整治市场乱象防范金融风险 增加制度供给优化机构布局

# 地方银保监局推进严格监管和供给侧改革

**中国银保监会消息，截至2月19日，银保监会36个派出机构中有21个机构已经召开2021年辖区银行业保险业监督管理工作会议。记者梳理发现，提升服务实体经济质效、支持构建新发展格局，毫不松懈防范化解金融风险，深化金融供给侧结构性改革等，成为银保监局重点工作。**

● 本报记者 薛瑾

视觉中国图片 制图/王力

## 提升服务实体经济质量

保障国家重大战略、重点项目融资需求，加大对先进制造业和战略性新兴产业的中长期资金支持；紧扣新发展格局重点环节提供金融支持；疏通信贷资金流入实体经济渠道，深入推进普惠金融服务，加强民营和小微企业金融服务，强化绿色金融服务等，成为多地银保监局的工作部署。

同时，多地银保监局根据辖区特点，提出精细化和具有针对性的任务。

黑龙江银保监局指出，引导自贸区内金融机构开展特色化金融服务，支持“一带一路”和对俄合作项目建设。推进乡村振兴战略落地见效，支持解决种源“卡脖子”技术攻关、高标准农田建设和农产品精深加工企业发展，支持研发价格型、收入型农业保险产品。

天津银保监局指出，在支持京津冀协同发展、自贸区创新、重点产业和科技创新等方面展现新作为。安徽银保监局表示，紧扣长三角一体化发展战略，围绕贯彻落实银行业保险业支持加快融入长三角一体化发展33条措施，积极支持农业保险发展，特色农险占比超过23%。河南银保监局指出，精准支持黄河流域生态保护和高质量发展、“一带一路”、中部地区崛起等。

## 防范化解金融风险

持续不断抓好各种存量风险化解和增量风险防范，成为银保监局工作的重中之重。“严监管”态势将持续。

例如，着力防范化解重点机构、重点业务、重点领域风险，做好不良资产处置，深化法人机构公司治理乱象整治，持续整治影子银行，深入整治保险市场乱象，加强房地产融资风险管控，严格落实房地产贷款集中度管理制度，严防银行资金通过消费贷、经营贷等流入房地产市场等。

辽宁银保监局提出，在做实资产质量前提下，坚决遏制新增不良，建立不良贷款台账；严厉打击借冒名贷款、高风险影子银行业务的新形式新变种、“名不符实”金融产品等银行业乱象，重点整治销售误导、数据造假、强制搭售等保险业违法违规行为，规范银行保险机构与互联网平台合作展业，加大对非法金融以及“无照驾驶”打击力度。

江西银保监局表示，配合地方政府做好P2P存量风险处置，打击、治理“校园贷”“现金贷”和电信网络诈骗，营造良好金融生态。广东银保监局提出，做好“类信贷”及投资业务信用风险管控，严防产业风险向金融风险转移等。山东银保监局提出，提前摸排延期还本付息贷款潜在风险。

四川银保监局表示，实施城商行分类处置，通过不良处置、增资扩股等手段化解风险；督促农合机构抓好存量风险处置和增量风险防控，落实重点村镇银行属地驻行监管机制；严防满期给付与退保流动性风险等。

## 推进金融供给侧改革

多地银保监局明确，继续推进金融供给侧结构性改革。

北京银保监局表示，支持中小法人机构多渠道补充资本，夯实机构稳健发展基础；稳步推进金融机构发起设立，持续丰富市场主体，实现多层次多元化金融供给；深化保险领域改革，在“降价”“增保”基础上积极创新产品服务；深入推进“证照分离”，继续推动审批制度改革和简政放权。

黑龙江银保监局明确，支持中小银行多渠道补充资本，加快推动地方政府专项债券补充中小银行资本政策落地，鼓励引进支持机构长远发展的战略性股东；加强股东股权与关联交易管理，推动股东依法履行义务、规范行使权利，对违法违规股东及时采取限权等监管措施等。

河南银保监局提出，持续做好中小银行公司治理监管评估，支持中小银行多渠道补充资本；深化全省农信社改革；推进车险综合改革，规范发展第三支柱养老保险；优化金融机构布局，推动银保深层次合作。

广西银保监局明确，深化农村中小金融机构改革转型，推动农合机构依法合规、洁净改制，推进村镇银行达标升级；完善法人机构公司治理和内控管理等。

四川银保监局表示，继续推进农商行改制工作；推动法人城商行高质量发展，形成核心竞争力；稳妥推进车险综合改革；有序推进人身险、中介领域改革。

两家民营银行有望参加试点

# 机构竞逐数字人民币应用蓝海

● 本报记者 张玉洁

中国证券报记者从相关方面获悉，网商银行和微众银行或加入数字人民币试点银行行列。目前两家机构正在中国人民银行的指导下开展相关前期工作。

## 两家民营银行有望加入

从此前在深圳、苏州、北京等地举行的数字人民币试点活动来看，数字人民币APP的数字钱包开立限于工、农、中、建等六大国有银行。

有报道称，数字人民币APP中，选择添加钱包的运营机构除六大国有银行外，目前网商银行和微众银行均已位列其中，这两家银行的状态为“即将开通”。

数字人民币是一种电子支付手段，主要定位为M0，即流通中的现金；C端主要用于小额高频零售场景，采用“央行——商业银行”双层运营模式。数字人民币定位为中国人民银行向公众提供的公共产品，不计付利息，不收取交易手续费。网商银行和微众银行大股东均为互联网巨头，有望进入试点银行行列备受关注。

分析人士指出，数字人民币与银行渠道建设不断深化，未来必然会覆盖至民营银行。在全国19家已经批复设立的民营银行中，微众银行和网商银行资产规模和盈利能力居前，同时还是互联网银行的龙头，业务模式均为“纯线上”，已经推出丰富的互联网金融产品，覆盖个人与小微企业两大类。

## 基础设施建设加快

数字人民币合作银行渠道建设去年就已经呈加速态势。六大国有银行具有技术和网点等“先天优势”，在内部测试中直接接入。而数量众多的城/农商行、农信社和村镇银行则有望通过系统清算平台曲线接入。

2020年9月，中国人民银行数字货币研究所（简称“数研所”）与城银清算服务有限责任公司（简称“城银清算”）举行战略合作协议签署仪式，双方将在数字人民币应用项目方面开展战略合作。城银清算表示，将在中国人民银行领导下、在数研所支持下，有效贯彻落实数字人民币工作的决策部署，更好发挥自身特色优势，为城市商业银行、民营银行等中小银行业金融机构提供数字人民币互联互通平台的“一点接入”服务。

在农村金融机构方面，2020年10月数研所与农信银资金清算中心有限责任公司（简称“农信银中心”）签署战略合作协议。农信银中心将为农村信用社、农村商业银行、村镇银行等中小银行业金融机构提供数字人民币互联互通平台的“一点接入”新型聚合联网服务，稳步推进数字人民币在农村地区的研发及试点工作。

尽管被认为存在竞争关系，第三方支付机构和金融科技公司也参与制订数字人民币解决方案和场景建设。目前第三方支付企业主要参与扩展数字人民币应用场景。例如，京东、美团、拉卡拉开通了数字人民币线下支付场景。在数字人民币试点阶段，几家头部第三方支付机构主要参与数字人民币受理的接口、标准化以及区块链技术可追踪性验证等方面的工作。

第三方支付企业拉卡拉此前在投资者互动关系平台上表示，公司参与制定数字货币受理解决方案，积极推进与数研所及其指定的六大运营机构系统对接和调试，公司的收款终端已经可以受理数字人民币。

■ 深交所投资者教育专栏（18）

# 攻略先读：场内基金交易指南

**1. 投资者有哪些方式参与投资ETF?**

投资者投资ETF，可以采用认购、申购、赎回、买卖等方式。

投资者可以在ETF发售期间，使用现金、组合证券或基金合同规定的其他方式认购ETF。ETF上市交易后，投资者可在证券交易所交易时间，使用证券账户，通过证券公司委托买卖ETF份额，以交易系统撮合价成交。ETF开放申购、赎回期间，投资者可使用深圳A股账户，通过申购赎回代理证券公司办理ETF申购和赎回。ETF申购赎回的资金参与门槛较高，一般在一百万元左右，适合大户投资者和机构投资者参与。

**2.什么是ETF的申购与赎回?**

ETF的申购是用一篮子股票换ETF份额，获得的份额可以在二级市场进行交易；而ETF的赎回是将基金份额进行赎回操作，获得一篮子股票。此外，投资者还需要多准备一些现金，这个称为“现金差额”。现金差额是实际交易时一个申赎单位ETF份额净值与一篮子股票市值之间的差值，可能为正也可能为负。在投资者申购时，如现金差额为正，则投资者应根据其申购的基金份额支付相应的现金；如为负，则获得相应的现金。在投资者赎回时，如现金差额为正，投资者将根据赎回的基金份额获得相应现金，如为负，则支付相应现金。

**3.深交所各类ETF的申购赎回效率分别是怎样的?**

在深交所市场，对于单市场股票ETF：

（1）当日竞价买入的ETF份额，当日可以赎回；当日大宗买入的ETF份额，次一交易日可以赎回；

（2）当日申购的ETF份额，当日可以竞价卖出，次一交易日可以赎回或大宗卖出；

（3）当日赎回得到的股票，当日可以竞价卖出，次一交易日可以用于申购ETF份额或者大宗卖出；

（4）当日竞价买入的股票，当日可以用于申购ETF份额；当日大宗买入的股票，次一交易日可以用于申购ETF份额。

在深交所市场，对于跨市场股票ETF：

（1）当日竞价买入的ETF份额，当日可以赎回；当日大宗买入的ETF份额，次一交易日可以赎回；

（2）当日通过深交所申购的ETF份额，当日可以竞价卖出，次一交易日可以赎回或者大宗卖出；

（3）当日通过深交所赎回得到的股票，当日可以竞价卖出，次一交易日可以用于申购ETF份额或者大宗卖出；

（4）当日竞价买入的股票，当日可以用于申购ETF份额；当日大宗买入的股票，次一交易日可以用于申购ETF份额；

（5）当日通过登记结算机构申购的ETF份额，在交收前不得卖出或者赎回。

此外，债券ETF、跨境ETF、黄金ETF、货币ETF、商品期货ETF的交易申赎效率也不完全一致，投资者可以在深交所官网（www.szse.cn）下载并查阅《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则》等相关规定。

**4.ETF二级市场交易有哪些规则要点?**

ETF的交易与股票和封闭式基金的交易相同，基金份额是在投资者之间买卖的。最小交易单位为1手（1手为100份），价格最小变动单位为0.001元，只收取交易佣金，无需缴纳印花税。投资者利用现有的证券账户即可进行交易，不需要开设任何新的账户。ETF交易时间、交易方式等相关安排如下表所示：

| | |
|---|---|
| 交易时间 | 周一至周五上午9:30-11:30，下午1:00-3:00（节假日除外） |
| 交易方式 | 在交易日的交易时间通过任何一家证券公司委托下单 |
| 开户要求 | 需开立证券账户 |
| 交易单位 | 100份基金份额为1手，并可适用大宗交易的相关规定 |
| 交易价格 | 每15秒计算一次参考性基金单位净值（IOPV），供投资者参考 |
| 价格最小变动单位 | 0.001元 |
| 交易费用 | 无印花税，佣金不高于成交金额的0.3%，起点5元。 |

**5.ETF二级市场交易效率是怎样的?**

从交易效率来看，跨境ETF、债券ETF、黄金ETF、货币ETF、商品期货ETF可进行日内回转交易，即T日买入的ETF经确认成交后T日可以卖出。境内A股ETF则为T+1交易，即T日买入的ETF T+1日方可卖出。对资金仍然实行“T+0”，即当日回笼的资金马上可以使用。ETF也可以进行大宗交易。

**6.什么是溢价率?**

首先，我们先来了解一下IOPV。IOPV是“参考单位基金净值”的缩写，由交易所计算，每隔15秒公告一次，是ETF当前估计的净值水平，购买ETF份额可参考IOPV进行买卖。

溢价率是一个更加直观的指标，它表示相对于参考净值投资者在场内购买ETF是贵还是便宜：溢价率=ETF成交价格/当前IOPV-1。以某ETF为例，某时刻二级市场成交价格为3.211，IOPV为3.2090，此时溢价率为正的0.06%，基金溢价。此时买入ETF会在当前净值基础上多花费0.06%，卖出ETF比当前净值多获得0.06%。

**7. 投资者可以通过哪些渠道参与LOF投资?**

投资者可以通过以下方式参与LOF投资：

一是通过任意证券公司以撮合成交价格买入、卖出基金份额；

二是通过有基金代销资格的证券公司办理场内申购、赎回，以当日收市后的基金份额净值成交；

三是通过场外代销机构办理场外申购、赎回，以当日收市后的基金份额净值成交。

**8. 投资者如何办理LOF场内申购、赎回?**

投资者可在交易时间内通过证券营业部进行基金份额的申购、赎回申报，投资者办理场内申购、赎回时应注意以下具体规定：

（1）申购以金额申报，申报单位为一元人民币；赎回以份额申报，申报单位为单位基金份额；

（2）申购、赎回申报的数额限定遵循基金招募说明书的规定；

（3）申购、赎回申报在当日交易时间内可撤单；

（4）申购、赎回价格以受理申请当日收市后计算的基金份额净值为基准。

（5）申购和赎回费率由基金管理人在基金招募说明书中载明。

操作流程：登录证券公司交易系统-进入场内基金申购/赎回相关菜单-输入基金代码即可进行申购/赎回。

**9. 投资者通过场外认购、申购的LOF份额可否享受场内的便利?**

投资者通过场外认购、申购的基金份额托管在场外，通过办理跨系统转托管手续转至场内，即可享受场内挂牌交易和赎回的双重便利。投资者将基金份额从场外转至场内不需缴纳任何费用，T日申请办理的跨系统转托管若为有效申报，投资者自T+2日始可申请在场内卖出或者赎回。

**10. 投资者如何将托管在场外的LOF份额转托管到场内?**

在办理跨系统转托管之前，投资者须和基金份额拟转入的证券营业部取得联系，获知该证券营业部在深交所的交易单元号码。

在核实上述事项后，投资者可在正常交易日到转出方代销机构按要求办理跨系统转托管业务。投资者须填写转托管申请表，写明拟转入的证券营业部席位号码、开放式基金账户号码、拟转出LOF代码和转托管数量，其中转托管数量应为整数份。

**11.投资者在选择LOF买卖和申购赎回两种交易方式时应特别注意哪些问题?**

投资者要注意四个方面的问题：

一是LOF二级市场交易价格随行情即时变化，申购、赎回则以当日收市的基金份额净值成交，二者成交方式不同。

二是二级市场买卖费用（成交额3‰以内）与申购费用（申购金额1.5%左右）、赎回费用（赎回金额0.5%左右）存在差异，体现在两种方式的成交价格会有所差异，投资者可以根据当日市场行情、基金净值的变化及成本差异决定选择买卖或者申购、赎回两种不同方式。

三是投资者T日卖出基金份额后的资金T+1日即可到账（T日也可做回转交易），而赎回资金至少T+3日到账；投资者T日买入基金份额T+1日可用，而申购基金份额至少T+2日可用。四是二级市场买卖价格与基金份额净值会趋于一致，投资者进行委托操作时，应特别注意买卖与申购、赎回两种委托方式的区别和选择。

（登录http://investor.szse.cn/阅读手册全文）

**（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）**