

# 风险周报

2020年第30期

## 监管信息

### ※ 中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作

7月30日，政治局经济工作会议召开，会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议要求，要毫不放松抓好常态化疫情防控；要持续扩大国内需求，克服疫情影响，扩大最终消费，为居民消费升级创造条件；要着眼长远，积极扩大有效投资，鼓励社会资本参与；要加快新型基础设施建设，深入推进重大区域发展战略；要以新型城镇化带动投资和消费需求；要提高产业链供应链稳定性和竞争力；要全力巩固农业基础地位；要推进资本市场基础制度建设；要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位；要做好民生保障；采取有效措施缓解疫情对青年人就业影响；要加大脱贫攻坚力度；要继续打好污染防治攻坚战；要抓好应急管理，强化安全生产；要有力组织防汛救灾，精心谋划实施灾后恢复重建。

详情参见：[http://www.gov.cn/xinwen/2020-07/30/content\\_5531313.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2020-07/30/content_5531313.htm)

### ※ 资管新规过渡期延长至2021年底

人民银行会同发展改革委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门，充分考虑今年以来疫情影响的实际情况，在坚持资管新规政策框架和监管要求的前提下，审慎研究决定，延长《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106号，以下简称资管新规）过渡期至2021年底，同时建立健全激励约束机制，完善配套政策安排，平稳有序推进资管行业规范发展。过渡期延长不涉及资管新规相关监管标准的变动和调整。为做好过渡期存量资管业务整改工

作，金融管理部门将建立健全激励约束机制，夯实金融机构主体责任，在锁定存量资产的基础上，继续由金融机构自主调整整改计划，按季监测实施，切实防范道德风险。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4066287/index.html>

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=919869&itemId=915>

## **市场消息**

### **※ 人民银行发布 2020 年二季度金融机构贷款投向统计报告**

数据显示，2020 年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 165.2 万亿元，同比增长 13.2%；上半年增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元。其中，本外币企事业单位贷款余额 107.53 万亿元，同比增长 12.8%；本外币工业中长期贷款余额 10.01 万亿元，同比增长 12.8%，增速比上季末高 4.5 个百分点；本外币绿色贷款余额 11.01 万亿元，比年初增长 10.8%；人民币房地产贷款余额 47.40 万亿元，同比增长 13.1%，连续 23 个月回落。

详情参见：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4065590/index.html>

### **※ 人民银行于 7 月 30 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，中国人民银行于 2020 年 7 月 30 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%。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，也有城商行和农商行发行的永续债，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/113456/113469/4065285/>

*index.html*

※ **外汇管理局公布 2020 年 6 月我国国际货物和服务贸易数据**

2020 年 6 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15727 亿元，支出 13288 亿元，顺差 2439 亿元。其中，货物贸易收入 14417 亿元，支出 11239 亿元，顺差 3178 亿元；服务贸易收入 1310 亿元，支出 2049 亿元，逆差 739 亿元。

详情参见：<http://www.safe.gov.cn/safe/2020/0731/16815.html>

※ **《标准化票据管理办法》正式生效后首批创设登记成功落地**

为更好服务中小企业融资和供应链金融发展，中国人民银行于 6 月 28 日发布《标准化票据管理办法》，自 2020 年 7 月 28 日起实施。

《标准化票据管理办法》正式实施当日，经中国人民银行同意，上海票据交易所发布《标准化票据信息披露规则》和《标准化票据基础资产托管结算规则》等配套细则。7 月 30 日，《标准化票据管理办法》正式实施后的首批 14 单标准化票据创设成功，创设规模为 12.13 亿元，基础资产均为未贴现票据，并以商业承兑汇票为主，其中 1 单基础资产为供应链票据。

详情参见：[http://www.shcpe.com.cn/info\\_11\\_itemid\\_2337.html](http://www.shcpe.com.cn/info_11_itemid_2337.html)

## **处罚通报**

浙江民泰商业银行股份有限公司宁波分行因通过各种不正当方式吸收存款、违规向地方政府提供债务融资、贷款五级分类不准确以及违规处置不良资产等违法违规行为，被宁波银保监局罚款人民币 205 万元，并责令该分行对相关直接责任人给予纪律处分。

港中旅财务有限公司因贷款资金用途管控不合规，被深圳银保监局罚款 30 万元。

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=919797&itemId=4114&generaltype=9>

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=919210&itemId=4114&generaltype=9>

### **政策提示**

※ 银保监会、人民银行就《保险公司偿付能力管理规定（征求意见稿）》公开征求意见

详情参见：<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=919213&itemId=951>

※ 证监会就《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法（征求意见稿）》及相关配套规则公开征求意见

详情参见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202007/t20200731\\_380930.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202007/t20200731_380930.html)

※ 证监会依法向公安机关移送 10 起上市公司财务造假等涉嫌证券犯罪案件

详情参见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202007/t20200731\\_380919.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202007/t20200731_380919.html)

### **※ 分析与小结**

1. 相较 4 月份中央政治局会议，货币政策方面去掉了“运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕”，更加强调结构性的“新增融资重点流向制造业、中小微企业”。财政政策将“积极的财政政策要更加积极有为”去掉“积极”二字，新增了“注重实效”。整体而言，从宏观政策的定调来看，在上半年经济和防疫工作取得成效之后，本次会议主要强调要确保前期“宏观政策落地见效”，货币政策落地强调“结构”，财政政策落地强调“实效”。在下半年工作中，更加强调内需重要性，在扩大内需这个战略基点之上，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务；格外关注资本市场，会议提出推进资本市场基础制度建设，依法从严打击证券违法活动。

2. 自 2018 年 4 月资管新规正式发布以来，存量老产品规模压降速度较慢，加之今年以来的新冠疫情冲击，经济和资管业务都受到了较大影响，影响处置进度。此次将资管新规过渡期延长 1 年，有助于缓解疫情对金融机构资金端和资产端产生的双重冲击，避免存量产品处置对金融机构带来的压力，实现老产品向新产品的平稳过渡，有利于金融市场的稳定和发展。