



# 每周监管资讯

Weekly Regulation Information

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地主办

2019年7月19日

每周监管资讯 No.201929

## 本期提示:

### 监管动态

- ▶ 李克强主持召开国务院常务会议 确定支持平台经济健康发展的措施 壮大优结构促升级增就业的新动能等
- ▶ 中国银保监会 财政部 中国人民银行 国务院扶贫办联合发布《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》

知》

- ▶ 证监会证券期货法规数据库正式上线运行
- ▶ 银保监会 证监会关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）

### 观点聚焦

- ▶ 潘功胜：稳步推进人民币国际化，服务中国经济高质量发展
- ▶ 王春英：外汇市场供求保持基本平衡 外汇储备余额总体上升
- ▶ 盛松成：从 Libra 看全球统一货币的难题

## 监管动态:

### 国务院常务会议确定支持平台经济健康发展的措施

2019年7月17日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定支持平台经济健康发展的措施，壮大优结构促升级增就业的新动能；部署进一步加强知识产权保护工作，切实保护各类市场主体合法权益。

会议指出，互联网平台经济是生产力新的组织方式，是经济发展新动能，对优化资源配置、促进跨界融通发展和“双创”、推动产业升级、拓展消费市场尤其是增加就业，都有重要作用。一要发展平台经济新业态。顺应群众需要发展“互联网+服务业”，支持社会资本进入医疗健康、教育、养老家政、旅游、体育等服务领域，提供更多优质高效的便民服务。二要优化发展环境。推进登记注册便利化，放宽新兴行业企业名称登记限制，简化平台企业分支机构设立手续。三要按照包容审慎要求，创新监管方式，探索适应新业态特点、有利于公平竞争的公正监管办法，推进“互联网+监管”。

会议指出，进一步加强知识产权保护，是完善产权保护制度的重要内容，有利于优化营商环境、促进科技创新、深化国际合作。一要持续加强知识产权执法，一视同仁保护各类市场主体合法权益。二要积极推进专利法、著作权法修改进程，推进商标法新一轮全面修改和专利法实施细则、植物新品种保护条例修订，大幅提高违法成本。三要继续提升知识产权审查质量和效率。加快专利审查、商标注册智能化系统建设，确保年底前实现将高价值专利审查周期压至17.5个月、商标注册平均审查周期压至5个月以内的目标，同时提高知识产权授权注册质量，促进增加高价值和核心领域专利。（中国财政部官网）

点评：近年来，以“互联网+”为代表的平台经济在我国迅速发展。互联网平台经济一方面能催生新的经济增长点，另一方面也能带动和激活实体产业，并推进实体产业供给侧改革。此次国务院部署多项措施支持平台经济发展，有助于推进“双创”，推动产业升级、拓展消费市场以及增加就业。知识产权

保护是优化营商环境和促进科技创新的重要措施。目前,《著作权法》等一批知识产权相关法律法规的修改已经纳入国务院 2019 年立法工作计划。我国知识产权保护水平有望再上新台阶。

➤ **银保监会等部门联合发布《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》**

2019 年 7 月 18 日,中国银保监会、财政部、中国人民银行、国务院扶贫办联合印发了《关于进一步规范和完善扶贫小额信贷管理的通知》(以下简称《通知》),对当前和今后一个时期的扶贫小额信贷重点工作作出安排部署。《通知》从坚持和完善扶贫小额信贷政策、切实满足建档立卡贫困户信贷资金需求、稳妥办理续贷和展期、妥善应对还款高峰期、进一步完善风险补偿机制、分类处置未直接用于贫困户发展生产的扶贫小额信贷、强化组织保障等方面提出了规范健康发展扶贫小额信贷的具体措施。主要内容包括:一是明确了发展扶贫小额信贷的总体要求;二是重申了扶贫小额信贷的政策要点;三是强调了扶贫小额信贷用途;四是提出了防范化解风险的政策措施;五是明确了相关部门职责分工。(中国银保监会官网)

点评:扶贫小额信贷是金融扶贫和普惠金融发展的重要成果。此次四部门联合下发《通知》,主要是总结前期经验,提高向贫困户精准提供贷款的效率,做到能贷尽贷;此外,不再片面强调扶贫小额信贷获贷率,避免贫困户过度负债,进一步完善相关机制,做好风险防范工作。

➤ **证监会证券期货法规数据库正式上线运行**

2019 年 7 月 16 日,进一步加强资本市场法治建设,便于市场主体学习掌握法律知识,遵守执行法律要求,维护自身合法权益,证监会建设完成了证券期货法规数据库,已于 7 月 15 日正式上线运行,对社会公众开放使用。目前,数据库共录入涉及资本市场的法律、行政法规、司法解释、部门规章、规范性文件及自律规则等各类法律法规 4556 件,录入行政处罚决定书和市场禁入决定书等行政执法文书共 1937 件。数据库具备查询、研究、编辑、统计等核心功能,可通过如下两个途径登录:一是登录证监会官网首页,点击“政策法规”超链接;二是手机登录“证监会”APP 首页,点击“政务—政策法规”。(中国证监会官网)

点评:该数据库的上线运行极大地便利了资本市场参与者和学者等了解掌握相关法律法规和案例。证券市场相关法律法规修订较为频繁,此前,由于没有官方数据库,准确地掌握现行有效的法规费时费力。此外,该数据库还包含了证监会作出的行政执法文书,有利于学者等查阅相关案例,了解证券行政执法动向。

➤ **银保监会、证监会发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见(修订)》**

2019 年 7 月 19 日,为规范商业银行优先股发行,提升商业银行资本质量,保护利益相关方的合法权益,根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》(国发〔2013〕46 号)、《商业银行资本管理办法(试行)》(银监会令 2012 年第 1 号)、《优先股试点管理办法》(证监会令第 97 号)等规定,银保监会、证监会就商业银行发行优先股补充一级资本提出指导意见。商业银行应根据《商业银行资本管理办法(试行)》和《优先股试点管理办法》等规定,明确优先股损失吸收机制,有效发挥优先股作为资本工具的损失吸收功能。商业银行应设置将优先股强制转换为普通股的条款,即当触发事件发生时,商业银行按合同约定将优先股转换为普通股。商业银行发行包含强制转换为普通股条款的优先股,应采取非公开方式发行。优先股强制转换为普通股的转换价格和转换数量的确定方式,由发行人和投资者在发行合约中约定。(中国证监会官网)

点评：此次指导意见的发布主要是解决非上市银行发行优先股的问题。此前，根据相关规定，非上市银行发行优先股，需要先行在“新三板”挂牌。实质上，限制了非上市银行补充一级资本。因此，实践中发行优先股的均为上市银行。此次指导意见删去了挂牌等前置要求，非上市银行仅需按照《优先股试点管理办法》《非上市公众公司监管办法》，在发行优先股后做好股份集中托管和信息披露。

## 观点聚焦：

### ► 潘功胜：稳步推进人民币国际化，服务中国经济高质量发展

2019年7月16日，2019年是跨境贸易人民币结算试点暨人民币国际化启动十周年。十年来，人民币国际化工作始终服从国家改革开放大局，坚持服务实体经济，促进贸易投资便利化，在防范跨境资本大幅波动的同时，推动金融市场对外开放，支持“一带一路”建设，全面增强了人民币的支付、投融资、储备和计价等货币功能，人民币在国际货币体系中的地位显著提升。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜发文表示，当前国际经济金融格局出现重大变化，全球贸易摩擦频发，民粹主义抬头，部分国家和地区开始注重使用本币进行跨境结算，人民币国际化面临新的契机。同时人民币国际化也面临新的挑战，由初期的快速发展阶段进入常态化，进一步深化推动需要相关金融改革的共同推进，需要各方面通力配合形成合力。

展望未来，中国经济已经从高速发展阶段转向高质量发展阶段，从外需导向转向了国内巨大市场驱动。高质量发展意味着高质量的资源配置和高质量的经济循环。人民币国际化是改革开放的有机组成部分，是我国综合国力的重要体现，有着巨大的发展潜力，可以助力金融资源的合理高效配置，畅通货币供需的循环渠道，在推动我国经济高质量发展和结构优化中发挥重要作用。人民币国际化是市场驱动、水到渠成的结果，是一个长期过程，不可一蹴而就。未来，我们要继续坚持低调务实、顺势而为的基本原则，久久为功。一方面，要积极稳妥推进人民币国际化进程，提升境外主体持有和使用人民币的信心；另一方面，要做好开放中的风险防范，确保人民币国际化行稳致远。

一是坚持市场驱动。扩大人民币跨境支付结算，探索实施更高水平的贸易投资便利化试点，重点推动贸易和投资领域人民币跨境使用。逐步消除限制人民币使用的障碍，为人民币与其他主要可兑换货币创造公平竞争的环境。继续完善人民币国际化基础设施，提高人民币清算效率。

二是拓展人民币的国际货币功能，逐步扩大人民币在跨境投资、金融市场交易和储备中的使用。继续推动国内金融市场开放，进一步便利境外投资者使用人民币投资境内债券和股票。支持将境内金融市场产品纳入主流国际指数，促进人民币在资本项下的使用。丰富外汇市场参与者类型，丰富风险对冲产品和工具，推动非储备货币区域交易发展，建立健全开放的、有竞争力的外汇市场。进一步吸引境外央行类机构增配人民币资产，稳步提升人民币储备货币功能。

三是协调推进相关金融改革，形成政策合力。继续深化利率和汇率市场化改革，有序实现资本项目可兑换，完善多层次资本市场体系，继续扩大金融市场对外开放，夯实人民币国际化的基础。加强各方面协调，推动我国税收、会计、评级等制度与国际接轨，发挥金融机构和企业的“主力军”作用，形成推动人



民币国际使用的政策合力。

四是引导离岸人民币市场健康发展。不断丰富离岸市场人民币金融产品，提供必要的流动性支持，增加人民币资金的可获得性，提高人民币自由使用的程度，实现离岸与在岸市场良性互动、深度整合。

五是完善宏观审慎管理。加强对跨境资金流动的监测、分析和预警，做好逆周期调节，完善事中事后管理和金融机构自律机制，防范跨境资金流动风险。（中国金融新闻官网）

### ► 王春英：外汇市场供求保持基本平衡 外汇储备余额总体上升

2019年7月19日，国家外汇管理局新闻发言人、总经济师、国际收支司司长王春英今天在新闻发布会上表示，2019年上半年，我国外汇收支状况主要呈现六大特点。

第一，银行结售汇逆差收窄，银行代客涉外收付款总体呈现顺差。上半年，按美元计价，银行结售汇逆差332亿美元，较2018年下半年月均逆差收窄52%；上半年，银行代客涉外收付款顺差312亿美元，2018年下半年为逆差。

第二，外汇市场供求保持基本平衡。上半年，虽然银行结售汇表现为逆差，但如果综合考虑远期结售汇和期权交易等其他供求因素，外汇市场供求呈现基本平衡。从中美经贸摩擦升级后的5月、6月份看，银行结售汇月均逆差66亿美元，比2018年下半年月均逆差下降44%，说明供求状况相对良好，月度波动主要受市场主体逢高结汇和逢低购汇影响，体现了市场预期的总体稳定以及价格的市场化调节作用。

第三，售汇率保持稳定，企业境内外汇贷款和跨境融资平稳增加。上半年，衡量购汇意愿的售汇率，也就是客户从银行买汇与客户涉外外汇支出之比为66.8%，较2018年下半年小幅下降0.3个百分点。同时，企业在境内外汇融资总体上稳中有升。截至2019年6月末，我国银行的境内外汇贷款余额较上年末小幅上升29亿美元，2018年下半年下降599亿美元；上半年，企业海外代付、远期信用证等进口外币跨境融资余额较上年末上升172亿美元，2018年下半年为下降132亿美元。

第四，结汇率基本平稳，市场主体持汇意愿总体下降。上半年，衡量结汇意愿的结汇率，也就是客户向银行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比为64%，较2018年下半年小幅下降0.9个百分点。企业、个人等主体外汇存款下降。截至2019年6月末，银行境内各项外汇存款余额较上年年末下降63亿美元。

第五，银行远期结售汇呈现较大规模顺差。上半年，银行对客户远期结售汇签约顺差777亿美元，2018年上半年和下半年分别为逆差248亿美元和35亿美元。分季度看，一、二季度远期结售汇签约顺差分别为345亿美元和432亿美元。

第六，外汇储备余额总体上升。截至2019年6月末，外汇储备余额31192亿美元，较2018年年末上升465亿美元。（中国金融新闻网）

### ► 盛松成：从Libra看全球统一货币的难题

2019年7月15日，中国人民银行调查统计司司长盛松成针对美国众议院财政服务委员要求立即停止数

数字货币项目 Libra 和数字钱包 Calibra 的所有工作这一事件，表达了自己的见解。Libra 之所以受到广泛关注，除了监管和金融稳定方面的关切外，更引发了货币领域的一个新课题。有观点认为，Libra 是人类向全球统一货币形态演进的一次尝试。然而，无国界的 Libra 如果要成为一种新的全球支付手段，意味着它将参与主权国家法币国际化的竞争。一个统一的全球货币从根本上与现有的主权货币(背后是主权国家)是竞争关系，这是阻碍 Libra 成为世界货币的一大障碍。

第一，技术可以推动和促进货币制度变革，却不能替代货币制度本身，货币政策与去中心化是数字货币的悖论。在数字货币身上似乎存在这样一个悖论：一方面人们寄希望于去中心化的技术和发行数量限制来确保数字货币价值的稳定，而另一方面国家依靠货币政策调控经济运行，而这恰恰需要中心化的制度安排。因而，到目前为止，所谓的“数字货币”似乎无法同时兼顾人们对币值稳定的追求和对货币政策的需求。这一悖论意味着人们要在追求币值稳定和利用货币政策调节经济之间作出抉择。

目前，Libra 等数字货币发行后的流通框架还存在很大不确定性，这不仅仅是技术问题，更关系到货币制度的演变和规则的制定。例如，纳入数字货币后，货币政策和宏观调控如何实施？利率、汇率又将如何决定？货币政策如何影响物价、就业和经济增长等？这些问题单单从技术层面是难以回答和解决的。

第二，在可预见的将来，主权国家都不会放弃货币政策。货币政策是目前世界上几乎所有国家的主要经济政策之一，没有一个国家的经济离得开货币政策的调节。货币政策运用的最基本的条件就是中央银行垄断货币发行权，才能调节利率、汇率、物价、就业和经济增长等等。如果 Libra 得到广泛使用，其首先挑战的就是美元。美国国会致信 Facebook 高管(以及即将举行的听证会)已经表明，Libra 项目会影响美国的货币政策和美元的国际地位。无国界的 Libra 和主权国家组成的国际货币体系之间存在难以协调的矛盾。

即使数字货币被广泛运用，货币生成机制和货币供应量还是需要调节的。中央银行货币发行和货币政策对现代经济的至关重要的作用是无法替代的。目前的世界格局恐怕难以支持一个全球央行的运行。事实上，我们正在经历的，反而是全球化的停滞，甚至是逆转。

第三，全球统一货币如何适应主要国家宏观经济周期不同步、宏观调控政策需求不同步等区域差异？Libra 并不是统一货币形态的第一次尝试。早在 20 世纪 60 年代，蒙代尔就提出了“最优货币区”理论。该理论指出，每个国家在传统上一直保持自己独立的货币，但这可能不是最有效的经济安排，尤其是在各国之间的要素资源有较大流动性、经济结构相似、商品市场高度融合、金融和资本市场高度一体化，以及通胀水平类似的情况下，统一货币将带来更大的好处，如减少交易费用、获得生产的规模经济效益、促进贸易与投资等。欧元区就是基于这一理论的最佳实践，但统一的货币、不统一的财政，已经为欧洲带来了许多难题。欧元区尚且如此，更大范围内的经济同步将更难实现，甚至不可能实现。（中国经济网）

## 声 明

主 编：胡滨

本期责编：何海锋

研究团队：尹振涛、何海锋、杨文尧天、范云鹏、李欣格、卜一凡

《每周监管资讯》栏目由中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地与《银行家》杂志社联合出品，主要梳理并点评本周最新的金融监管动态。

《每周监管资讯》为内部交流刊物，报告中所引用的信息均来源于公开资料，中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地（以下简称“研究基地”）对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，研究基地不承担因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究基地所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，是首批国家高端智库——国家金融与发展实验室下属的研究机构，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。

地址：中国北京朝阳区曙光西里 28 号中冶大厦 11 层 1101 室

邮编：100028

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610) 59868205

E-mail: [flr-cass@cass.org.cn](mailto:flr-cass@cass.org.cn)