

统一标准 加强影子银行监管



A17

2014年全国证券期货监管工作会议昨在京召开

肖钢：推进监管转型实现六个转变

精简行政审批备案登记；推进股票发行注册制改革；推进资本市场中央监管信息平台建设

证券时报记者 程丹

中国证监会党委书记、主席肖钢昨日在参加2014年全国证券期货监管工作会议时，就大力推进监管转型发表讲话。肖钢表示，监管转型有九大主要任务，需进一步精简行政审批备案登记等事项，推进股票发行注册制改革等。

肖钢指出，推进监管转型是证监会贯彻落实党中央、国务院部署必须要完成的任务，是资本市场改革创新的内生要求，是顺应时代发展潮流的必由之路。监管转型是指监管理念、监管模式和监管方法的

革新和转变，是对社会主义市场经济条件下现代证券期货监管规律的新探索。

肖钢表示，推进监管转型要实现“六个转变”：一是监管取向从注重融资，向注重投融资和风险管理功能均衡、更好保护中小投资者转变。二是监管重心从偏重市场规模发展，向强化监管执法，规模、结构和质量并重转变。三是监管方法从过多的事前审批，向加强事中事后、实施全程监管转变。四是监管模式从碎片化、分割式监管，向共享式、功能型监管转变。五是监管手段从单一性、强制性、封闭性，向多样性、协商性、开放性转

变。六是监管运行从透明度不够、稳定性不强，向公正、透明、严谨、高效转变。

肖钢谈到，监管转型的主要任务，一是进一步精简行政审批备案登记等事项。二是推进股票发行注册制改革。三是确立以信息披露为中心的监管理念。四是理顺监管与执法的关系。五是强化派出机构职责。六是促进证券期货服务业提升竞争力。七是提高稽查执法效能。八是推进资本市场中央监管信息平台建设。九是建设法律实施规范体系。

肖钢强调，监管转型是一项长期任务和系统工程，不可能一蹴而就。在

监管转型过程中，特别要注意处理好推进监管转型和促进市场发展、推进监管转型和维护市场稳定、全面转型和重点推进、推进转型坚定性和政策措施灵活性、转型统一性和创新性的关系。监管转型，关键在人。面对繁重的转型任务，必须切实加强系统各级领导班子和干部队伍建设，以监管转型带动自身建设，以自身建设保障监管转型。

全国证券期货监管工作会议会期两天。中央、全国人大、国务院有关部门、最高人民法院及新闻单位的代表，证监会机关各部门、系统各单位的负责人及副处级以上干部在现场及视频分会场参加会议。

保监会将推进 险资运用比例监管改革

A2

基金去年四季度亏440亿 全年赚1723亿

A4

中越跨境经济合作区 料下月拍板

A12

石墨烯产业化应用 梦想照进现实

A9

家禽养殖业旧伤未好 又遭禽流感袭击

A11

■ 时评观察 | In Our Eyes |

经济去杠杆在所难免 信贷偏紧将成为常态



证券时报记者 贾壮

每年年初，商业银行新增贷款都会飙升，今年也不例外。有消息称，今年1月份前两周，四大行新增贷款接近3000亿元，明显多于去年同期水平。照此速度，1月份新增贷款将会轻松超过万亿元，信贷市场一派供需两旺的景象。

不过，市场可能只会维持短暂的兴奋，因为中央银行已经及时发出了警示。在日前召开的2014年人民银行货币信贷工作会议上，央行要求货币信贷部门及时提示风险，引导金融机构加强流动性和资产负债管理，合理安排贷款投放节奏，防止资产过快扩张。可以预期，用不了多久，信贷增速就会回归正常。

货币和信贷水漫金山早已经是明日黄花，持续了较长时间的资金偏紧状态仍将继续下去，因为决定资金供需的基本面已经彻底改变。

中央银行供应基础货币，商业银行体系通过信贷活动进行货币创造，循着这一经典路径，在相当长的时间

内，中国的金融体系似乎开启了货币创造的“永动机”。原因是，由于在汇率政策上欠缺足够的灵活性，中央银行长期被动吐出基础货币，而商业银行则充分发挥了在信贷扩张上的主动性，搭乘经济快车造成信贷天量。

如今，这一货币创造机制已经走到尽头。随着中国国际收支逐渐趋向平衡，中央银行已经找回了大部分主动权，吞吐货币基本恢复正常，有些时候，央行甚至要为如何保证货币市场利率平稳做做文章。至于商业银行的货币创造活动，早已纳入信贷管理部门和银行监管部门的层层管理之中，无论是总量还是节奏，都无超出预期的可能。

当然，仅仅观察商业银行的信贷活动无法准确把握整个社会的融资活动，因为近两年来影子银行快速扩张，已经可以与商业银行体系平分秋色。不过，随着若干个“某某号文”出台，影子银行身上的紧箍咒也在不断增多，从近期的数据来看，其扩张速度明显放缓。虽然“要承认支持实体经济的作用”，但几乎没有继续放任野蛮生长的可能。

退一步讲，即便银行体系的资金供给源源不断，要全部找到买家也是件难事。银行贷款找的是项目，项目分政府项目、企业项目和个人项目，能否继续上项目，取决于政府、企业和个人资产负债水平，目前来看，情况并不乐观。中国社科院的一项研究表明，2012年全社会的债务规模达到111.6万亿元，占当年国内生产总值的比例为215%，这意味着全社会的杠杆率已经很高，去杠杆在所难免。

开市钟声又响起 八新股亮相深市



昨日，深市迎来IPO重启后首批8只新股集中上市，其中7只盘中均被两次临时停牌，且均以顶格涨幅收盘，换手率最低6.88%，最高者也不过21.72%，仅炬华科技全时段均有交易。图为8家上市公司董事长共同敲响开市钟（左起：炬华科技丁敏华、良信电器任思龙、天保重装邓亲华、光洋股份程上楠、全通教育陈炽昌、楚天科技唐岳、新宝股份郭建刚、我武生物胡庚熙）。（更多报道见A16版）郑宇/摄

超六成上市公司全年业绩预喜

A10

深交所：新股盘中最高涨超44%符合规则

A2

深市明日再迎8只新股集中挂牌

A2



万亿兑付高峰来袭 信托公司严阵以待

A6



银行系电商 揽客不易遇冷有因

A7

智远理财
智尊 智睿 智赢 智讯

www.zhiyuan.com.cn
深圳招商证券

CHININDEX 深证及巨潮指数系列							
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称		
399001	深证成指	7593.43	0.92%	399311	巨潮1000	2399.67	1.22%
399005	中小板指	4873.89	1.18%	399314	巨潮大盘	2251.80	0.99%
399006	创业板指	1407.15	2.51%	399315	巨潮中盘	2876.41	1.31%
399330	深证100	2553.03	1.04%	399316	巨潮小盘	3024.24	1.73%
399007	深证300	2801.13	1.28%	399350	央视50	3282.21	0.60%
399103	东富指数	4199.26	0.65%	399379	巨潮基金	4233.03	0.67%
399301	深证100	124.06	0.00%	399481	全债指数	124.27	0.02%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn