

商业银行资产托管业务指引发布

托管银行应健全完善内部控制体系

□本报记者 欧阳剑环

中国银行业协会18日发布《商业银行资产托管业务指引》。《指引》提出,托管银行应健全和完善内部控制体系,实施有效控制措施,针对托管产品准入、合同签署、业务流程、信息系统、运营操作等各个环节,加强风险排查、风险管控和检查稽核。

《指引》明确了托管业务分类。按照产品类别划分,托管业务包括但不限于:公募基金投资基

金;证券公司及其子公司、基金管理公司及其子公司、期货公司及其子公司、保险资产管理公司、金融资产投资公司等金融机构资产管理产品;信托财产;银行理财产品;保险资产;基本养老保险基金;全国社会保障基金;年金基金;私募投资基金;各类跨境产品;客户资金;其他托管产品。

在托管职责方面,《指引》强调,托管银行因违反法律法规或托管合同,给托管资产造成损失的,应承担赔偿责任。管理人、受托人等相关机构因发生违法违规行为给托管资产或者相关受益人利益造成损害的,应当由各机构自行承担

责任。托管银行对管理人、受托人等相关机构的

行为不承担连带责任,法律法规另有规定或托管合同另有约定的除外。

在风险管理方面,《指引》规定,托管银行应根据法律法规的规定和托管业务的风险特征,建立科学合理、严密高效的风险控制体系。托管银行的风险管理应遵循全面性、审慎性、独立性、有效性原则,在岗位人员、运营系统等方面建立适当分离的防火墙。托管银行应建立灾备体系和应急处理机制,制定应急预案并定期进行灾备演练,确保托管业务的连续性。托管银行应加强制度建设、系统建设、人员培训,有效

控制合规风险、道德风险、操作风险以及声誉风险等。托管银行应健全和完善内部控制体系,实施有效控制措施,针对托管产品准入、合同签署、业务流程、信息系统、运营操作等各个环节,加强风险排查、风险管控和检查稽核。

中国银行业协会称,《指引》顺应宏观经济金融形势和资产管理行业改革趋势,进一步完善了资产托管行业自律规范制度,将推动资产托管机制在促进资管行业合规经营、助推多层次资本市场建设、保障国家经济金融安全、构筑社会诚信体系等方面发挥重要作用。

2月末外储余额较去年底上升175亿美元

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英18日就2019年2月份外汇收支形势答记者问时表示,2019年以来我国外汇市场形势持续向好,但从月度数据看,因受春节季节性因素的影响,波动较大。因此,将1、2月份外汇收支数据综合起来看会更加客观准确。

“2019年以来我国外汇市场运行更趋平稳。”王春英表示,一是银行结售汇逆差收窄,外汇市场供求保持基本平衡。1—2月,银行结售汇月均逆差15亿美元,较2018年下半年月均水平

收窄87%。二是企业、个人等非银行部门涉外收付款呈现较大顺差。1—2月,非银行部门涉外收付款月均顺差283亿美元,2018年下半年为月均逆差100多亿美元。三是外汇储备余额稳中有升。2月末,外汇储备余额较2018年末上升175亿美元,外汇市场供求平衡是储备稳定的基础,储备投资的资产价格上涨等因素推动外汇储备估值增加、余额上升。

值得注意的是,主要渠道的跨境资金流动状况进一步改善。王春英表示,一是货物贸易项下外汇净流入和净结汇增多,1—2月银行代客货物贸易涉外收付款和结售汇顺差均呈现上升态

势,月均顺差较2018年下半年月均水平分别增长1.9倍和25%。二是直接投资和证券投资项下外汇净结汇有所增多,1—2月银行代客直接投资和证券投资月均净结汇分别为40亿美元和15亿美元,同比分别增长4.5倍和4%。三是个人结售汇保持基本稳定,1—2月净购汇同比下降19%。四是远期结售汇签约已连续6个月保持顺差,1—2月月均顺差81亿美元,2018年同期为逆差。

展望未来,王春英称,外汇市场平稳运行的基础将持续存在。从主要的影响因素看,首先,我国经济发展拥有足够的韧性、巨大的潜力,宏观政策将强化逆周期调节,继续实施积极的财政政

策和稳健的货币政策,宏观杠杆率基本稳定,财政金融风险总体可控,外汇储备充足,为外汇市场稳定奠定了良好的经济基础。其次,我国全方位地推动对外开放,为境外资本投资境内市场提供了坚实的政策基础。此外,美联储加息预期明显弱化等因素也有利于稳定市场预期。

“当然,外部环境仍存在不确定因素,将继续加强监测、深入分析形势变化,不断完善汇率形成机制,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,完善跨境资本流动‘宏观审慎+微观监管’两位一体的管理框架,维护国家经济金融安全。”王春英称。

荐股群“股神遍地” 追牛股拷问心态

□本报记者 林荣华 赵中昊

2月以来,A股可谓涨势如虹。截至3月18日,沪指、深指分别上涨19.80%和31.61%,创业板指上涨39.01%。Wind数据显示,3591只有数据显示的A股股票2月以来平均上涨34.77%,中位数涨幅为31.61%,赚钱效应火爆。剔除2019年以来上市的新股,共有36只个股实现翻倍。

随着行情火热,“牛股满天飞”的荐股群又有卷土重来之势,也有部分所谓“荐股师”借助付费知识问答APP来达到有偿荐股的目的。业内人士提醒,荐股群推荐的个股基本无法为投资者带来盈利,投资者切不可盲目跟风参与。

荐股群“股神遍地”

近期,QQ、微信、网络直播间等平台的荐股群活跃度提高。有投资者表示,其所在荐股群近期推荐的股票上涨概率很高,还经常抓到涨停板,群主也被称为“股神”。

不过,业内人士李强(化名)对此表示,所谓荐股群“命中率”提高主要是受大盘环境向好影响。2月以来,在业绩爆雷利空出尽、游资活跃等多种因素推动下,中小创整体走势强于大盘蓝筹,市场成交活跃,A股涨停板数量明显增加。

Wind数据显示,截至3月18日,3月份A股每日平均涨停数量为146只,2月份平均涨停数量为100只,1月份平均涨停数量为46只。其中,2月25日的个股涨停数量达307只,相当于每12只个股有1只涨停。

不过,也有投资者表示,即便在当前行情下,参与荐股群买股获利的难度也很高。另一位投资者反映,随着近日市场大幅震荡调整,荐股群推荐的股票也是“上蹿下跳”,他心里没底。此外,一些前期推荐的股票买入被套后,荐股群也未再有明确操作提示,反而是不断推荐新的个股,令投资者自行砍仓,真正能够带来的收益十分有限。

“去年11月买了一只超跌股,后来因为业绩爆雷等问题股价直接腰斩。2月以来虽然股价已经翻倍,但也只是接近回本。不仅错过了大好行情,还要付荐股费。”一位去年10月加



入荐股群的投资者深表无奈。

民族证券首席投资顾问黄博提醒,近期A股行情火爆,游资炒作、网络诈骗等现象也愈演愈烈。此轮反弹是在超跌背景下的反弹行情,新增资金虽有,但并不充沛,所以部分资金集中在低价股进行博弈。

荐股套路多

随着移动互联网兴起,微博微信一度成为所谓“荐股师”的新阵地。黄博告诉中国证券报记者,投资者被此类“荐股师”诱导后,通常演变为签订指导炒股协议、投资咨询合同,并被收取高额咨询费或指导费,甚至约定高比例收益分成。

最近,记者还发现,“荐股师”的变现套路,除了此前在QQ群或微信群中收取会费之外,还会通过付费问答APP变相收取高昂的咨询费用。虽然年费高达数千元,但上千人的参与规模十分常见。

事实上,针对互联网“非法荐股”的各种套路,证监会官网曾多次发布风险提示,并指出,根据相关规定,从事证券、期货投资咨询业务,必须依法取得中国证监会的业务许可;未经中国证监会许可,任何单位和个人均不得从事证券、期货投资咨询业务。合法证券期货经

营机构名单可在中国证监会、中国证券业协会、中国期货业协会网站查询。

黄博表示,根据相关规定,通过网络荐股收费属于证券投资咨询活动,未经许可,任何机构和个人不得从事此类活动。在平台上有偿提供荐股服务的个人,倘若未取得证券投资咨询从业资格,或者取得证券投资咨询从业资格但未在证券投资咨询机构或证券公司执业的,均涉嫌非法从事证券投资咨询业务。

李强称,很多荐股群中的指导言论模棱两可,难以证实或证伪,对真正的投资行为帮助寥寥。此外,绝大多数荐股群推荐的个股都是短期的纯交易博弈,脱离了个股的基本面。股价看似处于低位,但从估值角度看,由于没有业绩支撑,市盈率很高,投资者相当于是以很高的价格买入了这些并不优质的资产。虽然可能股价短期涨势迅猛,甚至实现翻倍,但很难持久,一旦市场情绪消退,急速杀跌不可避免。

立足基本面投资更安心

无论是荐股群的火热还是高付费炒股知识群的爆满,其背后都是投资者期望能够从A股中赚钱。对此,业内人士给出了一些建议。

某私募研究员表示,从股市中挣钱大体有两种:一是挣博弈交易的钱,这要求投资者有

丰富的交易经验,有经过验证的、长期看行之有效的交易系统,而且要清楚知道交易系统的有效性边界,并在任何情况下都能够按照交易系统进行操作。二是挣企业成长的钱。这要求投资者对企业有着深入了解,并且在股价下跌、企业价值被低估时敢于加仓。事实上,一些投资业绩较好的牛散大都曾经是某个行业的从业人员,对行业发展和标的公司的盈利前景十分清楚,了解程度不亚于一般研究员。

总体上看,这两条路径对于普通投资者而言都不容易达到,低估值时坚持定投指数ETF,达到止盈点后卖出,相对而言是更为简便易行的方法。

李强则指出,市场交易环境多变,立足企业基本面选股能够拥有更好的投资心态。投资仍需有所为有所不为,为了短期的高利润而忽视伴随的风险,是以风险延后换取眼前并不可持续的收益。

某公募基金研究员认为,风险偏好很高、具备短线交易能力的投资者,如果参与短期题材操作,就要做好随时斩仓离场的准备,切不可一开始抱着题材思维进行短期炒作,被套后变成被动的长期持有,结局很可能是深度套牢。事实上,机构投资者很少会参与短期题材炒作,大都是立足基本面进行选股投资。目前行情下,一些股息率高、业绩优异的低估值个股涨幅不大,下一步有可能是机构投资者的布局方向。

| 2016年以来A股涨停数量最高的交易日 | | |
|---------------------|------|------|
| 日期 | 涨停家数 | 跌停家数 |
| 2019-02-25 | 307 | 0 |
| 2019-03-11 | 272 | 7 |
| 2019-03-07 | 259 | 1 |
| 2018-10-22 | 254 | 2 |
| 2019-03-06 | 223 | 0 |
| 2016-03-02 | 215 | 2 |
| 2019-03-05 | 210 | 0 |
| 2016-02-16 | 191 | 0 |
| 2016-01-19 | 174 | 10 |
| 2019-03-12 | 170 | 0 |

数据来源:Wind 制表/林荣华

证监会年报监管 瞄准三大重点领域

(上接A01版)比如上市公司实际状况与证监会发布的规范性文件存在重大差异情况,上市公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面保持独立性情况,公司股东大会、董事会、监事会的规范运作情况,股份回购的公司治理机制安排等。

“对于上市公司控股股东、高管层变更频繁,公司规范运作基础较差,公司内部存在缺陷等,会在年报监管中重点关注。”该负责人强调,上市公司在年报中全面反映和披露上述事项对上市公司的当前及潜在影响,并督促公司及时整改。

此外,据知情人士透露,监管层将紧密关注上市公司执行新企业会计准则的相关情况,对上市公司是否按规定适用新准则、新准则的实际执行情况及影响等方面进行重点关注。

对于年报披露过程中发现的问题处置,接近监管层人士透露,如发现问题,监管层将及时介入、及时纠正。年报披露后,各地证监局将及时进行现场检查,依规采取行政监管措施。达到立案标准的,坚决启动立案稽查程序,不得以实施行政监管措施替代行政处罚。交易所方面,将在年报披露后及时开展年报审核,加大问询力度,直奔主题、切中要害,依规对违法违规行为采取监管措施。

多地个人房贷利率出现下调

(上接A01版)中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼预计,个人房贷利率后续仍将下调,更大范围首套房贷款利率执行基准利率甚至打折值得期待。个人房贷利率的上浮空间正在收窄:一方面,自2018年央行定向降准、全面降准措施落地后,2019年流动性合理充裕,银行手头资金充足。这种情况下银行下调房贷利率,属正常操作;另一方面,当前银行风险偏好仍低,个人房贷尤其是首套房房贷不良率的历史表现较好,是银行的优质资产,以低利率政策加大投放很正常。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,近期信贷利率整体下行,是房贷利率连续回落的主要原因。2018年以来,央行着力推动“宽货币”向“宽信用”传导,引导长端利率适度下行。“宽信用”效应不可避免地向房地产领域外溢,推动全国首套房贷款利率从2018年11月的阶段高点小幅回落0.08个百分点。

“历史上看,房贷利率运行趋势一旦形成,通常会持续一段时期,接下来几个月房贷利率下行趋势仍会延续。不过,考虑到当前‘宽信用’主要针对民营、小微企业等实

体经济,房地产是抑制泡沫、防范风险的重点领域,未来房贷利率下降势头会比较缓和。”王青说,在房地产调控因城施策背景下,对房贷利率下调的监管标准也会有所不同,近期不同城市房贷利率松动幅度会出现一定差异。

银行应审慎经营个贷业务

作为楼市调控关键政策之一的房贷政策出现变化,是否意味着政策“放水”?分析人士认为,不能将其认定为房地产市场调控放松的信号,这背后有资金面宽松、房地产市场业务旺季、银行竞争等多方面因素。

银保监会副主席王兆星此前明确表态,银保监会今年继续紧盯房地产金融风险,对房地产开发贷款、个人按揭贷款继续实行审慎的贷款标准,特别是要严格控制带有投机性的开发和个人贷款,防止房地产金融风险出现大的问题。

董希淼认为,个人住房贷款政策取向,今年难有根本性变化。在政策框架之内的房贷利率调整应由商业银行决定。但要看到,近年来我国家庭部门杠杆率上升较快,潜在风险

不断累积。在近来流动性较为充裕、负债成本有所下降的情况下,商业银行应保持清醒认识,审慎经营个人住房贷款业务,不向市场发出错误信号。这既是防控自身经营风险的需要,也有利于稳定家庭部门杠杆、抑制房地产市场泡沫。

董希淼预计,2019年商业银行住房信贷政策的差别化会更精准、充分。差别化政策体现在:一是需求端,对不同购房需求区别对待。我国城镇化将持续较长时间,不少居民特别是中小城市居民较强的购房需求未得到有效满足。应区分不同客户,合理满足自住型和改善型购房需求,坚决抑制投资性、投机性购房需求。同时,要加快金融产品创新步伐,加大对住房租赁市场的支持和服务。二是从区域看,应坚持因城施策。对于部分房价过热城市,整体上应继续严格控制贷款总量,主动上调贷款利率,适当收紧贷款条件。对部分房地产库存量较高的三四线城市,商业银行可在风险可控的前提下,合理发挥住房信贷的杠杆作用,从贷款利率、贷款条件、贷款首付等方面适度加大支持力度,助力房地产市场“去库存”。

前两月个人所得税收入 同比下降18.1%

□本报记者 赵白执南

财政部18日公布数据显示,1—2月累计,全国一般公共预算收入39104亿元,同比增长7%。其中,个人所得税2326亿元,同比下降18.1%;证券交易印花税197亿元,同比下降41.1%。专家认为,个人所得税收入同比大幅下降,是由于个人所得税专项附加扣除于年初正式施行,个税减免在财政收入上有所体现。

数据显示,1—2月,一般公共预算收入中增长最快的为国内消费税3720亿元,同比增长26.7%;接下来为资源税364亿元,同比增长26.5%;出口退税2667亿元,同比增长23.4%。同比下降的则是印花税、个人所得税、关税、车辆购置税,分别下降24.5%、18.1%、3.9%、1.7%。此外,土地和房地产相关税收中,契税806亿元,同比下降1.8%;土地增值税1004亿元,同比增长4.7%;房产税508亿元,同比增长1.1%;耕地占用税128亿元,同比增长8.8%;城镇土地使用税392亿元,同比下降8.5%。

1—2月累计,全国一般公共预算收入中的税收收入35114亿元,同比增长6.6%;非税收入3990亿元,同比增长10.8%。

支出方面,1—2月累计,全国一般公共预算支出33314亿元,同比增长14.6%。其中增长最快的是交通运输支出2285亿元,同比增长55%。接下来为节能环保支出666亿元,同比增长45.3%;城乡社区支出3136亿元,同比增长23.1%;科学技术支出980亿元,同比增长22.3%。

全国政府性基金预算收支方面,1—2月累计,全国政府性基金预算收入9450亿元,同比下降2.3%。其中,地方政府性基金预算本级收入中的国有土地使用权出让收入8047亿元,同比下降5.3%。全国政府性基金预算支出14374亿元,同比增长1.1倍。其中,地方政府性基金预算相关支出中的国有土地使用权出让收入安排的支出12911亿元,同比增长1.1倍。

2月银行间货币市场 成交63.2万亿元

□本报记者 彭扬

18日,中国人民银行发布2月份金融市场运行情况。数据显示,2月份,银行间货币市场成交共计63.2万亿元,同比增长26.21%,环比下降29.59%。其中,质押式回购成交51.2万亿元,同比增长26.61%,环比下降31.19%;买断式回购成交0.5万亿元,同比下降53.60%,环比下降37.91%;同业拆借成交11.4万亿元,同比增长35.13%,环比下降20.86%。

债券市场运行方面,2月末,上证综指收于2940.95点,较上月末上涨356.38点,涨幅为13.79%;深证成指收于9031.93点,较上月末上涨1552.71点,涨幅为20.76%。2月份,沪市日均交易量为2572亿元,环比增长100.87%,深市日均交易量为3358亿元,环比增长97.32%。

债券市场发行方面,2月份,债券市场共发行各类债券2.4万亿元。其中,国债发行1600.0亿元;地方政府债券发行3641.7亿元,金融债券发行3967.7亿元,公司信用类债券发行3212.4亿元,资产支持证券发行193.7亿元,同业存单发行1.2万亿元。

去年银行业金融机构办理非现金支付业务2203亿笔

□本报记者 彭扬

18日,中国人民银行发布2018年支付体系运行总体情况。2018年支付业务统计数据显

示,全国支付体系运行平稳,社会资金交易规模不断扩大,支付业务量保持稳步增长。

在非现金支付工具上,2018年,全国银行业金融机构共办理非现金支付业务2203.12亿笔,金额3768.67万亿元,同比分别增长36.94%和0.23%。

银行卡交易量继续增长。2018年,全国共发生银行卡交易2103.59亿笔,金额862.10万亿元,同比分别增长40.77%和13.19%,日均5.76亿笔,金额2.36万亿元。其中,银行卡存现78.63亿笔,金额60.03万亿元,同比分别下降18.44%和11.62%;取现140.87亿笔,金额58.90万亿元,同比分别下降18.65%和9.49%;转账业务900.73亿笔,金额650.42万亿元,同比分别增长41.08%和16.15%;消费业务983.36亿笔,金额92.76万亿元,同比分别增长67.73%和35.09%。全年银行卡渗透率为48.97%,比上年上升0.26个百分点。银行卡卡均消费金额为1.22万元,同比上升19.06%;银行卡笔均消费金额为943.28元,同比下降19.46%。

另外,在支付系统上,2018年,人民银行支付系统共处理支付业务157.11亿笔,金额4598.42万亿元,同比分别增长27.84%和15.99%,分别占支付系统业务笔数和金额的7.28%和74.86%。日均处理业务4479.99万笔,金额18.09万亿元。