

每周信息提要

2016 年第 43 期 11.04—11.10

一. 宏观和金融政策

1. 国务院：2017 年启动全国碳排放权交易市场

据国务院网站 11 月 7 日公告，为加快推进绿色低碳发展，国务院印发“十三五”控制温室气体排放工作方案。方案指出，到 2020 年，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2015 年下降 18%，碳排放总量得到有效控制，氢氟碳化物、甲烷、氧化亚氮、全氟化碳、六氟化硫等非二氧化碳温室气体控排力度进一步加大，力争部分重化工业 2020 年左右实现率先达峰，能源体系、产业体系和消费领域低碳转型取得积极成效，全国碳排放权交易市场启动运行，应对气候变化法律法规和标准体系初步建立。

方案强调，建立全国碳排放权交易制度，启动运行全国碳排放权交易市场，出台《碳排放权交易管理条例》及有关实施细则，各地区、各部门根据职能分工制定有关配套管理办法，完善碳排放权交易法规体系。2017 年启动全国碳排放权交易市场，到 2020 年力争建成制度完善、交易活跃、监管严格、公开透明的全国碳排放权交易市场，实现稳定、健康、持续发展。

方案提出，创新区域低碳发展试点示范，选择条件成熟的限制开发区域和禁止开发区域、生态功能区、工矿区、城镇等开展近零碳排放区示范工程，到 2020 年建设 50 个示范项目。以碳排放峰值和碳排放总量控制为重点，将国家低碳城市试点扩大到 100 个城市。探索产城融合低碳发展模式，将国家低碳城（镇）试点扩大到 30 个城（镇）。

方案还要求，加强能源碳排放指标控制，打造低碳产业体系，推动城镇化低碳发展，加快区域低碳发展，加强低碳科技创新。积极运用政府和社会资本合作（PPP）模式及绿色债券等手段，支持应对气候变化和低碳发展工作。

相关链接：

http://www.gov.cn/zhengce/content/2016-11/04/content_5128619.htm

二. 市场数据

1. 统计局：10 月份 CPI 同比上涨 2.1%，PPI 同比上涨 1.2%

国家统计局发布的 2016 年 10 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 2.1%；PPI 环比上涨 0.7%，同比上涨 1.2%。

（1）居民消费价格环比微降，同比涨幅略有扩大

从环比看，受食品价格下降影响，10 月份 CPI 下降 0.1%。鲜活食品市场供应充足，蛋、猪肉、水产品、鲜果和鲜菜价格环比分别下降 4.0%、2.8%、1.8%、1.7%和 0.9%，合计影响 CPI 环比下降 0.18 个百分点。国内部分能源产品价格回升，居民用煤、液化石油气、柴油、汽油价格环比分别上涨 3.7%、0.9%、0.9%和 0.8%；部分服务价格继续上涨，医疗服务、衣着加工服务费、家庭服务价格环比分别上涨 0.8%、0.3%和 0.2%。

从同比看，10 月份 CPI 上涨 2.1%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，主要原因是去年同期对比基数相对偏低。食品价格同比上涨 3.7%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点。食品中，鲜菜价格同比上涨 13.0%，涨幅比上月扩大 5.5 个百分点；蛋价同比下降 2.4%，降幅比上月缩小 2.2 个百分点；鲜果、水产品 and 猪肉价格同比分别上涨 6.0%、5.0%和 4.8%，涨幅比上月分别回落 0.7、1.1 和 1.0 个百分点。非食品价格同比上涨 1.7%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。非食品中，课外教育、医疗服务、物业管理费价格同比分别上涨 4.8%、4.6%和 1.5%，涨幅比上月分别扩大 0.4、0.7 和 0.2 个百分点。

（2）工业生产者出厂价格环比和同比涨幅继续扩大

从环比看，10 月份 PPI 上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。环比变动的特点：一是价格上涨的行业个数增加，在调查的工业大类行业中，27 个行业产品价格上涨，比上月增加 2 个；二是煤炭开采和洗选业价格涨幅较大，环比上涨 9.8%，比上月扩大 4.4 个百分点，影响 PPI 环比上涨约 0.2 个百分点；三是石油加工、化学原料和化学制品制造业价格环比分别上涨 3.9%和 1.1%，涨幅比上月分别扩大 0.7 和 0.6 个百分点，合计影响 PPI 环比上涨约 0.2 个百分点；四是有色金属冶炼和压延加工业价格环比由降转升，上涨 1.5%，影响 PPI 环比

上涨约 0.1 个百分点；五是黑色金属冶炼和压延加工业价格环比上涨 0.8%，涨幅比上月收窄 0.7 个百分点，影响 PPI 环比上涨约 0.1 个百分点。

从同比看，10 月份 PPI 上涨 1.2%，涨幅比上月扩大 1.1 个百分点。分行业看，煤炭开采和洗选业价格同比上涨 15.4%，涨幅比上月扩大 11.3 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工、有色金属冶炼和压延加工、石油加工业价格同比分别上涨 13.1%、3.7% 和 3.6%，涨幅比上月分别扩大 3.0、2.5 和 3.6 个百分点；石油和天然气开采业价格同比由降转升，上涨 2.0%。据测算，上述五大主要行业合计影响 PPI 同比上涨约 1.4 个百分点，是带动 PPI 同比上涨的主要因素。

相关链接：

http://www.stats.gov.cn/tjsj/sjjd/201611/t20161109_1426055.html

2. 保监会：2016 年 1-9 月保险统计数据报告

(1) 原保险保费收入 25168.26 亿元，同比增长 32.18%

产险公司原保险保费收入 6824.84 亿元，同比增长 8.97%；寿险公司原保险保费收入 18343.34 亿元¹，同比增长 43.56%。

产险业务原保险保费收入 6370.58 亿元，同比增长 7.78%；寿险业务原保险保费收入 14783.87 亿元，同比增长 36.95%；健康险业务原保险保费收入 3430.41 亿元，同比增长 86.77%；意外险业务原保险保费收入 583.40 亿元，同比增长 17.20%。

产险业务中，交强险原保险保费收入 1226.87 亿元，同比增长 7.70%；农业保险原保险保费收入为 360.06 亿元，同比增长 11.82%。另外，寿险公司未计入保险合同核算的保户投资款和独立账户本年新增交费 10647.00 亿元，同比增长 78.88%。

(2) 赔款和给付支出 7750.70 亿元，同比增长 23.80%

产险业务赔款 3321.59 亿元，同比增长 14.85%；寿险业务给付 3610.53 亿元，同比增长 31.64%；健康险业务赔款和给付 687.19 亿元，同比增长 33.10%；意外险业务赔款 131.39 亿元，同比增长 20.24%。

(3) 资金运用余额 128286.19 亿元，较年初增长 14.75%

¹ 不包括中华联合控股寿险业务

银行存款 22961.36 亿元，占比 17.90%；债券 43434.98 亿元，占比 33.86%；股票和证券投资基金 18281.82 亿元，占比 14.25%；其他投资 43608.03 亿元，占比 33.99%。

(4) 总资产 146319.02 亿元，较年初增长 18.38%

产险公司总资产 22549.34 亿元，较年初增长 22.01%；寿险公司总资产 120891.26 亿元，较年初增长 21.71%；再保险公司总资产 2769.50 亿元，较年初减少 46.61%；资产管理公司总资产 393.14 亿元，较年初增长 11.56%。

此外，保险公司净资产 17313.09 亿元，较年初增长 7.60%。

相关连接：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4049239.htm>

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4049248.htm>

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4049271.htm>

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4049275.htm>

3. 银监会：9 月末商业银行不良贷款率 1.76%，信贷资产质量平稳

11 月 10 日，银监会发布 2016 年三季度主要监管指标数据。

(1) 银行业资产和负债规模稳步增长。

2016 年三季度末，我国银行业金融机构境内外本外币资产总额为 222.9 万亿元，同比增长 15.7%。其中，大型商业银行资产总额 84.3 万亿元，占比 37.8%，同比增长 8.3%；股份制商业银行资产总额 41.2 万亿元，占比 18.5%，同比增长 14.9%。

银行业金融机构境内外本外币负债总额为 205.9 万亿元，同比增长 15.5%。其中，大型商业银行负债总额 77.8 万亿元，占比 37.8%，同比增长 8%；股份制商业银行负债总额 38.6 万亿元，占比 18.8%，同比增长 14.8%。

(2) 银行业继续加强金融服务。

2016 年三季度，银行业继续加强对“三农”、小微企业、保障性安居工程等经济社会重点领域和民生工程的金融服务。截至三季度末，银行业金融机构涉农贷款（不含票据融资）余额 27.6 万亿元，同比增长 8%；用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额 25.6 万亿元，

同比增长 13.7%。用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比分别增长 19% 和 57.5%，分别高于各项贷款平均增速 7 和 45.5 个百分点。

(3) 信贷资产质量总体平稳。

2016 年三季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 14939 亿元，较上季末增加 566 亿元；商业银行不良贷款率 1.76%，比上季末上升 0.01 个百分点。

2016 年三季度末，商业银行正常贷款余额 83.4 万亿元，其中正常类贷款余额 79.9 万亿元，关注类贷款余额 3.5 万亿元。

(4) 银行业利润增长继续趋缓。

截至 2016 年三季度末，商业银行当年累计实现净利润 13290 亿元，同比增长 2.83%。2016 年三季度商业银行平均资产利润率为 1.08%，同比下降 0.13 个百分点；平均资本利润率 14.58%，同比下降 2.1 个百分点。

(5) 银行业整体风险抵补能力稳定。

针对信用风险计提的减值准备较为充足。2016 年三季度末，商业银行贷款损失准备余额为 26221 亿元，较上季末增加 930 亿元；拨备覆盖率为 175.52%，较上季末下降 0.44 个百分点；贷款拨备率为 3.09%，较上季末增加 0.02 个百分点。

2016 年三季度末，商业银行（不含外国银行分行）加权平均核心一级资本充足率为 10.83%，较上季末上升 0.14 个百分点；加权平均一级资本充足率为 11.3%，较上季末上升 0.2 个百分点；加权平均资本充足率为 13.31%，较上季末上升 0.2 个百分点。

(6) 流动性水平保持充裕。

2016 年三季度末，商业银行流动性比例为 46.93%，较上季末下降 1.21 个百分点；人民币超额备付金率 1.76%，较上季末下降 0.53 个百分点；存贷款比例（人民币境内口径）为 67.27%，较上季末上升 0.05 个百分点。

相关链接：

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/5D7AE5719B3547CA8C09AA808B59D06C.html>

4. 全国 PPP 综合信息平台项目库季报

根据财政部建立的全国政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台统计，截至 2016 年 9 月末，财政部两批示范项目 232 个，总投资额 7866.3 亿元，其中执行阶段项目 128 个，总投资额 3456 亿元，落地率达 58.2%。与 6 月末相比，第一批示范项目落地率没有变化，第二批示范项目落地呈加速趋势。

从全国情况来看，地方 PPP 项目需求继续增长，9 月末全部入库项目 10471 个，总投资额 12.46 万亿元，其中已进入执行阶段项目 946 个，总投资额 1.56 万亿元，规模可观，落地率 26%，与 6 月末相比，入库项目正在加速落地，落地率稳步提升。分析表明，入库项目的地区和行业集中度均较高，贵州、山东（含青岛）、新疆、四川、内蒙古居前五位，合计占入库项目的近一半；市政工程、交通运输、片区开发 3 个行业项目居前三位，合计超过入库项目的一半。项目回报机制方面，政府付费类和可行性缺口补助类项目的比重比 6 月末增加 5 个百分点，结合 6 月末该比重比 3 月末略有提高可见，需要政府付费和政府补贴的项目比重正逐渐提高。

（1）财政部示范项目情况

截至 2016 年 9 月末，财政部 2014 年第一批 PPP 示范项目 26 个（原为 30 个，后调出 4 个），2015 年第二批示范项目 206 个，共 232 个，总投资额 7866.3 亿元。总投资比 6 月末下降 159.1 亿元，主要原因是随着更多项目从识别阶段进入准备阶段，其预计投资额测算更准确，项目库中投资额数据相应变更。

9 月末，第一批示范项目中，执行阶段 19 个，落地率达 76%，自 6 月末以来没有变化，未落地项目以大型轨道交通项目为主，所需准备和采购时间相对较长；第二批示范项目中，执行阶段 109 个，落地率达 56%，与 6 月末 89 个落地项目、落地率 45%相比，呈加速落地趋势，具体情况见图 1。

128 个落地示范项目中，市政工程类项目 62 个，占 48%；生态建设和环境保护 12 个，占 9%；交通运输 10 个，占 8%；水利建设 10 个，占 8%；其他 34 个，占 27%，详见图 2。

（2）全部入库项目情况

截至 9 月末，全部入库项目 10471 个，总投资额 12.46 万亿元，比 6 月末增加 1186 个、1.86 万亿元；其中已进入执行阶段项目 946 个，总投资额 1.56 万

亿元，比6月末增加327个、0.5万亿元。

1至9月，入库项目呈逐月增加趋势，月均增加386个、0.48万亿元，表明PPP项目需求不断加大。需要说明，其中七成项目仍属于识别阶段的PPP备选项目。尽管如此，截至9月末已签约进入执行阶段的项目946个、投资额达到1.56万亿元，落地项目投资额依然可观。

执行阶段项目1月末298个，3月末369个，6月末619个，9月末946个。一季度后两个月比1月末新增71个落地，增长23.8%；二季度比一季度新增250个落地，增长67.7%；三季度比二季度新增327个，增长52.8%，落地率增速保持在较高水平，表明入库项目正在加速落地。

入库项目行业集中度较高——市政工程、交通运输、片区开发居前三位。与6月末相比，9月末市政工程、交通运输和片区开发3个行业的新增项目数较多，分别为459个、136个和97个；市政工程、交通运输、片区开发3个行业的新增投资额较大，分别为6336亿元、3862亿元和3356亿元。

相关链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-07/186779873.html>

5. 财政部：社保资金结余近6万亿，养老保险支出增幅高于收入

2015年，全国社会保险基金总收入46354亿元，比上年增长14.6%；总支出39118亿元，比上年增长16.1%；本年收支结余7236亿元，年末滚存结余58893亿元。

在养老保险基金方面，企业职工基本养老保险基金和城乡居民养老保险基金支出增幅均高于收入增幅。其中，企业职工基本养老保险基金占社保基金比例最高。2015年共收入26554亿元，比上年增加3281亿元，增长14.1%。支出23092亿元，比上年增加3295亿元，增长16.6%。收支结余3462亿元，年末滚存结余33838亿元。去年，城乡居民养老保险收入2879亿元，比上年增加536亿元，增长22.9%。支出2135亿元，比上年增加542亿元，增长34.0%。2015年收支结余744亿元，年末滚存结余4604亿元。

医疗保险方面，去年城镇职工基本医疗保险收入8926亿元，支出7386亿元，年末滚存结余10733亿元。居民基本医疗保险收入5405亿元，支出4785亿元，

年末滚存结余 2706 亿元。

其他几项保险基金中，工伤保险收入 729 亿元，支出 576 亿元，滚存结余 1263 亿元；失业保险收入 1365 亿元，支出 737 亿元，滚存结余 5081 亿元；生育保险收入 496 亿元，支出 407 亿元，滚存结余 668 亿元。

相关链接：

http://sbs.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/shujudongtai/201611/t20161109_2454300.html

6. 外管局：三季度金融机构对外直接投资净流出 111.91 亿元

国家外汇管理局 11 月 9 日公布 2016 年三季度金融机构直接投资数据。三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 81.28 亿元人民币，流出 235.60 亿元人民币，净流出 154.32 亿元人民币；我国境内金融机构对境外直接投资流出 216.36 亿元人民币，流入 104.45 亿元人民币，净流出 111.91 亿元人民币。

按美元计值，三季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 12.19 亿美元，流出 35.35 亿美元，净流出 23.15 亿美元；我国境内金融机构对境外直接投资流出 32.46 亿美元，流入 15.67 亿美元，净流出 16.79 亿美元。

相关链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-10/186818615.html>

三. 重要交易

1. 中国能建与成都市签署战略框架合作协议

据国资委网站 11 月 7 日公告，11 月 2 日下午，在第十六届西博会成都市投资环境说明会暨国际合作园区项目对接会上，中国能建与成都市政府签署战略框架合作协议，共同打造央企与城市合作发展典范。成都市委副书记、代市长罗强，中国能建董事长、党委书记汪建平，以及 20 多个国家驻华使节、100 多家国内外企业出席签约仪式。中国能建省委常委、副总经理吴春利与成都市市长助理韩春林签署协议。

签约前，罗强表示，成都正处于全面开启“十三五”发展新征程的关键时期，具备良好的投资环境和巨大的发展潜力。中国能建是能源工程建设领域的主力军，非常欢迎中国能建参与成都市的基础设施建设，希望双方以开展战略合作为契机，实现资源共享、优势互补、互利共赢。

根据协议，成都市将充分发挥在国家战略定位、城市建设、社会事业发展、产业升级转型、金融环境、资源禀赋等方面的优势，中国能建将积极发挥自身资金、技术、人才、管理等优势，共同在电力、能源、基础设施等领域开展深层次全面合作。

中国能建总经济师周小能，中国能建办公厅、战略与投资部和中电工程有关负责人参加了签约仪式。

相关连接：

<http://www.sasac.gov.cn/n86114/n326638/c2471533/content.html>

2. 恒大增持 1.62 亿股万科，持股达 8.285%

中国恒大 11 月 9 日晚间公告，从 2016 年 8 月 16 日至 2016 年 11 月 9 日，公司通过其附属公司在市场上进一步收购共 1.62 亿股万科 A 股，连同前期收购，截至公布日期共持有 9.15 亿股万科 A 股，占万科已发行总股本的 8.285%。万科 11 月 9 日晚随后也公告，证实中国恒大已持有万科已发行总股本的 8.285%，增持已耗资逾 187 亿。

回溯四个月前，今年 7 月宝万之争中恒大举牌入局。据恒大今年 8 月 4 日披露，2016 年 7 月 25 日至 8 月 8 日，恒大通过多家公司，以竞价交易的方式，买入万科约 5.52 亿股，占万科总股份的 5%。至此，许家印完成了万科 A 首次举牌。随后是 8 月 15 日，万科 A 公告称，中国恒大通过其附属公司在市场收购 7.53 亿股万科 A 股股份，持股比例为 6.82%，收购总价为 145.7 亿元。但恒大的增持并未停息。今年 10 月底，根据廊坊发展 10 月 31 日披露的权益变动书，恒大所持万科股份比例已增至 7%。仅仅过去 8 个交易日，恒大再次增持万科 1.285% 股份，从 10 月底的持股 7% 增至 11 月 9 日的持股 8.285%。

截至今年三季度，恒大、万科、碧桂园三家房企的销售面积均突破了 2000 万平方米。销售总额，恒大以 3167.1 亿元位居第一，而万科 3118.9 亿元屈居第

二，恒大在总资产、营业收入、现金余额等核心指标方面也超越了万科，股权之争对万科经营业绩的影响愈发明显。

相关链接：

http://news.xinhuanet.com/fortune/2016-11/10/c_129358402.htm

四. 热点与创新

1. 保监会副主席：集中力量为三大主粮作物保险

据媒体报道，11月5日，第五届风险管理与农业发展论坛在昆明召开，在论坛上，中国保监会副主席陈文辉称，我国的农业保险制度建设不断完善，保险覆盖面不断扩大，在保护农户利益、促进农业现代化进程、维护国家粮食安全等方面发挥了重要作用。

陈文辉表示，在业务规模方面，中国已经成为亚洲第一、全球第二大农业保险市场，2015年，农业保险承保农作物14.5亿亩，占全国播种面积的59%，三大主粮作物平均承保覆盖率超过70%，已接近发达国家水平；在功能作用方面，农业保险也日益成为现代农业风险管理的主要工具，2015年，农业保险提供风险保障1.96万亿元，约占农业生产总值的32.3%；在改革创新方面，价格保险试点已扩展至31个省份，承保品种涵盖生猪、蔬菜、主要粮食作物和地方特色农产品等4大类近50个品种。

农业现代化是农业保险的前提，农业保险是农业现代化的必要条件和重要支撑。陈文辉称，现阶段我们面临的主要矛盾，是农业保险不能满足广大新型农业经营主体日益增长的风险需求的矛盾。他认为，今后保险业要紧密围绕保险为农业现代化服务这个核心，加大资金、资源、科技、人力投入，深入研究农业现代化的风险特点和风险需求，一县一策、一品一策，为农业现代化提供多样化的、多层次的风险保障。

新形势下农业主要矛盾已经由总量不足转变为结构性矛盾，推进农业供给侧结构性改革，提高农业综合效益和竞争力，是当前和今后一个时期我国农业政策改革和完善的主要方向。陈文辉提到，保监会要集中力量做好小麦、水稻、玉米三大主粮作物、主要农畜产品和森林保险工作，进一步扩大保险覆盖面。稳步扩

大价格保险、制种保险、渔业保险、农房保险覆盖面，拓展地方特色险种、指数保险和“保险+期货”试点。

此外，陈文辉还提到，要加强沟通协调，建立完善工作联系机制。前期，农业部、证监会、保监会之间的合作可谓无缝对接，效果很好，有良好的基础。今后要进一步强化工作联系机制，共同推动完善支持政策。2014年以来，美国农业保险补贴已成为第二大支农项目，约占整个支农支出的8%，我国约为3.69%。我们要充分运用WTO规则，积极推动农业补贴由直接补贴向间接补贴转移，实现对农业农村农民更广泛、更充足的保护；要加快农业补贴、涉农信贷、农业保险、农产品期货等各类政策和金融工具的融合，创新各类金融保险产品，构建现代农村金融体系和农业风险管理体系。

相关链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-06/186761238.html>

2. 财政部：多举措严控地方债风险

据媒体报道，11月4日，财政部有关负责人就地方政府债务问题答记者问时表示，截至9月末，地方已发行新增地方政府债券11347亿元，占全年新增限额的96.2%，预计到2016年末负债率不会出现大的变化。全国地方累计完成发行置换债券7.2万亿元。根据相关指标评判，地方政府债务风险总体可控。下一步要制止地方政府违法违规融资担保行为，严格控制地方政府债务规模，规范政府举债程序。

对于发行政府债券置换存量债务情况，上述人士指出，2015年底，经国务院批准印发的《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》明确，将在三年左右的过渡期内，发行地方政府债券置换存量政府债务中非政府债券形式的债务。自这项工作启动以来，至2016年9月底，全国地方累计完成发行置换债券7.2万亿元。初步匡算2015-2016年累计为地方节约利息支出6000亿元。

下一步，财政部将继续坚持“开前门、堵后门”的改革思路，进一步完善地方政府债务管理制度，坚决制止地方政府违法违规融资担保行为，堵住各种不规范渠道，切实防范化解财政金融风险。一是健全地方政府债务管理制度。督促地方严格落实政府债务限额管理和预算管理，严格控制地方政府债务规模，规范政

府举债程序。二是合理安排新增债券规模。充分发挥政府债务对经济社会发展的促进作用，通过开好“前门”，满足地方政府合理融资需求，支持地方稳增长、补短板。三是继续发行地方政府债券置换存量债务。减轻地方政府利息负担，缓解地方偿债压力，防范财政金融风险。四是推进融资平台公司市场化转型和融资。剥离融资平台公司政府融资职能，并继续发挥转型后的企业对经济发展的积极作用。五是建立健全地方政府债务风险预警和应急处置机制。加强对地方政府债务风险的评估和预警，坚持法治化原则分类处置风险事件，依法实现债权人和债务人合理分担风险。六是坚决制止地方政府违法违规融资行为。建立财政部驻各地专员办对地方政府债务的日常监督机制，依法加大查处和曝光力度，对违法违规的地方政府、金融机构，会同有关监管部门依法追究有关责任人的责任。

相关链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-05/186749891.html>

<http://news.hexun.com/2016-11-05/186750194.html>

3. 证监会通报证券公司公司债券业务专项检查情况

据证监会官网公告，为加强证券公司公司债券业务监管，督促证券公司强化主体意识，防范公司债券业务风险，2016年7月，证监会组织部分派出机构开展了证券公司公司债券业务专项检查。

本次专项检查针对性地选取了债券承销业务规模增长较快的中小证券公司作为检查对象，重点对其制度建设完备性、内控机制有效性、尽职调查充分性、债券承销和受托管理业务合规性等4个方面进行了检查。总体来看，证券公司公司债券业务制度进一步健全，内控水平和业务规范程度有所提高。但检查也发现，证券公司公司债券业务在以下方面仍存在问题：一是尽职调查不充分；二是工作底稿不完善；三是投资者适当性制度未有效执行；四是簿记建档管理松懈；五是受托管理未勤勉尽责。

根据发现问题的情形不同，证监会将采取了以下措施：对内部控制不完善，存在直接参与信用评级报告修改，损害评级工作独立性行为的1家证券公司采取6个月暂不受理其与行政许可有关的公司债券承销业务申请文件的行政监管措施；对存在未有效执行投资者适当性制度，未勤勉尽责督促发行人履行信息披露

义务行为的 1 家证券公司采取出具警示函的行政监管措施；对其他在尽职调查、簿记建档、工作底稿管理等方面存在一般性问题的证券公司，由派出机构谈话提醒，督促其及时整改。

相关链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201611/t20161104_305452.html

4. 银监会批复 5 家地方 AMC 浙沪“二胎”抢跑

据媒体 11 月 7 日报道，银监会公布陕西、青海、黑龙江、浙江、上海 5 个地方资产管理公司名单的通知，其中浙江、上海两地批复的是第二家地方 AMC，陕西、青海和黑龙江为首家批复。此前，银监会发布《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》放宽了地方 AMC 的相关限制，允许每省最多可设立两家地方 AMC，并松绑地方 AMC 对外转让不良资产。

根据银监会上述批文，批准陕西省、青海省、黑龙江省、浙江省、上海市分别设立陕西金融资产管理股份有限公司、华融昆仑青海资产管理股份有限公司、黑龙江嘉实龙昇金融资产有限公司、光大金瓯资产管理有限公司和上海睿银盛嘉资产管理有限公司，参与本省(市)范围内不良资产批量转让工作。

其中，陕西金融资产管理股份有限公司、华融昆仑青海资产管理股份有限公司以及光大金瓯资产管理有限公司此前已经成立，不过未得到银监会批文。黑龙江嘉实龙昇金融资产有限公司则是最新现身。对于省级增设 AMC，银监会要求考虑三大因素：一是当地不良贷款余额较高，不良贷款处置压力较大；二是不良资产增速较快，不良资产转让需求较高；三是已设立的地方资产管理公司正常经营并已积极发挥作用。

有业内人士分析，地方 AMC 作为地方金融业的延伸，具有“人缘”“地缘”等特点，一方面能发挥本地化沟通协调优势，提高有效消化和处置金融不良资产的效率；另一方面，可以在一定程度上打破四大金融 AMC 的价格垄断，银行在出售不良资产方面将获得更多的议价权，进而可以为优化银行信贷结构，以及为服务地方经济留出更多空间。就不良资产管理行业来说，通过地方 AMC 的设立，培育更多的市场参与主体，长期而言有利于促进整个行业的良性发展。

相关链接:

<http://news.hexun.com/2016-11-07/186777447.html>

5. 证监会要求期货公司不得以任何形式参与配资

据媒体 11 月 9 日报道，为确保市场平稳安全运行，使期货市场更好地服务实体经济，证监会下发通知要求各期货公司不得从事配资业务或以任何形式参与配资业务，不得为配资活动提供便利。

据悉，证监会已多次向各期货交易所和中国期货市场监控中心下发风险提示函，要求加大对交易、结算、交割等重点环节的监管力度，严防交易、结算风险，加强异常交易行为监管，加大违法违规行为排查力度，严防投机资本操纵市场价格。各期货交易所严查市场异常交易，排查市场违法违规行为，并采取多种措施严格抑制市场过度投机，确保市场秩序合理有序。

通知要求，各期货交易所立即全面展开对各种资管产品账户的持有人、管理人、投资顾问等相关信息报备及排查工作，并确定了严格的资管产品账户实际控制关系认定标准，从严管理资管产品账户实际控制关系，以严厉打击利用资管产品账户规避限仓的行为。各期货交易所已着手落实此项工作。

近期，证监会持续强化期货公司合规监管。证监会 11 月 9 日下发通知，要求派出机构督促期货公司加强经纪业务风险管理，密切关注客户风险状况，加强对期货配资活动的风险防范，要求各期货公司不得从事配资业务或以任何形式参与配资业务，不得为配资活动提供便利；派出机构一旦发现期货公司存在违法违规行为，及时依法采取监管措施。

相关链接:

<http://stock.hexun.com/2016-11-09/186816396.html>

6. 保监会约谈恒大人寿：不支持保险资金短期大量频繁炒作股票

近期，针对恒大人寿股票投资中的“快进快出”行为，保监会约谈了恒大人寿主要负责人，明确表态不支持保险资金短期大量频繁炒作股票，指出恒大人寿应深刻反省短期炒作股票对保险行业及保险资金运用带来的负面影响，要求恒大

人寿应秉承价值投资、长期投资和稳健投资原则，牢牢把握保险资金运用服务主业、服务经济社会发展和服务供给侧结构性改革等国家战略的方向，加强资产负债匹配管理，做好保险资金运用整体规划，稳健审慎开展投资运作，防范投资风险。恒大人寿有关人员表示，将切实落实监管要求，着力杜绝类似行为发生。下一步，保监会将继续加强保险资金投资监管，针对苗头性问题和重点公司问题，及时采取相关措施，防范投资风险。

业内人士表示，这是监管部门在为部分保险机构敲响警钟。近年来，个别保险机构的激进行为有所抬头。保监会相关负责人曾在一次内部会议上直言，保险资金投资松绑后，增强风险意识和危机意识非常重要。该负责人梳理了相关的投资决策流程：一般而言，在大中型保险机构内部，如果旗下投资经理的账户计划增持一家上市公司的股权比例超过 3%，就必须先要调研、再写报告、最后上报公司最高层面——投资决策委员会。整个投资决策流程复杂而冗长，不可能做到在短时间内大量频繁快进快出一家上市公司，更何况是‘以点带面’地炒作股票，在大中型保险机构不具备实操性和可行性。”

针对行业快速发展过程中带来的一些问题，保监会早已释放出绝不护短的高压姿态。在一个多月前的一次行业会议上，保监会副主席陈文辉就直言，在当下保险机构面临的诸多风险中，从经营及专业的角度，他最担心的还是激进经营的风险，包括激进的产品、销售、投资策略等，继而导致的流动性不足、偿付能力不足等风险。多位知情人士透露，保监会相关负责人在近期召开的保险资金运用座谈会上透露，下一步将加强保险资金运用风险防范和应对工作，守住不发生系统性风险底线，尤其是进一步强化对重点公司和重点业务的监管力度。

相关链接：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4049358.htm>

<http://insurance.hexun.com/2016-11-09/186799108.html>

7. 证监会：集中公布 56 家终止审查首发企业情况

根据证监会最新统计，2016 年 1-9 月终止审查首发企业有 73 家，其中，主动申请撤回企业 55 家，财务数据超期 3 个月自动终止审查企业 18 家，相关行政许可申请终止审查程序正在进行中。2016 年 11 月 4 日，证监会公布 6-9 月终止

审查的 56 家首发企业名单以及审核中关注的主要问题。这是证监会落实“依法监管、从严监管、全面监管”工作要求，根据终止审查企业信息公开长效机制，继 2016 年 6 月首次集中公布 1-5 月终止审查的 17 家首发企业相关情况后，再次集中公布终止审查的首发企业情况。

这 56 家首发企业终止审查的原因主要包括以下几个方面：一是报告期业绩大幅下滑，甚至亏损，24 家企业由于此原因终止审查，占比 42.86%。二是报表项目异常变动，不能合理说明原因，3 家企业由于此原因终止审查，占比 5.36%。三是未能回复审核中提出的问题，1 家企业由于此原因终止审查，占比 1.79%。四是未及时更新申报材料，导致财务资料过期三个月自动终止，18 家企业由于此原因终止审查，占比 32.14%。五是经营战略及上市计划调整，6 家企业由于此原因终止审查，占比 10.71%。六是合规性问题未解决，影响发行条件，4 家企业由于此原因终止审查，占比 7.14%。

提升直接融资比重对优化资源配置，推动实体经济“去杠杆”和防范金融风险意义重大。为有效发挥资本市场融资功能，必须进一步夯实市场基础，强化诚信意识，加强制度约束。发行人要切实履行信息披露第一责任人的职责，保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构要归位尽责，不断提升执业水平和执业能力，确保信息披露真实、准确、完整。证监会发行审核部门已经在首发企业审核监管的各环节制定并执行了从严监管的工作机制和措施安排，从首发企业终止审查的情况看，上述工作取得了一定的效果，形成了从严监管态势，提高了监管威慑，净化了市场环境。

下一步，根据终止审查企业信息公开长效机制，证监会将继续定期公布终止审查企业名单及审核中关注的主要问题等情况，持续提高发行监管工作的透明度，引导发行人和中介机构持续提高问题发现能力和尽调执业质量。同时，我会已建立首发企业现场检查机制，严格实施 IPO 各环节的全过程监管，促进发行人、保荐机构、各证券服务机构归位尽责，扎实工作，对 IPO 中的违法违规行为发现一起查处一起，进一步提高首发企业信息披露质量，促进资本市场健康有序发展。

相关链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201611/t20161104_305454.html