

中国人民银行研究局局长徐忠表示

# 规范数字普惠金融机构信息披露

□本报实习记者 王凯文

中国人民银行研究局局长徐忠21日在“中非数字普惠金融高峰论坛”上表示,地方政府和相关监管部门应依照《刑法》和有关司法解释有效识别伪金融创新,区分创新与犯罪,“打早打小打准”,依法惩处非法金融活动。同时,要规范数字普惠金融机构的信息披露,严厉打击虚假违法宣传,落实投资者适当性管理,强调“卖者有责”。

徐忠指出,在当前与今后一个时期,普惠金融发展面临新挑战和新机遇。机遇在于普惠金融肩负的社会发展使命和潜在需求。挑战则在于随

着金融科技在我国率先获得迅猛发展,数字技术为普惠金融传统难题提供了全新的充满潜力的解决方案,但也带来了新的问题,亟须进行深入的实践归纳和理论总结。

徐忠表示,在引入数字技术背景下,金融风险更具隐蔽性,传播速度更快、传播范围更广更深,增加了金融系统性风险。大量普通金融消费者的自我保护能力和意识还比较薄弱,还存在监管空白或薄弱环节。因此,当务之急是平衡好创新与监管的关系,从而引导普惠金融规范发展。

徐忠强调,一要重视改善数字普惠金融可能带来的数字鸿沟问题。普惠金融服务对象主要是

弱势群体,需要从供给侧推进金融机构改革,鼓励金融机构开发针对弱势群体的互联网金融产品和服务。

二要坚决打击披着数字普惠金融外衣的非法金融活动。要规范数字普惠金融机构的信息披露,严厉打击虚假违法宣传,落实投资者适当性管理,强调“卖者有责”。

三要加强大数据背景下的数据安全和个人隐私保护。徐忠认为,需保障数据主体的保密权,以及获取、利用、支配其信息的权利,允许或者不允许他人获悉或者使用自己信息的权利;需确保给予或剥夺消费者权益的最终决定由人类而不

是机器做出。

四要建立负责任的投资者适当性管理的消费者保护制度。动员社会各方力量共同普及数字普惠金融知识,提高公众金融素养,加强风险提示与教育,引导树立“买者自负”的投资理念,构建金融消费者教育的长效机制。

五要加强基础监管制度建设,补齐监管短板。要针对数字金融风险传播速度快、范围广、隐蔽性强等特点,在流动性风险、信用风险、操作风险防范上,加快健全有效的基础监管制度。同时,加大监管技术创新力度,充分运用大数据技术提升数字金融监管有效性。

## 住建部支持京沪开展共有产权住房试点

住房和城乡建设部近日印发《关于支持北京市、上海市开展共有产权住房试点的意见》,鼓励两市以制度创新为核心,结合本地实际,在共有产权住房建设模式、产权划分、使用管理、产权转让等方面进行大胆探索,力争形成可复制、可推广的试点经验。

《意见》指出,发展共有产权住房是加快推进住房保障和供应体系建设的重要内容。开展共有产权住房试点,要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持“房子是用来住的,不是用来炒的”的定位,以满足新市民住房需求为主要出发点,以建立购租并举的住房制度为主要方向,以市场为主满足多层次需求,以政府为主提供基本保障,通过推进住房供给侧结构性改革,加快解决住房困难家庭的基本住房问题。

《意见》要求,要制定具体管理办法,明确供应对象范围,建立健全共有产权住房配售定价、产权划分、使用管理、产权转让等规则,明确相关主体在房屋使用、维护等方面的权利和义务,确保共有产权住房“是用来住的,不是用来炒的”。

目前,北京市、上海市积极发展共有产权住房,取得了阶段性成效。北京市出台了《共有产权住房管理暂行办法》,明确了未来5年供应25万套共有产权住房的目标,着力满足城镇户籍无房家庭及符合条件新市民的基本住房需求。上海市截至2016年年底已供应共有产权保障住房8.9万套,着力改善城镇中低收入住房困难家庭居住条件,并明确了下一步发展目标。

住建部表示,将密切跟踪北京市、上海市共有产权住房试点工作进展情况,加强指导,及时总结经验。(彭扬)

## 沪深交易所发布国庆中秋休市安排

21日,沪深交易所发布2017年国庆节、中秋节假日A股休市安排。10月1日(星期日)至10月8日(星期日)休市,10月9日(星期一)起照常开市。9月30日(星期六)为周末休市。

为保证国庆节后交易的正常进行,上交所定于10月7日(星期六)9:15-11:30进行交易系统(含竞价撮合平台、综合业务平台、港股通系统、衍生品交易平台和固定收益平台)连通性测试。

另据深交所公告,深港通下港股通在9月28日(星期四)至10月8日(星期日)期间不提供港股通服务,10月9日(星期一)起照常开通港股通服务。(周松林 王兴亮)

## 拉夏贝尔25日登陆上交所

上海拉夏贝尔服饰股份有限公司A股股票将于9月25日在上交所上市交易。该公司A股股本为33288.1842万股,本次上市数量为5477万股,证券简称“拉夏贝尔”,证券代码为“603157”。(周松林)

## 西藏银行业上半年投入扶贫资金近920亿元

西藏银监局副局长钟俊21日在银行业例行新闻发布会上介绍了西藏银行业金融扶贫工作情况。钟俊表示,截至今年上半年,西藏银行业共投入信贷扶贫资金919.86亿元,占全区贷款的26%,助力2016年全区减少贫困人口14.7万人,占全区贫困人口总数的24.9%。

钟俊介绍,西藏脱贫攻坚战打响以来,截至今年6月末,全区扶贫贴息贷款余额480.43亿元,比年初增长13.59%;涉农贷款余额达948.24亿元,较年初增长10.29%;小微企业贷款余额960.18亿元,较年初增长48.08%。

西藏银监局引导银行业加大了对精准扶贫相关重点基础设施建设的资金投入。钟俊介绍,全区交通、水利、城建等重点项目建设贷款新增数百亿元,农牧区电网改造、光伏发电项目、农牧区公路、水利、旅游景区等项目得到支持。另外,银行业已落实易地扶贫搬迁151.98亿元贷款承诺,发放用于672个乡镇交通项目的扶贫贷款228.93亿元。

钟俊表示,西藏银监局还鼓励银行业金融机构结合贫困村的实际情况和资源优势,打造“龙头企业+产业+就业”扶贫模式,重点支持发展前景良好、富民带动效应明显的产业项目。西藏银监局指导银行业金融机构推出“助保贷”、“创业贷”等金融产品,支持贫困青年创业;倡议并推动各银行优先录用贫困大学生70多人;引导各银行发放生源地信用助学贷款5000多笔近2000万元,受益学生4900人次。(欧阳剑环)

□本报记者 王兴亮

9月12-19日,深交所联合港交所、中国结算赴加拿大、美国开展深港通路演,并与加拿大多伦多交易所集团、纳斯达克交易所集团、芝加哥商品交易所集团等境外交易所及中国银行纽约分行等中资在外金融机构会谈,探索交易所合作新模式,推进跨境资本市场对接。

北美是全球投资机构的主要聚集地,随着明晟公司(MSCI)将A股纳入MSCI新兴市场指数,境外投资机构对A股市场资产配置需求日益增强。此次路演在去年成功开展首轮全球路演的基础上进一步提升,得到了境外投资机构的积极响应,吸引了多伦多、纽约、芝加哥三地十余家主

要投资机构参与。路演团队向境外投资机构介绍了中国资本市场发展动态和深交所市场特色,并以“一对一”形式就市场监管、深港通机制、公司治理、投资者关系管理等方面问题进行了深入交流。境外投资者普遍表示,中国经济转型的动能正在逐渐显现,深市上市公司作为中国新经济的代表,体现了良好的创新性和成长性。基于深市上市公司治理、信息披露、投资者关系管理等工作取得长足进展,境外投资者将会持续关注深市特色股票标的。

出访期间,代表团还分别与多伦多交易所集团、纳斯达克交易所集团、芝加哥商品交易所集团举行会谈,介绍了中国资本市场的发展现状 & 深交所国际化相关举措,就推动企业路演

展示、产品开发、岗位交流及建立常态化沟通机制等议题与各方进行了深入交流并达成广泛共识,为后期进一步开展多样化合作、促进创新要素跨境配置奠定了良好的基础。此外,深交所下属深圳证券信息公司与中国银行纽约分行签署了跨境资本服务合作备忘录,双方将共同推动中美创新创业资源对接,并在此基础上针对与发达经济体特色合作领域,探索完善跨境投融资服务新体系。

另据统计,深港开通后,整体运行平稳有序,交易日活跃度高。深股通日均交易金额由首月的15亿元上升至50亿元,近期整体维持在日均41亿元左右;港股通日均交易金额由开通首月的5亿元上升至26亿元,近期整体维持在日均20亿元

左右。

截至今年9月21日,深股通累计交易金额5777亿元,净买入1256亿元,港股通累计交易金额2566亿元,净买入705亿元,跨境资金整体净流入551亿元。

深交所有关负责人介绍,深港通路演是深交所国际化发展工作的重要组成部分。截至目前,深交所境外累计举行20场集中宣介会和103场“一对一”路演,宣介对象超过600家境外投资机构,覆盖亚洲、欧洲、美洲、大洋洲多地金融市场。下一步,深交所将在中国证监会统一领导下,持续加强境外推广力度,不断完善深港通机制,推动建立境外投资机构常态化沟通交流机制,积极推进跨境业务交流合作,持续提升我国资本市场国际化水平。

# 发改委:加快推进煤炭优质产能释放

□本报记者 刘丽敏

21日,发改委下发《关于做好煤电油气运保障工作的通知》。《通知》指出,要加快推进煤炭优质产能释放,全力保障重点地区发电供暖煤炭供应。

发改委指出,一是各产煤地区要指导煤炭生产企业在确保安全的前提下科学组织生产,不得

以简单停产方式开展或应对执法检查,重点产煤地区要认真落实保供责任。二是严格落实增减挂钩、减量置换要求,加快办理相关手续,促进建设项目依法依规投入建设生产。三是按照严格条件标准、严格减量置换的原则,对部分符合条件的优质产能煤矿重新核定生产能力。各地和有关中央企业要积极配合和组织具备条件的煤矿加紧落实产能置换方案,为加快办理相关手续、增加有效供

给创造条件。

发改委强调,在保障重点地区发电供暖煤炭供应方面,各省区市和相关企业要加强煤炭产运需动态监测分析,及时发现和协调解决供应中出现的突出问题,努力保障十九大召开前后煤炭稳定供应。京津唐地区,要积极落实煤源,加强运输调度协调,提前做好电煤储备工作,确保电煤稳定供应。东北地区要充分认清今冬明春煤炭供应保障的严

## 证券业协会推进证券纠纷多元化解机制建设

□中国证券业协会

2011年以来,中国证券业协会切实履行《证券法》赋予的调解职责,积极开展证券纠纷调解工作,持续推进证券纠纷多元化解机制建设。经过近6年的工作实践,由中国证券业协会主导、地方证券业协会协作配合、会员单位积极参与的证券纠纷行业调解机制已逐步完善,在纠纷化解实践当中取得了积极成效。从2013年到2016年8月底,证券业协会和地方法协会共受理了4479起证券纠纷调解申请,成功化解了3695起证券纠纷。

在推进证券纠纷多元化解机制建设中,证券业协会进行四方面的探索:一是探索形成了“三位一体”的证券纠纷化解工作机制,即督促证券公司主动化解纠纷、指导地方法协会就地调解纠纷和证券业协会自主调解纠纷的多层次证券纠纷化解机制。证券业协会促进证券公司投诉处理工作与行业调解实现对接,所有证券公司均指定了调解工作联系人。目前已有32家地方法协会成立了调解委员会或调解中心,14家地方法协会与当地仲裁

委员会实现合作或建立了设在地方协会的证券期货纠纷仲裁工作站,19家地方法协会除证券业协会统一聘用的调解员外,还自行聘用了调解员。

二是建立全国协调联动的证券纠纷调解组织。证券业协会2011年9月成立了主要由会员单位代表组成的证券调解专业委员会,集聚行业力量研究处理与调解工作相关的专业问题,起草调解工作制度,决定调解员聘用等重大问题;2012年2月成立了证券纠纷调解中心,负责组织实施日常调解工作以及对调解员进行管理;2012年年初与全国36家地方法协会建立了证券纠纷调解协作机制,2013年将共同开展调解工作纳入证券业协会与地方协会的自律协调工作机制。

三是积极推动诉调对接和仲调对接。在推动诉调对接方面,证券业协会2013年3月就与北京西城区人民法院签署了诉调对接合作协议;证券业协会证券纠纷调解中心在2015年成为北京市法院特邀调解组织,在2016年成为北京多元调解促进会的会员单位,并在近期正式入驻金融街人民法院新审判区金融纠纷行业调解室。在2016年

7月最高人民法院与中国证监会联合发布的《关于在全国部分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》中,证券业协会被认定为试点调解组织,与全国的31个试点地区法院建立了诉调对接关系。在推进仲调对接方面,证券业协会2013年11月与北京仲裁委签署了仲调对接协议,并多次联合开展金融与证券纠纷化解方面的研讨和培训,积极在行业中普及仲裁知识,推荐业内法律专业人士加入仲裁员队伍。

四是建立长效稳健的证券纠纷调解保障体系。证券业协会在建立证券纠纷调解保障体系方面致力于解决制度、人员与资金三个问题。2012年6月颁布了三项证券纠纷调解基本业务规则,2015年12月修订形成了《证券纠纷调解工作管理办法》和《证券纠纷调解规则》两项业务规则;在全国范围内选聘了277名调解员,基本形成了一支稳定、专业、高素质的调解员队伍;2015年12月设立了证券纠纷调解专项基金,用于调解培训及调解员补贴等,支撑证券纠纷调解工作持续健康发展。

## 保监会:拓宽险资支持实体经济渠道

(上接A01版)今年7月保监会已就保险资产负债管理监管规则(1-5号)向行业征求了意见,同时对财产保险公司和人身保险公司开展资产负债管理能力试评估和量化评估测试。贾斌透露,从目前情况看,各家公司正在积极开展相关能力试评估和测试工作,结果较好,相关工作正在积极有序向前推进。按照计划,资产负债管理监管制度建设 工作将于今年年底完成,于2018年起试运行。

张辉认为,未来化解期限错配风险要从几个方面来思考:从负债端来看,要逐步优化负债结构,引导保险公司回归保险产品长期性、保障性的特征;从资产端来看,一方面保险机构可以发挥风险管理能力,通过主动管理风险获取超额收益,但要主动结合偿付能力、风险管理能力、流动性状况;另一方面,在现有市场环境和投资范围内,保险资金可以加大对长期稳定收益资产的配置力度,加大长期股权投资、与优秀产业资本合作。

## 杠杆资金再度抬头 A股后市仍存分歧

发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》,对违法配资予以清理整顿,随后场外配资一度销声匿迹。

后市研判仍存分歧

虽然无论场内还是场外的融资来看,市场资金都在跑步进场,但对于未来A股行情如何演绎,是否将迎来一轮新的牛市,市场观点难取得共识。

两融作为场内加杠杆行为,虽然很大程度上反映了市场情绪和参与主体对大盘(或个股)走势的预期。从历史数据来看,两融规模同上证综指走势的拟合度还是相当高的,但并不能仅凭这一单一指标进行方向判断。

尤其是融资买入行为的确同市场走势有高度契合之处并且能反映市场主体的参与热情,但也要看到,这一指标最多是个同步指标,并没有太强预示作用,甚至会出现滞后性。在市场回调之前,常常能看到融资买入额突然迅速向上突破,因此过度依赖两融指标做方向判断有可能得出错误结论。

“近期股市流动性确实在不断好转,我们从成

交量可以明显看出。其中两融余额回升的势头确实比较好,已经接近10000亿。北上资金也较为积极,日均流入在40亿上下,累计合计已超3000亿。另外,公募的仓位近2个月上升的相对较快,且产品发行和规模也有明显的转好势头。这只能说明交易情绪在环比改善,为同步指标,不能对未来进行前瞻指引。”清和泉资本方面表示。

天风证券表示,整体来说对两融指标理性看待,历史数据显示两融指标并不是市场走势的前瞻指标;但是两融指标的提升是股市增量资金的重要证据。在确有增量资金入市的背景下,也是其依旧认为目前市场仍然处于做多窗口期的原因之一。

摩根士丹利华鑫基金方面表示,杠杆投资“双刃剑”的效果亦不可忽视,如果市场出现回调,杠杆资金避险情绪蔓延,可能会加剧“杀跌”带来的市场风险,因此投资者应审慎对待。

招商证券表示,处于监管灰色地带的股票场外配资可能会受到抑制,杠杆可能下降。即使是合规的场内融资,其规模也可能被监管层所关注,建议投资者短期谨慎操作。