

银保监会设定消费金融公司监管评级五要素

●本报记者 欧阳剑环

银保监会网站1月13日消息，银保监会近日发布《消费金融公司监管评级办法（试行）》。《办法》设定了五方面监管评级要素，要求强化监管评级结果运用。专家认为，《办法》进一步明确了监管原则和要求，有助于健全消费金融公司风险监管制度体系，推动消费金融公司持续健康发展。

差异化监管 奖优罚劣

《办法》提出，消费金融公司监管评级要素包括五方面内容，分别为：公司治理与内控、资本管理、风险管理、专业服务质量、信息科技管理，权重分别为28%、12%、35%、15%、10%。评级要素由定量和定性两类评级指标组成。

《办法》指出，强化监管评级结果运用。监管评级结果分为1级、2级（A、

B）、3级（A、B）、4级和5级。评级结果数值越大表明机构风险越大，需要越高的监管关注。监管评级结果是监管部门衡量公司经营状况、风险管理能力和风险程度，以及制定监管规划、配置监管资源、采取监管措施的重要依据，也是实施消费金融公司市场准入事项的参考因素。

具体来看，《办法》要求，对监管评级为1级的消费金融公司一般不需采取特殊的监管行动。对监管评级为2级的公司，可保持一定的现场检查频率，原则上每三年至少开展一次现场检查。对监管评级为3级的公司，原则上每两年至少开展一次现场检查。对监管评级为4级的公司，监管中应给予密切关注，增加监管会谈的频率，原则上每年至少开展一次现场检查，督促公司采取有效措施改善经营状况、降低风险水平、补充资本金，必要时可依法采取限制高风险业务活动、限制股东权利、限

制分配红利、责令调整董事或高级管理人员等监管措施。对监管评级为5级的公司，应责令提交合并、收购、重组、引进战略投资者等救助计划，或依法实施接管；对无法采取措施进行救助的公司，可依法实施市场退出。

招联金融首席研究员董希淼表示，对不同评级的消费金融公司采取不同的监管措施，有助于奖优罚劣，体现了差异化监管原则和方向。从评级要素看，公司治理与内控、风险管理两项权重合计达63%，突出了对公司治理和风险管理的重视，契合消费金融公司实际，具有较强的针对性和导向性。

强化风险防控

截至目前，持牌消费金融公司已由最初4家扩容至27家，还有3家消费金融公司已获批成立，正在筹建中。

银保监会表示，《办法》的发布和

实施，进一步完善了消费金融公司监管机制，为强化分类监管提供了制度支撑，有利于提升监管工作效能，引导消费金融公司强化风险防控，发挥特色功能，加快向高质量发展转变，更好地服务实体经济。

“总体而言，消费金融公司发展审慎稳健，产品和服务持续完善，呈现良好的发展态势，在多层次消费金融服务体系中发挥重要作用。”董希淼表示，但随着消费金融市场竞争加剧，消费金融公司面临着越来越大的竞争压力，部分消费金融公司经营合规性、发展稳健性受到挑战。消费金融公司随着数量增多，发展方向、业务模式、客户定位的差异化显现，应实施差异化监管。

“下一步，消费金融公司应建立起全面风险管理体系，强化事前、事中、事后风险防控，并加强信息科技管理和服务质量管理，提升风险管理水平和能力，为可持续健康发展奠定基础。”董希淼称。

金立群：亚投行2025年气候融资将占“半壁江山”

●新华社北京1月13日电

亚洲基础设施投资银行行长金立群13日说，亚投行将不断增加应对气候变化方面的融资比重，到2025年气候融资占比达到50%。

金立群当天在亚投行举行的新闻发布会上说，新冠肺炎疫情对全球经济带来前所未有的冲击，后疫情时期，基础设施发展格局将发生重要变化。他提出，亚投行将聚焦建设绿色、数字、社会基础设施等五项重点工作。

什么是绿色基础设施？金立群认为，这类基础设施将帮助相关国家和地区加速经济转型升级以及迈向碳中和。“在促进经济社会发展的同时，不对环境生态‘留脚印’。”

他说，虽然近期绿色基础设施

的投资趋势不错，但实际投资额仍远低于理想目标。下一步，在增加自身相关融资的同时，亚投行还将积极动员私营资本参与其中。“我们的目标是，到2030年，私营部门融资在亚投行批准融资中的占比达到50%。”

1月16日是亚投行正式开业五周年纪念日。亚投行官方数据显示，五年来，亚投行成员数量从57个增长到103个，累计批准220.2亿美元贷款、108个项目。仅2020年，亚投行就批准了99.8亿美元贷款，与2019年的45.4亿美元相比增长显著。

“五年来的成绩给了我们前行的信心，但我们丝毫不能沾沾自喜。”金立群说，亚投行将继续精益求精，优化投资产品和服务，为构建具有包容性和可持续性的经济增长和社会发展做出贡献。

“女版巴菲特”连续7个交易日加仓百度

（上接A01版）截至1月12日，方舟投资旗下基金共持有超过332万股百度股票，市值接近7.95亿美元。在方舟投资三只旗舰ETF中，百度是ARKK的第8大持仓、ARKO的第5大持仓、ARKW的第26大持仓。

尽管近年来百度在自动驾驶方面时有新闻传出，但是当2021年1月11日百度宣布将组建一家智能汽车公司时，还是引起了市场热议。百度表示，将以整车制造商的身份进军汽车行业，吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。

机构人士表示，曾高调投资特斯拉的凯瑟琳·伍德押注智能驾驶似乎顺理成章。

她在2018年曾预言5年内特斯拉股价会突破4000美元，相当于在当时股价的基础上上涨1200%。这在当时一度引起了市场轩然大波。不过，特斯拉的走势只用了两年就兑现了凯瑟琳·伍德的预言。截至1月12日收盘，特斯拉股价为849.44美元，复权后约4247.2美元。凯瑟琳·伍德随着时间推移也不断更新对特斯拉目标价的预言，她在2020年发表观点表示，2024年以前特斯拉股价将升至7000美元（复权后）。

据报道，苹果正与现代汽车展开谈判，希望与之共同开发无人驾驶电动汽车。据悉，此次合作谈判由苹果发起，现代方面已经完成内部讨论，正在等待董事长批准。苹果和现代可能在苹果汽车的生产以及电池开发方面展开合作。电池开发或在现代或起亚的美国工厂中进行，并计划于2027年发布整车。

凯瑟琳·伍德近期可谓名利双收。来自ETF.com的数据显示，2021年以来，方舟投资旗下的ARKK实现资金净流入11.27亿美元，ARKO资金净流入2.66亿美元，ARKW资金净流入2.23亿美元。三只旗舰ETF合计实现资金净流入16.16亿美元。

不过，凯瑟琳·伍德在近期的一次视频活动中提到，鉴于目前股票的估值较高，投资者做一些获利了结、多储存一些现金没有坏处。但长期来看，她依然认为创新科技将带来丰厚回报。

以适度的货币增长支持高质量发展

（上接A01版）

坚持央行和财政关系定位

在健全现代货币政策框架的重大举措方面，孙国峰指出，一是完善货币供应调控机制。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持以币值稳定为首要目标，更加重视就业目标，进一步完善中央银行调节银行货币创造的流动性、资本和利率约束的长效机制，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

二是构建金融有效支持实体经济的体制机制，健全结构性货币政策工具体系。

三是健全市场化利率形成和传导机制。完善以公开市场操作利率为短期政策利率和以中期借贷便利利率为中期政策利率的央行政策利率体系，健全利率走廊机制，推动货币市场基准利率改革，引导市场利率围绕央行政策利率中枢运行。深

化贷款市场报价利率改革，巩固贷款实际利率下降成果，带动存款利率逐步走向市场化，使央行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率的传导更加顺畅，发挥利率市场化调节资源配置的重要作用。

四是深化人民币汇率市场化改革，把握好内部均衡和外部均衡的平衡。完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，增强人民币汇率弹性，发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用。

五是完善宏观经济治理，促进货币政策与其他宏观经济治理政策目标优化、分工合理、高效协同。坚持央行和财政两个“钱袋子”关系定位，既合理分工，又高效协同，防止财政赤字货币化，维护银行货币创造的正常市场化功能。以国家发展规划为战略导向，促进货币政策与财政政策以及就业、产业、投资、消费、环保、区域等政策紧密配合。

投资主力正转向制造业

（上接A01版）制造业GDP占比有望保持稳定，相关领域投资也有望保持一定力度。

同时，一系列先行指标也预示2021年制造业投资具备持续回升基础。一是制造业生产继续稳步恢复。2020年12月，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，已连续10个月位于临界点以上。其中，生产指数和新订单指数分别为54.2%、53.6%，均高

于临界点。二是制造业企业利润持续稳定恢复。目前，规模以上工业企业的营业收入和利润增速均由负转正。

2020年1月至11月，营业收入利润率6.1%，同比提高0.14个百分点。

当前经济增长已从依赖逆周期调节转变为依靠内生动能释放，制造业投资将成为今后一个时期拉动经济增长的一大看点，制造业投资空间潜力巨大。

上交所终止*ST金钰股票上市

2021年首家终止上市公司出炉。

1月13日晚，*ST金钰发布公告，公司收到上交所《关于东方金钰股份有限公司股票终止上市的决定》，上交所决定终止公司股票上市。由于*ST金钰在退市新规发布前已触及连续20个交易日低于面值的退市条件，根据相关规定，公司股票将于1月21日进入退市整理期交易。

退市新规发布以来，绩差、ST股纷纷下跌，已经显示出退市制度改革的力度。截至1月13日收盘，沪深两市有12家公司股价低于1元。业内人士表示，根据退市新规，交易类退市已取

消退市整理期，若投资者盲目入场炒作低价股，很可能在公司触及退市后遭受重大损失。

●本报记者 黄一灵



炒作低价股需谨慎

2020年12月31日，沪深交易所退市新规正式落地，此次退市新规中对于交易类退市已取消退市整理期，如果触及“连续20个交易日低于1元”条件，公司股票停牌。同时，在交易所出具终止上市决定书后，股票将直接被摘牌退市。

退市新规发布后，绩差、ST股纷纷下跌。截至1月13日收盘，沪深两市有92家（不含已进退市整理期的股票）公司股价低于2元，有12家公司股价低于1元。

即使*ST金钰未触及面值退市条

件，或也难逃退市命运。数据显示，公司近年来经营状况不佳，2018年、2019年连续两年亏损，2019年审计报告被出具无法表示意见。2020年前三季度公司营收仅为216.94万元，净利润亏损6.57亿元，基本面没有改善迹象。

此外，该公司前期因财务造假被证监会行政处罚，被上交所公开谴责。据悉，*ST金钰连续多年虚构销售和采购交易，涉及金额巨大，导致涉案定期报告营业收入、营业成本、利润总额等多个主要科目相关财务数据存在虚假记载，对公司业绩影响重大，年报披露的相关财务数据严重失实。2020年12月*ST金钰又因涉嫌信息披露违法被证监会立案调查。

公告显示，*ST金钰股票进入退市整理期交易的起始日为1月21日。如不考虑全天停牌因素，预计最后交易日期为3月10日，如证券交易日期出现调整，公司退市整理期最后交易日期随之顺延。

即便*ST金钰未触及面值退市条

件，市场人士称，交易类退市常态化是大概率事件，再加上交易类退市取消退市整理期，未来低价股的炒作风险越来越高。

业内人士表示，交易类退市不同于其他财务类等强制退市情形，在触及终止上市条件前，已给予投资者充分的交易窗口，交易类退市实质上是投资者自主选择的一种退市类型，是投资者自身用脚投票的结果。新规实施以后，此类股票没有退市整理期供投资者退出，如再继续炒作，投资者容易遭受损失。

市场人士称，交易类退市常态化是大概率事件，再加上交易类退市取消退市整理期，未来低价股的炒作风险越来越高。

业内人士表示，交易类退市不同于其他财务类等强制退市情形，在触及终止上市条件前，已给予投资者充分的交易窗口，交易类退市实质上是投资者自主选择的一种退市类型，是投资者自身用脚投票的结果。新规实施以后，此类股票没有退市整理期供投资者退出，如再继续炒作，投资者容易遭受损失。

2020年底，证监会公布《可转换公司债券管理办法》，对转债发行人执行赎回作了更加明确的规定，“发行人决定不行使赎回权的，在证券交易场所规定的期限内不得再次行使赎回权。”华泰证券张继强团队指出，是否实施赎回权可能成为高价券表现的分水岭，对暂不赎回的转债，其价格上限将完全取决于正股。2020年以来，这类品种已越来越多地受到机构投资者重视。

不过，对于英科转债投资者而言，仍需关注强赎导致的转债价格下跌风险。截至1月13日，英科转债转股溢价率超过35%，已处于历史较高水平。

升破3000元 “债中茅台”刷新市场想象力

●本报记者 罗晗

1月13日盘中，英科转债升破3000元大关，刷新了市场对于转债价格上限的想象力。市场人士指出，由于疫情防控用品需求强劲，英科转债正股价格持续走高，转债基本面有较强支撑。此外，发行人明确表示短期内不会提前赎回，使得强赎风险暂时可控。不过，已大幅提升的转股溢价率表明，英科转债的价格波动风险不容忽视。

抗疫大牛股

2020全年涨近18倍的英科转债再创纪录。1月13日盘中，英科转债升破3000元，最高涨至3015元，刷新了单只转债的最高价格纪录。截至13日收盘，英科转债报2920元。

被市场称为“债中茅台”的英科转债能够后来居上，确实有正股和发行人基本面作为支撑。

13日，英科转债正股——英科医疗股价首次升破250元，最高涨至257.70元，再创新高。2020年全年，英科医疗涨幅超9倍，2021年以来进一步上涨约45%。

英科医疗的主要产品为一次性PVC手套和丁腈手套，是抗疫必备物资。英科医疗2020年三季报显示，2020年前9个月，公司净利润达43.73亿元，同比增长3376.72%。

去年秋冬以来，海内外疫情防控形势再度趋于严峻，疫情防控用品需求持续旺盛。英科医疗曾在交易所互动平台表示，公司PVC手套和丁腈手套产品一直处于满产满销状态，部分客户订单已排期至2021年二季度。

同时，英科医疗不断扩张产能，在

供应端占得先机。英科医疗表示，公司原计划2020年12月投产的生产线已全部投产，新增加年化60亿只PVC手套产能，公司已拥有年产能240亿只PVC手套、120亿只丁腈手套的产能。

近日，英科医疗通过了在H股市场融资的决议。国盛证券研报指出，H股发行募资有望进一步提升英科医疗资金实力，加之公司具备营销、研发与成本等要素优势，有望加速扩产满足全球订单转移需求，实现对传统国际龙头企业快速“超车”。

不强赎延长生命周期

在维系英科转债高市价的因素中，除了基本面和正股具备支撑，还包括英科医疗连续拒绝提前赎回转债。

2020年以来，英科转债正股持续高