

期货公司最低净资本要求提升至3000万元

资产管理业务风险资本准备计提范围与计提标准调整

□本报记者 徐昭

证监会网站21日消息,现行《期货公司风险管理指标管理办法》2007年4月发布,2013年2月进行过修订。近年来期货行业发展较快,为进一步提高期货行业风险管理指标体系的适应性和有效性,加强期货公司监管,促进期货公司稳健经营,贯彻落实依法、全面、从严的监管要求,证监会对现行净资本监管制度进行了修订,并提升为部门规章。同时,证监会制定了《期货

公司风险监管报表编制与报送指引》,作为实施该规章的配套文件。

本次调整内容主要有以下四个方面:一是提高最低净资本要求至3000万元,加强结算风险防范;二是按流动性、可回收性及风险度大小进一步细化资产调整比例,提高净资本计算的科学性;三是调整资产管理业务风险资本准备计提范围与计提标准,提升风险覆盖全面性;四是进一步强化对期货公司的监管要求,加大监管力度。

2016年10月28日,证监会就《办法》及配套文件向社会公开征求意见。截至11月28日,共收到15家单位书面反馈意见36条。从反馈意见情况看,社会各界对《办法》及配套文件总体认可,普遍认为指标体系立足期货市场与期货行业的风险特征,监管标准适应期货行业发展阶段,有利于促进期货公司进一步提升风险管理能力和水平。同时,有关各方也提出了一些具体修改建议,证监会综合考虑行业现状和监管实际,对《办法》及配套文件

进行了调整。

考虑到行业适应性和市场承受力,为确保《办法》及配套文件平稳实施,将给予过渡期,于2017年10月1日起施行。期货公司应根据自身资本结构和业务发展需要,建立与风险监管指标相适应的内部控制制度,建立动态的风险监控和资本补足机制,完善风险管理体系,全面提升抗风险能力。证监会将坚持依法、全面、从严监管的原则,加强对期货公司的监管,促进期货行业健康发展。

证监会严厉惩处交易所干部违法买卖股票行为

□本报记者 徐昭

证监会网站21日发布消息称,中央第七巡视组对证监会开展专项巡视期间,向证监会移交了前深圳证券交易所工作人员、股票发行审核委员会兼职委员冯小树涉嫌违法买卖股票的相关线索。证监会党委对相关线索高度重视,要求予以彻查。经过缜密细致的调查、审理工作,通过对复杂商业架构的层层剖析,对繁复资金往来情况的抽丝剥茧,证监会查明,冯小树先后以其岳母彭某娟、配偶之妹何某梅的名义入股

拟上市公司,并在公司上市后抛售股票获取巨额利益,其交易金额累计达到2.51亿元,获利金额达2.48亿元。

冯小树作为承担重要职责的监管干部,知法犯法,以他人名义在公司上市前突击入股,上市后卖出股票获取利益,违反了《证券法》第43条关于证券交易所从业人员买卖股票的相关规定,严重扰乱了资本市场管理秩序。依据《证券法》第199条规定,证监会决定没收冯小树违法所得2.48亿元,并顶格处以2.51亿元罚款。同时,对冯小树采取终身市场禁入措施。

证监会对冯小树违法买卖股票行为的查处,不折不扣地落实了中央巡视整改意见,充分体现了证监会打铁还需自身硬的责任意识与勇于直面问题的使命担当。党的十八大以来,证监会党委认真学习习近平总书记系列重要讲话精神,按照党中央、国务院和中央纪委的部署要求,始终坚持党建和业务“两手抓、两手硬”,不断将全面从严治党、全面从严治会推向深入,党风廉政建设取得新进展。以中央专项巡视整改为契机,证监会出台了系列规范性文件,扎牢制度笼子,规范权力运行,特别是强化对重要权力

部门、关键环节和敏感岗位的监督制约,不断强化干部队伍的组织纪律观念,廉洁从政意识,为维护资本市场的稳定健康发展,守住不发生系统性金融风险的底线提供了强大的制度保障、组织保障。

证监会将秉持依法、全面、从严的监管原则,对证券期货违法违规行为保持高压态势,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。对系统干部自身违法行为绝不姑息,依法严厉惩处,持续加大问责力度,正人先正己,推动全面从严治党向纵深发展,坚定维护金融秩序,促进金融业安全运行。

深交所赴印度开展跨境资本平台对接活动

□本报记者 王兴亮

4月20日,深交所理事长吴利军率团赴印度孟买与会员单位海通证券旗下海通国际(印度)联合举行投资项目网上路演对接活动。此次路演对接会是深交所跨境资本服务平台在印度的首次落地尝试。下一步,深交所代表团还将

与印度当地政府机构、金融机构、企业进行广泛接触,洽谈在更高程度和更大范围推动中印跨境资本对接项目发展。

参与路演的5个印度本土项目涵盖了清洁能源、互联网金融、能源矿产、综合商业、制衣产业等印度特色行业。路演通过视频直播技术与深圳分会场30家专业投资机构实现集中对接,

并向中国近4000家投资机构专题展示。

此次路演活动是深交所与中国科技部共同发起的“科技型中小企业成长路线图计划2.0”(简称“科技2.0平台”)工作的一部分。科技2.0平台旨在政府部门、高新区、资本市场、创投机构及第三方专业服务中介之间实现信息互享、流程互通、功能互补,共同为科技型

中小企业提供全方位、全生命周期的融资及综合服务。

目前,深交所正在与境内外金融机构合作,基于科技2.0平台打造跨境资本服务平台,通过网上路演、网下对接,推动跨境投融资项目对接,促进跨境资本形成,积极服务“一带一路”建设。

吴晓灵表示 公共与市场化征信机构协同发展是征信业发展方向

□本报实习记者 姚瑶

4月21日,在由央行征信管理局、世界银行集团、APEC工商理事会主办的个人信息保护与征信管理国际研讨会上,全国人大财经委副主任委员吴晓灵指出,国内公共征信机构和市场化征信机构协同发展是未来征信业的发展方向,独立第三方的地位是个人征信机构能够进行可持续商业运营的必要条件。

“总体来看,中国个人数据保护仍处于起步阶段,发展速度较快,且实践走在立法前面。”吴晓灵表示,但也存在个人信息保护缺乏顶层设计、个人数据保护专项立法滞后、数据保护没有明确的监管机构、尚无数据保护的国际合作机制以及数据保护制度体系不完善等问题。

吴晓灵建议,中国应充分借鉴国际趋势和考虑现实国情,着力构建个人数据保护体系。确权立法方面,可以在民法体系中确立个人信息权,并且尽快制定《个人信息保护法》,同时从设立数据保护监管机构、建立数据保护国际合

作制度和健全数据运转保护制度体系等方面进行系统性安排。

吴晓灵表示,国内公共征信机构和市场化征信机构协同发展是未来征信业的方向。由于金融业务和个人信息的敏感性,征信产品从经济学上来说是“有条件的公共产品”。因此,由政府或行业成立公共征信机构成为各国的一种

选择,在中国即为人民银行征信中心。

“市场的要求是多样的、多层次的,因而还需要一些商业化的征信机构作为补充,深耕细分领域,为市场提供灵活高效的服务。不过,这种机构是有限竞争的,不能太分散,而要有相当的门槛。”吴晓灵补充道。

吴晓灵强调,独立第三方的地位是个人征

信机构能够进行可持续商业运营的必要条件。这种独立包括股权关系上的独立、治理结构上的完全独立、业务上的完全独立和风险分析模型独立四个方面。独立第三方的地位有利于征信机构取得社会公信力、实现信用信息共享,有利于促进消费者的公平授信,还有利于保护个人信息安全。

专家建议对个人信息坚持最小采集原则

□本报实习记者 姚瑶 崔健一

4月20日—21日,由央行征信管理局、世界银行集团、APEC工商理事会主办的“个人信息保护与征信管理”国际研讨会在北京召开。中国法学会网络与信息法学研究会副会长周汉华提出,保护个人信息是一项系统工程,征信机构的核心业务是对个人信息的处理,应坚持最小

采集原则。

周汉华表示,可以从四个方面防范个人信息泄露:个人要全面提高自身的技能力、文化素养、法律维权能力等;获取个人信息的企业要承担法律责任,有效建立个人数据保护制度,不能为了利益铤而走险;监管者要解决执法权限不清、执法手段有限、执法机构不统一等问题;立法机关应该制定一部独立的个人信息保护法。

周汉华对《个人信息保护法》立法进程的推进持较乐观的态度。一方面,各种因个人信息泄露引发的违法案件时有发生,已经引起了各界高度关注,有助于推动《个人信息保护法》尽早进入立法进程;另一方面,《中华人民共和国网络安全法》将于6月1日实施,明确了网络产品和服务提供者的安全义务,明确了网络运营者的安全义务,进一步完善了个人信息保护规则。

推进信用体系建设成深化亚洲区域合作重点方向

□本报记者 徐昭

国家发改委财金司副司长陈洪宛21日在首屆“亚洲信用评级机构CEO峰会暨系统性风险国际研讨会”上表示,随着亚洲各国经贸往来、资金融通的合作日益紧密,打破固有分化格局以及跨国信息不对称,构建稳定可靠、属于亚洲

自己的信用体系已显得尤为重要和迫切。推进亚洲信用体系建设,已成为当前和今后一个时期内深化亚洲区域合作的重点方向。

一是建立合作机制与合作联盟。亚洲国家和地区政府、信用服务机构、社会组织间应建立多层次的信用合作沟通交流机制,增进合作互信,达成合作共识。积极推动成立亚洲信用体系

建设合作联盟,共同制定信用合作实施措施,整合开发信用信息资源,促进成果共享。二是建立信用相关法律制度研讨机制。通过不断深化法律制度研究,推动亚洲国家在信用法律法规、征信机构监管、数据标准规范、文化观念方面的趋同,特别是在法规制度建设中,应相互学习借鉴、取长补短,共同提高和完善。三是建立信用

信息共享机制。明确政府部门、市场机构信用信息的共享条件、范围和程度等,在合法、安全的基础上,推进信用信息的跨国流动,便于判别有关市场主体信用状况,防范信用风险,服务跨国经贸和投融资活动的信用信息需求。四是建立联合奖惩机制。五是加强信用服务机构的跨国合作。

专家热议货币政策走向稳健中性

否则很容易将问题演化成系统性风险。

沈弼凡强调,未来强监管下货币政策态度相对温和,债务经济背景下货币政策难以真正紧缩,货币政策将向真正的稳健中性回归。随着宏观审慎政策、监管协调和其他方面的结构性政策的出台落实,货币政策将回归中性,没有紧缩的必要。

中国债券论坛高级研究员周莉萍指出,货币总量当前依然是央行的中介目标,但其作为中介目标的地位已经下降。央行创设了多个不同期限的流动性投放工具,也在积极构建利率走廊,但尚无较明确的利率操作规则。央行目前选择的模式是量价兼顾模式,但货币总量与多重利率的关系并不稳定且明确,二者的联动机制薄弱,资金从货币市场传导至实体经济的效果不高。

周莉萍认为,利率市场化后需关注两大问题,一是货币政策中介目标安排,是货币总量还是汇率,还是其他目标。数量调控与价格调控的内在联动关系。二是关注基准利率构建的

基本条件和如何内生决定利率并有效传导。对于下一步构建国内利率调控机制,周莉萍认为,在一段时间内,只要价格型调控不成熟,货币当局不会放弃数量型调控。同时,央行会根据货币政策最终目标的偏重需要,决定其对数量型调控手段的使用频率。如果通货膨胀风险较大,数量型调控就不可避免会被频繁使用,反之,则会少用。

资产配置需考虑美元加息因素

“美联储的加息影响,不仅影响美国金融市场利率、美元汇率、美元股票市场等,也会对其他国家金融市场具有显著的抑制效应。”中国债券论坛秘书长彭兴韵指出,本轮美联储加息,是一个“非典型加息周期”,因此,在美联储利率周期性调整中,不同债券的利率反映具有明显差异,不能根据美联储的利率政策对美元汇率的长周期做出判断。

他认为,美联储利率政策,对国际资本配置效应较复杂。美元利率变动以国际资本流动并

没有确定性的趋势性影响,引导国际资本流动长期趋势的是美元利率之外的因素。同时,在美联储的利率调整中,国际私人资本对美国不同证券的净买入表现差异极大。当美联储提高利率时,国际私人资本对美国长期国债的净买入会下降,反之则会上升。这大概是美联储利率政策对国际资本配置影响最大的资产了。但国际私人资本对美国政府机构债券、非金融企业债券和股票的净买入似乎与美联储的利率政策并没有明确的相关性,他们更多是受信用风险和市场风险所左右,是受经济周期所驱使。

中国债券论坛高级研究员黄国平认为,货币政策转向中性,市场利率明显抬升,企业债信用利差开始触底回升,企业融资成本、利润贴现面临上升压力。无论是短期还是中长期市场利率都可能会进一步上升且将处于相对高位。在此情况下,未来企业债信用利差大概率会随着市场利率上升而逐步扩张,企业融资成本可能面临上升压力,同时高利率市场环境下企业利润贴现严重也将限制其利润增速的回升空间。

中国基金业协会 金融科技专业委员会成立

中国证券投资基金管理委员会金融科技专业委员会21日在杭州成立。协会副会长钟蓉萨表示,金融科技专业委员会旨在通过建立行业内外部多元、有效的交流沟通机制,促进新业务的规范和发展,提高行业整体竞争力。

钟蓉萨表示,中国证券投资基金管理委员会持续关注新技术对行业产品创新、流程再造、成本节约和效率提升等方面的推动作用,以及在这个过程中可能产生的风险外溢、系统关联和监管套利等不良影响。成立金融科技专业委员会,就是期待行业客观和理性地探讨如何应用新的IT技术改变提升传统的金融效率,解决传统金融的痛点,促进新业务的规范和发展,提高行业整体竞争力。

新一届金融科技委员会是在原互联网金融专业委员会与信息技术专业委员会基础上合并成立的,成员包括互联网企业、基金公司、资管公司、商业银行、基金销售机构等各类主体。该委员会将拟定与金融科技有关的业务规则和标准,组织业内内外、境内外业务交流、经验推广和培训,协助解决行业金融科技领域的共性问题等。(刘夏村)

证监会 核发10家企业IPO批文

4月21日,证监会按法定程序核准了10家企业首发申请,筹资总额不超过60亿元。其中,上交所主板6家:重庆秦安机电股份有限公司、山东先达农化股份有限公司、江苏省农垦农业发展股份有限公司、厦门金牌厨柜股份有限公司、江苏海鸥冷却塔股份有限公司、展鹏科技股份有限公司,深交所中小板2家:广东香山衡器集团股份有限公司、青岛伟隆阀门股份有限公司,创业板2家:杭州雷迪克节能科技股份有限公司、烟台正海生物科技股份有限公司。(徐昭)

一季度

房地产贷款增速回落

中国人民银行21日发布的2017年一季度金融机构贷款投向统计报告显示,今年一季度末,金融机构人民币各项贷款余额110.83万亿元,同比增长12.4%,增速比上季末低1.1个百分点;一季度增加4.22万亿元,同比少增3856亿元。贷款投向呈现出企业中长期贷款增长加快、小微企业贷款平稳较快增长、工业和服务业中长期贷款增速回升、“三农”贷款增速回升、房地产贷款增速回落、住户经营性贷款增速回升等特点。

其中,房地产贷款方面,一季度末人民币贷款余额28.39万亿元,同比增长26.1%,增速比上季末低0.9个百分点;一季度增加1.7万亿元,同比多增1970亿元,占同期各项贷款增量的40.4%,比上季占比低4.5个百分点。(徐昭)

央行:从未对人民币 跨境收付设比例限制

针对有媒体报道“央行放松跨境资金管理,取消跨境人民币结算收付1:1限制”,中国证券报记者21日从央行获悉,2016年以来,央行在规范和促进跨境人民币业务健康发展方面出台了一些措施,其重点在于规范业务操作、加强真实性和合规性审核,防范跨境资金异常流动风险。这些政策没有改变现有人民币跨境使用的政策框架,跨境人民币业务始终坚持服务实体经济、促进贸易投资便利化。央行对于合法合规的人民币跨境收付,从未设置收付比例限制。(徐昭)

天弘成首家 规模破万亿元基金公司

中国证券报记者21日获悉,截至2017年一季度末,天弘基金公募规模接近1.2万亿元,成为业内首家规模突破万亿元的基金公司;余额宝单只基金规模达到1.14万亿元,成为首只破万亿元的基金产品。

相比去年底,至今年一季度末,天弘基金规模大增逾40%,继续领跑公募基金,当期规模环比涨幅位居前十大基金公司第二位。

天弘基金不仅是首家规模破5000亿元的基金公司,7000亿元、8000亿元、10000亿元等众多行业纪录,都由天弘基金打破。(徐文擎)

我国服务外包产业 将步入“黄金发展期”

4月21日,中国国际投资促进会和中国服务外包研究中心联合发布《中国服务外包产业发展报告》。《报告》指出,目前,我国已稳居全球第二大服务外包承接国。未来10年,我国服务外包产业将步入“黄金发展期”,成为接包发包并举、国际国内两个市场协调发展的全球服务外包中心。

《报告》指出,目前,我国服务外包产业的内生动力已初步建立。不过,对服务外包产业的定位和业务范围界定,鼓励政策的创新、国家现有的政策的全面有效实施、服务外包企业运营环境的改善、国际竞争力的提升、中高端人才的培养与引进等方面仍面临诸多挑战。

《报告》预测,2025年,我国服务外包合同执行金额有可能超过3万亿元;从业人员达2000万,其中高等学历从业人员近1500万,约占70%;员工过万、合同执行金额超亿美元的企业达50家左右;有望出现员工超10万、合同执行金额过百亿美元的服务外包企业。(程竹)