

2019天府金融指数发布

京沪深位列全国金融中心前三 成都连续三年位居农村金融指数榜首

□本报记者 段芳媛

11月21日,由中国人民大学国际货币研究所主办、中国财富传媒集团承办的2019天府金融指数发布会在成都举行。从发布的“2019天府金融指数”来看,北京、上海、深圳依旧占据全国金融中心排名前三,有着显著的领先优势,且与其他城市的差距进一步扩大,为第一梯队城市。广州、杭州、成都为第二梯队城市,在不同的金融发展领域有长足进步。重庆、南京、武汉、天津为第三梯队城市,呈现出快速发展的态势。

京沪深多项指数排名居前

中国人民大学财政金融学院教授何青介绍,2019天府金融指数的评价范围涵盖全国4

个直辖市、26个省会城市(拉萨除外)和5个计划单列市,从金融市场、金融机构、从业环境、人力资源、科技金融、绿色金融、文化金融、农村金融八个维度进行评价。

从前四个传统金融业态指数来看,北京、深圳和上海均处于领先地位。其中,与上期相比,深圳金融市场指数超过上海位列全国第二名,其股票市场和保险市场的得分大幅领先上海。何青指出,深圳在人力资源潜力方面有比较优势,但因其人力资源基础比上海薄弱,制约了其人力资源指数上超越上海的可能性。

后四个新兴金融业态指数来看,北京位居科技金融指数、绿色金融指数和文化金融指数榜首。与上期相比,武汉得益于其军民融合发展向好,科技金融指数从第十一位上升至本期

的第六位;重庆绿色金融指数排名从上期第四位上升至本期的第二位。另外,在农村金融指数中,成都连续三年位居榜首。

供给侧改革引领区域金融发展

2019天府金融指数报告指出,近年来,我国按照经济高质量发展要求,找准重点、痛点和堵点,深化金融供给侧结构性改革,强化金融功能,提升金融服务实体经济、服务人民美好生活能力。

根据2019天府金融指数的评价结果,全国各主要城市总指数的平均分值为35.53,相较上期的36.18略微下降。报告指出,分值下降的主要原因在于,2018年经济发展不确定性增加,金融活动有所放缓。

分区域而言,东部沿海地区得分最高,北部

沿海、南部沿海和中部地区得分相近,西部地区和东北地区的得分相对较低。

报告指出,东部沿海地区金融基础设施良好,金融生态环境优越,抵御外界冲击的能力较强,金融发展较快。中部、南部和北部地区金融发展水平相当,各个城市都有独特的比较优势。西部地区抓住“一带一路”、西部大开发等战略机遇,在一些新兴金融领域奋起直追,有长足进步。东北地区受到产业转型任务艰巨的影响,金融发展相对滞后,需要调整金融结构。

中国社会科学院金融研究所所长助理杨涛表示,金融生态环境结构、创新能力、服务水平等还不适应经济高质量发展的要求,诸多矛盾和问题仍然突出。因此,要抓住完善金融服务、防范金融风险这个重点,推动金融业高质量发展。

工银理财总裁、执行董事唐凌云:

大力发展标准化产品 推进理财业务转型

□本报记者 吴娟娟 叶斯琦

建议将开放形态的公募银行理财产品界定为标准化产品

中国证劵报: 银行理财业务发展应秉承什么原则?

唐凌云:随着资管新规、理财新规、银行理财子公司管理办法等三项指导性纲领文件落地,银行理财业务发展的框架建立起来。理财子公司净资本管理、理财业务估值、标准化债权类资产认定规则等一系列配套监管细则落地,理财子公司的发展方向进一步明晰。我们认为,补齐制度短板,回归代客理财本源是行业健康发展的核心。资管行业同一产品类型、相同的业务模式适用同一监管原则,制度性洼地、监管套利消除,将是贯穿资管行业的监管理念和共识。

在上述制度环境下,大力拓展标准化投资、积极发展标准化产品、推动完善金融基础设施建设,构建多层次市场交易体系,是银行理财在新的经营环境中平稳健康发展的“定盘星”。

中国证劵报: 如何确定标准化产品和非标产品的区分界限,才能在支持行业发展和防控风险之间找到平衡?

唐凌云:《标准化债权类资产认定规则(征求意见稿)》(简称“认定规则”)10月发布。我们认为,“标准化”不应限于已界定的金融产品或服务,建议将开放形态的公募银行理财产品界定为标准化产品。

认定规则将“固定收益类公开募集证券投资基金”界定为标准化资产。公募银行理财产品与“固定收益类公开募集证券投资基金”在募集方式、投资范围、建账与托管机制、投资组合管理、估值方式等方面均具有一致性。认定规则列举了一系列标准化产品,还给出了界定标准化产品的五个“一般性”条件:一是等分化,可交易。以簿记建档或招标方式非公开发行,发行与

日前,工银理财总裁、执行董事唐凌云在接受中国证券报记者采访时表示,伴随资管新规和配套政策落地,我国资管行业走到了革故鼎新的新起点。打破刚兑、消除监管套利是资管行业健康发展的必经之路。在此过程中,大力发展标准化产品既是理财子公司转型的必然选择,也是金融服务实体经济的要求。

存续期间有两个(含)以上合格投资者,以票面金额或其整数倍作为最小交易单位,具有标准化的交易合同文本。二是信息披露充分。三是集中登记,独立托管。四是公允定价,流动性机制完善。五是在银行间市场、证券交易所市场等国务院同意设立的交易市场交易。

我们认为,开放形态的公募银行理财产品与上述条件背后的精神气质吻合,可遵循上述五个条件,做实要件。例如,从发行方式看,在认定规则现有“招标发行、簿记建档发行”之外可增加“公开发行”;现行公募银行理财产品可以在每个开放日进行份额的申购及赎回,也具可交易属性。

探讨理财产品份额流转机制

中国证劵报: 大力发展标准化产品对资管



图片由采访对象提供

行业的基础设施建设提出了什么要求?

唐凌云:推动完善包括交易、估值、信息披露等多方面的基础设施建设,是促进理财资金以合法、规范形式进入实体经济和金融市场的的重要举措。与标准化产品相关的其他基础设施机构将成为银行间、交易所债券市场的有机组成部分。

类似银行业理财登记托管中心等贴近资管市场且已具备服务能力的市场基础设施可起到功能补位作用。此类市场基础设施可实现理财产品的登记报备,同时满足理财产品交易要求。

长期以来,非标开户和交易未纳入市场基础设施体系,通道和委外盛行,资管机构难以有效实施统一的投资管理和风险管理。更重要的是,金融管理和监管部门对非标的情况与数据

“解禁”时间仍待观察

备受关注的是,暂停承接新的证券业务期间,会计师事务所不能承接包括上市公司、拟IPO公司等在内的新的年报审计等证券业务。此前的瑞华所、立信所由于审计业务规模较大,上市公司客户家数较多,均受到了较大影响。

据了解,众华所2018年上市公司审计客户有59家,如上市公司未在2019年10月28日前召开股东大会聘用众华所为2019年度财务报告审计师,则在众华所被暂停承接新的证券业务期间,上市公司无法继续聘用众华所。

业内人士指出,从此前被暂停承接新的证券业务的情况来看,利安达所实际暂停承接新的证券业务6个多月,瑞华所和立信所均为3个月左右。众华所此次能否“解禁”、何时“解

禁”,仍待观察。

中介机构需发挥监督作用

今年以来,以会计师事务所为代表的中介机构屡碰红线。业内人士指出,中介机构需归位尽责,充分发挥监督作用。

中国银河证券首席经济学家刘锋建议,中介机构要当好资本市场“看门人”,建立针对中介机构的激励相容机制,加强考核会计师事务所,审计师需出具带强调事项段的无保留意见。

华泰联合证券投行管委会委员、董事总经理张雷此前在接受中国证券报记者采访时表示,科创板试点注册制下,注册审核机构通过开展中介机构执业质量评价、完善诚信公示制度,督促中介机构重视声誉和执业风险,提高执业质量,全方位、大力度推动中介机构归位尽责。

成,包括突出社会责任导向,与监管分类挂钩,强化监管硬约束。

易会满指出,坚持用科学的方法全面提升证券基金行业文化建设水平。他表示,文化建设是关系证券基金行业健康发展和核心竞争力提升的基础工程。需要统筹各个方面、各个层次、各个要素,凝聚共识,聚合力量,突出系统性、整体性和协同性,强化对行业经营管理的全方位贯穿、深层次融入,在常抓与抓长上下功夫,在落细、落小、落实上下功夫。行业文化建设要落地有声、形成特色,发挥合力、久久为功。

易会满表示,这次动员大会只是证券基金行业文化建设一个新的起点,证券基金机构、自律组织、监管部门要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真学习贯彻党中央国务院加强文化建设的决策部署,戮力同心,携手并进,努力开创证券基金行业文化建设新格局,用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象,为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场注入新动能、提供新支撑。

北京银保监局：四方面规范同业业务

□本报记者 欧阳剑环

北京银保监局21日印发《北京银保监局关于进一步规范银行业金融机构同业业务的通知》,引导在京银行业金融机构切实防范和控制同业业务风险,继续推进打好防范化解金融风险攻坚战,更好支持实体经济发展。

《通知》主要从四个方面规范同业业务。一是加强同业业务资产负债匹配管理,不得通过同业业务过度加杠杆方式非理性扩张。二是加强同业业务交易对手管理,不得从事投资资产管理等业务的非金融机构列为交易对手,要对资质不同的交易对手设定差异化的授信策略。三是加强同业业务专营部门制管理,专营部门应统一负责审批、会计处理和对外签署合同。四是加强同业非标投资管理。

《通知》重申和进一步明确了同业非标投资的总量、范围、操作规范和管理要求。针对监管发现同业非标投资投向偏离宏观调控导向、操作和管理不规范等问题,《通知》提出五个“不得”:新增业务不得违规投向房地产、“两高一剩”、地方政府融资平台等限控领域;不得通过交易结构设计接受或提供显性或隐性担保;不得多层嵌套;不得通过同业非标投资隐匿不良资产;无法穿透的产品或项目到期不得叙做。

多家券商展望明年房地产市场：量跌价稳将是大势所趋

□本报记者 王舒媛

临近年末,多家券商近日发布2020年房地产市场研报。预计2020年,政策面对于地产坚决调控态度将在较长时间内维持。此外,房企集中度会进一步提升。而从房价和销售来看,量跌价稳将是大势所趋。

继续因城施策调控

2019年,房地产市场迎来史上最密集调控,政府对于房地产调控思路更加清晰,政策延续性也更强。多家券商预计,2020年房地产行业政策大幅放松的可能性较小。

华创证券研报指出,目前来看,经济和财政压力加大,房地产政策没有继续从严空间,但考虑政府“房住不炒”态度坚决,预计2020年房地产行业政策大松较难,但小松可期,房地产政策从之前的“未松先紧”向“松紧对冲”过渡,总体行业环境边际改善。

中国社会科学院金融所房地产金融研究中心主任尹中立表示,房地产政策在坚持“房住不炒”前提下,继续因城施策调控,部分城市的限制性政策可能会松绑。

销售整体仍将保持平稳

在成交方面,多家券商认为交易规模继续稳中回落,但不同城市间分化也将更为明显,房价方面整体来看仍将平稳运行。

中金公司认为,2020年房地产销售整体仍将保持平稳,预计全国销售面积同比下跌4%、销售金额同比增长1%。其中一二线城市销售面积走平,三四线城市虽趋势向下,但不会大幅失速。从季度间变动趋势来看,明年一季度销售增速或延续今年四季度的走弱态势,二季度开始边际回升,三四季度持续上行,全年整体呈现“前低后高”走势。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,2019年属于房地产降温周期,因此2020年房地产市场可能具有较好表现,部分指标有反弹可能,部分领域的支撑也会进一步释放,对房地产市场有一定的支撑意义。

头部效应持续显现

太平洋证券房地产组分析师徐超表示,行业集中度提升将从“春秋”阶段演进至“战国”阶段。大型房企的兼并对象将从微型房企,向资金链紧张的百强房企手中的部分项目转变。他认为,融资优势明显、具有独特拿地优势、开发品质极高的房企将在这个过程中“杀出重围”。

中国指数研究院研发中心企业研究总监李建桥表示,品牌力成为未来房企竞争的核心。他指出,未来需重点关注四类房企的风险:一是高价地占比过高的房企,其回款及资金问题将会显现;二是融资不足的房企,其中小型房企值得关注;三是布局过度集中、三四线城市占比过高的房企,尤其区域型房企需重点关注;四是产品存在问题的房企,产品错配、品质不稳等造成品牌损耗。

中国证券监督管理委员会行政处罚决定书送达公告

郑方:

因你对深圳美丽生态股份有限公司信息披露违法案负有责任,依据《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定,对你给予警告,并处120万元罚款。

因其他方式无法送达,我会依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》((2019)69号)。限你在本公告发出之日起60日内,到我会领取前述决定书(联系电话:010-88060518)。逾期即视为送达。

你应自收到本处罚决定书之日起15日内,将罚款汇交中国证券监督管理委员会(财政汇款专户),开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162,由该行直接上缴国库,并将注有当事人名称的付款凭证复印件送中国证券监督管理委员会稽查局备案。当事人如果对本处罚决定不服,可在收到本处罚决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议,也可在收到本处罚决定书之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会
2019年11月22日