

# 深交所提出 服务供给侧结构性改革和“一带一路”战略 着力夯实市场运行制度基础和专业人才队伍基础

□本报记者 张莉

日前，深交所召开会议认真学习党的十八届五中全会、习近平总书记系列重要讲话精神和2016年全国证券期货监管工作会议精神。通过学习一致认为，党中央、国务院要求强化金融服务实体经济，着力推进供给侧结构性改革，为资本市场长期稳定健康发展奠定了坚实基础。深交所作为资本市场支持实体经济、服务国家战略的重要基础平台，在落实转型升级、对接开放战略等方面应当发挥更大作用。2016年，深交所将重点突出服务供给侧结构性改革和服务“一带一路”国家战略“两个服务”，夯实市场制度和人才队伍“两个基础”，守住风险防控“一条底线”，进一步聚焦五方面重点工作。

一是全面服务供给侧结构性改革。贯彻“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，

业社区。

三是着力夯实市场运行制度基础。扎实研究论证各项改革工作方案，完善主板、中小企业板，深化创业板改革，丰富债券、资产证券化产品系列，健全融资功能，服务增量发展。完善并购重组市场化机制，优化存量结构。加大市场服务培育力度，加强与重点领域、重点地区、重点企业的合作对接。

四是着力夯实专业人才队伍基础。贯彻落实全面从严治党要求，加强党的建设，落实巡视整改。积极探索有利于人才发展的制度机制，加快形成一支素质优良、结构合理的高水平人才队伍。优化人才培养培训机制，营造良好的成长成才发展环境。完善专业人才流动、使用机制，增强人才队伍活力。多渠道、全方位增强员工队伍适应新形势、新任务的能力，打造调动最大多

数员工积极性、主动性和创造性的发展平台。

五是坚守风险防控底线。牢固树立底线思维，筑牢风险管理防线，落实市场风险和交易运行风险防控，增强跨产品、跨市场、跨境风险评估、预警、监测和处置能力。摸清监管底数，优化监测数据，强化债券、分级基金等重点风险防控，做好产品业务创新风险管理。提高技术系统运维水平，切实保障核心系统安全稳定运行。健全风险管理架构，加强用权约束监督，严密防控廉政风险。

深交所党委强调指出，认真学习贯彻党中央、国务院方针政策和全国证券期货监管工作会议部署，是深交所要在工作中不断持续深化的根本任务。全体员工要进一步坚定信心，增强使命感和责任感，凝聚力量，攻坚克难，全力推进多层次资本市场改革创新和开放发展，努力在更大范围、更高层面服务国家发展战略全局。

## 沪深两市投资者数量 连续两周环比增长

中国证券登记结算有限公司19日发布的数据显示，1月11日-15日，沪深两市新增投资者数量为33.21万。其中，新增自然人投资者33.13万，新增非自然人投资者0.08万。投资者数量连续两周环比增长。

报告期末，沪深两市投资者数量为9,973.79万，其中自然人投资者数量为9,945.23万，非自然人投资者数量为28.56万，期末持仓投资者数量为5,134.02万，期间参与交易的投资者数量为1,943.35万。

分A、B股账户来看，报告期内持有A股的投资者数量为5,041.00万，持有B股的投资者数量为104.29万，其中，交易A股的投资者数量为1,897.08万，交易B股的投资者数量为11.75万。(刘国锋)

## 香港金融界：“一带一路” 是未来10年重要增长动力

香港金融业界人士19日在第九届亚洲金融论坛有关“一带一路”的讨论环节中表示，“一带一路”将是未来10年重要增长动力。

中国倡议的“一带一路”将促进亚洲、非洲、欧洲这三大区域之间的经济合作，开创崭新的发展向，为一众国家及地区带来无限商机。香港金融发展局主席史美伦、中国光大控股首席执行官陈爽、汇丰环球银行及资本市场亚太区主管范礼泉、香港南丰集团行政总裁梁锦松等多名业界专家19日在第九届亚洲金融论坛专题早餐会香港：连接“一带一路”的超级联系人”环节中探讨“一带一路”所带来的种种机遇，以及商界、投资者和金融机构应如何善用香港的优先，尽享先机。

史美伦表示，“一带一路”将是未来10年重要增长动力，可为区内创造贸易及财富机遇，并有助全球经济发。香港是最大离岸人民币中心，有丰富经验及专才，相信香港可担当超级联系人角色，并为“一带一路”项目提供融资。至去年底，香港股市总市值达3.2万亿美元，香港人民币债市亦提供另一个投资渠道，加上法律体制稳健，甚至可以发挥比超级联系人更大的角色。

陈爽认为，“一带一路”政策有清晰的长中短期目标，预计政策短期会以贸易自由化为主要方向，中期着重区域基建互联互通，最终则要达到区域一体化的目标。相关政策对区内国家也有明显支持，当中的基建政策可带动其它产业发展，同时亦鼓励内地企业走出去。

(据新华社电)

## 保险资金运用内控指引有望扩围

□本报记者 李超

在宏观经济因素和市场环境影响下，保险资金运用正在资本市场上发挥更大作用，但与之伴生的资金运用风险也已经引起警惕。中国证券报记者了解到，在近期监管层出台的“1+N”的保险资金运用内部控制指引体系之后，针对不动产投资、股权投资、保险资管产品、金融衍生品及其他投资产品的相应配套指引有望陆续出台，扩大险资运用内部控制指引范围。而保险公司被要求于2016年4月30日前提交外部审计报告，也将为其健全和完善资金运用内部控制提供科学依据。

分析人士认为，在利率市场化背景下，储蓄资金或提升风险偏好迁移，“存款转保险”和“储蓄转保险”趋势还将持续。信用风险加大，固定收益类投资风险隐患将显著增加，保险资金整体投资收益率也面临考验。在市场不确定性的情况下，权益类投资尤其需要谨慎对待，避免对偿付能力构成不良影响，从而带来制约业务开展的后果。

### 内控指引扩围

保险资金正在资本市场上引起越来越多的关注。2015年12月多路保险资金在二级市场上举牌上市公司，以及“宝万之争”，都吸引了外界对于保险资金所起作用的关注。与此同时，投资渠道有所放开的保险资金也面临着多重挑战。

中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云近日在“低利率环境下保险公司的资产负债管理和资产配置策略论坛”上表示，自2015年以来，中国人民银行连续六次下调存款利率的市场环境。在此低利率环境下，由于负债成本的相对粘性，利差损风险正在上升，保险资金如何战胜低利率周期，并维持收益率的持续和

### 投资风险“浮出水面”

实际上，在各类风险中，利差损风险只是保险资金面临的挑战之一。“宝万之争”使得外界对万能险的兴趣有所增加，而其背后蕴藏可能影响投资风险的因素也由此浮出水面。长江证券分析师刘俊认为，2015年下半年，险资投入2000亿元左右举牌，万能险是重要推手。举牌直接动力来自股权投资的收益率优势和非标市场收益率下滑，产品设计达成受益于保险账户价值的市场化设计和偿付能力充足率监管下保险的高杠杆。其背后反映的核心问题是在利率市场化背景下，金融产品形态趋同，但监管不同、资产配置差异导致收益和风险不同，储蓄资金或提升风险偏好迁移。刘俊预期，“存款转保险”和“储蓄转保险”趋势还将持续。

近一个多月来，监管层连续发出对于保

险资金运用风险的警示，并从制度设计上完善风险控制。保监会相关负责人表示，在保险公司资产配置方面，需要关注潜在的风险和问题。除了利率下行可能带来成本收益错配和利差损风险外，部分公司存在“短钱长配”现象，也已经埋下了隐患。“当前，一些保险公司的部分负债业务呈现期限短、成本高的特征，如果这部分资金集中投资于股权、不动产等变现能力较差的资产，易产生流动性风险。”

早在2014年，保监会就开始启动保险资金运用内控指引工作。随着保险机构资金运用渠道拓展，资金运用量增大，特别是在与其他类型资产管理机构竞争和“走出去”预期加强的背景下，内部风险控制成为亟需解决的焦点问题。保监会相关负责人表示，相应内控指引的出台，标志着现代保险资金运用监管体系的基本建立。业内人士则认为，保险机构如果能基本达到内控指引标准，操作风险会进一步降低，将更有效防范系统性风险。

保险资管机构负责人表示，从市场环境来看，经济去杠杆化导致信用风险加大，固定收益类投资风险隐患将显著增加。随着利率步入下行通道，保险资金整体投资收益率也面临考验。在市场不确定性的情况下，权益类投资尤其需要谨慎对待，避免对偿付能力构成不良影响，从而带来制约业务开展的后果。

而内控应用指引第3号《股票及股票型基金》也作出明确，保险机构应当至少关注涉及股票及股票型基金投资的相关风险，要求保险机构配备一定数量具有权益投资经验的人员开展股票及股票型基金投资业务，建立健全相对集中、分级管理、权责统一的权益投资决策和授权制度，以及覆盖投资研究、投资决策、指令下达、合同签署、交易执行、业务资料保管、投后管理等各个业务环节的操作流程

及操作细则。

### 加强外部审计

中国证券报记者了解到，根据《保险资金运用内部控制指引》，各家保险公司正在进入实际操作阶段。根据监管要求，2016年4月30日前，保险公司要提交外部审计报告。这是国内保险机构首次被要求聘请独立第三方审计机构，对保险资金运用内部控制进行专项审计。外部审计的结果，将作为保险机构投资管理能力要件、资金运用创新业务试点审慎性条件以及保险资金运用内控与合规计分评价事项。

出于防范风险的考虑，保险机构被要求聘请符合条件的独立第三方审计机构对公司内控进行审计。保监会相关人士表示，此举一方面是为了促进保险机构健全和完善保险资金运用内部控制，并确保得到有效的实施；另一方面则可以发挥市场约束机制的作用，引入独立第三方审计力量，充分发挥市场中介机构在提供专业技术、揭示风险等领域的积极作用，形成独立、多元的监督主体和市场约束机制。监管部门将考虑对于第一年的审计报告会采取相对容忍的态度，以暴露问题和揭示风险为目标。

曹德云表示，外部审计不是给保险投资念“紧箍咒”，而是督促保险公司梳理现有管理体系的缺陷与问题，明确内部管理目标、原则和方向，进一步强化内控水平，提升内控能力，为深化市场化改革奠定基础和创造条件。

在内审方面，保监会也在推动相应工作。近日印发的《保险机构内部审计工作规范》提出，将保险资产管理公司、外资保险、再保险分公司等均纳入监管范畴，全面覆盖保险公司风险，并通过内审机构设立、人员配备、教育培训等量化指标保障独立开展内审的客观条件，确保内部审计部门的独立性，同时鼓励集中化管理。

环保部近日发布了《2015年中国机动车污染防治年报》，公布了2014年全国机动车污染排放状况。年报显示，机动车污染已成为我国空气污染的重要来源，机动车污染防治的紧迫性日益凸显。

据汪键介绍，我国机动车保有量仍持续增长。2014年，全国汽车产、销量分别达到2372.3万辆和2349.2万辆。与1980年相比，全国机动车保有量增加了33倍，达到24577.2万辆。按排放标准分类，达到国Ⅳ及以上标准的汽车占汽车总保有量的22.7%，国Ⅲ标准的汽车占52.5%，国Ⅱ标准的汽车占10.4%，国Ⅰ标准的汽车占10.6%，其余3.8%的汽车还达不到国Ⅰ标准。按环保标志分类，“绿标车”占93.2%，高排放的“黄标车”仍占6.8%。

汪键说，监测表明，随着机动车保有量的快速增长，我国城市空气开始呈现出煤烟和机动车尾气复合污染的特点。2014年，全国机动车排放的NOx超过4547.3万吨，比2013年削减0.5%，其中氮氧化物(NOx)627.8万吨，颗粒物(PM)57.4万吨，碳氢化合物(HC)428.4万吨，一氧化碳(CO)3433.7万吨。按车型分类，全国货车排放的NOx和PM明显高于客车，其中重型货车是主要贡献者；而客车CO和HC排放量则明显高于货车。按燃料分类，全国柴油车排放的NOx接近汽车排放总量的70%，PM超过90%；而汽油车CO和HC排放量则较高，超过排放总量的70%。按排放标准分类，占汽车保有量3.8%的国Ⅳ前标准汽车，其排放的四种主要污染物占排放总量的30%以上；而占保有量75.2%的国Ⅲ及以上标准汽车，其排放量还不到排放总量的40%。(新华社电)

## 环保部：将加强机动车 生产使用淘汰全过程监管

环保部污染防治司副司长汪键19日表示，环保部将进一步加大工作力度，全面实施机动车氮氧化物总量控制，切实加强机动车生产、使用、淘汰等全过程环境监管，同时会同有关部门，从行业发展规划、城市公共交通、清洁能源供应等方面采取综合措施，协调推进“车、油、路”同步发展。

环保部近日发布了《2015年中国机动车污染防治年报》，公布了2014年全国机动车污染排放状况。年报显示，机动车污染已成为我国空气污染的重要来源，机动车污染防治的紧迫性日益凸显。

据汪键介绍，我国机动车保有量仍持续增长。2014年，全国汽车产、销量分别达到2372.3万辆和2349.2万辆。与1980年相比，全国机动车保有量增加了33倍，达到24577.2万辆。按排放标准分类，达到国Ⅳ及以上标准的汽车占汽车总保有量的22.7%，国Ⅲ标准的汽车占52.5%，国Ⅱ标准的汽车占10.4%，国Ⅰ标准的汽车占10.6%，其余3.8%的汽车还达不到国Ⅰ标准。按环保标志分类，“绿标车”占93.2%，高排放的“黄标车”仍占6.8%。

汪键说，监测表明，随着机动车保有量的快速增长，我国城市空气开始呈现出煤烟和机动车尾气复合污染的特点。2014年，全国机动车排放的NOx超过4547.3万吨，比2013年削减0.5%，其中氮氧化物(NOx)627.8万吨，颗粒物(PM)57.4万吨，碳氢化合物(HC)428.4万吨，一氧化碳(CO)3433.7万吨。按车型分类，全国货车排放的NOx和PM明显高于客车，其中重型货车是主要贡献者；而客车CO和HC排放量则明显高于货车。按燃料分类，全国柴油车排放的NOx接近汽车排放总量的70%，PM超过90%；而汽油车CO和HC排放量则较高，超过排放总量的70%。按排放标准分类，占汽车保有量3.8%的国Ⅳ前标准汽车，其排放的四种主要污染物占排放总量的30%以上；而占保有量75.2%的国Ⅲ及以上标准汽车，其排放量还不到排放总量的40%。(新华社电)

## 宏观政策 仍有宽松空间

(上接A01版)应该看到，加快产能出清，必将伴随着银行不良资产的增加。2016年对商业银行而言也是备受挑战的一年。淘汰落后产能政策需要与金融政策密切配合。一方面，对于需要淘汰的落后产能，银行要敢于切断“输血”管道，避免资源浪费；另一方面，要采取多种手段处理因此增加的银行不良贷款问题，避免银行坏账高企引发金融风险。此外，随着我国对外开放水平提高和国际金融市场波动性加剧，今年尤其要加强对系统性金融风险的防范。一方面，通过完善宏观审慎评估体系，提高金融机构抗风险能力；另一方面，建立相应的机制和工具，加强对股票市场、债券市场、外汇市场监管，防范市场风险交叉传染。

## 专家称中国经济仍运行在合理区间

□新华社电

根据国家统计局19日发布的最新数据，2015年中国国内生产总值(GDP)增长6.9%，达到了7%左右的预期增长目标。海外观察人士注意到，尽管6.9%的增长速度是1990年以来中国经济的最低增速，但中国经济仍运行在合理区间，经济结构也在进一步优化。

中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云近日在“低利率环境下保险公司的资产负债管理和资产配置策略论坛”上表示，自2015年以来，中国人民银行连续六次下调存款利率的市场环境。在此低利率环境下，由于负债成本的相对粘性，利差损风险正在上升，保险资金如何战胜低利率周期，并维持收益率的持续和

中国经济正在企稳过程中。路透社则报道说，6.9%的经济增速已经令西方国家羡慕。

凯投宏观中国经济学家朱利安·埃文斯-普里查德在一份报告中说，最近市场的波动主要是投资者情绪所致，而非经济基本面的原因。数据并未显示中国经济形势恶化，预计未来几个月将逐步好转。

PNC金融服务集团经济学家比尔·亚当斯也在一份报告中说，官方数据表明去年第四季度中国经济没有出现“硬着陆”。

经济结构优化升级是2015年中国经济的一大亮点。对此，共同社报道说，随着政府大力推进产业结构调整，去年服务业产值占中国经济总量的比重首次超过50%。

展望2016年，有观察人士指出，今年还是中国经济困难的一年，经济下行压力仍然很大，但同时也有积极的一面，因为结构调整将在经济下行中展开，新兴产业会持续崛起。

美联社报道说，经济数据公布当天，亚洲主要股市应声上涨。投资者认为关于中国经济的悲观预测是错误的，并期待中国政府继续推出刺激措施避免经济“硬着陆”。

英国《金融时报》刊文说，中国经济增速仍处于政府的目标区间，金融和医疗保健等服务业的增长缓冲了制造业和建筑业放缓的影响。预计2016年中国的经济政策将聚焦于供给侧改革，包括关闭钢铁和造船等产能过剩的行业。

户，初步形成辐射全国、连接城乡的追溯网络，中央平台累计汇总追溯数据近10亿条。茅台、五粮液、古井等8家企业也初步建成追溯体系。追溯体系的建成，促进行业发展等方面发挥了积极作用。

为推进重要产品追溯体系，《意见》提出了多项保障措施。上述负责人称，下一步将加强政策支持。鼓励金融机构为企业追溯体系建设提供信贷支持和产品责任保险。政府采购在同等条件下优先采购可追溯产品。

## 商务部：重点推进七大类产品追溯体系建设

□本报记者 倪铭娅

商务部市场秩序司负责人19日就《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》进行解读时表示，《意见》是指导今后一段时期重要产品追溯体系建设的纲领性文件，必将对我国重要产品追溯体系建设产生深远影响。

对于下一步追溯体系建设的重点产品，上述负责人表示，《意见》明确了当前及今后一段

时期重点推进的七大类产品，即食用农产品、食品药品、农业生产资料、特种设备、危险品、稀土产品等，明确了每类产品追溯体系建设的具体任务与要求。

数据显示，商务部累计支持58个城市开展肉类蔬菜流通追溯体系建设试点，18个省(市)开展中药材流通追溯体系建设试点，8家企业开展酒类流通追溯体系建设试点。截至2015年底，前四批城市已在1.35万家企业建成肉类蔬菜中药材追溯体系，覆盖20多万家商超、农批市场、连锁超市、连锁药店等流通节点，初步形成辐射全国、连接城乡的追溯网络，中央平台累计汇总追溯数据近10亿条。茅台、五粮液、古井等8家企业也初步建成追溯体系。追溯体系的建成，促进行业发展等方面发挥了积极作用。

为推进重要产品追溯体系，《意见》提出了多项保障措施。上述负责人称，下一步将加强政策支持。鼓励金融机构为企业追溯体系建设提供信贷支持和产品责任保险。政府采购在同等条件下优先采购可追溯产品。

## 中银集团保险获标准普尔“A-/稳定”评级

□本报记者 刘国锋

中国银行19日消息，近日，国际评级公司标准普尔再次确认中银集团保险财务实力和交易对手评级为“A-/稳定”。

中国银行表示，这是中银集团保险连续第

9年获得标准普尔“A-/稳定”评级。作为中国银行实施多元化发展战略的重要业务单元，中银集团保险积极调整业务结构，推进各项业务协调发展，通过创新理念和机制，持续优化过程管理，加强成本管控，取得了良好的经营业绩。