析当前预算执行和库款管理面临的问题, 对下一步工作作出具体部署。

财政部副部长刘伟在会上指出, 做好预算执行和库款管理工作, 有利于充分发挥积极财政政策作用, 保障宏观经济稳定运行, 推动党中央、国务院决策部署落到实处。今年以来, 各级财政部门认真落实积极财政政策, 预算执行情况较好。1 至 8 月, 全国一般公共预算收入同比增长 9.8%, 一般公共预算支出同比增长 13.1%, 与工业、商贸、金融指标相适应, 预算执行是正常的。与此同时, 预算执行和库款管理工作中也反映出一些亟待解决的问题, 需要各级财政部门采取有力措施予以解决。

刘伟在会上强调, 要进一步做好预算执行和库款管理工作, 加快财政支出预算执行, 合理实现财政收支平衡。

[返回首页](#)

国际财经

二季度 G20 经济增长走强 英国几乎垫底

根据经合组织(OECD)周四(9月14日)公布的数据,今年二季度,G20经济体GDP平均增长0.9%,一季度曾为0.8%。

土耳其居首,二季度GDP增长率由一季度的1.3%升至2.1%。同期内,中国GDP增长率由一季度的1.3%升至1.7%,美国GDP增长率由一季度的0.3%升至0.8%。

英国在今年二季度成为G20国家中经济增长最为缓慢的国家之一。二季度英国GDP增长0.3%,高于一季度的0.2%,但在G7国家中却垫底。

印度尼西亚、法国和意大利的经济增长均与一季度持平。巴西和韩国经济增长显著放缓,分别由1%和1.1%降至0.2%和0.6%。德国和墨西哥GDP涨势也有所减弱,均由一季度的0.7%降至0.6%。与去年同期相比,G20国家整体的年度GDP增长率也由3.4%升至3.6%。

美国家庭收入创历史新高

美国人口普查局发布的最新数据显示,2016年美国家庭收入中值为59039美元,超过了1999年创下的此前峰值,创下历史新高。这一收入水平经通胀调整后较2015年增长3.2%,创下历史第二高增速。

自2009年中以来,美国经济持续扩张,到目前为止已创下美国历史上第三长的复苏周期,但经济增速相比于历史水平仍算温和。随着经济扩张带动就业市场趋紧,薪酬水平上升,许多美国家庭的收入实现增长。截至2016年底,美国失业率从此前经济衰退期的10%下降到4.7%。

与此同时,低通胀也有助于美国人拥有更多的实际收入。根据美国劳工部的数据,2016年美国消费者价格上涨1.3%。

数据显示,2016年美国贫困率从2015年的13.5%下降至12.7%,意味着4060万美国人生活在贫困中。美国人口普查局对贫困的定义为四口之家年收入低于24563美元。与此同时,约8.8%的美国人仍没有医疗保险,这一比例较2015年的9.1%下降。

行业聚焦

互金协会：“虚拟货币”已成违法犯罪工具

9月14日，比特币中国公告宣布，即日起停止新用户注册，2017年9月30日数字资产交易平台将停止所有交易业务。

就在9月13日，中国互联网金融协会(以下简称互金协会)发布《关于防范比特币等所谓“虚拟货币”风险的提示》(以下简称《提示》)。《提示》指出比特币等所谓“虚拟货币”缺乏明确的价值基础，市场投机气氛浓厚，价格波动剧烈，投资者盲目跟风炒作，易造成资金损失，投资者需强化风险防范意识。值得注意的是，互金协会明确表示，各类所谓“币”的交易平台在我国并无合法设立的依据。

“虚拟货币”已成违法犯罪工具

今年以来，比特币等“虚拟货币”价格快速攀升，而我国是全球比特币交易的重要市场。国家互联网金融安全技术专家委员会此前发布的国内比特币交易情况监测报告显示，2017年以来，以比特币、以太坊等为代表的“虚拟货币”价格和市值快速飙升。2017年上半年，全球主要“虚拟货币”市值总和由177亿美元增长至1000亿美元。今年7月，国内比特币交易成交额为301.7亿元，环比下降11.6%，占全球总交易量的30%。

互金协会指出，近年来比特币、莱特币以及各类代币等在一些互联网平台进行集中交易，涉众人数逐渐扩大，所形成的金融和社会风险隐患不容忽视。

比特币中国月底停止所有交易

目前，国内OKCoin币行(占比22.5%)、比特币中国(占比19.7%)和火币网(占比18.2%)三个交易平台的交易量最大，三者合计占比达60%。其他众多“虚拟货币”交易所占据剩下40%的市场份额。

“比特币中国”在公告中表示，根据9月4日下发的《中国人民银行中央网信办工业和信息化部工商总局银监会证监会保监会关于防范代币发行融资风险的公告》文件精神，秉承着防范投资风险，最大限度保障用户利益的原则，比特币中国团队经慎重讨论，决定比特币中国数字资产交易平台即日起停止新用户注册；2017年9月30日数字资产交易平台将停止所有交易业务。比特币中国的矿池(国池)等业务将不受此影响，继续正常运营。

基金公司合规管理细则发布

9 月 13 日晚间中国证券投资基金业协会(下称协会)发布《证券投资基金管理公司合规管理规范》(下称《规范》),自 10 月 1 日起施行。

此《规范》旨在落实证监会此前发布的《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》,提升基金管理公司合规管理水平。《规范》指出,基金管理公司的合规管理体系应当具有独立性。基金管理公司的股东、董事和高级管理人员不得违反规定的职责和程序,直接向督察长和合规管理部门下达指令或者干涉其工作。

同时,基金管理公司的督察长和合规管理部门在履职过程中不应受任何股东、董事、高级管理人员以及其他部门和人员的不当影响,对于侵害基金份额持有人利益的指令或者授意应当予以拒绝。《规范》要求,基金管理公司应当树立并坚守以下合规理念:全员合规、合规从高层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础。

对于督察长的任职条件,《规范》要求,从事证券、基金工作 10 年以上,并且通过协会组织的合规管理人员胜任能力考试;或者从事证券、基金工作 5 年以上,并且通过法律职业资格考试;或者在证券监管机构、证券基金业自律组织任职 5 年以上。

至于合规管理人员的配备,《规范》规定,基金管理公司合规部门具备 3 年以上证券、金融、法律、会计、信息技术等有关领域工作经历的合规管理人员不得少于公司总部人数的 1.5%,且不得少于 2 人。不满足要求的公司,应尽快通过招聘、调岗等方式,确保在 2017 年 12 月 31 日前符合要求。

与此同时,基金管理公司应当将各层级子公司纳入统一合规管理体系,保证合规文化的一致性。基金管理公司若违反《规范》的规定,协会可以视情节轻重对基金管理公司采取通报批评、警示、公开谴责、加入黑名单、要求限期改正、清理违规业务、暂停受理业务、暂停部分会员权利、取消会员资格等纪律处分。

而基金管理公司的董事、监事、总经理、督察长、其他高级管理人员及负有直接责任的工作人员未能勤勉尽职,致使公司存在重大违法违规行为或者重大合规风险的,协会可以视情节对其采取通报批评、警示、公开谴责、加入黑名单、强制参加培训、暂停基金从业资格、取消基金从业资格等纪律处分。

[返回首页](#)

区域新闻

1月至7月安徽省规上工业企业利润增长17.1%

安徽省统计局新近发布数据,1月至7月,全省规模以上工业企业实现利润1161.6亿元,同比增长17.1%。其中,7月份实现利润165.9亿元,同比增长26.4%,比6月份高16.5个百分点,全省规模以上工业企业利润增速呈现逐月攀升的良性态势。

1月至7月,全省制造业实现利润1061.4亿元,增长20.1%,比全省工业利润增速高3个百分点,比去年同期高9.1个百分点。制造业新增利润177.6亿元,对全省工业新增利润的贡献率达104.5%。由此可见,正是制造业盈利能力的持续提升,才支撑了工业企业利润的较快增长。

设立50亿产业发展基金 安徽大力建设“中国声谷”

9月14日,安徽省政府正式对外发布《关于印发支持中国声谷建设若干政策的通知》(下称“《通知》”)。该《通知》旨在促进安徽智能语音及人工智能产业发展,力争到2020年,“中国声谷”企业营业收入达到1000亿元,年均增长40%。

安徽省政府表示,将在原始技术创新、龙头企业、产业集聚、技术产品推广、人才培养引进、宣传推介、资金、其他要素等八个方面全力支持“中国声谷”的建设。

重点支持政策中,在原始技术创新上,安徽省支持“中国声谷”企业加强原始技术创新平台建设和创新团队及人才引进,在重大关键技术攻关、关键研发设备购置、重大项目团队奖励、研发试制投入、工程(技术)中心建设等技术创新项目上,“三重一创”、科技创新、制造强省、技工大省若干政策等资金同等条件下优先给予补助。

加强资金支持,从2017年开始,由合肥市、安徽省投资集团共同出资,设立总规模50亿元的智能语音及人工智能产业发展基金,采取阶段参股、直接投资、跟进投资等方式,吸引社会资本参与,支持产业发展中处于初创期、成长期和成熟期的智能语音及人工智能项目。2017年至2020年,省政府每年安排2亿元智能语音及人工智能产业发展和推广应用扶持资金,合肥市每年安排6亿元资金,落实“中国声谷”智能语音及人工智能产业发展和推广应用扶持政策。

[返回首页](#)

深度分析

为什么中国互联网金融能走在世界最前列

文/黄益平（北京大学国家发展研究院、中国经济研究中心教授）

文章来源：新浪财经专栏 2017 年 09 月 14 日

第一，中国的科技金融可能是走在世界前列。这既有数据支持，也有直观的观察。最近我们去美国考察科技金融，他们有很多新的理念、新的技术。但是所有人考察完之后有一个共同感受：中国的科技金融可能是走在世界前列的。应该说这一定意义上和我们过去的认识比较一致，但是我们到美国看了之后感受更加深刻。如果我们简单去看全球的科技金融公司，我可以列很多名单，但是如果大家看全球最大的五家科技金融公司，有四家是中国的。如果我们看总体市场规模，包括像第三方支付、网络贷款，中国的市场规模都是最大的。

第二，中国互联网金融发展速度很快，但地区差异明显。北京大学数字金融研究中心构建了一个中国互联网金融发展指数，这个指数分解到每个业务不同省份，包括不同的地级市。从指数结果当中我们可以看到三个非常有意思的结论：1. 互联网金融产业平均每年翻一番。2. 互联网金融发展主要是由年轻人推动。3. 互联网金融在中国的发展仍然有明显的地区性差异，其中心在杭州，在长三角。因此地区差异非常明显。

与此同时，我们还有一个指数，北京大学互联网金融情绪指数，这个指数是用深度学习的技术对 1800 万条媒体的报道做了提炼，最后提炼出情绪指数。这个情绪指数有三个部分，我这里讲两个。

1. 关注度指数。媒体或者是公众对互联网金融发展关注度的高低（数字越高关注度越高），我们可以看到过去相当长一段时间，关注度指数一直在上升，但是到 2015 年之后慢慢有所回落。

2. 正负情绪指数。我们知道对互联网行业关注度高，有可能是正面关注，因为这个行业发展好有很多投资机会和理财机会，也可能是负面关注。这个关注度也在大幅度波动，从 2013 年开始，这个指数一直不断上行。到 2015 年 7 月，十部委发布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，2015 年 12 月发布了《P2P 监管细则征求意见

见稿》，情绪指数到了顶峰之后回落，一直到最近才有所回升。这个情绪的大幅振荡，大家肯定不会觉得特别意外，其背后有很多故事，有可能是这个行业里出现的一些风险和事件导致了公众情绪的变化，但是也可能确实是一些监管政策开始出来导致。比如，在互联网金融行业，从支付宝 2004 年开始上线算，很长时间内是没有监管政策的，到 2015 年十部委才开始思考如何监管互联网金融行业。开始监管对一部分的从业者来说是好事情，但同时也带来很大的不确定性。因为怎么监管，从业者不知道，监管者也还没有完全弄清楚。

为什么中国的互联网金融能高速发展而且在全球领先？在和美国的比较当中，有两点比较明显。

第一，我们国家的金融空白比较大，普惠金融的需求非常高。说到第三方支付的时候，我们问美国专家，为什么美国的第三方支付没有发展起来，他说有很多理由，其中有一条理由就是信用卡非常普及，非常方便，而且对消费者来说非常便利，有很多优惠。实际上信用卡只是一个例子。我的解释是：在美国传统金融对老百姓、对企业的服务相对来说比较完善，市场空白比较小。而我们国家的空白比较大，普惠金融的需求非常高，所以我们的互联网金融一起来就发展了。

第二，监管的态度很重要。我们到美国一家互联网金融机构去参观时，他挂了二三十张牌照，各个州都有非常多的监管，他的发展就比较困难。而我们的监管则比较宽容，客观上来说为我们的互联网金融发展提供了宽松环境。但是现在环境会慢慢发生改变，监管政策开始改变，对市场、对行业来说就可能有一些不确定性。因此我觉得我们可以理解情感指数的变化。

但同时，我们也看到行业本身确实在不断振荡。比如，P2P 网络贷款，我们从 2007 年第一家 P2P 平台上线到 2014 年时，中国的市场已经超过美国和欧洲，成为全球最大的网络贷款市场，我们已经成为全球最主要的市场，成为领头羊。同时，我们的问题也很多。2017 年 6 月累计的 P2P 平台总数里，问题平台比例是 64%。在这个行业里，这样一个数据表明，确实有很多鱼龙混杂甚至是恶意诈骗的事件，风险很高。

从政府工作报告中，也能看出监管部门对互联网金融的态度。今天很多人都说 2013 年是中国互联网金融发展的元年，那是因为 2013 年政府工作报告正式提到互联网金融的问题，在随后的四年几乎每年都提到互联网金融的问题。但是在这一段时间里，政

府工作报告对互联网金融本身的态度发生了一些微妙的变化。原来是更多地鼓励，现在更多地关注风险，所以环境确实在发生变化。

互联网金融到底有没有价值？应该说，它为我们解决普惠金融的难题提供了一种方案。北京大学数字研究中心做的第三个指数，叫“数字普惠金融指数”。这个指数把全国各个地级市分为不同的梯队，第一梯队是红色，第二梯队是橙色，第三梯队是黄色，第四梯队是绿色。根据这个指数，2011 年全国大部分地区是绿色，而 2015 年时大部分地区变成橙色和黄色，绿色变成很小的一部分。地区之间的普惠金融发展水平在迅速缩小，落后地区的发展在变快，这也可以解释为什么数字金融可能是解决普惠金融很好的方案。

当然，互联网金融因为其本身的特点——风险比较多，传导比较快，有很多人风险承受能力相对低一些。互联网金融的出现，也对传统的金融监管有了挑战。首先，货币政策的影响，对货币的度量和货币政策的传导引发了新变化。第二，互联网金融发展的重要支撑是技术。大数据分析的长尾效应，就会出现一家平台可能为所有客户提供服务会不会带来垄断的问题？监管如何解决这个问题？如果大数据分析可以真正应用到金融交易当中，帮助我们解决金融问题，一个随之而来的问题是会不会加剧市场上的羊群效应？第三，在分业监管的框架下，大多数互联网公司都是混业经营，而且有一些已经是重要机构，如何对这些机构进行监管，防范风险，尤其是防范系统性风险？这些都值得我们探索。

过去我们的做法和经验，包括国际上很好的做法，都值得借鉴。比如创新中心、监管沙盒都是很好的办法，在创新和稳定之间似乎可以求得一个平衡。美国金融科技的经验表明，多头监管会明显降低效率，不适合互联网金融业的发展。包括我们在美国调研 P2P 网贷，他们现在喜欢自称“市场场景”，实际上他们碰到的问题是：很多公司很难真正地做到信息中介的定位。这时，我们就想到我们的监管框架当中要求所有 P2P 平台都做信息中介，不许做金融中介。在美国，P2P 平台很难完全做到信息中介，在中国如何解决这个问题？

还有对数据保护的问题。当前，数据保护不严，个人隐私容易受到侵犯。数据保护过度同样也会有问题。比如，我们去美国 P2P 贷款公司做调查，有一家公司，我问他们如何用大数据分析个人的征信状况，公司高管说其实很难，因为美国有《信贷机会均等法》，其基本要求是不能用个人的年龄、性别、种族、教育水平等等分析信用。

【深度分析】

No.546

所以，对这些数据都有管控的时候，大数据分析就会很难。如何在两者之间求得一个平衡，确实很难。

最后，我做一个简单的展望。互联网金融经过这么多年的发展，有一些机会，也碰到一些问题。我想讲三点：

一、互联网金融经过一段时间的高速生长，有的人称之为“野蛮生长”，现在加强监管，把它纳入监管框架当中是有必要的，这意味着互联网金融可能会进入整顿、调整甚至是相对缓慢的发展时期。

二、数字技术为解决金融问题提供了一种新的解决方案。但是这只是一种方案，未来我们会看到，互联网公司做金融和金融公司利用互联网技术两个倾向会不断趋同、融合。但是在相当长一段时间里，各自会拥有自己的相对优势。

三、未来的发展，技术是有用的，但技术多大程度上可以让互联网金融进一步发展，取决于监管和技术两个方面。首先，技术比较容易理解，就是在多大程度上可以帮助我们解决计算的问题，分析的问题。对大多数金融公司来说，核心就是风控和获客。第二是监管的问题。监管太松容易引发风险爆发，可能把这个行业摧毁；监管过严就会把很多潜在发展机会消灭掉。在这两者之间如何取得平衡？我非常赞成蔡鄂生主席的观点，监管者的责任变得更重，我们既要让行业有发展机会，同时又要牢牢把握住系统风险。

[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、地方金融动态和行业发展为主，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。