

陈吉宁:坚持以首善标准做好首都金融工作

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

北京市市长陈吉宁30日在2019金融街论坛年会上表示，作为北京第一大产业，金融业不仅推动了北京经济持续平稳健康发展，也有力促进了北京的城市规划、建设和高质量管理。“我们将始终把金融业高质量发展放在重要位置，坚持以首善标准做好首都金融工作。”

第一，以更高站位服务好国家金融管理中心。党中央国务院批复的新版北京城市总体规划明确，金融街是国家金融管理中心。为国家金融管理部门做好服务，是落实首都城市战略

定位,做好“四个服务”的应有之义。同时,北京作为首都,必须把维护金融安全作为重大政治责任抓实、抓紧。北京将在“一行两会”指导下,切实落实地方金融监管和风险处置责任,坚决打好防范化解金融风险攻坚战,坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

第二，以更大力度扩大金融业高水平开放。陈吉宁表示,2018年,北京以国家放宽金融业市场准入为契机,以优化服务为抓手,大力推动外资机构在京落户,北京已成为外资金融机构进入中国的首选地。今年1月底,国务院批复同意北京继续开展和全面推进服务业扩大开放综合试点。“我们把金融业开放作为新一

轮服务业高水平开放的重点,正在实施的177项开放举措中,涉及金融业的有47项,占比超过1/4,涵盖资本账户开放、人民币国际化、外汇管理等方面。我们希望通过对标国际先进规则,提升开放型经济体制,积累一批可复制、可推广的经验做法,在全国金融业更高水平开放中立标杆、做示范。”

第三，以更优营商环境推动首都金融创新发展。陈吉宁介绍,去年国内22个城市营商环境评价中北京综合排名第一，为我国营商环境排名大幅提升做出了贡献。今年北京以企业办事需求为导向,深入研究优化政务服务流程,对标国际规则和最佳实践，采取了更大力度的改革

举措,着力解决营商环境的重点和难点问题。目前，在北京新开办企业已经压缩到了一天;市政、水、电气实现了“三零”的服务,即零审批、零投资、零上门;简易低风险工程项目施工许可已经压缩到21天。北京将以满足企业需求为目标,更加积极主动做好对企业服务工作,支持在京金融机构开辟新领域,拓展新业务。

“特别要说明的是，促进科技与金融深度融合,是首都金融业发展最突出的优势。”陈吉宁表示，希望利用北京的科技人才优势,加快金融科技发展，大力推进中关村国家科技创新金融中心建设,努力打造国家级金融科技示范区。

阎庆民:构建支持科技创新发展的新平台

□本报记者 徐昭 彭扬 欧阳剑环

中国证监会副主席阎庆民30日在2019金融街论坛年会上结合会议主题“深化金融供给侧结构性改革,推动经济高质量发展”谈了四点认识和建议:一是完善多层次资本市场体系,构建支持科技创新发展的新平台;二是创新金融产品和金融服务，丰富服务经济高质量发展的新工具;三是优化证券金融服务结构体系,拓宽服务业对外开放的新渠道;四是凝聚各方面的合力,营造资本市场良好发展的新生态。

关于完善多层次资本市场体系,构建支持

科技创新发展的新平台,阎庆民表示,首先是充分发挥好科创板对科技型创新企业的支撑功能。当前推动科创板并试点注册制平稳起步,落实以信息披露为核心的证券发行注册制是证监会的首要工作。

其次是统筹推进新三板市场改革。目前正在统筹推进新三板和其他板块的改革,研究优化新三板的发行、交易等制度安排,改善市场流动性,提升市场融资、交易功能,增强市场活力和吸引力，更好地服务中小微企业和实体经济,更好地支持北京文化中心、科创中心的建设。

第三是协调规范区域性股权市场发展。从服务实体经济的需要出发,研究区域性股权市场的改革,将区域性股权市场作为扶持中小微企业产业政策措施的应用平台,形成和主板、中小板、创业板、新三板联动发展的格局,更好地发挥好多层次资本市场服务供给侧结构性改革的重要作用。

阎庆民表示，要坚持以市场需求为导向,提供高质量、易获得的金融产品和金融服务。直接融资已经成为重要的融资渠道,下一步要继续充分发挥好资本市场的功能作用,鼓励金融机构在京津冀协同发展、生态环保、产业升

级等方面创新投融资一体化和综合性金融服务,在副中心的建设、冬奥会等首都城市建设重点领域设计个性化、差异化、定制化的金融产品和金融服务,精准、高效地支持首都发展。同时,增强工具的灵活性。此外还要支持产业投资基金、天使投资、创业投资、股权投资为文化产业和科创企业提供资本支撑。

就营造资本市场良好发展的新生态,阎庆民表示,首先是营造良好的资本市场生态。其次是合力加强监管系统,推进金融供给侧结构性改革要提升监管的效率。第三是合力防范金融风险。

王兆星:优化外资金融机构市场准入条件

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

中国银保监会副主席王兆星30日在2019金融街论坛年会上表示,银保监会在5月1日宣布了12条新的对外开放措施,在金融业不断扩大对外开放的同时,银保监会将继续加强监管制度建设、能力建设。

“在金融业不断扩大对外开放的同时,银保监会将继续加强监管制度建设、能力建设。”

王兆星强调,要进一步优化外资金融机构市场准入条件，按照国民待遇加负面清单原则,在有效防范风险的前提下持续优化外资银行和保险机构准入条件,不断扩大外资银行和保险机构经营范围和空间,吸引更多具有专业特色和专有优质、专业竞争优势的外资银行进入,进一步丰富我国金融市场主体,不断改善金融供给。

同时,要进一步简政放权,最大限度减少

和优化行政审批,在审慎监管的前提下进一步减少外资机构行政许可事项,将更多事前审批转变为事中事后监管。进一步优化行政许可程序、提升审批效率、提高透明度,不断提高外资金融机构经商的便利条件。

另外,要进一步优化监管规则,提高监管有效性,坚持风险为本的监管理念,充分考虑包括外资机构在内的不同类型机构在业务特点和风险上的特征,不断建设更具有兼容性、针对性和

有效性的监管规则体系,促进外资银行保险公司在华健康发展。

王兆星表示,要不断完善与开放水平相适应的监管方式和方法,确保开放稳妥有序。开放对监管提出了新要求,在对外开放过程中必须加强监管制度建设。在减少机构准入数量限制的同时,进一步完善相关审慎性监管,确保引入机构具有优秀的专业能力、良好的风控能力和充足的资本实力。

肖远企:适合本国国情的金融体系最优

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

中国银保监会首席风险官、新闻发言人、办公厅主任肖远企30日在2019金融街论坛年会上表示,世界上不存在一个放之四海而皆准

的金融结构,只有适合本国国情的金融体系才是最优的,也才能对实体经济发展起到积极作用,才能及时有效地防范重大金融风险。

“从世界各国金融体系结构演进来看,并不存在理论上所谓的最优金融结构。”肖远企

表示,一般认为,如果有相对完善的金融市场,直接融资配置资金效率更高,但投资者也更容易直接暴露在市场风险下,发生金融危机的几率也较高。如果金融市场还不完善,间接融资往往在动员资金、形成规模经济、吸收和割裂风

险、保障金融稳定方面有其独特作用,但也有缺陷,会在创新、驱动、效率方面打折扣。从历史统计看,直接融资为主的国家和地区发生金融危机的次数远远高于间接融资为主的国家和地区。

孙国峰:用好中国特色货币政策工具箱

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

中国人民银行货币政策司司长孙国峰30日在2019金融街论坛年会上表示,面对内外部挑战,货币政策工具箱丰富,人民银行将继续实施好稳健的货币政策，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调,保持流动性合理充裕。

孙国峰表示,近年来,人民银行坚持金融服务实体经济的根本要求和市场化原则,结合我国国情,探索和创新了符合中国实际的货币政策工具,形成了有中国特色的货币政策工具箱,其中结构性货币政策工具的创新和运用是重要体现。

“当前世界经济形势错综复杂,外部经济

环境有不确定性。”孙国峰称,从我国来看,随着供给侧结构性改革不断深化,经济运行总体平稳,韧性持续增强,新旧动能转换加快实施,宏观杠杆率保持稳定,金融风险趋于收敛。但也存在一些结构性、体制性问题,经济内生增长动力还有待进一步增强。

孙国峰强调,面对这些内外部挑战,用好

港股医药公司青睐“H+科创板”模式

(上接A01版) 港股上市公司微创医疗分拆间接控股子公司心脉医疗赴科创板上市,也是港股公司回A的案例之一。另外受理企业中,也有放弃港股直接转投科创板的公司,比如海尔生物医疗就终止了发行H股股票的计划,改赴科创板上市。

上市资源竞争仍然激烈

在科创板展现吸引力的同时，交易所之间对于优质标的公司的争夺依然激烈。

Wind统计数据 displays,截至5月28日,共计有27家生物医药领域的公司申请科创板上市,绝大多数采用第一套上市标准，目前尚没有未盈利的生物医药类公司申报科创板IPO。

从目前未盈利企业选择上市目的地的情况看,香港仍是重要的选项。港交所数据显示,至

今年4月底,上市新规生效以来香港市场共有9家生物科技公司发展新股,包括没有营业收入的7家公司。另有10多家生物科技公司已递交了IPO申请。

华泰证券医药生物分析师代雯表示，整体而言,科创板借鉴了美国、香港等成熟市场的经验,制定了分层次的上市条件,上市市值及财务标准的条件更为多样化，标准高于香港市场及美国市场。

按照科创板规则，对于尚无营收的医药生物类企业而言，只能按照第五套标准申请,即“预计市值不低于人民币40亿元,主要业务或产品需经国家有关部门批准,市场空间大,目前已取得阶段性成果，需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验”。对于有营收未盈利的企业而言,则可以选择第二至第四套标准,但均需

满足最近一年营业收入不低于人民币2亿元。

比较而言,这一标准要高于港交所的要求。港交所的核心要求在于：预期市值不少于15亿港元;至少有一项核心产品已经通过概念阶段,即已通过一期临床试验，并且主管部门不反对开展二期临床试验等。

多重因素影响企业选择

谈到上市目的地的选择，一家已有产品进入临床二期的医药创新企业人士坦言，公司此前已经搭建了红筹架构，因此不想更改上市的路径,首选目的地仍是香港。

据了解，在上海张江生物医药类企业聚集地，有相当一部分生物医药类企业均搭建了红筹架构。一位私募股权投资基金人士分析表示,对于这部分企业而言，虽然科创板允许尚未在

境外上市的企业以红筹模式申请上市，但是市值及财务指标“门槛”较高。而若要拆除红筹架构转投科创板，又要付出相当的时间和资金成本,因此这类企业大多持观望态度。

同时,一些企业也透露,除了希望尽快完成融资以投入研发以外，公司自身的定位也是重要的考量因素。如果希望拓展海外市场,那么港股或者纳斯达克可能是更合适的选择；如果更看重内地的政策红利,则倾向于科创板。

川财证券研究所所长陈雳分析，境内上市费用较低,投资者对科创企业较熟悉,易于理解公司商业模式,是科创板的优势所在。短期看,科创板各项机制监管成熟度与纳斯达克仍有差距,红筹架构、VIE架构公司对境外市场更为信任;但长期看,随着上市制度不断完善,更多中概股企业将加入到回归大潮中。

沪深交易所公布2019年端午节休市安排

□本报记者 周松林 黄灵灵

沪深交易所30日发布2019年端午节休市安排的通知。根据通知,2019年端午节休市安排为:6月7日(星期五)至6月9日(星期日)休市,6月10日(星期一)起照常开市。

另外,深交所6月7日(星期五)至6月9日(星期日)不提供港股通服务,6月10日(星期一)起照常开通港股通服务。

■ 记者手记 市场需要一根大阳线

□本报记者 吴杰

最近一段时间以来，每逢周四大盘走得都不好,只有5月16日收出阳线,但隔日便是73点的大跌,以至于“黑周四”已经成为较为严重的心理暗示。

昨日“黑周四”再次应验。周三就有不少投资者相互提醒,周四要小心了，至少不能开仓了。话虽如此，其实昨日盘面上还是有些看点的。最突出的就是走出了许多“大长腿”，部分投资者逢低介入强势股。以最近的大热板块稀土永磁为例，龙头股金力永磁开板后放量换手回封，带动板块中前期强势股英洛华、北方稀土、五矿稀土、银河磁体等日K线纷纷收出长下影线,俗称“大长腿”。这里有个细节要关注,该板块中昨日表现更强势更抗跌的是一些前期涨幅相对较小的品种,如中色股份、五矿发展、安泰科技、中科三环等,如果后市稀土概念继续表现的话,这些个股值得认真观察。

沪指20日线对本周的反弹形成了较强压力,多方几次上攻未果。以券商股为例,周一发动天风证券、周三发动华林证券,昨日发动华创阳安,都没有得到市场响应。在自主可控、芯片、稀土概念等渐渐乏力的情况下，市场需要一个足以带动人气的板块站出来,提振市场信心,形成反弹合力。也就是说，在现在的点位和时点上,市场需要一根大阳线。

专家:通过金融科技优化特殊资产配置手段

□本报记者 赵白执南 胥秀丽

特殊资产，即由于特殊原因而被持有或需处置变现的资产。受经济下行压力有所加大等因素影响,中国特殊资产市场规模有所加大,如何更好管理特殊资产受到广泛关注。多位专家5月30日在中国特殊资产50人论坛上表示,由于特殊资产的体量及其特殊性，盘活与处置相对复杂,难度也随之加大,常规手段已很难批量化去,可通过金融科技手段介入等方式,优化特殊资产配置手段。

优化特殊资产配置方式

业内专家认为，过去不良资产处置一定程度上是保密进行的,对不良资产的处置主要就是“三打”——打包、打折、打官司。要使得资产真正的状况呈现在公众面前并将它进行有效配置,需要开放的环境、开放的市场。

阿里拍卖总经理卢维兴表示,未来,银行、四大AMC(资产管理公司)、地方AMC、AIC(金融资产投资公司)、投资公司、私募基金等,都将参与到特殊资产配置的市场当中,行业竞争将会加剧,同时也创造更多合作机会。“特殊资产的配置也已经从“三打”,过渡到了“三重”——重组、重整、重购,以及“三血”——输血、换血、造血。

浙江省浙商资产管理有限公司总经理李伟达认为,在特殊资产配置当中,对不同企业要“对症下药”。对“重病企业”重在盘活,以市场化、法治化为前提,尽可能避免产生二次不良;对“休克企业”要及时输血;对“僵尸企业”要加快出清。

值得注意的是，制度也是优化特殊资产配置的重要方面。专家认为,应当创新金融工具手段,用金融工程、结构性金融的手段对现有资产进行重组。比如,ABS(资产证券化)能更加多样化地揭示出资产的各种特征,与其他金融工具进行一定组合、重新安排,就有可能形成优良资产;债转股也是中国特殊的金融结构情况下解决问题的有效途径之一，要推进市场化债转股;还应当打开大门,把中国市场融入全球市场，在配置特殊资产的过程中尽可能地吸引外国投资者参与。

科技赋能化解金融风险

“今年以来,特殊资产管理行业呈现新特点,其中一个显著特点即金融科技加速融合,使资管机构能够在尽职调查、估值定价、交易撮合领域通过科技金融的应用,实现更多的价值挖掘。”平安银行特殊资产管理事业部总裁戴巍表示。

随着互联网金融、大数据等概念和技术的发展,利用金融科技进一步拓宽不良资产的处置渠道,推动不良资产处置模式的不断创新,已经成为不良资产业界的一致共识。防范和化解金融风险需要创新,要使用金融科技手段。不良资产涉及大量信息,必须用科技手段揭示其多方面的信息,也要通过大数据、互联网等金融科技找到潜在的投资者和合适的定价。

“未来,科技驱动还可以从两方面进一步加强。”广东省粤财资产总经理魏丽认为，一是基于数据基础上的创新和应用，在数据基础上实现信息沟通共享。二是内外信息互通。