

上海自贸区新一轮金融改革启动

支持自贸区开展跨境股权投资业务

本报讯 记者沈则瑾 张忱报道：中国人民银行上海总部11月23日召开政策发布会，正式发布《关于进一步拓展自贸区跨境金融服务功能支持科技创新和实体经济的通知》。《通知》指出，启动新一轮自贸区金融改革，支持自贸区开展跨境股权投资业务，跨国企业可通过自贸区搭建跨境双向人民币资金池，将允许自贸区启动跨境私募股权投资。加强跨境资金流动管理，并力争扩大跨境资金净流入。

据悉，“金改40条”出台以后，人民银行上海总部积极推动各项落实。通过深入企业和机构走访，结合考虑去年下半年以来经济金融形势出现的变化，确定了从支持科技创新和服务实体经济出发，在自由贸易账户体系的风控机制下先行先试的改革方向。

《通知》主要内容包括，为“中国制造2025”和“大众创业、万众创新”企业提供全生命周期跨境金融服务。将开立自由贸易账户的主体资格拓展到全市科技创新领域，对接科技创新各个不同阶段需

求，向企业提供精准的金融服务。

为科创企业引进海外人才提供自由贸易账户服务。启动自由贸易账户的个人服务功能，支持金融机构通过自由贸易账户提升服务全球人才的能力和水平，为引进的海外高层次人才、国际雇员等提供海外亲属赡养、子女教育、医疗保健、投资理财、股权激励等全方位跨境金融服务。

助力“大众创业、万众创新”，为跨境电子商务提供本外币一体化跨境金融服务。支持银行为区内跨境电商提供基于自由贸易账户的跨境金融服务，支持非银行支付机构为跨境电商开展的货物贸易及部分服务贸易提供自由贸易账户相关服务。银行和非银行支付机构都可以依托自由贸易账户为跨境电商提供本外币一体化服务。

为“中国制造2025”企业推出全功能型跨境双向人民币资金池业务。明确中外资跨国企业集团可以通过自由贸易账户搭建全功能型的跨境双向人民币资金池，为企业提供自有资金的归集、流动性调配、短期财务性投资以及集中收付

等全方位服务。

为“中国制造2025”企业在“一带一路”“走出去”等涉外经济活动方面提供全方位一站式的跨境金融服务。支持金融机构利用自由贸易账户便利化的跨境汇兑安排，满足企业“走出去”后的跨境金融服务需求，降低资金管理风险，提高投资回收的安全性，带动我国金融服务向境外输出。

支持金融机构开展国际贸易融资和再融资业务。明确金融机构可依托自由贸易账户为企业提供本外币贸易融资和再融资服务，支持人民币更多地导入国际贸易领域，满足金融机构贸易融资中货币错配的风险管理需求。

支持自贸区开展跨境股权投资业务。明确区内设立的股权投资项目公司和股权投资基金可依托自由贸易账户向区内及境外募集资金，用于跨境股权投资，满足实体经济做大规模和扩大跨境投资的需求。

构建全方位风险防控机制。明确要求各金融机构完善风险防范机制。在开展

创新业务时，要加强同业自律，反对不正当竞争；要切实加强“三反”审查，防范相关风险；在宏观层面，人民银行将完善“金融审慎例外”方面的制度建设，防止跨境资金异常流动，构建金融安全网。在目前形势下，风险防范要实现两个目标：在微观上，防止发生洗钱、恐怖融资、逃税等异常金融活动；在宏观上，继续做到自由贸易账户下的跨境流入资金和流出资金之间的平衡，并力争扩大跨境资金净流入。

据悉，《通知》发布首日，建行上海市分行即为上海真灼科技股份有限公司、上海佐许生物科技有限公司2家企业开立自由贸易账户，通用电气中国1名外籍高管开立境外个人自由贸易(FTF)账户。浦发银行也在当天通过FTF账户为区内科技型企业波勒过滤系统(上海)有限公司的某外籍高管办理了收取代发工资。中国银行上海市分行也充分利用新办便利，积极创新产品，当天即依托集团海内外一体化优势，率先为在新政中符合准入条件的客户群体开立首批FTF账户，并提供一系列金融服务。

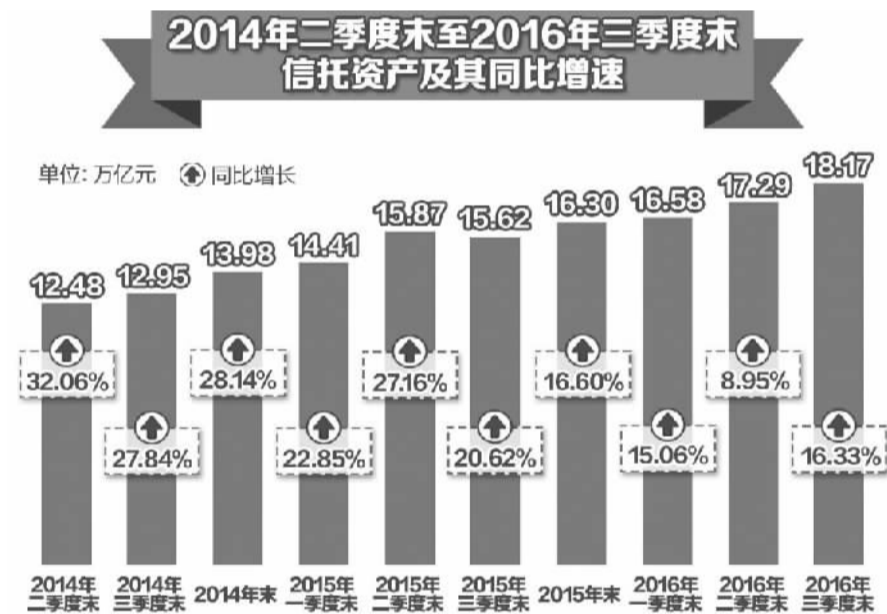
受宏观经济趋稳和市场预期好转影响——

三季度信托资产再现两位数增速

本报记者 常艳军

热点聚焦

受宏观经济趋稳和市场预期略有好转影响，信托资产规模增速再现“两位数”，并跨入“18万亿时代”。不过，三季度信托业实现经营收入234.38亿元，同比下降15.71%。专家建议，信托业应深入发掘新的利润增长点，提升主动管理能力，改善信托资产的管理方式。



信托研究发展部总经理和晋宇说。

受投资收益下滑拖累，信托业经营收入同比出现下滑。三季度，信托业实现经营收入234.38亿元，同比下降15.71%，不过，三季度信托业利润增速实现逆转。三季度，信托业利润为179.37亿元，同比上升14.36%，而二季度利润则是同比下降10.39%。“利润实现两位数增长，显示出信托公司的业务拓展能力与业务协同发展能力不断增强。”殷醒民说。

“三季度信托业利润增速实现逆转，也与去年三季度利润基数较低有关。”西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏说。

资产来源继续优化

截至三季度末，信托业的风险项目个数为606个，规模为1418.96亿元，不良率为0.78%，比二季度末的0.8%有所下降。

业内人士认为，信托业的整体风险可控。这是因为，一方面信托保障基金设立并运作，起到了“防火墙”作用；另一方面，进入2016年后，已先后有国元信托等9家信托公司增资，增资总额达210.09亿元，使得信托公司的资本实力

日益增厚。

“无论是引入战略投资者，还是利润转增资本金，都使得信托公司固有资金增多，资本实力提升。”殷醒民说，信托公司的转型发展，使得融资类信托规模占比不断下降，投资类和事务管理类信托成为信托业务发展的两个“风火轮”。截至三季度末，融资类信托规模占比为22.11%，投资类信托规模占比为32.19%，事务管理类信托规模占比为45.71%。

翟立宏说，事务管理类信托规模占比的提升，一是因为其代表了信托公司业务转型方向；二是因为信托公司加大了对原来一些通道类业务的主动管理，资产证券化等转型业务，实际具备典型的事务管理特征，也归入到事务管理类信托中。

与此同时，信托资产来源不断优化。虽然以机构客户为主导的单一资金信托规模一直居于主要地位，但近年来其规模呈下降趋势，三季度末占比同比下降了5个百分点，集合资金信托占比环比上升了2.25个百分点。另外，管理财产信托占比也呈现稳步上升趋势。“随着经济增长带来的基础资产增多以及证券化等业务不断深化，财产信托

占比仍将逐步温和上升。”殷醒民说。

切换配置寻求新发展

工商企业、金融机构、证券市场、基础产业和房地产业是资金信托配置的五大领域，信托业根据市场的资金需求在这五大领域之间重点切换。

殷醒民说，工商企业一直是资金信托配置的第一大领域，信托公司根据经济结构变动找到有更高增长前景的部门来配置资金，既加快了我国经济结构的升级，同时也提高了信托资金的回报率。

证券投资信托占比在前3个季度比较稳定，信托业对证券市场一直趋于谨慎。在证券投资中，三季度末债券投资规模为2.03万亿元，占比最高。基础产业曾是资金信托配置的第二大领域，目前已降至第四。殷醒民说，随着稳增长所需的基础设施项目数量的不断增加，流向基础产业的信托资金将上升，可能逐渐改变基础产业信托规模占比下降的现象。

信托公司在开发房地产市场机会的同时也保持了高度警惕。殷醒民认为，信托公司开展房地产领域相关信托业务，需进一步提升合规管理能力，加强信托资金流向与用途监控，防范资金被挪用于不合规用途；同时，在风险可控的前提下，积极配合房地产去库存和补短板，支持保障性住房建设和棚户区改造，探索开展并购信托和房地产信托投资基金业务等。

当前，一些新的投资机会正在涌现。数据显示，三季度末在资金信托流向的20个行业中，有1741.09亿元投向信息、计算机服务和软件业，同比增长85.60%。

殷醒民说，今后，信托业应努力探索新的转型方式，深入发掘新的利润增长点，提升主动管理能力，改善信托资产的管理方式。他认为，随着慈善法的实施，信托公司可推进慈善信托业务，进而扩大业务领域。未来，随着人民币国际化持续推进，中资机构及个人投资者对海外市场需求日益扩大，海外资产配置也是信托创新发展的新途径。

银行表外业务风险管理指引征求意见稿

拟增加新兴表外业务类型

本报北京11月23日讯 记者钱菁报道：为进一步加强商业银行表外业务管理，适应新形势下商业银行表外业务发展出现的新变化和新趋势，中国银监会对《商业银行表外业务风险管理指引》作了全面修订，形成了《商业银行表外业务风险管理指引(修订征求意见稿)》并向社会公开征求意见。

据了解，表外业务是指商业银行从事的，按照现行会计准则不计入资产负债表内，不形成现实资产负债，但能够引起当期损益变动的业务。根据表外业务特征和法律关系，表外业务分为担保承诺类、代理投融资服务类、中介服务类和其他类。

近年来，银行业金融机构表外业务快速发展，《商业银行表外业务风险管理指引》已难以适应当前表外业务的监管与管理需要，亟待更新和完善。为规范表外业务发展和切实防范风险，银监会借鉴国际经验，结合我国银行业实际，针对各类具体表外业务陆续制订了一系列监管制度规定，涵盖了传统类表外业务、理财、代理代销等各类业务。《征求意见稿》扩展了表外业务定义范围，增加了新兴表外业务类型，构建了全面、统一的表外业务管理和风险控制体系，理顺了各类表外业务的风险本质、法律关系和对应管理要求。

据悉，《征求意见稿》强调商业银行按照全覆盖、分类管理、实质重于形式、内控优先、信息透明的原则建立健全表外业务风险管理体系，加强表外业务风险管理，规范开展表外业务，并加强外部监管。

证监会相关负责人

新三板探索服务中小微企业创新发展

本报北京11月23日讯 记者何川报道：在今天召开的新浪金融高峰论坛上，中国证监会副主席赵争平表示，证监会将新三板市场作为多层次资本市场体系服务创新创业、培育经济增长新动能的重要突破口，牢牢把握服务创新型、创业型、成长型中小微企业发展的定位，通过市场化的制度设计，多方面探索服务中小微企业创新发展。

具体而言，新三板以包容性理念设置挂牌条件，对企业不设所有制、地域和盈利等方面限制，企业登陆新三板预期明、用时短、成本低，一大批符合经济转型升级方向的企业成功挂牌。截至2016年10月份，挂牌公司合计9324家，分别是2013年末的26倍、2014年末的5.9倍、2015年末的1.8倍；地域上覆盖了31个省、自治区、直辖市，行业上覆盖了89个大类。按国家统计局划分标准，中小微企业占比94%，小微企业占比64%。

“新三板以主办券商为核心，引入做市商交易，构建市场化遴选机制，将企业投资价值判断权交给市场。从实践效果看，通过市场化机制筛选出来的挂牌公司总体质量保持了较高水平。”赵争平表示。根据2016年半年报，挂牌公司平均总资产2.66亿元、同比增长7%，平均净资产1.21亿元、同比增长10%，平均营业收入7796万元、同比增长17%。目前，挂牌公司中65%的企业是高新技术企业，先进制造业、现代服务业企业占比73%。

此外，赵争平说，新三板基于中小微企业的需求努力构建持续融资机制和并购重组机制，初步形成包括普通股、优先股等融资工具在内的直接融资体系，市场资源配置能力快速提升。今年以来，挂牌公司完成2200多次股票发行，融资924亿元，中小微企业完成2049次股票发行；并购重组257次，交易金额合计466亿元。

深港通业务11月26日全网测试

本报北京11月23日讯 记者温济聪报道：深交所官网今晚发布公告称，因业务需要，深圳证券交易所联合香港联合交易所有限公司定于2016年11月26日组织全网测试，模拟深港通业务启动后，深交所、香港联交所均为交易日，但港股通为非交易日时深市交易业务及港股行情转发的运行场景。

据悉，测试的主要内容包括T日早间发布T日测试使用的静态交易参考信息；深市实时行情发布及接收展示，重点关注港股行情；深市日常交易、非交易等业务的委托申报、成交回报；验证可正常使用交易终端做深市委托报单、行情查询、数据下载等功能。

测试时间为2016年11月26日9:00至20:00。测试期间模拟深市1个完整交易日的交易，模拟香港联交所交易日发布港股行情，港股通模拟1个非交易日、1个非结算日。

江西浔阳地税创新服务“掌控”办税

本报讯 记者赖永峰、通讯员骆勇报道：为搭建纳税人办税便捷平台，江西省九江市浔阳区地税局不断创新服务模式，今年上半年自主研发出一款“税款计算手机软件”APP，纳税人只需通过软件便可轻松计算各类税种应纳税额。本月，该局又开通微信预约办税服务，使纳税人足不出户就可“掌控”部分办税业务。

目前，我国税种多样，一些税种计算过程较为复杂。对此，浔阳区地税局于今年上半年自主设计研发出“税款计算手机软件”。该款APP是本地化的税务计算软件，除营业税外，所有江西省地税税种都可以通过这款软件计算，只需选择税种，输入金额就可以算出自己需要缴纳的税款税额，而且还会显示税款计算过程，方便市民查验。

该局还依托微信平台，开通微信预约办税，纳税人可随时随地查看办税服务厅的排队人数，并在约定的时间前往办税服务厅办税，极大地方便了纳税人。

私募基金认缴规模首次超越公募基金

本报北京11月23日讯 记者周琳报道：中国证券投资基金业协会今天发布的数据显示，截至2016年10月底，我国境内共有基金管理公司107家，取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共12家，保险资管公司1家，以上机构管理的公募基金资产合计8.74万亿元。

另一份数据显示，截至今年10月底，已在基金业协会登记的私募基金管理人共1.73万家，备案私募基金4.23万只，认缴规模9.13万亿元，实缴规模7.26万亿元。这两部分数据说明，今年10月底私募基金认缴规模首次超越“老大哥”

公募基金。

“这次历史性超越主要受公募基金规模出现小幅下降、私募基金规模大涨等因素影响。”金牛理财网研究员何法杰说。

今年10月底，公募基金规模有所下降原因之一是货币基金大幅缩水。数据显示，10月份货币基金规模下滑了2546.45亿元，降幅达5.74%。从占比看，货币基金规模占公募基金总规模比例为47.8%，而9月底这一数据还是50%。与货币基金相比，10月份债券基金总规模增长1605.77亿元，增幅高达13.99%。10月底债券基金总规模达

1.31万亿元，创出历史新高，占全部基金总规模比达到14.96%。

尽管公募基金具体品种有升有降，但10月份仍整体缩水922.74亿元。截至10月底，我国公募基金资产规模比9月底下降幅度达1.045%；公募基金份额规模为8.28万亿份，比9月底减少了1465.7亿份。

与公募基金相比，私募基金自备案启动近2年时间里，产品规模几乎是一路增长。据格上理财统计，自2015年12月份至2016年9月份，私募证券基金的月度规模均实现环比增长。

格上理财研究员张倩认为，私募基

金规模大增有3方面原因：一是部分银行委外资金开始青睐大型私募。在利率下行的环境下，银行委外资金大量流出，但此类资金大多较为保守。目前看来，这类资金更偏向于稳健类私募基金，例如债券、量化对冲策略的私募基金；二是今年以来商品基金、组合基金等小众产品业绩表现较好，这类新型私募产品的规模有较大幅度增加；三是除了私募证券基金规模在稳步提升的因素外，近期私募行业规模快速扩张，其主要增长点在于私募股权基金方面，部分创投基金、天使基金在创新创业的影响下，出现较大规模的增长。