

风险周报

2018年第41期

监管动态

※ 银保监会就《保险资金投资股权管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

为进一步提升保险资金服务实体经济质效，规范保险资金投资股权行为，有效防范金融风险，银保监会对《保险资金投资股权暂行办法》（保监发〔2010〕79号）进行了修订，并就修订后的《保险资金投资股权管理办法（征求意见稿）》（以下简称《股权办法》）向社会公开征求意见。修订后的《股权办法》共七章四十四条。本次修订调整的主要内容是取消保险资金开展股权投资的行业范围限制，通过“负面清单+正面引导”机制提升保险资金服务实体经济能力。《股权办法》不再限制财务性股权投资和重大股权投资的行业范围，要求保险公司综合考虑自身实际，自主审慎选择行业和企业类型，并加强股权投资能力和风险管控能力建设。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newShouDoc/D35EEC2E55A540FC8C2DDCD5891EE10C.html>

※ 证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则

近日，证监会发布了《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》），作为《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下称《指导意见》）配套实施细则，自公布之日起施行。在具体内容方面，《资管细则》主要有七方面重点规则：1、统一法律关系，明确基本原则；2、系统界定业务形式，厘清资产类别；3、基

本统一监管标准；4、适当借鉴公募经验，健全投资运作制度体系；5、压实经营机构主体责任；6、强化重点风险防控，补齐制度短板；7、强化一线监管，加强监管与自律协作。

详情参见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201810/t20181022_345587.html

市场消息

※ 人行发布 2018 年 9 月份金融市场运行情况

根据人行发布的金融市场运行情况数据，9 月份各市场运行情况如下：1、债券市场共发行各类债券 4.3 万亿元，其中国债发行 3247 亿元；2、银行间货币市场成交共计 74.7 万亿元，同比增长 10.82%，环比下降 19%，同业拆借月加权平均利率为 2.59%，较上月上行 30 个基点；3、银行间债券市场现券成交 14.7 万亿元，日均成交 7009 亿元，同比增长 51.15%，环比下降 2.77%；4、上证综指收于 2821.35 点，较上月末上涨 96.1 点，涨幅为 3.53%；深证成指收于 8401.09 点，较上月末下跌 64.38 点，跌幅为 0.76%。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/3649897/index.html>

处罚通报

蚌埠农村商业银行股份有限公司由于贷款资金回流借款人账户用于缴存银票保证金，被蚌埠银监分局罚款人民币 50 万元。

上海浦东发展银行股份有限公司铜陵支行由于未按规定执行受托支付、贷款资金长期趴账，被铜陵银监分局罚款 25 万元。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/1C2DCF2A0C1B4189BFD02E4596FAEB88.html>

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/33C1BBE7E0EE4D48A9368676EABD0D9A.html>

招财小结

1、《股权办法》进一步放开了险资股权投资的行业限制，赋予保险机构更多的投资自主权，可以有效提升民营企业和中小微企业金融可及性。引导保险资金参与股权投资，可以提升股权融资和直接融资比重，为实体经济提供更多资本性资金，进一步降低实体经济杠杆。提请集团内相关成员单位关注办法的修订部分，发挥机构投资者积极作用，同时进一步完善相应的风险管控措施。

2、《资管细则》适度放宽了私募资管业务的展业条件，允许资管计划完成备案前开展现金管理，优化了组合投资原则、完善了非标债权类资产投资限额管理要求，给予私募股权投资业务一定灵活性，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。此外，《资管细则》明确了各类资管产品依托信托法律关系设立，消除了长期困扰证券系资管的法律定性问题，有利于树立“卖者尽责、买者自负”行业风气。