

# 两条例修改助力金融业打造开放新格局

## 外资银行吸收定存门槛从每笔不少于100万元降为50万元

《 国务院关于修改〈 中华人民共和国外资保险公司管理条例 〉和〈 中华人民共和国外资银行管理条例 〉 的决定 》15日公布。银保监会首席律师刘福寿当日在国新办举行的国务院政策例行吹风会上介绍，下一步，银保监会将尽快出台《 外资银行管理条例实施细则 》《 外资保险公司管理条例实施细则 》等相关配套制度，形成更加完善的外开放制度体系。

□本报记者 程竹 欧阳剑环

### 放宽市场准入及业务范围

刘福寿介绍，此次《 外资银行管理条例 》的修改内容有四个方面：一是放宽对拟设外资银行的股东以及拟设分行的外国银行的条件。取消拟设外商独资银行的唯一或者控股股东、拟设中外合资银行的外方唯一或者主要股东、拟设分行的外国银行在提出设立申请前1年年末总资产的条件，取消拟设中外合资银行的中方唯一或者主要股东应当为金融机构的条件。

二是放宽对外国银行在中国境内同时设立法人银行和外国银行分行的限制。外国银行可以在中华人民共和国境内同时设立外商独资银行和外国银行分行，或者同时设立中外合资银行和外国银行分行，以更好满足外国银行拓展在华业务的实际需要。

三是进一步放宽对外资银行业务的限制。扩大外资银行的业务范围，增加“代理发行、代理兑付、承销政府债券”和“代理收付款项”业务；降低外国银行分行吸收人民币存款的业务门槛，将外国银行分行可以吸收中国境内公民定期存款的数额下限由每笔不少于100万元人民币改为每笔不少于50万元人民币；取消对外资银行开办人民币业务的审批，同时明确开办人民币业务应当符合国务院银行业监督管理机构规定的审慎性要求。

四是调整对外国银行分行营运资金的监管要求。放宽外国银行分行持有一定比例生息资产的要求，对资本充足率持续符合有关规定的



新华社图片

### 吸引更多外资银行险企来华

我国加入世贸组织以来，在华外资银行、保险公司数量和规模稳步增长。刘福寿介绍，截至二季度末，外资银行在华共设立41家外资法人机构、116家外国银行分行和151家代表处。境外保险公司在我国一共设立59家外资保险法人机构和131家代表处。

专家表示，这两部条例的修改，将吸引更多机构来华经营。国家金融与发展实验室副主任曾刚认为，在一系列对外开放政策推出后，预计外资银行会进一步加强对中国市场研究，对介入中国市场的时机和方式进行整体评估，在进入节奏上，继续保持平稳渐进态势。外资银行可能会采取如下策略：一是聚焦重点区域和重点领域；二是增持中资机构股份；三是加强与中资金融机构合作，实现优势互补。

多位外资保险公司相关人士表示，预计2020年后会有更多外资保险公司进场。外资保险公司市场份额有望提升，预计会加速保险产品创新，丰富产品供给。外资保险公司在养老保

险、健康险以及非车业务细分险种方面将重点布局。

### 开放程度要与监管能力相符

专家建议，在外资银行和外资保险公司为我国金融业注入新鲜血液的同时，金融业开放程度要与监管能力相符。

辽宁大学教授杨松认为，在金融业推进内外资一致原则的同时，要建立与之相适应的风险防范和监管制度，有效维护金融体系安全稳定。比如，对于境外金融机构参与设立和入股商业银行理财子公司、外方控股的理财公司、养老金管理公司、货币经纪公司、外资人身险公司等，要进一步立法完善，依法建设。

“对中金金融机构而言，金融开放带来的挑战与机遇并存。”中国银行研究院研究员原晓惠表示，金融扩大开放对于当前的金融监管提出更高要求，因为很多外资金融机构在华布局和业务将进一步扩大，可能在中国境内形成综合化经营架构，对更复杂的外资金融控股公司，需做到有效监管。

### 提高农村土地资源利用效率 增加农民收入

# 农村闲置宅基地和住宅盘活利用立规矩

□本报记者 董添

农业农村部网站15日消息，农业农村部发布的《 关于积极稳妥开展农村闲置宅基地和闲置住宅盘活利用工作的通知 》（下称《 通知 》）要求，以提高农村土地资源利用效率、增加农民收入为目标，在依法维护农民宅基地合法权益和严格规范宅基地管理的基础上，探索盘活利用农村闲置宅基地和闲置住宅的有效途径和政策措施，为激发乡村发展活力、促进乡村振兴提供有力支撑。

### 从五方面推进落实

在重点工作方面，《 通知 》明确，一是因地制宜选择盘活利用模式；二是支持培育盘活利用主体；三是鼓励创新盘活利用机制；四是稳妥推进盘活利用示范；五是依法规范盘活利用

行为。

对于稳妥推进盘活利用示范，《 通知 》指出，各地要结合实际，选择一批地方党委政府重视、农村集体经济组织健全、农村宅基地管理规范、乡村产业发展有基础、农民群众积极性高的地区，有序开展农村闲置宅基地和闲置住宅盘活利用试点示范。突出乡村产业特色，整合资源创建一批民宿（农家乐）集中村、乡村旅游目的地、家庭工场、手工作坊等盘活利用样板。总结一批可复制、可推广的经验模式，探索一套规范、高效的运行机制和管理制度，以点带面、逐步推开。

对于依法规范盘活利用行为，《 通知 》表示，各地要进一步加强宅基地管理，对利用方式、经营产业、租赁期限、流转对象等进行规范，防止侵占耕地、大拆大建、违规开发，确保盘活利用的农村闲置宅基地和闲置住宅依法取得、

权属清晰。要坚决守住法律和政策底线，不得违法违规买卖或变相买卖宅基地，严格禁止下乡利用农村宅基地建设别墅大院和私人会馆。

《 通知 》强调，要切实维护农民权益，不得以各种名义违背农民意愿强制流转宅基地和强迫农民“上楼”，不得违法收回农户合法取得的宅基地，不得以退出宅基地作为农民进城落户的条件。

### 对房地产市场影响较小

《 通知 》提出，依法依规利用城乡建设用地增减挂钩、集体经营性建设用地入市等政策，为农民建房、乡村建设和产业发展等提供土地等要素保障。诸葛找房分析师岳蒙蒙对中国证券报记者表示，农村闲置宅基地和闲置住宅盘活利用，是盘活土地、增加土地供应的新方式，有利于土地资源高效利用，有利于增加农民收入，也为利

用农村经营性建设用地提供了更大的空间。岳蒙蒙说，短期来看，对房地产市场影响不大。目前，农村宅基地不会入市。鼓励创新发展产业、商业、旅游业等用途，有利于农村经济发展。

中国人民大学公共管理学院土地管理系副主任张秀智表示，我国现阶段城镇化还是个动态过程，部分农民进城依然是一个趋势。进城后，农民是不是一定要放弃在农村的宅基地，还涉及到“空心村”如何解决等问题。进城农民宅基地退出，应与土地整治和复垦相结合。

张秀智说，有些村庄公共设施用地匮乏。有些村民的宅基地有偿退出，政府可在出资补偿后修建一些村庄公共设施，如村内停车场、休闲娱乐小广场、卫生站、养老所等。南方丘陵区带村庄可复垦为小片菜地。农村宅基地有偿退出，要与美丽乡村建设、提高村庄生产生活条件结合起来，而不是一味地以增加城市建设用地指标为目标。

# 逾千亿元减持对A股市场影响有限

（上接A01版）一方面，控股股东减持融资受到一定影响，一定程度上造成质押风险的集聚。去年以来，随着经济下行和市场波动，部分上市公司尤其是民营上市公司的控股股东股份质押出现“暴仓”、被强制平仓，控制权不稳定风险显现。控股股东质押风险的集聚，减持规则对其股份转让限制可能也是原因之一。实践中，由于股份减持受限，控股股东正常的减持需求无法得到有效满足，较难通过减持获得所需资金。在金融去杠杆的大背景下，控股股东随即转向寻求通过未受限制的质押途径获得融资，一定程度上催生了高比例质押、过度质押、绕道减持等衍生风险，造成了质押风险的集聚。再叠加减持规则对大股东每笔质押、补充质押的硬性强制披露要求，可能进一步加剧了公司股价下跌和质押“暴仓”风险。

另一方面，市场运行机制的平衡受到一定影响，对市场流动性有所抑制。规则对大股东、特定股东及董监高的减持，按照“从严监管”原则予以严格限制，延长了退出期限，一定程度上增加了交易阻力，降低了市场流动性，也不利于上述股东通过减持股份及时平抑公司不合理高估的股价。减持规则关于特定股份减持、一般大股东（非控股股东）减持、非竞价减持等方面的过多限制，势必会影响原来正常进行的市场买卖

平衡机制，不利于市场合理估值的形成，不利于引导更多增量中长期资金进入市场。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示，减持规定出台后基本遏制了“清仓式减持”等此前泛滥行为，也一度控制了减持规模。然而自6月以来，减持规模明显增长，这背后是市场相对活跃和需求的不断提升。他认为，在推进法治化的前提下，监管应更加市场化、人性化。

### 适时优化减持规则

业内人士普遍认为，A股市场现行减持相关政策及机制旨在维护市场稳定，降低短期波动风险，但相较境外成熟市场，当前机制对于市场化投资机构及股东一定程度上存在过度约束，若可适时优化减持规则，将更利于激发资本市场活力。

纵观美国等境外成熟市场，通常对减持限制相对较少。相较于在法律法规层面对减持数量、减持前持有时间等方面进行约束，海外市场的减持安排通常为考虑市场接受度及影响后做出的商业性条款安排。

美国上市公司股东减持相关限制与A股相比较为宽松，多数情况下法律法规对IPO后股东减持没有明确规定。但基于市场惯例及商业安排，IPO时包括控股股东在内的原股东通常

主动承诺锁定期不少于180天。IPO后，根据股东性质，若其持有的是受限股票，在减持方面则有不同程度的硬性限制。中国香港方面，除对于IPO后控股股东有持有期限限制外，其余原股东及增发股份持有者除自发商业安排外，无锁定期要求。

备受关注的是，美国近年来较少发生大股东减持套现的状况。在经历了1929年大股灾，美国在类似大股东减持的问题上形成了一系列完整的法律法规，其中最著名的就是1933年颁布的144规则。144规则的规制重点是规范杂乱无序的注册豁免行为，并强化对投资者的保护。而此后144规则经历过两次较大修改。1997年，美国证券交易委员会（SEC）缩短了原有的持有期间要求。2007年，SEC对144规则再次做出修改。其中最重要的变化是，将1934年《 证券交易法 》项下的报告公司发行的受限制证券的限售期从1年进一步缩短为6个月；此外，该次修改简化了对非关联人在转售上的限制，使其在期满后无条件转让；最后，该次修改提高了报告义务的触发门槛。

北京大学法学院教授郭雳曾指出，减持新规发布时，中国的经济结构、转型压力、市场特征、司法环境以及所处的发展阶段等，决定了我国需要处理的突出问题常常带有很强的阶段

性，有时可能凸显在新股发行，有时可能轮转到兼并破产。与此同时，更加系统、更为长远的思考和探索需齐头并进，如怎样更好实现融资者和投资者之间的动态利益平衡。毕竟，即便是美国的144规则也并非孤立存在，与其相伴而生的是美国庞大而活跃的资本市场、颇为成熟的发行交易系统，以及发达甚至有时稍显过度的诉讼机制。

业内人士表示，现行减持新规对于企业上市前后非公开发行的股份，采取了疏堵结合的差异化监管模式，但可能存在堵得较死、疏通不够的问题。过严的退出限制，虽然能够制约套利，但也会阻碍投资，影响资本形成的效率。美国市场多次放松私募证券持有期限，正是出于提高资本流动性，促进资本形成的目的。因此，监管应张弛有度，在防范套利、限制过度投机的基础上，也要赋予投资者合理、可预期的盈利空间。

另有分析人士指出，资本市场进行资源优化配置的前提在于便捷的流动性，这也是市场持续吸引资金进入，从而为上市公司经营融资提供持续支持的基本前提。站在市场全局性角度考虑，更需辩证、客观地理性看待股东减持问题。而在对于“高利套现”高敏感的背景之下，减持退出是股东的一项基本权利这一事实不应被忽略。

## 深交所:将加大海洋产业拟上市企业培育力度

□本报记者 黄灵灵

10月15日，自然资源部与深圳证券交易所（以下简称“深交所”）签署促进海洋经济高质量发展战略合作框架协议，并在深交所举行海洋中小企业投融资项目路演。自然资源部党组成员、国家海洋局局长王宏，深交所党委副书记、总经理王建军等出席活动。深交所有关负责人表示，深交所将加大对海洋产业拟上市企业培育力度。

海洋是高质量发展战略要地，海洋经济建设是建设海洋强国的重要支撑。资本市场作为现代化经济体系重要组成部分，为引导涉海生产要素集聚流通、促进海洋科技创新成果转化、实现海洋经济高质量发展提供有效平台。“深交所一直高度重视服务海洋产业，并积极支持科技创新型、成长型企业、民营企业发展，经过长期探索实践，已逐步形成与海洋领域创新创业相适应的资本市场生态体系。”深交所有关负责人表示。

目前，涉及海洋资源的深交所上市公司共54家，总市值超过3000亿元，累计融资约1500亿元，覆盖海洋高端装备制造、海洋运输、海洋信息服务、海洋生物医药等领域，有效带动海洋经济效益提升、推动海洋科学技术发展。

上述负责人介绍道，深交所与自然资源部长期保持紧密联系，在拟上市企业培育、投融资对接等方面展开深入交流，已连续四年共同举办“海洋中小企业投融资路演”活动，对接服务超过一百家涉海创新企业。双方在前期良好合作基础上，签署战略合作框架协议，将围绕涉海企业在市场服务、投融资路演、创新产品供给、信息和人员交流等方面进一步深化对接合作。

今年以来，《粤港澳大湾区发展规划纲要》《 关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见 》先后印发，均对发展海洋经济提出明确要求。上述负责人表示，深交所将以本次深化合作为契机，紧密结合大湾区海洋经济发展和深圳“全球海洋中心”建设，加大对海洋产业拟上市企业培育力度，为涉海企业提供全周期资本市场服务，持续推进金融产品创新，多渠道、全方位支持构建现代海洋产业体系，服务海洋经济高质量发展，助力海洋强国建设。

## 全国性区块链服务网络发布并启动内测

□新华社电

国家信息中心15日联合中国移动、中国银联等机构共同发布区块链服务网络（BSN），打造行业一致认可、共同使用的区块链底层技术服务平台，推动区块链产业布局，服务新型智慧城市建设和数字经济发展。

据介绍，区块链服务网络是一个跨地域、跨机构的全国性区块链服务基础设施平台。该平台由国家信息中心进行顶层规划，中国银联和中国移动提供相关技术、资源、数据支持。目前，区块链服务网络关键核心技术开发基本完成，全国范围内试验性部署初步完成。在全国31个省区市中，已有超过50个公共城市节点完成区块链服务网络部署或正在部署。

国家信息中心副主任张翔介绍，作为公共基础设施网络，区块链服务网络具有安全可控、自主创新、开放包容等特点，将有效降低区块链应用的技术和经济门槛。随着逐步适配5G、物联网和人工智能等前沿科技，BSN将为我国智慧城市建设和数字经济发展提供高质量、定制化的服务，并催生一批基于区块链应用的新产业、新业态。

中国银联总裁时文朝表示，未来，区块链服务网络将紧密连接政府、企业、机构、科技公司等合作方，打破行业壁垒，实现各行各业数据的互联互通、资源共享、业务协同，有利于解决实体经济发展中面临的问题。

记者了解到，BSN已正式启动内测，从现在开始到明年3月份，内测的内容、发布应用和使用资源完全免费。未来，区块链服务网络将陆续接入金融机构及其他企业，实现应用场景、生态建设和标准规范等方面先行先试，促进区块链行业快速、持续、健康、有序发展。

## CPI摸高3% 全年物价目标仍可实现

（上接A01版）“尽管9月CPI同比涨幅达到3%，但上半年CPI涨幅并不是特别高。往后看，猪肉推高CPI的作用会逐步减弱；进入冬季，蔬菜、水果运输、储藏等成本逐步上升。”中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示：“考虑到后几个月CPI会维持在相对平稳状态，全年物价上涨控制在3%以内问题不大。”

### 不会掣肘调控

章俊称，在面临结构性通胀压力下，逆周期调节政策更应锚准核心通胀，在立足全局的前提下进行前瞻性预判，灵活运用宏观政策逆周期调节工具，加强预调微调，释放改革开放的发展红利。

民生银行研究院研究员郭晓莹认为，尽管面临一定的通胀压力，但货币调控仍有适当宽松的空间，预计年底央行可能降准甚至降息。年底前经济企稳回升态势会更明显。