

## 上海将对国资运营平台依法授权

16日,上海市政府举行新闻发布会,介绍上海国资国企改革创新发展相关情况。下一步,上海将继续深化国资管理创新促进国有企业改革,持续激发企业创新活力和发展潜力。

发布会介绍,国资管理创新,要以管资本为主加强国有资产监管为目标。持续优化国有经济布局,加强战略规划引领,进一步提高国有资在重点领域的投资能效,优化国企在不同行业的资本结构,推动产融结合,让现代金融更好服务实体经济。规范国有资本运作,对国资运营平台依法授权,落实国资增值责任。

加快地方国企与央企,以及系统企业之间的战略重组,未来五年上海地方国有企业每年将计划增量投资8000亿元左右,重点布局战略性新兴产业等领域。(徐金忠)

## 财政部集中清理PPP项目库

16日,财政部发布的《关于规范政府和社会资本合作(PPP)综合信息平台项目库管理的通知》指出,严格新项目入库标准。集中清理已入库项目。构成违法违规举债担保等项目将被清退出库。

通知称,各级财政部门应认真落实相关法律法规及政策要求,对新申请入库项目管理库的项目进行严格把关,优先支持存量项目,审慎开展政府付费类项目,确保入库项目质量。存在下列情形之一的项目,不得入库:一是不适宜采用PPP模式实施。二是前期准备工作不到位。三是未建立按效付费机制。

通知规定,各级财政部门应组织开展项目管理库入库项目集中清理工作,全面核实项目信息及实施方案、物有所值评价报告、财政承受能力论证报告、采购文件、PPP项目合同等重要文件资料。属于上述第一、二项不得入库情形或存在下列情形之一的项目,应予以清退:一是未按规定开展“两个论证”。二是不宜继续采用PPP模式实施。三是不符合规范运作要求。四是构成违法违规举债担保。五是未按规定进行信息公开。(刘丽舰)

## 10月证券期货经营机构设立产品规模环比下降

16日,中国证券投资基金业协会公布的相关数据显示,10月份证券期货经营机构共备案969只产品,设立规模1336.79亿元,较9月下降19.78%。其中,证券公司备案438只,设立规模712.26亿元,占比53.28%;基金公司备案170只,设立规模243.10亿元,占比18.19%;基金公司备案143只,设立规模342.57亿元,占比25.63%;期货公司备案218只,设立规模38.86亿元,占比2.90%。

其中,按照投资类型划分(不包含券商定向合同),股票类产品55只,设立规模91.08亿元;混合类产品212只,设立规模208.19亿元;固定收益类产品113只,设立规模163.29亿元;其他类产品151只,设立规模58.17亿元;非标类产品100只,设立规模267.17亿元。(刘夏村)

## 四川将在沪发行122亿元地方债

据上交所消息,四川省财政厅将于21日通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统公开招标发行12254亿元地方政府债券,这是其今年二度至上交所发行地方政府债券。本次发行债券品种为记账式固定利率附息债,总规模为122.54亿元,分为一般债券和土地储备专项债券。本次投标标位区间上限较之招标日前1-5个工作日相应期限国债收益率曲线算术平均值上浮20%,高于地方债传统的上浮15%的招标上限。中信证券、中山证券等12家券商为承销团一般成员。(周松林)

## 福建地方债在深交所成功发行

16日,福建省通过财政部深圳证劵交易所政府债券发行系统成功发行226亿元地方债。本次发行完成后,今年在深交所公开招标发行的地方政府债券总规模已近1200亿元。福建省本次分两场招标发行7个品种的地方政府债券,为一般债券第九期至十二期,期限分别为3年、5年、7年、10年,发行规模分别为9.4亿元、28.2亿元、28.2亿元、28.2亿元,合计94亿元;专项债券第八期至十期,期限分别为5年、7年、10年,发行规模分别为66亿元、33亿元、33亿元,合计132亿元。从发行结果看,一般债3年、5年、7年、10年的中标利率分别为3.92%、4.06%、4.22%、4.30%;专项债5年、7年、10年的中标利率分别为4.10%、4.26%、4.32%(王兴亮)

## 投服中心在青岛举行全国调解员培训

中证中小投资者服务中心15日至18日在青岛举行第三期全国调解员业务培训班,来自全国21个省市的投服中心调解员及部分证监局投保业务骨干参加此次培训。投服中心总经理徐明在开班致辞中表示,按照党中央关于加强社会治理和预防化解社会矛盾机制建设的工作要求,以及中国证监会投资者保护工作部署,作为证监会直接管理的公益机构,投服中心积极开展纠纷调解工作,切实保护中小投资者合法权益。(周松林)

## 中证红利增长策略等四指数即将发布

中证指数有限公司将于12月11日发布中证红利增长策略指数、中证财务稳健指数、中证财务稳健低波动指数及中证中信高股息策略指数。中证红利增长策略指数从沪深A股中选取50只流动性好、分红总额连续增长、红利支付水平相较三年前没有下降且股息率高股票作为指数样本股。中证财务稳健指数从沪深A股中选取100只流动性好且财务较为稳健的股票作为指数样本股。中证财务稳健低波动指数从沪深A股中选取50只流动性好、财务较为稳健且波动率较低的股票作为指数样本股。中证中信高股息策略指数从沪深A股中选取80只流动性好、盈利稳定且预期股息率较高的股票作为指数样本股,由中信证券冠名定制。(周松林)

# 财经要闻 Economy

## 商业银行股权管理暂行办法公开征求意见

# 银行主要股东至多“两参”或“一控”

□本报记者 陈莹莹

银监会近日就《商业银行股权管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见。银监会有关部门负责人在回答记者提问时表示,《办法》建立健全了从股东、商业银行到监管部门的“三位一体”的穿透监管框架。

《办法》明确,同一投资人及其关联方、一致行动人作为主要股东入股商业银行的数量不得超过2家,或控制商业银行的数量不得超过1家。

《办法》指出,基金、保险资管计划、信托计划等金融产品可以在证券市场通过公开交易购买商业银行股份,但是受同一控制人控制的金融产品合计持有一家商业银行股份比例不得超过5%。商业银行主要股

# 范一飞:推进电子支付领域对外开放

□本报记者 彭扬

中国人民银行党委委员、副行长范一飞16日在第六届中国支付清算论坛上表示,我国支付产业“走出去”快速发展,服务、技术、标准和网点输出全面推进;“引进来”稳步推进,顶层设计基本完成,一些领域的对外开放已经落实到位;国际交流日益深化,迎来了难得的战略机遇期。

范一飞强调,要充分认识支付产业对外开放重要意义。一是有利于促进法规制度建设。二是有利于优化资源配置。三是有利于降低支付风险。四是有利于引领开放型经济发展。此外,支付产业走出去还有利

东不得以其控制的金融产品同时持有同一商业银行股份。

银监会介绍,当前,银行业金融机构快速发展,社会资本发起设立、参股或收购银行业金融机构的积极性不断提高。但一些乱象也随之发生。银监会将制定统一的银行股权管理规则作为2017年弥补监管短板的一项重点工作。

《办法》强化了商业银行与股东及相关人员的关联交易管理。在关联授信方面:一是明确授信限额。参照《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》等规定,对主要股东和相关单位、人员的授信业务额度进行限制,要求对单个主体的授信余额不得超过商业银行资本净额的10%;对股东及其相关单位、人员的合计授信余额不得超过商业银行资本净额的15%。二是明确授信的内涵和

外延。明确授信包括贷款、票据承兑和贴现、透支、债券投资、特定目的载体投资、开立信用证、保理、担保、贷款承诺,以及其他实质上由商业银行或商业银行发行的理财产品承担信用风险的业务。

在其他关联交易方面:一是细化其他关联交易类型。明确其他关联交易,包括自用动产和不动产买卖或租赁;信贷资产买卖;抵债资产的接收和处置;提供信用增值、信用评估、资产评估、审计、法律、信息、技术和基础设施等服务;委托或受托销售以及其他交易。二是明确关联交易原则。明确开展上述交易应遵守法律、行政法规和银监会有关规定,按照商业原则,以不优于对非关联方同类交易的条件进行,防止风险传染和利益输送。

《办法》要求,商业银行主要股东应当

措施实现优胜劣汰,同时鼓励有实力、可持续发展的中外资机构入场开展业务,鼓励通过兼并重组等方式实现支付机构结构优化。三是有序开放原则。实践中遵循先放开前端交易和结算,后放开后台清算的总体开放顺序。

四是开放与监管匹配原则,支付业务属于重要的金融业务,无论是国有经营主体、民营主体还是外资机构,不管从事哪种业务,一律实行准入,一律纳入监管。

范一飞表示,希望市场机构高点定位,抢抓机遇,继续坚定不移深化改革、扩大开放,推动支付产业在新一轮对外开放中赢得先机。一是对内对外同频共振,监管部

# 殷勇:不断健全双支柱调控框架

□本报记者 彭扬

中国人民银行党委委员、副行长殷勇16日在第八届财新峰会上表示,未来中央银行宏观审慎政策框架还需进一步发展和完善。现有的基于微观审慎的金融监管制度主要针对个体金融机构、金融市场、金融产品,对系统性金融风险防范存在短板。今后人民银行将不断健全货币政策和宏观审慎双支柱调控框架,不断完善宏观

审慎政策体系,守住不发生系统性金融风险的底线。

殷勇表示,微观审慎政策局限性体现在以下几方面:一是政府、企业、居民经济运行体系当中的主要部门并不在微观审慎直接监管范围内,其金融行为难以获得及时调控。二是随着金融不断深化,金融体系各个部分之间关联关系变得十分复杂。三是微观审慎政策中存在不少顺周期因素。比如,在市场处于上升周期时,抵押物品的价格会上

升,从而使负债状况显得较为健康,于是做更多的借贷,不断叠加最后造成风险隐患。四是微观审慎的分业监管模式易引发监管套利行为。

殷勇认为,从目前情况看,相对于传统货币政策,宏观审慎政策是个新领域,宏观审慎政策框架仍有待完善,在目标设定方面比较模糊,承担的使命可能过于多元化。

在央行逐步引入宏观审慎框架后,全

## 于学军:融资难融资贵原因复杂

的原因。

于学军表示,自2008年国际金融危机后,由于我国人民币汇率出现贬值、劳动力成本大幅上升及环境成本持续提高,我国生产制造比较成本优势显著下降,使制造业投资收益率大幅收窄。“资金具有趋利性,因此实体经济自动转向投资收益更高

的领域。”

受国际金融危机冲击及持续的经济下行压力,我国出台两轮刺激性政策,货币信用大规模扩张,资产出现泡沫化现象。“资金更多流向房地产、金融等行业,出现‘脱实向虚’、‘以钱炒钱’现象。”于学军认为,这个现象也与宏观经济政策调控结

## 10月我国跨境资金流动延续基本平衡格局

□本报记者 彭扬

国家外汇管理局16日公布的数据显示,10月,银行结汇8524亿元人民币(等值1289亿美元),售汇8341亿元人民币(等值1261亿美元),结售汇顺差183亿元人民币(等值28亿美元)。

国家外汇管理局新闻发言人表示,10月我国跨境资金流动延续基本平衡格局。

一是银行结售汇继续呈现顺差。10月份,银行结售汇顺差28亿美元,9月份为顺差3亿美元,境内外汇供求保持基本平衡。二是非银行部门涉外收付款更趋均衡。10月份,企业、个人等非银行部门涉外收付款顺差1亿美元,9月份为逆差17亿美元。三是国家外汇储备余额持续回升。10月末,我国外汇储备余额31092亿美元,较2016年末增加987亿美元,较上月末增加7亿美元,已连续9个

月上升。

这位发言人表示,当前市场主体涉外收支行为更加稳定有序,推动外汇供求自主平衡。首先,市场主体结售汇意愿更趋理性。购汇意愿进一步回落。

其次,企业货物贸易、利用外资、跨境融资等主要渠道外汇流入继续增长。10月份,银行代客货物贸易结售汇顺差同比增长42%,外商直接投资资本金结汇

## 坚定不移推进新时代资本市场改革开放

(上接A01版)健全金融监管体系,守住不发生系统性金融风险的底线。这为我们防控资本市场风险提供了根本遵循。防控风险是金融业永恒的主题,当前维护市场稳定的任务仍很艰巨,我们将认真贯彻落实国务院金融稳定发展委员会的部署和要求,充分依靠和尊重金融委办公室牵头的稳定协调机制,坚持底线思维和“一盘棋”思维,健全风险监测预警和早期干预机

制,既防止“黑天鹅”事件发生,也防止“灰犀牛”风险发生。继续强化依法全面从严监管,充分发挥交易所一线监管作用,坚持零容忍、全覆盖,强化稽查执法,坚决打击各类违法违规行为和乱办金融行为,净化市场环境生态。

五是督促行业机构聚焦主业,提升专业服务能力 and 国际竞争力。证券基金经营机构肩负着服务实体经济和维护投资者

## 一体两翼 深化财税体制改革

等。未来的地方收入体系中,中央的转移支付会占相当大的部分,加上一些地方税种、适当的收费和基金以及受到合理规制的地方债,共同组成地方的收入体系。

中国社会科学院学部委员、经济研究所所长高培勇表示,税收制度改革的意图不是总量改革,而是结构优化。结构优化的目标

合法权益的重要职责。各证券基金经营机构要加快转变发展模式,做优主业,做精专业,规范公司治理,在服务国家战略和实体经济发展中创造价值、服务社会。要完善以分类监管、内控合规为核心的规范运作机制。健全支持证券基金经营机构提升服务水平、强化专业能力、增强核心竞争力的政策体系。适应证券基金行业扩大开放的新形势,支持优质证券基金公司做

是走向公平、正义,这需要提高直接税比重。目前来看,几乎所有的改革都发生在间接税上,间接税改革又主要体现在营改增上。改革的难点重点是直接税,具体来说个人所得税改革和房地产税开征问题。

关于直接税改革,财政部部长肖捷近日撰文称,将着力完善直接税体系。建立综合

逐层说明其股权结构直至实际控制人、最终受益人,以及其与其他股东的关联关系或者一致行动人关系。

商业银行主要股东自股份交割之日起五年内不得转让所持有的股权。商业银行股东应当使用自有资金入股商业银行,且资金来源合法,不得以委托资金、债务资金等非自有资金入股,法律法规另有规定的除外。商业银行股东不得委托他人或接受他人委托持有商业银行股权。

《办法》要求,投资人及其关联方、一致行动人单独或合并拟首次持有或累计增持商业银行股份总额百分之五以上的,应当事先报银监会或其派出机构核准。对通过境内外证券市场拟持有商业银行股份总额百分之五以上的行政许可批复,有效期为6个月。

门、自律组织和市场主体都要结合实际,把全面对外开放列入工作日程,支持支付服务、技术、标准和网点的对外输出,抢占全球支付产业发展的更多“制高点”;欢迎更多的境外机构以资金、技术和智力形式参与国内支付产业。

二是改革开放相互促进。抓住扩大对外开放的窗口期,争取结算最终性的法律规定、轧差安排等问题有所突破,对于支付产业中存在的外资准入限制和股比限制尽快梳理解决。

三是通力协作互惠共赢。政府部门、行业自律组织和市场机构要各负其责,积极配合,营造良好的市场环境,实现互惠共享、共同发展。

球经济金融体系还没有受到大规模金融动荡的冲击,没有接受实战检验。宏观审慎同货币政策、微观审慎、财政政策等方面面的协调配合都处在摸索阶段。

殷勇表示,在实施宏观审慎调节和干预后,要及时评估政策工具效果并进行必要校验,以及加强引导。全球化背景下的宏观审慎政策还要注重溢出效应,需利用国际货币基金组织、国际清算银行等国际组织平台进行国际协调。

殷勇表示,在实施宏观审慎调节和干预后,要及时评估政策工具效果并进行必要校验,以及加强引导。全球化背景下的宏观审慎政策还要注重溢出效应,需利用国际货币基金组织、国际清算银行等国际组织平台进行国际协调。

殷勇表示,在实施宏观审慎调节和干预后,要及时评估政策工具效果并进行必要校验,以及加强引导。全球化背景下的宏观审慎政策还要注重溢出效应,需利用国际货币基金组织、国际清算银行等国际组织平台进行国际协调。

构有关。大量使用中期借贷便利(MLF)、补充抵押贷款(PSL)及逆回购等政策工具扩张货币,与地方政府“债务置换”、“专项重点建设基金”相搭配,这些资金政策导向本来就是放给地方政府用于固定资产投资,有相当部分流向土地开发、房地产市场等。

环比和同比均呈现增长,跨境融资继续稳步回升。

再次,个人购汇更趋平稳。10月份,个人购汇从第三季度的季节性高峰回落,与2016年同期相比也明显下降。

这位发言人强调,近期,国内经济稳中向好态势更加明显、更加稳固,从根本上支持我国跨境资金流动更加稳定、更加平衡。

优做强。培育具有国际竞争力的一流投资银行。稳步推进基金中基金(FOF)发展,推出养老目标公募基金产品。更加重视私募基金对多层次资本市场、创业投资基金对创新驱动战略的积极作用,从健全制度、完善规则、优化环境等方面发力,支持私募基金行业规范健康发展,引导更多的资金有效流入创新创业活动和实体经济领域。

与分类相结合的个人所得税制度,优化税率结构,充分发挥个人所得税调节功能。逐步建立完善的现代房产税制度。

关于地方税体系改革,肖捷表示,积极稳妥推进健全地方税体系改革:一是完善地方税种。二是扩大地方税权。三是统筹推进政府非税收入改革。