

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。

从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。

供给侧结构性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,金融业市场结构、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。

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,更好支持实体经济的发展。

《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,不得通过对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,不得将从事投资、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 王舒嫄

近年来,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大紧,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,部分观望的需求也会进一步释放,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;四是产品存在质量问题的房企,产品错配、品质不稳定造成品牌损耗。

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,并处以20万元罚款。

因其他方式无法送达,我会现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》((2019)69号)。限你于本公告发出之日起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

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

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说,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。



图片由采访对象提供

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

中国证券报:大力发展标准化产品对资管

行业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重大举措。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

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

存续期间两个(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。

中国证券报: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公开发行,发行与

众华所被责令暂停承接新证券业务

□本报记者 曾秀丽

11月20日,财政部、证监会发布《关于责令众华会计师事务所(特殊普通合伙)暂停承接新的证券业务并限期整改的通知》,众华所因在执行审计业务过程中未能勤勉尽责,同一年内受到证监会两次行政处罚,财政部、证监会决定责令众华所暂停承接新的证券业务。继利安达所、瑞华所、立信所之后,众华所成为第四家被暂停承接新的证券业务的会计师事务所。专家表示,强化质量管理才能有效防范风险,中介机构需归位尽责当好“看门人”。

提出三项整改要求

众华所受到的两次行政处罚,涉及此前备受市场关注的雅百特案和圣莱达案。业内人士

指出,众华所在一年之内两次被处罚,表明会计师事务所内部管理、质量控制体系存在重大缺陷,难以有效防范重大执业风险,严重影响了事务所的执业质量。

《整改通知》对众华所提出的要求有三个:一是责令众华所自第二次行政处罚之日起(2019年10月28日)起暂停承接新的证券业务;二是自第二次行政处罚之日起,众华所应根据向财政部、证监会提交的书面整改计划,于两个月内完成整改并提交整改报告;三是在整改和接受核查期间,众华所首席合伙人、审计业务主管合伙人、质量控制主管合伙人和相关签字注册会计师不得离职、办理退休或转所手续。众华所整改完成后,财政部、证监会将对其整改情况进行核查,根据核查情况做出是否允许众华所恢复承接新的证券业务的决定。

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

“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,全方面、大力度推动中介机构归位尽责。

提升证券基金机构软实力和核心竞争力

(上接A01版)今年7月召开的证券基金机构座谈会提出,要逐步打造“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化。这八个字的目标既有传承也有创新,既是贯彻落实社会主义核心价值观的必然要求,也较好体现了证券基金行业特点。他指出,合规是底线,诚信是义务,专业是特色,稳健是保证。证券基金机构要把合规经营摆在更加突出的位置,坚持合规创造价值、合规人人有责,带头做法律规则的坚定信仰者和践行者,让合规意识融入血液,装入心头,深入骨髓。明年,证券基金行业将全方位对外开放。证券基金机构要有“本领恐慌”的危机感,树立追求“高精尖”的志向,磨练“跟高手过招”的锐气,苦练内功,加强学习,不断提升专业水平和核心竞争力,加快建设具有全球竞争力的国际一流现代投资银行和财富管理机构。

易会满提出加强证券基金行业文化建设的路线图和重点举措。他表示,根据证券基金行业文化建设工作纲要,2019年8月至2021年12月为行业文化建设期,争取通过两到三年的

体系,行业形象和社会声誉大幅改善,确立行业文化在全社会文化和道德建设的引领地位,为行业长远发展奠定坚实的基础。在这个基础上,证监会提出了分阶段的发展目标和路线图。一是2019年8月至12月为宣传倡导期,这个阶段主要任务包括:发布行业文化建设工作纲要、提出行业文化建设倡议书、召开行业动员部署会、典型案例宣传警示等。二是2020年为试点落地期,这个阶段主要是开展典型标杆评选、优化分类评价标准、完善诚信系统建设等。三是2021年为全面推进期,这个阶段要基本建成与业务发展相适应的行业文化制度机制和生态体系。

2022年以后,不断强化、巩固行业文化建设。证券基金经营机构、行业自律组织和监管机构都要明确目标、压实责任、挂图作战,将相关工作要求不折不扣落实到位。

易会满表示,一是进一步强化党的领导与公司治理的有机结合。二是把握好行业文化建设的实现路径和关键环节。他指出,与其他行业相比,证券基金行业周期性强,人员流动性和归属感强、价值取向更加多元,这就需要在文化建设中充分考虑行业特点,坚持问题导向,有的放矢。尤其要抓好三个关键环节,包括抓考核激励,抓人选用人,抓职业操守。在抓考核激励方面,易会满表示,行业机构要切实转变简单以业绩为导向的经营理念,构建激励与约束相容、长期与短期兼顾的制度机制,注重有效激励与问责监督相统一,采用适度拉长考核周期、薪酬递延发放、员工持股计划等办法,建立长周期的考核评价体系和收入分配机制,更鲜明传导行业文化和价值追求,避免激励扭曲、行为失范。三是抓两头、带中间,打造健康的行业生态,包括要抓典型、树标杆;要抓制度、立标准;要抓后进、严惩戒。他指出,要发挥自律措施在惩戒违法违规、督促合法从业方面的引导和震慑作用,严肃通报处理一批市场影响恶劣、严重损害行业形象的反面典型,让违法失信的公司和人员“曝曝光”“露露脸”,强化警示教育。通过两手抓、两手硬,促进形成“后进赶先进、中间争先进、先进更前进”的良好行业生态。四是以监管导向加速行业文化形

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。