

银监会：深入推进新时代银行业改革开放

严肃整治银行业部分股东“乱作为”行为,防止不正当关联交易和利益输送

证券时报记者 孙璐璐

昨日,十九届中央委员、银监会党委书记、主席郭树清主持召开银监会党委(扩大)会议,传达和学习贯彻党的十九大和十九届一中全会精神。

会议要求,银行业改革、发展和监管各项工作必须服从党的领

导,要持续加强银监会系统党的建设,进一步落实全面从严治党责任,深入推进党风廉政建设。要坚持党对银行业的领导不动摇,推动银行业金融机构加强党的建设。

会议对防范金融风险、推进新时代银行业改革开放均提出目标要求。会议表示,要坚决防范和

化解新形势下金融风险,按照党中央统一部署,在国务院金融稳定发展委员会领导下,把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置,继续深入整治银行业市场乱象,积极稳妥处置重点风险,抓紧补齐监管制度短板,防止单体局部风险演化为系统性全局性风险,牢牢守住不发生系统性金融风险

的底线。

在深入推进新时代银行业改革开放方面,以完善银行治理结构为重点,理清股权关系,在保护投资者合法权益的同时,严肃整治部分股东“乱作为”行为,从体制机制上防止不正当关联交易和利益输送。坚持一视同仁、平等对待,稳步推进新时代中国特色社会主义背景下的银

行业改革开放,持续释放银行业发展的潜能和活力。

此外,会议还强调,要引导银行业深入贯彻新发展理念,着力提高金融供给质量,积极服务深化供给侧结构性改革、创新型国家和开放型经济建设,支持实施乡村振兴战略、区域协调发展战略,强化民生领域金融保障。

欧洲央行明年1月起将月度购债规模砍半

与预期一致,欧洲央行正式走出“退出”的第一步。当地时间10月26日,欧洲央行公布利率决议,维持三大利率不变,同时从明年1月起将月度购债计划从600亿欧元削减至300亿欧元,并延续9个月,如有必要将持续更长时间。

欧洲央行行长德拉吉表示,决议并非一致通过,分歧主要在于是否设定量化宽松QE结束日期。德拉吉提到,欧元区经济扩张的基础稳固,但经济前景以欧洲央行的持续支持为条件,目前利率水平将持续至QE结束之后。

随着欧元区通缩风险降低,经济增长走强,欧洲央行在考虑适时退出量化宽松。购债规模缩减,可能预示着欧洲央行为期两年多的量化宽松逐步收紧,直至最终退出。此前,全球最大对冲基金之一的桥水基金创始人达里奥表示,全球宽松时代已经告终,央行们倾注的流动性将不再上升,而是会逐渐消退。

不过,欧洲央行此次会议声明中关于到期再投资,如有必要将继续延长购债等表述,让市场普遍将此次行动理解为“鸽派”紧缩。

(吴家明)

“消费马车”如何更加快、稳、好?

专家建议从深化供给侧改革,支持特色商业,拓展商品销售途径,改善交通物流状况等角度着手

证券时报记者 许岩

无论是从宏观层面看,消费作为拉动经济的“三驾马车”之一,消费对GDP贡献率上一直超过50%,已经成为拉动中国经济增长最重要的引擎。还是从身边网络消费以及分享经济的兴起带来经济发展的新动能,消费对经济发展的基础性作用越发明显。

数据显示,从2014年到2016年,消费已经连续3年成为中国经济增长的第一拉动力,对经济贡献率逐年上升。今年前三季度消费对GDP累计同比贡献率为64.5%,消费对GDP增长的拉动为4.5%。

十九大报告多次提及消费:完善促进消费的体制机制,增强消费对经济发展的基础性作用”、在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能”、加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向”等。

接受证券时报记者采访的专家指出,破除体制机制障碍成为消费升级的关键。中国虽然消费在经济中的作用越来越显著,但消费拉动经济增长的潜力还没有完全释放出来。建议从深化供给侧改革,支持特

色商业,拓展商品销售途径,改善交通物流状况等角度着手。

消费驱动经济增长

前三季度,中国国内生产总值同比增长6.9%,第三季度增长6.8%,连续9个季度运行在6.7%至6.9%的区间,继续保持中高速增长。前三季度最终消费支出对中国经济增长的贡献率达到了64.5%,消费驱动经济增长的模式进一步巩固。

中国经济从投资驱动增长转向依赖消费拉动的再平衡势头已经形成,消费成为经济增长主要驱动力。”中国贸促会研究院国际贸易研究部主任赵萍认为,过去5年当中,消费对于经济增长的作用是前所未有的,未来消费对经济增长的稳定作用和拉动作用会更加突出。

苏宁金融研究院特约研究员江瀚对证券时报记者表示,从宏观经济的可持续增长角度出发,消费是拉动经济增长的“三驾马车”中最具持续性竞争力,随着世界经济的缓慢复苏,中国经济的平稳发展,拉动中国经济增长的另外两个引擎出口和投资都变得难以为继,这个时候消费将会成为拉动经济增长的关键

动力。

可以确定,我国已经初步建立起消费增长型模式,这是十九大报告中“增强消费对经济发展的基础性作用”表述的基础性前提条件,今后一段时间里,我国经济增长的新模式以及驱动力将出现新变化。

赵萍表示,未来经济的增长点要来自于创新型消费、服务消费等新的消费增长点。供给侧结构性改革使供给的结构与消费的结构更加匹配,这也意味着未来消费增长的空间会更大,除了物质文化方面,休闲、养老、教育等各方面消费都会成为新的消费亮点。

前三季度,从消费品类来看,升级类的商品销售增长较快;从消费形态来看,服务型消费的空间较大。城乡住户调查统计资料显示,居民消费支出当中,居住类、教育文化娱乐类、医疗保健类的消费都是两位数的增长,比重也在不断提升。

如今,在消费市场上,新的消费模式和消费形态正日臻成熟,新旧之间的融合转化也更加自如。前三季度,我国实物商品网上零售额同比增长29.1%,非实物商品网上零售额增长更快,达到52.8%。十九大报告中也专门提到,推动互联网、

大数据、人工智能和实体经济深度融合。

江瀚指出,所谓的新业态与新动能,实际上就是在日常的生活当中,大家的很多需求还是处于落后的状态,由于缺乏足够的优质供给,所以需求没有被开发出来,所以在消费结构的转型过程中应该推动新业态的发展,提供给市场更多优质的产品供给,从而真正引爆消费的动能。

让消费“马车”跑起来

尽管就目前经济情况看,消费已成为拉动经济增长的主要动力,但增长空间余地还很大,消费拉动经济增长的潜力还没有完全释放出来,消费作为经济第一驱动力的地位还不稳固。新常态下,经济发展动力正从传统增长点转向新的增长点,要进一步发挥消费的基础性作用,释放消费市场的潜能,让消费“马车”跑得更稳更快好?

体制机制的变化其实不是一朝一夕之功,现在很多消费领域还有这样或者那样的问题,导致了消费者的潜力没能很好的释放,建议从深化供给侧改革,支持特色商业,拓展商品销售途径,

改善交通物流状况等角度着手。”江瀚称。

赵萍指出,要完善促进消费的体制机制,就要进一步扩大开放,包括对内对外的开放,尤其是服务业的开放。在当前消费结构升级中,服务消费的占比在不断提高,但在服务业中还有不少限制开放的体制机制障碍。比如电信服务依然缺乏竞争,还有像文化、体育、养老等服务的体制瓶颈也特别突出。因此,必须以开放促改革,破除体制机制障碍。

赵萍指出,目前我国的各自自贸区正在为服务业的开放探索经验,通过自贸区的探索,为在风险可控的情况下扩大服务业开放提供经验,以后将可复制的经验进一步推广到全国,促进服务业发展,从而破除促进服务业消费发展的体制机制障碍,有利于服务消费的增长。

商务部新闻发言人高峰此前表示,下一步,我国将着力从四个方面继续促进消费的转型升级,进一步提升消费对经济增长的拉动作用。一是加大优质商品的供给,拓展品质商品的销售渠道。二是提升生活服务的水平,推动互联网与服务业的融合。三是增强消费信息的服务。四是持续优化消费环境,加快商务领域信用体系和联合奖惩机制的建设。

智能和无界将成电商竞争新赛道

证券时报记者 王君晖

虽距离“双十一”仍半月有余,各家电商却早已开始了对这一“大考”的布局。与往年略有不同的是,在流量红利逐渐消退的互联网下半场,传统电商模式增长乏力,在巨头们对新盈利增长点的探索中,“新零售”的出世令人眼前一亮,备受资本追捧。2017年也被称为“新零售元年”,带来了许多想象的空间。纵观各家电商“双十一”的布局,可明显感受到,消费和技术双双升级的背景下,电商对智能化的追求和不断扩展自身边界的尝试。

更低的成本、更高的效率、更好的用户体验可谓商家们的终极追求,智能化则为实现这些目标提供了手段。此前的电商营销集中于通过对用户购物行为的大数据分析进行精准营销,而随着人工智能技术的升级和突破,更广泛的智能化应用开始被电商们纳入尝试。

从目前的布局来看,电商智能化的亮点之一在于无人化。一方面是供应链上的无人化,如无人仓储、无人物流、无人超市等。菜鸟网络的超级机器人旗舰上百台机器人单日发货可超百万件,极大降低了物流分拣成本,提升了效率。而无人机

配送,虽然应用尚未成熟,但作为一种尝试,也带来了另一种可能。机器人的使用则是无人化的另一亮点,除了无人仓储中利用机器人进行智能分发,还能结合AI技术,使用机器人进行导购,除节省人力成本外,更重要的作用是根据用户数据为顾客进行量身定制的个性化营销方案,苏宁推出的智慧零售机器人“旺宝”就是这样的案例。

除了更为智能化的营销,对数据的多元化应用正逐步扩展着电商的边界。日前,京东与腾讯联手推出了“京腾无界零售”解决方案,该方案最大的亮点,就是基于消费者在

京东上的交易习惯、腾讯对用户社交行为的深度洞察和品牌商的线下购物数据,为品牌商打造线上线下一体化、服务深度定制化、场景交易高度融合的零售解决方案,为消费者定制高水平的营销活动与服务。相较两年前的“京腾计划”,该方案使两者合作的边界进一步扩展,除了通过电商与社交数据的叠加对用户进行更精准的画像,并获得更多场景的互动机会,增强用户黏性外,与品牌商的联手,则有望打通线上线下,打造全链条的购物场景。

此外,京东还与今日头条、搜狗等互联网流量入口展开了合作,而

新浪微博、优酷等也将为阿里引流,有评论称,今年“双十一”几乎是互联网流量的半壁江山对另一半江山。由此也可以看出,电商们正在跳出自己传统的领地,合纵连横,以期碰撞出更多火花。

在消费者愈加个性化,消费场景愈加碎片化,供应链和营销都变得更分散和复杂的情况下,整合信息流、商品流、技术流、资金流,利用技术的升级拓展业务边界,使销售跨越时空,打破生产、品牌商和电商平台之间的界限,是电商们的突围之路,在此过程中,智能和无界将成为接下来竞争的新赛道。

赴美上市火热 中概次新股表现大相径庭

证券时报记者 吴家明

最近,中概股企业赴美上市再掀高潮。从目前情况来看,今年赴美上市的中概股无论是数量还是募资金额都有望达到近3年来的最高值。只是,上市之后中概次新股的表现却大相径庭。

互联网金融公司在近期掀起上市小高潮,趣店赴美上市后,拍拍贷、融360等互联网金融企业也即将上市。不过,市场对现金贷业务的争论仍在升温,投资者或忧虑监管将进一步收紧。受此影响,截至10月25日美股收盘,趣店股价大跌7.24%,刷

新上市第5个交易日以来的历史收盘最低纪录,收报26.39美元,市值缩水至87.05亿美元。今年4月赴美上市的互联网金融企业信而富股价大跌9.67%,收报7.85美元,为连续第6天下跌,累计跌幅已经超过30%,市值缩水至5.08亿美元。无独有偶,在香港上市的众安在线连续第四天下跌,为9月28日上市以来的最长连续跌时间。

10月20日,教育机构瑞思学科英语登陆美股市场,但随后股价连续下跌,截至25日该股已经跌破14.5美元的发行价。红黄蓝教育机构于9月底在美上市,上市首日股

价上涨40%。截至10月25日,红黄蓝教育机构的股价收报23.97美元,在最近几个交易日里股价也连续下挫。不过,今年5月上市的教育类企业博思乐的股价上市以来则累计上涨超过80%。

天地荟宠物公司于9月21日正式在美国纳斯达克主板挂牌上市,成为中国宠物食品企业海外上市的第一股,发行价为4.25美元。截至10月25日,天地荟宠物公司的股价收报27.46美元,成为今年以来中概股涨幅排行榜的冠军。

9月20日,百世物流在纽约证券交易所挂牌上市,开盘价格为

11.48美元。上市当天,百世物流的股价一度冲至11.89美元,最终收于10.52美元,相较发行价上涨5.2%。截至10月25日,百世物流的股价收报10.61美元。值得注意的是,百世物流曾下调了首次公开招股的发价区间,以吸引投资者兴趣。其实,在百世物流之前,中通快递成为首家登陆纳斯达克的中国物流公司,但股价表现不尽如人意,目前仍处于破发状态。

根据安永发布的报告显示,今年上半年中国企业对于赴美上市依旧热情不高,仅筹资2.74亿美元,IPO宗数与去年同期持平,筹资额

同比下降39%。有分析人士表示,最近几个月中概股企业掀起赴美上市的小高潮,一些企业或提前自己的上市日程,以搭上这波热潮。相对于成长性而言,美股市场对短期业绩似乎并不重要,但中概次新股的后期表现依然要迈过一个重要门槛:如何实现盈利。赴美上市也意味着估值较低、监管调整和公司治理规则调整,这是机会也是挑战。

据IPO研究机构复兴资本发布的报告,秋季的美股IPO市场将开始复苏。复兴资本预计,今年全年美股市场IPO数量将超过150家,筹资规模350亿美元。

深交所启动 走进港股通上市公司活动

为进一步推进深港通投教工作,深化深港两所投教合作机制,在深交所及香港投资者关系协会的支持和配合下,深交所启动“走进港股通上市公司”活动,首次将“走进上市公司”活动的范围延伸到深港股通公司。10月26日,深交所组织来自22家券商营业部的35名内地中小投资者,实地调研深港股通上市公司龙光地产。

活动中,投资者现场听取了龙光地产高管对公司发展历程、核心竞争力的详细介绍;在现场问答环节,投资者踊跃提问,与公司高管充分沟通交流;之后,公司安排投资者参观了位于深圳龙华区的龙光玖钻项目,并就投资者关心的热点问题继续深入交流。

“深港通”开通以来,深交所一直高度重视“深港通”投资者教育工作。截至目前,已发布深港通专栏文章17篇、股市“三国”漫画3篇,编制《港股通投资者指南》手册、港股通投教宣传折页、深港通宣传画等内容丰富、形式多样的深港通投教产品,同时还推出港股通模拟交易平台,帮助投资者全景式体验提交委托和成交、查询等一系列港股通投资操作流程。

根据安排,深交所今后将每月开展一场“走进港股通上市公司”活动,并携手香港交易所举办以“深港通”为主题的“走进券商营业部”活动。

(卓泳)