

风险周报

2020年第26期

监管信息

※ 人民银行、国家发展改革委、证监会联合发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》

为加快完善规则统一的债券市场基础性制度，构建市场化、法治化的债券违约处置机制，按照党中央、国务院部署，人民银行会同国家发展改革委和证监会联合发布《中国人民银行 发展改革委 证监会关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》围绕构建统一的债券违约制度框架，对债券违约处置应遵循的基本原则，受托管理人制度和债券持有人会议的功能作用，发行人、债券持有人及各类中介机构的职责义务和权利进行规范，同时针对发行人恶意逃废债、债券募集文件薄弱、市场化违约处置机制不健全等若干问题统一解决方向，推动债券市场违约处置向市场化、法治化迈进。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4048483/index.html>

※ 人民银行、银保监会、证监会、外汇管理局联合发布《标准化债权类资产认定规则》

根据《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》中“标准化债权类资产的具体认定规则由中国人民银行会同金融监督管理部门另行制定”有关要求，7月3日，人民银行会同银保监会、证监会、外汇管理局发布了《标准化债权类资产认定规则》（以下简称《认定规则》）。《认定规则》明确标债资产和非标准化

债权类资产的界限、认定标准及监管安排，引导市场规范发展。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4050203/index.html>

※ 银保监会发布《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》

为进一步做好“六稳”工作，落实“六保”任务，更加有效地运用监管政策手段，引导和督促商业银行全面提升小微企业金融服务能力和水平，缓解小微企业融资难融资贵，银保监会7月2日发布了《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》（以下简称《评价办法》）。《评价办法》共六章32条，规定了以下事项：1. 明确评价内容，设置标准化指标；2. 确定评价机制，规范评价组织方式及流程；3. 加强评价结果运用，充分发挥激励引导作用。

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=912869&itemId=915>

※ 银保监会首次公开银行保险机构重大违法违规股东名单

为进一步严肃市场纪律，规范股东行为，发挥震慑作用，强化市场监督，7月4日，银保监会向社会公开银行保险机构的38名重大违法违规股东并答记者问。具体违法违规事实主要包括以下方面：1. 违规开展关联交易或谋取不当利益；2. 编制或者提供虚假材料；3. 关联股东持股超一定比例未经行政许可；4. 入股资金来源不符合监管规定；5. 单一股东持股超过监管比例限制；6. 实际控制人存在涉黑涉恶等违法犯罪行为。要求银行业保险业现有及潜在投资者要从中认真吸取教训，引以为戒，切实约束自身行为，依法合规开展投资和经营活动。银行保险机构要自觉履行主体责任，建立和完善股权管理制度，加强股东股权事务管理。

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId>

=913723&itemId=915

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=913722&itemId=915>

市场消息

※ 人民银行发布 2020 年 2 季度问卷调查报告

7 月 2 日，人民银行发布 2020 年二季度企业家、银行家、城镇储户问卷调查报告。其中，二季度银行家问卷调查报告显示，贷款总体需求指数为 75.8%，比上季提高 9.8 个百分点。分行业看，制造业贷款需求指数为 70.6%，比上季提高 5.0 个百分点；基础设施贷款需求指数为 69.7%，比上季提高 7.4 个百分点。二季度企业家问卷调查报告显示，经营景气指数为 42.7%，比上季提高 12.4 个百分点，63.1% 的企业家认为本季企业经营状况“一般”。二季度城镇储户问卷调查报告显示，二季度季收入感受指数为 46.1%，比上季上升 4.5 个百分点，46.9% 的居民认为就业形势“一般”。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4049211/index.html>

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4049129/index.html>

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4049121/index.html>

※ 外汇管理局公布 2020 年 5 月我国国际货物和服务贸易数据

数据显示，2020 年 5 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 2239 亿美元，支出 1642 亿美元，顺差 597 亿美元。其中，货物贸易收入 2055 亿美元，支出 1359 亿美元，顺差 696 亿美元；服务贸易收入 183 亿美元，支出 282 亿美元，逆差 99 亿美元。

详情参见：<http://www.safe.gov.cn/safe/2020/0629/16534.html>

※ 人民银行于 6 月 29 日开展央行票据互换（CBS）操作

为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资

本，增强金融服务实体经济的能力，人民银行于6月29日开展了央行票据互换（CBS）操作，操作量50亿元，期限3个月，费率0.10%。次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。换入债券既有国有大型商业银行和股份制银行发行的永续债，也有城商行发行的永续债，体现了对中小银行发行永续债补充资本的支持。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4046954/index.html>

处罚通报

中国建设银行股份有限公司青岛市分行因违规为房地产企业办理融资业务等情形，被青岛银保监局罚款人民币50万元。

中国建设银行股份有限公司天津河北支行因违规向固定资产项目发放流动资金贷款等情形，被天津银保监局罚款40万元。

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=913834&itemId=4114&generaltype=9>

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=913833&itemId=4114&generaltype=9>

政策提示

※ 银保监会、财政部、人民银行、国务院扶贫办联合发布《关于进一步完善扶贫小额信贷有关政策的通知》

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=913532&itemId=915>

※ 银保监会发布保险资金参与金融衍生产品、国债期货和股指期货交易有关政策

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId>

=912868&itemId=915

※ 人民银行会同香港金管局、澳门金管局发布“跨境理财通”业务试点公告

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4046650/index.html>

※ 国家外汇管理局通报多起外汇违规案例

详情参见：<http://www.safe.gov.cn/safe/2020/0702/16560.html>

※ **分析与小结**

1. 随着债券市场的发展，债券违约处置机制的“短板”成为制约债券市场健康发展的痛点。《通知》的发布构建规则统一的债券违约处置机制，加强监管协调，加大债券市场统一执法力度，进一步完善债券市场的基础制度。《通知》有助于防范化解我国债券市场风险，补齐债券市场发展短板，构建良好信用生态环境，维护债券市场平稳运行。
2. 《认定规则》的核心目的是对“标准债权”的认定。根据《认定规则》，标准化债权类资产包括：（1）无需进行认定的固定收益证券，主要包括国债、中央银行票据、地方政府债券、公司债券、企业债券、同业存单，以及固定收益类公开募集证券投资基金等；（2）可以认定的债权类资产，主要由交易市场（银行间市场、交易所）提出认定，并符合《认定规则》中相关的五项标准；（3）资产属性本质上为债权的，如在银行间、交易所债券市场交易的政金债、铁道债、中央汇金债、熊猫债等品种；（4）已然受到有效监管的，存款（包括大额存单）以及债券逆回购、同业拆借等形成的资产。