



加大直接融资支持力度 加快公募基金产品审核进度

证监会出台23项举措支持抗疫纾困复工复产

● 本报记者 昝秀丽

5月20日,证监会发布《关于进一步发挥资本市场功能 支持受疫情影响严重地区和行业加快恢复发展的通知》,提出23项政策举措。《通知》着眼于加大直接融资支持力度、实施延期展期政策、优化监管工作安排、发挥行业机构作用等四个方面,在企业申请首发上市、北交所上市、再融资、并购重组、公司债券、资产证券化产品等方面加大政策支持力度。

《通知》主要针对受疫情影响严重地区和行业,包括上海、吉林等地,以及餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等受疫情影响严重的行业。后续将根据情况变化进行动态调整。专家表示,监管部门多措并举加大对受疫

情影响严重地区和行业的支持力度,有利于更好地促进统筹疫情防控和经济发展,助力市场主体渡过难关,为稳增长贡献资本市场力量。此举是深入贯彻落实党中央国务院关于统筹疫情防控和经济发展做出的决策部署,这些措施前期经过充分调查研究,落地快,操作性强,市场主体获得感强。

即报即审 审过即发

《通知》明确,采取有效手段,加大直接融资支持力度。其中,2022年年底前对受疫情影响严重地区和行业的上市公司再融资申请实施专人对接、即报即审、审过即发。受疫情影响严重地区和企业申请北交所上市、全国股转系统挂牌的,实施专人对接、即报即审、审

即发。受疫情影响严重地区和行业上市公司发行股份购买资产申请适用“小额快速”审核机制,在计算交易金额时不再适用最近12个月内累计计算的要求。发行股份购买资产同时募集配套资金的,放宽募集配套资金用于补充流动资金、偿还债务的比例限制。

《通知》提出,加快公募基金产品特别是权益类基金、抗疫主题基金等产品的审核进度。对受疫情影响严重地区和企业相关基金产品的行政许可事项,依法依规给予支持。

中国证券报记者从接近监管部门人士处获悉,对于受疫情影响严重、无法及时提交基金产品行政许可的相关签字、盖章文件的,可视情况采取基金管理人先说明、后补充的方式,依法依规加快疫情严重地区基金管理人产品注册审查进度,传递监管温度,确保相关机

构业务正常开展。

实施延期展期政策 优化监管工作安排

《通知》提出,实施延期展期政策,体现监管弹性。其中,受疫情影响严重地区和企业发行人的反馈意见、审核问询回复时限可以延长3个月,告知函回复时限可以延长1个月。对受疫情影响严重地区和企业申报发行公司债券和资产证券化产品的,暂缓计算审核阶段反馈意见回复时限、中止时限3个月。

《通知》明确,优化监管工作安排,传递监管温度。其中,对受疫情影响严重地区和行业的公开发行证券并上市的企业,2022年上市当年因受疫情影响业绩大幅下滑的,对发行人和相关保荐机构给予适当监管包容。(下转A02版)

外汇局:丰富交易品种 支持企业管理外汇风险

● 本报记者 彭扬

国家外汇管理局5月20日消息,外汇局日前发布《关于进一步促进外汇市场服务实体经济有关措施的通知》。业内专家表示,《通知》将进一步促进外汇市场发展与开放,夯实市场配置外汇资源的基础,更好服务各类市场主体管理外汇风险。同时,助力外汇市场更好地服务加快构建新发展格局。

更好服务实体经济

《通知》在2021年11月公开征求意见,经充分研究论证,绝大多数意见已被吸收采纳,包括建议支持银行将特殊掉期产生的外币敞口纳入综合头寸、建议适当降低申请参与合作掉期业务的条件、建议明确银行可办理自身外汇衍生品的业务范围等。

随着人民币汇率市场化形成机制不断完善,人民币汇率在合理均衡水平上双向波动已成为常态。有效管理外汇风险是各类市场主体稳健经营的内在要求,也是国内外市场的普遍实践。《2021年中国国际收支报告》显示,2021年,人民币外汇市场累计成交36.9万亿美元,较2020年增长23%,较2012年增长3倍。

《通知》的出台将更好支持市场主体管理汇率风险。国家外汇管理局副局长王春英介绍,外汇局在充分调研市场需求的基础上制定发布《通知》,从丰富交易工具、完善基础设施、推进简政放权等方面,提升外汇市场的资源配置效率,促进外汇市场更好地服务加快构建新发展格局。

引导树立风险中性理念

当前国际市场不确定性因素较多,人民币汇率双向波动明显增强,对各类市场主体汇率风险管理提出更高要求。因此,金融机构加强服务实体经济外汇风险管理的能力建设成为外汇市场稳步发展的关键之一。

业内专家表示,金融机构特别是银行作为参与外汇市场的重要主体,是服务实体经济的重要主体,在微观层面决定了外汇市场运行效率和服务质量。

“截至2021年末,国内外汇市场已有124家银行具有人民币对外汇衍生品业务资格,涵盖了全国各地大中小型和中外资各类银行。”王春英介绍,近年来金融机构对实体经济外汇风险管理的服务水平不断提高,但也要看到,当前部分银行外汇服务与适应高质量发展、满足多样化需求还存在一些差距。

结合近年来的市场实践,《通知》要求,金融机构持续加强服务实体经济外汇风险管理的能力建设,重点包括:一是持续引导客户树立风险中性理念,二是坚持实需原则灵活展业,三是持续提升基层机构服务能力。“这既是金融机构更好服务实体经济的需要,也是促进自身外汇业务健康发展的需要。”王春英称。

在引导客户树立风险中性理念方面,《通知》强调,注意引导客户遵循“保值”而非“增值”为核心的汇率风险管理原则,聚焦主业、套保避险。全国外汇市场自律机制日前强调,基于汇率风险中性的汇率风险管理有助于实现主营业务目标,偏离汇率风险中性的投资套利只会额外增加风险。

可以确定的是,支持企业汇率风险管理将是外汇市场深化发展、改革与开放的一项基础性和长期性工作。谈及外汇局对支持企业汇率风险管理的工作安排,王春英表示,重点将从三方面推进:一是深化外汇市场发展,增加政策供给和保障。(下转A02版)

稳增长政策发力 5年期以上LPR下调15个基点

● 本报记者 彭扬 赵白执南

5月20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的新一期贷款市场报价利率(LPR)显示,1年期LPR为3.70%,较上期持平;5年期以上LPR为4.45%,较上期下降15个基点。专家表示,5年期以上LPR下行,有助于支持刚性和改善性住房需求,减轻居民房贷利息压力,稳定投资、消费和宏观经济基本盘,促进房地产市场平稳健康发展。此次调整后,个人住房贷款利率最低为:首套房4.25%,二套房5.05%。

非对称“降息”

专家表示,此次5年期以上LPR下降15个基点,实际作用和信号意义均十分重要。

一方面,此次仅有5年期以上LPR下降,1年期仍和上月一致。对此,中信建投首席经济学家黄文涛表示,1年期LPR报价未下降的原因主要在于1年期主要锚定中期借贷便利(MLF)利率,在海外货币政策紧缩、汇率压力背景下,MLF利率下调动力和空间不足;5年期以上LPR报价的调整则是在前期银行存款利率市场化下降10个基点基础上的下行。

市场人士表示,目前99%以上的个人住房贷款利率与5年期以上LPR挂钩,调整5年期以上LPR对房贷的指向性较强。

“5年期以上LPR报价单独下降,表明在‘以我为主、兼顾内外’考虑下,货币政策正在加大逆周期调控力度。”东方金诚首席宏观研究员王青认为,货币政策对房地产的定向支持持续加码,释放了明确的稳楼市信号。

另一方面,此次5年期以上LPR降幅超出市场预期,为LPR改革以来首次单月下降15个基点。2019年8月以来,5年期以上LPR共下调4次,从4.85%降至4.6%,此次调整后进一步降至4.45%。

究其原因,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析,一是近几个月实体经济中长期贷款需求偏弱,需要引导金融机构降低中长期贷款利率成本,提振实体经济融资需求;二是房地产市场复苏状况不够理想,5年期以上LPR下降有助于降低按揭贷款成本,提振刚性住房需求;三是人民银行稳增长政策靠前发力,通过降准、上缴结存利润、推出和扩大专项再贷款等方式,为银行提供了长期限、低成本资金,给银行降低中长期贷款利率成本营造良好条件。

购房成本将明显下降

专家认为,此次5年期以上LPR下降对增量和存量个人住房贷款均会产生影响。从购房者角度看,此举有利于购房成本降低,从而助推居民购房需求回升。

业内人士称,对于新发放商业性个人住房贷款,利率将立即下调15个基点,叠加人民银行、银保监会日前将新发放首套住房商业性个人住房贷款利率下限从LPR调整为LPR减20个基点,新申请住房贷款的居民家庭将迎来双重利好,购买二套房的居民家庭也能从中获益。对于存量商业性个人住房贷款,也将在购房人与商业银行合同约定的利率重定价日后再下调15个基点。

在此基础上,后续部分城市房贷利率有望下行。民生银行首席研究员温彬认为,部分城市增量住房贷款利率将出现明显下调,有助于满足居民的购房需求。

中信证券首席宏观分析师程强表示,考虑到当前政策支持房地产市场健康发展,且银行有增加房贷投放的意愿,后续房贷利率有望快速下降,将有利于房地产销售企稳回升。(下转A02版)



白鹤滩水电站机组总装工作全部完成

白鹤滩水电站一景 6月19日报,无人机照片。

5月20日,位于白鹤滩水电站右岸地下厂房内的9号机组总装工作完成,标志着白鹤滩水电站机组总装工作全部完成,进入全面投产冲刺阶段。白鹤滩水电站位于四川省宁南县和云南省巧家县交界处金沙江干流河段上,是实施“西电东送”的国家重大工程,总装机容量1600万千瓦。

新华社图文

证监会:引导市场各方积极参与科创债投融资

A02



新版证券登记结算管理办法出炉

A02



公募基金管理人监管办法发布

行业高质量发展再下一城

● 本报记者 张凌之 昝秀丽

5月20日,证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》(简称《管理人办法》)及其配套规则,从“准入-内控-经营-治理-退出-监管”全链条完善了公募基金管理人监管要求,突出放管结合。

《管理人办法》是对《证券投资基金管理公司管理办法》进行的修订。机构人士指出,此举是实施《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》的具体措施,适应了新时期公募基金发展的迫切要求,很及时也非常具有针对性。本次修订坚持问题导向、守住底线,从促进行业长远发展、多元发展、扶优限劣的角度制定了相关细则,为行业机构的长期健康发展指明了道路、树立了标杆,为形成双向开放、充分竞争、致力长远的行业氛围奠定了基础,有利于促进行业的高质量发展,从而进一步提升服务实体经济能力。

强化股权管理

《管理人办法》明确,调整基金管理公司股东准入条件,继续坚持对基金管理公司股东实施差异化准入要求,对持股5%以下股东完善负面清单,对持股5%以上非主要股东强化财务稳健性要求,扩大主要股东适用范围,适当提高主要股东条件,明确实际控制人要求。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,在为资本设立“红绿灯”的大背景下,这一举措毫无疑问从根源上规范了公募基金发展的初心,对防范金融风险,提高金融稳定性,将会起到积极的作用。

《管理人办法》完善了专业人士发起设立基金管理公司制度规范。适度提升自然人股东的资质条件,更加强调发起人的道德操守、执业声誉与专业胜任能力,合理约束自然人主要股东的股权转让行为。

“公募基金行业是一个投入成本很高的

行业,包括系统、投研人员等都需要比较大的投入,这对自然人股东的资质条件也提出了很高的要求。《管理人办法》提升自然人股东的资质条件非常有必要。”一位资深基金业内人士表示。

《管理人办法》坚持内外资一致原则,进一步完善境外股东准入条件,鼓励借鉴境外先进资产管理经验与有益业务模式,积极引入优质境外机构。对境外股东提出近3年金融资产管理业务规模、收入、利润、市场占有率等指标居于国际前列,近3年长期信用均保持在水平等要求。魏凤春指出,此举促进了行业高水平开放,有利于构建多元开放、竞争充分的行业生态。

优化牌照准入制度

《管理人办法》适度放宽了同一主体持有公募牌照数量限制。在继续坚持基金管理公司“一参一控”政策前提下,(下转A02版)

A02

科创芯片指数 将于6月13日推出

5月20日,上交所和中证指数有限公司宣布,将于6月13日正式发布上证科创板芯片指数。经流动性筛选后,科创芯片指数选取不超过50只市值较大的芯片产业上市公司证券作为指数样本,前5大权重股分别为中芯国际、澜起科技、中微公司、晶晨股份和沪硅产业,合计权重为44%。上交所表示,未来将持续完善科创板指数体系,通过指数化投资倡导价值投资、长期投资、理性投资理念。