

## 目录

本期导读.....	2
美联储今年第四次加息.....	2
中央经济工作会议：实施更大规模的减税降费.....	2
国务院金融稳定发展委员会办公室声明：网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻与事实相反.....	3
定向降息第一步！中国央行决定创设定向中期借贷便利 定向支持小微和民营企业.....	3
上海莱士 9 个跌停 鹏华基金子公司 3 只产品损失 17 亿.....	3
宏观新闻.....	4
习近平号召，将改革开放进行到底.....	4
美联储今年第四次加息.....	6
中央经济工作会议：促进形成强大国内市场.....	7
中央经济工作会议：促进区域协调发展.....	7
中央经济工作会议：实施更大规模的减税降费.....	8
中央经济工作会议：防范金融市场异常波动和共振.....	8
新信号！菏泽、广州先后松绑楼市.....	9
监管动态.....	11
金融委重磅会议释放资本市场加快改革开放信号.....	11
证监会：把设立科创板并试点注册制作为资本市场深化改革的头等大事.....	13
国务院金融稳定发展委员会办公室声明：网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻与事实相反.....	14
定向降息第一步！中国央行决定创设定向中期借贷便利 定向支持小微和民营企业.....	14
金融委重磅会议释放资本市场加快改革开放信号.....	16
行业新闻.....	18
ABS 成基金子公司重点发力领域.....	18
上海莱士 9 个跌停 鹏华基金子公司 3 只产品损失 17 亿.....	19
产品情况.....	21
信托产品.....	21
资管产品.....	22
银行理财.....	22

## 本期导读

### 美联储今年第四次加息

美国联邦储备委员会 19 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 2.25%至 2.5%的水平。这是美联储今年以来第四次加息，符合市场普遍预期。

美联储当天结束货币政策例会后发表声明说，11 月份以来的信息显示，美国就业市场继续强劲，经济活动稳步扩张。近期数据显示美国家庭消费增长强劲，但企业固定资产投资增速与今年前期相比有所放缓。美国整体通胀水平和剔除食品与能源的核心通胀水平都维持在美联储 2%的目标附近。

### 中央经济工作会议：实施更大规模的减税降费

中央经济工作会议指出，宏观政策要强化逆周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，适时预调微调，稳定总需求；积极的财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费，较大幅度增加地方政府专项债券规模；稳健的货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕，改善货币政策传导机制，提高直接融资比重，解决好民营企业和小微企业融资难融资贵问题。

## 国务院金融稳定发展委员会办公室声明：网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻与事实相反

据人民银行 12 月 21 日消息，国务院金融稳定发展委员会办公室发表声明指出，我们注意到网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻，这与事实相反。

## 定向降息第一步！中国央行决定创设定向中期借贷便利 定向支持小微和民营企业

为加大对小微企业、民营企业的金融支持力度，中国人民银行决定创设定向中期借贷便利（Targeted Medium-term Lending Facility, TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源。支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向中国人民银行提出申请。定向中期借贷便利资金可使用三年，操作利率比中期借贷便利（MLF）利率优惠 15 个基点，目前为 3.15%。

同时，根据中小金融机构使用再贷款和再贴现支持小微企业、民营企业的情况，中国人民银行决定再增加再贷款和再贴现额度 1000 亿元。

## 上海莱士 9 个跌停 鹏华基金子公司 3 只产品损失 17 亿

12 月 19 日消息，上海莱士今日复牌继续一字跌停，为复牌以来第九个一字跌停，市值蒸发近 600 亿元。

据公告，2 月 23 日至今，上海莱士停牌，停牌原因是拟进行收购，被收购方是控股股东科瑞天诚的资产，交易额或超过 160 亿元。2018 年 12 月 7 日，停牌近 8 个月的上海莱士宣

布复牌，并抛出了一份令资本市场侧目的资产重组方案。根据方案，上海莱士拟斥资近 400 亿元收购国际同行 GDS 及天诚德国。不过，这一举动并没有得到二级市场喝彩，而是惨遭投资者用脚投票。7 年增长而来的千亿市值，短短一周多的时间，已经蒸发了 6 成。

此外，12 月 11 日晚间，上海莱士发布公告称，公司于近日收到鹏华资产管理有限公司通知，因公司近期股价跌幅过大，3 只鹏华资管计划已触及平仓线，鹏华资管将根据合同约定拟进行平仓操作。公告显示，3 只鹏华资管合计规模达 33 亿元。其中，上海莱士控股股东科瑞天诚参与鹏华资管发起设立的鹏华资产科瑞莱士资产管理计划，总规模为 15 亿元；公司控股股东莱士中国旗下子公司上海凯吉参与鹏华资产发起设立的凯吉莱士资管计划 1 期和凯吉莱士资管计划 2 期，规模分别为 15 亿元和 3 亿元。

## 宏观新闻

### 习近平号召，将改革开放进行到底

12 月 18 日消息，习近平在庆祝改革开放 40 周年大会上说，建成社会主义现代化强国，实现中华民族伟大复兴，是一场接力跑，我们要一棒接着一棒跑下去，每一代人都要为下一代人跑出一个好成绩。

他号召，全党全国各族人民要更加紧密地团结在党中央周围，高举中国特色社会主义伟大旗帜，不忘初心，牢记使命，将改革开放进行到底，不断实现人民对美好生活的向往，在新时代创造中华民族新的更大奇迹！创造让世界刮目相看的新的更大奇迹！

#### 习近平阐述改革开放 40 年 9 条宝贵经验

12 月 18 日消息，习近平在庆祝改革开放 40 周年大会上发表重要讲话，阐述改革开放 40 年积累的宝贵经验，强调必须倍加珍惜、长期坚持，在实践中不断丰富和发展。他说，必须坚持党对一切工作的领导，不断加强和改善党的领导；必须坚持以人民为中心，不断实现人民对美好生活的向往；必须坚持马克思主义指导地位，不断推进实践基础上的理论创新；必须坚持走中国特色社会主义道路，不断坚持和发展中国特色社会主义；必须坚持完善和发展中国特色社会主义制度，不断发挥和增强我国制度优势；必须坚持以发展为第一要务，不断增强我国综合国力；必须坚持扩大开放，不断推动共建人类命运共同体；必须坚持全面从严治党，不断提高党的创造力、凝聚力、战斗力；必须坚持辩证唯物主义和历史唯物主义世界观和方法论，正确处理改革发展稳定关系。

### 习近平总结改革开放 40 年实践的历史结论

12 月 18 日消息，习近平在庆祝改革开放 40 周年大会上说，40 年的实践充分证明，党的十一届三中全会以来我们党团结带领全国各族人民开辟的中国特色社会主义道路、理论、制度、文化是完全正确的，形成的党的基本理论、基本路线、基本方略是完全正确的。40 年的实践充分证明，中国发展为广大发展中国家走向现代化提供了成功经验、展现了光明前景，是促进世界和平与发展的强大力量，是中华民族对人类文明进步作出的重大贡献。40 年的实践充分证明，改革开放是党和人民大踏步赶上时代的重要法宝，是坚持和发展中国特色社会主义的必由之路，是决定当代中国命运的关键一招，也是决定实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的关键一招。

### 习近平说，改革开放是我们党的一次伟大觉醒

据新华网微博 12 月 18 日消息，习近平在庆祝改革开放 40 周年大会上说，改革开放是我们党的一次伟大觉醒，正是这个伟大觉醒孕育了我们党从理论到实践的伟大创造。改革开放是

中国人民和中华民族发展史上一次伟大革命，正是这个伟大革命推动了中国特色社会主义事业的伟大飞跃！

## 中共中央、国务院决定表彰改革开放杰出贡献人员

据新华网微博 12 月 18 日消息，庆祝改革开放 40 周年大会上，王沪宁宣读了《中共中央 国务院关于表彰改革开放杰出贡献人员的决定》。决定指出，党中央、国务院决定，授予于敏等 100 名同志改革先锋称号，颁授改革先锋奖章；同时，为感谢国际社会对中国改革开放事业的支持和帮助，向阿兰·梅里埃等 10 名国际友人颁授中国改革友谊奖章。

## 美联储今年第四次加息

美国联邦储备委员会 19 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 2.25%至 2.5%的水平。这是美联储今年以来第四次加息，符合市场普遍预期。

美联储当天结束货币政策例会后发表声明说，11 月份以来的信息显示，美国就业市场继续强劲，经济活动稳步扩张。近期数据显示美国家庭消费增长强劲，但企业固定资产投资增速与今年前期相比有所放缓。美国整体通胀水平和剔除食品与能源的核心通胀水平都维持在美联储 2%的目标附近。

声明说，美国经济增长前景面临的风险大致平衡。美联储预计，随着进一步渐进调整货币政策，美国经济中期内将持续扩张，就业市场将保持强劲，通胀率将处于美联储“对称性的 2%目标”附近。

美联储当天发布的季度经济预测显示，美联储预计今年美国经济将增长 3%，略低于 9 月份预测的 3.1%；美联储预计 2019 年美国经济将增长 2.3%，略低于 9 月份预测的 2.5%。

此外，美联储官员预计 2019 年将加息 2 次，少于 9 月份预测的 3 次。

自 2015 年 12 月启动本轮加息周期以来，美联储已加息 9 次，并开启缩减资产负债表计划，以逐步退出金融危机后出台的超宽松货币政策。

## 中央经济工作会议：促进形成强大国内市场

中央经济工作会议 12 月 19 日至 21 日在北京举行。中央经济工作会议明确，促进形成强大国内市场。我国市场规模位居世界前列，今后潜力更大。要努力满足最终需求，提升产品质量，加快教育、育幼、养老、医疗、文化、旅游等服务业发展，改善消费环境，落实好个人所得税专项附加扣除政策，增强消费能力，让老百姓吃得放心、穿得称心、用得舒心。我国发展现阶段投资需求潜力仍然巨大，要发挥投资关键作用，加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设，加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度，补齐农村基础设施和公共服务设施建设短板，加强自然灾害防治能力建设。

## 中央经济工作会议：促进区域协调发展

中央经济工作会议 12 月 19 日至 21 日在北京举行。中央经济工作会议明确，促进区域协调发展。要统筹推进西部大开发、东北全面振兴、中部地区崛起、东部率先发展。目前京津冀、

粤港澳大湾区、长三角等地区发展呈现出许多新特点，规模经济效应开始显现，基础设施密度和网络化程度全面提升，创新要素快速集聚，新的主导产业快速发展，要推动这些地区成为引领高质量发展的重要动力源。要增强中心城市辐射带动力，形成高质量发展的重要助推力。要推动长江经济带发展，实施长江生态环境系统性保护修复，努力推动高质量发展。要推动城镇化发展，抓好已经在城镇就业的农业转移人口的落户工作，督促落实 2020 年 1 亿人落户目标，提高大城市精细化管理水平。

## 中央经济工作会议：实施更大规模的减税降费

中央经济工作会议指出，宏观政策要强化逆周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，适时预调微调，稳定总需求；积极的财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费，较大幅度增加地方政府专项债券规模；稳健的货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕，改善货币政策传导机制，提高直接融资比重，解决好民营企业和小微企业融资难融资贵问题。

## 中央经济工作会议：防范金融市场异常波动和共振

21 日闭幕的中央经济工作会议提出，打好防范化解重大风险攻坚战，要坚持结构性去杠杆的基本思路，防范金融市场异常波动和共振，稳妥处理地方政府债务风险，做到坚定、可控、有序、适度。

中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼表示，当前我国宏观杠杆率上升的势头明显放缓，但仍存在结构性问题。对此，必须坚持结构性去杠杆的方向和思路，对该限制的领域加以限制，该支持的加大支持力度。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，去杠杆过程中要根据实体经济的实际运行情况、金融市场的承受能力，适度把握力度和节奏，防范金融市场异常波动和共振。

对于地方政府债务问题，董希淼表示，总体来看，我国地方政府债务风险可控。要严控增量、消化存量，加快财政体制和地方融资机制改革，并通过创新方式逐步解决。

曾刚认为，在控制地方政府债务总量的基础上，要分类管理，不能“一刀切”，防止出现潜在风险。

会议提出，要以金融体系结构调整优化为重点深化金融体制改革，发展民营银行和社区银行，推动城商行、农商行、农信社业务逐步回归本源。要完善金融基础设施，强化监管和服务能力。

曾刚表示，当前实体经济存在融资不畅的问题，一个重要原因是金融供给与实体经济需求不太匹配。当前实体经济结构发生变化，服务业等第三产业兴起，需要新兴的金融服务来相适应。调整优化金融体系结构，一方面要优化银行体系内部的结构，另一方面要适度提高非银行金融机构的比例，多渠道满足企业的资金需求。

## 新信号！菏泽、广州先后松绑楼市

继山东菏泽 12 月 18 日宣布取消住房限售之后，12 月 19 日下午，广州市宣布，2017 年 3 月 30 日前（含当日）土地出让成交的房地产项目，其商服类物业不再限定销售对象，这意味着公寓、商品、写字楼产品均可出售个人。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示，菏泽和广州对于原有楼市调控政策中部分内容适当作出调整和修正，是符合市场发展需要的，也符合“一城一策”的政策导向。中原地产首席分析师张大伟则认为，本轮房地产调控最大的特点是一城一策，而分类调控是本轮调控的

主要基调。未来在房地产发展平稳健康的总体要求下，不仅仅是一城一策，也可能是一城多策。库存过多的区域松绑政策，库存少的区域加码调控。

12 月 18 日，山东菏泽住建局在其官网挂出《关于推进全市棚户区改造和促进房地产市场平稳健康发展的通知》。根据该文件，菏泽决定取消对“主城区和住房成交量高、房价稳控压力大的县区实行新购住房限制转让措施，即所购买的新建商品住房和二手住房取得产权证书至少满 2 年后方可上市交易，非本地居民购房限制转让时间不少于 3 年”的规定。

一石激起千层浪。12 月 19 日傍晚，菏泽市住房和城乡建设局又发布了《菏泽市取消限制存量住房转让期限规定的情况说明》。根据该份情况说明，自 2017 年 11 月山东菏泽限制新购和二手住房转让期限有关规定出台后，有不少准备购买存量住房的市民，特别是棚改货币化补偿的市民，因不能办理过户而无法购买合适的存量住房，要求取消限制转让期限规定的愿望十分迫切。近年来，受转让期限规定的影响，菏泽市二手房交易价格出现同比增长较快的势头。为防止商品住房价格出现大的波动，促进房地产市场平稳健康发展，经过认真调查和评估，菏泽市住建局决定取消已出台的限制新购和二手住房转让期限规定。

据了解，菏泽市是自 2016 年四季度本轮房地产调控开始后，第一个官方宣布取消限售的城市。在菏泽市宣布取消限售第二天，广州市住房和城乡建设委员会发布《关于完善商服类房地产项目销售管理的意见》及对该文件的解读，明确表示，2017 年 3 月 30 日前（含当日）土地出让成交的（以签订土地出让合同、成交确认书或经公告确认土地出让成交日为准）房地产项目，其商服类物业不再限定销售对象。也就是说，2017 年 3 月 30 日前出让地块，公寓、商品、写字楼产品均可出售个人。

根据易居研究院《中国百城商业地产报告》，2017 年 3 月（含 3 月）之前的 12 个月中，广州商服类物业月均成交约为 16 万平方米。而在政策出台后，即 2017 年 3 月以后的 12 个月

中，月均成交为 4 万平方米，出现断崖式下跌。显然，广州此次放松限售利好开发商对于此类物业的去库存。

记者注意到，无论是菏泽取消住宅限售，还是广州放松商服类物业限售，一个共同的特点就是放松，并且体现了“一城一策”的特点。而在政策放松界限上，也非常有针对性，比如，广州对于 2017 年 3 月以后的物业，依然规定只允许企业认购，这也说明政策是松紧一致的，此类物业当时既然限定了企业认购，那么开发商在此类物业投资方面本身开始谨慎。

## 监管动态

### 金融委重磅会议释放资本市场加快改革开放信号

国务院金融稳定发展委员会办公室（下称“金融委办公室”）20 日组织召开资本市场改革与发展座谈会，部分商业银行、证券公司、保险机构、信托公司、基金公司负责人在会上发表了对当前资本市场改革发展的意见建议。

会议由人民银行副行长、国务院金融稳定发展委员会办公室副主任刘国强主持。银保监会、证监会有关负责人出席了会议。

会议指出，18 日召开的纪念改革开放 40 周年大会对进一步深化改革开放作出了全面部署。中央明确提出，要建立市场化、法治化的资本市场，金融部门要加紧行动。当前资本市场风险得到较为充分的释放，已具备长期投资价值，改革迎来有利时机。

据上证报记者了解，来自金融机构的十余位代表在此次座谈会上发言，围绕提升资本市场战略地位、完善资本市场制度、培育资本市场投资群体等提出了促进市场稳定健康发展的具体建议。

与会代表认为，资本市场改革开放已形成高度共识，即将进入一砖一瓦的实施阶段，将加快推进。针对下一阶段资本市场改革的着力点，机构代表提出的建议包括：更加注重提升上市公司质量，强化上市公司治理，严格退市制度；强化信息披露制度，切实做好投资者保护；坚决落实市场化原则，减少对交易的行政干预；借鉴国际通行做法，积极培育中长期投资者，畅通各类资管产品规范进入资本市场的渠道；监管部门要加强与市场沟通，积极倾听市场声音。

中信建投证券董事长王常青接受上证报记者采访时表示，金融委办公室组织召开资本市场改革与发展座谈会，反映了党中央、国务院对资本市场的高度重视。近一阶段，证监会也围绕市场关键领域改革作了大量调研和研讨，市场基础性制度建设与以问题为导向的改革同步推进，“可以说，加快推动资本市场改革恰逢其时。”

他认为，资本市场改革面临关键时刻，很多政策措施也到了可以出台、可以进一步深化的阶段。“业内不少机构认为，当前 A 股市场投资价值已然体现，市场具备改革基础，希望各类改革措施能够加快推进。”

在王常青看来，我国资本市场进一步推动改革发展，仍要坚定不移地坚持市场化、法治化的方向，坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用。他认为，正在积极研究中的科创板及注册制试点是我国资本市场经过 28 年发展后，迎来的一次深刻的改革机遇，应充分把握好这个机遇。

上证记者从参加昨日座谈会的机构代表处获悉，对于应在当前阶段加快推进资本市场改革开放，与会机构已形成共识，同时也希望相关部门在政策方面给予积极支持，并在引进长期资金方面多下功夫。

近几个月，证监会、交易所、行业协会等部门及单位围绕促进资本市场深化改革发展、围绕市场重大改革举措已多次召集市场机构座谈，深入听取意见建议。“近一阶段，监管部门已围绕资本市场重点领域改革进行了大量研究、讨论和调研工作，加快推动我国资本市场改革发展是具备扎实的前提和基础的。”一位参加金融委办公室座谈会的机构代表说。

从业人士预期，以科创板领衔，下一阶段资本市场改革重点可大致圈定以下方面：抓紧落实设立科创板并试点注册制的部署；扩大资本市场高水平开放，以开放促改革；提升上市公司质量，强化上市公司治理；落实市场化原则，减少对交易的行政干预；积极培育中长期投资者；坚持依法全面从严监管，加快推进资本市场法制建设。

## 证监会：把设立科创板并试点注册制作为资本市场深化改革的头等大事

据证监会网站 12 月 19 日消息，12 月 18 日上午 10 时，庆祝改革开放 40 周年大会在人民大会堂隆重举行。证监会党委组织全系统干部职工集中收看电视直播，第一时间学习领会习近平总书记重要讲话精神。当天下午，证监会党委召开会议，进一步深入学习领会习近平总书记重要讲话精神，对全系统学习贯彻落实工作作出部署。

证监会党委同志深刻认识到，当前最重要的是把习近平总书记关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的重要指示，作为新时代资本市场深化改革的头等大事，抓紧落实落地；

要着力扩大资本市场高水平开放，以开放促改革；要把防范化解金融风险放到更加突出的位置，坚持依法全面从严监管，加快推进证券法修改等工作，完善资本市场法律法规体系。要扎实推进全面从严治党，以政治建设为统领，加强党委自身建设，认真履行主体责任、监管责任、监督责任，严格选人用人，激励干部担当作为，努力打造政治过硬、作风优良、业务精通的高素质干部队伍，为深化资本市场改革开放提供重要的组织保障。

## **国务院金融稳定发展委员会办公室声明：网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻与事实相反**

据人民银行 12 月 21 日消息，国务院金融稳定发展委员会办公室发表声明指出，我们注意到网上关于中央经济工作会议决定不减税不降费等传闻，这与事实相反。

## **定向降息第一步！中国央行决定创设定向中期借贷便利 定向支持小微和民营企业**

为加大对小微企业、民营企业的金融支持力度，中国人民银行决定创设定向中期借贷便利（Targeted Medium-term Lending Facility, TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源。支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向中国人民银行提出申请。定向中期借贷便利资金可使用三年，操作利率比中期借贷便利（MLF）利率优惠 15 个基点，目前为 3.15%。

同时，根据中小金融机构使用再贷款和再贴现支持小微企业、民营企业的情况，中国人民银行决定再增加再贷款和再贴现额度 1000 亿元。

中国人民银行将继续实施稳健中性的货币政策，加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕，更加精准有效地实施定向调控，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

以下为央行答记者问：

### 1、创设定向中期借贷便利（TMLF）的主要考虑是什么？

答：为继续贯彻落实党中央、国务院关于改善小微企业和民营企业融资环境的精神，中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF），进一步加大金融对实体经济，尤其是小微企业、民营企业等重点领域的支持力度。大型银行对支持小微企业、民营企业发挥了重要作用，定向中期借贷便利能够为其提供较为稳定的长期资金来源，增强对小微企业、民营企业的信贷供给能力，降低融资成本，还有利于改善商业银行和金融市场的流动性结构，保持市场流动性合理充裕。

### 2、定向中期借贷便利（TMLF）如何操作？

答：大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，如符合宏观审慎要求、资本较为充足、资产质量健康、获得央行资金后具备进一步增加小微企业民营企业贷款的潜力，可向中国人民银行提出申请。中国人民银行根据其支持实体经济的力度，特别是对小微企业和民营企业贷款情况，并结合其需求，确定提供定向中期借贷便利的金额。该操作期限为一年，到期可根据金融机构需求续做两次，这样实际使用期限可达到三年。定期中期借贷便利利率比中期借贷便利（MLF）利率优惠 15 个基点，目前为 3.15%。

3、此次新增再贷款和再贴现额度 1000 亿元的主要考虑是什么？

答：在创设定向中期借贷便利增强大型银行对小微企业、民营企业信贷供给能力的同时，中国人民银行新增再贷款和再贴现额度 1000 亿元以支持中小金融机构继续扩大对小微企业、民营企业贷款。中国人民银行在 2018 年 6 月和 10 月两次增加再贷款和再贴现额度共 3000 亿元，中小金融机构使用效果良好，对改善小微企业和民营企业融资环境发挥了积极作用。根据前期再贷款和再贴现额度使用情况，中国人民银行继续加大再贷款和再贴现工具的支持力度，发挥其定向调控、精准滴灌功能，支持资本充足率达标、符合宏观审慎要求、监管合规的中小金融机构扩大对小微、民营企业的信贷投放。

## 金融委重磅会议释放资本市场加快改革开放信号

国务院金融稳定发展委员会办公室（下称“金融委办公室”）20 日组织召开资本市场改革与发展座谈会，部分商业银行、证券公司、保险机构、信托公司、基金公司负责人在会上发表了对当前资本市场改革发展的意见建议。

会议由人民银行副行长、国务院金融稳定发展委员会办公室副主任刘国强主持。银保监会、证监会有关负责人出席了会议。

会议指出，18 日召开的纪念改革开放 40 周年大会对进一步深化改革开放作出了全面部署。中央明确提出，要建立市场化、法治化的资本市场，金融部门要加紧行动。当前资本市场风险得到较为充分的释放，已具备长期投资价值，改革迎来有利时机。

据上证报记者了解，来自金融机构的十余位代表在此次座谈会上发言，围绕提升资本市场战略地位、完善资本市场制度、培育资本市场投资群体等提出了促进市场稳定健康发展的具体建议。

与会代表认为，资本市场改革开放已形成高度共识，即将进入一砖一瓦的实施阶段，将加快推进。针对下一阶段资本市场改革的着力点，机构代表提出的建议包括：更加注重提升上市公司质量，强化上市公司治理，严格退市制度；强化信息披露制度，切实做好投资者保护；坚决落实市场化原则，减少对交易的行政干预；借鉴国际通行做法，积极培育中长期投资者，畅通各类资管产品规范进入资本市场的渠道；监管部门要加强与市场沟通，积极倾听市场声音。

中信建投证券董事长王常青接受上证报记者采访时表示，金融委办公室组织召开资本市场改革与发展座谈会，反映了党中央、国务院对资本市场的高度重视。近一阶段，证监会也围绕市场关键领域改革作了大量调研和研讨，市场基础性制度建设与以问题为导向的改革同步推进，“可以说，加快推动资本市场改革恰逢其时。”

他认为，资本市场改革面临关键时刻，很多政策措施也到了可以出台、可以进一步深化的阶段。“业内不少机构认为，当前 A 股市场投资价值已然体现，市场具备改革基础，希望各类改革措施能够加快推进。”

在王常青看来，我国资本市场进一步推动改革发展，仍要坚定不移地坚持市场化、法治化的方向，坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用。他认为，正在积极研究中的科创板及注册制试点是我国资本市场经过 28 年发展后，迎来的一次深刻的改革机遇，应充分把握好这个机遇。

上证报记者从参加昨日座谈会的机构代表处获悉，对于应在当前阶段加快推进资本市场改革开放，与会机构已形成共识，同时也希望相关部门在政策方面给予积极支持，并在引进长期资金方面多下功夫。

近几个月，证监会、交易所、行业协会等部门及单位围绕促进资本市场深化改革发展、围绕市场重大改革举措已多次召集市场机构座谈，深入听取意见建议。“近一阶段，监管部门已

围绕资本市场重点领域改革进行了大量研究、讨论和调研工作，加快推动我国资本市场改革发展是具备扎实的前提和基础的。”一位参加金融委办公室座谈会的机构代表说。

从业人士预期，以科创板领衔，下一阶段资本市场改革重点可大致圈定以下方面：抓紧落实设立科创板并试点注册制的部署；扩大资本市场高水平开放，以开放促改革；提升上市公司质量，强化上市公司治理；落实市场化原则，减少对交易的行政干预；积极培育中长期投资者；坚持依法全面从严监管，加快推进资本市场法制建设。

## 行业新闻

### ABS 成基金子公司重点发力领域

资管新规之后，基金子公司踏上去通道的转型之路，作为主要业务方向的资产证券化（ABS）尤其受到重视，今年已有 58 单 ABS 产品备案，涉及 25 家基金子公司。

近日，基金子公司 ABS 业务再添一单：远洋集团控股有限公司宣布发行类 REITs 产品“中联前海开源-远洋集团一号资产支持专项计划”，该产品由前海开源资产管理公司担任管理人。截至 12 月 15 日，今年以来基金子公司共发行了 59 单 ABS，发行金额达到 880.55 亿元。

从基金子公司参与的项目类型来看，金融类资产为最大热点，已完成发行的金融 ABS 达到 36 单，占有发行数量的六成；发行总规模达到 591.8 亿元；占比近七成。其次是房地产 ABS，今年以来，共有 12 单房地产 ABS 合计发行 168.63 亿元。此外，基金子公司新发 ABS 还涉及可选消费、公用事业、工业、医疗保健等资产。

今年基金子公司所发行的 ABS 在金额有较大差异，9 只 ABS 的发行金额超过了 30 亿元，其中 8 单属于金融 ABS，1 单为房地产 ABS。其中金额最高的建信资本发行的乾途·建交第一期建信资产支持专项计划，达到 83.18 亿元；工银瑞信投资发行的致诚 1 号资产支持专项计划金额也达到 66.06 亿元。

ABS 实行先发行后备案制度，今年已备案的 58 个项目，多家机构备案了多只 ABS。其中，平安大华汇通财富备案 9 单，数量最多；其次是华夏资本和交银施罗德资管，分别备案了 8 单和 5 单。此外，华润元大资管、富安达资管、鑫沅资管、招商财富等 15 家机构今年都有 1 只 ABS 备案。

统计显示，今年基金子公司备案 ABS 数量与去年的 57 单相比基本持平，但相比 2016 年的 89 单已有显著减少。有业内人士表示，过去几年，基金子公司一直在进行去通道转型，努力拓展新业务，部分公司已在 ABS 等业务领域有较深的布局。如嘉实资本逐渐确立以绿色金融、存量金融债权、消费金融和房地产证券化为核心的企业资产证券化发展方向，产品的发行设立呈系列化态势。

万家共赢也表示，ABS 业务是该公司转型的重点方向，在制度流程规划、人才培养以及系统建设等方面已有一定的积累。深圳一家基金子公司也透露，今年将着重布局推动 Reits 产品。鑫沅资产资产证券化部高级副总裁简志超表示，资管新规要求机构回归资管本源，严控通道业务，禁止多层嵌套，基金子公司的投资范围缩小，业务进一步受到限制。基金子公司向 ABS 业务转型成为趋势。

## 上海莱士 9 个跌停 鹏华基金子公司 3 只产品损失 17 亿

12 月 19 日消息，上海莱士今日复牌继续一字跌停，为复牌以来第九个一字跌停，市值蒸发近 600 亿元。

据公告，2 月 23 日至今，上海莱士停牌，停牌原因是拟进行收购，被收购方是控股股东科瑞天诚的资产，交易额或超过 160 亿元。2018 年 12 月 7 日，停牌近 8 个月的上海莱士宣布复牌，并抛出了一份令资本市场侧目的资产重组方案。根据方案，上海莱士拟斥资近 400 亿元收购国际同行 GDS 及天诚德国。其中，GDS 是世界知名血液制品企业——西班牙基立福的全资子公司，同时为全球血液检测领域的绝对龙头；天诚德国旗下 Biotest，从 2016 年销售额来看则是全球第五大血制品生产企业。不过，这一举动并没有得到二级市场喝彩，而是惨遭投资者用脚投票。7 年增长而来的千亿市值，短短一周多的时间，已经蒸发了 6 成。

回顾此前，华安基金公告，11 月 6 日起对旗下基金（ETF 基金除外）所持有的上海莱士（股票代码：002252）进行估值调整，估值价格为 12.67 元。目前，上海莱士股票仅有基金公司当初估值的 60%。

此外，12 月 11 日晚间，上海莱士发布公告称，公司于近日收到鹏华资产管理有限公司通知，因公司近期股价跌幅过大，3 只鹏华资管计划已触及平仓线，鹏华资管将根据合同约定拟进行平仓操作。公告显示，3 只鹏华资管合计规模达 33 亿元。其中，上海莱士控股股东科瑞天诚参与鹏华资管发起设立的鹏华资产科瑞莱士资产管理计划，总规模为 15 亿元；公司控股股东莱士中国旗下子公司上海凯吉参与鹏华资产发起设立的凯吉莱士资管计划 1 期和凯吉莱士资管计划 2 期，规模分别为 15 亿元和 3 亿元。

从持股数量来看，截至 2018 年 12 月 7 日收盘，科瑞莱士资管计划持有上海莱士股份 6498.59 万股，占公司目前总股本的 1.31%；凯吉莱士资管计划 1 期持有上海莱士股份 6700.12 万股，占公司目前总股本的 1.35%；凯吉莱士资管计划 2 期持有上海莱士股份 1438.48 万股，占公司目前总股本的 0.29%。

今年三季报显示，科瑞莱士资管计划和凯吉莱士资管计划 1 期分别为上海莱士第六和第七大流通股东。

根据基金业协会备案信息显示，科瑞莱士资产管理计划备案于 2015 年 7 月 31 日，凯吉莱士资管计划 1 期和凯吉莱士资管计划 2 期均备案于 2015 年 8 年 18 日。而且，这 3 个资管计划成立时投资者数量均为 2 人。

从持股变动来看，科瑞莱士资产管理计划和凯吉莱士资管计划 1 期首次出现在上海莱士前十大流通股股东名单，是在 2015 年年报。随后，2016 年一季度，两只产品均进行了加仓，而在此之后，一直持股保持不变，对上海莱士可谓钟情。

根据公开数据推测，截至 12 月 19 日，上述鹏华资产 3 只资管计划合计已浮亏 17.3 亿元。

wind 数据显示，截止三季报，国泰基金、招商基金、易方达基金旗下指数基金持有上海莱士股票。其中，招商国证生物医药指数(2042.993, 0.00, 0.00%)分级持股占净值比例近 9%。

## 产品情况

### 信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 89 只，期限为 4-24 个月不等。年化收益率在 5.9%~9.9% 之间。

## 资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 13 只。期限为 3-120 个月不等。年化收益率在 4.85%-7.7%。

## 银行理财

上周共搜集到银行理财产品 30 只。期限为 44-365 天不等。年化收益率在 4.2%-5.2%之间。