

王兆星：应有充分理由对资本市场充满信心

证券时报记者 孙璐璐

10月30日，国务院新闻办公室举行银行保险业服务民企、小微情况发布会。银保监会副主席王兆星出席介绍情况，并回应了不少当前舆论热点，包括介绍银行保险业支持民企、小微等普惠金融的最新进展，未来监管部门的举措，如何看待近期资本市场波动等。

针对近期资本市场波动，他透露，党中央和国务院，包括银保监会，高度重视维护金融市场的稳定，资本市场的稳定和健康发展对我国经济也会发挥非常重要的作用。国务院金融稳定发展委员会将在强化制度建设、加强公司治理、提高市场透明度、完善法制建设、加强对投资者保护等五方面采取措施，这也是资本市场健康发展的

下一步重点。

王兆星表示，最近资本市场特别是股票市场出现了一些波动，金融委也对金融市场的稳定和未来发展进行了认真研究，对当前市场所出现的波动进行了综合研判。应该说，当前市场的波动有多方面的因素，在很大程度上也是因为世界经济、国内经济进入周期性结构调整的阶段。

据我了解，国务院金融稳定发展委员会在这方面将继续加大力度，采取措施。我们应该有充分的理由，对我国资本市场充满信心。”王兆星称，最近一家全球最著名的投资基金公司主席发表谈话指出，他认为中国的资本市场是最有潜力和最有投资价值的市场，他们已经开始进行相关的布局。其实这也印证了中国市场未来发展的前景，也意

味着投资者对资本市场未来发展的信心。

解决民企融资难融资贵的问题，也是当前银保监会工作的一大重点。王兆星表示，要针对民营企业“融资难”、融资贵”的难点、痛点问题，有针对性地采取措施。包括民营企业、小微企业在贷款时，银行要尽可能降低对抵押担保的过度依赖。很多小微企业反映，他们的房子都已经抵押了，没有什么可抵押的了，给融资带来很大的难度。所以，我们也鼓励指导银行业金融机构在加强风险识别判断和提高风险管控水平的基础上，不断降低对抵押担保的依赖。更多地依托企业良好的信用记录、市场竞争能力、财务状况等，发放更多的无担保、无抵押的贷款。”

王兆星还表示，还有一些中型、

大型的民营企业，遇到了一些流动性的困难。如果这些大中型民营企业的流动性困难只是暂时的，如果他们发展是有前景的、产品是有市场的、技术是有竞争力的，未来也有一定的订单和现金回流，银保监会要求银行不要停贷、压贷，应该继续给予支持，帮助企业渡过难关。可能还有一些企业陷入股票质押风险，还有的面临担保圈、担保链的风险，还有一些企业高管人员涉案配合调查等问题，导致企业遇到一定困难，银保监会要求银行要区分情况，按照市场化原则，分类施策，稳妥处置。

王兆星强调，下一步，银保监会将推动相关政策措施尽早落实落地，其中包括：进一步激发银行基层机构人员服务民营企业内生动力，降低对贷款抵押的依赖，发放更多

的信用贷款；同时，也要提高贷款时效，缩短贷款审批时间；要求银行保险机构进一步建立和完善相关的尽职免责机制，帮助银行机构及其员工“敢贷”、“愿贷”；也会采取措施，帮助那些遭遇流动性困境的民营企业渡过难关，稳妥处置民营企业重大突发事件相关风险。

不过，这一轮民企融资难问题再次凸显，并不是简单的民企受去杠杆波及，成因较为复杂，总体看，既有被波及牵连的因素，也有民企自身的问题。王兆星也提醒，不少民营企业脱离主业大肆扩张，通过借贷加杠杆在国内外收购，一旦形势不好，导致资金的饥渴和断裂，这些风险也向金融传导。所以民营企业要在提高自身竞争力、负债管理等方面下功夫，不能盲目扩张，否则再多的资金都没有用。

创业板适当性管理 倡导正确投资理念

2009年10月30日，创业板正式在深交所开板。为适应自主创新企业及其他成长型企业的发展需要，创业板自启动之初，便针对其风险高的特点，实行投资者适当性管理。这是场内市场首次在投资者适当性管理上做出的积极探索和制度安排。

为深入了解创业板适当性管理办法带来的影响，记者近日采访了多个券商营业部。从相关券商营业部负责人的反馈来看，9年时间里，创业板投资者适当性管理办法经受住了市场的考验，为市场平稳运行发展提供了重要保障。

受采访的众多券商营业部负责人均向记者表示，创业板适当性管理发展过程较为平稳，在9年的时间里，券商营业部按照相关规则，做好风险揭示、风险测评，对于不符合开通条件的投资者，营业部都会进行宣传、教育，并不是投资者来了就一定给他开通”。

投资者适当性管理规定是创业板市场健康发展一个非常重要的基础。其核心在于维护市场健康发展和保护投资者利益，尤其是风险揭示、投资者教育这方面应该是用心良苦。”一家券商的深圳深南大道营业部负责人向记者表示，自创业板适当性管理办法实施以来，投资者的投资理念、风险意识得到很大的提升，一开始比较盲目、从众，后来在券商营业部渐渐指引下，加上自身的学习，树立了正确的投资理念。

这一结论从数据上也得到了佐证。数据显示，得益于投资者适当性管理办法的引入，创业板投资者结构显著优化，投资者投资经验相对丰富，其中，超过八成账户交易经验满两年；投资者参与创业板市场交易较为审慎，仅三成深市A股个人账户开通了创业板交易权限；创业板市场中小散户占比显著低于深市A股。

上述券商营业部负责人告诉记者，根据营业部内部统计，开通创业板的投资者中，属于稳健型的占比超过70%，而属于激进型的占比仅约5%左右。”其进一步透露，不少投资者如今在选择创业板股票的过程中，也会把主板的选股标准用于创业板，并且还会根据不同行业的发展态势，不断改善对投资标的的选择方法。

在采访过程中，一位资深老股民陈女士回忆起当年“被拒绝”开通创业板的经历。陈女士告诉记者，当年她到券商营业部要求开通创业板，但是由于投资年限不足，理所当然地被拒绝了。在这过程中，券商营业部相关人士给她普及了创业板相关知识。在券商的劝导下，陈女士最终放弃了开通创业板交易。

在这过程中，最大的收获是对投资风险认知的提升。”陈女士向记者表示。（吴少龙）

投保基金：加强 投资者资金安全监管

近日，中国证券投资者保护基金有限责任公司在杭州组织召开“2018年资金安全存管情况通报与形势分析会议”。会议认为，证券市场交易结算资金监控系统为完善投资者合法权益保护长效机制提供了重要的技术系统支持。同时，资金安全存管面临新问题、新挑战和新风险，相关制度体系和监管协作机制也需要做出适当的调整。下一步，将继续健全监管协作机制，坚持原则导向、问题导向和风险导向，扎实做好投资者资金安全监测和证券公司风险监测工作。

投保基金公司表示，本次会议是自2014年7月首次召开形势分析会以来的第6次会议，旨在研究新形势下如何切实防范化解金融风险，加强对投资者资金安全的监管。

会议认为，投资者交易结算资金第三方存管制度的建立以来，作为配套，证监会授权投保基金公司建立了证券市场交易结算资金监控系统，为完善投资者合法权益保护长效机制提供了重要的技术系统支持。几年来实践证明，这套机制发挥了积极作用，对投资者交易结算资金安全形成有效的外部监督和第三方监控，证券经营机构的资金安全防范意识和合规管理水平有了明显进步，投资者资金安全得到更加有效的保障。同时，随着我国经济新旧动能转型升级和资本市场改革发展，资金安全存管面临新问题、新挑战和新风险，相关制度体系和监管协作机制也需要做出适当的调整。

会议指出，下一步，将继续健全监管协作机制，在证监会机构部领导下，各证监局落实好辖区监管责任制，有预必查，违规必罚”，发现问题及时采取监管措施；投保基金公司坚持不懈，充分发挥自身数据、技术、系统和人员等专业优势，在支持、辅助和服务监管中发挥更大作用。各方坚持原则导向、问题导向和风险导向，夯实基础，把好关口，扎实做好投资者资金安全监测和证券公司风险监测工作，助力打好防范化解金融风险的攻坚战。

（江翊）

期货公司分类监管拟新设服务实体经济能力指标

证券时报记者 江翊

日前，证监会就修订《期货公司分类监管规定》向社会公开征求意见，新设服务实体经济能力指标大类，将期货公司资产管理业务开展情况纳入评价，适当增加评审委员会授权等内容。明确中国证监会可以组织相关单位对期货公司服务国家战略、信息技术建设、投资者教育等方面进行专项评价，每项最高可加2分。同时，扩充“一票降级”情形，拟增列欺诈客户、从事内幕交易、传播虚假信息、参与非法期货活动、恶意规避监管等“红线”。修改后“一票降级”情形增至八项。

相关负责人介绍，2009年8月，证监会发布《期货公司分类监管规定（试行）》，后于2011年4月修订并沿用至今，已累计开展了10次期货公司分类评价。在长期的监管实践中，分类评价已成为期货行业重要的监管抓手和引导工具，对促进期货公司合规经营和稳健发展发挥了重要作用。此次修订遵循稳定制度框架，适应行业变化，优化评价体系，理顺评价等原则。

上述负责人介绍，主要修订内容，一是优化加分指标，包括新设服



务实体经济能力指标大类、合并存在重复评价的指标、将期货公司资产管理业务开展情况纳入评价、微调部分指标的评价标准、适当增加评审委员会授权等内容。

二是优化扣分指标，包括重组风险管理能力指标、调整特定情形扣分项目、细化措施和处罚扣分项目、扩充适用降级处理的严重违规情形等内容。

三是优化评价程序，包括适当增加自评内容、合理安排初审分工、明确监管协作要求等内容。

此外，此次修订拟将剩余净资产加分门槛由1亿元提高至2亿元，鼓励期货公司提升资本实力和抗风险能力。明确中国证监会可以组织相关单位对期货公司服务国家战略、信息技术建设、投资者教育等方面进行专项评价，每项最高可加2分。

2018中国烟台基金业发展大会举行

创新基金业发展 打造新旧动能转换新契机

证券时报记者 刘明

昨日，由山东省金融监督管理局、烟台市政府主办，烟台市金融办、证券时报等承办的“新动能·赢未来”2018中国烟台基金业发展大会”在烟台市举行。本次大会汇聚了政府领导、知名经济学家、顶级投资机构代表以及众多优秀创业者，共同探讨基金产业发展的新动态、新形势、新变化、新趋势。烟台市常务副市长王中和山东省金融监督管理局副局长葛志强代表主办单位致辞。

中国证券投资基金业协会党委副书记、副会长胡家夫在致辞中表示，山东省私募股权投资基金呈现出蓬勃发展趋势。截至2018年9月末，注册地在山东省的已登记私募股权、创业投资基金管理人374家，存续运作产品588只，管理规模1556.5亿元。其中，注册地在烟台的已登记私募股权、创业投资基金管理人28家，存续运作产品41只，管理基金规模280.88亿元。截至2018年二季度末，全国私募基金管理人在山东省的在投项目2607个，在投本金2913.15亿元，超过本地基金管理规模，表明山东省具备较强的投资吸引力；在投项目中，投向山东省中小企业项目数量占比达

56.2%，投向山东省高新技术企业项目数量占比达42.7%，表明由私募股权和创业投资基金支持的新经济力量正在成长。

国务院参事、国务院发展研究中心金融研究所名誉所长夏斌认为，中国经济转型升级的工作千头万绪，转型成功有三个最重要的标志：一是建立一个国家经济总量和大国地位相符合的消费市场，让中国经济增长不依附于外部市场周期

的变化上；二是基本形成以消费而非投资为导向的房地产市场；三是货币政策回归常态，货币供应量增速保持在10%以下。

全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民表示，地方经济要发展，资本从哪儿来、资本为什么聚合在一起，是两个核心点。在新旧动能转换中，相比于过去起到重要作用的物理基础设施，如今服务基础设施就尤为重要，如果从基本技术、到

商业模式、到产业链、再到创新，例如A（人工智能）、B（区块链）、C（云计算）、D（大数据），这个区域的新动能就油然而生，而且自我成长、自我进步。

基石资本董事长张维、湖北省高新产业投资集团总经理黎苑楚、江苏高科技投资集团总裁董梁也会在会上发表了精彩的演讲。山东证监局副局长韩汝俊，山东省财政厅副巡视员袁培全，中国人民银行济南

分行副巡视员刘明，烟台经济技术开发区工委书记、管委会主任牟树青，上海证券交易所首席律师卢文道，民生证券董事长冯鹤年，证券时报社副社长高宁，证券时报传媒总经理朱丽等重要嘉宾出席开幕式。

昨日下午还举行了上交所烟台资本市场服务基地揭牌暨烟台市人民政府与民生证券战略合作协议签署仪式；产业基金、智能制造、大健康三个主题分论坛同步进行。

央企已在“一带一路”沿线承担3116个项目

共建对象不断扩大，共建领域不断拓展，共建方式不断丰富，共建效果不断显现，共建前景更加广阔”。昨日，国务院国资委举行中央企业参与“一带一路”建设媒体通气会，国资委副主任翁杰明在总结中央企业共建“一带一路”取得的成效时做出如上总结。

翁杰明介绍，目前，中央企业已在“一带一路”沿线承担了3116个项目，已开工和计划开工的基础设施项目中，中央企业承担的项目数

占比达50%左右，合同额占比超过70%。截至2017年底，中央企业境外单位10791家，分布在185个国家和地区，境外资产总额超过7万亿元，全年实现营业收入4.7万亿元，利润总额1064亿元。

在基建领域，翁杰明介绍，中央企业充分发挥经验和优势，主动参与重大工程建设，实施高水平的运营管理，推动了沿线国家的互联互通。在铁路方面，亚吉铁路已正式商业运营，蒙内铁路已建成通车，

中老、匈塞等铁路正在建设。港口方面，希腊比雷埃夫斯港已逐步成为地中海地区重要的集装箱中转港、海陆联运桥头堡、国际物流分拨中心，成为中欧陆海快线的重要支点。在通讯网络方面，在东北亚、中亚、南亚、东南亚等周边区域建设跨境海底光缆、陆地光缆等大容量高速率通信设施。

翁杰明表示，在为当地带来经济效益的同时，各央企积极履行社会责任，坚持本土化发展，注重生态

环境保护。在改善当地民生、推动协调发展等方面发挥了积极作用。一是有效带动当地就业。中央企业大力推进本土化经营，海外分支机构85%是本地员工，不少企业员工本地化率达到90%以上。二是注重保护生态环境，中央企业严格遵守国际通行规则和当地环保法律法规，通过开展节能减排、废弃物管理等，加大对环境的保护力度。三是积极参与公益事业，积极参与项目所在地的教育、文化、医疗等服务设施建设，造福当地人民。（王君晖）