



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 88 版
本期 136 版 总第 7445 期
2019 年 3 月 12 日 星期二



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jnlc161

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

两会聚焦

证监会副主席阎庆民：

统筹研究是否放开外资持有A股比例

□本报记者 赵白执南 叶斯琦 彭扬

对于是否会放开外资持有A股比例，证监会副主席阎庆民11日在接受记者采访时表示，下一步要统筹研究，总体方向是继续推进开放，不断扩大A股比开放。

日前港交所发布公告称，接获深圳证券交易所以通知，由于大族激光境外持股比例超过28%，根据交易所规则，从3月5日起深港通将暂停接受该股票的买盘，卖盘仍会被接受。由此，是否进一步放开外资持有A股比例限制成为市场关注的焦点。

全面深化资本市场改革开放是进一步促进资本市场稳定健康发展的重点之一。此前，MSCI宣布将进一步提升A股纳入因子。证监会新闻发言人常德鹏表示，证监会对此表示欢迎，下一步将继续积极推动境内股票及其他衍生品市场扩大开放。

中国人民银行副行长潘功胜日前表示，近几年，随着我国金融市场对外开放，我国股票市场和债券市场的开放对境外投资者有很强吸引力。但现在仍在开放早期，开放程度仍然不高，我国股票市场境外投资者持有占比大概在2.7%，债券市场境外投资者持有比例大概在2.3%，占比都不高。未来，随着金融市场进一步对外开放，以及我国股票市场和债券市场纳入主要的国际指数，这些比例会进一步增加。

对于港交所拟推出MSCI中国A股指数期货，阎庆民表示，这对A股、港股市场都是好事。此前沪港通、深



证监会副主席阎庆民在人民大会堂接受记者采访。
本报记者 车亮 摄

港通已经推出，内地和香港市场形成联动，标准都是一致的。

此外，阎庆民认为，设立科创板并试点注册制后，中

介机构要加强执业能力，具体而言，就是加强尽职调查，做到独立客观。科创板推出之后，会统筹推进创业板和新三板改革。

银保监会副主席周亮：

加快推出保险资金投资股权管理办法

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

银保监会副主席周亮11日在接受记者采访时表示，将加快推出保险资金投资股权管理办法，鼓励险资作为长期资金投资资本市场。在解决小微企业融资难、融资贵方面，今年可能进一步提高对小微企业不良贷款的容忍度。

周亮表示，近两年金融业体量发展很快，但大而不强仍是需要面对的问题。金融业走向高质量发展要服务好实体经济。供给侧结构性改革的八字方针——巩固、增强、提升、畅通，在金融领域也适用。首先，要巩固结构性去杠杆、治理金融乱象、不断创新的成果。其次，要增强服务实体经济的能力。再次，要围绕产业链提升，做好金融服务精准化。最后，畅通实体经济和金融的循环，打通信贷传导机制是下一步要攻克的难点。

在缓解融资难、融资贵方面，周亮表示，小微企业有天然不足，比如信息不对称。下一步银行在服务上要科技赋能，用信息平台与政府税收、工商、银行征信系统等连接。另外，包括水表、电表、气表等都可以为小微企业贷款审核提供基础数据，信息科技创新要在这方面下功夫。还有一个难点是，银行在尽职免责上做得不到位。虽然监管提出了要求，但到了基层银行，内部问责仍较严厉，要求也较高。银行和保险都是市场主体，会追逐利润，小微企业的风险相对较高，按照市场规律要覆盖风险成本。“现在我们提高了对小微企业不良贷款的容忍度，今年可能还要再增加一点。”

对于防风险和稳增长的关系，周亮表示，只有稳住了增长，才能更好地防风险。“把握好动态平衡对监管是一个考验，我们有充分信心做到这一点。”他说，去年在防风险方面精准拆除了“炸弹”，金融脱实向虚问题得到有效遏制。近两年高风险资产减少了12万亿元，处置不良贷款3.48万亿元。今年不良处置力度可能要再大一点，为金融更健康发展打下良好基础。

在监管方面，周亮认为，精准有效的监管要做到情况明、数据准、职责清。情况明就是对国际国内的经济金



银保监会副主席周亮接受记者采访。
本报记者 车亮 摄

融形势有准确研判，对风险要抓早抓小，在苗头阶段就进行干预。数据准，指数据治理和数据质量有待提高。职责清，指监管不能缺位，也不要错位，该管的要管好，能交给市场的尽量交给市场，为市场主体创造较好的环境。此外，在监管上要加强协调配合。

对于今年是否会接管高风险金融机构，周亮表示，目前还没有。当前整体风险在收敛，但任何市场都存在不确定性，具体情况要具体分析。去年在处理高风险机构过程中已接管几家，今年要看市场情况。在经济中，金融机构有生有死是正常的，但不能任其引发系统性、连锁性、交叉性的区域性和系统性风险。在这方面的制度建设上，今年会有研究。

在资本补充方面，周亮强调，补充资本是银行保险

机构抗风险的重要举措，可以说是前提，有多大本钱才能做多买卖。资本充足率是银行保险机构开展经营活动的基础，鼓励银行保险机构多渠道补充资本。永续债作为资本补充的重要手段，丰富了银行保险机构的资本来源。但补充资本的方式有很多种，银行保险机构要根据自身情况自主选择。

对于保险资金投资科创板是否存在限制，周亮说：“在资本市场中，我们鼓励长期资金的运用，在保险资金上也会进行一些鼓励。我相信科创板所有的股市应该是一样的。资本市场都是一样的。”他还表示，在每一个行业中，保险资金到底使用多少，会有一个总体考虑，在保险资金的使用上要考虑行业结构布局问题。此外，保险资金投资股权管理办法正在征求意见，将加快推出。

增强市场“磁性” 吸引长期资金稳步入市

□本报记者 叶斯琦

两会期间，多位代表委员建议，进一步完善资本市场基础制度，增强市场“磁性”，逐步培育机构投资者队伍，畅通渠道，吸引长期资金稳步、持续流入资本市场。

优化投资者结构 培育机构投资者

“长期资金来源短缺，机构投资者比例低，使得市场涨跌跟交易量有很大关系，容易出现较大波动。”全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长直言，在美国等成熟市场，普通投资者的入市途径更多是购买保险，保险再购买公募基金，公募基金最终进入市场。

多位代表委员建议，应改变A股市场以散户为主的投资者结构，增加机构投资者占比。全国政协委员、证监会原主席肖钢指出，市场结构还不够合理，交易制度也不够完善，投资者也不成熟，特别是投资者结构以散户为主，这是我们多年存在的问题。全国政协委员、国泰君安国际董事会主席兼行政总裁何峰认为，当前A股以散户为主的投资者结构是不完善的，长期资金的进入有望

优化市场生态。

全国政协委员、证监会原副主席姜洋建议，重视资本市场基础性制度对促进资本市场健康稳定发展的重要作用，如促进社保、商业保险和公募基金等与资本市场形成良性互动，引进长期资金入市，避免短期行为。给予全国社保基金更多的权益类资产投资主动权，从目前的40%扩大为60%。推动个人税收递延型商业养老保险试点转为常规，将公募基金纳入其中。启动企业年金、职业年金个人投资选择权的试点工作。

银保监会副主席周亮表示，资本市场牵一发而动全身，在金融中作用非常重要，保险资金又具有长期使用的功能，总体鼓励和支持保险作为长期资金入市。

在2月底的国新办发布会上，证监会主席易会满表示，将进一步加强协调，打通社保基金、保险、企业年金等各类机构投资者的入市瓶颈，吸引更多中长期资金入市。

加快开放步伐 吸引境外长线资金

不仅是国内的机构投资者，随着对外开放步伐加快，国外长期资金也在不断进入A股市场。

证监会新闻发言人常德鹏在回答中国证券报记者关于“如何看待核准国际货币基金组织RQFII资格批复”的提问时就表示，IMF是国际上最重要的金融组织之一，具有特殊地位，允许其投资中国市场有利于进一步扩大中国资本市场的开放，助推人民币国际化，欢迎IMF主权基金等更多的国外长期资金投资中国市场。

对于是否放开外资持有A股比例，证监会副主席阎庆民表示，下一步要统筹研究。总体方向是继续推进开放，不断扩大A股比开放。

谈及备受关注的科创板，全国政协委员、香港交易所集团行政总裁李小加建议，允许国际投资者通过沪港通参与科创板一级市场发行与二级市场交易。这在沪港通现有制度下完全可行，只需将科创板纳入沪股通标的范畴，同时开通大宗交易机制。目前来看，实现这一建议应无较大制度障碍。“更多国际投资者的参与有助于丰富投资者构成和流动性，从而提升科创板的国际化水平。”李小加说。

不仅是A股，其他金融领域乃至实体经济也在吸引外资进入，并形成相互促进。（下转A06版）

两会特刊

央行系统全国人大代表建言金融改革与发展 多路并进深化改革 有效识别防范风险

金融机构破产法为何迟迟没有出台？“第三支箭”——民企股权融资支持工具何时亮相？资管新规实施以来效果如何？金融业综合统计试点工作情况怎么样？票据融资如何发挥正确作用？怎样完善政策性融资担保体系建设？公募REITs市场发展空间有多大？两会期间，来自央行系统的六位全国人大代表就上述热点话题，接受了中国证券报记者的专访。

详见A02-A03版

圣湘生物董事长戴立忠： 增加输血相关传染病检测项目

详见A04版

A05 基金新闻

货币ETF减逾211亿份 部分资金或转战股市

周一市场并未延续上周五的调整，沪综指、深成指分别上涨1.92%和3.64%，创业板指上涨4.43%，创9个月新高。事实上，上周五的两融规模依旧维持高位，融资买入额超过1000亿元，同时近期场内货币ETF份额减少明显，资金有转战股市迹象。北上资金近4个交易日连续流出，共计净流出80.19亿元。显然，市场多空分歧较大。多家机构分析表示，本轮行情尚未结束，当前主要进行优化组合，不会大幅减仓。

A06 财经要闻

投行热议科创板“保荐+跟投”机制

科创板规则提出试行保荐机构相关子公司“参与本次发行战略配售”。业内人士认为，跟投机制在对券商市场化定价能力及资源整合能力提出更高要求的同时，有利于机构增强客户黏性，并将部分改变直投业务的运作模式。

A07 机构新闻

科创板开户火热 流动性有望超预期

“科创板可以正式开户后，客户非常踊跃，打电话咨询的人特别多。”北方某大型券商相关业务人士向中国证券报记者透露，其在券商刚刚正式上线科创板开通渠道，便得到投资者积极回复。据中国证券报记者不完全统计，截至3月11日记者发稿时，已有16家券商宣布上线科创板权限直接开通业务。科创板作为增量市场，将为券商经纪业务带来增量贡献。东方证券认为，科创板流动性和交易活跃程度有望超预期。

A09 市场新闻

新龙头渐入佳境 智能电网最受关注

暂别上周五的大跌，昨日两市主要指数震荡走强，创业板指更是上涨超过4%。在此背景下，新一批龙头股步入佳境，局部“赚钱效应”明显，其中，智能电网板块的走强无疑最受市场关注。东方证券指出，泛在电力物联网体系的建设是国网战略转型的核心支撑，同时建设内容涵盖从终端到应用的完整体系架构，并提出了具体步骤与阶段性目标。泛在电力物联网将是国网未来5年核心建设内容，电力信息化中从事终端、网络、平台和应用业务的企业将受益于行业需求的快速增长，有望迎来新一轮景气周期。

A10 期货/债券

到期回笼无压力 本周OMO大概率重启

3月11日，央行公开市场操作无动作，逆回购连续第八个工作日停做。分析人士认为，本周公开市场到期回笼量为零，但考虑到税期、政府债券发行缴款等多种因素影响，预计流动性有收紧的压力，而央行公开市场操作(OMO)料大概率在后半周重启。

A10 期货/债券

人民币汇率预计偏强震荡

11日，人民币对美元中间价调升33个基点，结束此前连续三日下跌。市场人士指出，近期美元指数比较强势，但人民币汇率表现也不弱。上周三大人民币汇率指数全线走高，市场上人民币汇率预期越来越稳。近期人民币汇率料以偏强震荡为主。

国内统一刊号:CN11-0207	地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228	邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
各地邮局均可订阅	发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口	传真:63070321
成都 沈阳 西安 南京 福州	本报监督电话:63072288
重庆 深圳 济南 杭州 郑州	专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡	责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅
同时印刷	图片编辑:刘海洋 美编:马晓军