风 险 周 报

2020 年第 31 期

监管信息

※ 人民银行召开 2020 年下半年工作电视会议

8 月 3 日，人民银行召开 2020 年下半年工作电视会议，传达学习党中央、国务院关于经济金融工作的重要部署，总结上半年各项工作，分析经济金融形势，对下半年重点工作作出部署。下半年主要工作任务是：1. 货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效；2. 守住底线，继续打好防范化解重大金融风险三年攻坚战；3. 坚定不移推动金融业稳妥有序开放；4. 不断深化金融领域体制机制改革；5. 继续做好金融管理和金融服务工作。

详情参见：http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4066783/index.html

※ 证监会发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》

近日，证监会发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（以下简称《指引》），自公布之日起施行。《指引》共五十一条，主要包括以下内容：1. 明确产品定义与运作模式；2. 压实机构主体责任，严控基础设施项目质量；3. 明确基金份额发售方式，采取网下询价的方式确定基金份额认购价格，公众投资者以询价确定的认购价格参与基金份额认购；4. 规范基金投资运作，加强风险管控，夯实投资者保护机制；5. 明确证监会监督管理和相关自律组织管理职责，强化违规行为约束。

详情参见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/202008/t20200807_381309.html

市场消息

※ 人民银行发布 2020 年二季度中国货币政策执行报告

8 月 6 日，人民银行发布《2020 年第二季度中国货币政策执行报告》，对上半年货币政策进行总结并提出下一阶段货币政策。二季度报告将货币政策定调为“灵活适度、精准导向”，较一季度增加“精准导向”且删除“加强货币政策逆周期调节”，更有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用。更注重“防风险”，强调“实现稳增长和防风险长期均衡”和“加大不良贷款处置力度，增强金融机构的稳健性”。

详情参见：http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4068117/index.html

※ 外汇管理局公布 2020 年二季度及上半年国际收支平衡表初步数据

日前，外汇管理局公布了 2020 年二季度及上半年国际收支平衡表初步数据，并答记者问。上半年，我国经常账户顺差 859 亿美元，与国内生产总值（GDP）之比为 1.3%，继续运行在合理区间；国际收支口径的货物贸易顺差 1844 亿美元，同比增长 2%；服务贸易逆差 765 亿美元，同比收窄 41%；直接投资顺差 187 亿美元，二季度境外投资境内证券净流入逾 600 亿美元，证券市场双向资金流动保持活跃。

详情参见：http://www.safe.gov.cn/safe/2020/0807/16862.html

http://www.safe.gov.cn/safe/2020/0807/16860.html

处罚通报

汇丰银行（中国）有限公司因未经客户授权进行征信查询等违法违规行为，被人民银行上海分行罚款人民币 40 万元。

兴业银行股份有限公司上海分行因部分同业投资资金违规用于

股权投资和支付土地出让金、违规提供政府性融资、违规投向项目资本金不足的房地产项目，同业投资项目真实性管理严重不审慎，部分理财资金违规投向项目资本金不足的房地产项目等违规行为，被上海银保监局罚款 450 万元。

详情参见：http://shanghai.pbc.gov.cn/fzhshanghai/113577/114832/114918/4068024/index.html

http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=920601&itemId=4114&generaltype=9

政策提示

※ **人民银行发布关于《非银行支付机构重大事项报告管理办法（征求意见稿）》公开征求意见的通知**

详情参见：http://www.pbc.gov.cn/tiaofasi/144941/144979/3941920/4068945/index.html

※ **银保监会发布《推动财产保险业高质量发展三年行动方案（2020—2022 年）》**

详情参见：http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=920556&itemId=915

※ 分析与小结

1. 人民银行 2020 年年中工作会议提出下半年第四项工作任务“不断深化金融领域体制机制改革”时，强调了继续牵头推动金融业重点立法。此前国务院公布的《2020 年立法工作计划》（国办发〔2020〕18 号）指出，今年将制定《私募投资基金管理暂行条例》《非存款类放贷组织条例》，并将《中国人民银行法修订草案》《商业银行法修订草案》《反洗钱法修订草案》《保险法修订草案》等预备提请全国人大常委会审议。根据 2020 年两会期间人民银行代表的相关提案，《商业银行法》修改的大体方向为进一步落实分类监管原则、扩充业

务范围与完善业务规则、加强金融消费者保护要求等内容；《反洗钱法》修订的主要内容将可能包括提高行政处罚的惩戒性、升级反洗钱“客户尽职调查”要求、扩展反洗钱义务主体范围、增加反恐怖融资和方扩散融资预防性措施规定等一系列内容。

2.基础设施 REITs 的落地，对于投资者来说，又将新增一项资产配置工具。8 月 3 日，国家发改委发布《关于做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目申报工作的通知》(发改办投资〔2020〕586 号)”（简称 586 号文）。586 号文丰富了 REITs 试点项目的内涵，不仅将收费公路、污废处理等项目拓宽至铁路、机场、港口、资源化利用、废医处理等资金密集型项目，同时又对“新型基础设施项目”进行明确范围界定，其中包括数据中心、人工智能、计算机中心、5G、通信铁塔、物联网、工业互联网、智能交通、智慧能源、智慧城市等项目。586 号文件及《指引》的出台，对于推动基础设施 REITs 试点对于深化金融供给侧结构性改革、提升资本市场服务实体经济能力、丰富资本市场投融资工具等具有重要意义；对于投资者而言，将增加资产配置选项，实现更加多元化的投资需求。