国

货币政策仍将保持稳健

本报记者 陈果静 郭子源

3月12日下午,十二届全国人大四次会议举行记者会,中国人民银行行长周小川、副行长易纲、副行长兼国家外汇管理局局长潘功胜、副行长范一飞就金融改革与发展等相关问题回答中外记者提问。

"首付贷"加大金融风险

P2P平台"首付贷"是否合法合规?记者会上,央行首度为其定性:"首付贷"违法。

周小川表示,一些P2P平台对首付进行贷款,首先应该了解的是,这些平台是否有资质做贷款?资金来源是什么?是否会给出资方带来风险?其次,从银行角度来说,客户的首付不能是借的,如果银行对此没有做到足够了解,会承担过大风险,也是错误的操作。

"人民银行态度是非常明确的。房 地产开发企业、房地产中介机构自办的 金融业务没有取得相应的资质,属于违 法从事金融业务,而且这其中还存在着 自我融资、自我担保、搞资金池等乱 象。"潘功胜更加明确地为"首付贷" 定性,这些首付贷产品不仅加大了居民 购房的杠杆,削弱了宏观调控政策的有 效性,增加了金融风险,同时也增加了 房地产市场的风险。

潘功胜表示,结合即将开始的互联 网金融专项整治活动,将对房地产中介 机构、房地产开发企业以及它们与P2P 平台合作开展的金融业务进行清理和整 顿,打击为客户提供首付贷融资、加大 购房杠杆、变相突破住房信贷政策的 行为。

货币政策不必过度刺激

"如果国际国内没有大的经济金融 风波,我们会保持稳健的货币政策,没 有必要采用过度的货币政策进行刺 激。"周小川表示,同时,因为当前我 国经济下行压力较大,面临的困难和挑 战较多,所以在稳健的货币政策中,也



强调灵活适度。

"货币政策总共分为五段:宽松的货币政策、适度宽松的货币政策、稳健的货币政策、适度从紧的货币政策和从紧的货币政策。"周小川介绍,货币政策历来需要根据经济形势的研究判断,根据情况实时地、动态地进行调整。这也就是货币政策灵活适度的含义。"稳健的货币政策略偏宽松符合从2015年后半年到现在的实际状况"。

不良资产证券化风险可控

近期,市场对于不良资产证券化试 点高度关注。对此问题,周小川表示, 证券化的实质是一种市场化操作。他同 时强调,对于不良资产证券化,管理要 规范,风险要自担。

有观点认为,在银行不良贷款率持续上升的背景下,推行不良资产证券化可能存在较大风险。对此,潘功胜认为,不良资产证券化是整个信贷资产证券化的一个部分,只不过是丰富了资产证券化的基础资产内容。

"商业银行不良贷款多与少、升还是降,和推进不良资产证券化试点没有太多关系。"潘功胜指出,进行不良资产证券化试点,一方面是要培育中国的不良资产市场化处置市场;另一方面是要发展拓宽信贷资产证券化市场。

在风险控制方面,央行也采取了一系列措施。潘功胜介绍,第一,目前仅挑选了少数管理水平较高的大型金融机构开展试点,初期额度也不大;第二,在政策框架的设计上,严格防范风险,包括要求产品设计简单透明,不搞多层证券化,不搞再证券化。此外,坚持投资者的适当性原则,不能卖给个人投资者,只能向机构投资者出售等。

"既然风险自担,就要防止发行人的道德风险,包括建立信息披露要求等。"潘功胜表示,政策设计还包括对发行人、评级机构、中介机构的规范管理,督促他们切实履职。

资本流动将趋于正常

去年以来,我国资本流动的加剧引

发了市场担忧。对此,周小川显得相当淡定。"资本流入有的时期多一些,个别阶段流出多一点也不奇怪。"周小川说,中国金融市场曾经出现过一些波动,经过改革和整顿,已经走向正轨。"在这样的情况下,我们的资本流动也会很快趋于正常水平"。

资本流出究竟流去了哪儿?易纲认为,流出的大部分可以用藏汇于民来解释,就是企业、银行、居民把中央银行持有的外汇储备通过市场与的方式买走了,从中央银行持有的外汇储备变成了民间企业、金融机构,变度持有,变成了民间持了1000亿美元,这就把美元挪到了金融机构,全年还对1000亿美元的外市、全年还了1000亿美元的外市、全年还了1000亿美元的外本流出混杂在上述数目中,存在一些真正的流出也是可能的。"易纲说。

易纲表示,这种由市场优化资产负债表所产生的对美元的需求是有限度的。未来可以看到,资本的流入流出还会保持在一个比较正常的范围内。

值得注意的是,我国跨境资本流动从过去几个月的情况看有所收敛,比如结售汇逆差2月份比1月份减少50%,涉外收支逆差2月份比1月份收窄50%;外储下降幅度从去年12月至今年2月大幅放缓。"多个指标都表现出跨境资金的流出是在收敛的,在向基本面回归。"潘功胜强调。

"总体讲,中国的经济是有韧性的,是可以自我调整的。"易纲认为,有一些不平衡通过资本流入流出、通过汇率机制弹性的调整,将慢慢向均衡、可持续的方向变化。



经济更大的

彩内容请见

客户端

两会日记

3月12日,两会进入第10天。 全国政协举行了第四次全体会议, 15位政协委员作了大会发言。这一 天适逢植树节,生态环保也成为委 员们的关注话题。邵鸿委员在发言 中,就长江流域整体生态环境修复 提出了三个方面建议。

生态文明建设关系人民福祉,关 乎民族未来,每年在全国两会中都备 受关注。在日前举行的记者会上,全 国政协委员王文彪说,人的一生中应 该有三个母亲,第一个是亲生母亲, 要孝顺;第二个是祖国母亲,要报效; 第三个是大地母亲,要保护。

至于大地母亲,确实到了我们应该悉心呵护的时候了。这一点,全国上下都已形成共识。在本次两会审查讨论的"十三五"规划纲要草案中,资源环境指标从8项增加到10项,并首次将PM25写入了约束性指标。

近年来,我国的生态环保工作取得了新成效,越来越多的城市、地区和企业通过实践绿色发展理念,实现了经济效益和环境保护双赢。全国绿化委员会11日发布的公报称,2015年全国完成造林632.45万公顷,完成森林抚育任务831.4万公顷。但雾霾天气频繁出现、地下水超采、土壤重金属含量超标等问题却时刻提醒我们,当前环境形势依然严峻。

"十三五"期间,我国将大力推进供给侧结构性改革,而在供给侧的资本、技术、劳动力三要素中,资本项中的土地、环境成本是重要考量指标。环保部部长陈吉宁在记者会上坦言,今后五年要实现环境质量的总体改善,这个目标不是那么轻易地能达到,"要跳一跳,需要付出很大的努力"。

在这个过程中,特别要求各地政府部门摆正政绩观。在 当前面临经济下行压力的情况下,各地更应保持好战略定力,坚决拒绝引进那些高耗能、高污染企业和项目。越是财税收入增幅下滑,越不能降低项目引进门槛,降低环保投入。

从市场主体方面看,没有污染的产业,只有污染的企业。企业应当适应经济发展新常态,单纯依靠资源能源消耗的粗放型发展,注定没有未来。随着环保领域法律法规的完善,违法排污获利大于处罚的时代一去不返。

而更需要强调的是公众生态环保意识的加强。以大气污染为例,污染的主要来源是煤炭燃烧,1吨散煤燃烧的排放相当于5到10吨电厂排放的污染物,而且随着人民群众生活水平提高,散煤的用量在增加,在北京、杭州、广州、深圳等城市,机动车成为PM25首要来源。现阶段的污染治理已经离不开公众的参与,亟需在全社会倡导绿色生活方式新风尚。

共治才有参与感,共享才有获得感。正如习近平总书记所指出的,"像保护眼睛一样保护生态环境,像对待生命一样对待生态环境"。只有绿色发展方式和生活方式早日形成,绿色发展的"气质"才能不断刷新美丽中国的"颜值"。



代表休会履职忙

本报记者 李景录 高兴贵摄影报道



3月12日,王波代表(左一)、袁红梅代表(右二)和郭建仁代表(右一)在驻地就政府工作报告中着眼促进区域协调发展和新型城镇化话题展开讨论。



3月12日,来自人大山东代表团的刘嘉坤代表在房间加班加点改写分组审议报告发言稿。



3月12日,来自人大广东代表团的陈伟才代表利用 大会休会时间,接受媒体采访。他说,"企业只有不断创 新求变,路才能走得更远"。

十二届全国人大四次会议举行记者会,银监会、证监会、保监会负责人回应金融热点问题-

深化改革服务实体经济

本报记者 何 川 郭子源

3月12日下午,十二届全国人大四次会议举行记者会,中国银监会主席尚福林、证监会主席刘士余、保监会主席项俊波分别回应了中外记者关心的金融热点问题。

"十三五"银行业改革任务多

"近年来商业银行经营的外部环境 遇到挑战,净利润增速放缓,在去产能、 去杠杆过程中,银行业信用风险管控压 力逐渐上升。对此,银监会在'十三五'期间有何对策?"对于《经济日报》和中国 经济网记者的提问,银监会主席尚福林 表示,"十三五"期间将从4方面持续推 动银行业改革:一是要促进银行业进一 步提升服务实体经济的质量和效率,继 续推进已经出台政策措施的落实,如不 断推进解决小微企业融资难、融资贵的 问题等。

二是要提高银行的资产质量,开展不良资产证券化和不良资产收益权转让试点,提升银行市场化、多元化、综合化处置不良资产的能力。尚福林表示,通过开展不良资产证券化和不良资产转让,希望可以提升银行贷款的周转速度,进而提高其支持实体经济的能力。

三是以提升金融普惠程度为核心,进一步加强一些领域的金融服务,如单列信贷计划、精准扶贫。同时,加大完善小微企业金融服务机制,支持"三农"发展和改革,扩大林权和农村两权抵押贷款试点,力争涉农信贷投放能够持续增加。

四是更加注重防范各类风险。尚福林表示,银监会将强化监管,加大现场检查和行政处罚力度,提高监管有效性。同时,强化内控,充分发挥银行业金融机构作为风险防控第一责任人的主体作用,强化消费者权益保护,坚决守住不发生区域性和系统性风险的底线。

此外,针对近期部分P2P平台暴露 出的风险事件,尚福林表示,银监会将继 续加强对P2P的监管,与有关部门共同 开展互联网金融专项治理。

"我要提示大家,在参与社会金融活动时必须十分审慎,要着重做好'三看'。"尚福林表示,一看对象,看它是不



十二届全国人大四次会议新闻中心 12 日下午举行记者会,中国银监会主席尚福林、证监会主席刘士余、保监会主席项俊波分别回应了金融热点问题。左下图为《经济日报》和中国经济网记者提问。 本报记者 李景录摄

是面向社会不特定的对象筹集资金;二 看回报,看它是不是承诺超常的高利回 报;三看营销,看它是否以公开宣传的形 式募集资金。看清这三点后,再审慎做 出投资决策。

注册制改革不可单兵突进

今年的政府工作报告只字未提"注册制改革",但同日发布的"十三五"规划纲要草案则提出"创造条件实施股票发行注册制"。对此,刘士余表示,注册制是党中央、国务院关于中国资本市场长期健康发展顶层设计下的一个重大任务。"这里明确回答大家,注册制是必须搞的。但是怎么搞,要好好研究"。

在刘士余看来,市场人士应认真全 面理解党的十八届三中全会决定的表述,《决定》提出健全多层次资本市场体系,推进股票发行注册制改革,多渠道推动股权融资。"这几项改革不是孤立的、独立的、割裂的选项,把多层次资本市场搞好了,可以为注册制改革创造极为有利的条件。"刘士余说。 2015年12月27日,全国人大常委会审议通过了股票发行注册制改革授权决定,实施期限为两年,自2016年3月1日起施行。对此,刘士余表示,人大常委会对政府的这项授权,标志着政府可以启动注册制改革与现行行政审批制、核准制之间制度转换所需要的一系列配套规章制度。但这些配套规章制度的研究论证需要很长时间。

"在这个过程中,必须充分沟通,形成共识,凝聚合力。注册制是不可以单兵突进的。"刘士余表示,无论是核准制还是注册制,证监会都必须实时秉承保护投资者合法权益的理念,对发行人披露内容进行严格的真实性审查。在这一点上实行注册制不但不能放松,而且必须加强。

此外,对于备受争议的熔断机制。刘士余表示,当初研究论证实施熔断机制的根本出发点是为了防止股市巨幅波动,为了更好地保护投资者,尤其是中小投资者的合法权益。在这个制度论证研究过程中,沪深两家交易所和有关机构也征求了意见。当时推出熔断机制,在

征求意见范围内的共识度还是比较高的。但是这个制度推出以后,客观上造成了助跌的效果,制度运行的结果和推出这项制度的初衷基本背离了,中国证监会立即叫停了这个机制。

"为什么当时能够有比较高的共识度,或者说不同意见的声音比较弱?可能还是因为去年的股市如过山车般大幅下行,使人印象深刻。但是在实施的时候可能对中国资本市场的主体结构考虑欠周。"刘士余表示,单从投资者结构角度来讲,我国是中小投资者占绝对主体的市场体系,这一点在世界上是不多见的。因此,资本市场的制度安排重构要吸收世界上其他国家好的做法,但是每一项改革必须牢牢地立足中国国情。

"未来几年,可以预见,我们的市场 投资主体结构不会发生根本性的变化, 所以未来几年我们也不具备推行熔断机 制的基本条件。"刘士余说。

国内险资举牌总体风险可控

针对当前险资频频举牌的现象,项 俊波表示,"举牌是二级市场普通的股票 投资行为,作为长线资金,国际上的保险 资金是重要机构投资者,国外资本市场 上机构投资者占比75%,其中有70%是 保险机构"。

他表示,从目前情况看,国内险资的举牌行为总体风险可控。监管数据显示,截至去年年底,共有10家保险公司累计举牌了36家上市公司的股票,投资余额3650亿元,占整个保险资金运营余额比例为3.3%,比例很小。"下一步,我们会持续关注和监测险资的举牌行为,强化监管措施,加强风险预警和管控,确保在规则允许和法律法规的框架下操作。"项俊波说。



-