

# 中国互联网金融协会成立

承担制定经营管理规则和行业标准、建立行业自律惩戒机制等职责

□本报记者 高改芳

3月25日,中国互联网金融协会成立暨第一次会员代表大会在上海召开。

中国人民银行副行长潘功胜在大会上表示,互联网金融本质上仍是金融,其优势在于技术创新,要注重运用新技术提升金融服务实体经济的效率。但互联网金融没有改变金融风险隐蔽性、传染性、突发性和较强的负外部性特征,由于互联网的特性,其风险波及面更广、扩散速度更快、溢出效应更强。要充分认识到,互联网金融从机构缺乏风险的洗礼,风险意识、合规意识、消费者权益保护意识淡漠,反洗钱、反恐怖融资制度与技术支持系统缺失,有些甚至打着“互联网金融”的幌子进行非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动。特别是,近期爆发的一系列风险事件,对行业的声誉和社会形象造成了很大的负面影响,引起了社会各界高度关注,规范互联网金融发展已经成为各界广泛共识。

潘功胜说,中国互联网金融协会是全国性行业自律组织,承担着制定互联网金融经营管理规则和行业标准,促进从业机构业务交流和信息共享,建立行业自律惩戒机制等重要职责,各方面都给予了很高的期望。希望协会立足职责定位,发挥自身优势,抓紧建立和完善行业自律管理框架,引导从业机构合规审慎经营,维护良好的市场秩序。加强对互联网金融发展重大问题的研究,动态开展风险监测和预警,为推动行业健康发展积极建言献策。健全内部工作机制,向各会员单位和社会各界提供优质服务,加

强与各方面的沟通协调,发挥金融管理部门和从业机构之间双向沟通的桥梁和纽带作用。

会议表决了协会章程、自律公约、倡议书、会员管理办法、会费管理办法的编制说明等,并通过会费标准草案。会议作了第一次会员代表大会代表产生情况和理事单位、监事建议名单的说明,并进行了表决。召开了第一届理事会一次会议,共142家候选理事单位。本报当选为理事单位。

会议还公布了协会领导提名名单。提名原央行副行长李东荣为会长,银监会普惠金融部副主任文海兴、证监会创新业务监管部副主任刘洁、保监会发展改革部副主任肖峰等分别为副会长,提名中国金融教育发展基金会初本德为理事长,提名人民银行科技司陆书春为秘书长。提名经现场表决通过。

中国互联网金融协会筹备组介绍,作为行业自律组织,协会将从制订经营管理规则和行业标准、推动业务交流和信息共享、明确自律惩戒机制,提高约束力等几方面入手,第一批加入其中的400多家会员单位,将成为整个行业自律管理的“先锋”。

针对当前部分从业机构经营尚不规范,客户资金银行存管并未落实、信息披露不完善等状况,中国互联网金融协会表示,根源在于相关基础设施建设还比较滞后,难以支撑从业机构数据端口标准化以及数据共享,因此,从2015年协会筹建开始,协会筹建组就已开始率先部署信息披露自律规范的制定,目前信息披露自律规范初稿已经征求部分会员单位意见,信息披露自律规范有望率先出台。

李超出席  
机构监管工作座谈会

2016年证券期货监管系统机构监管工作座谈会24日在大连召开,中国证监会副主席李超出席会议并讲话。会议期间,李超还分别与大连证监局、大连商品交易所以及大连部分证券期货经营机构进行了座谈。(王小伟)

去年全国社保基金  
投资收益率15.14%

3月25日,全国社会保障基金理事会第五届理事会第三次会议在北京召开。2015年社保基金投资收益总额为2287.04亿元,收益率达15.14%。

会议审议并通过了社保基金会工作报告以及2015年基金财务会计报告、2016年基金资产配置计划。

截至2015年底,社保基金会管理的基金资产总额达到19139.76亿元,基金权益17968.05亿元。其中,全国社保基金15085.92亿元,比上年末增加2676.39亿元;8个试点省(区、市)做实个人账户资金1149.25亿元;广东和山东省委托资金1732.88亿元。

2016年社保基金会将重点做好以下工作:一是进一步深化基金投资管理体制机制改革创新,二是进一步加强基金投资科学精细管理,三是扎实做好基本养老保险基金的受托管理工作,四是进一步加强基金管理法制建设,五是进一步加强党的建设、干部队伍建设及作风建设。(李超)

证监会核发  
7家企业IPO批文

3月25日,中国证监会按法定程序核准了7家企业的首发申请。7家企业筹资总额预计不超过26亿元。

其中,上交所4家,分别是浙江朗迪集团股份有限公司、山东天鹅棉业机械股份有限公司、浙江德宏汽车电子电器股份有限公司、上海飞科电器股份有限公司;深交所中小板1家,为浙江东音泵业股份有限公司;创业板2家,为上海维宏电子科技股份有限公司、江苏奥力威传感高科股份有限公司。

浙江德宏汽车电子电器股份有限公司、江苏奥力威传感高科股份有限公司将直接定价发行。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日期,并陆续刊登招股文件。(王小伟)

王兆星:深化与“一带一路”  
沿线国家跨境监管合作

中国银监会副主席王兆星近日在中国银行业服务“一带一路”研讨会上表示,推进“一带一路”银行业服务仍面临一些风险与挑战,包括合规和反洗钱风险加大、盈利能力存隐忧、系统性风险隐患增多、国别风险大幅上升以及传统的信用和市场风险等。为此,银监会将推动银行业金融机构进一步拓展合作领域,继续拓展和深化与“一带一路”沿线国家的跨境监管合作,继续加强同相关主管部委之间的信息共享与合作,积极主动指导中资银行做好相关风险防控。

截至2015年年底,共有9家中资银行在“一带一路”沿线24个国家设立了56家一级分支机构。同时,来自20个“一带一路”国家的56家商业银行在华设立了7家子行、18家分行以及42家代表处。在监管方面,截至目前,银监会已与28个“一带一路”国家的监管当局签署了双边监管谅解备忘录(MOU),在此框架下不断加强跨境监管合作和信息交流,维护互设银行机构的稳健发展。

中国银行业协会代表与银行业金融机构宣读了《中国银行业服务“一带一路”倡议书》,倡议中国银行业做好以下几方面工作:一是优化中资银行海外布局,适当加快在“一带一路”沿线国家开设分支机构;二是创新服务方式、产品和机制,运用多元化渠道提升金融综合服务能力,为企业“走出去”和参与“一带一路”建设提供优质的金融服务;三是发挥多元化跨境融资优势,多渠道开辟和增加长期低成本资金来源;四是促进金融资本与产业资本紧密结合,支持“一带一路”沿线国家产业发展;五是强化多边、双边金融合作。(陈莹莹)

反弹未完  
公募不急着“下车”

(上接A01版)每天涨停的板块都不同,再加上流动性、市场情绪完全不能与牛市比,估值稍微高出整体水平,大家就会担心是不是要跑了,接盘的意愿就小了许多。“比如说有些股票,以前哪有看PE?都是直接给市值。现在可能到80倍、90倍以上就要小心了,贵没有问题,但贵要有贵的道理。只讲故事,没有业绩做支撑,现在投资者不会理单。”

除此之外,估值也成为众多基金经理选股的重要标尺。上海一位80后基金经理坦言,自己并不擅长跟风炒热点,索性提前配置一些前期超跌或者目前估值较低的板块,“按照现在的涨幅,迟早会轮到我这里。”

“股票经过长期下跌后到目前这个位置,吸引力已经出现。业绩好的一线白马龙头估值比较合理,再算上未来业绩增速、前期被错杀等因素,我们预计会有估值修复行情。”商小虎说,现在即使是创业板也要看估值,需要精选个股,寻找有实际业绩增长的公司。而随着供给侧改革的推进,经过新一轮去产能和兼并重组后,能在市场上留下来的供给侧概念股业绩将出现反转,因此,无论是传统行业还是新兴行业都会有投资机会。

# 上海证监局对两宗信披违法违规案作出行政处罚

□本报记者 王小伟

近期,上海证监局对荣丰控股、匹凸凸两家上市公司信息披露违法违规案作出行政处罚。

荣丰控股集团股份有限公司信息披露违法违规案中,荣丰控股未按规定及时披露与关联法人之间发生的大额非经营性资金往来,在2012、2013两个年度的相关定期报告中存在虚假记载;未依法披露与关联自然人的关联交易。

匹凸凸(前身系上海多伦实业股份有限公司,简称“多伦股份”)信息披露违法违规案中,多伦股份未及时披露多项对外重大担保、重大诉讼事项,2013年年报中未披露对外重大担保事项。多伦股份的上述行为违反了《证券法》第六十三条的规定。依据《证券法》第一百九十三条规定,上海证监局决定责令多伦股份改正,给予警告,并处以40万元罚款;对时任多伦股份董事长的鲜言给予警告,并处以30万元罚款;对时任多伦股份董事、高级管理人员给予警告,并处以3万元罚款。

匹凸凸(前身系上海多伦实业股份有限公司,简称“多伦股份”)信息披露违法违规案中,多伦股份未及时披露多项对外重大担保、重大诉讼事项,2013年年报中未披露对外重大担保事项。多伦股份的上述行为违反了《证券法》第六十三条的规定。依据《证券法》第一百九十三条规定,上海证监局决定责令多伦股份改正,给予警告,并处以40万元罚款;对时任多伦股份董事长的鲜言给予警告,并处以30万元罚款;对时任多伦股份董事、高级管理人员给予警告,并处以3万元罚款。

务总监的恽燕桦给予警告,并处以10万元罚款;对向从健、曾宏翔、张红山、金卓、史洁等5名时任董事、监事给予警告,并分别处以3万元罚款;对时任多伦股份监事的陈国强给予警告。

中国证监会新闻发言人邓舸25日强调,信息披露违法违规损害了广大投资者的利益,证监会将持续对信息披露违法违规行为保持高压态势,保护投资者合法权益,维护公开、公平、公正的市场秩序。

# 证监会派出机构去年行政处罚结案98件 罚没款金额近6000万元

□本报记者 王小伟

中国证监会新闻发言人邓舸25日表示,2013年10月证监会授予全部派出机构行政处罚权后,通过抓好派出机构行政处罚工作制度建设、行政处罚工作机构设置、案件统筹协调和监督指导等措施,派出机构行政处罚工作成效显著。其中,2015年度,证监会派出机构行政处罚结案98件,罚没款金额合计5872.74万元。

按照“简政放权、积极转变政府职能”的总体要求,证监会依法全面从严监管,强化稽查执法,严厉打击各类违法违规行为。2013年10月后证监会授予全部派出机构行政处罚权,采取多种有力措施,确保派出机构依法高效有序开展行政处罚工作。

一是抓好派出机构行政处罚工作制度建

设。制定《派出机构行政处罚工作规定》及其配套实施细则,明确派出机构案件管辖范围、管辖争议解决机制等根本问题,对派出机构案件审理工作规则及行政处罚听证规则逐一审查,保证行政处罚程序一致性。

二是抓好派出机构行政处罚工作机构设置和审理队伍建设。要求派出机构落实“查审分离”要求,做好案件审理机构、人员和听证设备保障。严格执行审理回避,案件调查人员不得参与审理工作。针对派出机构审理经验普遍不足的问题,分批组织审理业务骨干参加证监会“以岗代训”和集中业务培训,快速提升派出机构审理人员专业技术水平。

三是抓好派出机构案件统筹协调和监督指导。处罚权全面下放后的一段时期,证监会对派

出机构审理的案件进行事中备案复核,保持案件处理标准和量罚尺度的一致性。2014年11月后,为进一步理顺案件审理工作机制,落实好新制定的派出机构监管职责规定,证监会一方面优化了派出机构审理工作程序,将事中备案复核改为事后备案;另一方面加强对派出机构案件和行政处罚应诉案件指导,通过调研、现场指导和案例总结分析评价,答复派出机构案件咨询,听取派出机构意见,确保全会执法一致性、统一性,维护证监会执法严肃性。

邓舸指出,从2013年10月处罚权全面下放至今,证监会派出机构严格依法办理案件,行政处罚工作成效显著。2014年度,派出机构行政处罚结案61件,罚没款金额合计8066.76万元,涉及信息披露违法违规案16件、内幕交易案22件、违规买卖

股票案3件、短线交易案4件,其他类型案件16件;2015年度,派出机构行政处罚结案98件,罚没款金额合计58727.4万元,涉及信息披露违法违规案20件、内幕交易案33件、超比例持股未披露案13件、短线交易案10件,其他类型案件22件。

邓舸强调,处罚权下放是证监会适应资本市场发展形势和监管转型新要求作出的重大举措。通过授予派出机构行政处罚权,有力地推动了全会监管资源整合,为建设全方位多层次的行政处罚执法体系创造积极条件。派出机构行使行政处罚职责,充分发挥了会机关与派出机构各自优势,完善了派出机构监管执法链条,夯实了派出机构监管职能,提升了辖区监管权威,提高了行政处罚效率和效果,有利于更好地保护投资者特别是中小投资者利益,维护资本市场“三公”原则。

# 前两月国企利润 同比下降14.2%

财政部25日发布数据显示,2016年1—2月,国有企业经济运行依然面临较大下行压力,收入、利润同比继续下降;石油、煤炭、钢铁和有色等行业亏损。

1—2月,国有企业营业总收入为62415.5亿元,同比下降5.8%。其中,中央企业为39039.7亿元,同比下降7.8%;地方国有企业为23375.8亿元,同比下降2.2%。

1—2月,国有企业利润总额为2226.1亿元,同比下降14.2%。其中,中央企业为1942.6亿元,同比下降8.2%;地方国有企业为283.5亿元,同比下降40.9%。

分行业看,1—2月,医药、机械等行业实现利润同比增幅较大,石化由上年同期亏损转为盈利;电子、烟草等行业实现利润同比降幅较大;石油、煤炭、钢铁和有色等行业亏损。(倪铭娅)

# SWIFT拟向CIPS 提供安全金融报文服务

SWIFT与跨境银行间支付清算(上海)有限责任公司25日签署合作备忘录,明确双方在人民币跨境支付系统(CIPS)项目上的合作意向,包括使用SWIFT网络及金融报文服务作为安全、高效、可靠的渠道,迅速将SWIFT全球用户社群接入CIPS。

“跨境银行间支付清算(上海)有限责任公司旨在借鉴SWIFT在跨境支付系统建设方面的经验,借助其网络优势,向全球金融业界提供高效、便捷的跨境人民币支付服务。我们力求提供包容性的平台,以方便各类参与者的跨境人民币业务,这将有利于人民币国际化向纵深方向发展。”该公司执行董事李伟表示。

李伟表示,CIPS和SWIFT合作有很强的互补性,未来会进一步探讨合作的细节,接下来CIPS将建设一个异地灾难备份系统,发展“双活”模式。“今年会抓紧进行二期建设,总体目标是2017年年底建成,不过一些新的功能将逐步推出,采取‘成熟一个,推出一个’的方式。另外,目前直接参与者都是境内机构,二期将考虑境外机构作为直接参与者接入CIPS。”

SWIFT亚太欧非区行政总裁Alain Raes表示,“SWIFT是全球金融报文服务供应商,支持100多个支付和结算系统,而CIPS属于支付系统。全球标准的金融报文服务,例如SWIFT提供的服务,与支付系统存在天然的协同效应。为此类市场基础设施提供服务是我们核心业务。”(陈莹莹)

# 上海出台楼市调控新政 非沪籍居民家庭购房须缴个税或社保满5年

□本报记者 高改芳

3月25日,上海市政府出台《关于进一步完善本市住房市场体系和保障体系促进房地产市场平稳健康发展的若干意见》,从加大住房用地供应力度、从严执行住房限购政策、实行差别化住房信贷政策等九方面贯彻落实国家关于房地产市场“因城施策”的管理要求,加强房地产市场监管工作。

《意见》强调,从紧实行差别化住房信贷政策,加强个人住房贷款管理。对拥有1套住房的居民家庭,为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房的,首付款比例不低于50%;购买非普通自住房的,首付款比例不低于70%。购房人在申请贷款时还应承诺首付款为自有资金,违反承诺则作为失信行为信息纳入上海市公共信用信息服务平台。

上海市住房城乡建设管理委主任顾金山介绍,对于认房还是认贷的问题,需要系统内认定只有一套房和是否有贷款、贷款是否还清没有

关系。普通商品房要满足面积和总金额两个条件:面积140平方米以下;总金额450万元以下。《意见》要求,从严执行住房限购政策。提高非本市户籍居民家庭购房缴纳个人所得税或社保的年限,从自购房之日起计算的前3年内在本市累计缴纳2年以上,调整为自购房之日起连续缴纳满5年及以上。企业购买的商品房再次上市交易,需满3年及以上,若其交易对象为个人,按照本市限购政策执行。同时,为进一步规范交易行为,限购审核将前置至交易备案环节。

《意见》提出,进一步加强公共租赁住房和共有产权保障住房的供应管理。特别是多渠道筹措人才公寓住房,鼓励符合条件的企业单位自建人才公寓(单位租赁房),向职工出租。开展一批次共有产权保障住房申请受理。

下一阶段,上海将按照房地产市场发展的客观规律和特大型城市发展的客观规律,始终对“三个为主”原则,不断在实践中总结和完

善相关政策,围绕新目标、新要求,聚焦新情况、新问题,从大局大势中把握房地产市场的新变化,加强房地产市场调控,着力完善“分层次、多渠道、成系统”的住房供应制度,着力于提高住房资源利用效率,支持和满足合理的住房需求,不断改善居民的居住条件,让广大居民共享住房发展成果,共创城市美好未来。

此外,《意见》还明确,进一步强化房地产市场监管,规范从业行为,严肃查处违法违规行为。依托全市统一的商品房预售许可信息管理系统和商品房销售合同网上备案系统,加强商品房预销售管理,防止捂盘惜售。按照本市存量房经纪合同和交易合同网上签约制度,强化房产中介机构和从业人员管理。建立二手房交易资金第三方监管制度。加大执法力度,依法查处房地产开发企业和房产中介机构相关“捂盘惜售、炒作房价、虚假广告、利用不正当手段诱骗消费者交易”等违法违规行为,并将相关信息纳入本市公共信用信息服务平台。

# 不良资产和个人消费贷ABS值得期待

□本报记者 陈莹莹

多位专家和业内人士25日在《中国资产证券化白皮书(2016)》发布会上表示,未来监管层将进一步加大资产证券化的政策支持,发行规模有望进一步扩大,不良资产、个人消费贷等领域资产证券化产品值得期待。与此同时,我国资产证券化市场仍处于发展的初期阶段,在监管政策引导基础上,也需要通过自律组织及市场成员加强自律管理,推动市场良性运行与发展。

## 发行规模料再扩大

《白皮书》数据显示,截至2015年末,金融机构共发行200单信贷资产证券化产品,累计发行金额为7894亿元,2015年发行项目总额达到4056.33亿元。银行间市场方面,截至去年11月末,央行已完成4110亿元的信贷资产支持证券额度,为未来资产证券化产品的发行奠定了良好基础。交易所方面,目前适合交易所市场发行资产证券化产品的资产主要包括应收账款和融资租赁债权,目前两项存量规模不低于1.1万亿元。

## 创新产品值得期待

冯光华表示,2016年停摆多年的不良资产

证券化将迎来重启,绿色资产证券化将助力绿色经济发展,消费金融资产证券化领域将涌现出更多企业身影。

根据《白皮书》,目前市场发行的资产证券化产品中,创新型交易结构逐步涌现。在风险隔离方面,随着产品复杂程度的增加,单SPV隔离或许将难以满足完全的破产隔离,双SPV结构甚至三SPV结构或许将被引入到银行间市场。

《白皮书》预计,未来不良资产证券化发展值得期待。另外,由于国家明确要求,通过资产证券化盘活基金定向支持“三农”、小微企业、棚户区改造和基础设施等领域,未来大量以上述资产为基础资产的证券化产品有望在市场上发行。

随着居民生活水平提高,居民消费贷款总量增加,预计个人消费贷款ABS产品也会进一步发展。与此同时,参与机构的主题也有望进一步扩大:一是响应国家政策的大型银行;二是转变银行资本结构的商业银行;三是融资渠道受限的金融机构,如汽车金融公司、金融租赁公司、消费金融公司、公积金和非金融企业等。