

「兩岸金融電子報」政策與產業動態

請點選以下連結：

- ◆ 中國國務院
- ◆ 中國證監會
- ◆ 中國人民銀行
- ◆ 中國保監會
- ◆ 中國銀監會
- ◆ 大陸宏觀經濟

本新聞由台灣金融研訓院大陸金融資料庫整理

中國國務院

- 國務院：深入推進經濟發達鎮行政管理體制改革【2016/12/20】
- 投貸聯動試點實施方案已報送國務院【2016/12/19】
- 國務院公布企業投資項目核准和備案管理條例，明年 2 月起施行【2016/12/15】
- 國務院發布落實 2030 年可持續發展議程創新示範區建設方案【2016/12/14】

國務院：深入推進經濟發達鎮行政管理體制改革

2016-12-20 來源：Wind 資訊

新華社報道，近日中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發了《關於深入推進經濟發達鎮行政管理體制改革的指導意見》，並發出通知，要求各地區各部門結合實際認真貫徹落實。

《關於深入推進經濟發達鎮行政管理體制改革的指導意見》全文如下：

2010 年以來，按照中央統一部署，一些地區開展了經濟發達鎮行政管理體制改革試點，取得了預期成效，為探索和創新新型城鎮化行政管理體制提供了可借鑒的經驗，但仍存在人口集聚多、經濟規模大的經濟發達鎮行政管理體制不適應等問題。為貫徹落實黨的十

八屆三中全會提出的“對吸納人口多、經濟實力強的鎮，可賦予同人口和經濟規模相適應的管理權”精神和加快推進新型城鎮化的部署要求，加強對經濟發達鎮行政管理體制改革工作的指導，現提出以下意見。

一、總體目標

全面貫徹黨的十八大和十八屆三中、四中、五中、六中全會精神，以馬克思列寧主義、毛澤東思想、鄧小平理論、“三個代表”重要思想、科學發展觀為指導，深入貫徹習近平總書記系列重要講話精神和治國理政新理念新思想新戰略，以加強基層政權建設、鞏固黨的執政基礎為核心，以擴大經濟社會管理權限、完善基層政府功能為重點，以探索建立簡約精幹的組織架構、務實高效的用編用人制度和適應經濟發達鎮實際的財政管理模式為保障，構建符合基層政權定位、適應城鎮化發展需求的新型行政管理體制，進一步激發經濟發達鎮發展內生動力，充分發揮其對周邊輻射帶動作用，為推進基層治理體系和治理能力現代化、提高新型城鎮化質量水平和加快實現城鄉統籌發展提供體制機制保障。

二、改革任務

（一）擴大經濟社會管理權限。根據經濟發達鎮工作實際，重點強化發展產業經濟、提供公共服務、加強社會管理和城鎮規劃建設等職能，完善基層政府功能。理順縣（市、區、旗）和經濟發達鎮的關係，做到權責相稱。省（自治區、直轄市）政府可以將基層管理迫切需要且能夠有效承接的一些縣級管理權限包括行政審批、行政處罰及相關行政強制和監督檢查權等賦予經濟發達鎮，制定目錄向社會公布，明確鎮政府為權力實施主體。法律規定的縣級政府及其部門上述管理權限需要賦予經濟發達鎮的，按法定程序和要求辦理。暫時不具備條件下放的管理權限，要積極創造條

件，成熟一批，賦予一批。加強相關立法，為經濟發達鎮擴大經濟社會管理權限提供法律依據。建立並公布行政權力清單和行政權力事項責任清單，明確權力下放後的運行程序、規則和權責關係，健全權力監督機制，確保下放權力接得住、用得好。

（二）構建簡約精幹的組織架構。遵循精簡、統一、效能原則，統籌鎮黨委和政府機構設置，建立健全工作機制，強化鎮黨委領導核心作用。立足基層工作實際，優化業務流程，減少管理層級，建立扁平高效的基層組織架構。加強行政執法和綜合服務等前臺機構建設，統一履行直接面對公民、法人的行政審批、公共服務和行政執法職責，提高服務管理效能。整合內部決策、管理、監督、服務職責和工作力量，為前臺工作提供支持和保障。設有開發區的經濟發達鎮可探索鎮區管理機構合一體制，實行一套班子、兩塊牌子，促進開發區與經濟發達鎮融合發展。市縣政府部門派駐在經濟發達鎮的機構，原則上應下放實行屬地管理。繼續實行派駐體制的，工作考核要以經濟發達鎮為主，幹部任免應當聽取所在鎮黨委和政府意見。

（三）推進集中審批服務和綜合行政執法。整合基層公共服務和行政審批職責，打造綜合、便民、高效的政務服務平台，實行“一門式辦理”、“一站式服務”。公開辦事依據和標準，精簡程序和環節，規範自由裁量權。推廣首問負責、辦事代理、限時辦結、服務承諾等經驗做法，積極推行行政審批和公共服務網上辦理，方便群眾辦事。發揮社會組織在經濟發達鎮社會治理創新中的重要作用。整合現有的站、所、分局力量和資源，由經濟發達鎮統一管理並實行綜合行政執法。全面落實行政執法責任制，嚴格執行行政事業性收費和罰沒收入收支兩條線制度，規範執法程序和行為。建立健全鎮政府與縣直部門行政執法協調配合機制，強化監督問責。

（四）建立務實高效的用編用人制度。在地方機構編制限額內，賦予經濟發達鎮靈活用人自主權。大力推行政府購買服務，凡是適宜通過政府購買服務提供的公共服務和事務性、輔助性工作等，都要引入競爭機

制，通過合同、委託等方式實行購買，由花錢養人向花錢辦事轉變。選配素質好、能力強的幹部到經濟發達鎮黨政領導崗位，對工作業績突出、表現優秀的黨政正職，可在職數規定範圍內提拔為上一級領導班子成員並繼續兼任現有職務。推進機關公務員職務與職級並行、事業單位管理崗位職員等級晉升制度，拓寬選拔任用渠道，完善人才引進機制，落實基層幹部待遇政策，確保基層需要的人才進得來、留得住、幹得好。

（五）探索適應經濟發達鎮實際的財政管理模式。按照事權和支出責任相適應的原則，逐步明確經濟發達鎮政府事權和支出責任。上級政府對下放給經濟發達鎮的事權，要給予相應財力支持。應由上級政府承擔的支出責任，不得轉移給經濟發達鎮政府承擔。結合財稅體制改革，完善與經濟發達鎮相關的財政分成辦法。落實支持農業轉移人口市民化的若干財政政策，促進基本公共服務均等化。建立財政激勵機制，各地可明確一定時期在基建投資以及新增財政收入返還、土地出讓金等方面對經濟發達鎮給予支持，統籌地方政府債券資金用於經濟發達鎮公益性項目。有條件的地方可安排專項資金對經濟發達鎮給予支持。鼓勵金融機構和各類社會資本在經濟發達鎮設立分支機構、村鎮銀行等新型農村金融機構，為城鎮建設發展提供金融服務。

（六）創新基層服務管理方式。落實黨建工作責任制，強化城鄉社區黨組織建設，加大非公有制經濟組織、社會組織及經營網點、工程項目、服務窗口黨建工作力度，加強和改進黨員隊伍教育管理，健全黨員立足崗位創先爭優長效機制，充分發揮基層黨組織的戰鬥堡壘作用。以網格化管理、社會化服務為方向，健全基層綜合服務管理體系。完善城鄉社區治理體制，依法厘清基層政府和基層群眾性自治組織權責邊界，推進城鄉社區服務體系建設，大力發展專業社會工作，建立社區、社會組織、社會工作者聯動機制，促進公共服務、便民利民服務、志願服務有機銜接。通過鼓勵社會資本參與城鎮公用設施投資和運營，加大對基礎設施建設及教育、衛生、文化等社會事業投入。堅

持依法治理，加強法治保障，運用法治思維和法治方式化解社會矛盾，解決社會問題。尊重群眾知情權、參與權、監督權，健全權益保障和矛盾化解機制，鼓勵和支持社會各方面參與，促進政府治理和社會自我調節、居民自治良性互動。

三、組織實施

（一）加強組織領導。地方各級黨委要切實履行領導責任，把經濟發達鎮行政管理體制改革工作列入重要議事日程，研究重大問題，凝聚改革共識，牢牢把握正確的改革方向。省（自治區、直轄市）政府要制定經濟發達鎮行政管理體制改革實施意見，認真研究部署，協調深入推進改革。市縣政府要細化政策措施，抓好組織實施，完善考核評價體系，確保改革取得實效。上級政府要加強對下級政府的指導和督促檢查，重要事項及時向同級黨委報告。中央編辦要會同有關部門成立工作小組，完善協調配合機制，加強督促檢查和工作指導，及時研究解決改革中遇到的困難和問題。

（二）堅持因地制宜。根據經濟發達鎮不同地域特徵和產業特點，科學制定改革方案和工作重點，加強理念引導、標準規範和技術指導，促進設計力量、專業技術人才、社會資本向經濟發達鎮流動匯集，建設特色鮮明、產城融合、充滿魅力的新型城鎮。充分考慮地區發展水平差異和主體功能區布局，合理確定經濟發達鎮認定標準。東部地區經濟發達鎮建成區常住人口一般在 10 萬人左右，中部和東北地區一般在 5 萬人左右，西部地區一般在 3 萬人左右；常住人口城鎮化率、公共財政收入等指標連續 2 年位居本省（自治區、直轄市）所轄鄉鎮前 10% 以內。對落實國家重大戰略、完善區域城鎮體系和促進區域協調發展具有特殊地位和作用的鎮，以及歷史文化名鎮等特色小鎮，應予重點考慮。省級黨委和政府要結合實際研究制定經濟發達鎮的具體認定程序和標準，嚴格把關、規範審批。

（三）堅持統籌協調。統籌推進經濟發達鎮行政管理體制改革和新型城鎮化綜合改革，賦予相同的土地、

建設、金融扶持政策，形成改革合力。加強城鎮化宏觀管理，完善城鎮發展規劃和各類專項規劃，提升城鎮規劃標準，探索“多規合一”，優化城鎮化布局和形態，推動經濟發達鎮與周邊城鎮、鄉村協同發展。符合法定標準、具備行政區劃調整條件，且行政管理體制改革成果顯著的經濟發達鎮可穩妥有序推進設立市轄區或縣級市工作。統籌生產生活生態三大布局，控制城鎮開發強度，提高城鎮建設水平，實現生產空間集約高效、生活空間宜居適度、生態空間山清水秀。

（四）堅持積極穩妥。已開展改革試點的省份，要切實鞏固試點成果，完善政策措施，漸次有序推開改革；未開展試點的省份，可以邊試點邊總結，逐步擴大改革範圍。由省級黨委和政府制定改革方案，報中央編辦備案後組織實施，用 3 年左右時間基本實現改革總體目標。要加強輿論引導，防止急於求成、政府包辦等傾向，擴大社會參與，營造良好改革氛圍，確保改革順利平穩推進。加強年度評估考核，建立能進能出動態淘汰機制，促進經濟發達鎮更好更快持續發展。

▲TOP

投貸聯動試點實施方案已報送國務院

2016-12-19 來源：Wind 資訊

上海證券報報道，投貸聯動試點取得新進展。最新消息顯示，目前投貸聯動試點地區和試點銀行已按要求報送了試點實施方案，國務院將依據有關法律法規批覆相關銀行成立專業化投資公司，開展股權投資業務，待條件進一步成熟、取得一定經驗後，銀監會、科技部、中國人民銀行將研究提出擴大試點範圍的具體要求。

▲TOP

國務院公布企業投資項目核准和備案管理條例，明年 2 月起施行

2016-12-15 來源：Wind 資訊

新華社報道，日前，國務院總理李克強簽署國務院令，公布《企業投資項目核准和備案管理條例》，自 2017 年 2 月 1 日起施行。

《條例》進一步規範了政府對企業投資項目的核准和備案行為。

一是規範項目核准行為。《條例》規定，對關係國家安全、涉及中國大陸全國重大生產力布局、戰略性資源開發和重大公共利益等企業投資項目實行核准管理，其他項目一律實行備案管理。企業辦理項目核准手續，僅需提交項目申請書以及法律、行政法規規定作為前置條件的相關手續證明文件；核准機關從是否危害國家安全，是否符合相關發展建設規劃、技術標準和產業政策，是否合理開發並有效利用資源以及是否對重大公共利益產生不利影響等四個方面進行審查，審核期限原則上不超過 20 個工作日。

二是規範項目備案行為。為了防止項目備案成為變相行政許可，《條例》規定，實行備案管理的項目，企業應當在開工建設前將企業基本情況，項目名稱、建設地點、建設規模、建設內容，項目總投資額和項目符合產業政策的聲明等四個方面的信息告知備案機關，並對信息的真實性負責；備案機關收到全部信息即為備案。備案機關發現已備案項目屬於產業政策禁止投資建設或者實行核准管理的，應當及時告知企業予以糾正或者依法辦理核准手續，並通知有關部門。

三是加強事中事後監管。《條例》規定，核准機關、備案機關以及其他相關部門應當加強事中事後監管，落實監管責任，採取在線監測、現場核查等方式，加強對項目實施的監督檢查；企業應當如實報送項目開工建設、建設進度、竣工的基本信息；核准機關、備案機關以及其他有關部門應當建立項目信息共享機制；

企業在項目核准、備案以及項目實施中的違法行為及其處理信息，通過國家社會信用信息平台向社會公示。

四是優化服務。為提高透明度，方便企業辦事，《條例》規定，項目核准、備案原則上通過國家建立的項目在線監管平台辦理；核准機關、備案機關應當通過項目在線監管平台列明與項目有關的產業政策，公開項目核准的办理流程、辦理時限等，並為企業提供相關諮詢服務。

五是嚴格責任追究。《條例》對企業未辦理項目核准手續開工建設或者未按照核准的建設地點、建設規模、建設內容等進行建設的，未按照規定備案或者向備案機關提供虛假信息、投資建設產業政策禁止投資建設項目的，以及核准機關、備案機關及其工作人員玩忽職守、濫用職權、徇私舞弊的行為，規定了明確的法律責任。

▲TOP

國務院發布落實 2030 年可持續發展議程創新示範區建設方案

2016-12-14 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，國務院 12 月 13 日印發中國落實 2030 年可持續發展議程創新示範區建設方案的通知。將制定可持續發展規劃，破解制約可持續發展瓶頸問題。圍繞重大疾病與傳染病防治、健康養老、精準扶貧、廢棄物綜合利用、土地整治和土壤污染治理、清潔能源、水源地保護與水污染治理、特色生態資源保護等領域，加強問題診斷和技術篩選，明確技術路線，加大集成力度，促進科技成果轉移轉化和推廣應用，支持各類創新主體開發新技術新產品，在產業鏈高端打造新業態新模式，形成成熟有效的系統解決方案。

全文如下：

中國落實 2030 年可持續發展議程創新示範區建設方案

為貫徹落實全國科技創新大會精神和《國家創新驅動發展戰略綱要》，推動落實聯合國 2030 年可持續發展議程，充分發揮科技創新對可持續發展的支撐引領作用，現就建設中國落實 2030 年可持續發展議程創新示範區（以下稱國家可持續發展議程創新示範區）制定如下方案。

一、總體要求

（一）指導思想。全面貫徹黨的十八大和十八屆三中、四中、五中、六中全會精神，深入貫徹習近平總書記系列重要講話精神，認真落實黨中央、國務院決策部署，按照“五位一體”總體布局和“四個全面”戰略布局，牢固樹立創新、協調、綠色、開放、共享的發展理念，緊密結合落實 2030 年可持續發展議程，以實施創新驅動發展戰略為主線，以推動科技創新與社會發展深度融合為目標，以破解制約中國大陸可持續發展的關鍵瓶頸問題為著力點，集成各類創新資源，加強科技成果轉化，探索完善體制機制，提供系統解決方案，促進經濟建設與社會事業協調發展，打造一批可複製、可推廣的可持續發展現實樣板。

（二）基本原則。

——創新理念。圍繞落實 2030 年可持續發展議程，瞄準未來 15 年全球在減貧、健康、教育、環保等方面的發展目標，以可持續發展理念為引領，以創新為第一動力，促進經濟社會協調發展。

——問題導向。以地方為實施主體，面向可持續發展現實需求，發揮科技創新在全面創新中的核心作用，有針對性地提出先進適用技術路線，形成系統解決方案，切實破解制約可持續發展的難題。

——多元參與。健全完善政府、科研機構和大學、企業、社會等各方共同參與的體制機制，加大對社會事

業領域科技創新的多元投入力度，為可持續發展創新示範營造良好環境。

——開放共享。拓展國際視野，吸引匯聚全球創新資源，構建可持續發展合作共贏機制，主動向世界分享中國經驗，為全球可持續發展作出貢獻。

（三）主要目標。在“十三五”期間，創建 10 個左右國家可持續發展議程創新示範區，科技創新對社會事業發展的支撐引領作用不斷增強，經濟與社會協調發展程度明顯提升，形成若干可持續發展創新示範的現實樣板和典型模式，對國內其他地區可持續發展發揮示範帶動效應，對外為其他國家落實 2030 年可持續發展議程提供中國經驗。

二、主要任務

（一）制定可持續發展規劃。參照 2030 年可持續發展議程確定的重點領域，推動地方結合當地特色稟賦和現實需求，本著“一個區域一套方案”的原則，制定本地區可持續發展規劃，加強同地方國民經濟與社會發展規劃的有效銜接，形成同一藍圖、同一目標，協同推進。

（二）破解制約可持續發展瓶頸問題。圍繞重大疾病與傳染病防治、健康養老、精準扶貧、廢棄物綜合利用、土地整治和土壤污染治理、清潔能源、水源地保護與水污染治理、特色生態資源保護等領域，加強問題診斷和技術篩選，明確技術路線，加大集成力度，促進科技成果轉移轉化和推廣應用，支持各類創新主體開發新技術新產品，在產業鏈高端打造新業態新模式，形成成熟有效的系統解決方案。

（三）探索科技創新與社會事業融合發展新機制。圍繞加快社會事業發展，積極深化科技體制改革，加大科技對供給側結構性改革的支撐力度，建設惠民科技孵化中心與技術轉移中心，搭建技術集成應用載體，形成更多新興產業創新集群，增強地方整合匯聚創新資源、促進經濟社會協調發展能力，健全需求牽引、

政府引導、市場配置資源、各利益攸關方共同參與的良性機制。

（四）分享科技創新服務可持續發展經驗。在國家可持續發展議程創新示範區建設取得實際成效基礎上，通過組織開展考察、學習、培訓等活動，積極向國內同類地區推廣實踐經驗和系統解決方案，對其他區域形成輻射帶動作用。結合落實“一帶一路”建設等國家戰略，搭建以科技創新驅動可持續發展為主題的交流合作平台，向世界提供可持續發展的中國方案。

三、組織實施

（一）創建條件。

擬申請建設國家可持續發展議程創新示範區的地區

（以下稱創建主體）須具備以下條件：

1. 有良好工作基礎。申報地區應具有國家可持續發展實驗區的工作基礎並取得顯著成效，可持續發展意識較強。
2. 瓶頸問題具有典型性。制約當地可持續發展的問題清晰，在全國具有普遍性，形成的解決方案具有推廣價值。
3. 地方高度重視。所在省（區、市）黨委、政府堅持以可持續發展理念指導經濟社會發展，將國家可持續發展議程創新示範區創建工作擺在重要工作議程。

（二）創建程序。

1. 科技部會同有關部門提出國家可持續發展議程創新示範區的備選建議。
2. 創建主體在省（區、市）政府的指導下，制定推進可持續發展專門規劃和示範區建設方案。
3. 國家可持續發展實驗區部際聯席會議對創建主體編寫的規劃和方案進行評審。

4. 通過評審的創建主體所在省（區、市）政府會同科技部向國務院提出創建申請。

5. 國務院批准開展國家可持續發展議程創新示範區建設。

6. 由國家可持續發展實驗區部際聯席會議對國家可持續發展議程創新示範區的建設進行指導和管理。

四、保障措施

（一）加強組織領導。加強國家可持續發展實驗區部際聯席會議與落實2030年可持續發展議程部際協調機制的溝通和協調，推動各項任務完成和政策落實。國家可持續發展議程創新示範區所在省（區、市）政府要建立健全相關工作協調機制，形成推進合力。

（二）加大政策支持。

1. 統籌利用企業投入、社會資本、財政資金等，支持國家可持續發展議程創新示範區的科研基礎條件、技術創新平台和創新創業服務機構等建設。
2. 支持符合條件的市場主體，圍繞制約可持續發展的關鍵問題，按照“全鏈條設計、一體化實施”的原則，參與承擔國家重點研發計劃等國家科技計劃項目。通過國家科技成果轉化引導基金等，支持國家可持續發展議程創新示範區開展先進適用技術轉移轉化。
3. 研究制定促進自然人、法人和其他組織為國家可持續發展議程創新示範區建設提供支持的政策措施，鼓勵國家可持續發展議程創新示範區所在地政府建立共同發展基金。
4. 支持科研人員和團隊深入國家可持續發展議程創新示範區開展技術指導，加強基層科技隊伍建設，形成科技支撐社會發展的新型科技特派員制度和機制。
5. 國家可持續發展議程創新示範區所在省（區、市）要根據實際情況研究制定專門的支持政策。

（三）組織宣傳推廣。及時總結國家可持續發展議程創新示範區建設過程中的成功經驗和模式，通過各類媒體以及國際合作與交流等渠道，廣泛宣傳，擴大影響。

▲TOP

中國人民銀行

- 中國的央行金融時報：外管局將研究支持跨境資產轉讓等改革舉措
【2016/12/19】
- 中國人民銀行：11月貨幣市場成交量 58.7 萬億元，同比下降 7.6%
【2016/12/15】
- 中國人民銀行馬駿：綠色融資需引入認證和評級
【2016/12/14】
- 中國人民銀行：互聯網金融風險底數基本摸清，風險正逐步下降
【2016/12/13】
- 中國人民銀行副行長潘功勝：互聯網金融風險專項整治工作深入推進
【2016/12/12】

中國的央行金融時報：外管局將研究支持跨境資產轉讓等改革舉措

2016-12-19 來源：Wind 資訊

中國的央行主管金融時報報道，國家外匯管理局有關負責人接受採訪時表示，下一步將在加強跨境資金流動監測和事中事後管理的基礎上，加快推進一系列既有利於促進國際收支平衡和外匯市場穩定，也符合資本項目可兌換長遠方向的改革舉措，包括研究支持跨境資產轉讓、研究完善中國大陸國內外匯貸款管理、規範境外機構境內發債外匯管理等。

▲TOP

中國人民銀行：11月貨幣市場成交量 58.7 萬億元，同比下降 7.6%

2016-12-15 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，中國人民銀行 12 月 14 日日發布 2016 年 11 月份金融市場運行情況顯示今年 11 月，貨幣市場成交量共計 58.7 萬億元，同比下降 7.6%，環比增長 29.2%。

一是債券市場發行情況。11 月份，債券市場共發行各類債券 3.0 萬億元。其中，國債發行 2110.9 億元，地方政府債券發行 3843.6 億元，金融債券 1 發行 3797 億元，公司信用類債券發行 8292.3 億元，信貸資產支持證券發行 523 億元，同業存單發行 1.1 萬億元。銀行間債券市場共發行各類債券 2.7 萬億元。

截至 11 月末，債券市場託管餘額為 62.9 萬億元。其中，國債託管餘額為 11.4 萬億元，地方政府債券託管餘額為 10.5 萬億元，金融債券託管餘額為 15.2 萬億元，公司信用類債券託管餘額為 17.9 萬億元，信貸資產支持證券託管餘額為 5138 億元，同業存單託管餘額為 5.9 萬億元。銀行間債券市場託管餘額為 55.9 萬億元。

與上年末相比，11 月末銀行間債券市場公司信用類債券持有者中，商業銀行持有債券占比為 27.82%，下降 6.53 個百分點，非銀行金融機構占比為 9.96%，下降 2.15 個百分點，非法人機構投資者和其他類投資者的持有占比共為 62.22%，上升 8.68 個百分點。從銀行間債券市場全部債券持有者結構看，11 月末，商業銀行、非銀行金融機構、非法人機構投資者和其他類投資者的持有占比分別為 57.67%、7.77%和 34.56%。

二是貨幣市場運行情況。11 月份，貨幣市場成交量共計 58.7 萬億元，同比下降 7.6%，環比增長 29.2%。其中，質押式回購成交 47.7 萬億元，同比下降 7.8%，環比增長 25.3%；買斷式回購成交 2.7 萬億元，同比下降

16.6%，環比增長 43.1%；同業拆借成交 8.4 萬億元，同比下降 3.4%，環比增長 51.7%。

11 月份，同業拆借月加權平均利率為 2.33%，較上月上行 3 個基點；質押式回購月加權平均利率為 2.38%，較上月上行 3 個基點。

三是債券市場運行情況。11 月份，銀行間債券市場現券成交 12.3 萬億元，日均成交 5582.1 億元，同比增長 14.2%，環比增長 2.9%。交易所債券市場現券成交 5589 億元，日均成交 254 億元，同比增長 81.9%，環比增長 1.2%。11 月末，銀行間債券總指數為 176.35 點，較上月末下跌 1.44 點，跌幅為 0.81%。

四是股票市場運行情況。11 月末，上證綜指收於 3250.03 點，較上月末上漲 149.54 點，漲幅為 4.82%；深證成指收於 11012.19 點，較上月末上漲 307.89 點，漲幅為 2.88%。

▲TOP

中國人民銀行馬駿：綠色融資需引入認證和評級

2016-12-14 來源：Wind 資訊

中國證券報報道，在 12 月 13 日召開的綠色債券評估認證方法體系發布暨綠色債券發展研討會上，中國人民銀行研究局首席經濟學家馬駿表示，確保發行綠色債券的企業所募集的資金投入到綠色項目中，引入獨立第三方綠色認證和評級尤為重要。

馬駿認為，在第三方綠色認證方面，一是要規範第三方綠色認證的准入質量和內容，二是著力培育更多本土化第三方認證機構，維護綠色債券市場作為綠色融資工具的聲音，三是幫助綠色企業抑制污染活動，四是強制環境信息披露，五是通過綠色認證宣傳推廣綠

色金融，六是第三方綠色認證要為政府提供綠色激勵機制。

在評級綠色債券方面，馬駿建議，一是對綠色債券、非綠色債券要努力實現差異化評級，二是綠色債券評級要指導綠色債券融資成本，三是通過綠色評級培養綠色債券投資者，四是評級機構應對環境風險要有前瞻性的壓力分測試。

▲TOP

中國人民銀行：互聯網金融風險底數基本摸清，風險正逐步下降

2016-12-13 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，12 月 9 日，人民銀行會同互聯網金融風險專項整治工作領導小組成員單位聯合召開互聯網金融風險專項整治清理整頓經驗交流電視電話會議。會議交流了部分地區清理整頓工作推進情況和經驗，安排部署下一步清理整頓工作重點和要求。專項整治工作領導小組組長、人民銀行副行長潘功勝出席會議並講話，中央宣傳部、中央維穩辦、國家發展改革委、工業和信息化部、公安部、財政部、住房城鄉建設部、工商總局、國務院法制辦、銀監會、證監會、保監會、國家網信辦、國家信訪局、最高人民法院、最高人民檢察院、中國互聯網金融協會等有關負責同志，北京、上海、浙江、山東、廣東、深圳等省市有關部門負責同志出席會議。

潘功勝指出，互聯網金融風險專項整治工作開展以來，工作推進總體勢頭良好。目前，互聯網金融風險底數已基本摸清，互聯網金融風險整體水平正逐步下降，互聯網金融風險案件高發頻發的勢頭已得到初步遏制，社會各界對專項整治的評價均積極正面。

潘功勝強調，第二階段清理整頓工作是專項整治的核心和關鍵，要高度重視、乘勢而上，做好清理整頓工

作，確保專項整治工作取得實效；要聚焦重點地區和重點對象，以點帶面、穩步推進清理整頓工作；要協同配合、形成合力，繼續發揮好雙牽頭機制作用，做好跨區域、跨領域整治工作協調；要探索務實有效的清理整頓方法，堅持“打擊非法，保護合法”的原則，分類施策，依法有序穩妥處置風險，同時開展宣傳教育和輿論引導；要抓緊開展長效機制建設，以整治中發現的問題為導向，及時總結經驗教訓，推動形成促進互聯網金融規範有序發展的長效機制。

北京市金融局、上海市金融辦、浙江省金融辦、人民銀行濟南分行、廣東省金融辦、深圳市金融辦分別介紹了當地清理整頓工作中的特色經驗做法。會議在省、市設立分會場，各地互聯網金融風險專項整治工作領導小組成員單位相關負責同志在分會場參加會議。

▲TOP

中國人民銀行副行長潘功勝：互聯網金融風險專項整治工作深入推進

2016-12-12 來源：Wind 資訊

新華社報道，中國大陸全國互聯網金融風險專項整治的“重頭戲”——“清理整頓”階段已經正式開始。中國人民銀行副行長潘功勝表示，在第一階段摸底排查工作的基礎上，中國大陸全國初步確立清理整頓階段的重點對象。下一步，各地將根據重點分批次檢查、整頓。

今年10月13日，《互聯網金融風險專項整治工作實施方案》對外公布，專項整治各項工作穩步推進。潘功勝表示，自4月份開展互聯網金融風險專項整治以來，互聯網金融風險的整體水平在下降，風險案件高發、頻發的勢頭得到了初步遏制，社會各界反響積極正面。

按照方案，第二階段清理整頓工作已經開始。潘功勝表示，清理整頓工作是整個專項整治工作的重點，專項整治到底能取得怎樣的結果取決於這個階段。在此階段，各地的清理整頓工作要聚焦重點地區、重點對象，集中資源重點突破。

據介紹，經過第一階段摸底排查工作發現，互聯網金融從業機構集中分布在中國大陸全國部分省市。上海市金融辦副主任吳俊在電視電話會議上介紹，經過第一階段的排查，上海已經掌握轄內P2P公司的有效數據，尤其對其中部分經營校園網貸平台開展了排查工作。當地相關部門已經確定重點對象標準。

深圳市金融辦主任何曉軍介紹，近期深圳對首付貸、校園貸等業務加強了重點整治。例如，深圳已經明確校園網貸的監管細則，要求深圳的學生如果通過網貸機構借貸必須由輔導員或家長簽字確認。

潘功勝表示，互聯網金融風險整治要乘勢而上，保持良好的勢頭和狀態，持續高壓態勢。年關將至，各地專項整治工作要加快節奏，重點加強對互聯網金融從業機構風險的排查和化解。

此外，潘功勝強調，互聯網金融風險專項整治工作要注重分類處置，精準施策；聯合相關部門，協同監管；充分利用收集的數據，建立風險監測系統；邊整治邊研究，建立長效機制。

▲TOP

中國銀監會

- 銀監會就商業銀行押品管理指引徵求意見【2016/12/19】
- 表外理財監管升級，銀行理財收益率或將下滑【2016/12/09】

▲TOP

銀監會就商業銀行押品管理指引徵求意見

2016-12-19 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，為指導商業銀行規範抵質押品管理，有效防範和化解信用風險，銀監會制定了《商業銀行押品管理指引》（以下簡稱《指引》），現向社會公開徵求意見。銀監會將根據各界反饋意見，進一步修改完善並適時發布。

商業銀行抵質押品管理是全面風險管理體系的重要組成部分。當前，部分商業銀行押品管理的制度和流程有待完善，押品的風險緩釋作用有待進一步提升。制定《指引》能夠引導商業銀行加強押品相關制度建設，明確崗位責任，完善信息系統，規範押品管理業務流程。同時，對押品分類、估值、集中度管理、壓力測試等提出明確要求，有利於商業銀行加強押品風險管理。

《指引》共 7 章 48 條，強調商業銀行應遵循合法性、有效性、審慎性、從屬性原則，完善押品管理的組織架構，加強押品分類、押品估值、抵質押率設定等重點環節的風險管理，規範押品調查評估、抵質押設立、存續期管理、押品返還處置等業務流程。

銀監會高度重視商業銀行利用抵質押品的風險緩釋作用防範信用風險，積極配合推進動產融資等各項相關工作。同時，也將引導商業銀行平衡好擔保貸款和信

用貸款的關係，鼓勵商業銀行在加強抵押貸款管理的同時發放信用貸款，在有效控制風險的基礎上為實體經濟特別是小微企業發展做好金融服務。

表外理財監管升級，銀行理財收益率或將下滑

2016-12-09 來源：Wind 資訊

南方都市報報道，12 月 8 日有消息稱，某家商業銀行近期收到的中國人民銀行三季度宏觀審慎評估體系（MPA）反饋顯示，中國人民銀行已將其表外理財納入該評估體系，並據此對該行予以了評分定檔。

對此，記者向多家銀行求證獲悉，目前部分銀行尚未收到中國人民銀行三季度 MPA 的考核結果，關於將表外理財納入 MPA 考核雖然尚未下達正式通知，但是此前有下過口頭通知。

表外理財監管升級

早在 10 月底就有消息稱，有銀行接到中國人民銀行《關於將表外理財業務納入“廣義信貸”測算的通知》，從三季度起，將表外理財納入 MPA 廣義信貸範圍。

隨後中國人民銀行研究局首席經濟學家馬駿澄清表示，該消息並不完全準確，尚處於數據搜集、模擬測試階段，未來將視情況決定表外理財業務納入廣義信貸範圍的時機和具體方案，引導銀行加強對表外業務風險的管理。

但是中國人民銀行引導銀行加強對表外業務風險管理的意圖和趨勢並沒有改變。針對銀行表外業務，銀監會於上月末發布了《商業銀行表外業務風險管理指引（修訂徵求意見稿）》。對此，招商證券分析師馬鯤

鵬表示，規範化的制度建設將導致來年理財市場量價齊跌。

雖然此前中國人民銀行表示 MPA 仍沿用前兩個季度的“廣義信貸”指標口徑，但是 12 月 8 日有消息稱，已有商業銀行表外理財被納入宏觀審慎評估體系，且評分定檔。

對此，某國有行總行資產負債管理部人士昨天向南都記者表示，該行目前尚未收到第三季度的 MPA 考核結果，不過中國人民銀行此前就表外理財納入 MPA 考核一事，下過口頭通知。

某股份行總行資產負債部負責人也向南都記者表示，此前已收到口頭通知，要將表外理財納入廣義信貸考核，但是到目前為止尚未收到正式下發的文件。

銀行理財收益率將承壓

截至 12 月 7 日，商業銀行共計發行 368 款理財產品，其平均預期收益率為 3.90%。

為達到宏觀審慎評估考核的要求，一些金融機構可能會在表外理財投資產品結構上進行調整。國泰君安分析師邱冠華認為，若銀行開始壓縮表外理財業務，最先受到影響的將是債券類產品，此外非標產品則可能等其自然到期不再續做。

除了表外理財規模未來增速可能會放緩外，申萬宏源分析師認為，一旦表外理財納入廣義信貸計算，傳統高收益的非標類產品擴張也會受到約束，理財產品整體收益率也會受到下行壓力。長期看，在資產荒和加強監管的背景下，理財收益率趨降、增速趨緩趨穩大趨勢更加明顯。

“特別是表外理財納入 MPA 考核，可能使得非保本理財業務作為表外業務的優勢下降，促使未來保本類理財產品與非保本理財產品收益率差距進一步縮小，最終導致整體平均收益率下滑”，普益標準研究員魏驥遙認為。

此外，目前銀行發行的理財產品期限普遍較短，與理財資金所投資產的期限存在嚴重的錯配現象。民生證券固定收益組負責人李奇霖認為，期限錯配一定程度上維持了此前銀行理財的較高預期收益率，但在監管的推動與低利率的大環境下，這種依靠期限錯配賺取流動性溢價和信用風險溢價的模式難以為繼。

魏驥遙建議，投資者可以選擇期限較長的理財產品，將收益率鎖定在較高的位置。而對於保本類理財產品，由於收益率表現較為穩定且整體收益率較低，選擇期限較短的產品為資產保值，追求更高的流動性以等候新的投資機遇出現，不失為一個更好的選擇。

▲TOP

中國證監會

- 證監會發布證券期貨投資者適當性管理辦法【2016/12/19】
- 證監會修訂發布上市公司定期報告信息披露內容與格式準則【2016/12/19】
- 證監會：深港通整體運行平穩【2016/12/19】
- 劉士余：證監會系統對期貨監管總體上較弱【2016/12/19】
- 證監會：11月新增貝萊德等兩家RQFII機構【2016/12/15】

證監會發布證券期貨投資者適當性管理辦法

2016-12-19 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，證監會 12 月 16 日召開例行新聞發布會，正式發布《證券期貨投資者適當性管理辦法》，並自 2017 年 7 月 1 日起實施。同時，還將發布關於實施該管理辦法的規定，規定自即日起實施。《管理辦法》共 43 條，主要明確了三項制度安排：一是形成了依據多維度指標對投資者進行分類的體系；二是明確了產品分級的底線要求和職責分工；三是規定了經營機構在適當性管理各個環節應當履行的義務。

證監會新聞發言人張曉軍介紹，《管理辦法》在徵求意見的過程中，共收到反饋意見 715 條，主要集中在投資者分類、產品或者服務分級、經營機構的適當性義務等方面。正式發布實施的《管理意見》對其中針對性、可行性較強的意見逐一採納。

據了解，下一步證監會將按照上述規定的要求，督促經營機構在《管理辦法》發布後、實施前的 6 個月過

渡期內，從管理制度、技術設備、人員配備等各個層面做好準備。《管理辦法》正式實施後，經營機構須按照辦法相關要求，對新開立帳戶或接受服務的客戶，以及購買新產品或接受新服務的老客戶進行分類、評估、匹配及動態管理，建立投資者評估數據庫，嚴格落實投資者適當性管理制度。

證監會將通過專項檢查、隨機抽查等方式，督促經營機構嚴格執行適當性管理規定，切實保護投資者的合法權益。

▲TOP

證監會修訂發布上市公司定期報告信息披露內容與格式準則

2016-12-19 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，證監會 12 月 16 日召開例行新聞發布會，新聞發言人張曉軍介紹，證監會將修訂發布上市公司定期報告信息披露的內容與格式準則，此次修訂的思路和原則包括：構建分層次統一的信息披露框架；增加投資者關心的信息內容，增加信息的有用性，突出重點；減少冗餘的信息，減少投資者不關心的或者已披露的信息。

張曉軍說，下一步證監會還將進一步強化上市公司信息披露監管，維護投資者合法權益。證監會要求信息披露把投資者關注的重點信息位置提前，把投資者不關心的信息簡化刪除。

據悉，關於修訂上市公司定期報告信息披露內容與格式準則，主板、創業板之前已經修訂統一，現在是修訂半年報和季報。此外，公司債的相關情況、承諾事項、減值風險等內容都應被納入。

▲TOP

證監會：深港通整體運行平穩

2016-12-19 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，證監會 12 月 16 日召開例行新聞發布會，新聞發言人介紹了深港通開通兩周以來的運行情況，他評價，深港通開通以來總體運行正常、平穩，實現了預期的目標。

截至 15 日收市，深股通累計交易 189.05 億元，港股通累計交易 45.26 億元，深股通標的中共 813 只股票發生交易，港股通中 415 只標的發生交易，98 家香港經紀商、91 家內地證券公司參與了交易。

張曉軍表示，深港通開通以來的交易特點包括：北熱南冷，深股通累計淨買入額較大，深港通跨境資金總體淨流入 87.58 億元；深股通日均額度使用率略高於港股通；港股通交易集中度相對分散，交易金額前三名標的的合計交易額占深股通交易金額的比例大約為 33.5%；港股通交易前三的股票交易占比合計 17.54%。

張曉軍說，北熱南冷說明境外投資者對於深股通的投資標的具有一定配置需求，也符合此前預期，但深港通資金流向及其變化受多重因素影響，沒有必要過早下結論。下一步，證監會還將繼續加強深港通的監管和統計監測工作。

▲TOP

劉士余：證監會系統對期貨監管總體上較弱

2016-12-19 來源：Wind 資訊

新浪財經報道，12 月 18 日大連商品交易所第六次會員大會舉行，證監會主席劉士余出席並講話。劉士余在會上表示，證監會系統對期貨監管總體上比較弱，配置的資源不夠，必須從國家戰略高度加快發展期貨市場。

劉士余表示，期貨市場開放度需要提升，開放秩序需要進一步拿捏。要用 5 到 10 年時間，盡快提升國際化水平。今年以來煤鋼焦波動劇烈，監管機構和會員單位成功防範了市場危機，維護了市場運行。

他表示，國務院最近對金融市場有序推出系列改革發展措施，充分體現股市波動後社會各界對證券期貨交易市場的肯定，對我們這支隊伍吸取經驗總結教訓的肯定，今後我們會好消息不斷好戲連臺，證監會會和大家一起努力把市場發展的更好。

▲TOP

證監會：11 月新增貝萊德等兩家 RQFII 機構

2016-12-15 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，證監會 12 月 14 日晚公布 11 月份人民幣合格境外機構投資者（RQFII）名錄，當月新增兩家 RQFII 機構，分別是美國的貝萊德基金顧問公司和盧森堡的 Lemnik 資產管理股份有限公司。

▲TOP

中國保監會

- 保監會：優先支持中西部設立財產保險和人身保險公司【2016/12/20】
- 保監會：堅決重拳打擊違法違規行為，切實防範化解重點風險【2016/12/19】
- 項俊波：保監會將與證監會等加強協調監管，防止監管套利【2016/12/14】
- 逐條註解項俊波講話：強化監管將成新常態【2016/12/14】
- 保監會：將規範個別保險機構在股市“快進快出”投機行為【2016/12/14】

保監會：優先支持中西部設立財產保險和人身保險公司

2016-12-20 來源：Wind 資訊

央廣網報道，為深入貫徹落實黨中央國務院關於脫貧攻堅的戰略部署，提升保險業精準扶貧能力，近日，中國保監會印發了《關於加快貧困地區市場體系建設提升保險業保障服務能力的指導意見》（以下簡稱《意見》）。

保監會深入推進保險業助推脫貧攻堅工作，成立由項俊波主席任組長的工作領導小組，與國務院扶貧辦聯合出台《關於做好保險業助推脫貧攻堅工作的意見》，創設多項支持政策，取得了階段性成效。農業保險方面，十八大以來累計提供風險保障 7.46 萬億元，共支付賠款 1546.88 億元。大病保險方面，已覆蓋城鄉居

民 9.66 億人，累計超過 800 萬人直接受益，患者實際報銷比例在基本醫保的基礎上普遍提高了 10-15 個百分點。保險資金運用方面，已累計投資規模達 55.49 億元的項目，推動成立中國保險業產業扶貧投資基金，一期資金 10 億元。河北阜平縣“金融扶貧、保險先行”、寧夏鹽池“脫貧保”、四川涼山“惠農保”等制度創新得到各界的高度肯定。

保險機構在分散風險、擴大就業、完善社會治理等方面具有重要作用，但貧困地區保險市場不發達，保障人民生活 and 促進經濟發展的作用有待加強，與脫貧攻堅工作的實際需要仍有一定差距。《意見》遵循“服務國家大局、堅持精準扶貧、注重措施實效”的基本思路，把助推脫貧攻堅作為各項支持政策的出發點和落腳點，對特困地區、老少邊窮地區給予重點支持，採取務實有力的舉措，為脫貧攻堅提供有力有效的保障支撐。

《意見》共十一條，主要內容包括：一是在符合條件的情況下，優先支持中西部省份設立財產保險公司和人身保險公司，支持在貧困地區設立服務民生的專業性保險公司，開展相互保險試點，支持貧困地區企業投資保險業，有效提高貧困地區保險供給，為貧困人口提供便捷實惠的普惠保險服務。二是支持少數民族地區保險公司雙總部發展，支持貧困地區保險公司開展與扶貧密切相關的保險業務，鼓勵在貧困地區設立分支機構，增強保險機構對接精準扶貧的服務能力。三是支持保險公司呼叫中心、後援中心等勞動密集型專屬機構、保險專業中介機構和非保險子公司落戶貧困地區，優化貧困地區保險生態環境，有效吸納貧困人口就業，增強自我發展能力。四是支持設立承接社保、大病保險、公立醫院改制等政策性業務的保險公司，助力貧困地區提高公共服務效率，完善社會治理體系，改善民生保障，有效緩解貧困人口“因病致貧、因病返貧”現象。

《意見》是保監會貫徹落實國家脫貧攻堅戰略的重要舉措，也是發揮保險自身優勢，體現行業價值的具體體現。下一步，保監會將全面落實黨中央國務院的部

署要求，堅持保險業姓保，著力提升保障服務能力，促進貧困地區保險市場加快發展，努力成為國家發展的穩定器、人民生活的保障器、實體經濟的助推器。

▲TOP

保監會：堅決重拳打擊違法違規行為，切實防範化解重點風險

2016-12-19 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，12月16日，中國保監會召開黨委擴大會議，學習貫徹中央經濟工作會議精神。保監會主席項俊波指出，學習貫徹中央經濟工作會議精神，是當前保險監管工作的重中之重。保險監管系統和全行業要認真學習、深刻領會、準確把握中央經濟工作會議的精神實質，堅決抓好貫徹落實，切實在思想和行動上與中央保持高度一致。

項俊波指出，剛剛結束的中央經濟工作會議，是黨的十八屆六中全會之後中央召開的又一次重要會議。會議深刻總結了2016年和黨的十八大以來中國大陸經濟社會發展取得的成就和經驗，分析了當前和今後一個時期國際、中國國內經濟金融形勢，闡述了2017年經濟社會發展主要預期目標、宏觀經濟政策，對明年經濟工作作了全面部署。習近平總書記和李克強總理的重要講話，高屋建瓴，統攬全局，充分體現了我們黨對經濟社會發展規律和執政規律的深刻把握，體現了“五位一體”總體布局和“四個全面”戰略布局，具有非常強的思想性、科學性、指導性和操作性，是指導當前和今後一個時期經濟工作的重要指針，為我們下一階段的保險工作指明了方向。

項俊波強調，要把思想和行動统一到中央的判斷和決策部署上來。一是深刻把握宏觀經濟形勢。既要看到行業仍然處於難得的戰略機遇期，也要看到複雜的中國國內外經濟金融形勢給保險業帶來的嚴峻挑戰；既要找準保險業服務全局的切入點和抓手，也要乘勢而

上，維護行業來之不易的良好局面。二是深刻把握重點經濟工作。要圍繞中央確定的重點經濟工作，謀劃明年的保險工作，積極發展企業年金、職業年金、商業養老保險。規範保險資金投資運用，拓寬保險資金支小支農和參與基礎設施建設渠道，將新材料、關鍵零部件納入首批應用保險保費補償範圍；擴大出口信用保險覆蓋面，降低費率；加強基本醫保、大病保險、醫療救助等各項制度有效對接。三是深刻把握保險業服務實體經濟的主攻方向。要錨定正確方向，做實“保險業姓保”，發展黨和人民需要的保險事業，發揮風險管理、資金融通和社會管理核心職能，著眼於振興實體經濟、培育壯大新動能，充分發揮保險的助推器作用。

項俊波指出，要緊緊圍繞會議精神，堅定信心、保持定力、時刻保持清醒的頭腦，研究確定好2017年的監管工作思路。全面落實“保險業姓保、保監會姓監”理念，真正把理念轉變為行動自覺和具體實踐。一方面，堅定不移推動落實“保險業姓保”，堅持保障為主、投資為輔，進一步正本清源，推進行業堅守保障本位、強化保障屬性、體現保障特徵，發揮風險管理核心功能，發揮保險資金的長期投資優勢，服務國家重大戰略和供給側結構性改革，滿足人民群眾的風險保障需求，為經濟社會發展提供堅強保障。另一方面，堅持“保監會姓監”理念不動搖，以監管徹底整頓市場秩序，堅決重拳打擊違法違規行為，堅決遏制個別機構激進的投資行為；以監管守住風險底線，進一步完善監管制度、強化監管執行，健全全行業風險防控體系；以監管促進行業發展，繼續推進市場化改革，把握好改革的力度和節奏，釋放改革紅利、激發發展動力，更好的發揮市場在資源配置中的決定性作用。

項俊波強調，把防控保險風險放在更加重要的位置。防範風險是保險監管的生命線。保險監管要始終繃緊風險防範這根弦，把防風險放在更加重要的位置，堅決守住不發生系統性區域性風險的底線。要深刻領會中央對經濟金融形勢的判斷，深刻貫徹落實中央關於金融風險的重要指示和批示精神，把風險防範貫穿到保險監管工作的全過程。一是加強風險研判和預警。

密切關注外部經濟金融形勢變化可能帶來的不利影響，強化壓力測試和風險排查，加強風險的動態監測、識別和預警，提高防範風險工作的針對性和主動性，將風險防範的關口前移。二是切實防範化解重點風險。要密切關注部分公司集中舉牌、違規資金運用和虛假出資、一些公司盲目跨市場跨領域跨境投資併購、萬能險粗放發展、資產負債不匹配、部分機構公司治理明顯失效等問題，採取有力措施防範風險累積。三是夯實風險防範的基礎。要進一步完善以償二代為核心的風險防範制度，強化資本約束，築牢防範風險的防線。加強公司治理監管，對股權和股東出資強化穿透式監管，建立產融隔離機制，防止風險交叉傳遞。

項俊波要求，切實加強和改進黨對保險監管工作的領導。貫徹落實中央經濟工作會議精神，嚴格按照黨的十八屆六中全會對全面從嚴治黨出的戰略部署，不斷加強和改進黨對保險監管工作的領導。一是嚴守紀律規矩。嚴守政治紀律和政治規矩，進一步牢固樹立政治意識、大局意識、核心意識、看齊意識，嚴格執行黨的各項紀律，確保黨章黨規黨紀得到有效執行，確保中央決策部署在保險監管領域得到不折不扣的落實。二是嚴肅黨內政治生活。切實增強黨對保險監管工作的領導，真正使黨的組織生活、黨員教育管理嚴起來、實起來，充分發揮黨組織的戰鬥堡壘作用。三是嚴格監督問責。按照《中國共產黨黨內監督條例》的要求，針對重點人員、重點崗位，全面實施包括黨委全面監督、紀委專責監督、黨員民主監督等在內的黨委監督體系，打造一支風清氣正的高素質監管幹部隊伍。要加強監管問責，對於因工作不到位造成的重大風險、影響行業和監管形象的，要嚴肅追究相關人員責任。

項俊波指出，2017年保險監管工作面臨的形勢更加複雜，任務更加繁重，保險監管系統要緊密團結在以習近平同志為核心的黨中央周圍，深入貫徹中央經濟工作會議精神，振奮精神，銳意進取，確保保險監管始終行進在正確的道路和方向上，為全面建成小康社會做出新的貢獻。

▲TOP

項俊波：保監會將與證監會等加強協調監管，防止監管套利

2016-12-14 來源：Wind 資訊

騰訊財經報道，12月13日，在保監會召集所有保險公司的會議上，騰訊財經從多位參會人士處獨家獲悉，項俊波在講話中表示保監會下一步將加強與其他監管機構的協調監管。

多位參加會議的人士對騰訊財經透露，項俊波說道要加強與中國人民銀行、銀監會、證監會這些部門的協作，從而在規範和約束保險公司行為、險資資管產品等方面，形成監管合力，防止監管套利，切實防範技術性風險。

項俊波此番講話的大背景，是多家中小型激進險企，在資本市場中縱橫捭闔，所涉範圍涵蓋了中國人民銀行、銀監會、證監會和保監會各自的監管領域。中國人大財經委副主任委員吳曉靈，兩周前以22萬字的報告，認定儘管寶能系動用了包括銀證保信各方面的槓桿資金，但在現有金融監管規則下，並未有任何違規之處，只不過，這些方式為監管帶來了新的挑戰。

此外，近兩年時間以來，股市、互聯網金融等領域，不斷暴露風險和監管困境，分業監管的模式和混業經營的趨勢，不斷產生矛盾，市場不斷呼籲，改革當前的金融監管體制。隨著混業經營對監管的倒逼，當下的金融監管體制，或有新的形式值得探討。

▲TOP

逐條註解項俊波講話：強化監管將成新常態

2016-12-14 來源：Wind 資訊

證券時報網報道，12月13日，中國保監會召開專題會議。保監會主席項俊波指出，要全面落實“保險業姓保、保監會姓監”要求，正確把握保險業的定位和發

展方向。一是要成為國家發展的穩定器。二是要成為人民生活的保障器。三是要成為實體經濟的助推器。保險資金一定要做長期資金提供者，而不是短期資金炒作者。要成為中國製造的助推器。保險業助推中國製造，就是要做善意的財務投資者，不做敵意的收購控制者。

項俊波指出，近幾年保監會黨委一以貫之地抓監管、防風險，保險業各項工作取得了顯著成績。一是改革發展實現了新突破。保險總量連續躍上新臺階，預計今年保費收入將跨越 3 萬億元大關，保險業總資產將接近 15 萬億元。二是服務大局取得新進展。積極服務“一帶一路”等國家重大戰略，農業保險等業務的功能作用不斷發揮，保險保障能力不斷增強。三是風險防範取得新成效。目前，保險公司整體償付能力充足率達 253%，行業風險總體可控。（點評：首先，肯定保險業取得的成績）

項俊波強調，但是要清醒地看到，行業在快速發展中也暴露出一些新的問題，部分保險公司資金運用方面資產負債不匹配，集中舉牌、跨領域跨境併購，投資激進，少數公司虛假出資和虛假增資追求快速擴張，一些公司股東結構治理結構亟待優化。問題產生的原因，主要表現在市場主體對保險經營規律的把握存在偏差，對金融市場風險的認識還不到位，另一方面監管自身的理念、規則、力度也有待強化。（點評：眾所周知，領導講話重點往往在“但是”之後）

數據顯示，自 2014 年初至今，A 股共發生 262 次舉牌，涉及 150 家上市公司，舉牌方耗資近 3000 億元。在各路舉牌方中，保險機構、私募基金、PE 成為主要力量。其中，保險機構舉牌 48 家，占比三分之一，耗資超過 1700 億元。

項俊波強調，要以壯士斷腕的決心和勇氣，打贏從嚴監管和防範風險攻堅戰。

一是正本清源，堅守“保險業姓保、保監會姓監”不動搖。

二是從嚴從重監管，切實加強保險資金運用監管。

把握好三個原則：投資標的應當以固定收益類產品為主、股權等非固定收益類產品為輔；股權投資應當以財務投資為主、戰略投資為輔；少量的戰略投資應當以參股為主。努力做資本市場的友好投資人，絕不能讓保險機構成為眾皆側目的野蠻人，也不能讓保險資金成為資本市場的“泥石流”。（點評：舉牌不是問題，但不能不懷好意地舉牌）

要加強監管協調。按照國務院的總體部署，加強與人民銀行、銀監會、證監會的部門協作，在規範和約束保險公司一致行動人行為、跨市場類資管產品監管、規範槓桿收購行為等方面，強化監管協調，形成監管合力，防止監管套利，切實防範系統性風險。（點評：一個重要信號，金融監管不再是各自為戰，是通篇一盤棋）

三是完善規則，推動萬能險規範有序發展。加強制度約束，強化比例控制，降低負債成本並嚴格壓力測試。

12 月 3 日，證監會主席劉士余在公開講話中痛批資本市場有“野蠻人”和“行業強盜”，市場普遍認為，劉主席在不點名地批評部分險資行為激進。期間，部分保險企業被暫停萬能險新業務，一時間，關於萬能險的討論也再次興起，成為不受各方待見的“妖精”。事實上，劉主席批評的並非萬能險本身，而是指向“用大眾資金從事所謂的槓桿收購”，而撬動大眾資金砸向資本市場舉牌的“槓桿”正是萬能險。（點評：萬能險本身不是問題，但用萬能險搞槓桿收購是問題）

四是狠抓源頭，解決公司治理缺陷和不足。

1、要嚴格股東准入標準，進一步修訂完善《保險公司股權管理辦法》；要強化股東穿透監管。

2、將加強對保險公司真實股權結構和最終實際控制人的穿透式監管。制定《保險公司章程指引》等規定。

3、要強化股權結構監管。將進一步降低保險公司單一股東持股比例上限，修訂完善《保險公司關聯交易管理辦法》。

（點評：公司治理要到位，不能讓保險公司被單個大股東實際控制，不能成為大股東的提款機）

五是劃出紅線，強化責任落實和追究。

1、要強化管控問責，加強對直接責任人、主體責任、領導責任的問責，市場主體要不斷完善問責制度辦法，抓住關鍵領域、關鍵業務、關鍵崗位，健全自上而下的問責機制，倒逼從業人員自我加壓，切實承擔起風險管控責任。

2、要加強監管問責，恪守嚴監管的方針不變，要大力提高保險公司違法違規的成本，堅持執行雙罰制，對個別影響惡劣、屢犯不改的機構，必要時採取頂格處罰；加強對高級管理人員的處罰，推進實施高管人員任職資格取消或市場禁入措施，為制度裝上牙齒，以問責推進監管制度的落實。

3、要強化司法移送，監管部門在檢查中發現的問題線索，凡是涉及違法犯罪的，堅決移送司法機關處理。

（點評：監管處罰要動真格，不光對事，也要對人）

下一步，保險監管將堅持市場化改革方向不變，更加注重問題導向和底線思維，引導保險資金堅守主業、服務實體經濟、守住風險底線。一要健全監管體系，二要加強現場檢查，三要強化資產負債匹配監管，四要加強境外投資監管，五要加強監管協調。（點評：強化監管將成新常態）。

▲TOP

保監會：將規範個別保險機構在股市“快進快出”投機行為

2016-12-14 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，12月13日，中國保監會召開專題會議。保監會主席項俊波指出，要全面落實“保險業姓保、保監會姓監”要求，正確把握保險業的定位和發展方向，築牢從嚴監管和防範風險的防線，統一認識，明確方向，查找問題，嚴肅法紀，切實把全行業的思想和行動統一到中央對保險業發展的要求和部署上來，使保險業發展的成果惠及更廣大的人民群眾。

會議指出，要從嚴從重監管，切實加強保險資金運用監管。保險資金運用必須把握審慎穩健、服務主業的總體要求，把握好三個原則：投資標的應當以固定收益類產品為主、股權等非固定收益類產品為輔；股權投資應當以財務投資為主、戰略投資為輔；少量的戰略投資應當以參股為主。努力做資本市場的友好投資人，絕不能讓保險機構成為眾皆側目的野蠻人，也不能讓保險資金成為資本市場的“泥石流”。下一步，保險監管將堅持市場化改革方向不變，更加注重問題導向和底線思維，引導保險資金堅守主業、服務實體經濟、守住風險底線。一要健全監管體系。持續加強保險資金運用事中事後監管，強化信息披露、內部控制、分類監管等手段，進一步規範保險資金投向、範圍、方式、信息披露和關聯交易等。二要加強現場檢查。查實查深查透違規問題和風險隱患，堅決刹住投資運用的歪風邪氣。特別是對個別保險機構在股票市場“快進快出”的投機行為，採取針對性措施切實加以規範。三要強化資產負債匹配監管。研究制定資產負債管理能力標準，開展定期執行情況的評估，促進保險公司承保和投資協調運轉、資產和負債良性互動。四要加強境外投資監管。嚴格控制保險資金對外投資節奏和重點，進一步明確境外投資的資質條件以及境外重大股權投資的行業範圍和投資運作標準，規範內保外貸、境外發債融資等方式開展境外投資，防範個別機構激進投資行為帶來的風險隱患。五要加強監管

協調。按照國務院的總體部署，加強與人民銀行、銀監會、證監會的部門協作，在規範和約束保險公司一致行動人行為、跨市場類資管產品監管、規範槓桿收購行為等方面，強化監管協調，形成監管合力，防止監管套利，切實防範系統性風險。

▲TOP

大陸宏觀經濟

- 李稻葵：中國經濟在“U”型底部，要打贏三大硬仗【2016/12/19】
- 新華社：貨幣政策抑制資產價格泡沫成為新考量【2016/12/15】
- 第三批自貿區方案發布在即，最快有望下月掛牌【2016/12/15】
- 中金點評信貸數據：12月貸款社融以及M2增速會放緩【2016/12/15】
- 渣打：中國明年GDP增長目標或保持不變【2016/12/13】

李稻葵：中國經濟在“U”型底部，要打贏三大硬仗

2016-12-19 來源：Wind 資訊

新浪財經報道，“2016 品牌年度人物峰會”於 12 月 17 日-19 日在北京舉行。清華大學經管學院教授、蘇世民書院院長李稻葵出席並演講。李稻葵認為，中國經濟目前正處在“U”型底部，但底部有多寬還不能完全確定，但如果調整到位，那麼未來會有長期比較高速的增長。李稻葵給出的其中一個理由是中國發展極不均衡，平均水平很低，相比西方經濟體仍有非常大的趕超空間。

李稻葵稱，研究發現，落後經濟體如果同時具備三個特徵，即可實現趕超。分別是穩定的政府、不斷提升的人力資本及不斷提高的健康水平、不斷對外開放。再他看來，中國完全符合以上特徵。但顯然，中國經濟所面臨的挑戰也不容忽視。李稻葵表示“三大硬仗必須要打贏”。

第一是反全球化浪潮。特朗普上臺之後不會善罷甘休，一定會找一些重要的產品針對中國搞貿易保護的針對性措施，引起全社會乃至全世界的關注。但是我們要做好思想準備，不應該也絕不能退縮，這場仗可能是輿論仗、口水仗、一定要打贏。

第二場仗，李稻葵預計，特朗普政府極有可能出台一些財政刺激政策，比如減稅、擴大財政支出、擴大債券發行。美聯儲也會適當加快加息的步伐，使得全球金融產品的利率都往上走。明年全球金融市場可能會出現一股資金回流美國的態勢，我們匯率壓力可能會更大，但這場硬仗中國非打贏不可。

李稻葵表示，中國人民銀行手中的人民幣存量達到了 21 萬億美元，但外儲僅 3 萬億美元，所以必須嚴格精準管控跨境資金流動，進行國際貿易，在中國大陸國內進口原材料生產服務中國大陸國內消費，這部分的資金的外匯需求必須滿足。但是不合理、純粹是預期人民幣會貶值把人民幣換成美元的投資需求應該堅決遏制住。因為如果人民幣貶值預期一旦形成的話，將一發不可收拾。

第三場仗是想方設法降低企業運營成本，提升民營經濟的投資回報率。李稻葵認為，只有把這件事情做好，才能從根子上解決資金外流的問題，否則民營經濟始終認為國外投資好，中國大陸國內投資不靈，你再管也管不住。

▲TOP

新華社：貨幣政策抑制資產價格泡沫成為新考量

2016-12-15 來源：Wind 資訊

新華社刊文稱，國際“黑天鵝”事件不斷、大國貨幣政策分道揚鑣，中國貨幣政策走向舉世矚目。既要支

持實體經濟穩定增長和轉型升級，又要抑制資產泡沫和防範風險，2016年中國貨幣政策在多重目標和有限空間內閃轉騰挪，在堅持穩健總基調的前提下，不斷摸索新辦法、尋求新平衡。

為實體經濟提供“合理充裕”流動性

貨幣政策，向來服從服務於宏觀經濟大局。

2016年中國經濟仍然面臨較大下行壓力，仍然處於轉型升級關鍵期。去年底中央經濟工作會議在給2016年貨幣政策定下“穩健”總基調時，明確提出“保持流動性合理充裕”。

一年來，流動性“合理充裕”實現得如何？中國人民銀行14日公布的數據顯示，截至今年11月末，中國大陸全國廣義貨幣M2餘額為153.04萬億元，同比增長11.4%；人民幣貸款餘額為105.56萬億元，同比增長13.1%。

“無論是貨幣供應總量，還是貸款餘額，增速都大大超過同期經濟增速和物價漲幅之和，貨幣政策對穩增長的支持力度是比較強的。受制於此前巨大的存量，貨幣政策進一步加力的空間非常有限。”中國社科院金融所銀行研究室主任曾剛說。

中國人民銀行11月上旬公布的三季度貨幣政策執行報告指出，穩健貨幣政策取得了較好效果，銀行體系流動性合理充裕，利率水平低位穩定運行。

儘管如此，實體經濟特別是小微企業融資難融資貴問題依然比較突出。

位於江漢平原的湖北海瑞漁業股份有限公司，如今到了收購淡水魚的季節。雖然產銷兩旺，但董事長帥修武卻很發愁。

“今年資金缺口5000萬元，只從銀行借到了3000萬元。明年缺8000萬元，還不知道能借到多少。現在我

們只能半飽和運行，好不甘心。”帥修武希望，下一步能打通資金流向實體經濟的渠道。

抑制資產價格泡沫成為新考量

貨幣政策在立足服務實體經濟的同時，也必須對金融領域突出問題做及時反應。

今年以來，部分熱點城市房價快速上漲，部分金融市場出現了加槓桿的短期炒作。資金脫實向虛不僅影響實體經濟發展，而且危及金融穩定。國慶期間多地出台了房地產調控措施，最近金融監管部門也加強了監管。

“抑制資產泡沫”已成為貨幣政策新考量。7月26日召開的中共中央政治局會議，首次明確提出了“抑制資產泡沫”。10月28日召開的中共中央政治局會議，進一步明確提出“注重抑制資產泡沫和防範經濟金融風險。”

“抑制資產泡沫要採取綜合性措施，貨幣政策能做的主要是創造有利於抑制資產泡沫的、相對中性的流動性環境。”昆侖銀行戰略投資與發展部總經理助理李建軍說。

從中國人民銀行數據看，近幾個月來，貨幣供應量、信貸增速趨向放緩。

一些城市房貸政策有所調整，躁動的房地產市場開始逐漸平靜下來。

在武漢一家中學教書的小劉添了寶寶，覺得現有房子小了想再買套大一點的，但眼見著單位附近的房價今年從不到1萬元漲到1.5萬元。“終於盼到了調控，不過二套房首付比例也提高了。再等等，說不定房價會鬆動，我們也能攢齊首付。”

“總體來講，上半年貨幣政策穩中偏鬆一些，更強調穩增長。隨著經濟有所企穩和資產泡沫抬頭，下半年穩中偏緊一些，更突出抑制資產泡沫。”曾剛指出。

以“鎖短放長”的新操作策略求得新平衡

穩增長，離不開適當注入流動性；抑泡沫，又需要適當抽回流動性。看似矛盾、不可調和的目標，能不能同時實現？

“中國人民銀行從8月份開始在貨幣政策操作中採取了‘鎖短放長’的策略。目的是在抑制資金短期炒作的同時，為實體經濟發展提供必要的中長期融資支持。”中國人民大學重慶金融研究院客座研究員董希淼指出。

相比降息降準這些方向性和信號意味強烈的“重器”而言，今年以來，中國人民銀行更多動用公開市場操作來調節流動性、引導資金價格，只在年初有一次降準。

中國銀行國際金融研究所報告指出，下半年以來中國人民銀行鎖定短期資金，投放6個月和1年期中期借貸便利（MLF）等中長期資金。業界認為，這讓用短期資金加槓桿炒作難度越來越大，但基本保持了支持實體經濟的力度。

新的調控模式已初顯輪廓。中國人民銀行三季度貨幣政策執行報告指出，當前貨幣政策調控正處在從數量型為主向價格型為主逐步轉型過程中。一方面更加注重穩定短期利率、探索構建利率走廊；另一方面也需要在一定區間內保持利率彈性，發揮價格調節和引導作用。

展望未來，中國經濟雖有所企穩但挑戰更加艱鉅，金融風險抬升，人民幣匯率持續承壓，中國貨幣政策面臨艱鉅挑戰。

“隨著年末和春節的臨近，應當注意防範流動性風險。明年貨幣政策仍應以穩健中性為基調，注意在穩增長、調結構、防風險等多重目標之間求平衡。”董希淼說。

▲TOP

第三批自貿區方案發布在即，最快有望下月掛牌

2016-12-15 來源：Wind 資訊

經濟參考報報道，7個新設自貿試驗區已經整裝待發。第三批自貿試驗區整體方案發布在即，最快有望在明年1月統一掛牌。由此，中國大陸自貿試驗區將形成梯度發展的新格局，步入3.0時代。探索內陸開放新途徑將成為自貿試驗區的新任務。

有關人士透露，現階段第三批自貿區正進入最後的審批階段，有地方方案仍待最終確定，但預計最快於明年1月完成掛牌。例如武漢方面，12月上旬有關部門已就掛牌的所有程序與安排進行商討，待指示下來可隨時執行。

今年8月，遼寧、浙江、河南、湖北、重慶、四川、陝西七地正式獲批第三批自貿區。其中，浙江舟山定位大宗商品自貿區，河南鄭州定位國際物流分撥中心，湖北側重對接中部地區崛起和長江經濟帶戰略，四川、陝西重點加大西部門戶城市開發力度，打造內陸開放新高地，遼寧則是著力打造東北老工業基地對外開放的新引擎，提升東北的整體競爭力。

據悉，第三批自貿區的方案已經幾易其稿，目前看，片區劃分將更加凸顯集中化，避免碎片式的板塊分割。

▲TOP

中金點評信貸數據：12月貸款社融以及M2增速會放緩

2016-12-15 來源：Wind 資訊

香港萬得通訊社報道，中金點評信貸數據稱，11月份金融數據仍主要反映房地產相關融資的滯後表現，隨著房地產調控和資金面偏緊等因素，未來貸款和社融增長可能會有所放緩，因此11月份金融數據對債市並非利空因素。今年前11個月舊口徑貸款增量已經達到11.5萬億，超過去年全年，預計12月份銀行仍會就MPA考核和銀監會等各項指標考核來調節資產和負債，12月份的貸款、社融以及M2增速會放緩。

▲TOP

渣打：中國明年GDP增長目標或保持不變

2016-12-13 來源：Wind 資訊

外媒報道，渣打集團稱，中國政府不會考慮在2017年下調經濟增長目標，因經濟穩定性可能將是中國共產黨第19屆全國代表大會前的主要政策目標。該行表示，中國政府可能將經濟增長目標維持在6.5%-7.0%區間不變。該行預計中國GDP明年將增長6.6%。渣打集團在一份調查報告中稱，美元/人民幣可能會在2017年年中升破人民幣7.0元。該行表示，中國將在未來兩三年向浮動匯率機制轉變。

過去半年，中國央行已兩次降準、降息，並通過其他流動性工具投放流動性，但實際利率仍高於去年平均水平、且基礎貨幣增速放緩。

普遍預計，在當前中國經濟運行走勢分化，下行壓力仍然較大的背景下，二季度貨幣政策將保持中性偏鬆，在繼續降準降息的同時，中國人民銀行將創新並綜合運用貨幣政策工具，引導流動性適度加速。

“中國貨幣政策的目標是多元化的，需要統籌考慮物價、就業、增長及國際收支等目標之間的關係。”中國社科院金融研究所研究員易憲容說，“這種多重目標制與當前的中國轉軌經濟有關。”

他認為，當前中國央行貨幣政策的一般性工具會較寬鬆，但會通過定向方式來限制，以保證釋放出的流動性進入實體經濟並盡力去槓桿化。

今年的政府工作報告指出，穩健的貨幣政策要鬆緊適度。專家表示，從具體操作層面來說，一是保持流動性合理適度；二是繼續將宏觀審慎管理作為貨幣政策的重要抓手，進一步完善差別準備金動態調整機制；三是繼續探索和完善定向調控，促進融資結構優化。

中國人民銀行行長周小川在博鰲亞洲論壇上表示，中國的貨幣政策一方面需要允許一些面臨著麻煩和難題的傳統行業平穩地做一些自身的調整，甚至包括有一些行業要從市場上退出；另一方面，要鼓勵一些新興的企業，尤其是互聯網創業企業、高科技行業的發展。

這意味著，傳統行業的去槓桿化進程沒有終結。中國希望通過“扭曲操作”的方式來讓更多的金融資源向新興行業集中，從而推動經濟結構的轉型以及市場活力的釋放。

外界普遍認為，新常態下的穩健的貨幣政策，一方面要支持經濟增長，考慮經濟增長的新特點；另一方面也要促進結構改革。定向調控而非過度寬鬆的政策，恰恰能為中國經濟積聚“爬坡過坎”、轉型升級的動能提供保證。

▲TOP

會員於本平臺取得之內容資訊，僅供內部參考研究使用，不得任意散佈、轉載及作為商業目的使用，若須引用請註明資料來源，違者需自付相關法律責任。因原始資料為簡體字，經字體轉換後會有些用字上的問題，敬請見諒。