



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第103期 总第548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22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
央行：2017年1-8月社会融资规模统计数据分.....	2
我国将完善新动能统计调查与核算制度.....	2
国务院：扩容跨境电商综试区 监管过渡期再延一年.....	3
税务总局：15项涉税事项今年底基本实现全国通办.....	3
国际财经	4
美联储正式宣布“缩表” 机构策略从QE转向QT.....	4
德国9月份经济信心指数大涨.....	4
行业聚焦	5
央行：进一步加强科技金融专营组织机构组织体系建设....	5
前8月新增信托贷款同比增长三倍.....	5
区域新闻	7
河南省设立重点产业知识产权运营基金.....	7
安徽省万人发明专利拥有量达到7.1件.....	7
深度分析	8
金融大数据应用的风险与监管.....	8

国内财经

央行：2017年1-8月社会融资规模统计数据分析

2017年8月末社会融资规模存量为169.41万亿元，同比增长13.1%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为115.46万亿元，同比增长13.8%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.49万亿元，同比下降7.2%；委托贷款余额为13.8万亿元，同比增长11.5%；信托贷款余额为7.82万亿元，同比增长34.3%；未贴现的银行承兑汇票余额为4.29万亿元，同比增长6.5%；企业债券余额为18.03万亿元，同比增长6.2%；非金融企业境内股票余额为6.36万亿元，同比增长18.8%。

从结构看，8月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的68.2%，同比高0.5个百分点；对实体经济发放的外币贷款余额占比1.5%，同比低0.3个百分点；委托贷款余额占比8.1%，同比低0.2个百分点；信托贷款余额占比4.6%，同比高0.7个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比2.5%，同比低0.2个百分点；企业债券余额占比10.6%，同比低0.7个百分点；非金融企业境内股票余额占比3.8%，同比高0.2个百分点。

从融资增量看，2017年8月份社会融资规模增量为1.48万亿元，比上年同期多186亿元。其中，当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.15万亿元，同比多增3497亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少332亿元，同比多减402亿元；委托贷款减少82亿元，同比多减1514亿元；信托贷款增加1143亿元，同比多增407亿元；未贴现的银行承兑汇票增加242亿元，同比多增618亿元；企业债券净融资为1063亿元，同比少2173亿元；非金融企业境内股票融资653亿元，同比少422亿元。

我国将完善新动能统计调查与核算制度

国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆20日介绍，统计部门将继续完善“三新”（新产业、新业态、新商业模式）统计监测制度，加快推进分享经济、数字经济、平台经济、双创经济等新兴经济的标准、指标、核算制度的研究建立，完善新动能统计调查与核算制度。宁吉喆说，统计部门已初步建立起能够较好反映新动能、新产业的统计体系。下一步，统计部门将更加紧密跟踪经济发展最新状况，充分运用现代信息技术，进一步创新理念思路，不断健全完善新动能统计调查与核算制度。

国务院：扩容跨境电商综试区 监管过渡期再延一年

9月20日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求新建跨境电商综合试验区，将跨境电商监管过渡期政策延长一年至2018年底。

会议指出，下一步，要在全国复制推广跨境电商线上综合服务和线下产业园区“两平台”及信息共享、金融服务、智能物流、风险防控等监管和服务“六体系”等成熟做法，积极探索新经验，在制定跨境电商国际标准中发挥更大作用。还要再选择一批基础条件好、发展潜力大的城市建设新的综合试验区，推动跨境电商在更大范围发展。

当前，跨境电子商务综合试验区已经推广到广州、青岛、大连等全国13个城市。据商务部统计，今年上半年，13个跨境电商综试区进出口的规模超过1000亿元人民币，同比增长了一倍以上。其中，B2B占比达到了六成，跨境电商进出口已经成为我国外贸发展新的增长点。

税务总局：15项涉税事项今年底基本实现全国通办

据国家税务总局网站消息，国家税务总局近日印发《关于跨省经营企业涉税事项全国通办的通知》。通知明确，2017年底基本实现跨省经营企业部分涉税事项全国通办，涉税事项范围确定为4类15项。分别是：

涉税信息报告类。具体包括存款账户账号报告、财务会计制度及核算软件备案报告。**申报纳税办理类。**具体包括欠税人处置不动产或大额资产报告、纳税人合并分立情况报告、发包出租情况报告、企业年金职业年金扣缴报告。**优惠备案办理类。**具体包括增值税优惠备案、消费税优惠备案、企业所得税优惠备案(根据税法规定由总机构统一备案的企业所得税优惠备案事项除外)、印花税优惠备案、车船税优惠备案、城市维护建设税优惠备案、教育费附加优惠备案。**证明办理类。**具体包括完税证明开具、开具个人所得税完税证明。

通知强调，全国通办涉税事项采取“异地受理，内部流转，属地办理，办结反馈”的方式办理。纳税人按规定提供资料及委托授权书向受理税务机关提出申请，由受理税务机关接收资料后，传递到属地税务机关办理，纳税人可以选择申请邮寄或主管税务机关领取办理结果。

[返回首页](#)

国际财经

美联储正式宣布“缩表” 机构策略从 QE 转向 QT

在结束政策会议后，美联储于北京时间 21 日凌晨宣布，将从今年 10 月开始缩减总额高达 4.5 万亿美元的资产负债表(即缩表)。这意味着，美联储正式告别了因危机而生的量化宽松(QE)时代，转而迎接量化紧缩(QT)时代。

根据美联储的政策决定，目前 1% 至 1.25% 的联邦基金利率目标区间被维持不变。根据美联储当天发布的报告，今年内美联储很可能还将加息一次，明年还将再加息 3 次。自 2015 年 12 月启动此轮加息以来，美联储已累计加息 4 次共 100 个基点。

自 10 年前次贷危机爆发以来，美联储先后通过数轮 QE 来以支持经济，资产负债表的规模也从危机前的不到 1 万亿美元膨胀至目前的约 4.5 万亿美元。为此，美联储将于下个月正式通过逐步减少对到期证券本金再投资来被动“缩表”。

富国银行投资机构评论称，美联储未来加息路径将是“渐进”的。而美联储“缩表”最初将在每月削减 100 亿美元，此后每季度增加 100 亿美元。

德国 9 月份经济信心指数大涨

位于德国曼海姆市的欧洲经济研究中心 19 日发布经济形势预测报告说，9 月份德国经济信心指数较上月大幅上涨，涨幅远超市场预期。

报告显示，9 月份，反映德国未来经济增长的经济信心指数在上月大降后显著反弹，上涨 7.0 点至 17.0 点，但依然低于长期平均值 23.8 点。反映当前经济形势的指数微涨 1.2 点至 87.9 点。

欧洲经济研究中心负责人阿希姆·文巴赫说，9 月份经济信心指数上涨主要原因是德国第二季度经济增长强劲，银行贷款激增，以及政府和企业投资活动增加。他认为，德国即将举行的联邦议会选举似乎不会给经济带来不确定性，而市场对欧元上涨的担忧情绪也有所减退。

[返回首页](#)

行业聚焦

央行：进一步加强科技金融专营组织机构组织体系建设

为深入实施国家创新驱动发展战略，推动北京科技创新中心建设，引导金融资源在科技领域高效合理配置，全面贯彻落实金融服务实体经济任务要求，助推供给侧结构性改革，近日，人行营业管理部、北京银监局、中关村管委会联合出台《关于进一步推动中关村国家自主创新示范区科技金融专营组织机构创新发展的意见》(以下简称《意见》)。

近年来，人行营业管理部、北京银监局、中关村管委会指导人行中关村中心支行，针对中关村示范区科技金融专营组织机构开展评估与监测，引导中关村示范区科技金融业务向专营化、专业化方向发展，取得明显成效。截至 2017 年 6 月末，共有 20 家中资银行的 56 家科技金融专营组织机构参与评估与监测。此《意见》出台充分结合评估与监测工作实效，在发布前曾向辖内科技金融专营组织机构公开征求意见，收到多家机构的反馈意见和建议。各机构反应积极，认为《意见》对于加强中关村示范区建设具有全球影响力的科创中心、推动科技金融专营组织机构创新发展、加强对科创企业融资支持将发挥积极作用。

《意见》主要涵盖五个方面的内容：一是进一步加强科技金融专营组织机构组织体系建设，在分行层面探索管理协调部门，支行层面做实做强；二是有序推进科技信贷管理体制创新，优化信贷管理机制，加强新一代信息技术推广应用；三是积极拓展科技金融特色产品和服务，加强对科创企业的支持力度；四是不断完善科技金融人才管理制度，加强人才队伍建设，健全考核体系；五是加强相关部门对科技金融专营组织机构的支持和引导，推动形成政策合力。

下一步，人行营业管理部将会同北京银监局、中关村管委会，指导辖内商业银行落实《意见》要求，通过实实在在的创新举措，完善体制机制，强化市场建设，夯实市场基础，不断提升金融服务科创企业的能力和水平。

前 8 月新增信托贷款同比增长三倍

9 月 15 日，央行发布《2017 年 8 月社会融资规模增量统计数据报告》(以下简称《报告》)。《报告》显示，2017 年 8 月份社会融资规模增量为 1.48 万亿元，比上年

同期多186亿元。其中，信托贷款增加1143亿元，同比多增407亿元。

值得注意的是，这一数据为今年单个月份中的第二低，仅高于今年二月份的1062亿元。事实上，信托贷款增量数据自去年11月份开始冲高。就2016年前10月数据来看，仅有9月份新增信托贷款规模超过千亿元。而去年11月份、12月份的新增信托贷款数据分别为1625亿元、1643亿元，今年1月份、3月份则高达3175亿元、3114亿元。今年一季度之后，月度新增信托贷款规模开始不断下降，4月份至6月份新增信托贷款规模分别为1473亿元、1812亿元、2481亿元。而进入三季度以来，信托贷款增量明显走低，7月份至8月份分别为1232亿元、1143亿元。

业内人士指出，今年一季度银行MPA“大考”在即，在信贷受限的情况下，实体经济强烈的融资需求可能转向信托贷款。因此，一季度新增信托贷款规模同比、环比增长幅度均十分惊人。随后，信托贷款增量逐渐回落，更能反映真实信贷需求水平。

不过，就新增信托贷款总量来说，与去年相比增长幅度仍十分明显。去年前8月，新增信托贷款规模合计为3737亿元，而今年前8月该数据则为15490亿元，同比增长314.49%。就单月增长幅度而言，今年6月份新增信托贷款规模为1812亿元，是去年同期的121亿元的15倍，增长幅度居首。

与信托贷款增量数据的不断增长形成鲜明对照的是委托贷款数据的不断收缩。《报告》显示，2017年8月份，委托贷款减少82亿元，同比多减1514亿元。事实上，这并非特例。自今年一月份以来，新增委托贷款规模迅速萎缩。4月份到8月份，5个月中有4个月出现负增长。银监会方面亦表示，今年4月份，委托贷款余额自2008年以来首次出现减少，到目前仍保持减少态势，同比少增6100多亿元。

自去年以来，新增信托贷款快速回升的主要原因之一是房地产等被严控的行业通过监管较松的信托借道融资，而目前新增信托贷款的快速回落则显示了央行对融资渠道的控制较上半年更为严格。

[返回首页](#)



区域新闻

河南省设立重点产业知识产权运营基金

9月18日,从河南省知识产权局了解到,《河南省重点产业知识产权运营基金实施方案》已经印发,将设立重点产业知识产权运营基金,首期基金规模3亿元。

据河南省知识产权局相关负责人介绍,首期3亿元基金中,中央财政资金4000万元;郑州市金水区政府通过河南国创知识产权创意产业园区运营管理有限公司参照社会出资方形式出资6000万元;基金管理公司出资不低于1000万元,并负责募集剩余社会资本。据悉,该基金主要支持河南省境内未上市的知识产权企业,包括:以超硬材料为主的新材料、电子信息、装备制造等重点产业领域内,拥有或控制核心专利的市场前景良好、高成长性的初创期或成长期企业;具有相应产业领域特色的知识产权运营机构。

安徽省万人发明专利拥有量达到7.1件

从安徽省知识产权局获悉,2017年1至8月份,安徽省共申请发明专利58998件。拥有有效发明专利43628件,每万人口有效发明专利拥有量7.1件,同比增长15.7%。

“万人发明专利拥有量”,是指每万人拥有经国内外知识产权行政部门授权且在有效期内的发明专利件数,是衡量一个地区科研产出质量和市场应用水平的综合指标。

截至8月底,全省共获授权发明专利7849件。合芜蚌示范区共获发明专利授权5151件,占全省65.6%。全省共申请发明专利58998件。合芜蚌示范区共申请发明专利36584件,占全省62.0%,同比增长16.0%。值得一提的是,安徽省合芜蚌示范区共拥有有效发明专利26952件,万人发明专利拥有量18.3件。

[返回首页](#)

深度分析

金融大数据应用的风险与监管

文/孙国峰（央行金融研究所所长）

文章来源：中国金融 40 人论坛微信公众号 2017 年 09 月 19 日

一、大数据在金融行业的应用

大数据指“无法在一定时间范围内用常规工具进行捕捉、管理和处理的巨量数据集合”。传统的数据集合往往是基于特定目的收集的，随着新兴信息技术的发展，互联网移动终端越来越融入到日常生活和经济行为之中，尤其是智能硬件和设备的普及，与出行、消费、娱乐、支付等相关的数据呈爆发式增长趋势，互联网企业积累了大量数据。这些数据从多个维度刻画了经济主体的行为特征，从中可以挖掘出许多额外的信息和关联逻辑。传统的数据库软件工具和数据分析方法无法在短时间内抓取、管理和处理大数据，不仅仅因为其规模大，还在于其复杂性，传统数据一般都是结构化数据，而大数据往往包含大量非结构化数据，包括图片、视频、语音、地理位置等，并且数据都在实时更新中，云平台、云计算、机器学习等技术的突破使得对大数据的分析成为可能。金融行业由于天然具有数据量大的优势，成为大数据应用的重要领域，具体主要包括大数据风控和大数据征信两大方面：

大数据风控

金融是经营风险的行业，风险控制能力是金融机构的核心竞争力。金融机构通过信用评分模型来定量计算贷款违约的可能性，确定违约的损失分布，以规避风险损失，并根据预测的风险水平进行利率定价。传统的信用评分模型主要使用历史借贷数据和财务数据来预测和判断借款人的违约风险，采用传统的统计方法进行分析，这种方法最大的缺陷就是无法对那些缺乏历史借贷数据的借款人进行信用风险评估。

大数据风控是基于互联网大数据，将数据挖掘、机器学习等大数据建模方法运用到贷前信用评审、反欺诈等风控管理环节。与传统风控模型相比，大数据风控有三个基本特征：**一是处理的数据种类多，更加多维度。**大数据风控模型除了重视传统的信贷变量之外，还纳入了社交网络信息等信息，为信贷记录缺失的群体获取基本金融服务提供了可能性。**二是关注行为数据，而不仅仅是历史财务数据。**传统的信用评分模型变量均与反映被评价主体债务状况和资金延付状况等资金活动相关，但大数据信用



评估更关注被评价主体的行为数据，在互联网大数据时代，电子商务、社交网络和用户的搜索行为等大数据都映射着经济主体的教育背景、工作经历、社交圈子，这些信息与信用水平可能存在某种联系。大数据技术是在充分考察借款人借款行为背后的线索和线索间的关联性基础上进行数据分析，降低贷款违约率。三是模型的建立是不断迭代和动态调整的结果。大数据风控模型的输入端是成千上万的原始数据，然后基于机器学习等技术进行大数据挖掘，寻找数据间的关联性，在关联性基础上将变量进行整合，转换成测量指标，每一种指标反映借款人某一方面的特点，比如诈骗概率、信用风险、偿还能力等。再将这些指标输入不同的模型中，最后将模型结果按一定的权重加总，最终输出的就是信用评分。在整个过程中，原始数据转换成指标需要进行不断的迭代，不同模型的权重值可以根据样本进行动态调整。

大数据征信

风控与征信都是管理风险的活动，不同的是，风控一般是某一公司依靠企业自身的数据和资源进行风险管理，而征信是第三方机构“依法收集、整理、保存、加工自然人、法人及其他组织的信用信息，并对外提供信用报告、信用评估、信用信息咨询等服务，帮助客户判断、控制信用风险，进行信用管理的活动”。

中国的征信机构由中国人民银行征信中心和其他民营征信机构组成。在互联网时代，大数据在征信行业的应用带来了大数据征信，就是指通过采集个人或企业在互联网交易、从事互联网业务以及使用互联网服务过程中留存下来的信息数据，并结合线下渠道采集的相关信息，利用云计算等技术手段进行信用评估和评价的活动。

大数据征信在我国有很大的发展潜力，一方面，中国的征信体系覆盖面仍然有限。据波士顿咨询公司测算，截至2015年底，中国个人征信的覆盖率只有35%，与美国个人征信体系92%的覆盖率相差甚远。另一方面，中国的互联网尤其是移动互联网发展迅速，移动终端累积了海量的用户行为数据，这些网络交易和社交平台积累的数据为弥补信用记录空白主体的信用评估数据非常重要。

从风控、征信等角度看，大数据在金融行业的应用前景广阔，但在发展的过程中也需要注意到存在的风险。

二、金融大数据应用面临的风险

金融科技巨头可能产生数据垄断



一些金融科技巨头凭借其在互联网领域的固有优势，掌握了大量数据，客观上可能会产生数据寡头的现象，可能会带来数据垄断。一些机构掌握了核心的信用数据资源，有的机构掌握电商交易数据和金融数据，有的机构掌握集团的传统金融机构和互联网金融平台的金融数据，有的机构则依托大股东掌握大量线下交易数据，还通过合作的方式掌握了合作企业的数据。由于缺乏分享的激励机制，导致与征信的共享理念存在冲突。

存在数据孤岛现象，数据融合困难

政府和企业都面临数据孤岛难题。大数据时代，数据已经成为核心资源，企业出于保护商业机密或者节约数据整理成本的考虑而不愿意共享自身数据，一些政府部门也缺乏数据公开的动力。数据孤岛现象的存在，将导致大数据信用评估模型采用的数据维度和算法的不同，大数据征信模型的公信力和可比性容易遭到质疑。

数据安全和个人隐私保护难度升级

目前，大数据的获取大致有四种方法：自有平台积累、通过交易或合作获取、通过技术手段获取、用户自己提交的数据等。但是由于相关的法律法规体系尚不健全，数据交易存在许多不规范的地方，甚至出现数据非法交易和盗取信息的现象。大数据来源复杂多样加大了用户隐私泄露的风险，其一，我国金融大数据行业的发展乃至 Fintech 行业的发展，在很大程度上得益于互联网应用场景的发展，而大数据从互联网应用场景向金融领域的转移往往发生在一些金融科技企业的集团内部，这个过程缺乏监管和规范，可能会侵犯到用户的知情权、选择权和隐私权。其二，应用数据存在多重交易和多方接入的可能性，隐私数据保护的边界不清晰；其三，技术手段的加入，加大了信息获取的隐蔽性，一旦出现隐私泄露纠纷，用户将面临取证难、诉讼难的问题；其四，大数据采集数据的标准不一，用户的知情权、隐私权可能受到侵犯。可见，在大数据环境下，个人数据应用的隐私保护是一个复杂的消费者权益保护问题，涉及到道德、法律、技术等诸多领域。

三、加强对金融大数据应用的监管

针对金融大数据应用中存在的诸多问题，要充分发挥政府和市场的力量，从个人信息保护立法、信息共享机制建设、市场自律等多方入手，为金融大数据产业健康发展提供良好制度环境。

建立并完善个人信息保护的法律制度体系

通过建立个人信息保护的法律制度体系,使大数据产业在数据采集、加工整合以及使用等多个环节能够依法合规的发展。在制定个人信息保护的法律法规时,要系统考虑并解决以下问题:第一,可以在现有法律法规的基础上,充分考虑大数据的实际发展,尽可能拓宽现有法律法规适用于大数据产业的业务规范的边界;第二,要明确大数据的监管机构,特别是金融大数据的监管机构,界定其职能范围并赋予其足够的监管权力;第三,要保护好大数据主体的权利,如数据主体的知情权、选择权、访问权、个人数据可携权等;第四,要对数据控制者处理数据的行为边界进行严格的界定,数据控制者必须依法合规地进行数据处理,规范从互联网应用场景向金融领域的大数据转移;第五,要对数据控制者等其他主体非法使用数据的相关行为进行明确的处罚规定等。

加快信息共享机制的建设

推动政府信息公开和行业之间的信息共享,打破数据壁垒,发挥大数据推动各个行业升级和转型的作用,促进降低信息等多方面的成本,提高经济效率和社会福利。第一,进一步完善个人信息保护的法律法规,以此避免信息共享带来的数据安全和个人隐私泄露等问题。第二,打破数据垄断,对大数据进行分级管理,将政府掌握的大数据界定为公共品,依法合规向社会开放分享;将机构掌握的涉及到公共利益的大数据界定为准公共品,持有这类大数据的机构必须在保护好个人隐私等条件下分享其数据;主要涉及到商业利益的大数据界定为非公共品,对这类大数据也要推动其在合法使用的范围内进行交易。第三,还需要推动大数据标准化,使政府信息和不同行业之间的数据可以交互式使用,打破信息共享过程中面临的技术壁垒。

发挥行业自律组织作用

行业自律组织可以在规范行业内部大数据的使用等方面发挥作用。首先,行业自律组织可以积极制定大数据信息采集、使用标准,探索大数据信息数据库的安全管理标准和异议处理机制,引导规范大数据产业发展,保护信息主体的权益。其次,行业自律组织有利于推动大数据标准化。标准真实的大数据是人工智能大数据分析的基础,行业自律组织可以积极牵头或者配合监管机构制定大数据标准,并整合不同行业的大数据。

[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、股票市场、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。