

内页导读

15 理念分享

### 破发:除了转债 还有次新股

本报经济部主编 | 总第 229 期 | 2017 年 12 月 16 日 星期六 责编: 昌山 视觉: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

内页导读

16 股市大势

### 耐心等待 调整结束

# 金融城

ICBC 中国工商银行 上海市分行



欢迎关注工商银行上海市分行官方微信平台

财经新观察

## 盘点今年国内十大财经热点——重拳整治金融乱象贯穿始末

2017 年即将过去, 这一年中国经济继续保持稳中向好发展态势, 结构调整不断深化。金融市场把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置, 重拳整治市场乱象, 监管令密集发布, 2017 年被金融业称为“史上最严”监管年。以下列出今年市场关注的中国十大财经热点。



图 IC

### 1 全国金融工作会议召开, 设立国务院金融稳定发展委员会

全国金融工作会议 7 月 14 日至 15 日在北京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。他强调, 金融是国家重要的核心竞争力, 金融安全是国家安全的重要组成部分, 金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。必须加强党对金融工作的领导, 坚持稳中求进工作总基调, 遵循金融发展规律, 紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务, 创新和完善金融调控, 健全现代金融企业制度, 完善金融市场体系, 推进构建现代金融监管框架, 加快转变金融发展方式, 健全金融法治, 保障国家金融安全, 促进经济和金融良性循环、健康发展。

习近平指出, 防止发生系统性金融风险是金融工作的永恒主题。要把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置, 科学防范, 早识别、早预警、早发现、早处置, 着力防范化解重点领域风险, 着力完善金融安全防线和风险应急处置机制。

习近平强调, 要加强金融监管协调, 补齐监管短板。设立国务院金融稳定发展委员会, 强化人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责, 落实金融监管部门监管职责, 并强化监管问责。

### 2 中共中央、国务院决定在雄安新区设立国家级新区

新华社 4 月 1 日公布了中共中央、国务院设立河北雄安新区的消息。这是以习近平同志为核心的党中央作出的一项重大的历史性战略选择, 是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区, 是千年大计、国家大事。

设立雄安新区, 是以习近平同志为核心的党中央深入推进京津冀协同发展作出的一项重大决策部署, 对于集中疏解北京非首都功能, 探索人口经济密集地区优化开发新模式, 调整优化京津冀城市布局和空间结构, 培育创新驱动发展新引擎, 具有重大现实意义和深远历史意义。

### 3 金融业扩大对外开放, 开通“债券通”

2017 年中国金融业继续扩大对外开放, 7 月 3 日, 内地与香港债券市场互联互通合作(“债券通”)正式开通, 将为境外投资者投资境内债券市场提供更多途径和便利, 同时也将进一步带动内地债券市场的开放和国际化。这是继 2014 年沪港通、2016 年深港通后, 两地资本市场互联互通再度加码。

11 月 10 日, 财政部副部长朱光耀在国新办吹风会上表示, 中方决定将单个或多个外国投资者直接或间接投资证券、基金管理、期货公司的投资比例限制放宽至 51%。上述措施实施三年后, 投资比例不受限制。将取消对中资银行和金融资产管理公司的外资单一持股不超过 20%、合计持股不超过 25% 的持股比例限制, 实施内外一致的银行业股权投资比例规则; 三年后将单个或多个外国投资者投资设立经营人身保险业务的保险公司的投资比例放宽至 51%, 五年后投资比例不受限制。

### 4 A 股成功加入 MSCI

6 月 21 日, MSCI 宣布从 2018 年 6 月开始将中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数和全球基准指数(ACWI), 至此, A 股

第四次 MSCI 闯关成功。

中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数, 将加入 222 只大盘股, 基于 5% 的纳入因子, 这些 A 股约占 MSCI 新兴市场指数 0.73% 的权重。

### 5 史上最严资管规定出台

为规范金融机构资产管理业务, 统一同类资产管理产品监管标准, 有效防控金融风险, 更好地服务实体经济, 人民银行会同银监会、证监会、保监会、外汇局起草了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》, 11 月 17 日向社会公开征求意见。

这个最严的资产管理文件打破刚性兑付, 资管业务是“受人之托、代人理财”的金融服务, 明确规定金融机构开展资产管理业务时不得承诺保本保收益。

### 6 四部门发文规范境外投资

8 月 18 日, 国务院办公厅转发国家发改委、商务部、中国人民银行、外交部《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》, 进一步引导和规范企业境外投资方向, 促进企业合理有序开展境外投资活动, 防范和应对境外投资风险, 推动境外投资持续健康发展, 实现与投资目的国互利共赢、共同发展。《意见》指出, 限制房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资, 重点推进有利于“一带一路”建设和周边基础设施互联互通的基础设施境外投资。

### 7 七部委发文叫停 ICO 融资

9 月 4 日, 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、证监会和保监会联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》, 公告指出, 近期, 国内通过发行代币形式包括首次代币发行(ICO)进行融资的活动大量涌现, 投机炒作盛行, 涉嫌从事非法金融活动, 严重扰乱了经济金融秩序。公告要求, 本公告发布之日起, 各类代币发行融资活动应当立即停止。

### 8 严打违法违规开出天价罚单

金融监管部门把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置, 证监会严打信息披露违法违规、内幕交易、操纵股价等违法违规行为, 开出一系列天价罚单。证监会 3 月 30 日对鲜言操纵“多伦股份”行为开出罚单, 合计罚没 34.7 亿元, 成为证监会执法以来最大的罚没款金额, 同时鲜言也被终身市场禁入。11 月 9 日, 证监会对影星赵薇的龙薇传媒拟收购万家文化的信披违法违规开出罚单: 赵薇夫妇不仅被处警告和罚款, 还将 5 年证券市场禁入。

12 月 8 日, 银监会对广发银行违规担保开出史上最大罚单, 对广发银行总行、惠州分行及其他分支机构的违法违规行为罚没合计 7.22 亿元。

### 9 国产大飞机 C919 首飞, 开启中国民航新时代

5 月 5 日, 我国首架具有完全自主知识产权的大型喷气式客机 C919 在上海浦东机场冲上云霄, 成功完成首飞任务, 圆了国人期盼半个世纪的“飞机梦”。这不仅是中国民航最大、最显著的里程碑, 也意味着中国将跻身美国、英国等少数国家能够自主制造大型客机的行列中!

### 10 国企混改积极推进, 腾讯、阿里参与中国联通混改

国企改革今年继续积极推进, 中国联通 8 月发布混改方案, 腾讯、阿里等参与联通混改。11 月中国联通完成以 6.83 元/股向中国人寿、腾讯信达、百度鹏翼、京东三弘、阿里创投、苏宁云商、光启互联等 9 名特定对象增发, 募集资金 617.25 亿元。

8 月 29 日中国神华公告, 公司控股股东神华集团与国电电力控股股东国电集团实施联合重组, 神华集团更名为“国家能源集团”, 作为重组后的母公司, 吸收合并国电集团。

首席记者 连建明

财经风向标

## 「刷脸」

首席记者谈

临近岁末, 人们赶着出差和休假, 外出时发现对着摄像头“刷脸”的地方越来越多了。不只是机场、火车站安检以及部分宾馆入住需要“刷脸”确认身份, 不用卡和钱包就可以试着去支持“刷脸”服务的 ATM 取款、肯德基点餐, 感受支付科技日新月异步伐。

“刷个脸”, 钱就顺畅地花出去了, 是不是有点担心? 必须把风险降低到近乎零, 背后需要高科技的支持。刷脸支付是基于人工智能、生物识别、大数据风控技术, 最新实现的新型支付方式。以支付宝为例, 其人脸识别算法基于深度神经网络, 让计算机学习人的大脑, 并通过海量人脸图像数据的不断训练, 识别脸部的关键点, 每次识别都会从人脸提取 600 多个关键点, 进行交叉验证和动态识别。从人脸识别的准确度看, 能够远超人眼。

专家介绍, “刷脸支付”与普通的人脸识别应用场景相比更高的技术难度在于: 首先, 支付环节的应用对安全性要求更高, 对识别技术的准确率、响应时间和安全性都提出了极高的要求, 如果在支付环节出现问题, 会直接导致资金损失。其次, 商用的真实应用场景复杂多变, 白天和晚上

的光线不同, 对采集的图像质量会有影响, 因为用户体型不同以及面对固定摄像头的角度和姿势各异, 会进一步加大识别的难度。第三, 在非本人使用的设备上如何精准确定本人, 特别是精准识别长相相似的人防止误识别, 防止各种人脸伪造冒用情况, 难度都会比在自己手机上操作更大。

银行作为金融机构, 历来给人以稳健和保守的印象。其实, 银行对新兴科技的开发和应用, 并不比互联网企业逊色。招行是银行中第一个尝试“刷脸取款”的, 在全国 100 多个城市设有提供这项服务功能的 ATM。用户取款时无须再插

入实体银行卡, 技术可以较好地抵御纸张照片、手机照片和视频以及面具的攻击。银行认为, 与已有的“无卡取款”业务相比, “刷脸取款”进一步简化了用户的取款流程, 无须事先通过手机银行进行预约, 随时随地即刷即取。在安全性方面, “刷脸取款”拥有三层安全防护, 包括人脸识别、手机号验证、密码验证, 这也就意味着“刷错脸”的风险大大降低。

中国支付科技发展的速度太快了, 从钱包里卡多钱少, 到只需带手机出门, 甚至刷脸就行。说不定哪天, 钱包会真的消失, 让小偷偷再也无计可施。