调整涨跌停板幅度与交易保证金标准、上调手续费率

三大商品期货交易所严防投机风险

本报北京4月21日讯 记者何川报道：4月21日晚间，大连商品交易所、上海期货交易所和郑州商品交易所等三大商品期货交易所接连发布相关规则和公告，打出调整涨跌停板幅度、调整交易保证金标准、上调手续费率组合拳。并要求各会员单位做好风险防范工作，提醒投资者谨慎判断市场信息，理性投资，维护市场平稳运行。

其中，大商所自4月25日结算时起，豆一、豆粕、玉米、玉米淀粉、聚氯乙烯品种涨跌停板幅度将调整至5%，最低交易保证金标准调整至7%；聚乙烯、聚丙烯最低交易保证金标准调整至7%；铁矿石品种最低交易保证金标准调整至8%。同时，将铁矿石和聚丙烯品种交易手续费调整至成交金额的万分之零点九；停止适用《<大连商品交易所异常交易管理办法（试行）>有关监管标准及处理程序》有关“由于套利交易所产生的自成交行为、频繁报撤单行为、大额报撤单行为不作为异常交易行为”的规定。

从大商所采取的措施来看，此次纳入风控举措的品种由铁矿石和焦煤、焦炭等“黑色板块”扩大至农产品和化工产品；铁矿石品种在前期“扩板调保”之后，此次再次提高最低交易保证金和手续费标准，成为监管持续加码的品种。有市场人士预计，未来不排除交易所根据市场形势变化进一步采取相关措施，防范市场风险。

此外，上期所也公告称，自4月25日起，将恢复收取热轧卷板品种当日平今仓交易手续费，将热轧卷交易手续费从成交额的万分之零点四调整为万分之一，将螺纹钢交易手续费从万分之零点六调整为万分之一，石油沥青品种手续费从万分之零点八调整为万分之一。

同时，上期所还公告称，由于近阶段国内外经济和金融形势复杂多变，影响市场运行的不确定性因素较多，部分上市品种价格波动增大、成交活跃，请各会员单位做好风险防范工作，提醒投资者谨慎判断市场信息。而郑商所也针对棉花这一特定期货品种的交投过热、价格波动大的现象，做出了交易提示公告。

近日，国内多个商品期货品种走出了一波大幅上涨行情，全面跟踪国内主要商品期货走势的文华商品指数创出近9个月以来的新高，国内商品期货市场呈现量价齐升的态势。截至4月21日收盘，沥青、铁矿石、鸡蛋、玉米、籼稻等13个期货品种当日涨停，螺纹钢大涨7.38%，棉花上涨6.46%。

“近期在宏观经济运行和货币政策变化及供给侧改革推进下，相关产业供需结构开始发生变化，国内期货市场众多品种成交量和换手率持续快速增加，价格波动幅度加大、触及停板情况发生较为频繁，出现交易过热趋势。”国都期货经纪业务总部副总经理屈晓宁表示。

以螺纹钢为例，4月21日，螺纹钢期货主力合约当日成交金额高达6055.36亿元，已超过当日A股沪深两市总成交额的5421亿元，位于历史上的高位水平，显示出市场交投异常活跃。屈晓宁表示，近期国内期货市场众多品种成交量和换手率持续快速增加，有明显的交易过热趋势。在此情况下，交易所通过持续调整合约涨跌停板、最低交易保证金及手续费收取标准，利于防范交易过热带来的潜在风险，引导理性投资，并进一步增强市场抵抗和化解风险的能力。

外汇管理局公布3月外汇收支数据显示——

跨境资金流出压力明显缓解

本报记者 张 忱

热点聚焦

国家外汇管理局4月21日公布一季度外汇收支数据显示，企业偿还外债节奏放缓，人民币汇率趋向基本稳定，外汇储备由降转升。外汇管理将继续处理好便利化与防风险之间的平衡

4月21日，国家外汇管理局公布3月和一季度外汇收支数据。数据显示，我国国际收支状况和跨境资金流动趋于平稳，跨境资本外流连续3个月出现改善，流出压力较年初明显缓解。

春节过后，我国各项经济指标出现积极变化，人民币汇率趋向基本稳定，外汇储备由降转升，央行外汇占款降幅也收窄，外汇收支的变化在趋势上与这些因素保持一致。

跨境资金流动更平稳

外汇收支数据显示，近期结售汇和代客涉外收付款逆差均较年初明显回落。国家外汇管理局新闻发言人王春英分析，这些数据表明，近期企业、个人等非银行部门的跨境资金净流出逐步下降，跨境资金流出压力较年初明显缓解。

从银行代客结售汇数据看，3月份该项逆差进一步减至336亿美元。而1月份和2月份逆差分别为694亿美元和350亿美元。如果剔除2月份春节长假因素，以每月的交易日个数进行日均测算，则逆差缩窄规模更为明显。1月至3月份银行代客结售汇日均逆差分别为35亿、22亿和15亿美元，3月份较1月份下降57%。

从银行代客涉外收付款逆差同样持续收窄，3月份该项逆差为261亿美元，而1月份和2月份逆差分别为558亿美元和305亿美元。

由于预期美联储加息等原因，国内企业加速偿还外币贷款，是前期跨境资金流出的一个重要原因。而一季度企业偿还外债节奏有所放慢。2016年一季度，境内外汇贷款余额3月份略增0.3亿美元。进口跨境贸易融资余额降幅也在3月份收窄至31亿美元。王春英认为，境内外汇贷款余额由降转增，跨境贸易借贷余额降幅大幅收窄，表明境内客户偿债节奏明显放缓。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩认为，3月份，企业对人民币汇率的预期显著改善。企业结汇意愿（货物贸易项下的代客结汇/涉外收入）升至51%，为自去年8月汇改以来的最高值；而购汇意愿（货物贸易项下的代客购汇/涉外支出）降至46%，为2015年以来的新低。

企业外汇存款进一步增加

不过，一季度与货物贸易相关的银行代客结售汇数据仍呈现逆差，而同期海关统计的货物贸易存在大额顺差，两者存在1000多亿美元差异；2015年的情况与之类似，进出口顺差是5900多亿美元，银行代客货物贸易结售汇小幅逆差，两者之间的差异为6311亿美元。大幅贸易顺差为何没有转化为结售汇顺差？

王春英在回答《经济日报》记者提问时分析，主要影响因素可以大致分为两大类，一类是统计口径因素，海关进出口是货物流统计，货物贸易结售汇是资金流统计，两者在统计范围、记录时点等方面有所不同，数据也不可能是一一对应的。

另一类是企业财务运作因素。财务运作因素主要有3个方面，一是企业增加对外资产。“有些企业出口收款的周期有所延长，这会导致我国企业的贸易信贷资产上升”。2015年，企业贸易信贷上升了460亿美元。同时，企业出口外汇收入并不急于结汇，而是以外汇存款的形式持有。2015年，企业外汇存款余额增加了250亿美元左右，今年一季度进一步增加了224亿美元。

王春英认为，企业进口支付中很多是偿还前期的境外融资，与当期的进口支付没有关系。2015年跨境融资下降了1151亿美元，今年一季度进一步下降了349亿美元；同时，2015年企业从境外交易对手借入的贸易信贷负债也下降了623亿美元。另外，2015年境内外汇贷款余额下降1006亿美元，今年一季度下降了350亿美元，“其中很大一部分是和贸易相关的贷款”。

王春英表示，还要考虑到企业跨境人民币结算影响。2015年，与海关可比口径的货物贸易项下，跨境人民币净收入了1700多亿美元，今年一季度也有不到100亿美元的人民币小幅净收入，“这些自然就不会产生银行结售汇”。

跨境资本流动风险可控

美联储货币政策始终是影响近期国际资本流动的重要因素。王春英表示，从本轮美联储首次加息以来的实际情况看，短期内对我国跨境资金流动有影响，但没有改变中长期保持基本稳定的格局，良好的宏观经济基本面是抵御外部冲击的根本保障。

王春英认为，3月份以来，市场普遍认为美联储加息进程会相对缓慢，并且美联储也会关注全球金融市场对其经济的影响。人民币汇率也随之趋向基本稳定，跨境资金流动回归经济基本面。当前我国既定的经济金融政策完全可以逐步适应美联储的货币政策正常化，相对良好的经济基本面可以保障我国跨境资金流动在中长期保持基本稳定。

王春英坦言，并不排除一些短期因素还会在个别时期出现，比如一些突发事件的冲击、一些超出市场预期的因素等，但这些因素毕竟是短期的，不会改变中长期趋势。随着我国经济的发展和经济结构的调整，境内主体同时在国际、国内两个市场配置资源的需求也会上升，跨境资本双向流动将会更加活跃，但这通常要经历一个逐步适应和完善的过程，相关的资本流动仍将保持在一个可预期、可控的范围内。

王春英表示，“当前我国跨境资本流动风险总体可控”，外汇管理将继续处理好便利化与防风险之间的平衡。防风险首先要客观地评估风险。当前我国的国际支付能力总体较强，不存在国际收支支付问题；企业的对外债务调整与偿还也在稳步推进，经过一段时间的债务去杠杆化，我国外债的未来偿付风险已经有所降低，去年底的本外币外债余额与去年3月底相比，已经下降了2570亿美元。

“外汇管理仍会坚持在改革开放的总体原则下守住风险底线。在充分满足市场主体具有真实贸易投资背景的用汇需求的同时，积极防范跨境资金流动风险，”王春英说，“我们的政策是一贯的、连续的，也能够很好地应对当前的跨境资本流动局面”。

一行三会发文支持钢铁煤炭行业脱困

严格控制对违规新增产能信贷投入

本报北京4月21日讯 记者张忱报道：中国人民银行、银监会、证监会、保监会日前联合印发了《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》，《意见》提出，金融机构应坚持区别对待、有扶有控原则，满足钢铁、煤炭企业合理资金需求，严格控制对违规新增产能的信贷投入。对长期亏损、失去清偿能力和市场竞争力的企业及落后产能，坚决压缩退出相关贷款。

银行业金融机构要充分认识钢铁、煤炭行业的支柱性、战略性地位，准确把握行业发展规律，对技术设备先进、产品有竞争力、有市场、虽暂遇困难但经过深化改革和加强内部管理仍能恢复市场竞争力的优质骨干企业，按照风险可控、商业可持续原则，继续给予信贷支持。积极向进行布局调整和联合重组但不新增产能的钢铁、煤炭企业提供综合性金融服务。支持企业以采矿权、应收账款等资产做抵押进行融资。

《意见》指出，要积极稳妥推进企业债务重组，对符合国家产业政策，积极主动去产能、调结构、转型发展、有一定清偿能力的钢铁和煤炭企业，可在做好贷款质量监测和准确分类的前提下，实施调整贷款期限、还款方式等债务重组措施，帮助企业渡过难关。在坚持市场化原则、完善偿债保障措施的基础上，支持钢铁、煤炭企业发行公司信用类债券用于调整债务结构。对符合条件的钢铁、煤炭分流人员，要进一步提高就业创业金融服务水平，鼓励金融机构按政策规定给予创业担保贷款支持，并合理确定贷款利率水平。

《意见》提出，拓宽企业兼并重组融资渠道。对兼并重组企业实行综合授信。合理确定贷款期限和利率，支持具有比较优势的企业和地区整合行业产能。支持钢铁、煤炭企业利用资本市场开展兼并重组。加强对企业“走出去”的融资支持。政策性和开发性金融机构要在业务范围内，通过银团贷款、出口信贷、项目融资等方式，加大对符合条件的钢铁、煤炭企业国际产能合作的金融支持力度。

《意见》强调，银行业金融机构要综合运用债务重组、破产清算等手段，妥善处置企业债务和银行不良资产，加快不良贷款核销和批量转让进度，稳妥开展不良资产证券化试点，为银行处置不良贷款开辟新的渠道。坚决遏制企业恶意逃废债务行为。对于企业债务重组和不良资产处置等重大问题，要加强沟通协调配合，共同研究解决，完善风险应对预案，防止个别行业、企业风险演化为系统性、区域性金融风险。

科创企业投贷联动试点指导意见发布

10家银行成投贷联动试点

本报北京4月21日讯 记者曹力水报道：由银监会等三部门联合印发的《关于支持银行业金融机构加大创新力度 开展科创企业投贷联动试点的指导意见》今天对外公布，鼓励和指导银行业金融机构开展投贷联动业务试点。银监会还公布了包括北京中关村在内的5个国家自主创新示范区成为首批试点地区，国家开发银行、中国银行、恒丰银行等10家银行成为首批试点银行。

投贷联动是指银行业金融机构以“信贷投放”与本集团设立的具有投资功能的子公司“股权投资”相结合的方式，为科创企业提供持续资金支持的融资模式。

根据《指导意见》，国家开发银行、中国银行、恒丰银行等全国性银行可根据其分支机构设立情况在北京中关村、武汉东湖、上海张江、天津滨海和西安等五大国家自主创新示范区内开展试点；浦发硅谷银行可在现有机构和业务范围内开展试点；北京银行、天津银行、上海银行、汉口银行、西安银行、上海华瑞银行可在设有机构的国家自主创新示范区开展试点。

银监会相关负责人表示，投贷联动的融资模式既考虑了科创企业的发展特征和融资需求，股权债权相结合、资金持续供给；又考虑了我国国情和金融体系的特点，充分发挥银行业金融机构在客户资源、资金资源方面的优势，通过构建风险收益相匹配的体制机制，有效增加科创企业的金融供给，探索建立符合我国科创企业特点的金融服务模式，是一项适应国家创新驱动发展战略需要的金融制度改革和创新。

在投贷联动业务项目的筛查方面，银监会相关负责人透露，今后，银行和投资功能子公司的管理层或将需要配备具有科技行业背景、科技金融专业知识的人员，鼓励银行业金融机构根据自身条件确定重点支持的科技领域，培养专业化团队。根据自身市场定位、行业专长和风险偏好独立判断，开发合适的、市场前景良好和风险可承受的科创企业作为目标客户。银行应当对投资功能子公司的股权投资项目进行再筛查，确定是否对股权投资项目跟进信贷投放。

银监会修订银行业金融机构内部审计指引

强化商业银行内部审计独立性

本报北京4月21日讯 记者曹力水报道：银监会今天发布公告称，为进一步提升商业银行内部审计的独立性和有效性，发挥内部审计作为风险管理第三道防线的作用，银监会对原《银行业金融机构内部审计指引》进行了修订，并于今日正式发布实施《商业银行内部审计指引》。

银监会相关负责人表示，主要从以下几个方面对《指引》进行了修订：一是强化商业银行内部审计的独立性；二是完善内部审计组织架构；三是强化商业银行内部审计制度建设；四是明确商业银行内部审计工作流程；五是对内审活动外包加以规范；六是明确监管评估的机制安排；七是对银行集团和村镇银行提出差异化要求。

粤自贸试验区人民币跨境使用政策放宽

发债募集资金可按需回流境内使用

本报广州4月21日电 记者张建军、通讯员官铭超报道：今天，中国人民银行广州分行在广东自贸试验区挂牌周年之际对外宣布，近日中国人民银行广州分行进一步完善了广东自贸区扩大人民币跨境使用的实施细则，其中，境外企业在广东自贸区设立人民币资金池的门槛降低至1亿元。

据介绍，近日，人民银行广州分行发布了《关于支持中国（广东）自由贸易试验区扩大人民币跨境使用的通知》，对《中国人民银行金融支持中国（广东）自由贸易试验区建设指导意见》进行细化和落实，并从5个方面进行创新和突破：一是扩大个人跨境人民币业务范围，区内个人办理跨境人民币业务范围从货物贸易和服务贸易扩大到所有经常项目和直接投资业务。二是优化跨境双向人民币资金池管理，区内跨境双向人民币资金池境内外成员企业营业收入的门槛比区外降低一半，资金池跨境资金流动上限提高1倍。三是便利区内企业调回境外发行人民币债券资金，允许发债募集资金按实际需要回流境内使用。四是区内企业境外母公司在境内发行人民币债券募集资金用于集团内设立在自贸区内全资子公司和集团内成员企业借款的，不纳入现行外债管理。五是鼓励区内银行向境外发放人民币贷款。

据介绍，2015年4月21日至2016年3月末，广东南沙、横琴自贸片区共办理跨境人民币收支1538亿元，占区内本外币跨境收支八成，人民币已成为广东自贸试验区跨境收支的主要货币。

4月20日，江西省崇仁县农信社工作人员（左一）走进崇仁福清种养专业合作社石桥养牛场提供信贷服务。今年一季度，该县农信社累计发放涉农贷款4183.4万元。 崔伟群摄

本版编辑 梁 睿 温宝臣