

# 银保监会:持之以恒整治影子银行

## 推进中小银行补充资本和完善治理

□本报记者 欧阳剑环 陈莹莹

银保监会网站6月8日消息,银保监会党委书记、主席郭树清1日主持召开党委会议和委务会议,传达学习习近平总书记在两会期间和中央政治局第20次集体学习上的重要讲话精神,研究落实《政府工作报告》任务安排。会议强调,着力推进中小银行补充资本和完善治理。持之以恒整治影子银行,依法高效处置高风险金融机构。会议强调,银保监会系统要按照党中央、国务院决策部署,统筹抓好疫情防控和支持经济

社会发展工作,扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务。

一是时刻绷紧疫情防控这根弦,继续做好银保监会系统和银行业保险业疫情防控工作。

二是突出做好稳企业、保就业工作。落实落细中小微企业贷款延期还本付息等政策,出台《商业银行小微企业金融服务监管评价办法》,督促银行业机构全力为中小微企业排忧解难。坚持“跨前两步”,帮助制造业、航空运输、文化旅游等行业缓解债务压力,加大对“两新一重”的金融支持,充分发挥保险的风

险保障和托底功能。

三是坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战。有效应对银行不良资产反弹,持之以恒整治影子银行,依法高效处置高风险金融机构,严厉打击金融腐败和违法犯罪,高度警惕各类“黑天鹅”“灰犀牛”和蝴蝶效应,始终跑在系统性风险前面。

四是进一步深化银行业保险业改革开放。健全银行保险机构公司治理,着力推进中小银行补充资本和完善治理。支持直接融资发展,引导理财、信托、保险等为资本市场提供长期稳定

资金支持。加快推动已出台开放措施落地见效,在确保金融安全的前提下,全面拓展金融开放的广度和深度。

五是坚决支持建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制,坚定不移地维护“一国两制”,坚定不移地支持香港国际金融中心建设发展,维护香港经济金融稳定繁荣。

六是坚决做到“两个维护”,建设忠诚干净担当的干部队伍,大力纠治“四风”,在全系统全面深入开展反腐败案件警示教育,深化金融反腐,推进金融系统清廉文化建设。

## 央行拟进一步规范支付受理终端

央行网站6月8日消息,为进一步规范支付受理终端及相关业务管理,保障金融消费者的合法权益,防范支付业务风险,中国人民银行发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知(征求意见稿)》。

征求意见稿起草说明指出,支付受理终端及相关业务风险隐患正在逐步暴露,特别是移动支付受理终端、收款条码正在被跨境赌博等黑灰产业犯罪分子用以转移资金,反映相关业务存在以下问题:一是收单机构对银行卡受理终端采购、登记功能开通、信息变更、退出等全生命周期管理不严密,导致买卖终端、移机、“一机多码”、“一机多户”等现象屡禁不止,为违法犯罪分子利用受理终端进行资金转移带来便利;二是特约商户准入不严格,部分收单机构对商户相关证明文件及其真实意愿、经营场所、终端布放位置等核实流于形式,导致虚假商户问题仍然突出;三是部分收单机构、清算机构未结合条码支付业务特征健全条码支付受理终端、收款条码管理机制,导致条码支付业务涉黑灰产业的风险加大。

起草说明表示,《征求意见稿》主要包括四方面内容:一是支付受理终端管理。从银行卡受理终端、条码支付受理终端、创新支付受理终端等方面提出管理要求。二是特约商户管理。细化并强调特约商户实名制管理要求,明确面对面、同步视频等商户信息核验方式和特约商户巡检要求。三是收单业务监测。从交易信息的真实性与完整性、终端位置监测、收单机构及清算机构的交易监测责任、特约商户资金结算监测等方面提出管理要求。四是监督管理等相关内容。要求相关市场主体报送对《征求意见稿》的落实情况及工作计划。对银行、支付机构、清算机构违反《征求意见稿》的行为明确相关罚则。(彭扬)

## 今年将制定中国跨境服务贸易首张负面清单

(上接A01版)在跨境融资政策方面,在海南建立新的跨境融资体制,试点合并交易环节的跨境融资政策管理框架,实施统一的宏观审慎管理政策,逐步实现市场主体自主的跨境融资。同时,随着海南自由贸易港建设的推进,探索扩大海南居民个人用汇自主权。

二是服务于海南对外开放的金融服务体系和金融服务能力的建设。率先在海南自由贸易港落实金融服务业的扩大开放政策,丰富海南的金融业态。培育商业银行等金融机构服务于开放型经济的金融能力,支持国际能源、航运、大宗商品等要素交易平台建设。

三是围绕海南建设现代产业体系的重点产业政策取向。强化金融支持和改革创新,推动海南重点发展产业的产业聚集规模和产业竞争力的提升,创新发展贸易金融、消费金融、绿色金融、科技金融。

四是构筑海南自由贸易港建设的金融风险防控体系。建设跨境资本流动的监测预警和评估体系,宏观审慎管理体系,建设反洗钱、反恐怖融资、反逃税的审查机制。构建适应海南自由贸易港建设的金融监管协调机制。

## 央行将对本月到期MLF一次性续做

(上接A01版)在前述公告披露后,国债期货价格快速走高,收盘时各品种主力合约普涨,止住了5月底以来连续的跌势。央行此举的另一好处在于固化每月中旬开展MLF操作的惯例。去年以来,央行于每月15日前后开展MLF操作,更好发挥MLF利率对LPR(贷款市场报价利率)的引导作用。

但也有业内人士强调,央行此举仅仅是表明“MLF不会缺席”。6月是传统资金紧张月份,政府债券集中发行,大额MLF到期回笼更增添今年6月流动性的不确定,必要时离不开央行的流动性支持,后续央行适时加大操作力度是可预期的,但不宜对短期内货币政策操作抱过度乐观预期。

市场对6月降准降息预期正在下降。中国民生银行首席研究员温彬说,央行表示将于6月15日左右对本月到期的MLF一次性续做,本月降准预期可能“落空”。临近半年时点,央行将主要用“逆回购+MLF”工具组合维持流动性和市场利率稳定。

### 宽信用+防空转

业内人士认为,货币政策操作着力点更加注重“宽信用+防空转”,货币市场利率中枢将难以回到4月的水平。

今年的政府工作报告指出,加强监管,防止资金“空转”套利。相关部门近期也多次提及“空转”套利问题。对此,有业内人士表示,近期监管部门推出的各项政策举措,旨在打压金融套利行为。

前4个月,货币市场“滚隔夜”现象盛行,隔夜回购成交规模频创“天量”,引起关于杠杆操作、资金空转的讨论。近一段时间,上市公司融资购买理财的新闻频出,又引起市场对企业套利现象的关注。北京银保监局有关负责人日前表示,将严查重罚信贷资金挪用、套利行为。

业内人士指出,当前出现资金空转苗头,说明金融体系资金充裕。宽信用阶段政策操作更关注效率。

华泰证券固收张继强团队认为,短期看,防止“空转套利”是当下重要任务,直达实体经济对传统总量工具形成补充,但货币政策方向并没有发生根本逆转。华西证券固收研究团队表示,在引导宽信用、打击资金空转的过程中,货币市场利率中枢或有所抬升。

□本报记者 周松林

上交所6月8日召开党委中心组(扩大)会议,专题学习全国两会精神。会议强调,要增强大局意识,按照证监会的统一部署,进一步发挥科创板的资本市场改革试验田作用,加强与创业板试点注册制、新三板改革的协作协同,共同打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场体系,为实现经济发展质量变革、效率变革、动力变革作出更大贡献。

上交所党委中心组认为,今年的两会十分特别、意义非凡。习近平总书记的一系列重要讲话,思想深邃,内涵丰富,意义深远,为当前和今后一个时期进一步做好各项工作指明了前进方向,提供了根本遵循。《政府工作报告》将“设立科创板”作为2019年改革开放迈出重要步伐的成果之一,上交所干部职工备受鼓舞、倍感振奋,进一步坚定了逐梦党的金融事业、与资本市场共成长的信心和决心。《中华人民共和国民法典》是新中国成立以来第一部以“法典”命名的法律,必将为推进资本市场高质量发展奠定更扎实法治基础。全国人大作出关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定,上交所坚定支持和拥护,将进一步加强同港交所的日常沟通和信息共享,进一步加强与香港资本市场的合作,共同促进香港和内地资本市场稳定健康发展。

大家表示,上交所站在资本市场监管服务的第一线,必须不断增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,坚持以人民为中心的发展思想,坚持稳中求进工作总基调,紧扣做好“六稳”工作、落实“六保”任务,自觉对标对表全国两会战略部署、长远布局,以战“疫”精神为动力,以深化设立科创板并试点注册制改革为龙头,坚持“四个敬畏、一个合力”工作理念,深入推进资本市场全面深化改革落实落地,进一步提升上交所市场的包容性、承载力和覆盖面,实现高质量发展,为夺取疫情防控和经济社会发展的双胜利作出应有贡献。

会议强调,全所干部职工要强化法治思维,深入学习贯彻民法典和新证券法,进一步提升依法监管的能力,不断改进和完善监管方式,科



## “日本—中国(连云港)—蒙古”整列中铁箱铁海快线班列首发

6月8日,“日本—中国(连云港)—蒙古”整列中铁箱铁海快线班列从连云港中哈物流基地驶出。当日,装载着二手车、家居建材等货物的“日本—中国(连云港)—蒙古”整列中铁箱铁海快线班列从江苏连云港中哈物流基地发车,驶往蒙古国乌兰巴托市。“日本—中国(连云港)—蒙古”整列中铁箱铁海快线班列顺利首发。

新华社图文

学把握监管的力度、节奏,增强监管的灵活性、适应性、有效性,寓监管于服务,增强投资者在资本市场的安全感、获得感。要强化干部队伍作风建设,深化“放管服”改革,规范和压缩自由裁量空间,进一步推进办事流程、标准、结果公

开透明,为发行人、上市公司、市场中介服务机构等市场主体提供优质服务。

会议邀请全国政协委员、民建中央常委杨成长作学习辅导。证监会党委宣传部的同志以视频方式旁听了学习。杨成长分别从牢记总书

记嘱托、做好“六保”、“六稳”当前部署和把握新一轮改革与战略长远布局三个方面,并结合全国经济社会发展的新形势和资本市场改革的新要求,对全国两会精神要点进行了重点的解读和深入的分析。

# 基金扎堆业绩预增股 研判下半年风口

□本报记者 林荣华 李惠敏

今年以来,受疫情、海外股市波动等因素影响,市场对确定性个股给予较高估值溢价,相关板块和个股整体超额收益明显。随着上市公司2020年半年报业绩预告持续披露,不少相关预增股此前已受到基金追捧。在已披露的业绩预增股中,公募基金一季度末重仓持有的个股超九成今年以来上涨。展望后市,从成长性行业中挖掘机会会成为重要选股方向。

### 电子医药业绩向好

Wind数据显示,剔除今年以来上市的新股,截至6月8日,共有193只个股披露2020年半年报业绩预告,其中业绩预增的个股有83只,占比43%。

从行业分布看,电子板块和医药生物板块

的业绩预增个股最多,分别达到11只和10只。建筑装饰、机械设备、化工、电气设备等板块的业绩预增个股均为6只。

源晟晟资产指出,消费、医药、基建、农业等不受疫情影响的行业中的优质公司是值得长期配置的标的,但近期涨幅明显,需要一段时间消化估值。明沚投资提示,由于医药、大类科技及大消费板块近期已进入高位震荡,前期投资主线在目前点位或出现一定调整。市场情绪波动变大,应做好防御准备。

### 提前进驻 抢占先机

从一季度末公募基金持仓看,上述半年报业绩预增个股中,已有不少公募基金提前进驻,抢占先机。

一季度末持有立讯精密的公募基金达1218只,持有三七互娱的基金有653只。从持股

占流通股比例看,公募基金对吉宏股份持股比例最高,达15.74%,对三七互娱的持股比例达15.47%。

在业绩预增个股中,公募基金持有数量占流通股比例超过5%的有20只,截至6月8日,4月以来股价出现下跌的仅有2只,上涨比例高达90%,今年以来股价下跌的个股也仅有2只。

### 把握总量增长行业

业绩预增只是机构布局的一个微观角度,不少机构力争从行业增长角度把握结构性投资机会。

博时研究精选拟任基金经理王俊表示,展望下半年,A股行业之间较大的估值差异将得到修正,未来三个行业或有总量增长机会:一是从时间角度看,传媒行业会有总量增长的机会;二是进入5G时代后,手机流量明显增长,所

# 国际油价持续反弹 炼化板块渐入佳境

□本报记者 马爽 张利静

连雨不知春去,一晴方知夏深。5月以来,OPEC+产油国减产启动,中东原油出口提价,诸多因素将国际原油价格推升至40美元/桶。6月8日,国内能化期货及股票大涨。分析人士指出,在诸多利好因素支撑油价反弹背景下,油气资产有望维持强势。

### 原油资产反弹

在OPEC+产油国减产、提价之后,国际油价近期持续上涨。继5月NYMEX原油期货创下历史新高单月涨幅之后,步入6月以来,油价上涨仍未止步,而此次的创纪录减产消息更是助推油价不断攀高。

6月8日截至记者发稿时,NYMEX原油期货主力合约升破40美元/桶,最高摸至40.89美元/桶,创3月初以来新高。国内原油期货应声上涨,主力2007合约盘中最高297.7元/桶,创4月14日以来新高;燃料油期货主力2009合约盘中最高1795元/吨,创4月13日以来新高。

A股方面,石油石化板块股票涨幅居前。Wind数据显示,截至8日收盘,中信一级石油石化指数上涨1.6%,涨幅位居行业排名第二。板块内,中海油服涨7.26%,海越能源涨5.63%,卫星石化、高科石化涨幅超4%。

### 利好炼化行业

随着原油大涨,市场对相关标的的周期回归重新点燃期待。

期货标的方面,混沌天成期货分析师董丹丹认为,截至上周,原油价格在两方面原因推动下连续第六周走高:一是减产联盟商谈延续深度减产,二是美国就业数据改善带来的经济复苏预期。其他基本面利好也较多,如美国产量从峰值下降14.5%,钻井数连续第四周创纪录低位等。此外,全球原油市场6月去库存正在逐步开启。

董丹丹指出,利空方面,值得注意的是成品油高库存,尤其是欧美市场柴油库存绝对值和单周增幅均较大,工业生产、交通消费的复苏需要时间。不过,整体目前仍难看到强有力利空因素,油价将延续强势。

股票策略方面,中金公司研究指出,目前国际油价和中国炼化行业正处于渐入佳境的趋势

中。油价触底回升,利好中国炼化行业,有望带来可观的盈利复苏机会。

对于原油大涨到股市相关标的的价格传导逻辑,中金公司分析,自3月17日首次触发“地板价”政策至今,中国汽、柴油零售限价已连续5个调价窗口期因国际原油价格低于40美元/桶而不作调整。下一次调价日为6月11日,假设届时原油价格达到40美元/桶,根据初步测算,在接近3个月的“地板价”触发期间,中国炼厂未享受到的应调未调超额收益平均约1140元/吨,超额收益(税前)或达约10亿元。

该机构指出,在低油价环境下加码囤油,以博取石化产品价差扩大以及未来潜在库存收益,也是看好炼化板块的重要逻辑。