



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第124期 总第569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12日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微博、微信公众号



国内财经	2
11月全国财政收支出现双降.....	2
审计署：5省5市县违规举借政府性债务64.32亿元.....	2
11月人民币贷款超预期大增1.12万亿.....	3
多部门联合发布意见 建立四类对外经济合作主体信用记录.....	3
国际财经	4
白宫拟明年推出1万亿美元基础设施重建计划.....	4
欧盟与日本达成全球最大自贸协议.....	4
行业聚焦	5
国家大数据战略谋篇布局：推动实体经济和数字经济融合.....	5
网络小贷整治方案出台.....	6
区域新闻	7
安徽推广国际贸易“单一窗口”企业办事一次“搞掂”.....	7
前三季度合肥工业利润增长8.1%.....	7
深度分析	8
让现金贷成为负责任的金融.....	8

国内财经

11 月全国财政收支出现双降

12 月 11 日, 财政部公布数据显示, 今年 11 月, 全国一般公共预算收入 1.14 万亿元, 同比下降 1.4%; 全国一般公共预算支出 1.65 万亿元, 同比下降 9.1%, 出现了收入、支出“双降”。其中, 财政收入属年内首次负增长, 财政支出则连续两个月负增长。财政部国库司相关负责人表示, 11 月财政收入增幅回落, 主要是非税收入、耕地占用税、城镇土地使用税等下降较多, 而支出下降, 主要由于今年支出进度明显快于往年, 预算支出在前期落实增多, 后期支出量相应减小, 属正常现象。

而从今年以来整体情况看, 1-11 月累计, 全国一般公共预算收入 16.17 万亿元, 同比增长 8.4%, 已经超过去年全年 15.95 万亿元的收入。具体来看, 前 11 个月第一大税种为国内增值税, 首次突破 5 万亿元, 占一般公共预算收入比重达到 32%; 第二大税种为企业所得税, 首次突破 3 万亿元, 同比增长 12%; 第三大税种个人所得税首次突破 1 万亿元, 同比增长高达 19%。这三大税种合计占一般公共预算收入的半壁江山。

审计署：5 省 5 市县违规举借政府性债务 64.32 亿元

审计署 8 日发布今年第三季度国家重大政策措施贯彻落实情况跟踪审计结果公告, 围绕防范化解重大风险方面, 公告指出, 5 省 5 市县通过违规举借, 形成政府性债务 64.32 亿元。此次跟踪审计对象包括 31 个省、自治区、直辖市和 30 个中央部门、10 户中央企业, 共抽查 1343 个单位 1914 个项目, 涉及资金 4421.59 亿元。公告显示, 江西、陕西、甘肃、湖南、海南 5 个省的 5 个市县通过出具承诺函等违规举借政府性债务 64.32 亿元。

审计部门还发现, 云南、湖南、吉林、重庆 4 个省市的 10 个市县(区)虚增财政收入 15.49 亿元。关于审计发现问题的整改情况, 公告显示, 其中针对以往审计发现虚增项目投资额, 违规举借政府性债务 8 亿元的问题, 浙江省安吉县经济开发区管理委员会已归还上述 8 亿元银行贷款, 并对 4 名相关责任人进行了警告、诫勉谈话等党纪处分和组织处理。



11 月人民币贷款超预期大增 1.12 万亿

中国人民银行 12 月 11 日发布的数据显示, 11 月份全国人民币贷款增加 1.12 万亿元, 同比多增 3281 亿元。央行统计显示, 11 月份新增贷款中, 以实体经济贷款为主的非金融企业及机关团体贷款增加 5226 亿元, 以个人住房按揭贷款为主的住户部门中长期贷款增加 4178 亿元。11 月末, 全国人民币贷款余额为 119.55 万亿元, 同比增长 13.3%, 增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 0.2 个百分点。

从涵盖范围更广的社会融资规模指标看, 11 月份我国社会融资规模增量为 1.6 万亿元, 比上年同期少 2346 亿元; 11 月末社会融资规模存量为 173.67 万亿元, 同比增长 12.5%。在货币供应方面, 11 月末, 全国广义货币 M2 余额为 167 万亿元, 同比增长 9.1%, 增速比上月末高 0.3 个百分点, 比上年同期低 2.3 个百分点。

多部门联合发布意见 建立四类对外经济合作主体信用记录

国家发改委等 28 个部门近日联合发布《关于加强对外经济合作领域信用体系建设的指导意见》(以下简称《意见》), 要求建立四类对外经济合作主体的信用记录, 并对严重失信主体依法依规实施联合惩戒, 有效规范对外经济合作秩序和参与者行为。

《意见》指出, 对贯彻落实“一带一路”建设、国际产能合作, 参与实施设施联通、贸易畅通、资金融通等合作的对外经济合作主体和相关责任人, 如出现违反国内及合作国家和地区相关法律法规以及违反国际公约、联合国决议, 扰乱对外经济合作秩序且对推进“一带一路”建设造成严重不良影响、危害国家声誉利益等的行为, 相关主管部门将失信主体、责任人和失信行为记入信用记录。

《意见》将四类对外经济合作主体纳入信用记录建设, 分别是对外投资合作主体的信用记录、对外承包工程和对外劳务合作主体的信用记录、对外金融合作主体的信用记录、对外贸易主体的信用记录。

对外金融方面, 记入信用记录的行为包括, 违反国内及合作国家和地区相关法律法规以及违反国际公约、联合国决议, 利用夸大、捏造不实信息冲击人民币汇率以及违反国际收支统计申报义务或未按规定进行国际收支申报、情节严重的, 非法跨境资本流动、洗钱、逃税、非法融资、非法证券期货行为, 为暴力恐怖、分裂破坏、渗透颠覆活动融资, 扰乱对外经济合作秩序等。

[返回首页](#)

国际财经

白宫拟明年推出 1 万亿美元基础设施重建计划

据美媒报道,美国白宫准备在明年 1 月份推出一项姗姗来迟的基础设施重建计划,美国总统特朗普的顾问们认为,选民们希望政府拿出一个 1 万亿美元的道路及桥梁建设计划,尽管一些议员表示反对。

报道称,特朗普的顾问正在对这项计划进行最后修改,按照计划,联邦政府将直接投入至少 2000 亿美元预算,并相应撬动地方政府和私营领域投资者投入数千亿美元,用于公路、铁路、水务和公用事业升级。联邦政府投入的资金拟通过削减其他联邦预算来拉平。

白宫官员几个月来一直表示,一旦国会批准了税改方案,他们将把精力转向基础设施。过去几个月美国共和党及其商业盟友一直在主攻税改。共和党人士最近暗示,税改之后他们将关注美国福利体系改革,并准备在明年重提废除平价医疗法案(Affordable Care Act)。

在选举年推进重大立法会更加困难,但特朗普的政治顾问们相信公众会支持他们。但华盛顿普遍怀疑,在税改可能导致财政赤字扩大 1 万亿美元以上的情况下,国会是否会紧跟着批准一项大型支出计划。

欧盟与日本达成全球最大自贸协议

欧盟与日本上周五(12 月 8 日)表示,双方完成了自由贸易协议谈判,已经敲定了法律文本,为总量占全球产出约 30%的两个经济体之间开放自由贸易,根据协议,欧盟将免除对日本汽车征收的 10%关税,以及对汽车零部件通常征收的 3%关税,而日本方面则将免除对欧盟奶酪征收的约 30%关税,以及对酒类征收的 15%关税,允许欧盟增加牛肉和猪肉出口,并可参与日本的大型公共招标。

[返回首页](#)

行业聚焦

国家大数据战略谋篇布局：推动实体经济和数字经济融合

大数据与实体经济正加速融合，大数据也逐步从概念走向落地。中共中央政治局 12 月 8 日下午就实施国家大数据战略进行第二次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，推动实施国家大数据战略，加快完善数字基础设施，推进数据资源整合和开放共享，保障数据安全，加快建设数字中国。其中推动数字经济和实体经济融合发展被重点提出，强调了互联网、大数据及人工智能与实体经济的融合。国家大数据战略为大数据未来的产业发展定下了基调，对于中国数字经济发展、政府数据治理水平提升以及建设现代化经济体系，都有积极意义。

在发展数字经济方面，习近平总书记指出，要构建以数据为关键要素的数字经济，建设现代化经济体系离不开大数据发展和应用。

数字经济时代，大数据成为关键要素，大数据与实体经济融合将成为重点。

习近平提出，要构建以数据为关键要素的数字经济，重申了大数据在数字经济时代的重要性，以及发展大数据相关的产业应用，强调了发展工业互联网。

从 2015 年国家发布的《促进大数据发展纲要》，到现在大数据应用遍地开花，产业发展迅速。大数据产业需要政府的稳定持续的基础设施投入，高层表态对从业者来说是一个激励，对地方政府数据开放共享方面也是推动力；另外大数据与实体经济融合也被重点提出，发展工业互联网，加强信息化与工业化融合也是未来的产业重点。

工业互联网和实体经济

业界已经达成共识，新一轮技术革命以创新驱动，数据将是最重要的生产资料。

在发展数字经济方面，习近平指出，要构建以数据为关键要素的数字经济，建设现代化经济体系离不开大数据发展和应用。

习近平提出，要坚持以供给侧结构性改革为主线，加快发展数字经济，推动实体经济和数字经济融合发展，推动互联网、大数据、人工智能同实体经济深度融合，继续做好信息化和工业化深度融合这篇大文章，推动制造业加速向数字化、网络化、智能化发展。

其中，推动数字经济和实体经济融合发展被重点提出，强调了互联网、大数据及人工智能与实体经济的融合。从 2014 年的互联网+，到近两三年的大数据、人工智能，



都是央地政府关注的重点，也是投资、创业的风口。2017 年互联网、大数据概念本身的热度下降，投资热度逐渐下沉到互联网、大数据和实体经济融合的产业中，行业正在加速洗牌。

另一个引发业界关注的重点是工业互联网。习近平提到，要深入实施工业互联网创新发展战略，系统推进工业互联网基础设施和数据资源管理体系建设，发挥数据的基础资源作用和创新引擎作用，加快形成以创新为主要引领和支撑的数字经济。

网络小贷整治方案出台

P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室近日印发的《小额贷款公司网络小额贷款业务风险专项整治实施方案》提出，决定集中一段时间开展小额贷款公司网络小额贷款业务风险专项整治工作。

《方案》要求，对本地区网络小额贷款经营情况进行摸底排查，于 2018 年 1 月底前将摸底排查情况报 P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室。对于未经批准或不具备放贷资质却经营网络小额贷款业务的机构，依法予以严厉打击和取缔，责令其停止开办网络小额贷款业务，涉嫌犯罪的，移送相关司法机关。

《方案》表示，严格管理审批权限。小额贷款公司的批设部门应符合国务院有关文件规定。对于不符合相关规定的已批设机构，要重新核查业务资质。已由计划单列市批设的相关机构，由省级政府小额贷款公司监管部门和计划单列市小额贷款公司监管部门协商核查业务资质。

对资产证券化等融资，《方案》明确，通过信贷资产转让、资产证券化等方式融资的，排查是否符合有关规定，审批(备案)手续是否齐备，是否通过互联网、地方各类交易场所或线下协商方式销售、转让及变相转让本公司的信贷资产，穿透式核查最终投资者是否是合格投资者，其用于交易的基础资产是否是合法合规的信贷资产，不得直接或变相以“现金贷”、“校园贷”、“首付贷”等为基础资产发售(类)证券化产品或其他产品。以信贷资产转让、资产证券化等名义融入资金的比例按照《现金贷通知》有关要求执行。

[返回首页](#)



区域新闻

安徽推广国际贸易“单一窗口”企业办事一次“搞掂”

中国(安徽)国际贸易“单一窗口”标准版日前在全省正式推广,年底前,安徽省将建成国际贸易“单一窗口”,实现全省口岸及相关功能的全覆盖。

作为复制推广上海自贸区等试点经验的成果,国际贸易“单一窗口”是指参与国际贸易和运输的各方,通过单一的平台提交标准化信息和单证,以满足相关法律法规及管理要求,最终实现全省口岸之间信息互换、监管互认、执法互助,中央与地方、地方与地方国际贸易“单一窗口”的互联互通。企业只需要一次性向贸易管理部门提交相应的信息和单证,即可由统一平台进行一次高效处理,不再需要拿多个认证、跑多个部门。

此次全省推广主要围绕国家要求的年底前所有口岸全覆盖总目标,采取有效措施,将试点范围扩大到全省所有的水运、航空、铁路口岸及口岸功能区。同时,将试点功能扩大至货物申报、舱单申报、运输工具申报、贸易许可申领、原产地证书申领、企业资质办理、查询统计等 7 个项目;出口退税申报、税费支付 2 项功能待国家开发完成后也一并推广,尽快实现标准版大通关全流程业务办理。在现有功能相对成熟稳定的基础上,今后,我省还将研究扩大中国(安徽)国际贸易“单一窗口”业务办理范围,支持将海关特殊监管区域、跨境电商综合试验区、中欧国际货运班列等相关业务纳入“单一窗口”办理。

前三季度合肥工业利润增长 8.1%

从合肥市获悉,今年前三季度全市规上工业利润增长 8.1%,同比提高 1 个百分点。

计算机、通信和其他电子设备制造业利润增速由去年同期的下降 31.4% 转为增长 1.7 倍,通用设备制造业增长 16.3%、加快 6.8 个百分点,专用设备制造业增长 23.1%、加快 12.7 个百分点。服务业也继续保持高水平的增长,实现利润同比增长 19.6%。合肥企业对未来发展也更有信心。10 月份,合肥制造业采购经理指数(PMI)为 53.5%,同比提高 0.1 个百分点;前三季度,515 户规上工业企业对四季度行业总体运行状况的预测中,有 46% 的企业持乐观态度。

[返回首页](#)

深度分析

让现金贷成为负责任的金融

文/黄益平 沈艳 张皓星（北京大学国家发展研究院）

文章来源：中国金融四十人论坛（CF40）微信号 2017 年 12 月 02 日

12 月 1 日，央行和银监会联合发布《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》（下称《通知》），从业务整顿和监管统筹等方面对现金贷业务进行了规范（见表）。我们认为，监管部门的意图就是要让现金贷成为负责任的金融。

业务整顿	监管统筹	长效机制
持牌经营	网络、跨区小贷审批暂停	明确责任单位
综合成本的法律规定	央地金融监管协作	推动多头信息共享
投资者适当性原则	小贷资金来源管理	金融知识教育
审慎经营	银行助贷模式治理	举报与重奖重罚制度
规范催收	分类处置风险	
信息保护		
P2P 信息中介定位		

当前现金贷业务的五类风险

根据我们对现金贷行业及企业的调研和分析，目前存在五个方面的风险。

（一）涉嫌掠夺性贷款

大多数现金贷平台只标明日利率，而将逾期罚金、手续费等信息隐藏在折叠的服务协议中，具有误导性。贷款的实际成本非常高，而且基本不对借款人做差异化风险定价。据网贷之家的统计计算，23 家主流现金贷平台（借款期限在 30 天内）的平均借款综合年化利率达到了 197.1%。有的平台在放款时收取砍头息（即放款人或机构在给借款者放贷时先从本金里面扣除一部分钱，这部分钱被叫做“砍头息”）。不透明而且高成本的借款条件极易让借款人陷入债务陷阱。

（二）无视借款人适当性原则可能带来的“次贷”风险

现金贷平台获得客户的成本普遍较高。因此，部分现金贷平台通常通过三条途径获取收益：一是大幅提高借款利率；二是迅速扩大市场覆盖人群；三是积极鼓励客户重复借贷。向不具备偿还能力的人群包括缺乏稳定现金流的在校学生和没有固定职业者发放贷款，实际就是“次贷”。这是不负责任的金融行为。

（三）缺乏有效的贷前、贷后风控

目前绝大多数现金贷平台还不能调用央行征信系统数据，它们既不拥有大数据、也缺乏分析能力。所谓“风控”至多也就是收集一些简单的个人信息。贷后缺乏合规的催收办法，要么由于单笔贷款规模很小，干脆不催收；要么实行野蛮催收。结果，越来越多本来不符合借款条件的人群进入市场，本来有偿还能力的部分人群也可能选择不偿还。

（四）多头借贷的“类信用卡危机”风险

2003 年和 2005 年，韩国和中国台湾先后爆发了信用卡危机，主要原因在于发卡机构为占领市场而向不合格的人群发放信用卡、多家机构向借款人发放多张信用卡导致重复授信额度超越其还款能力。在我国的现金贷行业，借款人资质审核标准过低和多头借贷也都可能引发现金贷债务“爆炸”。某第三方公司数据发现与其合作的 5 家现金贷平台中有 40% 的客户在 5 家平台都借了钱，并且发现借款人每多从一个新的平台借款，逾期概率就会上升 20%。

（五）风险可能向正规金融系统蔓延

现金贷的金融风险有可能通过两个渠道向正规金融系统蔓延，一是助贷，二是资产证券化。助贷的模式比较多，但最常见的是银行类机构获得固定收益，而现金贷公司获得剩余收益、并为相应风险兜底的模式，相当于银行将风控外包给现金贷公司。还有的公司将现金贷资产做资产证券化处理（ABS），出售给一些金融机构；回收资金继续发放新的现金贷，再做资产证券化。虽然目前 ABS 的市场规模还比较有限，而且能做 ABS 的也都是些相对规范的机构，但这种以现金贷为底层资产的衍生品本身有一定的风险，对投资者来说并不透明。

现金贷新政的可能冲击

从短期看，《通知》在持牌要求、成本上限和资金来源等三方面的举措可能给现金贷行业造成比较大的冲击。

第一，从事金融业务就应该持牌。有不少人反对牌照管理，主要是因为牌照很容易演变成寻租的工具。这个问题当然需要重视，但金融业是一个特许行业，不是自由集市。金融的最大问题是风险突出而且容易传导，所以金融业是整个经济中受到最严厉管制的部门。我国现金贷风险的根源之一也在于大量缺乏金融从业资质的人员和机构的涌入。《通知》关于持牌经营的要求是合乎金融逻辑的，一方面要求小额贷款公



【深度分析】

No.569

司监管部门暂停新批设网络小贷牌照，另一方面对有牌照的企业，明确对不合规者采取取消业务资质甚至取缔其牌照等措施来规范。

第二，综合融资成本要符合法律规定。最高法院对高利贷的限定为综合成本不超过36%，对于尚未偿还的债务，高法也并不支持超过24%部分的利率。但事实上大部分平台的年化综合成本远远超过36%。另外，一些现金贷平台的信息不规范、不透明，借款人容易受到误导。《通知》明确了年化利率上限，并要求现金贷平台利率和费用应统一折算为年化形式，各项贷款条件以及逾期处理等信息应在事前全面、公开披露，并向借款人提示相关风险。

第三，银行类机构不能利用助贷模式外包风控。《通知》体现了差异化管理的原则。对于个人投资者采用从严原则，禁止非法集资或吸收公众存款、禁止通过网络借贷信息中介机构融入资金。对银行业金融机构的投资作出相应规范，一来要求这类机构不得投资以“现金贷”等为基础资产发售的(类)证券化产品，同时也要求“助贷”业务回归本源，即不得将授信审查、风险控制等核心业务外包，并且在助贷合作中，现金贷公司不能向借款人收取息费。

这三条举措可能迫使相当一批现金贷公司收缩业务甚至退出市场，但这样的调整是实现健康发展的第一步。我国的现金贷行业在不到两年的时间内快速发展，涉及的平台超过两千家，贷款规模接近一万亿元，可以说是鱼龙混杂，若不尽快加以规范，很可能会酿成大的风险。

负责任的金融的关键是风控

现金贷具有普惠金融的特性，因为现金贷的借款人基本上很难从传统金融机构获得贷款。但普惠金融需要有一个界限，把钱借给缺乏偿还能力的人，就不是普惠金融，而是不负责任的金融行为。现金贷要健康发展，就必须做负责任的贷款。而“负责任”的关键在于有效的风控。

金融业有一个“投资者适当性原则”，如果一家金融机构把高风险的金融产品卖给风险承受力比较低的客户，就是不负责的行为，要承担后果。国外的类似贷款也讲究“偿还能力原则”，如果不恰当地将现金贷发放给缺乏偿还能力的人，法律就不保护这样的债权，监管部门甚至可以追究平台的责任。《通知》明确了小额贷款公司不得发放“校园贷”、“首付贷”、不得向无收入来源的借款人放贷的原则，同时要求单笔贷款的本息费债务总负担应有金额上限，展期不应超过两次等。



除了事前的风险评估,还有事后的催收规范。国内最常见的催收方法是电话催收,也有不少平台要么根本不做催收、要么野蛮催收。《通知》从两个角度来规范。一是建立失信信息公开、联合惩戒等制度,提高违约的成本。二是提出要建立行业催收规范,既严禁野蛮催收,也避免因催收力度不一导致问题。

现金贷公司用大数据做风控的行为也需要进一步的规范与改善。现金贷公司往往强调自己的风控优势在于使用“数据驱动”模型,但是这类模型所采用的多维度“大数据”的获取过程可能侵犯客户隐私,并且倾向于忽视金融规律,导致出现用历史数据预测效果较好、但是实际运用效果差的问题。《通知》对使用这类模型的风险作了提示。

另外,虽然《通知》也提出要求相关机构“全面考虑信用记录缺失、多头借款、欺诈等因素对贷款质量可能造成的影响”,但如果企业无法获得借款人在其他平台的借贷信息,这些举措就难以落实。因此,我们呼吁尽快实现行业信息共享。央行征信系统应该向持牌的现金贷平台开放。另外,互联网金融业协会也可以在银监会的支持下建立一个现金贷信息共享机制,遏制多头借贷的现象,化解债务爆炸的风险。

我们相信,通过认真执行《通知》相关措施,建立起《通知》要求的长效机制,可以让一部分无法从传统金融机构借款的合格客户群体获得短期融资服务,让现金贷真正成为负责任的普惠金融。

[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。