



# 金融信息采编

## COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2017年第112期 总第557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10月31日 星期二

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
统计局：制造业 PMI 持续位于景气区间.....	2
2019 年全国实施 GDP 统一核算.....	2
MSCI 发布纳入 A 股指数 资本市场国际化龙抬头.....	3
全国 PPP 入库项目额已达 17.8 万亿元.....	3
<b>国际财经</b> .....	4
全球债务再创新高 超过了 GDP 总额的三倍.....	4
美国 9 月消费者支出增速创八年新高.....	4
<b>行业聚焦</b> .....	5
国资委党委部署三项重点工作：混改仍是改革突破口.....	5
央行回应现金贷：所有金融业务都要纳入监管.....	6
<b>区域新闻</b> .....	7
安徽省属企业投资项目实行负面清单分类监管.....	7
合肥滨湖金融小镇首期建设启动.....	7
<b>深度分析</b> .....	8
现金贷与信托公司合作涉嫌违规.....	8



## 国内财经

### 统计局：制造业 PMI 持续位于景气区间

统计局数据显示，中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.6，连续 15 个月在荣枯线上方。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河指出，制造业采购经理指数持续位于景气区间，非制造业商务活动指数继续保持扩张。

赵庆河表示，10 月份，制造业 PMI 为 51.6%，虽比上月回落 0.8 个百分点，但仍高于去年同期 0.4 个百分点，达到今年均值水平，制造业持续保持扩张的发展态势。本月主要特点：一是生产和市场需求增速有所放慢。受 9 月 PMI 基数较高、“十一”长假季节因素等影响，生产指数和新订单指数在连续三个月上升后有所回落，分别为 53.4% 和 52.9%，低于上月 1.3 和 1.9 个百分点，但均高于去年同期。二是高耗能、高污染行业生产经营活动趋缓。本月部分地区继续加大环境污染治理力度，相关企业调整生产进度，减产或错峰生产。高耗能行业 PMI 为 49.2%，比上月下降 2.1 个百分点，落至临界点以下。三是进出口仍保持扩张。新出口订单指数和进口指数为 50.1% 和 50.3%，虽然分别比上月回落 1.2 和 0.8 个百分点，但仍在临界点以上，已连续 12 个月位于扩张区间，制造业外贸继续保持增长态势。四是高端制造业、消费品相关制造业增长动能持续释放。在供给侧结构性改革不断发力的带动下，汽车制造业、专用设备制造业、电气机械器材制造业、医药制造业、食品及酒饮料精制茶制造业、纺织服装服饰业等行业 PMI 均位于 53.0% 以上的景气区间，明显高于制造业总体水平。

### 2019 年全国实施 GDP 统一核算

10 月 30 日，国家统计局副局长李晓超在接受媒体采访时指出，将利用开展第四次全国经济普查的契机，2019 年实施地区生产总值(GDP)统一核算改革。

实施这项改革后，地区生产总值将依据统一的核算方法，利用地区与国家相衔接的基础资料，进行统一核算，确保地区生产总值汇总数据与国内生产总值数据基本衔接。改革后，各省(自治区、直辖市)生产总值核算将由原来各省(自治区、直辖市)统计局负责，改为国家统计局组织领导，各省(自治区、直辖市)统计局共同参与的统一核算。

李晓超指出，正式实施地区生产总值统一核算改革前，还会共同研究修改完善《地区生产总值统一核算实施方案》，同时积极稳妥推进将研发支出计入地区生产总值、



深入研究居民自有住房服务增加值等核算方法改革,不断改进和完善地区生产总值核算方法。据了解,研发支出计入 GDP 后,2016 年一些研发大省的 GDP 总量得以上调。2018 年全国可能进行经济普查,如果自有住房服务增加值核算方法实施改革后,GDP 总量有望继续增加。

## MSCI 发布纳入 A 股指数 资本市场国际化龙抬头

继 2017 年 6 月 A 股被成功纳入 MSCI 之后,MSCI 近日对外发布纳入 A 股的指数 MSCI China A Inclusion Indexes,并修订了部分纳入规则,初步形成了将 A 股纳入 MSCI 的完整时间表,A 股的国际化又迈出了实质性的第一步。

A 股市场的国际化是我国资本项目对外开放的重要一环,长期来看对促进人民币国际化、提高国际地位有着重要作用。对于资本市场而言,A 股纳入 MSCI 无疑将带来外资的流入,对于 A 股长期向好,有利于提振国内投资者的中长期信心,引导正确的价值投资理念,稳定市场预期。

根据时间安排,2017 年 12 月 1 日 MSCI 将对“中国 A 股国际大型股指数”进行更名,改为“中国 A 股大型股指数”;基于离岸人民币汇率(CNH),使用 A 股中的互联互通渠道计算“MSCI 中国临时指数”。

## 全国 PPP 入库项目额已达 17.8 万亿元

财政部政府和社会资本合作中心最新数据显示,截至 2017 年 9 月末,全国政府和社会资本合作(PPP)入库项目合计 14220 个,累计投资额 17.8 万亿元,覆盖 31 个省(自治区、直辖市)及新疆兵团和 19 个行业领域。

其中,国家示范项目共计 697 个,累计投资额 1.8 万亿元,覆盖除西藏以外的 30 个省(自治区、直辖市)及新疆兵团和 18 个领域。其中已落地示范项目 572 个、投资额 1.5 万亿元,覆盖除天津、西藏以外的 29 个省(自治区、直辖市)及新疆兵团和 18 个领域,落地率 82.1%,环比增加 11.0 个百分点;新增落地项目 77 个、投资额 2351 亿元。

民企参与国家示范项目的统计显示,572 个落地示范项目的签约社会资本共 944 家,其中民企占 34.7%,环比降低 2.3 个百分点;民企参与的示范项目 270 个,占 47.2%,环比降低 1.3 个百分点。

[返回首页](#)



## 国际财经

### 全球债务再创新高 超过了 GDP 总额的三倍

国际金融协会 25 日发表的研究报告显示,全球债务总额如今已累计达到 226 万亿美元。据法国《回声报》网站 10 月 25 日报道,创下这一纪录恰逢几大央行准备结束宽松信贷政策之际。其中,欧洲央行可能会在 26 日宣布收紧货币政策。

报道称,在等待央行宣布消息之时,数据本身具有足够的说服力。国际金融协会指出,全球债务达到世界年度国内生产总值的 324%。这一水平令人担忧,况且发展中国家必须在 2018 年年底对 1.7 万亿美元的债务进行再融资或偿还,而这些国家又无法保证自己能享受到低利率待遇。

国际金融协会明确指出,在发达国家中,加拿大、德国和法国的利息备付率恶化,日本和英国有所改善。研究报告总结道:“就算全球实行低利率,很多非金融企业也面临着难以承担债务的局面。”。

### 美国 9 月消费者支出增速创八年新高

美国商务部本周称,个人消费支出(PCE)9 月环比飙升 1%(经季节调整),高于 8 月的 0.1%,也是自 2009 年 8 月以来的最大涨幅。经济学家此前预计的 9 月 PCE 增幅为 0.8%。

个人消费支出是一项衡量家庭支出的指标,包括从购买洗衣机到理发等的一切支出。消费者支出占美国经济活动的比例超过三分之二。

具体数据显示,9 月消费者支出的增长很广泛。其中对汽车和冰箱等耐用品的支出扩张了 3.2%,对食品和服装等非耐用品的支出也实现了增长。

据《华尔街日报》报道,9 月美国个人消费支出增长强劲的一个原因是,低失业率、低通胀水平和股市繁荣大大提升了消费者信心水平。此外,美国商务部还指出,飓风后的重建也是原因之一。

[返回首页](#)



## 行业聚焦

### 国资委党委部署三项重点工作：混改仍是改革突破口

10月26日，国资委召开党委会议。会议一致认为，党的十九大专门对国资国企改革发展党建作出重大部署，明确提出要完善各类国有资产管理体制，改革国有资本授权经营体制，加快国有经济布局优化、结构调整、战略性重组，促进国有资产保值增值，推动国有资本做强做优做大，有效防止国有资产流失；深化国有企业改革，发展混合所有制经济，培育具有全球竞争力的世界一流企业。这些重大部署是对党的十八大以来党中央关于国资国企改革发展党建重大部署的继承和发展，是我们推进下一步工作的重要行动指南。

在27日的视频会议上，郝鹏强调，要奋力开创中央企业改革发展党建新局面，结合全年工作圆满收官和明年工作部署安排，加强统筹谋划，以钉钉子精神把各项任务不折不扣落到实处。他从三个方面作出部署：

一要大力推动中央企业持续健康发展，努力培育具有全球竞争力的世界一流企业。深化供给侧结构性改革，把提高供给体系质量作为主攻方向，落实好“三去一降一补”任务，坚决打赢瘦身健体提质增效攻坚战。大力振兴实体经济，全力实施创新驱动发展战略，加快国际化经营步伐。

二要全面深化国有企业改革，持续增强企业内生活力和发展动力。加快完善市场化治理机制和运行机制，发展混合所有制经济，积极探索国有资本投资、运营公司有效运营模式，加快国有经济布局优化、结构调整、战略性重组。

三要切实加强国有资产监管，守护好全体人民的共同财富。持续优化监管职能，加快完善监管方式，切实强化国有资产监督，确保国有资产保值增值责任层层落实。

毋庸置疑，在多项改革工作中，混改仍是重要突破口。在央企层面，目前有关部门在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域已推动两批共19家央企开展混改试点。在国务院国资委9月底召开的新闻发布会上，国资委副秘书长彭华岗透露：“第三批试点正在研究当中，估计不久也会推出。未来，混改仍是国企改革的重要突破口。”



## 央行回应现金贷：所有金融业务都要纳入监管

随着“趣店事件”的持续发酵，有消息称，对于“现金贷”的监管政策或将于近期颁布。据报道，10月28日，央行金融市场司司长纪志宏在“2017中国互联网金融论坛”上表示，近期，部分媒体报道，现金贷规模扩张迅猛，发展有待规范。舆论质疑其经营模式，呼吁将其纳入监管。为防范化解相关风险，央行会同相关部门组织开展互联网金融风险专项整治，目前整治工作取得了初步成效。

下一步，专项整治工作将以防范系统性金融风险为底线，完善法律法规框架，创新监管方法，按照实质重于形式的原则，实施穿透式监管，贯彻落实好所有金融业务都要纳入监管的基本要求。

现金贷业务正面临“强监管”。今年4月10日，银监会正式发布《关于银行业风险防控工作的指导意见》，明确提出要持续推进网络借贷平台(P2P)风险专项整治。严格执行《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》和备案登记、资金存管等配套制度，按照专项整治工作实施方案要求，稳妥推进分类处置工作，督促网络借贷信息中介机构加强整改，适时采取关、停、并、转等措施。重点做好校园网贷的清理整顿工作。网络借贷信息中介机构不得将不具备还款能力的借款人纳入营销范围，禁止向未满18岁的在校大学生提供网贷服务，不得进行虚假欺诈宣传和销售，不得通过各种方式变相发放高利贷。

做好“现金贷”业务活动的清理整顿工作。网络借贷信息中介机构应依法合规开展业务，确保出借人资金来源合法，禁止欺诈、虚假宣传。严格执行最高人民法院关于民间借贷利率的有关规定，不得违法高利放贷及暴力催收。

今年8月，上海市黄浦区金融办整治办向24家互金企业宣讲了国家互联网金融整治规定，除了再次重申互金企业必须实现“双降”承诺外，黄浦区还在全国首次对现金贷利率封顶，要求不得超过36%。不得收取砍头息，服务费不能在本金中扣除。此外，整治办还重申P2P不得开展校园贷业务，否则不予备案。上海浦东新区金融局也在同一时间下发了类似文件，要求互金平台切实履行“双降”承诺，否则不予备案。

[返回首页](#)



## 区域新闻

### 安徽省属企业投资项目实行负面清单分类监管

《安徽省省属企业投资监督管理办法》日前出台,划定省属企业投资行为红线,对省属企业投资项目实行负面清单分类监管,负面清单以外的投资项目由企业自主决策。

《办法》从投资决策管理制度、投资项目负面清单制度等 11 个方面规定了投资管理制度体系的主要内容。按照相关要求,省国资委将制定并发布省属企业投资项目负面清单,设定禁止类、特别监管类、限制类投资项目,实行分类监管。列入负面清单禁止类的投资项目,省属企业一律不得投资;列入负面清单特别监管类的投资项目,省属企业应在实施前报省国资委履行出资人审核程序;列入负面清单限制类的投资项目,省属企业应在实施前报省国资委备案。《办法》还对省属企业的投资事前管理、事中管理、事后管理以及风险管理进行了规范。

### 合肥滨湖金融小镇首期建设启动

合肥滨湖金融小镇建设正式进入实施阶段,第一阶段启动区建设已经开始。金融小镇位于包河区大圩镇(滨湖卓越城)区域范围内,规划总面积 1.5 平方公里。金融小镇分三个阶段建设,首期建设从今年 10 月启动。

金融小镇主要规划建设“三大板块”、实现“四大功能”,即建设基金、银行、保险、期货、信托以及金融中介等金融机构集聚区,形成规模集聚效应,并围绕金融产业发展和金融人才需求建设公共服务区,打造金融资本集聚、投资基金集聚、资本市场服务、金融人才服务、金融科技研发“五个中心”。

到 2019 年底,金融小镇将打造成为“区域性金融集聚中心和省内最具有影响力的金融产业生态圈”。目前,已对接意向金融及投资机构类 32 家、行业协会及中介平台类 8 家、科技型企业 2 家,其中有建信信托合肥业务中心、国元信托合肥业务中心、诺亚财富安徽中心等银行区域性总部或事业部;中国并购公会、中证机构间报价系统平台、通力平台等行业协会及中介平台;软通动力信息技术(集团)有限公司、合肥和君纵达数据科技有限公司等科技型企业。

[返回首页](#)



## 深度分析

### 现金贷与信托公司合作涉嫌违规

文/莫开伟 (中国地方金融研究院研究员)

文章来源: 新浪财经 2017 年 10 月 30 日

方兴未艾的现金贷正迎面扑来, 既令人眼花缭乱, 也引发社会各界广泛热议; 但就目前而言, 社会各界对其评价总体偏负面。导致这种结果主要是因为其行业发展乱象较多, 比如经营主体良莠不齐, 暗藏利率过高、风控缺失、缺乏信息披露、缺乏监管等风险。

笔者认为不妨换一种角度来看现金贷。所谓现金贷是对小额现金贷款业务的简称, 具有方便灵活的借款与还款方式, 以及实时审批、快速到账的特性。根据提供现金贷产品的主体不同, 可具体分为持牌系、垂直系、电商系以及网贷系等四类; 而持牌系又可分为银行系和消费金融系两种, 比如招商银行闪电贷以及中银消金的信用贷款、苏宁消金的任性借等 (笔者接下来所作的分析主要指银行系以外的现金贷)。从 2015 年开始, 现金贷作为消费金融一个重要的分支在中国开始强势崛起。要全面评价现金贷, 应对几个方面内容作认真解剖, 才能得出比较接近事实真相的结论。

**现金贷因何而诞生?** 现金贷之所以在这么短时间内风靡中国大地, 并具有顽强的生命力, 在于它有着广泛的“群众基础”: 因为现金贷的主要目标客户是没有被传统金融机构覆盖的人群, 比如刚工作的白领人群、蓝领、灰领等低收入人群, 工资不够花是他们生活的常态。且现实证实现金贷客观上绝大部分都是实实在在又很急迫的生活消费, 比如吃饭, 社交等。

据第三方数据显示, 目前现金贷市场有 1 万亿元的规模, 这一数字表明现金借款不是伪需求, 而是真正的刚性需求。显然, 现金贷是社会金融弱势群体的“救星”, 也是现金贷强势发展的有力支撑, 现金贷存在具有客观社会合理性; 而如果忽略了现金贷这一生存社会现状, 就会对其作用产生较为模糊的认识, 无法看到它的潜在的、巨大的社会需求动能。因此, 一切主张强令现金贷退出市场的观点都是违背社会民意的。

**现金贷因何而不规范?** 现金贷作为新涌现的一种金融产业, 主要借助互联网技术应运而生, 处于初创阶段, 由于其经营利润具有较强诱惑力, 吸引了许多网络科技公





司及其他互联网公司涉足其间，这不仅令现金贷公司自身始料不及，也让金融监管部门措手不及；正因为如此，不管是否具有资质和风控能力的很多经营主体都一起涌入，与几年前的 P2P 行业一样鱼龙混杂。

而如今的网贷业因其发展规模、对经济渗透能力，迫使政府监管当局不得不出台各类有效监管政策，意欲将其引向健康轨道，网贷业整体经营乱象得到遏制将指日可待，一些不符合要求的网贷平台也将被淘汰出局，而符合监管部门要求的 P2P 有望获得正规金融牌照，给予其合法经营身份。

再来看现金贷，其本身诞生时间不长，整个产业尚处粗放无序经营状态，也游离在监管灰色地带，整个行业良莠不齐也很正常；且其全部问题暴露正如 P2P 平台一样需要时间，在问题充分暴露之后，政府监管层才会出台相应监管政策措施对其加以规范约束和有效引导。显然，抑制现金贷不规范经营行为，消除行业竞争乱象，需要一个时间过程，不可能将其所有问题在一个极短的时间内或一夜之间就全部解决，这是不切实际的，也是不可能做到的。

**现金贷因何而内控差？**目前，现金贷除了良莠不齐、高利率及竞争乱象之外，还有令社会各界担心的是内控机制相对滞后、风险管控能力相对微弱等问题。出现这种局面，有两方面原因：一是自身发展时间短，现金贷公司忙于抢摊布点，对于经营风控机制建设明显不足；且不少现金贷公司也抱着先发展后规范的理念，使内控机制建设处于滞后地位。二是监管机制尚未涉足监管，对现金贷未发布相关风险内控建设指引，使整个现金贷行业处于事实上的无人管境地。

目前除了国内商业银行和大型互联网公司主导的现金贷产品，利率最低，额度最大，期限最长，风控较为严格之外，绝大部分互联网现金贷在风控上较为宽松，用户只需在线提交个人信息，包括个人的身份证、手机号，就可以相对容易地获得贷款；加之数量众多的创业公司的客户群体相对下沉，实际上是一个次级贷款市场，其不良率远高于商业银行，如趣店被广为质疑就是其风险管控水平不到位，这其实也是符合实际的一种很正常经营现象。

**现金贷监管缘何滞后？**金融监管与金融创新永远是一对孪生兄弟，金融监管因金融创新而诞生，金融创新因金融监管而不断走向合规，符合社会大众利益，不至因金融创新而打乱金融秩序并带来金融业整体经营风险。但有一个现象或规律须明白，金



融监管永远落后于金融创新，是金融创新推动金融监管的不断前进和完善，金融监管永远不可能走在金融创新的前面。

现金贷作为一种金融新事物，其演绎的金融运动规律也是如此：一方面，其诞生及蓬勃发展令政府监管当局始料不及，在监管上处于束手无策的窘境，让现金贷陷入混乱无序状态；另一方面，现金贷本身持续发展也呼唤有效金融监管，为促进行业健康发展立章建制；且政府监管当局对现金贷存在的问题也不能熟视无睹，防范金融风险本身也要求监管当局及时介入监管。

还有一个需要值得注意的问题是，治理金融业混乱无序现象需要时间，总得有一个过程，不能盲目求速，今天的现金贷与已被纳入严格监管范围的 P2P 网贷平台都属互联网金融，其发展过程及征兆都非常相似，政府监管当局不会坐视不管，将其纳入正当监管范围只是时间问题。尤其，随着“趣店事件”的持续发酵，政府监管当局对于“现金贷”的监管政策或将于近期颁布，社会各界对现金贷的监管用不着过担心。

综上所述，现金贷作为刚诞生的金融新事物，不可能是十全十美的，总会存在这样或那样问题。对此，我们应以发展的眼光来看，有现金贷这一金融新事物总比没有好。因而，对现金贷持全面否定态度、并建议将其一棍子打死、全面禁封的做法是不适宜的，既是不理性的，也是不人性的，有违规金融创新发展的规律。当前最好的监管态度，是承认它的客观存在和作用，正视它存在的社会合理性，及时出台监管措施，将起引向健康发展轨道，让其真正造福于社会和民众。

同时，现金贷仍亟需克服两种不良经营倾向：

一方面，把业务发展与风险防控放在同等重要位置，防止只重业务拓展而忽视经营风险的不良倾向。树立行业经营风险意识，搞好经营风险管控，不能像趣店 CEO 罗敏所说的：“凡是过期不还的，当作福利送你了。”（当然事实上并非如此），如果那样，既是一种对股东不负责任的态度，它会导致产业经营走向失败；也是对贷款人不负责任的做法，会恶化整个网贷业社会信用生态，将给行业发展埋下巨大隐患。

另一方面，把业务发展与守法合规经营放在同等重要地位，防止只为扩张业务而不惜违规或大打监管“擦边球”的不良倾向。树立行业守法合规经营理念，牢固社会责任意识，坚决守住监管法规底线，不越监管“雷池”半步：

一是不能与信托公司及银行机构合作开展业务，已有的合作业务应尽管收缩或中断。早在 2014 年银监会亦下发文件严禁信托公司与小额贷款公司业务合作。显然，现



## 【深度分析】

No.557

金贷与信托公司及银行进行业务合作，用信托公司及银行的资金进行现金贷业务明显存在违规之嫌。如渤海信托通过信托计划共募集了超过 8 亿元的资金提供给趣店，用于向趣店旗下“来分期”审核的合格自然人发放个人信用贷款。此外，还与银监会批准设立的金融机构如银行机构及消费金融公司都会存在资金往来关系，如趣店与马上消费金融股份有限公司建立了高达 8 亿元的信贷经费基金。这种经营行为极有可能导致现金贷盲目扩张经营规模及经营风险外溢而引发金融风险事件发生；而且若监管当局着手严厉监管，也极有可能导致业务快速萎缩及业绩下滑而加剧经营流动性的风险。对此，现金贷公司应有足够心里准备，做到防患于未然，将风险控制可控范围。

**二是不能超过年化利率 36% 这一法规底线**，将整个行业贷款平均利率降至合法范围内；同时，取消一切贷款服务费、贷款管理费等乱收费行为，切实降低贷款人负担，也为行业持续稳健发展创造条件。

**三是严把贷款人信息筛选关，不让大学生再涉足现金贷**，为减少大学生贷款悲剧发生当好“守护人”。现金贷平台应引起足够重视，做到洁身自好，不要再做触犯监管红线的“牺牲品”，以确保经营“长治久安”。

此外，作为现金贷也应象 P2P 平台一样，组建行业自律组织，建立行业统一经营规范，防止恶性竞争导致混乱无序现象再发生，规范行业自身经营行为，净化行业经营生态，将劣质、不守法规的不良现金贷“驱逐”出行业。

[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。