

化解上市公司股票质押流动性风险——

保险资管获准设立专项产品

本报北京10月25日讯 记者李晨阳报道:中国银保监会今日发布《关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》(以下简称《通知》),允许保险资产管理公司设立专项产品,发挥保险资金长期稳健投资优势,参与化解上市公司股票质押流动性风险,为优质上市公司和民营企业提供长期融资支持,维护金融市场长期健康发展。

《通知》有5个方面内容:第一,设定

了产品管理人条件,要求产品管理人应具有发行组合类保险资产管理产品业务资格。第二,指出了专项产品的投资范围,主要包括上市公司股票、上市公司及其股东公开发行的债券和非公开发行的可交换债券等。第三,强调了专项产品的退出安排,一方面支持保险机构发挥机构投资者作用,维护上市公司长期稳健经营,同时明确了产品的退出安排和方式,确保平稳退出。第四,制定了专项

产品风险管控措施。从专户管理、封闭期、存续期、投资集中度、事前登记、信息披露、关联交易等方面提出了具体要求。第五,表明该产品不纳入保险公司权益类资产计算投资比例。

“《通知》的发布是创造良好市场预期、维护金融市场稳定的重要举措。”银保监会相关负责人表示,这不仅有利于化解上市公司股票质押流动性风险,还有利于有效支持优质上市公司和民营企业

发展,同时发挥保险资金长期稳健投资优势,做实体经济的长期资金提供者,从而更好巩固市场长期投资的基础。

据悉,下一步,银保监会将进一步支持保险机构增加对上市公司财务性和战略性投资规模,调整和优化股权投资、债权投资等领域监管制度,对符合国家战略和宏观政策导向的项目给予更多的政策支持,为实体经济提供更多长期资金和资本性资金。

助力民营企业稳健发展

深市首单纾困专项债发行

本报讯 记者温济聪报道:10月24日,深圳市投资控股有限公司(以下简称“深圳投控”)2018年纾困专项债券发行公告在深交所官网披露,将于10月26日簿记发行10亿元。这是深交所首单纾困专项公司债券。

根据深圳市政府促进辖内优质上市公司稳健发展、共化解流动性风险的精神,深圳投控作为主要落实主体之一,在深圳市国资委领导下积极筹备设立深圳投控共赢股权投资基金(暂定名称),通过股权形式化解民营企业股票质押风险。深圳投控将联合社会资本等参与,以本期债券募集资金出资设立深圳投控共赢股权投资基金,通过市场化方式构建风险共担机制,帮助缓解深圳市民营上市公司实际控制人流动性压力。

本次深圳投控纾困专项债券的发行,是充分利用资本市场融资功能、拓宽化解民营企业流动性风险资金渠道的重要一环。专项债券的落地具有重要示范作用,目前多家承担化解民营企业流动性风险责任的主体企业对此持积极态度。

下一步,深交所将坚定不移地贯彻国家基本经济制度,按照中国证监会的统一部署,充分发挥深交所服务民营企业、创新企业、中小企业的特色和优势,推动债券市场产品创新,与地方政府、金融机构等有关方面密切配合,通过多种债务工具努力帮助民营企业解决融资难问题,支持民营企业稳健发展。

申请筹建消费金融公司

华夏银行推动零售业务转型

本报北京10月25日讯 记者郭子源报道:“华夏银行正在申请筹建消费金融公司,其成立后将为全行零售业务转型提供更多的动力和创新。”华夏银行副行长任永光在今日召开的银行业例行新闻发布会上透露。

据统计,目前已获监管批准的消费金融公司共23家,在扩大内需、促进消费升级、丰富信贷服务层次等方面发挥了重要作用。当前,抢抓居民消费升级机遇,强化零售金融业务发展已受到各家商业银行的普遍重视,零售金融业务凭借其波动性小、资产质量高、利润稳定的优势,成为商业银行转型发展的重点。

“华夏银行近两年零售金融业务快速发展,对全行资产规模、营业收入、利润总额的贡献度持续提高,已成为业务发展的重要增长点。”任永光说,截至2018年三季度末,华夏银行个人理财产品余额占全行理财产品余额的69.5%,较上年增长30个百分点;信用卡发卡量已突破2000万张,信用卡业务营业收入超过100亿元。任永光表示,接下来,华夏银行将通过3方面抓住消费升级热点。具体来看,一是打造“安居、乐业、e生活”消费贷款品牌,实现线上1秒放款。二是推出“夜市理财”明星产品,深耕财富管理品牌。三是打造“聚合支付”品牌,建设有车一族生态圈。

2018天府金融指数发布

本报讯 记者周琳报道:10月25日,由中国人民大学国际货币研究所(IMI)、四川省科学技术厅主办,中国财富传媒集团承办的2018天府金融指数暨四川省科技金融发展规划(2018—2020年)发布会在成都举行。

会上发布了2018天府金融指数和《四川省科技金融发展规划(2018—2020年)》。据中国人民大学财政金融学院教授何青介绍,2018天府金融指数的评价范围涵盖全国4个直辖市、26个省会城市(除拉萨)和5个计划单列市,构建金融市场、金融机构、农村金融等8个子指数,从指数结果看,北京、上海、深圳占据全国金融中心排名的前三甲,广州、杭州、成都三个城市处于第二梯队。重庆、南京、武汉、天津处于第三梯队。

四川省金融工作局局长欧阳泽华介绍,《四川省科技金融发展规划(2018—2020年)》依据《四川省“十三五”科技金融规划》,由四川省科技厅牵头,四川省金融工作局、人民银行成都分行等10家四川省科技金融工作联席会成员单位共同编撰。根据规划,四川省到2020年将实现科技金融服务能力大幅提升,基本建成具有国际影响力的科技金融创新中心。

今年累计发放本外币各项贷款136.35亿元

进出口银行新疆分行助力外向型经济发展

本报讯 记者马呈忠、通讯员何伟报道:今年前三季度,进出口银行新疆分行累计发放本外币各项贷款136.35亿元,积极支持新疆外向型实体经济加快发展。今年,该分行依托贸易金融业务品种,采取“即来即开、随来随办”的方式,全力满足企业办理业务的时间要求,积极为企业办理开立进口信用证、办理信用证到单购付汇业务等,保证了企业进口业务的快速周转。

据悉,今年前三季度,进出口银行新疆分行积极帮助新疆多家企业增强造血功能和自我发展能力,累计发放本外币各项贷款136.35亿元,有效提升了服务实体经济质效,充分发挥了金融在稳外贸中的积极作用,为培育新疆面向丝绸之路经济带重点支柱产业和主导产业,发挥了政策性金融的引领带动作用。

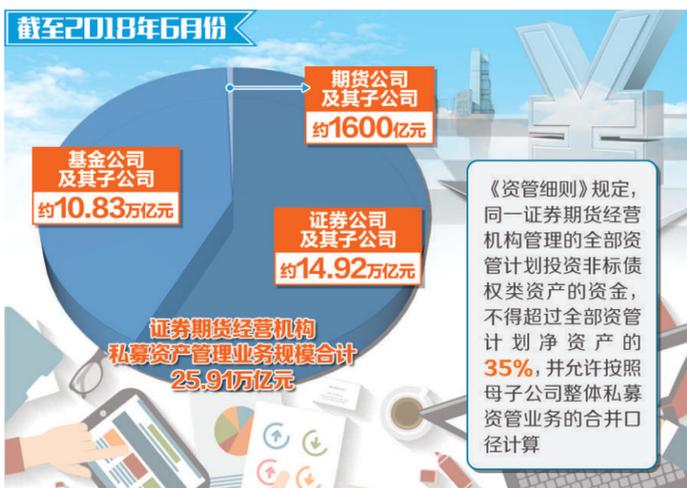
26万亿元私募资管纳入“大资管”蓝图——

倒逼机构从“靠牌照”转向“比能力”

经济日报·中国经济网记者 周琳

热点聚焦

10月22日,证监会发布相关实施细则,从法律关系、规则“术语体系”、监管标准、投资运作制度体系、经营机构主体责任、风险防控、一线监管等方面对相关资管产品进行规范。这意味着私募资管业务迎来统一监管规则,监管套利空间有望进一步消除——



10月22日,中国证监会发布实施《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》(以下合称《资管细则》)。该《资管细则》适用于证券期货经营机构,即证券公司、基金管理公司、期货公司及前述机构依法设立的子公司开展的私募资管业务。

截至2018年6月份,证券期货经营机构私募资产管理业务规模合计25.91万亿元,其中证券公司及其子公司约14.92万亿元,基金公司及其子公司约10.83万亿元,期货公司及其子公司约1600亿元。这意味着该《资管细则》将对近26万亿元的资金市场产生影响。

七项内容统一业务规范

金牛理财网分析师官曼琳表示,4月底《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)发布实施后,证监会再发布实施《资管细则》,既是落实“大资管新规”的举措,也是2016年以来加强私募资管业务监管、统一业务规范的延续。

中国证监会有关部门负责人表示,《资管细则》与《指导意见》保持高度一致,部分监管指标较现行监管规定略有放宽。

具体来看,《资管细则》主要有7方面重点规则:一是统一法律关系,依法明确各类私募资管产品均依据信托法律关系设立,确立“卖者尽责、买者自负”等基本原则。二是统一现有规则“术语体

系”,系统界定业务形式、产品类型,以及标准化、非标准化资产。三是基本统一监管标准。四是适当借鉴公募经验,健全投资运作制度体系。包括组合投资、强制托管、充分披露、独立运作等方面要求。五是压实经营机构主体责任。六是强化重点风险防控,补齐制度短板。七是强化一线监管,加强监管与自律协作。

与征求意见稿相比,主要修改内容有5方面:一是适度放宽私募资管业务的展业条件,包括降低投资经理、投研人员数量要求等。二是允许资管计划完成备案前开展现金管理,提升资金使用效率。三是优化组合投资原则,完善非标债权类资产投资限额管理要求。四是考虑私募股权投资(PE)业务特殊性,在初始募集期、建仓期、委托资金投入期限等方面,给予一定灵活性。五是允许商业银行资产管理机构、保险资产管理机构等担任资管计划的投资顾问,推动平等准入。此外,还完善了部分操作性安排,如明确账户名称、增加份额转让规则等。

京东金融研究院院长孟昭莉认为,相对于征求意见稿,《资管细则》有严有宽,具体来看落实到两个目标:一是严控市场风险。在流动性方面,强调期限匹配、保持高流动性资产,要求对资产进行质量控制;在交易结构方面,尽可能降低复杂金融结构带来的风险隐患;在交易宣传方面,要求对平台和人员进行合理约束。二是加强投资者保护。《资管细则》要求从业机构强化投资者适当性管理,做实做细信息披露,从而在微观上构建公平、公开的资产管理法律关系。

三方面健全运作制度

过去,券商资管、公募专户、期货资管等持牌机构“各自为战”,运作管理方式也不同,对此,《资管细则》适度借鉴公募基金“组合投资、强制托管、充分披露、独立运作”的成熟经验,并结合私募资管业务特点,进一步完善投资运作制度体系。

在组合投资方面,《资管细则》统一要求证券期货经营机构集合资管计划投资,应当采用资产组合的方式,并设定了“双25%”的比例限制,即一个集合资产管理计划投资于同一资产的资金,不得超过该计划资产净值的25%;同一证券期货经营机构管理的全部资产管理计划投资于同一资产的资金,不得超过该资产的25%。同时,考虑投资者风险承受能力,并为业务开展保留必要灵活性。

在强制托管方面,原则规定了强制独立托管的要求,并考虑到单一资管计划的特征,允许委托人与管理人约定不作独立托管,但要双方合意并且充分风险揭示。同时,对于投资于非标资产的资管计划,要求资管合同必须事先准确、合理约定托管人的职责边界、托管人与管理人的权利义务,向投资者充分揭示风险。

在独立运作方面,要求证券期货经营机构应审慎经营,制定科学合理的投资策略和风险管理制度,有效防控风险。禁止证券期货经营机构提供规避监管要求的通道服务,禁止证券期货经营

机构通过合同约定让渡管理职责,禁止管理人按照委托人或其指定第三方的指令或者建议进行投资决策。

私募排排网高级研究员许文胤认为,运作管理上的3项举措有利于鼓励竞争,支持行业市场化发展方向。未来私募基金与传统的券商资管、期货资管、公募专户等资管业态的界限将更加弱化,行业竞争将在资产管理能力、风控能力,以及投资者服务等多维度展开,因“牌照”限制导致的监管套利将会减少,比拼真正的资管能力将成为行业前进动力。

强化流动性风险防控

除统一的规范和运作制度之外,《资管细则》还特别强调强化防风险和投资者保护两方面内容。

在流动性风险防控方面,强调期限匹配,并明确具体要求;考虑私募特征,限制产品开放频率,规范高频开放产品投资运作;要求集合资管计划开放退出期内,保持10%的高流动性资产;规定流动性风险管理工具。包括延期办理巨额赎回申请、暂停接受退出申请、收取短期赎回费等。

在关联交易限制方面,明确关联交易应事先取得全部投资者同意,事后告知投资者和托管人,并严格履行报告义务;禁止将集合计划资产投向管理人、托管人及前述机构的关联方的非标准化资产;禁止利用分级产品为劣后级委托人及其关联方提供融资;关联方参与资管计划的,证券期货经营机构应当履行披露和报告义务,并监控资管计划账户。针对非标资产,《资管细则》规定,同一证券期货经营机构管理的全部资管计划投资非标债权类资产的资金,不得超过全部资管计划净资产的35%,并允许按照母子公司整体私募资管业务的合并口径计算。

格上财富研究员王媛媛认为,在目前一、二级市场募资相对不容易,部分资管业务发行面临挑战的背景下,调整非标资产口径、适度放宽私募资管展业条件、在PE募集初期给予灵活性等举措有利于放宽私募资管业务的执行规则,有利于改善行业情绪、提振展业信心。尤其是出于防风险和投资者保护等考虑,做出了过渡期和“新老划断”的柔性安排,避免“一刀切”带来部分旧产品杠杆断裂引发连锁反应,落脚点是保护投资者利益,增加规则前瞻性,确保新旧规章平稳过渡。

中国银行业监督管理委员会北京监管局 关于银行业金融机构终止营业的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会北京监管局批准予以终止营业,注销《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

中国农业银行股份有限公司北京西直门外支行
批准成立日期:2013年10月21日
住所:北京市西城区西直门外大街18号
电话:010-66001299
机构编码:B0002S211000313
许可证流水号:00590286
批准终止营业时间:2018年10月19日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

中国银行业监督管理委员会四川监管局 关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会四川监管局核准,颁发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围:许可下列机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。发证机关:中国银行业监督管理委员会四川监管局。现予以公告:

成都银行股份有限公司锦城大道支行
机构编码:B0207S251010145
许可证流水号:00705414
批准成立日期:2018年09月28日
住所:四川省成都市高新区锦城大道993号1层
发证日期:2018年10月19日

成都银行股份有限公司成都黄金时代社区支行
机构编码:B0207S251010146
许可证流水号:00705415
批准成立日期:2018年09月28日
住所:四川省成都市高新区吉龙一街150、152号
发证日期:2018年10月19日

成都银行股份有限公司成都大源社区支行
机构编码:B0207S251010147
许可证流水号:00705416
批准成立日期:2018年09月28日
住所:四川省成都市高新区大源北支路44、46号

发证日期:2018年10月19日

成都银行股份有限公司成都中华名园社区支行
机构编码:B0207S251010148
许可证流水号:00705417
批准成立日期:2018年09月28日
住所:四川省成都市武侯区顺和街39、41、43号
发证日期:2018年10月19日

成都银行股份有限公司成都保利叶语社区支行
机构编码:B0207S251010149
许可证流水号:00705418
批准成立日期:2018年09月28日
住所:四川省成都市双流区剑南一路452号
发证日期:2018年10月19日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询