

国资投资运营公司改革试点将分类推进

本报记者 刘丽靓

为加快推进国有资本投资、运营公司改革试点工作,近日,国务院印发《关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》(以下简称《意见》)。《意见》指出,国有资本投资、运营公司试点工作应分级组织、分类推进、稳妥开展。国有资本投资、运营公司所持股国有控股企业中,符合条件的可优先支持同时开展混合所有制改革、混合所有制企业员工持股、推行职业经理人制度、薪酬分配差异化改革等其他改革试点,充分发挥各项改革工作的综合效应。

《意见》强调,通过改组组建国有资本投资、运营公司,构建国有资产投资、运营主体,改革国

有资本授权经营体制,完善国有资产管理体制,实现国有资本所有权与企业经营权分离,实行国有资本市场化运作。发挥国有资本投资、运营公司平台作用,促进国有资本合理流动,优化国有资本投向,向重点行业、关键领域和优势企业集中,推动国有经济布局优化和结构调整,提高国有资本配置和运营效率,更好服务国家战略需要。试点先行,大胆探索,及时研究解决改革中的重点难点问题,尽快形成可复制、可推广的经验和模式。

《意见》明确,国有资本投资、运营公司均为在国家授权范围内履行国有资本出资人职责的国有独资公司,是国有资本市场化运作的专业平台。公司以资本为纽带、以产权为基础依法自主开展国有资本运作,不从事具体生产经营

活动。其中,国有资本投资公司主要以服务国家战略、优化国有资本布局、提升产业竞争力为目标;国有资本运营公司主要以提升国有资本运营效率、提高国有资本回报为目标,以财务性持股为主。国有资本投资、运营公司可采取改组和新设两种方式设立。根据国有资本投资、运营公司的具体定位和发展需要,通过无偿划转或市场化方式重组整合相关国有资本。按照国有资产监管机构授予出资人职责和政府直接授予出资人职责两种模式开展国有资本投资、运营公司试点。国有资本投资、运营公司不设股东会,由政府或国有资产监管机构行使股东会职权,政府或国有资产监管机构可以授权国有资本投资、运营公司董事会行使股东会部分职权。国有

资本投资、运营公司要按照市场化、规范化、专业化的管理导向,建立职责清晰、精简高效、运行专业的管控模式,分别结合职能定位具体负责战略规划、制度建设、资源配置、资本运营、财务监管、风险管理、绩效评价等事项。

《意见》提出,试点工作应分层级组织、分类推进、稳妥开展。中央层面,继续推进国有资产监管机构授权的国有资本投资、运营公司深化试点。同时推进国务院直接授权的国有资本投资、运营公司试点,选择由财政部履行国有资产监管职责的中央企业以及中央党政机关和事业单位经营性国有资产集中统一监管改革范围内的企业稳步推进。地方层面,由各省级人民政府结合实际情况组织实施。

央行:将持续加强支付结算市场监管

中国银行网站30日发布消息称,中国人民银行于2017年10月至2018年1月,分别对财付支付服务有限公司和付临门支付有限公司开展了支付结算业务执法检查。经查实,两家公司存在诸多违规问题。央行强调,下一步将继续依据相关法律规定,持续加强支付结算市场监管,从严惩处支付结算违法违规行为,保障支付市场的持续、稳定和健康发展。(彭扬)

上交所优化公司债券融资监管

上交所日前发布公司债券优化融资监管指南和持续融资监管指南。对市场认可度高、行业地位显著、经营财务状况稳健且在债券市场多次开展债券融资的公司申请发行公司债券,上交所将简化审核。上交所表示,优化融资监管是对公司债券发行人实施分类监管的重要举措和监管创新。简化审核旨在让优质发行人可结合自身的融资需求,更自主、便利地通过公司债券市场融资,发挥市场在资源配置中的决定性作用。同时对优化交易所债券市场结构、提升债券市场服务实体经济能力也有进一步推动作用。(周松林)

央企过度负债导致债务危机等将被追责

国务院国资委30日发布《中央企业违规经营投资责任追究实施办法(试行)》(简称《办法》),明确风险管理等11条72项中央企业经营管理有关人员责任追究的情形。《办法》规定,中央企业经营管理有关人员过度负债导致债务危机,危及企业持续经营、恶意逃废金融债务以及低价转让企业产权、上市公司股权转让和资产;在发展混合所有制经济、实施员工持股计划、破产重整或清算等改组改制过程中违反规定,导致发生变相套取、私分国有资产等情形,造成国有资产损失或其他严重不良后果的,应当追究相应责任。该《办法》自2018年8月30日起施行。(刘丽靓)

外资战略投资上市公司转让时限拟缩短至1年

商务部网站30日消息称,商务部发布《关于修改<外国投资者对上市公司战略投资管理办法>的决定(征求意见稿)》公开征求意见的通知,拟规定外国投资者通过战略投资方式取得的上市公司A股股份12个月内不得转让,此前为3年内不得转让。(程竹)

全力支持实体经济

(上接A01版)二是及时开发适销对路的拳头理财产品,着力打造有核心竞争力的投研一体化平台,大力培养高素质职业化投资团队,构建贴近客户、体验最佳的资管营销服务体系;三是顺势而为,建设“机制领先、能力出众、品牌高端”的可托付精品资管。

中国证券报:随着我国对外开放的不断深化,不少外资机构紧盯我国财富管理市场,中资机构应如何应对这种新变化和新挑战?

孙德顺:竞争趋势不可阻挡,但只要在某些方面获得投资者认同,就能形成非常稳定的价位,也能为适应新环境提供过渡。整个金融行业面对资管新规、面对外界竞争,都需加快转型。

外金融金融机构瞄准的是精英阶层(45岁到60岁的大客户),外资机构在服务这类人群的风险意识、识别能力、资产运作能力等方面都有优势。中资银行的优势首先是熟悉国内环境,其次是熟悉所面对的客户。因此,在财富管理市场,中外资机构势必会加强合作。

防范系统性金融风险“关键年”

中国证券报:打好防范化解重大风险攻坚战,商业银行发挥何种作用至关重要。您如何看待今年行业的资产质量、流动性管理等形式?

孙德顺:今年是防控系统性风险最关键的一年,对各家金融机构来说都是重大考验。对商业银行而言,最核心的要求是回归本源,即以银行传统的“存、贷、汇”及账户安全、清算、运营为业务核心。

此前几年在经济上行周期时,企业过度扩张、银行过度授信问题普遍存在,在当前去杠杆环境下,可能就会出现一些问题。如果企业流动

性出现问题,必然传导到金融机构,最主要的是银行,其次是信托、证券。在这些因素综合作用下,可能一些看似还不错的存量客户会出问题,然后引爆不良风险。

预计明年行业关注类贷款变成新增不良贷款的压力进一步凸显。中信银行今年主要是围绕存量客户做系统排查,争取及早处理关注类贷款。今年将逐步形成支持类、压缩类、维持类、退出类的风险合规管理体系。《中信银行2018-2020年发展规划》(以下简称《规划》)将“平安中信”写进三年规划,将在现有风险合规管理体系基础上,做进一步优化和完善。进一步强化稳健合规意识,严防“七大类”风险。

中国证券报:为纾解不良风险,监管层明确,鼓励银行积极参与本轮市场化债转股。有观点称,今年将是债转股项目实质落地大年,且股份行有望成为接下来的“主力”。对此,您怎么看?

孙德顺:目前中信银行参与三家企业市场化债转股,正在谈的还有几家,基本以大型地方国企为主。前期银行与企业签意向协议,但还需要一个比较长的评估、尽职调查过程。在前期做了大量工作基础上,后期才能见成效,逐步进入良性运行轨道。

当前,怎么评估现有债转股企业资产、未来如何经营管理等问题都有待解决。因为一旦债转股,就必须考虑市场因素,需几方达成共识。在这里,涉及定价、尽职调查、法律、股权转让比例、新公司治理结构等多方面问题。

资产类“缩表”和结构调整并行

中国证券报:如您所言,未来一段时间内行业都面临不少挑战,金融严监管趋势仍持续。在此背

银行资管前景广阔

景下,中信银行业务战略将如何调整和应对?

孙德顺:实际上,中信银行去年就对形势有所预判,提出“质、稳、乖”的思路。“质”就是有质量、高质量发展,新增贷款一定要有质量;“稳”是指存量这部分一定要稳健发展;“乖”是指在经营管理过程当中,做一个“乖孩子”,要主动合规、适应新的强监管。

为提升发展质量,我们把资产类“缩表”和结构调整并行:一方面,是进一步缩表,尤其是资产类业务缩表;另一方面,是加大结构性调整。中信银行一季度业绩数据已有所体现,在资产业务投入中,压缩公司类资产、同业类资产,增加个人业务、信用卡等投入。

这个策略与目前面对的国际国内经济环境是相适应的。通过对资产类业务“腾笼换鸟”,一方面加大对个人消费信贷支持,另一方面促进实体经济发展。

《规划》目前已下发全行并推动落实。展望未来,中信银行要“成为有担当、有温度、有特色、有尊严的最佳综合金融服务企业”。我们将38家一级分行分为三类,在资源配置和回报要求等方面做出差异化安排。“北上广深宁杭”要承担全行战略支点作用,重点区域分行要努力提升利润贡献度,潜力区域分行要坚定信心,带好队伍、稳住资产、做好市场,明确三大业务板块发展方向和重点,公司业务要“轻而强”,做亮“大交易”特色,做强“大投行”特色。零售业务要“大而强”,做大资产,做大管理资产,做大支付结算。金融市场业务要“活而强”,抓趋势、抓机会做活市场。鲜明突出“回归本源、服务大局”,专门提出加强党的全面领导、精准扶贫等内容,这也是作为一家国有银行有担当的体现。

中国证券报:近年来,银行业在金融科技领域竞争趋于白热化。传统金融机构与新兴金融科技机构如何竞争?中信银行将如何加大布局?

孙德顺:未来更多还是合作,互相取长补短。中信银行是最早与腾讯、百度、阿里、京东开展金融业务合作的银行之一,这些合作还在不断深入和继续扩大。在技术方面,我们已与多家互联网公司和科技公司开展联合创新研发,发挥这些公司的技术优势和银行的金融专业优势,应用大数据、人工智能等技术在智能客服、风控、产品合作等领域持续创新。

我们将金融科技发展写入《规划》中,就意味着这是一个长期布局。未来中信银行金融科技战略沿两个路径并重发展:一是不遗余力地用新科技全面改造银行渠道、营销、产品、风控和运营体系。我们全面规划并建设大数据平台、AI应用框架和平台,应用于客户标签、智能型的个性化服务,电子渠道实时风控,开发智能投顾产品“信智投”,将机器人流程自动化技术应用于业务运营。首推区块链国内信用证应用,中信银行与其他三家银行共同形成一个业务链,充分验证该应用模式的效率和安全性。

二是商业模式创新。这一轮技术革命,孕育着新商业模式的发生,成立百信银行仅仅是第一步,中信银行将永远不会停止“孵化”、寻找和把握模式创新机会。作为中信集团战略转型的一支“轻骑兵”,百信银行坚持与母行错位经营、协同发展。百信银行沉淀的金融科技能力不仅为中信银行完善风控体系提供借鉴参考,条件成熟将实现输出。截至6月30日,百信银行总用户数为394万户,交易结算量1406亿元,总资产213.04亿元,总负债192.92亿元。



“2018年度中国证券业金牛分析师”评选投票资格名单

投票人	奖项+年度	投票人	奖项+年度	投票人	奖项+年度	投票人	奖项+年度	投票人	奖项+年度
安信宝利债券(LOF)	开放式债券型基金(2016)	泓德基金管理有限公司	金牛进取奖(2016)	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	金牛基金管理公司(2016)	易方达安心回报债券	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	北京源乐晟资产管理有限公司	五年期金牛私募投资经理(股票策略)
安信基金管理有限责任公司	金牛进取奖(2016)(2017)	弘盛优先成长混合	开放式混合型金牛基金(2016)	南方基金管理有限公司	固定收益资金牛基金(2017)	易达丰和债券	开放式债券型金牛基金(2017)	曾晓洁	五年期金牛私募投资经理(股票策略)
安信价值精选债券	三年期开放式债券型基金(2016)	华安MSCI中国A股指数增强	开放式指数型金牛基金(2017)	南方基金管理有限公司	三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	易达丰	开放式债券型金牛基金(2017)	杨建海	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
安信消费医药股票	开放式股票型金牛基金(2016)	华安策略优选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	南方基金管理有限公司	被动投资金牛基金(2015)	易达利	开放式债券型金牛基金(2017)	石玉强	三年期金牛私募管理公司(股票策略)
宝盈核心优势混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	华安基金管理有限公司	金牛基金管理公司(2016)	南方利稳灵活配置混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达平稳增长混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	大连通和投资有限公司	五年期金牛私募管理公司(股票策略)
宝盈基金管理有限公司	金牛基金管理公司(2015)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)(2016)	南方量化成长股票	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达上证50指数增强	易方达上证50指数增强	淡泉泉(北京)投资管理有限公司	五年期金牛私募管理公司(股票策略)
博时基金管理有限公司	固定收益投资金牛基金(2016)(2015)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方品质优选配置混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达稳健收益债券	开放式债券型金牛基金(2017)	歌斐资产管理有限公司	组合投资策略管理公司奖
博时信用债券	三年期开放式债券型基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方品质优选配置混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达消极型股票	易方达消极型股票	九鼎投资(北京)有限公司	一年期相对价值策略管理公司奖
博时主题行业混合(LOF)	开放式混合型金牛基金(2017)(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达平滑增长混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	宁波灵均投资管理合伙企业(有限合伙)	三年期相对价值策略管理公司奖
博时卓盈品牌组合(LOF)	开放式混合型金牛基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达稳健收益债券	三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)(2016)	陈龙	三年期金牛私募管理公司(股票策略)
大成策略回报混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达消极型股票	三年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	平安道远基金管理(上海)有限公司	组合投资策略管理公司奖
大成精选增值混合	开放式混合型金牛基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达达利回报债券	易方达达利回报债券	青尚资产管理有限公司	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
大成景益债券	开放式债券型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达达利回报债券	易方达达利回报债券	杨鹏慧	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
大摩多因子策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达达利回报债券	易方达达利回报债券	刘强	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
大摩多因子策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达达利回报债券	易方达达利回报债券	于龙	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
大摩强债益债券	开放式债券型金牛基金(2016)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达增利回报债券	易方达增利回报债券	朱昆鹏	三年期金牛私募管理公司(股票策略)
大摩双利增强债券	开放式债券型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达增利回报债券	易方达增利回报债券	高云程	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
大摩优信借债债券	开放式债券型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	易方达增利回报债券	易方达增利回报债券	蒋彤	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
德邦新锐债券	开放式债券型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	易方达增利回报债券	易方达增利回报债券	崔红健	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
东方红行业灵活配置混合	开放式股票型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	银华四季恒利债券	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)(2016)	王益聪	五年期金牛私募投资经理(股票策略)
东方红行业灵活配置混合	开放式股票型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2017)	银华四季恒利债券	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	上海广发资产管理有限公司	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
东方红中证优势灵活配置混合	开放式股票型金牛基金(2017)	华安逆向策略混合	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2016)	南方量化精选混合	开放式混合型金牛基金(2016)	银华量化红利债券	五年期开放式债券型持续优胜金牛基金(2017)	上海泓道资产管理有限公司	三年期金牛私募投资经理(股票策略)
东方红中证优势灵活配置混合	开放式股票型金牛基金								