

# 证券行业促进乡村振兴公益行动启动

## 52家证券公司首期承诺公益投入3.3亿元

●本报记者 胡雨

据中国证券业协会消息,10月29日,证券行业促进乡村振兴公益行动启动仪式在京举行。52家证券公司签署《证券行业促进乡村振兴公益行动发起人协议》,首期承诺公益投入3.3亿元,将以巩固“一司一县”脱贫成果为重点,开展专业服务和公益活动,助力乡村振兴,促进共同富裕。

中国证券业协会会长安青松在致辞中表示,在决胜脱贫攻坚的伟大实践中,证券行业展现了应有的政治责任和社会担当。证券行业促进乡村振兴公益行动正式启动,标志着证券行业传承伟大脱贫攻坚精神,践行初心使命,履行

社会责任,奋进新时代,踏上新征程。证券行业促进乡村振兴公益行动将致力于三个方面:一是巩固“一司一县”结对帮扶,促进乡村振兴。二是深耕“一司一县”结对帮扶,践行新发展理念。三是扎根“一司一县”结对帮扶,促进共同富裕。

中国证券业协会副秘书长李亚琳在介绍发起人协议时表示,此次公益行动按照“统一组织、独立运作、协同行动、提升形象”的原则开展,全行业机构自愿加入,协会对公益行动进行指导、协调和监督。加入协议的各方在满足法律法规要求的基础上,自主设立、筹集和管理资金并开展公益项目及活动。发起人协议就公益支

出重点投向领域、组织志愿者投入公益行动等方面作出了约定,将有力推动协议各方协同行动、同向发力,全面提升行业促进乡村振兴公益行动成效。

公益行动发起人代表中金公司首席执行官黄朝晖在致辞中表示,公司将按照协议宗旨和约定内容,依法依规履行募资承诺和信息披露义务,保障公益基金会合规运作,充分发挥公司自身专业能力,调动员工志愿者积极性,积极参与公益行动并提供相关支持,以实际行动践行社会责任。

中国扶贫基金会郑文凯理事长、中华慈善总会刘伟副会长、阿拉善生态基金会李德海会长在致辞中表示,

三家基金会将发挥在服务乡村振兴、绿色发展、公益慈善等领域的专业优势,为证券行业机构开展公益行动搭建桥梁、提供支持,以贯彻新发展理念为指引形成服务乡村振兴、促进共同富裕的有效合力。

下一步,协会将发挥好协调、监督作用,建立信息统计汇总和定期公示机制,将协议各方工作开展情况纳入社会责任专项评价,并在公益行动开展过程中积极总结行业特色经验和典型案例,搭建志愿者服务平台、培训平台、项目交流平台和课题研究平台,切实发挥资源整合优势,持续深化公益行动成效,努力为实现第二个百年奋斗目标作出证券行业应有的贡献。

## 中国版TLAC管理办法出炉 提升金融体系稳健性

●本报记者 彭扬

中国版TLAC(总损失吸收能力)管理办法正式出炉。10月29日,中国人民银行、银保监会、财政部联合发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》。上述部门负责人表示,《办法》规定的总损失吸收能力要求符合市场预期,考虑到配套政策后,我国全球系统重要性银行(G-SIBs)达标压力不大,在其经营承受范围内,不会影响信贷供给能力。

### 距离达标时点有三年过渡期

《办法》设置了TLAC风险加权比率和TLAC杠杆比率衡量G-SIBs的损失吸收能力。TLAC风险加权比率指TLAC与银行风险加权资产的比率,2025年起不得低于16%,2028年起不得低于18%。TLAC杠杆比率指TLAC占银行调整后表内外资产余额的比率,2025年起不得低于6%,2028年起不得低于6.75%。

目前中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行被FSB(金融稳定理事会)列入G-SIBs名单。

“在TLAC风险加权比率要求的基础上,G-SIBs应同时满足缓冲资本要求,包括储备资本要求、逆周期资本要求和系统重要性银行附加资本要求。”业内人士介绍。

上述负责人强调,我国G-SIBs应于2025年初达到相应的外部总损失吸收能力要求,目前距离达标时点还有三年多的过渡期。人民银行、银保监会和财政部将指导和推动相关银行建立完善的总损失吸收能力内部管理机制,制定并实施分阶段达标规划,稳妥有序发行总损失吸收能力工具,逐步达到监管要求,维护经济金融稳定。

### 创设TLAC债务工具

同时,此次《办法》创设了

TLAC债务工具。综合业内观点,TLAC债务工具将有助于银行丰富满足TLAC达标的工具品种,进一步完善主动负债的期限结构,提升久期管理的主动性和有效性,更好契合了利率市场化进程中商业银行负债转型的诉求。同时,债券品种的丰富也有助于债券市场完善定价机制、健全收益率曲线,对构建更加完善的资本要素市场配置机制、促进多层次的资本市场发展将起到积极推动作用。

从国际实践看,TLAC债务工具因发行期限和金额更具灵活性,且成本更低,已成为其他国家G-SIBs补充TLAC的主要手段。据FSB统计,2016年以来G-SIBs平均每年发行的各类TLAC债务工具规模约3000亿美元,资本工具规模仅60亿美元。

### 提高大型银行风险抵御能力

可以预期的是,《办法》的出台不仅有助于提升我国金融体系的稳健性,更有助于推动银行业高质量发展。

就金融体系的稳健性而言,业内人士表示,G-SIBs具有资产规模大、业务复杂程度高、关联度强、国际活跃程度高、不可替代性强等特点,其损失吸收和风险抵御能力事关金融稳定的全局。TLAC要求我国G-SIBs在原有资本工具吸收损失的基础上,增加能够吸收损失的其他类型工具,对完善我国商业银行的处置机制,提高大型银行的风险抵御能力具有重要意义,也有助于强化市场约束,防范化解金融风险特别是系统性金融风险,增强金融体系的稳健性。

上述负责人表示,总体看,实施《办法》对我国全球系统重要性银行影响正面,将引导其健全风险处置机制,提高稳健经营水平,更加注重业务发展与风险抵御能力相匹配,有利于控制其非理性扩张和系统性风险的积累,促进其向多元化、综合化的方向转型。

## 新股询价违规 上交所再对网下投资者开罚单

●本报记者 黄一灵

10月29日,上交所网站显示,由于上海嘉恩资产管理有限公司在参与科创板首次公开发行股票网下询价过程中存在违规行为,上交所决定对该公司予以监管警示并采取监管谈话。

中国证券报记者获悉,上交所日前(10月12日至15日)开展了第四轮科创板网下投资者专项现场检查,正是根据本次检查情况对嘉恩资产采取了监管措施。在此之前,上交所已开展3轮网下投资者现场检查,2轮监管约谈,涉及机构数量近50家,对存在违规或异常行为的主体公开相关监管措施12次。在7月进行的第3轮现场检查实施后,网下投资者定价水平明显上升,报价集中度有一定程度下降。

从本次检查情况看,经过前期多轮现场检查与宣教,网下投资者参与新股询价行为的规范性总体有一定提升,但仍在内部制度流程健全性、决策流程规范性以及文档资料完备性等方面存在一定问题。据悉,未在充分研究基础上理性报价问题在本次受检查对象中依然普遍存在,包括内部研究报告缺少严谨完整的逻辑推导过程,最终报价缺少充分的定价依据支持、主观随意性较强,没有严格履行报价决策程序等。记者了解到,上述问题将作为

## 透视税收大数据: 中国经济保持较强韧性

(上接A01版)“截至目前,税务部门已精准推送50批次税费优惠政策到纳税人缴费人手中,惠及纳税人缴费人5.3亿户次。”韩国荣称,税务部门还联合银保监会和金融机构持续开展“税银互动”。前三季度,各地小微企业通过“税银互动”

获得贷款465.6万笔,贷款金额11979.6亿元。

韩国荣透露,下一步,税务部门将确保年底前100条服务措施100%落地,结合助力小微企业发展“春雨润苗”专项行动,持续提升纳税人缴费人满意度和获得感。

## “2021天府金融论坛”在成都举行 引得金融活水来 绿色经济向阳生



2021天府金融论坛”会议现场

●本报记者 黄一灵 康曦

10月29日,“2021天府金融论坛”在成都召开。与会嘉宾对绿色金融助力碳达峰、碳中和达成高度共识,并指出金融机构、财经媒体国家队等应多措并举,助力实现“双碳”目标。

“2021天府金融论坛”由四川省人民政府、新华社通讯社联合指导,中国金融学会提供学术指导,四川省地方金融监督管理局主办,四川银行股份有限公司承办。

### 合力助推“双碳”目标达成

助推“双碳”目标达成,政策引导必不可少。新华社党组成员、副社长严文斌认为,当前的绿色金融相关政策,可从多方面助力碳达峰、碳中和目标达成。

“一方面,推动资源配置绿色化,通过鼓励扶持政策和约束机制,引导市场资金从高耗能、高污染行业向绿色化、环保化行业转移。同时,政府积极通

过增发绿色债券、培育ESG等方式,对绿色产业进行定向支持,进一步推动企业从技术和结构上向绿色低碳转型。”严文斌表示,另一方面,推动产品交易创新化以及推动环境评价体系科学化和立体化,从政策层面要求企业对碳排放量、环境治理、节水节能等方面的信息进行全面披露,在更大程度上消除资金方与融资方之间的信息不对称问题。

除政策引导外,金融力量的支持不可或缺。中国农业银行行长张青松认为,银行金融机构是我国经济金融重要的组成部分,必然是我国实现“双碳”目标的重要力量,我们必须提高政治站位,履行社会职责,积极构建绿色金融的业务体系,推动建立生态产品价值实现的市场化路径。

“资本市场可以在引导资源向绿色低碳领域配置、合理确定绿色低碳资产定价、创新工具、缓释绿色低碳领域风险等方面发挥重要作用。”深交所副总经理李辉称。

严文斌指出,未来,新华社及旗下财经媒体将努力从“加强宏观视角报

道分析,为完善绿色金融政策体系提供积极的舆论环境”“为推动实现‘双碳’目标提供高端财经智库支持”“充分发挥媒体的责任担当,强化对企业环境管理情况的信息披露和风险评估”“搭建内外沟通桥梁,促进中国与全球绿色金融市场的内外联动”四个方面助力实现“双碳”目标。

### 金融机构迎来新业务增长点

在金融机构看来,实现“双碳”目标对金融服务提出了新的需求和挑战,同时带来新机遇。

“低碳转型将创造巨大的投融资需求,金融机构将迎来新的业务增长点。”中国邮政储蓄银行行长刘建军表示,根据清华大学气候变化与可持续发展研究院估算,实现碳中和需要累计新增投资约138万亿元,超过每年GDP的2.5%。面对百亿元级资金缺口,需要金融机构积极参与,创新丰富绿色金融产品,提升绿色金融业务占比,树立负责任商业银行形象。

## 中国国债正式“入富” 金融开放再进一步

●本报记者 彭扬 赵白执南

10月29日,富时全球国债指数(WGBI)正式纳入中国国债,成为我国债券市场推进高水平开放过程中的又一重要事件。

业内专家认为,国际主要债券指数纷纷纳入中国债券,反映了国际社会对我国债券市场改革开放成果的认同,也反映了国际投资者对中国经济长期健康发展、金融持续扩大开放的信心。可以预期的是,随着更多的境外配置资金流入,国际投资者参与我国债券市场的程度将进一步提升。

### 被三大主流债券指数悉数纳入

中国国债正式纳入富时全球国债指数后,表明继2019年纳入彭博巴克莱全球综合指数、2020年纳入摩根大通-全球新兴市场政府债券指数后,我国国债被全球三大主流债券指数悉数纳入。

“中国国债纳入富时全球国债指数是我国债券市场对外开放的重要一步。”中信证券固收首席分析师明明称,中国债券纳入国际指数一方面会带来大量的被动资金流入,主要是全球范围内跟踪该指数投资的资金;另一方面也会带来一定的主动资金流入。他测算,中国国债纳入富时全球国债指数或可为境内债券市场带来约1300亿美元至1575亿美元的资金流入。

川财证券首席经济学家陈雳说,富时全球国债指数是富时罗素追踪资金量最大的旗舰指数产品,也是全球政府债券指数的标杆。中国国债正式纳入该指数,表明国际投资者对我国债券市场开放发展水平的认可,将吸引国际债券配置资金进一步参与,带来持续可观的资金流入。

据财政部介绍,我国记账式国债全部电子化招标发行,市场化发行达到世界先进水平。国债市场运行效率不断提高,流动性逐年提升,2020年记账式国债换手率达2.38,跻身亚洲前

列。在国债收益率曲线建设方面,目前中国国债收益率曲线已完整涵盖3个月至30年等主要期限。全球通、债券通等对外投资渠道不断拓展,国债开户结算流程不断优化,外资入市便利度大幅提升。

央行披露的数据显示,截至2021年9月末,国际投资者持有中国债券规模达3.9万亿元人民币,呈现稳步上升态势。

### 有望吸引更多境外资金流入

展望未来,业内人士普遍表示,当前人民币资产对国际投资者具有较强吸引力,外资将继续趋势性流入我国国债市场,参与程度有望进一步提高。

“境内债券收益率相对较高,人民币币值稳定,我国债券市场有良好的投资价值。”国家外汇管理局副局长王春英此前表示,未来随着境内债券市场稳步发展,各类债券产品不断丰富,以及相关法律法规与国际市场不断接

轨,有望吸引更多被动型和主动型的配置资金流入。

光大银行分析师周茂华分析,我国是超大规模经济体,拥有巨大的市场潜力,经济发展长期向好,近年来金融市场开放水平不断深化,这些均构成人民币资产持续吸引国际资本流入的有利因素。他预计,我国将继续稳步推进金融业高水平对外开放和人民币国际化,丰富金融产品,完善跨境投资基础设施,不断提升投资便利化水平。

央行表示,下一步将继续与各方共同努力,积极完善各项政策与制度,巩固和扩大双向跨境投融资渠道,为境内外投资者提供更加友好、便利的投资环境。财政部有关负责人表示,财政部将继续落实外资投资境内债券市场税收优惠政策,完善风险防范机制,进一步有序推动外资参与我国债券市场,促进国债市场更高质量对外开放,打造与我国经济体量相匹配的安全高效的大国国债市场。