

中央层面划转部分国有资本充实社保基金工作完成

共划转93家中央企业和中央金融机构国有资本总额1.68万亿元

● 本报记者 赵白执南

中国证券报记者1月12日从财政部获悉,截至2020年末,符合条件的中央企业和中央金融机构划转部分国有资本充实社保基金工作全面完成,共划转93家中央企业和中央金融机构国有资本总额1.68万亿元。

为贯彻落实国务院关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金的决策部署,财政部、人力资源社会保障部和国资委密切配合,全力推进划转工作。财政部表示,中央层面划转工作的全面完成,为促进建立更加公平、更可持续的养老保险制度提供了有力保障,充分体现了国有企业全民所有,发展成果全民共享。

近年来,面对社保基金支付压力,各部门出台多项政策充实社保基金,划转国资正是其中一项。其他政策包括进一步加大各级财政对基本养老保险的投入、开展基本养老保险基金投资运营等。近期,江苏、北京、甘肃等多地发布划转部分国有资本充实社保基金的实施方案,加速推进划转工作。

2019年9月,财政部等五部门发布《关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》明确,中央和

地方划转部分国有资本充实社保基金工作于2019年全面推开。其中,中央层面,具备条件的企业于2019年底前基本完成,确有难度的企业可于2020年底前完成,中央行政事业单位所办企业待集中统一监管改革完成后予以划转;地方层面,于2020年底前基本完成划转工作。

对于划转的承接主体,各地明确,由省级政府设立或委托一家企业承接。比如,江苏表示,该省划转的企业国有股权由省政府授权省财政厅持有,省财政厅委托江苏金财投资有限公司作为承接主体对划转的国有股权进行专户管理,市县不再设立承接主体。

财政部有关负责人此前表示,划转国有资本充实社保基金后,承接主体获取收益的方式是“分红为主,运作为辅”。也就是说,国有资本收益主要来源于股权分红。今后由各承接主体的同级财政部门统筹考虑基本养老保险基金的支出需要和国有资本收益状况,适时实施收缴,专项用于弥补企业职工基本养老保险基金缺口。同时,社保基金会等承接主体经批准也可以通过国有资本运作获取收益,国有资本运作主要是国有资本的结构调整和有序进退,实现国有资本保值增值。

上交所公开谴责华晨集团及有关责任人

● 本报记者 黄一灵

1月12日,上交所发出纪律处分决定书,对华晨集团及其董事长、信息披露事务负责人予以公开谴责。

上交所表示,这一决定是在查明华晨集团重大违规事实后做出的,也是严肃市场纪律的必要之举。华晨集团的违规行为虽属个案,但市场关注度高、负面影响大,一定程度上挫伤了投资者和市场信心,影响了债券市场的健康有序发展,应当依法依规及时予以严肃处理。当前,沪市债券发行人资信情况总体良好,债券市场整体风险平稳可控。下一步,上交所将按照证监会的部署,坚持资本市场服务实体经济的根本目标,把握好促发展和防风险的辩证关系,加强债券市场法制建设,持续完善风险防控机制,优化债券市场产品结构,扎实推进债券市场高质量发展。

华晨集团存在四方面违规

上交所指出,前期,华晨集团公司债券违约事件引发市场广泛关注。经查实,华晨集团主要存在4个方面违规:一是未及时披露不能按时清偿到期债务、重大诉讼及有关资产被司法冻结、重要子公司股权被转让等影响偿债能力和债券价格的重大事项;二是在华晨集团偿债能力发生重大变化及债券还本付息存在重大不确定性的情况下,未遵守募集说明书承诺,未经受托管理人同意即进行资产转让及质押;三是未按规定配合受托管理人开展风险排查及信用风险管理,在债券兑付关键时间点,多次拒绝受托管理人现场访谈请求,拒绝提供资金证明材料;四是在偿债能力发生重大变化的情况下,未按规定制定风险化解与处置预案,也未及时就相关兑付风险及处置进展作出提示。

上交所认为,华晨集团前述违规行为违反了《上海证券交易所公司债券上市规则》《上海证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》和《上海证券交易所公司债券存续期信用风险管理指引(试行)》的相关规定,也违反了其在公司债券募集说明书中作出的公开承诺,损害了债券持有人利益,应当对其予以严肃处理。经上交所纪律处分委员会审议,决定对华晨集团及有关责任人予以公开谴责。

银保监会加强保险资管公司分类监管

(上接A01版)段国圣建议,保险资管公司要明确角色定位,继续坚持专业化发展道路。重视人才和队伍建设,强化组织管理,拥抱科技,借助技术力量提升管理效能。

“对保险资管公司而言,建立统

“涓涓细流”稳预期MLF操作有看头

(上接A01版)以引导流动性回归合理充裕水平,符合政策“适度”要求。1月4日至12日,共5900亿元央行逆回购到期,央行净回笼资金逾5000亿元。央行坚持开展逆回购操作,尽管是“涓涓细流”,但没有直接“断流”,有助于稳定预期,避免市场对央行回笼流动性产生过度解读,体现“不急转弯”的精神。

其次,50亿元的“地量”,为今后操作变化做了铺垫,展现了政策的“灵活”。2021年年初资金面宽松是季节性的,持续性不强,流动性状况仍面临较多不确定性。随着央行净回笼效应显现,近几日资金面已有所收敛,资金价格开始回升。进入1月中旬,受缴准缴税、MLF到期等因素影响,可能吸收较多流动性,促使资金面加快恢复常态。随后,市场将迎来春节前资金需求高峰期,资金面存在继续收紧的可能性。后续央行可能会

上交所指出,将大力完善全链条、多环节协同管理的债券信用风险防控机制,把风险防控工作嵌入到市场服务、融资审核、持续监管、风险处置和责任查处各个环节,引导全市场提升风险管理水平。在重大个案处置上,将采取实时监测、快速问询、主动约谈、现场走访、快速快处等多种措施,督促债券发行人积极偿债、依规信息披露,压实中介机构责任,切实维护投资者的合法权益。对于重大违法违规事项,将按照法治化要求,以“零容忍”的态度严查快处,维护市场公信力。

同时,对债券市场的违约现象,也要区分违约行为的不同性质,实事求是地客观分析。当前,我国经济正处于高速增长转向高质量发展的阶段,有些企业因为生产经营遇到一些困难出现债券违约,是市场正常现象,市场违约率总体不高。对这类违约事项,可以也应当用市场化的原则和办法来疏导和化解信用风险。近年来,上交所陆续推出包括回售转售、债券购回、债券置换在内的一系列风险管理工具,为发行人主动进行流动性管理、优化债务结构提供便利;债券展期、回售撤销等具体实践也为市场主体通过自主协商方式化解风险提供平台;而特定债券转让和匿名竞买机制的推出,更为违约债券提供了二级市场出清渠道,有效提升风险管理实效。

上交所强调,将按照稳中求进的总基调,认真研判债券市场发展形势,强监管、优结构,持续完善机制,推动市场创新,更好发挥服务实体经济的市场功能。一是持续优化市场结构,继续支持优质企业发行公司债券、降低融资成本,把交易所债券市场打造成优质企业筹措中长期资金的重要场所。二是不断完善市场机制,深化债券发行注册制改革,推进交易所与银行间债券市场基础设施的互联互通,支持银行参与交易所债券市场,激发市场活力。三是坚持推进债券产品创新,全为保障公募REITs顺利落地并扩大试点范围,为提高直接融资比重提供必要的市场工具。四是加强市场预期管理,凝聚市场共识,深化与市场主体、投资者的沟通交流,共同营造良好市场生态,扎实推进债券市场高质量发展。

一的监管标准只是起步,更重要的是借此东风增进自身投资和经营能力,最终实现立足于长期资金特性,保持收益稳健、资金安全的投资风格,为资管行业提供差异化服务。”段国圣说。

最后,50亿元的“地量”,还起到传递价格信号的作用,有助于培育市场基准利率体系。央行逆回购操作利率是当前重要的短期政策利率之一,银行间市场回购利率则是央行重点培育的市场基准利率之一。央行开展逆回购操作,在投放流动性的同时,还向市场传递了价格信号。

近期逆回购操作量虽少,但内涵丰富,既体现了央行对年初流动性的关注和呵护,也表明了保持流动性合理充裕、市场利率稳定运行的态度,凸显“稳”的主基调。随着流动性消耗增多,后续央行可能适时调整流动性投放规模。1月15日作为春节前一次关键的MLF操作窗口期,操作量值得关注。

“过山车”行情频现 比特币“泡沫”警报拉响



近段时间,比特币走出了疯涨之后又暴跌的“过山车”行情。英为财经交易信息显示,今年元旦之后,比特币价格在1月7日首次突破4万美元,其价格不到一月翻了一番。但随后开始回调,1月11日一度跌至30411.6美元。截至记者发稿时,比特币报价为35970.3美元。业内人士表示,比特币和金融产品有本质区别,没有实际价值支撑,没有主权信用和商业信用,比特币交易归根到底就是炒作。

● 本报记者 彭扬

五种炒作套路

专家介绍,比特币等虚拟货币交易炒作套路可归纳为五种,包括境外虚拟货币交易平台通过“刷量”提升排名以吸引用户入场;故意频发宕机,使得交易平台用户爆仓;利用舆论操控市场价格;诱导杠杆交易;交易平台跑路。

就利用舆论操控市场价格来看,传销诱骗、舆论造势等行为在虚拟货币行业屡禁不止。庄家通过地面传销、网络广告及聘请业内有影响力的人物背书等多种方式提高代币的影响力,引诱投资者投资,实现短期操纵价格的目的。

交易平台跑路也时有发生。据介绍,虚拟货币交易平台跑路大致可分为两类:一类是带有明显传销性质的交易平台,拥有多层次传销激励制度,集资完直接跑路;另一类则是真正发

展交易业务,但因各种原因因资不抵债而破产或卷款跑路的交易平台。相关部门监测发现,2020年,超40家境外虚拟货币交易平台卷款跑路。

警惕相关金融诈骗

除了投机炒作外,不法分子借发行虚拟货币搞金融诈骗的情况也屡见不鲜。

比如,制造虚假项目。虚拟货币交易平台常使用一些小币种,利用投资者一夜暴富的心态,通过修改后台数据短时间内产生虚假涨幅,吸引投资者入场,再通过虚假跌幅让投资者资金大幅缩水,更有甚者直接圈钱跑路。例如,某些“空气币”项目上线就破发90%,不到一个月即归零,六个星期卷走超亿元人民币,给投资人造成巨大损失。

此外,还存在挪用客户资金的现象。2018年3月8日,日本金融厅

(FSA)对多家虚拟货币交易平台处以行政处罚。其中,交易平台Bit Station被发现员工擅自挪用客户资金,被勒令停业一个月进行整改。

审查监管趋严

专家称,比特币账户不与个人姓名、地址等信息关联,为洗钱及恐怖融资等违法犯罪活动提供了便利。各国监管部门或明令禁止交易、或出台政策严加限制。美国多家金融机构向美国证监会(SEC)提交了发行比特币开放式基金的申请,但均被SEC以市场波动、行业操纵等原因拒绝。

全球日趋严格的监管会给比特币未来走势带来不确定性。如2020年11月26日,受美国财政部拟出台的监管措施影响,比特币一天之内下跌约3000美元,跌幅一度超过13%。

专家表示,目前我国境内已无比比特币交易场所,“翻墙”在境外买比

特币没有消费者保护措施,投资者若遭受损失只能自己承担。

2017年9月,在互联网金融风险专项整治框架下,人民银行等七部门发布《关于防范代币发行融资风险的公告》,明确指出代币发行融资是指融资主体通过代币的违规发售、流通,向投资者募集比特币、以太坊等所谓“虚拟货币”,本质上是一种未经批准非法公开融资的行为,涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动,任何组织和个人不得非法从事代币发行融资活动。

据了解,人民银行组织各地区开展了ICO和虚拟货币交易平台的清理整治,先后关闭了境内虚拟货币交易平台211家。目前,相关部门已建立了技术监测系统,如有发现相关违法金融活动,将移送处置非法集资职能部门和公安机关,依法严厉打击。

中美利差料继续收窄

可能收敛至100至150个基点区间。当前美国经济基本面恢复尚未显现,海外疫情仍在发酵,全球经济回升共振难言到来。在这种情形下,美元升值和美债收益率上行的影响更有可能是通过新兴市场国家货币贬值的途径影响风险资产表现,推动中美利差缩窄。

中国债市有反弹空间

中美利差快速收敛还受到我国债市反弹影响。2020年末,由于央行净投放力度加大叠加年底财政支出增多,资金面较为宽松,债市出现反弹,10年期国债活跃券收益率一度下行至3.10%。

今年年初,央行公开市场操作转向以净回笼为主。1月1日至12日,央行累计在公开市场净回笼5250亿元。伴随财政投放效应逐步减弱以及缴税高峰

美债收益率快速上行

● 本报记者 罗晗

近日,10年期美国国债收益率快速上行,10个月来首次升破1%,中美利差迅速收窄。分析人士认为,美元升值和美债收益率上行可能引发新兴市场国家汇率贬值,并影响风险资产表现。中国债市收益率短期内仍有下行空间,中美利差料继续缩窄。

10年期美债利率升破1%

Wind数据显示,截至北京时间1月12日17时,美国10年期国债收益率报1.156%,年初以来已上行23个基点。

上周,随着美国参议院选情变化,市场对美国实施新一轮大规模财政刺激的预期增强,经济复苏和通胀的预期也得以强化。在此背景下,美国10年期

国债利率自2020年3月下旬以来首次升破1%,美元指数也升至90上方。

美债收益率快速上行,引发市场对中美利差的关注。2020年二季度,美联储为了对冲疫情影响而采取超常宽松的货币政策举措,刺激美债收益率快速下行。彼时,中国疫情防控已经取得成效,债市收益率快速上行。如此“一下一上”导致中美10年期国债利差走阔并突破200个基点,达到历史高位。

不过,近期美债收益率快速上行,叠加去年末较为宽松的资金面引起的中国债市反弹,中美利差自去年末以来快速缩窄。Wind数据显示,截至1月11日,中美10年期国债利差为201个基点,较一个多月前的高点收窄约50个基点。

中信证券明明团队认为,美债收益率最高可能回到1.5%左右,中美利差