

where
Wall Street
goes to school™

纽金中国 财经观察周报

NYIF China Finance Review Weekly

第 109 期 2019.06.24-2019.06.30

纽金美国: www.nyif.com

纽金中国: www.nyif.com.cn

纽金中国学习平台: learning.nyif.com.cn

监管	为防控账户风险，央行等四部委联合启动企业信息联网核查系统..... 7
	小微企业金融服务白皮书，8 招改进小微企业金融服务..... 8
中资	银行 IPO 重点关注哪些问题？权威报告框定 5 个重点..... 10
其它	粤港澳个税优惠政策落地，明确 15% 税负差额补贴标准..... 14
	教研机构联手上海银行，上海市民办中小学财经素养教育项目启动..... 16

本周关注：2018 全球个人金融财富增速骤减：五年洼地之后，何处财气扑面？

来源：21 世纪经济报道

波士顿咨询 Global Wealth 2019: Reigniting Radical Growth 英文报告全文下载链接

<https://www.bcg.com/publications/2019/global-wealth-reigniting-radical-growth.aspx>

波士顿咨询（Boston Consulting Group）6 月 20 日发布的分析报告显示，全球个人财富的增长在 2018 年接近停滞，增幅仅为 1.6%，同比下降逾 5 个百分点，增速为近五年来最低。

2017 年全球个人财富增速为 7.5%，而 2013-2017 年全球个人财富的复合年增速为 6.2%。

根据报告的分析，这种几近停滞的财富增长态势，显然和金融市场关系密切。在 2018 年遇到的挑战巨大，所有主要股票、债券和大宗商品指数均下跌。

2018 年是 10 年来股市表现最差的一年。股市尤其是在第四季度大幅下跌，拉低了股市和与之相关的投资组合，对全球的私人财富产生了重大影响，对北美和西欧的高净值个人尤其如



点击访问
纽金中国学习网站
learning.nyif.com.cn



此。而且，在高估值水平、地缘政治风险，以及回归正常利率水平等因素叠加下，导致大幅下降。

这些是波士顿咨询对全球财富管理行业第 19 次年度分析的结果之一，其分析涵盖全球 97 个市场，总计占全球 GDP 的 98%，从全球的角度统计了个人财富的演变趋势。

中国虽然依旧保持了较高的增速，但势头已经有所放缓。

2018 年在宏观经济增长趋缓和财富管理行业监管趋严的大背景下，中国最大的第三方财富管理公司之一诺亚财富营收和净利润依旧保持增长，但净利润的增长率已经开始下滑。

刚刚过去的 2018 年对中国投资者而言挑战巨大，多项风险事件叠加，给中国的财富管理行业带来严峻的压力。以颇具代表性的第三方财富管理公司之一的诺亚财富为例，2018 年全年，诺亚财富实现总收入 32.896 亿元，同比增长 16.4%。2018 年诺亚财富注册客户总数达到 26 万人，同比增长 39.3%，其中在 2018 年购买过理财产品的有 13628 人，同比上升 7.1%，人均交易额 810 万元，同比增长 12.5%。但净利润的增长率则在 2018 年锐减至 6.34%。

数字技术是未来？

增速剧降这对全球财富管理公司和私人银行来说都是重大挑战，如何重获高速增长？智能投顾等数字技术被寄予厚望。

波士顿的报告称，面对变化的市场，财富管理公司需要投资于产品创新、先进的分析技术，以及一套强大的数字工具和平台，使其服务个性化，使其产品与众不同。

这些技术在国内也备受瞩目。就在 6 月初，蚂蚁金服与先锋领航投资管理（上海）有限公司合资成立先锋领航投顾（上海）投资咨询有限公司，注册资本 2000 万元人民币，经营范围为投资咨询。

蚂蚁金服坐拥 10 亿用户，先锋领航是全球最大的指数基金供应商，“双方最可能合作的就是智能投顾，一方面先锋的产品设计能力对蚂蚁有帮助，另一方面外资介入可能对未来拿牌照也有帮助。”6 月 26 日，国内一家金融科技巨头的高管对 21 世纪经济报道记者表示。

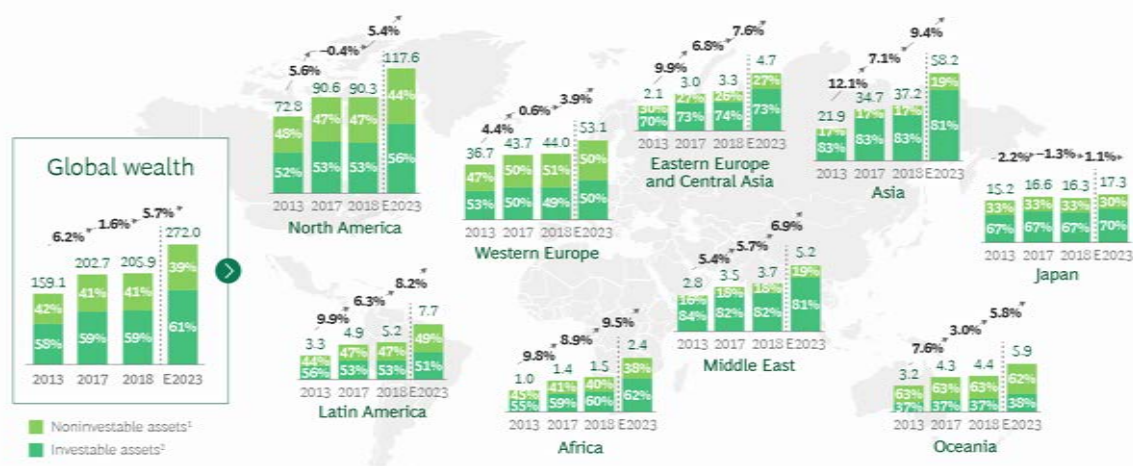
“许多机构错误地认为，从软件供应商那里购买一个智能投顾解决方案就完成了数字化转型。但实际上，要实现这一目标要做的远远超出数据和分析。”前述高管称。

亚洲私行在赶超西欧

财富增长的回落是否预示着更深层次的变化？

尽管世界上大多数百万富翁目前在北美，但个人金融财富增长最快的区域却是亚洲。波士顿预计，到 2023 年亚洲私人银行收入可能会赶上或超过西欧。

EXHIBIT 1 | Global Wealth Grew by 1.6% in 2018 and Should Grow by 5.7% from 2018 to 2023



报告显示，2018 年，跨境财富（在个人居住国境外登记的资产）合计约 8.7 万亿美元(占全球人均金融财富的 4.2%)。波士顿预计，在未来五年内这一比例很可能保持稳定。但跨境财富的来源和目的地正在发生重大转变。

预计到 2023 年，亚洲跨境资产管理规模将增长 1.5 倍，占跨境资产总额的 37%，高于 2018 年的 31%。在同样的五年时间里，西欧跨国资产管理公司的份额将从 26% 下降到 20%。

未来 5 年，高增长地区或邻近地区的跨境金融中心将吸引越来越多的个人金融财富。在新加坡和中国香港登记的合并跨境资产已经赶上了在瑞士(瑞士仍然是世界上最大的跨境中心)的资产，到 2023 年，它们可能会超过 3.3 万亿美元。

跨境投资持续增长的理由通常包括资产安全和隐私，避免货币贬值，以及通过国际多元化获得更稳定回报的机会。比如在印度尼西亚和阿根廷的税收赦免，刺激了跨境资产的增长。发展中市场富人流动性的增强，进一步推动了跨境财富的转移。

被忽视的富裕阶层

虽然高净值人群拥有的财富最多，但中等富裕家庭的数量在未来 5 年内将显著增长。而且这是一个经常被财富管理公司所忽视的领域。

富裕阶层的财富在 25 万美元至 100 万美元之间，规模庞大，全球共有 7600 万人，波士顿报告预计未来五年可投资资产的年复合增长率将高于平均水平 6.2%。

但目前针对富裕阶层的服务仍然很匮乏。

比如零售银行的产品同质化严重、大牌资管机构的服务则定价过高，各种第三方财富管理公司会将不合适的产品推荐给不合适的对象。

传统的私人银行部服务富裕阶层，而零售银行又无法满足富裕市场的需求。许多第三方财富管理公司则仍依赖于产品优先的销售方式，而不是让富裕客户的具体需求为主导。虽然金融

科技公司在数字体验和服务方面表现出色，但他们缺乏银行所享有的客户信任地位。很少有保险公司能提供富裕个人财务咨询服务。

市场普遍认为，富裕的客户对数字渠道不感兴趣，更愿意主要与人打交道。波士顿则称现实情况是，大多数富人希望数字互动成为他们财富管理服务的一部分，包括以移动为中心的互动、实时监控和评估投资组合，以及一对一的服务以处理更复杂的事务。

在全球经济放缓的大背景下，结合预期通胀率、外汇走势和市场表现，波士顿预计 2018 年至 2023 年，全球财富可能为 5.7% 复合年增长率，略低于此前五年。

中国上市银行（A股）（人民币元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	000001	平安银行	13.78	0.43	13.24	7.94	1.04
2	002142	宁波银行	24.24	0.65	13.44	9.32	1.80
3	002807	江阴银行	4.68	0.09	4.84	13.11	0.97
4	002839	张家港行	5.63	0.14	5.26	9.78	1.07
5	002936	郑州银行	5.08	0.18	4.90	7.18	1.04
6	002948	青岛银行	6.43	0.11	4.82	14.30	1.33
7	002958	青农商行	7.34	0.14	4.15	13.41	1.77
8	600000	浦发银行	11.68	0.56	15.28	5.21	0.76
9	600015	华夏银行	7.70	0.30	12.56	6.43	0.61
10	600016	民生银行	6.35	0.36	9.75	4.40	0.65
11	600036	招商银行	35.98	1.00	21.09	8.99	1.71
12	600908	无锡银行	5.64	0.16	5.44	8.59	1.04
13	600919	江苏银行	7.26	0.33	9.07	5.56	0.80
14	600926	杭州银行	8.33	0.35	9.66	5.89	0.86
15	600928	西安银行	8.06	0.16	5.08	12.80	1.59
16	601009	南京银行	8.26	0.39	8.47	5.28	0.98
17	601128	常熟银行	7.72	0.16	5.07	11.84	1.52
18	601166	兴业银行	18.29	0.95	21.28	4.83	0.86
19	601169	北京银行	5.91	0.30	8.50	4.93	0.69
20	601229	上海银行	11.85	0.46	13.37	6.45	0.89
21	601288	农业银行	3.60	0.18	4.55	5.14	0.79
22	601328	交通银行	6.12	0.28	8.87	5.39	0.69
23	601398	工商银行	5.89	0.23	6.53	6.40	0.90
24	601577	长沙银行	9.54	0.40	9.32	5.96	1.02
25	601818	光大银行	3.81	0.19	5.65	5.14	0.67
26	601838	成都银行	8.83	0.35	9.00	6.30	0.98
27	601860	紫金银行	7.54	0.08	3.39	23.67	2.23
28	601939	建设银行	7.44	0.31	7.89	6.05	0.94
29	601988	中国银行	3.74	0.17	5.13	5.40	0.73
30	601997	贵阳银行	8.65	0.41	9.19	5.34	0.94
31	601998	中信银行	5.97	0.27	8.55	5.53	0.70
32	603323	苏农银行	5.54	0.12	6.03	11.43	0.92
		平均				8.06	1.05

香港上市银行（港币元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	00011	恒生银行	194.50	12.66	81.13	15.36	2.40
2	00023	东亚银行	21.85	2.25	31.70	9.72	0.69
3	00222	闽信集团	4.36	0.97	11.27	4.50	0.39
4	00440	大新金融	36.50	5.99	79.59	6.09	0.46
5	01111	创兴银行	13.32	1.81	23.18	7.36	0.58
6	02356	大新银行	14.10	1.76	18.19	7.99	0.78
7	02388	中银香港	30.75	3.03	24.31	10.16	1.27
8	02888	渣打集团	69.75	2.50	107.07	27.89	0.65
		平均				11.13	0.90

数据日期：截至2019年6月28日（周五）收盘价

经济数据

● 中国

中国国家主席习近平周五在二十国集团（G20）领导人峰会上表示，将全面取消外资准入负面清单之外的限制，建立健全外资企业投诉机制；即将发布2019年版外资准入负面清单，进一步扩大农业、采矿业、制造业、服务业开放。

国家统计局发布工业企业财务数据显示，2019年1—5月份全国规模以上工业企业利润下降2.3%，降幅收窄。

商务部业务统计，2019年1-5月我国企业签订服务外包合同额4820.1亿元人民币，增长19.3%。其中离岸服务外包合同额3061.1亿元，增长20.1%。特点一是生产性服务外包业务快速增长。二是示范城市集聚效应明显，二三线城市发展潜力较大。三是中国香港、欧盟等主要发包市场发展提速。四是俄罗斯成为“一带一路”服务外包合作新亮点。

● 美国

美国财政部公布最新国际资本流动报告（TIC）显示，继3月减持104亿美元后，4月份中国再度减持75亿美元美国国债，美债总持仓规模降至11130亿美元，创过去两年以来最低值。

美国确认首季经济大幅成长3.1%，符合预期。这也是高速公路和国防支出增加的结果。去年10月至12月，美国经济增长2.2%。但出口和库存提振经济活动，掩盖了内需疲弱，而当前季度内需的疲弱看来更为明显。

● 欧洲

6月德国企业信心连续第三个月恶化，降至2014年11月来最低水准，巩固外界对德国经济第二季会萎缩的预期。

经济预测机构EY ITEM Club周一表示，2019年英国消费者支出增长将为六年来最慢，给零售商带来更大压力。

中国上市银行（H股）（港币元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	00416	锦州银行	---	1.43	7.44	---	---
2	00939	建设银行	6.73	1.15	9.20	5.84	0.73
3	00998	中信银行	4.45	1.04	9.97	4.27	0.45
4	01216	中原银行	1.80	0.14	2.57	13.11	0.70
5	01288	农业银行	3.27	0.66	5.50	4.99	0.59
6	01398	工商银行	5.70	0.95	7.61	6.03	0.75
7	01551	广州农商	4.40	0.76	6.15	5.79	0.72
8	01578	天津银行	5.00	0.79	8.84	6.36	0.57
9	01658	邮储银行	4.64	0.75	6.40	6.19	0.73
10	01916	江西银行	4.99	0.52	6.11	9.64	0.82
11	01963	重庆银行	4.61	1.38	11.05	3.33	0.42
12	01983	泸州银行	3.19	0.33	3.21	9.62	0.99
13	01988	民生银行	5.41	1.31	11.37	4.14	0.48
14	02016	浙商银行	4.12	0.70	5.24	5.88	0.79
15	02066	盛京银行	5.85	1.01	11.12	5.79	0.53
16	02139	甘肃银行	1.90	0.39	2.86	4.88	0.67
17	03328	交通银行	5.93	1.12	10.34	5.27	0.57
18	03618	重庆农商	4.25	1.03	8.07	4.11	0.53
19	03698	徽商银行	3.15	0.82	5.84	3.84	0.54
20	03866	青岛银行	7.80	0.52	5.62	15.13	1.39
21	03968	招商银行	38.95	3.69	24.59	10.55	1.58
22	03988	中国银行	3.30	0.69	6.19	4.77	0.53
23	06122	九台农商	3.05	0.28	3.71	10.83	0.82
24	06138	哈尔滨银行	1.63	0.58	4.80	2.83	0.34
25	06190	九江银行	10.60	0.83	10.93	12.72	0.97
26	06196	郑州银行	2.97	0.55	5.89	5.38	0.50
27	06818	光大银行	3.58	0.73	6.59	4.89	0.54
		平均				6.78	0.70

全球主要上市银行（美元）

	代码	银行	价格	每股收益	每股净资产	市盈率	市净率
1	BAC	美国银行	29.00	3.00	28.08	9.66	1.03
2	BBVA	BBVA 银行	5.56	0.91	9.32	6.09	0.60
3	BCS	巴克莱	7.61	1.20	19.71	6.35	0.39
4	BK	纽约梅隆	44.15	4.22	43.05	10.46	1.03
5	BNS	加拿大丰业	54.35	6.94	55.18	7.83	0.98
6	C	花旗集团	70.03	7.84	84.87	8.93	0.83
7	COF	第一资本金融	90.74	12.95	113.89	7.01	0.80
8	CS	瑞士信贷	11.97	0.83	17.56	14.46	0.68
9	DB	德意志银行	7.63	0.15	34.60	51.62	0.22
10	FMBI	第一中西部	20.47	1.59	20.20	12.84	1.01
11	HSBC	汇丰控股	41.74	3.62	45.80	11.52	0.91
12	ING	荷兰国际	11.57	1.34	15.23	8.60	0.76
13	JPM	摩根大通	111.80	10.15	80.10	11.01	1.40
14	KEY	KeyCorp	17.75	1.84	15.79	9.65	1.12
15	LYG	劳埃德银行	2.84	0.30	3.22	9.46	0.88
16	MFG	瑞穗金融	2.88	0.43	6.57	6.73	0.44
17	MS	摩根士丹利	43.81	5.06	47.99	8.66	0.91
18	NYCB	纽约社区银行	9.98	0.88	14.18	11.28	0.70
19	RBS	苏格兰皇家	5.68	0.44	9.56	12.98	0.59
20	RF	地区金融	14.94	1.72	15.31	8.70	0.98
21	SAN	桑坦德银行	4.58	0.52	6.84	8.78	0.67
22	SIVB	硅谷银行	224.59	20.52	102.69	10.94	2.19
23	SMFG	三井住友	7.06	1.02	15.16	6.90	0.47
24	UBS	瑞银集团	11.85	1.10	14.45	10.76	0.82
25	USB	美国合众	52.40	4.47	32.70	11.72	1.60
26	WFC	富国银行	47.32	5.14	44.02	9.20	1.08
		平均				11.24	0.89

数据日期: 截至2019年6月28日(周五)收盘价

市场综述

● 中国股市

国际金融协会(IIF)周四表示,流入中国和其它新兴市场的资金大幅反弹,可能表明投资者预计全球最大两个经济体之间的贸易争端将出现良性结果。

中国股市当周小幅回调,沪综指.SSEC 全周下滑 0.77%。展望后市,中美元首会谈结果将直接决定下周短线市场走向,随后亦需关注陆续公布的6月经济数据等。

● 美国股市

美国股市周五放量收高,标普500指数和道琼工业指数录得几十年来最好的6月份表现,美国总统特朗普和中国国家主席习近平将在日本参加20国集团(G20)峰会期间进行备受期待的贸易谈判。

● 欧洲股市

德国股市周五大涨,帮助欧洲股市创下20多年来最好的上半年表现,投资者在等待美中贸易谈判结果,看涨势能否继续。泛欧STOXX 600指数今年上半年大涨14.5%,创下1998年以来的最大上半年涨幅,原因是市场预期主要央行将放宽货币政策,以应对关税争端的影响。

原油

NYMEX 原油期货 30 天价格走势 (2019.05.24 - 2019.06.25)

来源: 美国能源信息署



为防控账户风险，央行等四部委联合启动企业信息联网核查系统

2019.06.26 每日经济新闻

6月26日，中国人民银行、工业和信息化部、国家税务总局、国家市场监督管理总局四部委联合召开企业信息联网核查系统启动会，共同运行企业信息联网核查系统。中国工商银行、交通银行、中信银行、中国民生银行、招商银行、广发银行、平安银行、上海浦东发展银行等8家银行首批上线运行企业信息联网核查系统。

人民银行将把企业信息联网核查系统作为取消企业银行账户许可、加强企业账户事中事后监管的重要配套措施，为取消企业银行账户许可、优化账户服务、强化账户事中事后监管、防控账户风险提供基础性支撑。

可查询企业电话、纳税状态、登记注册等信息

数据显示，截至2018年9月底，我国企业和个体工商户共开立单位银行结算账户5488万户，占全部单位银行结算账户总量的92%。人民银行副行长范一飞曾在2019年1月9日的国务院政策例行吹风会上表示，取消企业银行账户许可，提升银行账户服务水平，对于支持企业尤其是民营企业和小微企业发展、服务实体经济具有重要意义。

值得注意的是，银行账户是社会资金运动的起点和终点，是企业开展经营活动的重要先决条件，同时银行账户管理是防止金融业被不法分子利用从事洗钱、电信诈骗等违法犯罪活动的第一道防线。当前电信网络新型违法犯罪资金转移账户有从个人账户向企业账户转移的趋势，涉案企业账户数量大幅增长，亟需进一步加强企业银行账户管理，利用信息共享、大数据等方式创新监管方式，防范业务风险。

据了解，人民银行拟在2019年底前在全国分批实施取消企业银行账户许可，与此同时，人民银行联合工业和信息化部、国家税务总局、国家市场监督管理总局推进跨部委信息共享，并建设企业信息联网核查系统。

企业信息联网核查系统实现企业相关人员手机号码、企业纳税状态、企业登记注册信息核查三大功能。银行、非银行支付机构按照自愿原则，以法人为单位接入企业信息联网核查系统。银行发现客户出示的证明文件或信息虚假、冒用证明文件或信息办理企业银行账户业务的，应当及时向公安机关报案。

防范企业账户风险提升企业账户服务

值得一提的是，企业信息联网核查系统为银行、非银行支付机构等核实企业相关信息真实性、有效性提供权威、便捷渠道。企业信息联网核查系统有利于落实账户实名制；有利于防范企业账户风险；有利于提升企业账户服务。

依托企业信息联网核查系统，银行、非银行支付机构等参与机构可以核实企业相关人员手机实名信息、企业纳税状态、企业登记注册信息等重要信息，多维度、及时、准确核实企业及法人身份真实性、了解企业经营状态、实际受益人等，动态识别企业开户资格。同时，还能及时、准确识别企业身份，防范企业预留手机号码被他人操控、空壳公司开户、虚假证明文

件开户等异常账户风险，遏制电信网络诈骗、洗钱、偷逃税款等违法犯罪风险，维护经济金融秩序。

据了解，下一步，人民银行将及时总结系统运行经验，按照“成熟一批、上线一批”的原则，组织有意愿的银行、非银行支付机构接入企业信息联网核查系统。同时，不断深化跨部委信息共享和交流合作机制，逐步扩大企业信息联网核查系统功能，并依托系统加大在企业和个人账户服务、信用信息共享等方面的深度合作。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2019-06-26/1347384.html>

小微企业金融服务白皮书，8招改进小微企业金融服务

2019.06.25 人民日报海外版

6月24日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会联合发布《中国小微企业金融服务报告（2018）》。作为中国政府相关部门首次公开发布的小微企业金融服务白皮书，报告全面总结梳理了2018年各相关部门和金融机构在金融服务小微企业方面的主要工作和成效，并明确提出下一步将从8个方面进一步改进小微企业金融服务。

普惠小微贷款余额超10万亿元

“截至2018年末，小微企业金融服务已取得阶段性成效，全国普惠小微贷款（包括单户授信1000万元以下的小微企业贷款及个体工商户和小微企业主经营型贷款）余额是8万亿元，同比增长了18%，增速比上年末高8.2个百分点。”中国人民银行金融市场司副司长邹澜24日介绍报告时表示。



图1 普惠小微贷款同比增速

谈及 2019 年以来最新工作进展，邹澜指出，2019 年以来，小微企业融资难、融资贵问题仍然较为突出，中国人民银行、银保监会继续发挥货币、财税、监管等“几家抬”政策合力，实施稳健的货币政策，灵活运用定向降准等货币政策工具，建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架。推动国家融资担保基金加快发挥作用，督促金融机构疏通内部传导，引导建立商业可持续的长效机制，小微企业贷款呈现“量增、面扩、结构优化”的态势。

普惠小微贷款保持较快增长。截至 2019 年 5 月末，普惠小微贷款余额是 10.3 万亿元，同比增长 21%，增速比上年末又高出 5.8 个百分点。1-5 月增加 8169 亿元，同比多增 4714 亿元。信贷支持的小微户数持续增加。截至 2019 年 5 月末，普惠小微贷款支持小微经营主体 2363 万户，同比增长 35.4%。1-5 月增加 224 万户，同比多增 93 万户。

金融政策和支持体系不断完善

央行指出，成效的取得，得益于不断完善的金融政策和支持体系。一是普惠金融组织体系建立健全，银行业金融机构优化资源配置、改进信贷管理机制、强化金融科技运用、创新产品服务，服务能力与水平不断提升；二是票据市场、债券市场、股权市场、创业投资等多层次融资市场融资体系不断完善；三是货币政策、差异化监管政策、财税激励等政策支持体系更加健全；四是保险机构、融资担保机构、地方风险补偿、征信体系等风险分担与信用增进机制逐步建立。

中国银保监会普惠金融部巡视员张金萍介绍，截至 2018 年末，5 家国有大型银行均已完成普惠金融事业部挂牌，在人、财、物、定价上进行一条线、系统化的独立运营，增加了服务小微的能力。目前大型银行普惠型小微企业贷款余额是 2.1 万亿元，今年增加了 4000 多万元，走在前列。

多层次融资市场融资体系方面，邹澜表示，债券市场融资力度持续加大，今年 1 到 5 月份，小微企业的金融债券发行已有 885 亿元，预计发行量还会有较大增长；股权市场融资功能稳步增强，截至 2018 年末，新三板的挂牌公司超过 1 万家，其中小微企业占比超过 60%。

继续发挥好“几家抬”的合力

关于进一步改进小微企业金融服务的思路，报告提出了 8 项具体措施：一是贯彻落实“竞争中性”原则，消除融资隐性壁垒；二是坚持市场化和商业可持续原则，进一步优化小微企业金融资源配置；三是深化金融供给侧结构性改革，完善金融服务体系和传导机制；四是发展多层次资本市场，拓宽小微企业资本补充渠道；五是加强政策支持，增强金融机构服务小微企业的能力；六是加强金融科技运用，提升小微企业金融服务效率；七是加强信息共享，持续优化社会信用体系；八是加强规范引导，增强小微企业自身素质和融资能力。

“下一步，中国人民银行还会继续加强和银保监会、证监会的协调合作，进一步发挥多层次市场融资体系在支持小微企业发展中的作用，加大对小微企业多元化的融资支持。同时，推动充分发挥政府性融资担保机构的作用，完善贷款风险补偿分担机制，持续优化社会信用体系，加快建设区域性的小微企业信用信息共享平台，缓解银企信息不对称的问题，切实提高小微企业融资可行性。”邹澜说。

邹澜强调，中国人民银行将坚持问题导向、目标导向，加强与监管、财税、工信等部门协调合作，继续发挥好“几家抬”的合力，健全小微企业金融服务的商业可持续机制，着力缓解小微企业融资难和融资贵问题。

http://www.gov.cn/xinwen/2019-06/25/content_5402914.htm

银行 IPO 重点关注哪些问题？权威报告框定 5 个重点

2019.06.28 券商中国

近日，中国银行业协会发布了《中国上市银行分析报告 2019》，报告总结披露了 2018 年上市银行各项资产负债和风险指标，并对上市银行的公司治理、业务发展等问题进行了分析。

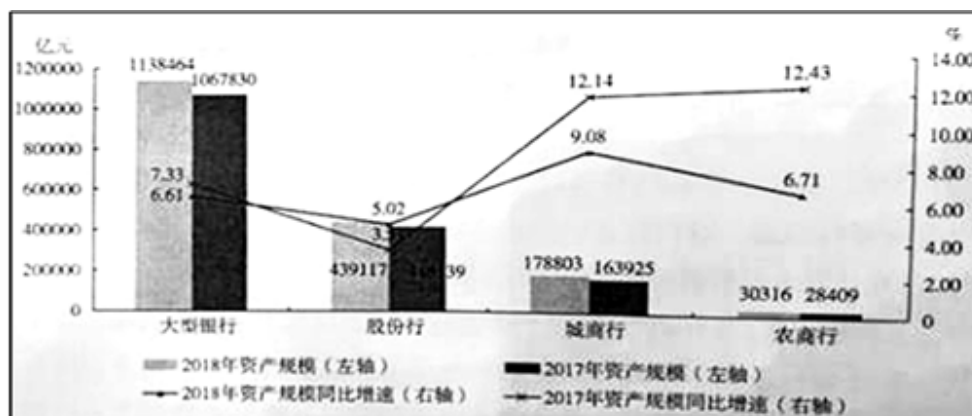
2018 年，我国上市银行共有 48 家，包括大型银行 6 家、股份制银行 9 家、城商行 23 家、农商行 10 家。其中 5 家大型商业银行、4 家股份制银行和 2 家城市商业银行在 A 股和 H 股均实现上市；21 家银行仅在 A 股上市，16 家银行仅在 H 股上市。

截至 2018 年末，上市银行资产规模 178.67 万亿，贷款余额 95.12 万亿，存款余额 122.5 万亿，分别占我国商业银行资产规模、贷款余额、存款余额的 85.1%、73.93%、75.51%；全年实现净利润 1.63 万亿元，为我国商业银行贡献了 87.84% 的净利润。

2018 年，这些上市银行在规模维度上，资产负债规模平稳增长，部分银行主动“缩表”；在结构维度上，信贷资产占比提升，同业负债占比下降；效益维度上，成本收入比和资本回报率有所下降，人均创收创利水平提升；在风险维度上，不良贷款余额和不良贷款率“一升一降”，但个体呈现分化，拨备力度加大，资本充足率提高。

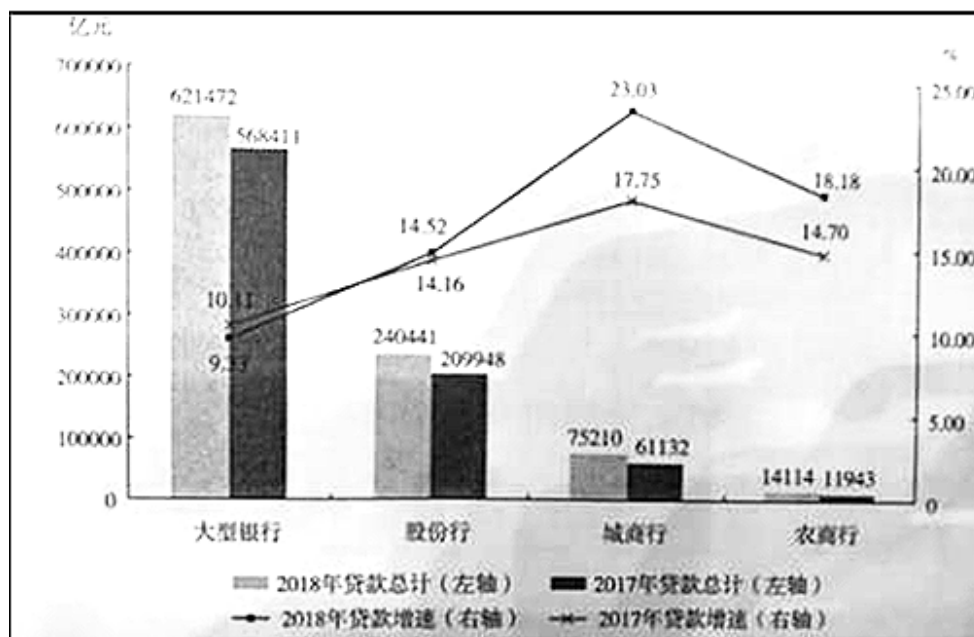
部分银行主动“缩表”

2018 年，资产和负债规模总体平稳增长，部分银行主动“缩表”。从资产规模来看，上市银行资产总计 178.67 万亿，同比增速 6.46%。从不同类型银行上看，大型银行资产总计为 113.85 万亿，同比增速为 6.61%；上市股份行资产总计 43.91 万亿，同比增速 5.02%；上市城商行资产总计 17.88 万亿，同比增速 9.08%；上市农商行资产总计 3.03 万亿，同比增速 6.71%。



大型银行和上市股份行资产和负债规模增速均保持在 10%以内，个体差异不大。部分银行由于前期资产负债错配较为严重，在监管对银行流动性管理约束增强、资管新规对银行表外业务限制加大的环境下，只能通过“缩表”确保银行各项考核达标，降低对银行未来盈利能力的不良影响。

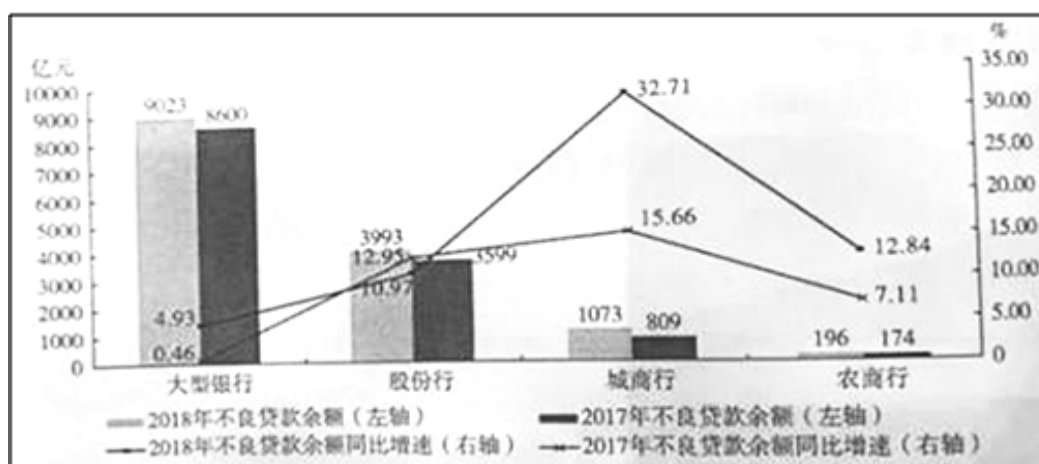
从信贷投放来看，2018 年上市银行的信贷投放保持着强劲增长，上市银行发放贷款共计 95.12 万亿，同比增速为 11.72%。其中上市城商行发放贷款同比增速最高达 23.03%，共计 7.52 万亿。2018 年受各项政策及监管引导，上市银行加大实体经济支持力度，表外资产回归表内，信贷投放力度持续加大。



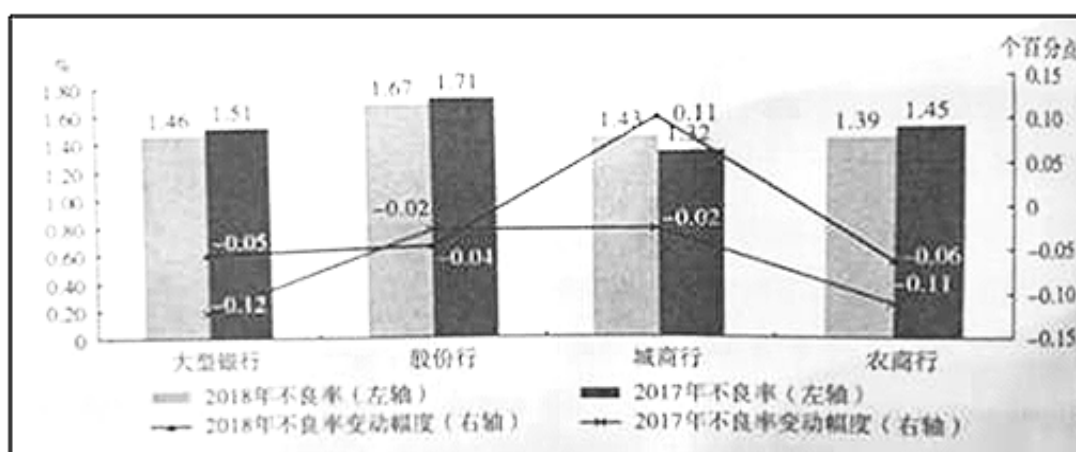
存款方面，2018 年上市银行存款总计 122.5 万亿，同比增速 8.57%，较上年提高 1.76 个百分点。受益于各家上市银行对零售金融战略的重视，推出以结构性存款、大额存单等为代表性的产品，打响“存款保卫战”，再加上互联网理财产品收益率下行、房地产市场、股市低迷等外部因素影响，上市银行存款增速有所回升。

风险总体可控，不良“一升一降”

报告显示，2018 年上市银行不良贷款余额共计 1.43 万亿，同比增速为 8.38%，较上年提升 3.83 个百分点。具体来看，上市城商行不良贷款余额总计 1073 亿元，同比增速为 32.71%，大型银行不良贷款余额总计 9023 亿元，同比增速为 4.93%，上市股份行和上市农商行不良贷款余额增速较快。农业银行、招商银行、浦发银行、苏农银行和九台农商行不良贷款余额较上年有所减少。



2018年，上市银行平均不良贷款率为1.51%，较上年下降0.04个百分点。分类型看，上市农商行平均不良贷款率最低，为1.39%；上市股份行平均不良贷款率最高，为1.67%；大型银行和上市城商行平均不良贷款率分别为1.46%和1.43%。大型银行、上市股份行和上市农商行平均不良贷款率较上年分别下降0.05个百分点，0.04个百分点，0.06个百分点。



对于不良“一升一降”的原因，报告指出，2018年上市银行不良贷款余额增速加快的原因在于：一是以公司债和企业债为主的债市信用风险开始暴露；二是对不良贷款的认定更加严格，不少银行将大量逾期90天以上贷款纳入不良贷款的统计口径。2018年，上市银行不良贷款处置力度加大，积极运用市场化债转股、不良资产证券化等方式化解风险，不良贷款率有所下降。

2018年，上市银行对不良贷款的认定更加严格，拨备力度加大，风险抵补能力增强。上市银行平均拨备覆盖率为238.49%，较上年提高12.5个百分点。上市银行资本充足率为13.65%，较上年提升0.60个百分点，一级资本充足率为10.74%，较上年提升0.27个百分点，核心一级资本充足率为10.04%，较上年提升0.23个百分点。2018年以来，监管部门明确支持商业银行探索资本工具创新，利用永续债等方式拓展资本工具发行渠道。上市银行为能够更好地服务实体经济，应对不良资产核销、表外资产回表等挑战，采用多种渠道及时补充资本金。

银行 IPO 应做好五大准备

2018 年以来，银行登陆资本市场热情不减，上市不仅可以一次性募集大量资本，直接提高资本充足率，而且可以形成良性的资本补充机制，为银行可持续发展提供资本金来源。上市后，商业银行也在积极拓展资本补充模式，强化资本管理，聚焦定增、优先股、可转债、二级资本债等其他融资工具。

报告指出，上市后积极拓展新路，拥抱消费金融互联网金融，成为许多商业银行的共同选择。这一方面是因为确有转型的必要和转型的条件，另一方面也是“市值管理”的需要。如在 2018 年 9 月 26 日登陆上交所主板的长沙银行，上市后也将更多精力投向了消费金融板块。

报告对银行上市过程中监管的关注点进行了分析，指出银行 IPO 应从以下五个方面做准备：

一是财务数据真实准确，适用会计准则正确，各类财务指标彼此匹配，不能出现冲突。

二是要符合经营独立性，存在同业竞争的应当及时处理；存在关联交易的，要着重解释关联交易的必要性、定价的公允性，避免存在关联交易非关联化的问题。

三是要证明具备持续盈利能力。特别是能够说明在监管加强、房地产行业下滑、资管新规、互联网金融冲击的情况下，仍然能够保持盈利态势，使投资人利益得到保障。

四是合法合规。商业银行受到行政处罚的，应当由处罚其机构出具“不属于重大违法违规”的说明，否则在 36 个月内将难以过会。

五是募集资金投向用途合理。如果仅说补充流动资金，可能会被质疑。需要制订比较合理的资金使用计划。

报告指出，这五点既是 IPO 审核的原则性框架，又是商业银行在境内上市时，不得不面对的五道坎。闯过去，就可能获得较好的融资条件和发展契机。

报告就审核中常见的有关经营的问题进行了分析，从 2019 年的情况看，发审委在进行审核时，通常会关注以下问题：

一是不良贷款余额上升的问题；二是贷款资金主要流向的问题；三是流动性风险及其缓释措施问题；四是上市前的融资与股份转让；五是监管趋严如何应对的问题。

理财子公司成银行开展理财业务主流模式

理财子公司是我国商业银行实现理财业务拓展的新模式，它将银行的理财业务剥离出来，独立开展理财业务，隔离了银行表外理财业务和表内业务各自的风险，有利于刚性兑付向净值化转型。银行理财子公司审批速度之快，注册资本规模之大以及获得了公募业务和私募业务“双牌照”，都远远超过了市场预期，对基金业、信托业，甚至是保险业和债市都产生了广泛而深远的影响。

截至 2019 年 4 月 30 日，一共有上市银行 48 家（11 家 A+H 股，21 家 A 股，16 家 H 股），其中有近 30 家的理财子公司已经公告设立或在筹建过程中，理财子公司有望在 2019 年底陆续开业，这也将成为银行开展理财业务的主流模式。但是在萌芽发展期都存在一些问题有待

改进。此外，理财子公司发展初期都在粗放式地扩张，占领市场，而没有进行长期的发展定位。

报告指出，由于现有大型银行和大的股份制银行，以及一些有实力的城商行都已经建立理财子公司，相对来说，这些上市银行的资金、技术、客户资源等实力都比较强，将很快占领大部分市场，所以即使有其他新的商业银行理财子公司成立，也将面临成本巨大而份额较小的困境，所以新进入者的威胁不大。

报告指出，目前上市银行理财子公司存在的问题包括缺乏客户资源扩展能力，业务目标单一，产品体系不完善，缺乏专业投资人才和成熟的投顾经验，缺乏完善的风险管理体系等。

报告指出，上市银行理财子公司要长远发展，需要积极实现客户的全面覆盖，在母行的基础上不断拓展客户。要利用好业务优势，加大产品净值化转型力度，利用好公募业的优势，兼顾资产管理和财富管理两条业务线，强化与母行和非银金融机构的共同发展。在风险管理方面，理财子公司需要关注和构建风险管理运行体系，以投资者收益自享、风险自担为原则，搭建以组合管理为主的全面风险管理。

<https://stock.iri.com.cn/2019/06/28130127769082.shtml>

粤港澳个税优惠政策落地，明确 15%税负差额补贴标准

2019.06.24 长江商报

破除个税壁垒，粤港澳大湾区正吹响“广聚英才”的集结号。6月22日，广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局公布了《关于贯彻落实粤港澳大湾区个人所得税优惠政策的通知》（下称“通知”）。

通知指出，对在大湾区工作的境外高端人才和紧缺人才，其在珠三角九市缴纳的个人所得税已缴税额超过其按应纳税所得额的15%计算的税额部分，由珠三角九市人民政府给予财政补贴，该补贴免征个人所得税。

“这一政策直指湾区痛点，使得大湾区工作的境外人才实际税负水平明显降低，对大湾区广聚英才将起到积极的引导和推动作用。”大湾区科技创新服务中心董事长兼总经理秦海欧对媒体表示，也有助于吸引企业落户粤港澳大湾区，同心协力促进湾区发展。

明确个税优惠标准

“栽下梧桐树，引得凤凰来”，人才是城市发展的关键，而税收则是吸引人才的重要因素之一。今年3月财政部、税务总局印发《关于粤港澳大湾区个人所得税优惠政策的通知》称，对在大湾区工作的境外（含港澳台）高端人才和紧缺人才，按内地与香港个人所得税税负差额给予补贴，并对补贴免征个人所得税。

近日广东省财政厅公布的通知，是对3月份政策的具体回应。《通知》明确，在大湾区工作的境外高端人才和紧缺人才，其在珠三角九市缴纳的个人所得税已缴税额超过其按应纳税所得额的15%计算的税额部分，由珠三角九市人民政府给予财政补贴，该补贴免征个人所得税。补贴金额计算公式为：在大湾区缴纳的个税已缴税额-应纳税所得额×15%。

同时，《通知》提到，将工资薪金所得、劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得、经营所得及入选人才工程或人才项目获得的补贴性所得纳入差额补贴的个人所得范围，鼓励外籍人才到大湾区工作创造价值，同时支持外籍青年来大湾区创业就业。

另外，《通知》还明确了高端人才和紧缺人才的框架范围和原则意见，比如应当具备以下基本条件：香港、澳门永久性居民，取得香港入境计划（优才、专业人士及企业家）的香港居民，台湾地区居民，外国国籍人士，或取得国外长期居留权的回国留学人员和海外华侨；在珠三角九市工作，且在此依法纳税，等等。具体由各市制定操作办法，赋予各市充分的自主权。

《通知》的出台意味着税收优惠政策由此前的深圳前海、珠海横琴进一步扩围至大湾区珠三角九市。《通知》自今年1月1日起执行，试行一年，一年后视情况予以修订。深圳前海、珠海横琴原有的税收优惠政策同步废止。

解决人才流通痛点

2月18日，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》（以下简称《规划》），粤港澳大湾区建设由此进入崭新阶段。作为指导粤港澳大湾区当前和今后一个时期合作发展的纲领性文件，《规划》要求建设人才高地。

事实上，制约三地互联互通的人才壁垒正逐渐被打破。上个月深圳副市长王立新曾在公开场合表示，对海内外的人才进行15%所得税的优惠，由地方政府代符合规定的人才来补齐税收。

而在更早之前，自2013年起，珠海横琴、深圳前海，以及福建平潭就按照内地与香港的个税差额，实施了港澳台居民、境外高端人才个人所得税税负差额补贴政策。这项政策的初衷是为了吸引境外高端人才，其背后的现实是内地与港澳的个税存在一定差距。比如，内地最高个人所得税税率为45%，而香港则为15%或17%。

对标国际湾区，科技创新是大湾区的重要发展方向，科技创新则需要大量接受过高等教育的高素质人才来支撑。包含港澳在内的粤港澳大湾区是中国参与全球竞争的重要承载地，而它首先要解决的就是湾区内部人才流动难题以及吸引境外人才问题。其中亟待解决的问题之一就是个税差异。

棋落关键处，方能抢得制胜点。中国社会科学院工业经济研究所研究员、中国区域经济学会副会长兼秘书长陈耀曾在接受长江商报记者采访时表示：“城市的核心以前是资本，现在正转变为人才。”此次个税优惠政策的推出以及范围的扩大，可以说从根本上解决了湾区内人才流通的痛点。

<https://www.cls.cn/depth/359083>

教研机构联手上海银行，上海市民办中小学财经素养教育项目启动

2019.06.26 和讯

为上海国际金融中心建设培养人才，提升青少年财经综合素养，由教研机构联手金融机构开发的财经素养教育教学体系，将进入沪上部分民办中小学。6月26日，“上海市民办中小学财经素养教育项目”启动会暨财经素养教育课程研讨会在上海银行召开。该项目由上海市教育委员会作为指导单位，上海财经大学作为专业支持单位，上海市民办中小学协会、上海财经大学中国财经素养教育研究中心、上海银行联合主办。上海市教育委员会副主任毛丽娟、上海财经大学副校长刘兰娟、宣传部部长章益国、上海银行副行长黄涛等出席本次会议。

随着我国经济金融持续快速发展，在基础教育阶段加强财经素养教育、逐步积累财经素养知识，对帮助青少年理解并参与社会经济生活具有重要意义，有助于培养符合上海国际金融中心建设需求的优秀人才。2019年全国两会中，已有代表提案尽快将金融素养培育纳入中小学生学习培养计划体系中。

启动会上，毛丽娟副主任指出，本项目通过充分整合教研机构及金融机构的资源优势，共同开发涵盖各学段的丰富、创新的财经素养教育教学体系，推动沪上民办中小学开展教学创新、丰富基于核心素养的课程内容，旨在为国际化大都市和金融中心发展培养适应未来具有国际视野和竞争能力的人才。

黄涛副行长表示，上海银行依托根植上海国际金融中心的资源禀赋优势，长期以服务地方民生为己任。本项目是上海银行落实与市教委的全面战略合作协议的实质性举措，上海银行将加强全面对接、整合服务资源、提升服务能级，积极推进项目实施与发展。

刘兰娟副校长表示，上海财经大学在中小学财经素养教育方面已进行了多年探索，学校将发挥财经类学科优势与金融类社会资源，聚集国内外相关领域顶尖学者和行业专家，不断构建全覆盖、分层次、有体系的财经素养教育生态链，为本项目提供完整的教学体系支撑。

据悉，本项目首批选择上海市西南位育中学、民办平和学校、民办立达中学、民办进才外国语中学、金洲小学、民办东展小学等6所学校作为“财经素养教育联盟学校”，通过打造中小学财经素养教育的试验田，持续完善财经素养教育体系，并向本市更多中小学进行推广，提升青少年财经综合素养。

作为浦江之畔的地方金融机构，上海银行充分依托根植上海国际金融中心的资源禀赋优势，长期以支持地方经济发展、服务地方民生为己任。近年来，特别在教育领域，上海银行积极创新产品与服务、整合桑坦德银行等战略股东资源及境内外合作平台，在上海市教委的指导下，依托特色资源支持上海教育对外开放、搭建多元化服务体系支持上海民办教育发展，全面服务上海教育现代化建设，努力打造教育领域的“上海金融服务品牌”。

<http://bank.hexun.com/2019-06-26/197650838.html>

声明

本周报由纽约金融学院上海运营公司（以下称“纽金上海”）制作。本周报中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但纽金上海对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本周报中的信息、意见等在任何时候均不构成对任何人的个人推荐，仅供参考之用。本周报所载的观点并不代表纽金上海或任何其关联公司的立场。对依据或者使用本周报所造成的一切后果，纽金上海及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

Disclaimer

This report is edited and produced by an operating entity of New York Institute of Finance in Shanghai (hereinafter referred to "NYIF Shanghai"). Although information and opinions presented in this report have been obtained or derived from public sources believed by NYIF Shanghai to be reliable, NYIF Shanghai neither expressed nor implied any representation or warranty of accuracy and completeness of such information and opinions. Nothing in this report constitutes a personal recommendation to any individual. Opinions presented in this report do not necessarily represent NYIF Shanghai and its related companies. For all the consequences occurred by using this report, NYIF Shanghai and/or its related persons shall not bear any legal responsibility.



微信扫码关注，获取更多资讯

微信公众号： nyif-china

公众邮箱： china@nyif.com

官方网站： www.nyif.com.cn