

# 央行:增强人民币汇率弹性 加快金融数字化转型

□本报记者 彭扬

多位央行人士在第二届外滩金融峰会上表示,要统筹推进金融服务业开放、人民币汇率形成机制改革和人民币国际化。另外,金融业要将数字化转型作为金融供给侧结构性改革的抓手,构建适应数字化发展的体制机制。

### 持续推动金融业开放

中国人民银行行长易纲表示,建设更高水平的开放型经济新体制,是构建新发展格局的应有之义。构建新发展格局要求更好利用国际国内两个市场、两种资源,不仅要便利商品和要素的流动,还要推动规则制度型开放,增强制度的竞争力,从而提高经济发展的质量和效率。这不仅有利于中国经济,也有利于全球经济。

“持续推动金融业开放,营造市场化法治化国际化金融展业环境。”易纲强调,要全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度,推动开放理念和模式的转变。负面清单与金融业持牌经营并不矛盾,负面清单模式下,金融机构的准入和展业也必须满足资质要求、持牌经营。负面清单与加强事中事后监管也并不矛盾,负面清单模式下,监管部门可将更多的资源从准入管理转向事中事后监管,实现监管效能的提升。

易纲表示,统筹推进金融服务业开放、人民币汇率形成机制改革和人民币国际化。人民币汇率形成机制改革要增强人民币汇率弹性,更好地发挥汇率在宏观经济稳定和国际收支平衡中的“自动稳定器”作用。人民币国际化要坚持市场主导,监管当局主要是减少对人民币跨境使用的限制,顺其自然。新形势下人民币国际化可在坚持市场主导的基础上,进一步完善对本币使用的支持体系,为市场作用的发挥创造更好的环境和条件。

易纲称,应在加快开放的同时防范风险。加强宏观审慎管理,提高金融监管的专业性和有效性,建好各类“防火墙”,提高防范和化解重大风险的能力,使监管能力与开放水平相适应。

### 数字人民币和纸钞长期并存

中国人民银行副行长范一飞表示,当前

## 股勇:五维度推进北京金融科技进一步发展

(上接A01版)四是完善行业准入和监管规则,推动试点评估结果与监管制度完善更紧密地挂钩。五是加强国际交流合作,积极参与国际治理尤其是国际规则的制定。

### 加强金融风险防范与化解

金融科技创新伴随着一些不可预估的金融风险,北京各类金融机构聚集、金融交易体量巨大、金融创新活跃,给担保风险带来较大挑战。对于金融风险防范与化解,股勇说,金融与科技的结合如果是无序的,就会滋生很多风险。简要说来,金融风险主要来自实体经济领域、金融业自身以及违法违规的金融活动。

股勇称,北京金融风险特点主要体现在以下方面:一是首都金融业影响力大,有不法分子通过在北京核心区域注册公司欺骗广大群众,从事违法违规的金融业务。二是持牌金融机构异地经营带来风险。按照属地监管原则,注册地的监管部门“没得管”,实际经营地的监管部门“没法管”,容易造成监管套利和风险隐患。三是实体经济困难向金融领域传导的风险,特别是疫情对中小微企业造成较大冲击,也给金融机构带来风险压力。四是地方金融监管部门对小贷公司、融资担保公司等“7+4”类金融机构履行监管职责,但履行监管职责时间不长,相关制度待健全,监管力量较为薄弱,监管能力有待提升。

股勇强调,在风险防范和化解方面,首先是加强金融监管协调。北京率先建立了地方金融监管协调机制,已运行两年多。今年,按国务院金融委要求,北京建立了金融委办公室地方协调机制,把二者有机融合起来,并发挥了积极作用。比如,把“7+4”金融机构审批权上收至金融监管协调机制。

其次,加强风险防范与处置。一方面,建立及早发现、打早打小、存量整治、应急处置和刑事打击“五位一体”的风险应急处置机制,建立专岗专班,负责风险化解处置和帮助金融消费者维护合法权益。另一方面,注重构建金融风险防范的长效机制。比如,对企业名称和业务范围中涉及金融方面的内容开展前置管理,加强企业网站注册的监督管理,完善企业入驻的物业单位信息申报管理。同时,着力夯实金融机构履行消费者权益保护的责任。

最后,实体经济是金融业健康发展的根基,北京要继续千方百计服务好实体经济发

展数字经济好风正劲,表现抢眼。特别是新冠肺炎疫情以来,数字新业态新模式迅速补位,在对冲行业压力、带动经济复苏、支撑稳定就业等方面发挥了不可替代的作用。可以说,数字经济已成为中国经济发展的新亮点与新优势。

范一飞强调,要全面加快金融数字化转型步伐。数字化转型是提升金融服务质效、补齐传统业务短板的迫切需要,也是发展数字金融、推动新旧动能转换的重要内容。金融业要将数字化转型作为金融供给侧结构性改革的抓手,贯彻新发展理念,塑造数字

## 邹加怡:防止金融科技诱导过度金融消费

□本报记者 赵白执南

财政部副部长邹加怡日前在第二届外滩金融峰会上表示,明年全球经济可能加快复苏,要适时调整金融监管政策。要防止金融科技诱导过度金融消费。

邹加怡表示,采取逆周期宏观政策应对疫情的冲击十分必要,但也容易增加中长期风险。超宽松的货币政策起到了短期内稳

## 业内人士:利用金融科技降低小微融资成本

□本报记者 倪铭娅

业内人士日前在第二届外滩金融峰会上表示,无论金融科技还是科技金融业务的发展,最终要让各方受益,要降低中小微企业的融资成本,助力经济社会发展。同时,应加强金融监管,整治“金融科技”外衣下的金融乱象。

### 更好利用金融科技

复旦大学特聘教授、重庆市原市长黄奇帆表示,金融科技发展的主体是产业互联网金融。产业互联网金融的现实意义在于解决中小微企业融资难融资贵难题。无论金融科技还是科技金融业务的发展,最终要让各方受益,要降低中小微企业的融资成本,降低商业银行等金融机构的授信成本,在这个过程

思维,结合自身禀赋制定差异化、特色化的战略,来构建适应数字化发展的体制机制。

在新基建方面,范一飞强调,统筹布局新基建金融工作。金融业既要高质量推进数字金融基础设施建设,也要强化对新基建的金融支持,为全力做好新基建工作贡献力量。

提及数字人民币,中国人民银行数字货币研究所所长穆长春表示,微信以及支付宝和数字人民币不在一个维度上。微信和支付宝是金融基础设施,是“钱包”,而数字人民币是支付工具,是钱包的内容。在电子支付场景下,微信和支付宝“钱包”里装的是商

## 邹加怡:防止金融科技诱导过度金融消费

定市场的作用,但是其负面效应也不容忽视。货币增长过快、实体与金融背离、宏观杠杆高企、资产价格膨胀、政策边际效益递减等问题都值得充分关注。

邹加怡强调,放松监管必须审慎有度。随着疫苗研发取得突破,明年全球经济可能加快复苏,金融领域容易出现自我循环、放大杠杆、积累泡沫的情况,因此需要适时调整金融监管政策。

## 业内人士:利用金融科技降低小微融资成本

中,可通过科技手段获得合理收益,并将这些效率红利,合理地返还于产业链、供应链的上下游和金融方及数据平台经营方,从而产生洼地效应和商家趋利集聚效益。

对于如何更好利用金融科技,助力经济社会发展,十三届全国政协经济委员会主任尚福林建议,首先,要坚守金融科技服务实体经济的定位。其次,拓展金融科技在普惠金融领域应用,包括全面提升服务可得性,有效提高信息透明度,进一步提升服务效率。再次,突出金融属性,防范金融风险,夯实金融科技创新基础,一要提升技术可靠性;二要关注数据标准与数据安全;三要注重防范风险;四要建设人才队伍。最后,加快金融监管科技步伐。

### 整治金融乱象

在鼓励金融科技发展的同时,业内人士



## 进博会将为世界提供中国机会

【编者按】

浦江潮涌,进博暖流。第三届中国国际进口博览会将于11月5日至10日在国家会展中心(上海)举办。从中国创办到世界共享,从一展汇世界到一展惠全球,中国将与各国风雨同舟,携手前行,共同开创更加美好的未来。

□本报记者 倪铭娅

第三届进博会将于11月5日至10日在国家会展中心(上海)举办。业内人士认为,当前形势下,办好第三届进博会,有利于稳住外贸外资基本盘,稳定产业链供应链,为全球经济复苏注入新动力。

### 品牌效应显现

专家认为,进博会是中国对外开放的重要平台,成功举办两届后,进博会的“品牌效应”已经显现。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明认为,正是因为首届和第二届进博会取得了成功,参展企业获得了实实在在的好处和实惠,企业报名参加第三届进博会才越来越踊跃。企业也希望通过进博会这一平台寻找更多商机,尤其是中国经济稳步发展使得市场溢出效应增大,企业看好中国市场不断扩

大带来的进口机会。

进博会的“品牌效应”吸引了更多的外资企业参与,第三届进博会规模也是超过了往届。商务部新闻发言人高峰此前介绍,第三届进博会展览面积更大、展区设置更优、展商质量更高。

高峰说,本届进博会商业企业展共设置了食品及农产品、汽车、技术装备、消费品、医疗器械及医药保健、服务贸易等六大展区,展览面积超过上届规模。

目前,进博会多项准备工作正有条不紊地展开。第三届进博会的首件进场展品10月23日运抵国家会展中心(上海),正式进入布展阶段,预计将在11月2日左右完成展台搭建和展品布置。

### 多项措施护航

与此同时,多项政策密集发布,护航进博会成功举办。与前两届进博会税收优惠政策相比,此次税收优惠政策力度更大。商务部副部长王炳南日前表示,从第三届进博会起,展期内实施常态化进口展品留购税收优惠政策。业内人士认为,展期内实施常态化进口展品留购税收优惠政策有利于稳定市场预期。

“目前包括参展展品通关便利化举措、展品留购税收优惠政策等多项支持政策已公布或落地。”高峰表示。

此外,加强疫情防控也是重点。上海市专

业银行的存款货币。数字人民币发行后,仍可以用微信和支付宝进行支付,只不过钱包里装的内容增加了央行货币。同时,腾讯、蚂蚁各自的商业银行也属于运营机构,所以和数字人民币并不存在竞争关系。

穆长春强调,在数字人民币生态建设过程中,一定要保持公平竞争,确保由市场来发挥资源配置的决定性作用,充分调动市场各方的积极性和创造性。数字人民币的发行和流通,涉及到社会的各个方面,需要全社会的共同努力。另外,在可预见的将来,数字人民币和纸钞将长期并存。

## 邹加怡:防止金融科技诱导过度金融消费

“疫情倒逼数字经济加快发展,区块链、云计算、大数据、人工智能技术在金融领域广泛应用,传统金融业态正在被重塑。”邹加怡认为,要支持金融科技发展,也要坚持“科技向善”,坚持金融支持实体经济、造福社会的价值追求;也要建立、遵循相应的市场规则,防止金融科技诱导过度金融消费,防止金融科技成为规避监管、非法套利的手段,防止金融科技助长“赢者通吃”的垄断。

## 业内人士:利用金融科技降低小微融资成本

建议加强金融监管,整治“金融科技”外衣下的金融乱象。

尚福林表示,金融科技本质上是一种技术驱动的金融创新活动。无论叫金融科技还是科技金融,不能违背金融运行的基本规律,否则必然会受到市场惩罚。这样的教训比比皆是。前段时间的网络借贷、虚拟货币交易等活动,很多是披上了“金融科技”外衣的金融乱象,要坚决加以整治。

中国金融四十人论坛资深研究员肖钢建议,应加强对大型金融科技公司的监管。近年来一些大型科技公司进入金融服务领域,形成大型金融科技公司,被称为“数字帝国”。对大型金融科技公司的监管思路,一是完善对大型金融科技公司的监管框架;二是加强对金融消费者与投资者的保护;三是加强反垄断监管;四是建立健全应急管理机制;五是加强国际监管协调。

## “信披”隐秘通道暗藏三角利益关系

(上接A01版)重大信息披露的前一刻,股价提前反应的情况在A股市场并不少见。特别是当下三季报密集披露期,有的上市公司三季报业绩预期甚至具体数据,在公告发布之前就已在消息灵活的机构投资者之间流传,而后知后觉的普通投资者只能被动应对。

“今年以来,不少涨幅巨大的股票对三季报业绩极其敏感,特别是机构抱团的白马股。如果业绩不及预期,机构比的就是谁跑得快,提前知晓相关上市公司三季报业绩成为一道‘杀手锏’。”某券商研究员李明(化名)告诉中国证券报记者,“尤其是现在,还有两个月就要进行基金业绩排名,机构更加关注股价短期表现。”

于是,借道调研打探敏感信息,成为某些机构与上市公司勾兑利益的隐秘通道。

“泄露敏感信息的勾兑违反信披规定。”金智科技董秘李剑对中国证券报记者表示,“上市公司接待机构调研有严格的信披要求。我们接待机构调研时会先让机构签署承诺函,调研过程中严格按照信披规定不向机构透露重大未公开信息。”但仍有不少敏感信息在机构调研过程中泄露出来。9月14日盘前,一份券商调研纪要显示:长春高新第二大股东、核心子公司总经理金磊在接受机构调研时透露“金赛药业明年业绩展望从增长35%下调至25%”“由于需要交税10亿元,年底会做减持”等诸多信息。受此影响,长春高新当日放量跌停。

除了公开调研,有的机构一对一私下接触上市公司高管,这种信息通道更隐秘。“如果与上市公司混得很熟就直接问业绩,如果觉得上市公司担心违规不方便直接说,就问得含蓄些,比如销量等不是那么敏感的数据。这些公司的盈利模式相对简单,通过销量数据测算算出的业绩八九不离十。”李明说。

### 复杂的三角关系

敏感信息的隐秘通道,连接起上市公司、卖方和买方三者之间复杂的利益关系。

已从业15年的华中地区某上市公司董秘王刚(化名)告诉中国证券报记者,“机构需要上市公司的敏感信息,而一些上市公司也有动力对机构‘开诚布公’,特别是在定增等关键时刻,需要机构配合。一些对股价诉求强烈的上市公司甚至会主动向机构透露敏感信息。”

“当然,机构也有被忽悠的时候。机构听了这些‘牛皮’买了进去,结果业绩兑现不了,股价大跌。而大股东已借机构‘抬轿子’减持跑路。所以,就有了‘听董秘的亏一半,听董事长的全亏完’的段子。”李明说。

卖方和买方之间的利益关系更复杂。在李明看来,考核周期越来越短,以年计、季度计,甚至以月计,导致机构对影响短期股价敏感消息的追求越来越急迫。“比如,信维通信三季报业绩低于预期,卖方反馈的原因是一笔订单延期到第四季度确认,全年业绩预期不变。但12月机构就要进行业绩排名,买方等得起吗?”

对于卖方机构而言,在高度同质化背景下,能否打探到敏感消息成为竞争的重要手段,甚至成为买方评价卖方服务水平的重要标准。

李明讲述了一个在机构圈流传的案例:在一次会议上,卖方从一家上市公司董事长口中“套出”了业绩不达预期的情况,立即电话通知买方进行卖出操作,不慎漏掉某头部公募基金,导致该公募基金被套。于是,这家卖方研究团队被该公募基金拉入“黑名单”。

除了私密电话,卖方经常以热点事件点评和调研纪要的方式为买方提供“私人定制”服务。“严格来说,券商研究员私自发给特定机构客户事件点评和调研纪要是不合规。研究报告需要经过严格的内部审核流程,更别说夹带敏感信息的事件点评和调研纪要。调研我们的机构如果发布纪要,须先经过我们审核。”李剑说。

去年年初,监管层下发的《机构监管情况通报》显示,某证券公司的证券分析师团队撰写了四篇点评文章,在未经公司审核的情况下,私自将研报散发在数个微信群,相关监管机构对该证券公司采取措施,要求其严肃处理有关责任人。

### 堵上敏感信息传递暗门

为确保信披公平性,应该如何堵上敏感信息传递的暗门?股民老张认为,上市公司应对机构调研内容进行充分披露,体现信披公平性。“论坛上查看到股友转来的券商调研纪要很有参考价值,而上市公司经常不披露机构调研内容,即便披露也是掐枝去叶、大幅删减。对机构知无不言,对股民藏着掖着,这样公平吗?”

老张称,这种差别对待,在突遭利空、股价大跌时体现得尤为明显。“我的一只股票因一则传言突然跌停,想联系上市公司证券部求证,但电话打不通,他们却在盘中通过电话会议与机构进行沟通。”

中国证券报记者了解到,沪深交易所对于接受或邀请特定对象的调研、沟通、采访等活动,实行的是信息披露备查登记制度,没有强制性信披要求。对于上述活动的信披公平性要求,重点放在“禁止擅自披露、透露或者泄露未公开重大信息”的规定上。

吴星宇曾在上交所工作,如今在山鹰纸业担任董秘。长期的上市公司及监管两方面工作经历,让他对信披有着更深入的思考。吴星宇对中国证券报记者表示,“信披并不是越充分越能体现公平性,首先应该思考投资者到底需要什么信息,也就是信披的有效性问题。”他举例说,美股、港股的信披比A股简单,但并不影响信披公平性。我们有大量类似“提前归还募集资金”这些对投资决策价值不大的信披,有效性不足。最重要的是守住不私下透露重大未公开信息的底线。

资深投行人士王骥跃有着类似观点。他对中国证券报记者表示,“对于券商调研的信披,事前的要求其实没有太多必要,关键是加强监管。因为上市公司私下向机构透露重大未公开信息,而机构以此进行交易,已涉嫌信披违规和内幕交易。”

王刚说,要保证信披的公平性,行业自律很重要。从上市公司角度出发,制定严格的规章制度,对于董监高、大股东经常进行信披方面的培训。很多券商建立了严格的内控制度,包括对调研纪要进行审核、禁止研究员私自发布调研纪要等。