

■班娟娟、王文博

截至目前,已有19个省份集中公布前7月投资数据,其中8个省份的民间投资增速高于全国民间投资8.8%的增速。促进民间投资和民营经济发展的新政仍在密集发布,向民间投资开放的重点领域不断扩容,支持民间资本控股成为亮点。专家表示,民营鼓励政策已经迈入升级版。根据相关部署,今年年底前将制定出台基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作(PPP)条例,近期还将就PPP条例再次征求意见。条例主要起宏观促进作用,细节仍需进一步明确。

### 8省份民间投资增速高于全国均值

目前已公布前7月固定资产投资数据的19个省份中,8个省份的民间投资增速高于全国增速。

湖南省民间投资增速遥遥领先。1至7月,湖南省固定资产投资同比增长10.4%,增速比1至6月回升0.1个百分点,结束了固定资产投资增速连续3个月的回落。其中,前7个月民间投资同比

增长22.3%,高于整体投资增速11.9个百分点,对投资增速贡献显著。

紧随其后的福建省民间投资同比增长21.7%,增幅比上年同期提高3.3个百分点。另外,安徽、浙江、青海、云南、辽宁等省份民间投资增速均超过两位数。安徽前7个月民间投资增长18.7%,占全部投资的比重由去年同期的60.1%提高至64.2%。浙江前7个月民间投资增长16.5%,占投资总额的64.0%,比重同比提高5.7个百分点。青海前7个月民间投资增速达到14.9%。云南前7个月民间投资同比增长12.7%。

值得一提的是,辽宁省1至7月民间投资增长12.3%。从投资主体看,民营企业正重新成为投资主力军。民营企业项目到位资金1138亿元,同比增长48.8%,超过国有企业和股份制企业项目到位资金的总和。

“民间投资对地方稳投资、补短板的作用明显。”中国财政科学研究院宏观经济研究中心研究员王志刚表示,民间投资加快主要基于两大原因:一是民间投资制度壁垒逐步缩减。今年以来,地方政府大力打造良好营商环境,打破了以

往对民间资本的各种制度瓶颈,激发了民间投资活力。二是对经济发展预期看好,市场自发增加投资力度。

### 向民资开放重点领域再扩容

今年以来,促进民间投资和民营经济发展的政策密集发布,特别是进入下半年,加快补短板成为主旋律,民间投资被寄予厚望,向民资开放重点领域不断扩容。

7月23日召开的国务院常务会议强调,深化投资领域“放管服”改革,调动民间投资积极性。在交通、油气、电信等领域推介一批以民间投资为主、投资回报机制明确、商业潜力大的项目。

8月15日,国家发改委秘书长、国民经济综合司司长、新闻发言人丛亮指出,下一步特别要支持民营企业发展,落实好改革开放和放宽市场准入的一些重大举措。在铁路、民航、油气、电信等领域,推出一批有吸引力的项目,鼓励民间资本参与。

8月16日召开的国务院常务会议再次部署,以改革举措破除民间投资和民营经济发展障碍,激发经济活力和动力。聚焦补短板、扩内需、稳就业,在环保、交通能源、

社会事业等方面,向民间资本集中推介一大批商业潜力大、投资回报机制明确的项目,积极支持民间资本控股。取消和减少阻碍民间投资进入养老、医疗等领域的附加条件,帮助解决土地、资金、人才等方面的难题。

“重点领域优质项目对民间资本进一步开放,尤其是支持民间资本控股,将极大激发民间资本参与相关项目投资的积极性,对民间投资增长产生显著推动作用。”中国企业联合会研究员、企业研究处处长刘兴国表示,下一步最有可能优先突破的领域可能是环保领域。民间资本可以在环境治理中发挥更重要作用。

事实上,环保领域之前不乏民营资本控股的案例。专家薛涛说,在2004年住建部特许经营改革之后,大量污水厂和垃圾焚烧厂的单体BOT模式迅速推开,国企、民企也包括少数外企均获得一定的控股份额。目前,仅从特许经营而言,污水领域国企和民企的控股比例大约是8:2,垃圾焚烧领域则是6:4。

### PPP条例细节仍待明确

在激发民间投资过程中,

PPP一直是业内关注的热点。8月14日,国务院办公厅印发《全国深化“放管服”改革转变政府职能电视电话会议重点任务分工方案的通知》明确提出,2018年底前制定出台基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作条例。

对于PPP立法,业内期待已久。2017年7月21日,国务院法制办公布了《基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作条例(征求意见稿)》。2018年3月2日,国务院办公厅印发《国务院2018年立法工作计划》,PPP条例被列入立法工作计划。

王志刚认为,PPP条例的出台有助于激活中国庞大的民间资本,实现公共投资的乘数效应,对于中国经济增长具有重要作用。

“当然,经过一年多的讨论,条例的细节还需要在发布时进一步明确。”薛涛认为,总体来看,PPP条例主要起到宏观促进作用,未来PPP条例需要照顾到各种领域和PPP的各种模式,分类型改进优化措施仍待讨论。针对每一种不同的PPP类型,还需要多部门和各行业拿出细化方案。



## 前7个月对外投资合作平稳健康

■冯其予

商务部对外投资和经济合作司17日公布的数据显示,今年1月至7月,我国累计实现对外非金融类直接投资652.7亿美元,同比增长

14.1%。对外投资合作保持平稳健康发展,总体呈高质量发展趋势。

在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程合同额571.1亿美元,占同期总额的45.6%;完成营业额450.8亿美元,占同期总额的

53.8%。对外投资行业结构持续优化,非理性投资得到有效遏制。1月至7月,对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、采矿业及批发和零售业,占比分别为32.5%、15.8%、

11%和9.6%。房地产业、体育和娱乐业对外投资没有新增项目。

此外,对外承包工程新签大项目多,行业分布集中,带动出口作用明显。1月至7月,对外承包工程新签合同主要集中在交通运输、电力

工程和建筑行业,合计占新签合同总额的68.2%;新签合同额在5000万美元以上的项目418个,合计1067.4亿美元,占新签合同总额的85.2%;对外承包工程带动货物出口103.6亿美元,同比增长22.5%。

热点聚焦

## 二、三线城市成房价上涨主力 各地楼市库存持续消化

日前,国家统计局公布的“2018年7月份70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示,7月份新房价格同比上涨的城市有65个,比上月多4个,环比上涨城市数量也有所增加。在坚决遏制房价上涨的要求下,各地正在不断出台针对性调控措施。

### 二、三线城市收紧调控

国家统计局城市司高级统计师刘建伟称,7月份,各地继续坚持因城施策,调控措施陆续加码,努力促进供求平衡。从环比看,4个一线城市新建商品住宅销售价格上涨0.2%,涨幅比上月回落0.4个百分点;31个二线城市上涨1.1%,涨幅比上月回落0.1个百分点;三线城市则略有扩大。

上海链家市场分析师赵葆根认为,房价涨幅居前的城市多是出台了人才引进政策。例如,房价环比涨幅居前的山东烟台在7月出台了《关于进一步加强“双招双引”

工作的意见》,这使其新房价格环比涨幅从6月份的0.9%迅速扩大到7月份的2.9%。近期,呼和浩特、南昌、西安、郑州、温州等地先后出台吸引人才政策,一些省市还加大对高层次人才补贴力度。从国家统计局数据来看,以上城市的新房价格环比涨幅均超过1%。

“人才引进政策使部分二、三线城市短期购房人数增加,楼市供应出现阶段性不足,推升了房价上涨预期。”赵葆根说。

易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,近期房价拉升的动力主要源于二、三线城市。

### 二手房市场进入价稳量升新周期

今年上半年,受到房地产市场调控持续影响,新房供应使得市场需求持续挤压二手住宅市场。部分一、二线城市成交量明显上涨,且价格出现“倒挂”现象。业内分析认为,下半年,全国大部分城市二手房市场将进入价稳量升的新

周期。

克而瑞地产中心研究员杨科伟分析认为,除北京、上海外,其余重点城市如广州、重庆、合肥、武汉等一、二手住宅价格“倒挂”现象持续,尤其是武汉价差最显著。杨科伟指出,从一、二线十大重点城市二手住宅成交均价看,上半年除北京、上海、郑州外,其余7个城市二手住宅成交均价均高于一手住宅均价,主要是受新房“限价”政策影响,普遍造成一、二手房房价“倒挂”,“这也是2018年上半年二手房市场持续冷淡、新房销售火爆的主要原因。”

从不同能级城市来看,一线城市中,广州房价“倒挂”现象在2018年上半年持续加重;此外,深圳6月首次出现一、二手“倒挂”现象,价差达到3627元/平方米。二线城市中,重庆则表现为一、二手住宅成交价格同步上扬,且两者价差逐渐拉近;武汉则一、二手房价差保持相对稳定,但两者价差有小幅扩大之势。

### 房贷利率以上升为主

数据显示,7月,在全国35个城市533家银行中,有47家银行分(支)行首套房贷款利率上升,占比8.82%,较上月减少9家。值得注意的是,执行上浮25%以上的银行数量增多。其中,28家上浮25%,25家上浮30%,分别较上月增加3家与9家,另有4家银行首套执行上浮30%至40%。

此外,数据显示,7月二套房贷款平均利率为6.03%,较上月上涨0.3%,整体涨幅有所下降。

同时,4.13%的银行存在停贷现象。例如北京地区监测的30家银行中,有1家银行分(支)行停贷;深圳地区重点监测的26家银行中,7家存在停贷现象。

融360大数据研究院分析师李唯一表示,此前央行放水并未如业内预期的对房贷利率起到降温作用,房贷利率仍以上升为主,预计短期内全国不会出现大面积下调利率的情况。

### 购房杠杆率持续下降

在房贷利率上调、房地产政策收紧的背景下,居民购房杠杆率呈持续下降之势。易居房地产研究院发布《2018年二季度全国居民购房杠杆研究》报告显示,2017年一季度,个人房贷余额同比增幅35.5%出现收窄,2018年二季度回落至18.6%;同时,全国居民购房杠杆率回落至31.9%,环比下降1.1个百分点,同比下降8.6个百分点,已连续5个季度收窄。

易居研究院研究员沈昕表示,虽然个人房贷余额增速有所放缓,但整体来看,个人去杠杆仍有空间。从房贷余额新增的绝对值来看仍处于历史高位。

沈昕认为,短期调控政策和信贷趋紧态势不会改变。随着政策环境和信贷环境趋紧,预计居民购房杠杆率还会进一步回落,下半年全国房价涨幅将收窄。

据新华社

## 手机银行怎么用——功能上可实现“千人千面”

■陆敏

现如今,手机银行服务已经全面升级,查询账户明细、跨行转账免费、信用卡优惠只是基础功能,大额转账、“AI投”、定制服务……手机银行的服务已经从统一标准转向“千人千面”,每个人使用手机银行享受到的服务可能都不一样,银行开始为客户量身定制专属手机银行服务,我国手机银行正迎来爆发式增长。

中国银行最新发布的数据显示,今年上半年,手机银行月交易客户数1393万户,同比增长71%;手机银行交易额累计8.32万亿元,同比增长75%。中国银行手机银行的迅猛发展正是目前国内手机银行业务的缩影。

现如今,手机银行服务已经全面升级,查询账户明细、跨行转账免费、信用卡优惠只是基础功能,大额转账、“AI投”、定制服务……手机银行的服务已经从统一标准转向“千人千面”,每个人使用手机银行享受到的服务可能都不一样,银行开始为客户量身定制专属手机银行服务。

### 大额转账掌上实现

过去,客户转账超过5万元就要去柜台办理。笔者调查发现,多家银行手机银行业务已经打破了这一旧例。

工商银行今年推出的“一键大额转账”,手机银行单笔支付额度从1万元调高至20万元。据了解,这一功能是基于“e支付”的一键大额支付功能实现的。客户通过OCR(人脸识别技术)刷脸认证和U盾、密码器、支付密码等认证方式相结合,可将“e支付”的初始支付限额从单笔1万元、日累计1万元、月累计5万元调高至单笔20万元、日累计20万元、月累计100万元。上调支付限额后,客户可在手机银行上使用指纹+短信认证或支付密码+短信认证方式开展大额转账汇款操作。

沈女士从事白酒销售业务,“进货的时候,一般需要转200多万元给厂家,每次都得跑银行,排队等号,很不方便。”沈女士的烦恼很具代表性。针对存在的上述问题,一些银行还推出了大额转账的升级版。比如,中信银行在手机银行转账功能中推出了“可信收款人转账”功能。有大额转账需求的客户只要使用个人网银U—KEY设置可信任收款人名单,就可以享受指定收款人默认单笔/日累计100万元、最高500万元的转账。

为确保手机银行大额转账的安全,银行还开发了一系列“黑科技”,为安全护航。民生银行手机银行除了推出指纹、虹膜、人脸等生物识别验证支付服务,还探索语音识别及语义理解技术与手机银行相结合的应用场景,采用最新技术白盒加密算法,提升手机银行安全性。

中国银行与中国移动共同推出的手机银行SIM盾,将传统U盾植入手机SIM卡,U盾密码校验在SIM卡内完成,能够有效避免木马拦截,提升手机银行安全认证服务能力。据介绍,中国银行还将大数据和人工智能技术运用到业务中,通过建立模型,判断交易对象是否为“本意”操作。2017年12月份投产的网络事中风控项目,截至目前已累计监控交易数亿笔,成功拦截欺诈交易数千笔,避免客户损失数千万元。

### AI投资一键搞定

据介绍,近期刚刚升级的光大手机银行在“首页”和

“金融”页面增加了文字及语音搜索功能,搜索范围涵盖手机银行各类功能、理财和基金产品以及客服常见问题。“千人千面”是光大手机银行的一大亮点。

手机银行在功能上之所以能实现“千人千面”,是基于算法引擎、规则引擎、场景引擎等大数据技术,通过分析客户的行为及偏好数据,在手机银行客户端上的不同入口,针对不同的分层分群客户产生不同的信息展示效果。同时,光大手机银行还可以根据客户画像及其不同的标签属性,智能推荐适合及符合用户偏好的理财产品。

服务于投资理财的AI智能投顾,已成为各家手机银行的主推产品。中信银行今年2月份推出的“信智投”,客户在投资前做风险测评,测评完成后,该智能投顾产品会根据客户的风险偏好、资金、年龄等各种数据推荐理财产品。中国银行推出的“中银慧投”,依托大数据和人工智能算法,提供专属产品组合服务和资产诊断。4月下旬,产品推出一周内销售就达到1亿元,截至6月底存量资金达到33亿元。

据中国银行信息科技部总工程师邢桂伟介绍,这款产品的独特之处在于能够定期提供产品投资报告、市场分析和净值变化。如果投资组合的表现和客户预期出现偏差,系统会给出优化提示,客户可以自主选择是否一键优化,从而避免受到人为因素干扰而出现追涨杀跌的非理性投资行为。

### 嵌入场景才是关键

手机银行纷纷推出智能投顾产品,也存在产品同质化、获客红利减少等诸多问题。在业内人士看来,目前国内各家手机银行的运营能力还需要提升。

TalkingData首席金融行业专家鲍忠铁认为,目前国内手机银行在运营中至少存在三大不确定因素:首先是手机银行用户体验和产品功能日渐趋同;其次是目前移动互联网的发展中,整体获客增量红利正逐渐减少,用户平均每天打开的应用数量在下降,手机银行一直存在客户日均打开次数较低且日活用户较少的短板;三是越来越多的银行希望将手机银行转型为线上经营场所,但数据运营能力并没有相应匹配,这对手机银行未来发展是个考验。

业内人士建议,要从增加服务关联度入手,增加手机银行对客户的黏性,让网点或客户经理以及线上渠道之间产生协同效应,从而使客户和银行、银行线上和线下都能实现价值最大化。

多位使用手机银行的用户表示,手机银行的服务给人感觉更安全,但在便捷性和服务上还有提升空间。因此,有业内专家也建议,手机银行应努力嵌入到能够直接触达客户的各类场景,并在客户需要时成为客户最易获得的金融服务的供应商。尤其是对于一些中小银行来说,单靠自有渠道获客效率并不高,如果能够渗透到客户常用各类消费场景中,将增加更多的服务“触点”,提升客户黏性。

毫无疑问,无论从现有规模和发展增速,还是营收水平和用户服务满意度来看,我们都有理由相信,手机银行在未来将成为银行业务的中流砥柱。同样可以预见的是,随着技术发展和服务提升,手机银行将继续升级,向着移动金融门户、综合服务平台的方向转变,用户也将体验到更好的金融服务。