

张慎峰:扩大资本市场政策扶贫效应

证券时报记者 程丹

证监会主席助理张慎峰近日表示,要加强对资本市场扶贫政策宣传力度,坚持市场化原则,扩大政策扶贫效应,整合行业协会、交易所与派出机构资源,形成扶贫合力,紧密结合当地实际,精准扶贫、精准脱贫。

张慎峰是在证监会召开的定点扶贫工作座谈会上作上述表示的。来自证监会定点扶贫一线的12名挂职干部和会内部门以及沪深交易所、上期所、郑商所、大商所、中金所、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会等单位负责扶贫的同志参加了座谈。

据了解,证监会于1998年9月开始参与定点扶贫工作,目前帮扶

6个省区9个县,包括河南省兰考和桐柏县、山西省隰县和汾西县、安徽省宿松县和太湖县、甘肃省武山县、陕西省延川县、新疆麦盖提县,同时证监会机关和大商所还帮扶了江西赣州南康区和甘肃天水秦安县,对口帮扶县的数量在中央国家机关中是最多的。证监会党委高度重视定点扶贫工作,指导各单位成立了扶贫工作领导小组,制定了工作方案,完善了扶贫工作机制,以改善民生为抓手,围绕当地老百姓最关心、最迫切的产业项目和民生工程等领域,实施了逾百个帮扶项目,通过开展产业扶贫、教育扶贫、健康扶贫,拓宽发展思路,推动了当地经济社会发展。通过扶贫工作,也促进了证监会系统广大党员干部更加深刻地了解国情,密切联系群众,改进工作

作风。

今年以来,证监会定点扶贫工作取得了显著成效。2月27日,河南兰考县在全国率先实现脱贫,兑现了2014年向习近平总书记作出的“三年脱贫”的庄严承诺。安徽太湖县集友股份在上交所发行上市,成为当地第一家上市公司和首家国家贫困县“绿色通道”上市企业。山西隰县与上市公司合作,通过“公司+基地+农户”模式实施玉露雪梨产业脱贫项目并开辟电商扶贫特产馆。山西汾西县在证券投资基金业协会支持下设立“汾西县产业扶贫投资基金”并实施8个乡镇级光伏农场项目。陕西延川县积极对接期货业协会以及25家期货公司,实施“一司一产”精准扶贫计划,在全县实施34个产业扶贫项目,其中苹果

产业14个、蔬菜产业7个、畜禽养殖产业2个、菌草种植产业2个和特色产业8个,帮扶贫困户864户1975人。河南桐柏县在郑州商品交易所帮扶下开展“基层(乡镇和村)医疗卫生机构医疗设备支持项目”,涵盖全县15个乡镇和行政村,每年至少解决乡镇38万人的基本公共卫生服务。甘肃武山县与深交所、建设银行合作启动“深银通”项目,对20余家企业贷款提供增信,新增流动资金贷款6000余万元。安徽宿松县在上交所支持下成立小额扶贫风险补偿基金,助推当地产业发展。新疆麦盖提县通过培育壮大刀郎庄园股份有限公司,形成“捐赠—投资—收益—分红—扶贫”模式。此外,新疆、西藏、宁夏、甘肃、云南、江西等18个证监

局也积极承担帮扶任务。

张慎峰对做好下一步定点扶贫工作,提出五项要求,一是要加强对资本市场扶贫政策宣传力度,坚持市场化原则,扩大政策扶贫效应;二是要发挥行业规模优势,整合行业协会、交易所与派出机构资源,形成扶贫合力,紧密结合当地实际,精准扶贫、精准脱贫;三是挂职干部要提高政治站位,带着感情抓扶贫,勇于担当具体责任,进一步改进工作作风,为所在单位和当地政府科学决策当好参谋助手;四是定点扶贫单位要为挂职干部提供强有力的保障和支持,同时发挥好对一线工作的把关和定向作用;五是各有关方面都要注重上下交流、左右沟通,经验共享,凝聚集体智慧,广泛开展宣传,不断推进定点扶贫工作跃上新的台阶。

10月银行结售汇顺差183亿 连续两个月资本净流入

证券时报记者 孙璐璐

国家外汇局11月16日公布的10月银行结售汇数据显示,我国连续两个月实现资本净流入,当月银行结售汇顺差183亿元,9月份为顺差19亿元;10月银行代客涉外收付款顺差4亿元(9月为逆差115亿元),是2015年8月汇改后第二次出现顺差,显示境内外汇供求保持基本平衡。

外汇局相关负责人表示,当前市场主体涉外收支行为更加稳定有序,推动外汇供求自主平衡。首先,市场主体结售汇意愿更趋理性。10月份,结汇意愿总体平稳,购汇意愿进一步回落,银行客户购汇与涉外外汇支出之比为61.6%,较前三季度下降4.5个百分点。其次,企业货物贸易、利用外资、跨境融资等主要渠道外汇流入继续增长。10月份,银行代客货物贸易结售汇顺差同比增长42%,外商直接投资资本金结汇环比和同比均呈现增长,跨境融资继续稳步回升。再次,个人购汇更趋平稳,10月份,个人购汇从第三季度的季节性高峰回落,与2016年同期相比也明显下降。

招商证券宏观研究主管谢亚轩表示,近几个月来,央行较少干预汇市,汇率的变化可自发调节外汇市场供求。从结构来看,10月资本流入改善的来源是服务贸易结售汇逆差显著缩小370亿元,这主要是因为9月国庆叠加中秋海外旅游的需求上升,而10月个人购汇需求回落,整体购汇率从9月的65%回落至62%,接近全年最低值。

民生银行首席研究员温彬表示,银行结售汇差额及银行代客结售汇差额自9月份转正后,10月份两项数据增加额较上月进一步扩大,外汇储备和外汇占款也同步改善,总体看,外汇储备、外汇占款、银行结售汇、跨境资本流动等指标变动的逻辑和方向是一致的,主要受人民币汇率预期的影响。今年以来,随着中国经济企稳向好以及人民币汇率形成机制进一步完善,人民币兑美元汇率由贬值预期转向升值预期,目前处于合理均衡水平。

对于未来跨境资本流动的趋势,外汇局相关负责人表示,近期,国内经济稳中向好态势更加明显、更加稳固,从根本上支持我国跨境资金流动更加稳定、更加平衡。党的十九大提出要继续转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力,推动经济持续健康发展,这将是中长期促进我国国际收支平衡、保持跨境资金平稳运行的基础。

美联储加息缩表对现阶段中国央行资产负债表的影响弱化,更难于影响中国货币政策的方向。中国央行跟随12月美联储加息而调整政策利率的概率较低。预计未来国内外汇市场供求更趋平衡,年内人民币兑美元汇率窄幅双向波动。”谢亚轩说。

银监会强化银行股权监管 对股东实行分类管理

金融产品持有银行股将受严格限制

监管层加强股权管理有助于控制银行股东带来的风险,杜绝

野蛮人恶意收购、代持等行为。同时严格“一参一控”,股东持股将更加集中,也可更进一步加强对银行的支持。

证券时报记者 孙璐璐

为加强商业银行股权监管,规范商业银行股东行为,弥补监管短板,银监会昨日发布《商业银行股权管理暂行办法(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。

《办法》确立了对商业银行股权穿透式监管框架,要求主要股东逐层披露股权结构直至实际控制人、最终受益人。值得注意的是,《办法》要求“同一发行人或管理人及其关联方控制的金融产品持有同一商业银行股份的,持有份额合计不得超过该商业银行股份总额的5%”,而现实中,已有不少上市银行的大股东都是近年来在二级市场大肆举牌的险资,对于这部分存量股份如何清退处理,是否会引起银行股价波动,成为外界关注的焦点。国泰君安证券银行组研报认为,监管层加强股权管理有助于控制银行股东带来的风险,杜绝野蛮人恶意收购、代持等行为。同时严格“一参一控”,股东持股将更加集中,也可更进一步加强对银行的支持。

对股东实行分类管理

加强商业银行股权监管并非新鲜事,今年以来监管部门就一直在“吹风”引导市场预期。今年4月,银监会发布的《关于集中开展银行业市场乱象整治工作的通知》和《关于切实弥补监管短板提升监管效能的通知》都对当前商业银行股东持股乱象,以及如何加强对股东准入和行为的监管做出详细论述。

在十九大期间,银监会主席郭树清也表示,近年来银行业已实现股权多元化,下一步要继续深化银行业改革,健全公司治理结构。他表示,现在存在的突出问题是一些银行股东发挥作用不到位,存在隐瞒股权、代持股权等问题,未来要特别重视董事会的建设和独立董事的选拔。事实上,《办法》中的大部分内容并非新规,不少内容此前散落在各类监管法规条例中。银监会相关负责人表示,目前,涉及商业银行股东资质审查、信息管理的行为监管的相关规定较为分散,穿透性规定不够明确,关联交易等相关制度未能覆盖新型交易类型,对利益输送行为缺乏限制措施。为此,银监会将制定统一的银行股权管理规则作为2017年弥补监管短板的一项重点工作。

据上述负责人介绍,《办法》制定的一大原则就是分类管理,即根据持股比例,将股东分为适用审批制的股东和适用备案制的股东。

具体来说,投资人及其关联方、一致行动人单独或合并拟首次持有或累计增持商业银行股份总额5%以上的,应当事先报银监会或其派出机构核准。对通过境内证券市场拟持有商业银行股份总额5%以上的行政许可批复,有效期为6个月。投资人及其关联方、一致行动人单独或合并持有商业银行股份总额不足5%但成为商业银行前十大股东的,应当在5个工作日内向银监会或其派出机构备案。持有商业银行股份总额1%以上、5%以下的其他股东,应当在10个工作日内向银监会或其派出机构报告。

中国银行国际金融研究所银行业研究员熊启跃对证券时报记者表示,对股东实行分类管理是《办法》的一大亮点。对持股比例超5%须事先报银监会或派出机构核准这一要求,主要是针对近年来增多的投资人在二级市场举牌银行股的问题。同时,近期财政部表示对于外资持股准入的放松,也为外资大幅增持中资银行提供了可能,5%增持的审批有助于规范银行的增持和并购行为。

险资举牌银行股将受限

与此前已有的商业银行股东管理的相关规定相比,针对近年来出现的险资举牌银行股问题,《办法》新增了对金融产品持有银行股份的限制,这一举措可谓大超预期。根据要求,同一发行人或管理人及其关联方控制的金融产品持有同一商业银行股份的,持有份额合计不得超过该商业银行股份总额的5%。商业银行主要股东(持有商业银行股份总额5%以上或持有股份总额不足5%但对商业银行经营管理有重大影响的股东)不得以发行、管理或通过其他手段控制的金融产品持有同一商业银行股份。

我认为,这是除了对股东分类管理外,《办法》的另一大亮点,也是配合金融去杠杆的大趋势。”熊启跃说。

如果上述规定最终正式实行,则就意味着,当前不少险资入股银行都成了违规行为。去年底,上市银行大股东中险资平均持股比例已经达到10%,后续监管如何处理



这部分问题股份,值得关注,这或将上市银行的股价造成一定程度的波动。”一不愿具名的银行业人士称。

近三年来,保险资金对权益类资产配置的需求不断加大,险资频频举牌银行股一度盛行。最新的上市银行三季报显示,安邦集团、富德生命人寿等保险公司均存在用保险资金入股银行的情况。以浦发银行为例,截至9月末,富德生命人寿通过“富德生命人寿-传统”、“富德生命人寿-资本金”、“富德生命人寿-万能H”合计持有该行19.81%

股权,位列该行第二大股东。上述不愿具名的银行业人士认为,险资处理问题股份的一种可能性是,用表内自有资金替换保险产品资金,继续持股银行股份。但这能否行得通取决于两方面因素,一是保险公司是否有充裕的表内资金,支持替换平均超10%的银行股份;二是监管部门能否核准保险公司的主要股东资质。此外,对金融产品持有银行股份进行约束也是落实穿透式监管的要求。《办法》建立了从股东、商业银行到监管部门的“三位一体”的股权穿透监管框架。

殷勇:宏观审慎政策目标可进一步明确

证券时报记者 孙璐璐

央行副行长殷勇昨日在出席第八届财新峰会时指出,相对于传统货币政策,宏观审慎政策是比较新的领域,政策框架有待发展和完善,其中一个重要方面可能是宏观审慎政策的目标还可以进一步聚焦和明确。

殷勇指出,从全球范围看,之所以此前的监管模式没有能够阻止系统性金融风险的发生,一个很重要的原因是,基于微观审慎的金融监

管制度存在局限性,其主要针对个体金融机构、金融市场和金融产品,但对于系统性金融风险防范存在短板。在他看来,微观审慎政策的局限性主要体现在四个方面:一是政府、企业、居民等经济运行体系中的主要部门并不在微观审慎监管范围之内,其金融行为没有获得及时调控;二是随着金融不断深化,金融体系各个部分之间的关系变得十分复杂,微观个体状况即使稳健,组成的整体也很有可能是系统性不稳定的;三是在微观审慎政策中,存在不

少顺周期的因素,例如在市场上升周期中抵押物品价格上升,会使得微观个体的负债状况显得更为健康,就可以进行更多的借贷,进而造成风险的隐患;四是微观审慎的分业监管模式容易引发套利行为,导致内部人控制、关联交易等一系列突出的问题。

因此,全球金融危机以来,各国央行开始引入宏观审慎的政策框架。殷勇指出,中央银行在国外的宏观审慎监管中普遍发挥着四个核心作用,首先,货币总闸门是央行来调

节的,宏观管理自然应该由央行直接参与;其次,稳定经济或者稳定通胀的职能使得央行具有审慎的天性;第三,央行具有宏观的视角,能够从整体经济和金融的角度进行研究,能够克服微观监管的局限性;第四,央行履行最后贷款人的职责,基本上就肩负着维持金融稳定的责任。不过,殷勇也表示,宏观审慎政策相对于传统货币政策还是比较新的领域,宏观审慎政策在目标设定方面比较模糊,承担的使命有可能过于多元化,宏观审慎政策体系还

没有接受检验,所以政策框架有待进一步完善。

我个人认为,其中一个重要的方面可能是宏观审慎政策的目标还可以进一步聚焦和明确。”殷勇称,从学术研究的角度看,这里面有多种研究方向,其中一个方向是适度增强物价稳定所锚定的价格指数的代表性。殷勇称,今后央行将按照十九大部署,不断健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,不断完善宏观审慎政策体系,守住不发生系统性金融风险的底线。

福建省226亿元地方债 在深交所成功发行

证券时报记者 吴少龙

11月16日,福建省通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统成功发行226亿元地方债。本次发行完成后,今年在深交所公开招标的地方政府债券总规模已近1200亿元。福建省本次分两场招标发行7个品种的地方政府债券,为一般债券第九期至十二期,期限分别为3年、5年、7年、10年,发行规模分别为9.4亿元、28.2亿元、28.2亿元、28.2亿元,合计94亿元;专项债券第八期至十期,期限分别为5年、7年、10年,发行规模分别为66亿元、33亿元、33亿元,合计132亿元。从发行结果看,一般债3年、5年、7年、10年的中标利率分别为3.92%、4.06%、4.22%、4.30%;专项债5年、7年、10年的中标利率分别为4.10%、4.26%、4.32%。本次福建省地方政府债发行利率较招标日前5日国债收益率平均值平均上浮6.58%。

另外,本次福建省地方债承销团由24家承销商组成,其中包括6家证券公司。从认购情况来看,一般债券、专项债券全场认购倍数分别为4.23倍、3.66倍、3.13倍、2.66倍、3.39倍、3.26倍和2.86倍。其中,券商类承销商认购踊跃,合计投标239.6亿元,占投标总量的32.7%。深交所相关负责人表示,地方债在交易所市场的常态化发行,有利于活跃地方债二级市场,同时也有助于进一步完善交易所债券市场结构。下一阶段,深交所将通过创新交易品种和交易方式等途径,持续增强地方债品种的流动性。