

证监会完善证券公司风险控制指标体系

提升服务实体经济质效

本报记者 吴晓璐

9月20日,证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》(以下简称《风控指标规定》),进一步完善证券公司风险控制指标体系,推动证券公司落实全面风险管理要求,提升服务实体经济质效,促进证券公司高质量发展。《风控指标规定》将于2025年1月1日起正式施行。

突出全面覆盖

近年来,证监会不断健全以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系,督促证券公司落实全面风险管理要求,夯实内控合规基础。2020年1月份证监会修订发布现行的证券公司风险控制指标计算标准以来,经过四年多的实践,证券行业抗风险能力稳步提升,风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率、净稳定资金率四项核心风险控制指标长期维持在监管标

准的1.5倍至2.5倍水平,行业持续稳健发展,没有发生重大风险事件。风险控制指标体系在提升证券公司风险管理水平,增强行业抵御风险能力方面发挥了重要作用。

证监会表示,为进一步发挥风险控制指标对证券公司资源配置的“指挥棒”作用,提升全面风险管理的主动性和有效性,以自身高质量发展为经济社会发展提供有力支撑,有必要结合行业发展实际情况,对《风控指标规定》进行修订。

本次修订主要体现四方面监管导向:一是突出全面覆盖。对证券公司所有业务活动纳入风险控制指标约束范围,提升风险控制指标体系的完备性,夯实风控基础。

二是突出审慎从严。对创新业务和风险控制较高的业务从严设置风险控制指标计算标准,引导证券公司走资本集约型的专业化稳健发展之路。

三是强化风险管理。根据证券公司风险管理水平、业务风险特征和期限匹配性,合理完善计算标准,提升风险控制指标的科学性和

有效性。

四是促进功能发挥。引导证券公司优化业务结构和资产配置,加大服务实体经济和居民财富管理的力度,提升资本使用效率,成为促进资本市场健康稳定高质量发展的重要力量。

引导证券公司发挥功能作用

据悉,本次调整主要涉及《风控指标规定》中净资本计算表、风险资本准备计算表、表内外资产总额计算表、流动性覆盖率计算表、净稳定资金率计算表、风险控制指标计算表等6张计算表。主要修订内容如下:

一是完善业务计量标准,引导发挥功能作用。发挥风险控制指标的导向作用,对证券公司投资股票、开展做市等业务的风险控制指标计算标准予以优化,进一步引导证券公司在投资端、融资端、交易端发力,充分发挥长期价值投资、服务实体经济融资、服务居民财富管理等作用,为经济社会发展提供高质量金融服务。

二是优化分类计量,引导主动加强风险管理。适当调整连续三年分类评价居前的证券公司的风险资本准备调整系数和表内外资产总额折算系数,差异化充实可用稳定资金,为证券公司适应新的分类评价结果设置过渡期,引导证券公司主动加强风险管理,支持合规稳健的优质证券公司适度提升资本使用效率,更好为实体经济提供综合金融服务。

三是结合市场实践,提升指标体系完备性。明确证券公司参与公募REITs等新业务的风险控制指标计算标准。明确证券公司为区域性股权市场提供服务等业务的特定风险资本准备计算标准。根据期限匹配性,细化不同期限资产的所需稳定资金。

四是强化资本约束,加强重点业务风险防范。完善证券公司投资单一产品的穿透要求,按照单一或穿透孰严计量风险资本准备。对场外衍生品等适当提高计量标准,加强对私募非标资管、托管等业务的监管力度,提高监管有效性,维护市场稳健运行。

资本市场 热点

“国家队”领衔多路资金加仓A股 增强资本市场内在稳定性

本报记者 吴晓璐

社保基金作为战略投资者定增入股,中央汇金公司等“国家队”资金大举买入……今年以来,长线资金逆势布局特征明显。党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(以下简称《决定》)提出,支持长期资金入市。

引导长期资金入市,壮大耐心资本,对增强资本市场内在稳定性,提振投资者信心等方面具有重要意义。受访专家认为,可以从调整和优化考核机制,进行税收优惠、减免,开放更多可投资产品等方面入手,强化长期投资理念,吸引更多长线资金入市,壮大耐心资本。

长线资金已开始逆势布局

9月17日,国投电力公告称,拟向全国社会保障基金理事会(以下简称“社保基金会”)发行股票募资不超过70亿元,引入战略投资者。7月份,中国核电公告称,拟向社保基金会发行股票募资120亿元,这是社保基金首次尝试定增入股。

对于引入社保基金会作为战略投资者,国投电力表示,这是践行《决定》中关于支持中长期资金入市的先行实践,也是贯彻落实国务院关于提高上市公司质量要求的重要举措。

除了社保基金,作为“国家队”的典型代表,今年以来,中央汇金公司亦借道ETF大手笔增持,逆周期布局。据Wind数据统计,截至今年二季度末,中央汇金公司持有ETF份额合计2232.06亿份,较2023年年底增加1355.88亿份,持有ETF市值合计5721.88亿元,较2023年年底增加3834.03亿元。

保险资金是典型的耐心资本。今年以来,险资配置权益资金稳步增加。据国家金

受访专家认为

可以从调整和优化考核机制,进行税收优惠、减免,开放更多可投资产品等方面入手,强化长期投资理念,吸引更多长线资金入市,壮大耐心资本

融监管总局数据统计,截至今年二季度末,保险公司资金运用余额达30.87万亿元,其中,财产险公司和人身险公司用于投资股票资金合计2.08万亿元,较2023年年底增长1368.56亿元,增幅7.05%;用于投资证券投资基金的资金合计1.7万亿元,较2023年年底增长1693.68亿元,增幅11.04%。

“今年以来,以中央汇金公司为代表的‘国家队’加速入市,持股市值已接近历史高位;以保险资金为代表的耐心资本持股市值大幅增加。”银河证券策略首席分析师杨超在接受《证券日报》记者采访时表示,上述资金逆势加仓的特征显著,在A股市场震荡调整的环境下,释放了呵护市场信心的积极信

号。同时,今年以来,中长期资金购买宽基ETF的趋势更为突出,催化了ETF规模的快速扩张。

外资机构布局中国脚步加快。证监会网站数据显示,今年前8个月,50家外资机构获准合格境外投资者(QFII)资格,数量已达848家。此外,今年以来,联博基金和安联基金2家外资独资公募基金先后获批展业,并发行旗下首只公募产品。

汇丰银行(中国)有限公司证券服务部总监钟咏琴在接受《证券日报》记者采访时表示,境外机构投资者特别是中长期资金持续看好并布局中国市场。比如,今年前8个月获批的50家QFII中,包括英国的养老金、

中东的主权投资基金等耐心资本。

“目前,A股长线资金主要包括三类:海外配置型资金,国内保险资金、养老金,以及产业资金和政府资金。”星石投资在接受《证券日报》记者采访时表示,这三类资金配置关注点有所不同,海外配置型资金更多横向比较全球各类资产,海外因素及全球比较对其影响比较大;保险、养老金更加关注长期投资收益,对基本面信息和中长期投资性价比更重视,因此,逆向布局的决断力和能力更明显;产业资金和政府资金则更加关注对企业的长期控制并非短期盈利,在市场波动较大时会借助增持或回购来提升持股比例,维护市场稳定。(下转A2版)

8月份全社会用电量同比增长8.9%

新能源车整车制造用电量同比增长49.3%

本报记者 杜雨萌

9月20日,国家能源局发布8月份全社会用电量等数据。数据显示,今年前8个月,全社会用电量累计65619亿千瓦时,同比增长7.9%,其中规模以上工业发电量为62379亿千瓦时。8月份全社会用电量9649亿千瓦时,同比增长8.9%。据《证券日报》记者统计,8月份全社会用电量增速比上月提高3.2个百分点。

“8月份国民经济保持总体平稳,同时,西南、华东、华中地区气温明显高于上年同期,对用电量增速拉动明显。”据中国电力企业联合会统计与数据中心电力供需分析处处长吴立强介绍,当月西南、华东、华中区域全

社会用电量同比增速分别达到18.4%、14.2%和10.1%。

国家能源局披露的数据显示,8月份,第一产业用电量149亿千瓦时,同比增长4.6%;第二产业用电量5679亿千瓦时,同比增长4.0%;第三产业用电量1903亿千瓦时,同比增长11.2%;城乡居民生活用电量1918亿千瓦时,同比增长23.7%。

相比第一产业用电量,第三产业用电量的环比快速增长,第二产业8月份用电量增速比上月回落1.0个百分点。对此,吴立强告诉《证券日报》记者,第二产业用电量增速的回落主要受到四大高载能行业用电量增速回落影响。具体来看,8月份,化学原料和化学制品制

造业、有色金属冶炼和压延加工业用电量同比分别增长4.7%、4.4%,非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延加工业用电量同比分别下降6.7%、5.3%。总的来看,四大高载能行业用电量同比下降0.1%,增速比上月回落4.9个百分点。

值得一提的是,尽管四大高载能行业用电量增速回落明显,但从第二产业用电量的结构上看,高技术及装备制造业用电量依然保持着增速领先的趋势。

据吴立强介绍,8月份,高技术及装备制造业用电量同比增长7.5%。展开来看,8月份,新能源车整车制造用电量同比增长49.3%,计算机通信和其他电子设备制造业(11.7%)、仪器

仪表制造业(11.4%)、医药制造业(10.7%)三个行业用电量增速均超10%。整体上看,今年前8个月,高技术及装备制造业用电量同比增长11.7%。

星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“全社会用电量是反映经济活动变化的‘晴雨表’。从产业用电结构来看,8月份乃至今年以来高技术及装备制造业用电量增速领先,反映出当前我国实体经济正在持续走强,尤其是在制造业转型升级大背景下,高技术及装备制造业用电量的同比增长,说明我国制造业正朝着高技术、高附加值进一步转变,这也从侧面反映出我国新质生产力的发展势头迅猛。”

今日导读

9月份LPR保持不变
年内仍有降准降息空间

A2版

银行及旗下子公司向“新”进发
抢抓新质生产力蓬勃发展机遇

B1版

多家快递公司8月份
业务量、收入均同比增长

B2版

证监会:提供证监会系统
离职人员信息查询比对服务

本报讯(记者吴晓璐)9月20日,证监会发布《关于提供证监会系统离职人员信息查询比对服务的通知》(以下简称《通知》),明确了提供证监会系统离职人员信息查询比对服务的具体安排。

《通知》显示,根据《证监会系统离职人员入股上市公司企业监管规定(试行)》(以下简称《监管规定》)要求,证监会由各证监局协助提供证监会系统离职人员及相关亲属信息查询比对服务。

《通知》共5条,一是开展辅导工作的保荐机构(以下简称“保荐机构”)可在拟上市企业(以下简称“发行人”)提交辅导验收申请前,向发行人注册地或主要经营地证监局提交查询申请。

二是保荐机构在申请查询时应当一次性提供需查询的发行人股东信息。证监局接到查询申请后,五个工作日内向保荐机构反馈结果。原则上保荐机构对一家发行人仅可提交一次查询申请。

三是保荐机构应做好查询数据的使用管理。查询结果仅辅助用于提交《监管规定》要求的专项说明,不得用于其他用途。

四是保荐机构应当勤勉尽责,除证监局提供的信息查询比对服务外,还应履职尽责,充分利用各项核查手段,验证发行人是否存在证监会系统离职人员及相关亲属入股情况,并严格按照《监管规定》要求开展核查工作,发表明确意见。

五是《通知》印发前已提交辅导验收申请、已提交首发上市申请或公开发行并在北交所上市申请的,保荐机构可在通知发布后参照上述要求提交一次查询申请。

9月6日,为大幅削减离职人员“职务身份价值”,严防离职人员利用在职时公权力、离职后影响力获取不当、不法利益,证监会发布《监管规定》。

《监管规定》拉长离职人员股禁止期。将发行监管岗位或会管干部离职人员股禁止期延长至10年;发行监管岗位或会管干部以外的离职人员,处级及以上离职人员股禁止期从3年延长至5年,处级以下离职人员从2年延长至4年。其次,扩大对离职人员从监管的范围。将从从严审核的范围从离职人员本人扩大至其父母、配偶、子女及其配偶。最后,提出更严格核查要求。中介机构要对离职人员投资背景、资金来源、价格公平性、清理真实性等做充分核查,证监会对有关工作核查复核。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建峰