

# 潘功胜:数字技术未改变金融业风险属性

□本报记者 王小伟

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜日前出席“供给侧改革与数字化普惠金融人大老博士论坛圆桌会议暨《读懂十三五》新书推介会”时指出,数字技术的进步,在有助于降低信用风险的同时,也可能放大和创造出某些风险,发展普惠金融过程中

需要对这些风险进行看清与解决。

潘功胜分析,提升效率、降低成本和风险水平,始终是制约普惠金融发展的关键因素,而数字技术在金融业的力度为解决此问题开辟了空间。一方面,数字技术使金融服务的提供超越空间和时间的界线,另一方面,也有效降低了金融服务提供的人工、信息运营等金融运行成本。

数字技术在推动金融业技术革命的同时,并没有改变金融业的风险属性。数字技术的进步,在有助于降低信用风险的同时,也可能放大某些风险,并创造出新的风险。比如说数字技术的进步加快了信息传播的速度,在市场出现波动的时候容易产生延迟效应,所以对市场的稳定性会产生一个更大的影响;再比如现在的电子交易系统、电子支付系

统实行高频交易,一旦出现失误,对市场产生的冲击也会非常大;另外数字技术在提升正面效应的同时,也让非法集资等违法行为更加隐蔽;此外,数字金融在发展的过程中可能会产生数字鸿沟问题,即在促进普惠金融的发展、解决扩大金融服务覆盖面的同时,可能会使部分弱勢特殊群体获得金融服务的难度加大。

## 工信部称将加快推动取消区域内手机漫游费

工信部23日发布消息称,将推动逐步取消区域内手机漫游费,引导企业制定出台资费方案,逐步扩大使用统一价格套餐的用户规模,加快取消漫游费步伐。

针对一些媒体关于手机漫游费的报道,工信部23日作出上述回应。工信部称,三家基础电信企业针对经常出差的用户,推出了市话、长途、漫游统一价格的资费方案,使用这类套餐的用户占比快速增高。下一步将根据国家区域发展战略规划,继续坚持电信资费市场化方向,引导推动企业制定出台相关资费方案,逐步扩大使用统一价格套餐的用户规模,加快取消漫游费步伐。(新华社电)

## 贵阳大数据交易所推“数据星河”等十大战略

贵阳大数据交易所24日在北京召开“2016战略部署新闻发布会”,贵阳大数据交易所执行总裁、九次方大数据创始人王叁寿表示,贵阳大数据交易所将推出十大战略,即“数据”星河战略、大数据交易高峰论坛、打造贵漂文化、大数据清洗基地、推行新规则、新标准、首创数据确权、中国大数据交易所联合实验室、中国城市大数据发展联盟、黄果树指数以及大数据培训证书,一系列战略组合拳将激活万亿数据资产价值,汇聚业内顶尖资源,引导支持大数据产业发展。

“数据星河”战略将打造数权、数融、数创、数通、数价、数托、数货、数金、数客、数标、数知、数列12个大数据平台。发布会上,贵阳大数据交易所宣布,建立贵阳大数据清洗基地,将依托贵阳大数据交易所的综合实力,对外开展大数据清洗业务。此外,贵阳大数据交易所将推行大数据交易新规则、新标准,贵阳大数据交易所将取消佣金制,改为增值式交易服务模式。并首创大数据登记确权结算服务,将数据视为实际资产的一种,如房产、股票等,通过贵阳大数据交易所的数据平台,尝试登记数据所有权,然后对数据的使用权、运营权等进行公开竞价,以实现数据的登记确权及变现。(刘丽靓)

## 专家认为人民币中长期依然强势

3月,中国外汇市场交易量较上月大幅增长65%,市场明显回归理性;外汇储备余额半年首次由降反升,银行代客结售汇逆差继续收窄,资本流出压力显著缓解……近日公布的一系列数据表明,人民币头顶的“乌云”已基本消散。一季度走出“V”形反转的人民币汇率后市将如何?短期来看,空头力量 敝城投降,人民币贬值预期 浓烟消散。不过,仍需警惕美联储货币政策变化给人民币汇率带来的风险。”星展银行个人银行投资及保险产品部助理副总裁鲁丹分析认为,中长期来看,人民币还是强势货币。

国家外汇管理局新闻发言人王春英坦言:去年12月份美联储首次加息后,美元指数维持强势,市场避险情绪较高,全球股市和大宗商品价格剧烈波动,新兴市场货币和人民币汇率承压。随着市场预期美联储加息放缓,新兴市场货币快速反弹。二、三月份美元指数累计贬值超过5%,人民币汇率也趋向基本稳定。

鲁丹表示,美联储近期加息步伐放缓,但下半年加息是大概率事件,届时美元将会出现新一轮上涨,但是人民币对美元大幅贬值的可能性并不小,而更大的可能将会是在窄幅区间内频繁双向波动。

中长期看,专家普遍认为,我国经常项目顺差、经济增速高于全球平均增速,资本项目有限开放,决定了人民币中长期依然强势。

目前全球经济面临流动性短缺,人民币事实上已是强势货币。世界经济急需人民币补充流动性,因此人民币还存在升值可能。”央行金融研究所所长姚余栋表示,现在资金已逐渐开始回到新兴市场。加入SDR后,人民币汇率对“篮子货币”保持了基本稳定,不存在持续贬值的趋势。”(据新华社电)

## 第七届中国私募金牛奖评选结果揭晓

(上接A01版)国信证券董事长何如表示,2015年是中国资本市场发展历史上不平凡的一年,也是私募基金行业发展最快的一年。同时,相关部门对私募基金行业的快速发展高度重视,从2015年11月起,密集发布私募基金行业内部控制指引、信息披露等监管政策,日前还正式颁布了《私募投资基金募集行为管理办法》,一系列举措将引导私募基金行业不断走向规范化,私募基金行业也必将获得更加长远的发展。

另外,多位业内顶尖私募领军人物在本次论坛上分享了个人和所在团队的投资经验以及对市场趋势的判断。

# 国有控股上市公司员工持股下半年料提速

□本报记者 刘丽靓

近期,随着市场企稳,上市公司推出员工持股计划逐步回升,但国企上市公司开展员工持股计划仍较谨慎。数据显示,截至4月22日,A股市场开展员工持股计划的上市公司共有464家次,其中,国企上市公司共有80家次,占比为17%。业内人士指出,今年员工持股作为混合所有制的一种重要方式在政府工作报告中被单独列出,意味着今年员工持股闸门将放开。随着国企员工持股文件的下发和混合所有制企业员工持股试点的启动,下半年国企推行员工持股将提速,范围也将进一步扩大。

## 部分员工持股计划出现浮亏

据信达证券数据显示,今年3月上市公司员工持股开展量达到了近半年来高峰,共有31只标的开展员工持股计划,4月份以来共有14只标的开展员工持股计划。今年以来截至4月19日,共有69只标的二级市场完成购买,其中,有39只加了不同比例的杠杆,大部分标的的杠杆比例都在2-3倍,其中富安娜杠杆比例为4比1;有38家发布了通过二级市场购买模式公告预案,其中,有28家进行了不同比例配资,三江购物、海洋王和南极电商的配资比例达4比1。

随着市场的调整,许多员工持股计划出现浮亏。数据显示,目前二级市场完成购买的标的平均收益率为14%。其中,有98只跌破成本价,占总标的的42%,尽管股价有所反弹,但还有46只标的跌幅超过20%,如万达信息(一期)、汉威电子、久立特材、武汉凡谷、芭田股份其浮亏幅度均超过50%。二级市场未完成购买的标的

平均收益率为10.3%,目前共有31只标的仍跌破成本价,占总标的的36%。如天通股份、美都能源、塔牌集团、沃森生物、中央商场、上海家化、海通证券等。而非公开增发的标的平均收益率为91%,仅17只跌破成本价,占总标的的12%。信达证券认为,由于非公开增发模式购买成本较低,没有杠杆,同时锁定期普遍在3年,因此非公开增发模式的标的表现较好。但目前的股价持续处于低位,二级市场购买模式相比非公开增发模式依然处于优势。由于二级市场购买模式可以加杠杆进行运作,从而实现员工利益的最大化,同时较低的股价使得购买成本较低,未来一段时间内,二级市场购买模式仍旧是员工持股计划中首选模式。

业内人士指出,总体来看,大多数的员工持股计划处于被套中,有些甚至浮亏超过50%。但从每月员工持股计划实施完毕的数量来看,今年以来,尤其是3月数量突然爆发,员工持股计划大幅建仓,显示多数上市公司对当时股价的认可。

## 国企员工持股仍较谨慎

数据显示,截至4月22日,国企上市公司开展员工持股计划共有80家次。今年以来开展员工持股数量依然不多,1-3月开展员工持股计划的国企上市公司家数分别为3.0、8。4月份以来尚未有国有性质标的开展员工持股计划。

“深化国企改革,推进国企员工持股是必然趋势,也是国家目前推进的重点工作,但改革试点的推进自上而下的模式概率较大,虽然上市公司自身具有内生改革动力,但自发开展相对谨慎。”一位市场人士指出。

实际上,目前在推进国企员工持股方面,从

中央到地方,各项政策已蓄势待发。有媒体报道称,国有企业员工持股试点的顶层指导文件已经报送国务院,待审议后将择机公布。在今年年初国资委通气会上,国资委副主任张喜武表示,今年计划在央企、各地各选十家企业试点混合所有制企业员工持股,探索在什么样的企业实行员工持股,以什么样的方式实行员工持股,员工怎样转股退股等,确保员工持股公开透明,防止利益输送。

2月29日,财政部、科技部、国资委联合对外发布的《国有科技型企业股权和分红激励暂行办法》提出,从3月1日开始,将在全国范围内推进国有科技型企业员工持股和分红激励工作。其中,股权激励的激励对象限本企业连续工作满3年以上的重要技术人员,企业年度岗位分红激励总额不高于当年税后利润的15%。

此外,各地陆续出台的国企改革实施方案以及细则中,多数省份对于员工持股进行了明确,如广东省规定“持股比例方面,员工持股的总比例不能超过20%和个人持股比例不能超过5%”。福建省将“支持对企业经营业绩和持续发展有直接或较大影响的科研人员、经营管理人员和业务骨干等持股。员工持股主要采取增资扩股、出资新设等方式,实行同股同权”。四川省也提出,“将在混改过程中探索允许企业员工采取增资扩股、出资新设或以法律、行政法规允许的其他方式持股。建立和完善员工持股有序进退机制,充分调动员工积极性等。”

“总体上看,现行政策虽然为国企员工持股放开了一定的空间,但空间仍然很有限,无法适应国企改革的要求。”国务院发展研究中心企业研究所所长马骏认为,各级政府都在国企改革

# 刘焯辉:未来资产价格恐将缩水

□本报记者 刘夏村

在4月23日举行的第七届中国私募基金牛奖颁奖典礼暨高端论坛上,广发证券首席经济学家、中国社科院教授刘焯辉表示,中国较高的M2未来只能靠两个方向化解,一是杠杆部门挪移,二是发展非刚兑的资本市场。

刘焯辉表示,经济太“薄”,从“做加法”到“胀”几乎没有时滞,说明实体经济回报率的预期可能较差。今年一季度民间投资第一次大幅度落到总投资速度之下,只有5.7%,几乎完全靠国有投资硬顶着。信用市场从“拥挤”发展到上周有“踩踏”。从技术上讲,金融必须要降低杠杆消灭一些信用敞口,才能减小货币政策的压力。现在如同堵在一个路口,一头

是央行,一头是淤塞在一起的众多套利者。央行把shibor的防线顶在2.3%一线,已经10个月,一步也不能退。退一步,只会更快的金融杠杆膨胀。

他认为,中国这么高的M2未来只能靠两个方向化解。一是杠杆部门挪移,二是发展非刚兑的资本市场。从解决问题的角度看,无论杠杆部门挪移还是打破刚兑,未来资产价格恐怕都要缩水。如果实体经济总没有资产形成,金融空转的钱是会“消失”的,即当风险情绪降低时,货币会随着信用敞口的了结而消失,对应的其实是金融去杠杆和资产价格下跌。目前也许已经身处拐点之中,拐点其实不是一个点,而是一个时间区域。资产结构层次很复杂,关联结构也是动态的,变化会有先后的次序,但都进入了这一变化的区

域,这种概率会越来越大。

在大类资产配置方面,他认为,从目前市场状况来看,可能绝大部分股票都是在做“俯卧撑”,而且限制在逼仄的空间中。久而久之,很多股票的估值中枢会慢慢下移。这或许也是一种方式,A股的主流理念和行为说不定悄悄地会有一些变化,能为下一阶段进一步改造投资者结构创造一些条件。楼市方面,中国一线城市房价与整个经济的定价模型是完全不一样的。单一制经济,公共资产一般会呈现极端有偏分布,成为一个长期稀缺品,决定了“关门放水”后会成为货币寄居的唯一孤岛,这是个发展不健康的信号,如果这个趋势持续下去,楼市的“人民币顶”的重要性将下降,重要的或是对外的价值。

# 上海银监局暂停6家地产中介与银行合作一个月

□新华社电

上海银监局23日确认,从4月25日起,暂停辖内各商业银行与链家、太平洋、我爱我家等6家房地产中介公司的业务合作1个月,对于违反个贷业务受托支付要求的7家商业银行暂停个人住房贷款业务2个月,并责成对相关人员进行内部问责。

上海银监局近日对辖内部分商业银行的个人住房按揭贷款业务进行的稽核调查结果显示,在沪各商业银行执行房贷新政的情况总体较好,个人住房按揭贷款管理总体较为审慎,对个人授信业务的准入及个人住房按揭贷款的成数和利率均有较明确的规定。

稽查发现,部分商业银行在房贷新政实施之前,存在违反受托支付要求发放个人住房按揭贷款的情况,即在贷款发放后,将个人住房按揭贷款资金直接划入非房屋交易双方的第三方,该第三方又将资金划至房地产中介公司。同时,部分房地产中介公司存在通过首付贷及垫付资金等方式为房屋交易双方垫资的情况。

上海银监局决定,从4月25日起,暂停辖内

各商业银行与链家、太平洋、我爱我家、仁丰、佳歆、汉宇6家房地产中介公司的业务合作1个月,待上海市银行同业公会核实相关情况后再恢复辖内商业银行与其的业务合作。

上海银监局还决定,根据《中华人民共和国银行业监督管理法》的有关规定,对于违反个贷业务受托支付要求的工商银行上海市静安支行、中国银行上海市临沂路支行、建设银行上海市张江支行、交通银行上海市黄浦支行、兴业银行上海普陀支行、浦发银行上海杨浦支行、汇丰银行(中国)有限公司上海分行本级(不含辖内其他支行)7家商业银行营业机构,从4月25日起暂停个人住房贷款业务2个月,并责成对相关人员进行内部问责。待完成整改后,视情况再行恢复其相关业务。

银监局方面表示,上述决定是根据人民银行上海分行、上海银监局落实《沪九条》的《关于进一步做好个人住房贷款政策相关工作的通知》要求,进一步加强个人住房贷款管理,强化个人住房贷款交易真实性调查,严格审查购房人首付款资金来源及其偿债能力,加强房地产抵押估值管理。一旦发现借款人通过P2P、房产中介机构等渠道违规获取首付款资金的,应拒绝其贷款申请并列入黑名单。进一步规范与房地产中介公司的业务合作,加强对房地产中介机构的资质审核,实施业务合作名单制管理,不得为房地产中介垫资提供隐形担保。

此前,链家、太平洋等中介公司在上海市消保委的消费体察中被发现存在多重不当行为,上海市住建委、工商局分别对链家等6家房产中介公司做出包括罚款、取消部分网签资格等在内的处罚决定。

## 海南海峡航运股份有限公司重大资产重组进展公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

海南海峡航运股份有限公司(以下简称“公司”)拟发行股份购买公司控股股东海南海峡航空有限公司(以下简称“港航控股”)所持有的海南港航新海轮渡码头有限公司100%股权,并向不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金。2015年12月23日,公司召开第五届董事会第八次会议,审议通过了本次重大资产重组的相关议案,独立董事发表了独立意见,并履行了信息披露。具体内容详见2015年12月26日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)

2015年12月31日,公司收到深圳证券交易所中小企业板公司管理部下发的《关于对海南海峡航运股份有限公司的重组问询函》(中小板重组问询函【2015】第69号),根据问询函要求,公司与中介机构积极准备答复工作,对本次交易预案等相关文件进行了补充与完善。有关答复及相关公告详见公司于2016年1月7日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的相关内容。

截至本公告日,公司以及相关中介机构正在积极推动重组标的资产的审计、评估等相关工作。公司董事会将在上述工作完成后召开会议审议,并发出股东大会通知。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所的有关规定,公司董事会将每隔30日发布一次事项进展公告。

公司本次交易尚需得到海南省国资委、港航控股股东会、海峡股份非关联股东、中国证监会的同意或核准。本次交易能否取得上述批准以及最终取得核准的时间均存在不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

海南海峡航运股份有限公司  
董 事 会  
二〇一六年四月二十五日

## 宁波理工环境能源科技股份有限公司关于变更公司证券简称的公告

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负责。

宁波理工环境能源科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2016年4月8日召开2016年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司变更名称的议案》,同意公司名称由“宁波理工监测科技股份有限公司”变更为“宁波理工环境能源科技股份有限公司”;公司的英文名称由“Ningbo Ligong Online Monitoring Technology Co.,Ltd”变更为“Ningbo Ligong Environment And Energy Technology Co.,Ltd”;公司证券简称由“理工监测”变更为“理工环科”。

913300207251641924)。公司于2016年4月14日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网披露了《关于变更公司名称和经营范围的进展公告》(公告编号:2016-025)。根据公司名称变更情况,需相应变更证券简称。

现经公司申请,并经深圳证券交易所同意,公司证券简称自2016年4月25日起由“理工监测”变更为“理工环科”,公司英文证券简称由“LIGONG MONITORING”变更为“LIGONG ENVIRONMENT”,公司证券代码“002322”不变。

特此公告。

宁波理工环境能源科技股份有限公司董事会  
2016年4月25日