



尚福林:对存贷比政策要深入分析

证券时报两会报道组

中国银监会主席尚福林昨天列席十二届全国人大一次会议第一次全体会议时表示,触发存贷比红线的银行比例很低,主要是一些存款来源不太稳定的小型银行。银监会现在也在研究,要对存贷比进行深入分析,但存贷比政策实施多年来对加强银行的流动性管理有一定积极意义,如果修改要有其他管理方式去替代。

中国商业银行今年开始实施新的资本管理办法,据尚福林介绍,大部分银行已经达到标准,银监会在过渡期

和新型资本工具安排上推出了一些政策,这样可以减少商业银行达标的压力。

他说,长期看,新的资本监管标准对于商业银行的稳健运行有积极意义。首先,可以促使商业银行节约资本金,更加集约化发展;其次,可以促使商业银行开发更精细的风险管理技术,调整贷款结构,更倾向于支持中小企业、零售行业和开发信用卡业务等,这些措施会使商业银行运行更加稳健。

谈到银行理财产品风险问题时,尚福林指出,这两年银行理财业

务发展比较快,但银行理财业务处在发展初期,发展当中会出现一些问题和风险点,对此高度关注。银监会已经和商业银行共同研究,对银行理财产品加强管理和规范,包括理财产品的设计、销售和资金投向等多个方面。在规范销售方面,银监会严禁商业银行销售未经授权的产品,严禁销售私募股权类产品,严禁误导投资者。

尚福林还表示,按照国际通行的定义,我国的信托产品、银行理财产品以及银行的表外业务等都不能够算是影子银行,因为这些业务都是在监管框架下的。当然,银监会高度关注影

子银行的一些影响,在这些方面进行研究,防止影子银行可能产生的风险波及到银行。

日前,银监会扩大了商业银行设立基金公司的试点范围,城商行首次参与试点。尚福林说,商业银行设立基金管理公司已进行了两轮试点,所设立的基金公司运行非常平稳,基本上是成功的。银监会在充分评估后,准备放行一部分银行扩大试点,试点中的风险是可控的。同时,各个监管部门应该加强监管协调,防止监管套利,目前有一套工作机制来加强监管,比如经常开会就一些问题进行监管磋商。

全国政协委员、上交所理事长桂敏杰:现行证券法难适应以信披为核心要求

证券时报两会报道组

昨日,记者从全国政协获悉,全国政协委员、上交所理事长桂敏杰已提交关于尽快修改《证券法》的提案,指出现行《证券法》突出对公司持续盈利能力和财务状况的实质审核,难以适应以信息披露为核心的监管制度改革要求。

上市公司再融资审核制度改革也是他建议调整的方向。提案显示,根据《证券法》相关规定,再融资比照新股发行进行实质审核,导致上市公司再融资效率低,影响再融资改革推进。

同时,《证券法》有关市场体系的规定主要是立足于交易所市场,欠缺对多层次场外市场的整体设计,全国统一场外市场、区域性场外市场和证券公司柜台市场等不同层次市场交易

制度的法律依据不足,不同层次的场外市场之间、场内和场外市场的区别、转板机制缺乏基本规定。

桂敏杰表示,自2005年《证券法》修订以来,证监会组织开展了关于其实施效果全面评估工作,市场对于修改的必要性和紧迫性达成了广泛共识,总的研究论证和准备工作已经比较充分,《证券法》修改完善的条件和时机已基本成熟,建议尽快修改。

桂敏杰建议,将《证券法》修改纳入第十二届全国人大立法规划和本年度立法工作计划,尽快启动修改程序;第二,由全国人大相关职能机构牵头,中国证监会参与,进行调研,形成基本的方向和重点内容;第三,建立起草小组,最终在借鉴已有的研究成果的基础上形成《证券法(修改建议稿)》。

欧阳泽华:希望上市公司监管条例今年出台

证券时报两会报道组

全国人大代表、证监会上市部主任欧阳泽华昨日在接受证券时报记者采访时表示,证监会正在配合国务院法制办制定上市公司监管条例,相关内容正在讨论研究之中,希望今年能够出台;提高合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度,也在稳步推进之中。他还表示,今年的提案内容也是关于《证券法》的修改。

上市公司监管条例从2006年开始起步,涉及国有股东行为的监管措施、同业竞争、关联交易等方面的内容。2007年,国务院法制办公布了《上市公司监督管理条例(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。

近期发布的中国人民大学资本市场展望报告指出,由于上市公司的规范条例长期缺位,很大程度上制约了上市公司规范运作以及依法监管的效果,影响资本市场制度建设的进程,条例作为上市公司监管的基本法,涵盖的内容包括公司治理结构、控股股东和实际控制人、发行证券、关联交易和重大担保、信息披露和监督管理等。

报告同时指出,证监会新的起草小



组针对国有股东行为的监管措施、同业竞争、关联交易等方面的内容进行多轮讨论和论证,预计重新起草的《上市公司监管条例(征求意见稿)》

很快进入公开征求意见阶段。

业内人士指出,上市公司作为我国经济运行中最具发展优势的群体,是资本市场投资价值的源泉。通过实

施有效的市场监管,有利于促进上市公司不断提高质量和进一步发展壮大,提高市场的公正性、透明度和效率,降低市场系统风险。

黄泽民:应尽快推出外汇期货

证券时报记者 魏书光

全国政协委员、华东师范大学教授黄泽民在提案中建议,国家外汇管理局在发展银行间外汇市场的同时,应统筹考虑、同步推进场外和场内人民币外汇市场协调发展,依托中国金融期货交易建设人民币外汇期货市场,发挥好两个市场各自的优势,更好地服务实体经济。

黄泽民表示,现阶段我国推出外汇期货的条件已基本成熟。经过7年汇改,人民币汇率市场化机制初步形成,场外人民币外汇衍生品市场渐趋成熟,外汇期货/期权上市的条件已经具备。

一是人民币汇率形成机制逐步完善,汇率接近均衡水平,推出外汇期货的市场条件成熟。二是OTC外汇即期、远期和掉期市场发展为场内人民币外汇期货产品奠定了市场基础。三是现行的外汇管理体制,上市外汇期货不存在制度障碍,推出外汇期货可行。

黄泽民说,推出外汇期货可以进一步完善我国人民币汇率形成机制,也顺应了人民币国际化的进程。建立外汇期货市场,可以大大扩展现有人民币外汇市场的参与主体范围,丰富外汇市场的成交方式和清算方式,完善人民币汇率形成机制。

政协委员求解地方政府融资平台风险——建议晒地方政府资产负债表

证券时报两会报道组

地方政府融资平台规模越滚越大,风险警示也在增加,这激起政协委员的广泛关注。全国政协委员、清华大学经管学院教授李稻葵建议,应制作地方政府的资产负债表,以此为依据规范地方政府融资平台。

摸底:规模可能已达13万亿

从2010年开始,中央各部委就不断地下发文件,要求清查地方政府融资平台债务,严控贷款规模,加强风险的控制和管理。但是时至今日,对于地方政府融资平台的规模到底有多少,并无一个准确权威的数字。

全国政协委员、建设银行监事长张福荣在昨日下午的政协经济界小组讨论时表示,必须高度关注地方政府平台债务风险。从一些资料看,去年下半年以来的基建投资还是在较快增长,地方政府融资平台的规模已经提高到了13万亿,今年要到期债务额已经超过地方财政收入的一半。应该说偿债的压力还是比较大的。

张福荣说,除了规模压力之外,地方政府平台还出现了多种融资的趋势,这将造成总体负债水平呈现出上升趋势,偿债的风险普遍比较大。去年已经出现地方政府转向信托、理财市场、债券甚至集资产融资,来缓解资金缺口。

另外,他提醒,今年是地方政府换届之年,加上城镇化的加速推进,都会给平台贷款管理带来压力。

全国政协委员、财政部财科所所长贾康在接受证券时报记者采访时表示,去年、前年是地方融资平台集中兑付期,但并未听说哪里出了大问题,可见地方融资平台的风险整体可控。

根据刚刚提交十二届全国人大一次会议审议的预算报告,2013年国务院同意由财政部代理发行3500亿元的地方债,用以弥补地方财政收支差额。

支招:公开地方政府资产负债表

如何管理地方政府融资平台风险?全国政协委员、清华大学经管学院教授李稻葵认为,一定要把地方政府的资产负债表拿来看一看,好摸清家底。

李稻葵建议,应该设立一个指标,让地方政府的运行公开化。目前各地政府的公报上只公开有国内生产总值(GDP)、财政总收入等数据,但是没有公布地方政府的资产和负债比例到底如何,造成了信息模糊。制作和公开政府的资产负债表,可以降低银行对地方政府“糊涂账”的担心,监督地方政府寅吃卯粮的行为。

而城镇化的提出,让一些地方政府融资平台又掀起扩张的苗头。据不完全统计,目前31个省级国资委中有28个省份都设有融资平台,地市设立的融资平台更多。

全国政协委员、国开行董事长陈元昨日上午在接受证券时报记者采访时表示,国开行目前正在研究平台贷款的问题,结论还没有最后确定。研究方向是如何降低风险,在被问及今年的平台贷款是否有增量时,他回答“会保持稳定”。

地方政府融资平台风险防范问题正在引发国资委的重视。不久前,全国政协委员、国资委副主任黄淑和在一次会议上表示,要特别关注地方融资平台公司风险防范的问题,进一步指导下级国资委密切关注系统内融资平台公司的运行,加强对经营模式、治理结构、融资规模和偿债能力的跟踪监管。

政协委员建议尽快启动创业投资立法

证券时报两会报道组

目前国内股权投资(PE)和创业投资(VC)行业发展遭遇困境,政协委员纷纷支招。

全国政协委员、光大集团总经理罗哲夫昨日在参加全国政协经济界小组讨论发言时提出,在目前内地首次公开发行(IPO)基本处于停滞的情况下,容易造成PE资金因缺少退出渠道产生严重系统风险,因此呼吁有关部门需要对PE的投资方向给予指导和指引。

罗哲夫表示,目前股权投资基金主要投资于有可能将要上市的企业,但是由于近期资本市场上新股发行暂停,PE资金的投入有可能很长时间无法退出,将来更可能会因此形成系统性风险。他建议,政府应当指导PE的投资方向,同时加强管理。

全国政协委员、民建天津市副主任委员孙大利则呼吁,应尽快启动创业投资立法。他表示,现在创投行业的主要问题包括:政出多门,影响行业发

展;创业投资与股权投资、风险投资等界限模糊,不利行业发展;创业投资企业投资运作管理机制自成体系,却缺乏法律保障;创业投资组织形式虽获突破,但税制问题阻碍了组织形式的多元发展,不平等抑制了有限合伙制创业投资企业的发展等。

孙大利表示,创业投资行业的发展需要更高层次的立法,现在制定《创业投资法》的时机已经成熟,建议人大尽快启动《创业投资法》立法工作,并提出以下几点建议:一是政府有关部门应统一对创业投资的认识,明确创业投资的概念、投资领域、组织形式、监管政策等,将其与其他类型基金区分开来;二是政府财税部门应统一不同组织形式间的创业投资企业的财政、税收等政策;三是政府应针对创业投资行业的独特运作管理机制,创设有别于其他类型的公司或合伙企业的法律规则,为创业投资行业的运行管理提供法律保障;四是政府应尽量统一内外资创业投资企业的政策。另外,在相关政策中应明确界定合格投资人,规范创业投资企业的非公开募集行为。

两会“硬菜”提案:对金融业的三个建议

证券时报两会报道组

昨日,全国政协分组讨论进入第二天,不时有委员端上“硬菜”提案。昨日,全国政协委员、中国人民银行重庆营业管理部主任白鹤祥道出了他对金融行业的三个建议,引起了在场委员的思考。

作为在地方从事具体工作的委员,白鹤祥表示,金融监管有过度重复也有空白。他认为,当前金融行业综合经营的趋势已经不可逆转,但现行的金融管理体制为分业监管,对有些企业来说可能存在监管过度 and 重复监管,而对有些企业来说则是监管空白。他建议考虑尽快就我国金融业综合经营的趋势制定相关法律,比如制定《金

融控股公司法》。

白鹤祥还建议,制定政策时应加强部际协调,增强政策的合力,提高效率和严肃性。他认为应避免各部委站在各自角度来研究,考虑问题和出台政策。这样出台的政策在执行上协调的效果不佳,甚至会出现抵触现象,给企业和社会带来很多困扰。他还表示,税收政策中涉及老百姓、中小企业的政策,出台前要有严格程序,要经过广泛深入的调研论证。他还认为,税收政策应该集中出台,不要单打独斗。

在外汇储备方面,白鹤祥也建议将外汇管理和宏观政策联系起来看。他认为,应考虑用外汇资源来建立石油储备,购进大宗商品,并调整整体进出口政策,并对出口退税等政策进行整体考虑和调整。