

# 中国经济面临三大结构失衡

## 何立峰：控制信贷资金过度流向房地产

中国经济改革逐渐走入深水区，上个月履新中国发改委主任的何立峰19日表示，当前中国经济发展面临实体经济结构性失衡、金融以及房地产和实体经济失衡等三大结构性的失衡，为了化解三大失衡，必须向结构优化找出路，在供给侧上下工夫，提高供给侧体系、质量、效率，实现供求关系新的动态均衡。他表示，今年将在创新制度供给、实施创新驱动，振兴实体经济、扩大有效需求，稳定宏观环境、防控潜在风险，坚决守住底线以及保障改善民生等五个方面重点下工夫。

大公报记者李理北京报道

2017年中国发展高层论坛以“中国与世界：经济转型和结构变革”为主题，就中国在供给侧结构性改革、经济转型等方面政策与成果进行阐述。

何立峰表示，三大结构性失衡主要表现在实体经济结构性失衡、金融以及房地产和实体经济失衡。具体来看，首先是实体经济结构性供需失衡，供给体系产能虽然十分强大，但是大多数还只能满足中低端、低质量、低价格的需求。

### 去年1/4贷款流向房地产

其次，金融和实体经济的失衡，存在着资金脱实向虚的现象，大量资金在金融体系内自我循环，不仅加大了金融体系的风险，还加重了实体经济的融资困难。最后，房地产和实体经济的失衡，有大量资金涌入房地产市场。数据表明，2016年银行贷款近四分之一投向了房地产，新增贷款中45%是房地产贷

款。曾经一度带动了一线城市和热点二线城市的房价过快的上涨，进一步推高了实体经济发展的成本。

何立峰说，去年供给侧结构性改革已经取得初步的成效，为了化解中国经济结构性三大失衡，必须向结构优化找出路，在供给侧上下工夫，提高供给侧体系、质量、效率，实现供求关系新的动态均衡。

他介绍今年将在五个方面重点下工夫。一是着力创新制度供给、优化要素配置。二是着力实施创新驱动，振兴实体经济。三是着力扩大有效需求，稳定宏观环境。四是着力防控潜在风险，坚决守住底线。五是着力保障改善民生，增强人民获得感。

在外界关注的地产和实体经济失衡方面，何立峰说，要坚持因城因地去库存，分类调控因城施策，并表示将控制信贷资金过度流向房地产业。



▲19日，中国国家发展和改革委员会主任何立峰在“深化供给侧结构性改革”讨论单元发言 新华社

### 五招化解结构性失衡

- 创新制度供给，优化要素配置
- 实施创新驱动，振兴实体经济
- 扩大有效需求，稳定宏观环境
- 防控潜在风险，坚决守住底线
- 保障改善民生，增强人民获得感

### 苗圩六措施推制造业升级

【大公报讯】据新华社消息：中国工信部部长苗圩19日在中国发展高层论坛2017年会上说，当前，创新成为制造业转型升级的主引擎，要从完善国家制造业创新体系、加强关键核心技术攻关等六个方面推动制造业转型升级。

苗圩说，一要完善国家制造业创新体系，依托企业联合高校和科研院所，在现有基础上加快推进创新中心建设。

二要加大关键核心技术攻关。启动实施重点新材料研发及应用重大工程，加快车联网推广应用。

三要夯实工业基础能力。针对重大工程和重点装备的关键技术产品，支持优势企业开展产学研用联合攻关。四要实施军民深度融合发展战略。加快推进军民科研生产能力和结构调整。五要加强创新人才队伍建设。六要深化体制机制改革。

## 张高丽：将处置房地产等风险点

【大公报讯】据中新社消息，19日，中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽在中国发展高层论坛年会开幕式上致辞时表示，中国经济正处在改革发展的关键期，除了激发增长动力和市场活力，把防控金融风险放到更加重要的位置，还必须解决一些长期存在的难题。

张高丽表示，中国将妥善处置银行不良资产、债券违约、房地产泡沫、互联网金融等一批风险点，确保不发生系统性金融风险。

他另透露，今年中国要再压减钢铁、煤炭产能，今年中国要再压减钢铁产能5千万吨左右，退出煤炭产能1.5亿吨以上，同时淘汰、

停建、缓建煤电产能5千万千瓦以上。同时将加快推进国企改革以及污染源治理。

张高丽强调，适应引领经济发展新常态，落脚点是增进人民福祉、促进社会公平正义。中国将坚持把就业作为优先目标，推动实现更高质量、更加充分的就业。

## 渣打香港收入增长动力持续



【大公报讯】记者黄裕庆报道：在最近五个季度，渣打香港的收入一直保持稳定增长。渣打香港区行政总裁褙惠仪表示，由年初至今，根据初步指标显示，其收入增长动力有望得以延续。若保持此趋势，将有助于三至五年内，将银行的成本效益比率（cost to income ratio，简称CIR）改善两个百分点。

在2016年，渣打香港的经营收入按年下跌9%，而经营支出则微升3%，并没有公开CIR数字，褙惠仪只说“比集团好”，且过往大部分时间都录得开支增长幅度低于收入增长幅度。截至2016年底，渣打集团的成本效益比率为72.2%，按年转差4.4个百分点。

要改善成本效益比率，褙惠仪认为应透过业务发展带动收入增长，即使成本没有削减，也可以达至目标。渣打集团去年经历痛苦的转型期，透过业务重组、精简架构、裁减人手等方式，以扭转盈利倒退的劣势。踏入2017年，香港银行业的经营环境有改善迹象。褙惠仪表示，这有利银行的收入增长动力延续，从各项初步指标来看，发展大致正面，客户数量、资产管理总值（AUM）和交易量均上升。

香港区业务的股东权益回报（ROE）表现理想，褙惠仪表示，集团亦继续增加投资。

## 华收紧监管 比特币投资风险空前

【大公报讯】记者张豪上海报道：中国人民银行今年以来未有松懈对比特币的监管，包括约谈比特币平台负责人及进驻比特币平台。近日更有消息指人行已下发一份监管草案向市场征求意见。有业界表示，近日中国对比特币的交易量或有所回落，但比特币的稀缺性将继续推高作价，至年末或攀至3千美元。

外媒近日报道，中国人民银行7日召集北京数家比特币交易所召开通气会，并把一份监管草案下发以征求意见。草案要求比特币交易平台必须建立反洗钱反恐融资制度、反洗钱上报制度和客户识别制度。人行除将比特币纳入反洗钱监管范围，还要求交易所确认客户身份并遵守银行

行业监管规定。交易所还将安装用于收集可疑交易活动并向有关部门汇报的系统，人行将负责处理比特币交易所的违规范围。

早在今年1月，人行等部门约谈比特币主要平台的负责人；接连两次进驻交易平台，抑制比特币的疯狂交易态势。对此，中国三大比特币交易平台也相继出台了收取手续费、暂停投资者提现业务等政策。国际分析师Motley Foo相信，比特币“风险比以往任何时候都高”。

### 稀有度高 最牛看3千美元

上海蓝智投资创始人、OKcoin顾问蒲晓江直言，比特币的供应总量有限，价格会

随着时间的推移增加。分析师Adam Davies也认同，“至今年末，比特币价格或进一步攀至3千美元”。

人行营管部主任周学东全国两会期间已表示，已对比特币等虚拟商品交易平台划定监管“红线”，对违规情节严重的机构，将采取行政处罚或关停取缔措施。

据报道，比特币从去年下半年起交易又开始异常活跃，去年全年上涨145%，今年以来又继续上扬。SEC（美国证券交易所）此前以比特币市场未受管制，相关交易所买卖基金（ETF）不符证券交易法为由，驳回了比特币ETF基金的上市申请。消息触发比特币价格一度大跌，但大跌过后继续重拾升轨，并再创新高。



▲虽然中国内地对比特币的监管将日趋严格，但有分析认为，由于供应总量仍有限，其价格将随着时间的推升增加 资料图片

## 中酒协：白酒产业筑底反弹明显

【大公报讯】记者向芸泸州报道：2017中国国际酒业博览会日前在“中国酒城”四川泸州开幕，中国酒业协会副理事长兼秘书长宋书玉表示，去年白酒行业的销售收入和利润均实现两位数增长，预示白酒产业的深度调整已初见成效，并已完全筑底站稳，相信今年行业将有很多亮点。

今年已是行业调整的第五年。宋书玉称，“知名酒企业通过本轮调整，在市场上已开始实现量价齐升。从今年开始，白酒产业的发展要看谁能静下心来，踏踏实实用传统工艺酿酒，协会也将打造匠心文化、培育匠心品质，来助力产业发展。”

数据显示，贵州茅台去年营收达到398.56亿元（人民币，下同），增幅达19.16%，净利润达166.5亿元，增幅达7.4%，已开始从低谷回升。五粮液去年的营收和净利润也录得回升，分别达到216.59亿元和61.76亿元。



▲一线酒企的营收和利润均有回升，白酒行业筑底反弹迹象明显 大公报记者向芸摄

中国轻工业联合会会长张崇和亦表示，近年来，中国酒业快速增长，年销售额达到9千800亿元，利润总额超过1千亿元。目前，中国酿酒行业正在深化供给侧结构性改革，大力推进转型升级，一个以消费需求为导向、以创新驱动为引领、增加品种提升品质创造品牌的中国酿酒业时代正在到来。



▲2017中国国际酒业博览会在“中国酒城”四川泸州开幕 大公报记者向芸摄

## 西南证券涉违规造假被查

【大公报讯】西南证券17日晚间公告，因在从事上市公司并购重组财务顾问业务活动中涉嫌违反证券法律法规，被证监会立案调查。媒体报道称，此次被调查或牵涉九好集团试图借壳重资产的财务信息造假问题。

浙江九好办公服务集团以各种手段，假借成37.1亿元人民币“优良资产”，与上市公司数重股份联手进行“忽悠式”重组。媒体表示，西南证券作为中介机构参与的多个投行项目或受牵连，包括广汇能源、普洛药业等上市公司的定增项目，以及合肥立方制药等多个公司的IPO项目。

## 沪北外滩金融港建设启动

【大公报讯】记者夏薇上海报道：19日，主题为“协调：统筹发展之路”的第七届北外滩财富与文化论坛在上海举行，论坛上，沪虹口区北外滩金融港建设正式启动，并举行了挂牌仪式。

公开数据显示，北外滩地区的金融企业目前已达1千216家，资产管理规模超过3万亿人民币，金融产业全口径税收收入占

全区所有企业税收总量的20%。中建投上海总部等一批重点企业及内地近10%的公募基金入驻虹口，中国风投促进会、中国首席经济学家论坛研究院等一大批功能性机构入驻，企业与机构并驾齐驱，金融辐射和服务实体经济能力不断提升。

据虹口区相关负责人介绍，北外滩金融港不是功能单一的办公地点，而是高端

## 财经速递

### 港交所人民币期权合约面市

【大公报讯】香港交易所20日正式推出人民币货币期权合约，与现有的人民币期货实现互补，为投资者进行对冲及交易提供更大灵活性和选择空间。港交所定息及货币产品发展部主管马俊礼预期，年内该所人民币期权交投可达现时人民币期货交投量的两成。

### 盛京去年赚68亿飙一成

【大公报讯】总部位于中国辽宁省沈阳市的盛京银行，去年的资产质量承受较大压力，不良贷款率按年急升1.32个百分点至1.74%。该行副行长兼首席风险官王亦工表示，随着中国经济回暖，对银行资产质量“信心满满”。盛京银行去年录得纯利68.64亿元人民币，按年升10.5%；王亦工表示未来将继续向综合化经营的方向发展。

### 汇玺提价3%加推105套

【大公报讯】美国加息并未冷却香港火热的楼市。三大新盘销情旺爆。其中，新地南昌站上盖汇玺加推105个单位，加价3至4%，折实平均尺价2万1千865港元；另会地将军澳MONTEREY加价加推的168个单位，22日发售，发展商坦言若销情理想，将会再加价加推。

### 欧委翻旧帐 罚国泰5千712万

【大公报讯】去年巨亏5.75亿港元的国泰航空可谓祸不单行。欧洲委员会宣布，国泰航空及多家国际货物空运航空公司就货运附加费水平达成协议，但协议触及欧洲竞争法。欧洲委员会向国泰航空征收罚款5千712万欧元。国泰航空回应，正与法律顾问就新的裁决进行研究，并商讨应对方案。