

# 尚福林：城商行需着力防范流动性风险

□本报记者 王小伟

中国银监会主席尚福林日前在2015年城商行年会上表示，城商行正处于改革发展关键时期，要主动担当起促进地方经济发展的重要使命，要着力遏制不良贷款上升势头，着力防范流动性风险和防控案件风险。

尚福林强调，当前，城商行正处于改革发展的关键时期，要坚决贯彻落实党中央国务院决策部署，主动适应经济发展新常态，积极应对“三期叠加”，加快转型发展，主动担当起与经济转型升级互动发展的历史使命。

尚福林表示，我国银行业竞争总体是比较充分的，但不同层次金融服务仍然存在不均衡、不完善的地方，总体呈现“两头小中间大”的格局。一头是高端金融服务，包括财富管理、大型企业综合融资服务等，还存在不

足；另一头是小微企业、“三农”、城市社区等金融服务还有薄弱环节；传统工商企业信贷服务规模较大，同质化竞争问题比较突出。城商行要充分发挥立足城市、立足居民、立足地方经济的独特优势，为进一步优化、深化金融服务做出应有贡献，而不能千行一面、追求作

全能银行。要继续坚持“三服务”的基本定位，在差异化竞争和特色化发展方面进一步用功加力，精耕细作社区金融服务、市民金融服务、小微企业金融服务，切实改善相关领域金融服务薄弱局面。差异化竞争也是城商行和民营银行的唯一选择。

在严密防范区域性金融风险方面，城商行在当地市场份额较大，是防范区域性金融风险的主力军之一，要坚决守住风险底线。一是着力遏制不良贷款上升势头。二是着力防范流动性风险。三是着力防控案件风险。

## 曹宇：城商行发展要实现三个“相适应”

□本报记者 王小伟

中国银监会副主席曹宇日前在2015年全国城商行年会上发表讲话，强调城商行要与国家发展战略相适应，与宏观经济变化相适应，与地方经济发展重点相适应，更好服务实体经济转型升级。

曹宇强调，服务地方经济、服务小微三农、服务社区市民是城商行职责所在。在服务地方经济方面，注重抓住国家区域发展战略与所在地经济发展规划的结合点，支持地方产业结构调整，支持城镇化建设，支持重大区域战略。在

服务“小微三农”方面，注重主动研究企业居民的金融需求，完善小贷微贷技术和业务机制，实现商业可持续发展。在服务“社区市民”方面，注重拓展基础性普惠性金融服务，在服务社区、居民、学校、医院等方面发挥重要作用，真正体现市民银行的本色。

曹宇强调，目前城商行资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率均保持在较好水平，风险总体可控。同时，伴随经营环境发生深刻变化，城商行发展也面临诸多挑战，突出表现在不良贷款持续反弹，流动性风险增大，信息科技风险突出，操作风险增多，跨界业务风险上升。下一步，

城商行要重点从以下几个方面加强风险管理机制建设。一是完善风险治理架构。重点是加强内控机制建设和风险管理，在董事会层面，尤其是业务规模大、复杂程度高、网络布局广的城商行，应当设立专门的风险管理委员会，全面负责银行内部控制和风险管理；在经营管理层面，要切实加强业务管理、风险合规、审计监督等“三道防线”建设。二是建立全面风险管理体系。当前银行业务结构发生了很大变化，城商行要制定和完善涵盖表内外、本外币业务的风险管理制度，建立与业务规模和复杂程度相匹配的风险管理体系。

# 央行进一步便利跨境双向人民币资金池业务

□本报记者 李超

9月23日，中国人民银行网站发布“关于进一步便利跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务的通知”，进一步便利跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务，将宏观审慎政策系数值调整至0.5，并进一步降低参与跨境双

向人民币资金池业务企业的门槛。

通知规定，跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务，境内成员企业上年度营业收入合计金额不低于10亿元，境外成员企业上年度营业收入合计金额不低于2亿元。对跨国企业集团跨境双向人民币资金池业务实行上限管理，跨境人民币资金净流入额上限=资金池应

计所有者权益×宏观审慎政策系数。其中，宏观审慎政策系数值为0.5。

通知指出，资金池应计所有者权益增加超过20%的，经主办企业申请，结算银行可以为其调增跨境人民币资金净流入额上限。资金池应计所有者权益减少20%的，要及时调减。宏观审慎政策系数值将根据宏观经济形势和信贷调控等的需要进

行动态调整，并要求结算银行和主办企业做好额度控制，确保任一时点净流入金额不超过上线。

通知规定，主办企业可以选择1-3家具有国际结算业务能力的银行办理跨境双向人民币资金池业务。结算银行应做好跨境双向人民币资金池业务真实性和合规性审核，切实履行反洗钱和反恐怖融资义务。

## 上交所与泛欧交易所开展数据合作

泛欧交易所日前宣布，与上海证券交易所开展数据合作，在中国大陆推广其现货、衍生品、商品及指数数据。上海证券交易所全资子公司上证所信息网络有限公司，是泛欧交易所上市数据产品在中国大陆的官方代理授权方。

据悉，本次合作将进一步提升泛欧交易所上市公司、市场及产品认知度，为中国投资者参与欧洲资本市场提供便捷而有效的投资渠道。

目前，双方重点推进泛欧交易所行情在中国市场的普及与宣传。下阶段，泛欧交易所将与上海证券交易所完善产品数据包，满足中国市场对泛欧交易所数据的特定需求。(周松林)

## 基金业协会发布绿色责任倡议书

近日，阿拉善生态基金会于内蒙古阿拉善盟巴彦浩特举办了第四届“生态文明·阿拉善对话”。中国基金业协会党委副书记、纪委书记胡家夫出席并发布了《中国基金业绿色责任倡议书》，倡导基金行业全体机构和从业人员积极响应十八大大力推进生态文明、建设“美丽中国”号召，践行生态文明理念，共同关注阿拉善地区的生态文明建设，积极履行社会责任，以实际行动植树造林、防风治沙，力争5年内建设万亩“基金生态林”。(徐文擎)

## 杭州重点发展国际服务外包产业

中国证券报记者23日在第七届中国国际服务外包交易博览会上获悉，杭州市正研究制定《杭州国际服务外包产业发展“十三五”规划》，明确“十三五”期间杭州市服务外包产业的重点领域、主要任务和保障措施等。

杭州市商务委最新发布的数据显示，美、日、欧成为杭州市承接国际服务的主要发包市场。2014年，杭州市承接美国、日本和欧盟的离岸服务外包执行额分别为13.80亿美元、5.93亿美元和5.18亿美元，合计24.91亿美元，占执行总额的60.77%，是杭州市承接国际服务的主要发包市场。数据同时显示，杭州市与“一带一路”沿线国家服务外包合作加深。2014年，杭州承接“一带一路”沿线主要国家和地区服务外包合同执行金额为7.49亿美元，同比增长18.42%，高于离岸服务外包整体增长率3.4个百分点。

杭州市商务委有关负责人表示，根据商务部《服务外包产业重点发展领域指导目录》，下一步杭州将重点发展文化创意、电子商务、高技术服务、健康服务和以移动互联、大数据、云计算为代表的新一代信息技术等新兴外包领域。推动服务外包企业提升研发创新水平，着力发展高技术、高附加值服务外包业务，促进向产业链高端延伸。通过为跨境电商企业提供供应链整合服务，推动跨境电商企业和第三方服务商的集聚发展，可以助力跨境电商生态链的建设。大力发展电子商务运营外包，如网页外包、客服外包、网站外包、第三方物流和一体化外包等，为企业提供网站策划建设、网站战略规划、网站维护以及网站营销和网络品牌建设等基础服务。(倪铭娅)

## 青岛开展投资者网上集体接待日活动

23日，青岛证监局联合青岛市上市公司协会开展了“沟通创造价值—2015年青岛辖区上市公司投资者网上集体接待日”活动，辖区20家上市公司代表活动期间共计回答投资者提问1400余条。

青岛证监局安青松局长表示，投资者网上集体接待日活动，是上市公司与投资者互动交流的重要方式。交流出信息，交流出诚信，交流创造价值。当前我国资本市场正处于稳定市场、修复市场和建设市场的关键时期，上市公司与投资者之间的交流比任何时候都重要，以耐心重建信心，以公平重建诚信，以真诚创造价值，这是资本市场自我修复的有效途径之一。青岛证监局副局长张兆兵指出，投资者网上集体接待日活动是进一步贯彻落实中国证监会投资者保护工作、深化“公平在身边”专项活动的重要举措之一。借助网上的沟通交流，希望能够帮助投资者更好地了解青岛辖区上市公司情况，并强化上市公司投资者保护意识。(董文杰)

## 9月财新PMI初值降至47

财新23日公布的9月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)初值录得47，创2009年3月以来最低，较8月终值下降0.3个百分点，低于8月初值0.1个百分点。其中，产出指数回落至45.7，较8月产出指数下降0.7个百分点。新订单指数、新出口订单指数、就业指数等分项指标也均出现下降。

从分项指标看，内外需仍然疲弱，投入价格和出厂价格仍处于收缩区间，显示制造业下行压力依然较大。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，产出、新订单双双下滑，投入产出价格指数继续回落，就业指数进一步恶化，显示内外需疲弱持续。内地制造业经营活动继续承压，企业采购库存收缩的同时成品库存上升，企业对未来需求面信心趋弱。稳增长仍需财政支出继续加快并辅以货币宽松。(倪铭娅)

# 监管有望持续加码

□本报记者 王小伟

最高人民检察院23日召开新闻发布会，通报全国检察机关去年以来查办金融领域刑事犯罪工作有关情况。其中指出，2014年1月至2015年6月，全国检察机关共批准逮捕破坏金融秩序和金融诈骗类犯罪案件20665件27253人，受理公安机关移送审查起诉的破坏金融秩序罪和金融诈骗犯罪案件34611件51504人，向人民法院提起公诉24913件33291人，决定不起诉3001人。最高检表示，近期股市异动中公安

机关严厉打击证券期货领域违法犯罪活动，对于公安机关侦查终结移送检察机关审查起诉的相关案件，会加快审查逮捕、审查起诉的进度，对构成犯罪的，依法提起公诉，保持对金融犯罪高压打击态势，维护金融市场秩序。

最高检新闻发言人肖玮表示，从检察机关办案数量来看，金融犯罪整体呈现快速上升趋势。2014年，全国检察机关共批准逮捕金融犯罪案件12883件16645人，同比分别上升59.4%和66%；受理移送审查起诉金融犯罪案件21101件29483人，同比分别上升22.6%和25.69%；提起公诉16591件

22015人，同比分别上升13.46%和12.25%。

而今年1至6月，全国检察机关共批准逮捕金融犯罪案件7782件10608人，同比分别上升54.7%和67.2%；受理移送审查起诉金融犯罪案件13510件22021人，同比分别上升49.73%和82.07%，提起公诉8322件11276人，同比分别上升23.6%和29.76%。

“在这一轮股市动荡中，内幕交易、利用未公开信息交易、操纵证券、期货市场等金融犯罪受到了社会的关注。”最高检公诉厅副厅长聂建华表示，对于发布虚假信息以及内幕交易和操纵证券、

期货市场的行为，我国刑法第180、181、182条将此类行为规定为犯罪，并且规定了相应的处罚。

聂建华表示，对这类犯罪，我国刑法规定了双罚制，既惩罚个人又处罚单位，既处自由刑又处财产刑，刑罚规定得比较严厉。

“近期股市异动中公安机关严厉打击证券期货领域违法犯罪活动，对于公安机关侦查终结移送检察机关审查起诉的相关案件，我们会加快审查逮捕、审查起诉的进度，对构成犯罪的，依法提起公诉，保持对金融犯罪高压打击态势，维护金融市场秩序。”聂建华说。

# 操纵市场手段翻新

□本报记者 王小伟

针对日前证监会拟对操纵证券市场作出行政处罚的5宗案件，知情人士对记者表示，监管部门近来最大限度地调动一切力量对新旧各类违法行为及时发现与研判，同时业内建议，由于新型操纵案例不断出现，相关配套制度的完善步伐应该加快。

证监会日前表示，对东海恒信涉嫌操纵180ETF、金建勇涉嫌操纵“国海证券”股票价格、张春定涉嫌操纵“中国卫星”股票价格、袁海林涉嫌操纵“苏宁云商”等股票价格、叶飞涉嫌操

纵“信威集团”等5支股票价格5案调查、审理完毕，并处于重罚。

处罚委办案人员对记者透露，监管部门将继续加大执法力量肃清市场。“这不仅体现在总部，监管部门的全国派出机构也是一盘棋，集中全国执法资源一起行动。可以说，监管部门近来调动了一切可以调动的资源和力量来惩治违法行为。相关部门也是加班加点，滚轴式运转。”

业内分析指出，在稳定市场、修复市场、建设市场的关键时期，公布这些操纵案件，并对操纵市场者予以严厉处罚，回应了市场期待，抓住了捣乱分子，维护了市场公平，保护了中

小投资者利益，有助于稳定市场生态，创造良好市场环境。

本次被惩罚的案例，多为相关方面利用资金优势和持股优势进行连续买卖，并且不少都是在自己实际控制的账户之间交易，进行虚假申报，而后通过反向交易等方式影响相关上市公司股价。

有私募人士对中国证券报记者坦言，实际上，颇具“头脑”的违法方还有其他很多手段可以对股价进行操纵。“比如，通过内幕消息预先埋伏，待到时机成熟开始散播利好消息，而后趁着散户接盘而出货。”

实际上，除了本次5宗操纵市场案例之外，证监会数月前也曾查处过一批散播虚假信息的案例。业内专家指出，证券操作花样变化性非常频繁，这就需要行政执法法要适应市场的发展。

以本次处罚的5宗案例为例，违法方已经不仅局限于对某只股票进行操纵，而且还有对ETF和融券市场的操纵。“这需要监管部门及时进行发现和研判，包括传统违法行为还是新型违法行为，根据法律规定揭示违法行为实质。”

前述专家指出，“此外这也表现出，目前中国金融衍生品日渐繁多，但各方面的制度又还不够完善，这是管理部门需要尽快解决的问题。”

# 保监会明确保险中介市场深化改革总体目标

□本报记者 李超

日前，保监会发布《中国保监会关于深化保险中介市场改革的意见》(以下简称《改革意见》)，明确保险中介市场深化改革的总体目标，确定了保险中介市场深化改革的基本原则，

并部署了完善准入退出管理等改革重点任务。《改革意见》确定了保险中介市场深化改革要遵循的三个基本原则：一是简政放权，放管结合；二是统筹谋划，分步实施；三是支持试点，鼓励创新。《改革意见》部署了六项重点任务。一是着力完善准入退出管理，建立多层次服务体系；

二是着力鼓励推动改革创新，提升中介服务能力；三是着力强化自我管控，促进行业提质升级；四是着力加强监督管理，全面提升行政效能；五是着力加强组织建设，注重行业自律作用；六是着力加强信息披露，发挥社会监督效力。

保监会相关负责人表示，《改革意见》对保险

专业中介机构的改革与发展包括几方面举措。在准入方面，将适时考虑降低注册资本金，具体数额将体现在新的监管规章中。对于保险公估机构的注册资本，探索实行认缴制，不再是实缴制。鼓励发展小微型、社区化、门店化的区域性专业代理机构，更好地贴近市场，贴近群众，做好保险服务。

# 备案制下首个支持保障房建设资产证券化产品挂牌

□本报记者 黄丽

近期，由华泰证券(上海)资产管理有限公司作为管理人、华泰联合证券有限责任公司作为财务顾问的“扬州保障房信托受益权资产支持专项计划”(以下简称“扬州保障房专项计划”)成功设立，并于9月23日在深交所举行挂牌仪式。

扬州保障房专项计划募集规模为10.5亿元，存续期为5年；优先级资产支持证券共分为3期，评级均为AA+，3年至5期优先级资产支持证券发行利率为5.29%-6.50%。

2014年11月，资产证券化业务由行政审批改为备案制，产品发行规模和效率大幅提高。扬州保障房专项计划是资产证券化业务备案制后深交所发行的

首批支持棚户区改造与保障房建设的资产证券化产品，也是继建发棚改和徐州保障房后运用资产证券化产品创新服务支持棚户区改造的又一阶段性成果。通过拓展基础资产类型、创新交易结构，努力为棚户区改造提供依法合规、操作便捷、成本适当、来源稳定的融资渠道，保证棚户区改造的资金需要。

扬州保障房专项计划创新性地将不规则的未

来销售收入整合成标准的信托收益权作为证券化的基础资产。其顺利发行及挂牌，不仅可以缓解企业资金压力，降低财务成本，还能利用所融资金继续投入保障房建设工程，支持城市的健康发展和百姓的安居乐业。在当前经济新常态下，保障房类资产证券化业务符合国家“在棚改、民生等国民经济的重点领域实现金融创新”的政策导向。

人，目标是实现管网产权独立和强制公开准入，预计管网独立或超预期，将成立国家管网公司。

预计三大石油公司将继续保持国有控股，管网分离或将取得突破，若组建国家管网公司，则属于公益类国企，可以采取国有独资形式，也可以采取其他方式鼓励非国有企业参与经营。

招商证券认为，油气体制改革的重点是通过降低进入壁垒以增加国内油气市场的竞争，市场普遍预期国有石油公司将分拆管道资产，潜在的管道结构调整有助于释放中石油管道资产的价值。

# 石油天然气体制改革提速

降低壁垒增加竞争

(上接A01版)香颂资本执行董事沈萌认为，若管网分离成立国家管网公司，将进一步开放油气领域引入社会资本实现混改的重要一步，因为对于依赖管网远距离传输和分销的油气行业，如果“三桶油”既有上游业务又控制管网，那么即使允许社会资本进入油气上游业务，也会让新竞争者受制于管网，而将管网独立，则有利于发挥中小油气企业利用自己在规模以外的优势与规模庞大的三桶油开展相对公平的竞争，对我国油气行业的长远发展是更有利的。