



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

2021年3月13日

每周监管资讯 No.202111

本期提示：

监管动态

- ▶ 中国人民银行、外汇管理局进一步便利跨国公司跨境资金统筹使用
- ▶ 中国银保监会排查农村中小银行股东股权，五大方面问题突出
- ▶ 中国证监会发布《行政处罚委员会组织规则》

观点聚焦

- ▶ 陈雨露：宏观金融政策将保持连续性、稳定性和可持续性
- ▶ 张晓慧：超宽松宏观政策可能导致“财富幻觉”和“能力幻觉”

监管动态：

- ▶ 中国人民银行、外汇管理局进一步便利跨国公司跨境资金统筹使用

3月12日，中国人民银行、国家外汇管理局决定在深圳、北京开展跨国公司本外币一体化资金池业务首批试点，进一步便利跨国公司企业集团跨境资金统筹使用。

试点面向信用等级较高的大型跨国公司企业集团，主要内容包括：一是统一本外币政策。整合现有各类资金池，实现跨国公司企业集团内跨境本外币资金一体化管理。二是实行双向宏观审慎管理。适度调整外债和境外放款额度，在稳慎经营理念基础上提升跨境投融资的自主性和资金利用效率。三是进一步便利资金划转和使用。主办企业国内资金主（子）账户结汇资金可直接进入人民币国内资金主（子）账户，国内资金主账户资金可直接下拨至成员企业自有账户办理相关业务。四是实现一定额度内意愿购汇。购汇所得外汇资金可存入国内资金主账户，用于对外支付。五是强化事中事后监管。加强统计监测，强化风险评估、非现场核查与现场检查，有效防范跨境资金流动风险。

下一阶段，中国人民银行、国家外汇管理局将根据试点情况及政策效果，进一步完善跨国公司本外币一体化资金池业务管理框架。

（中国人民银行官网）

点评：开展跨国公司本外币一体化资金池试点方案，在提高准入门槛的同时，放宽资金跨境、购结汇、使用限制等，支持特大型跨国公司更好地管理成员公司跨境资金。该项试点政策以为跨国企业降低汇率风险创造更为有利条件、防范跨境资金流动风险等多种方式，能够提升跨境贸易和投融资便利化水平，营造良好营商环境，促进涉外经济平稳健康发展。

- ▶ 中国银保监会排查农村中小银行股东股权，五大方面问题突出

3月12日，银保监会发布消息称，银保监会于2018年至2020年系统组织开展了“农村中小银行股

东股权三年排查整治行动”。三年来，3898家农村中小银行全部完成了机构自查和监管检查，实现了排查整治全覆盖的工作目标。

农村中小银行股东数量多、结构极为复杂，呈现“小”“散”“弱”的特点。银保监会披露的最新数据显示，三年排查整治共涉及持股1%以上股东38.5万个、股权3889亿股，累计发现问题1.99万个。上述提及的问题集中反映在五大方面：一是股东资质不合格；二是入股资金来源不合规；三是逃避“穿透”监管，超比例、超数量持有股权；四是违规开展关联交易；五是股权质押不受约束。

银保监会表示，下一步，将持续巩固股东股权三年排查整治工作成果。

（证券时报网）

点评：近年来中小银行暴露出许多问题，主要体现在股权结构混乱、通过他人违规代持股权、逃避监管审查、大股东违规干涉银行业务经营、内部人控制等方面。通过对农村中小银行股东股权为期三年的排查整治行动，银保监会摸清了当前农村中小银行股东股权存在的实质问题及范围，这对于深化农村中小银行改革、不断改进股东股权管理和完善公司治理提供了重要抓手，有助于进一步增强中小银行风险防控和服务实体经济的能力。

➤ 中国证监会发布《行政处罚委员会组织规则》

3月12日，为更好地适应当前资本市场执法工作的新形势，符合新修订的《行政处罚法》相关要求，进一步规范中国证监会行政处罚委员会运作，证监会对《行政处罚委员会组成办法》进行了修订，名称修改为《行政处罚委员会组织规则》（以下简称《组织规则》），现发布施行。

《组织规则》主要修订内容体现在5个方面：一是明确行政首长负责制的基本原则，二是明确兼职审理委员的职责和定位，三是明确巡回审理工作机制，四是规范案件审理程度，五是完善行政处罚委员会、主任委员、副主任委员、委员的工作职责。

下一步，证监会将继续贯彻“建制度、不干预、零容忍”方针，进一步规范行政处罚委员会运作，依法严厉打击资本市场违法违规行为，切实维护资本市场秩序。

（中国证监会官网）

点评：《组织规则》的发布实施，一方面通过明确巡回审理工作机制的形式，有效提升了行政处罚工作效率，便利了当事人行使申辩权利；另一方面以规范案件审理程序的方式，能在依法保障当事人合法权益的同时，合理配置审理资源，提高执法效率。此外，《组织规则》还完善了各主体职责，有利于进一步厘清责任，理清工作流程，提高执法效能。

观点聚焦：

➤ 陈雨露：宏观金融政策将保持连续性、稳定性和可持续性

3月10日，在全国政协十三届四次会议最后一场“委员通道”上，全国政协委员、中国人民银行副行长陈雨露就缓解中小微企业融资难、融资贵等问题作出最新回应。

陈雨露表示，2021年宏观金融政策将会保持连续性、稳定性和可持续性。广大小微企业普遍关心的贷款延期还本付息的政策将会延续。工、农、中、建这些大型商业银行的普惠小微贷款将会增长30%以上。在防控好金融风险的基础上，小微企业的无抵押信用贷款的占比也将会继续上升。

陈雨露表示，中小微企业在国民经济发展中发挥着不可替代的大作用，缓解中小微企业融资难、融资贵，是过去一年社会各界普遍关注的一个重大问题。2020年人民银行创新直达实体经济和中小微企业的货币金融政策工具，一共为3200多万户中小企业和个体工商户及时给予了融资支持。融资利率和费用率实现了显著下降。

陈雨露表示，科创小微企业、绿色小微企业、乡村振兴战略当中的农村新型经营主体等，符合新发展理念的中小微企业，将会得到特殊的融资支持。

（证券时报）

► 张晓慧：超宽松宏观政策可能导致“财富幻觉”和“能力幻觉”

清华大学五道口金融学院院长张晓慧11日晚间在参与第23期浦山讲坛“美国通胀预期与全球金融市场”讨论时表示，在美联储提升了对通胀的容忍度后，是不是继续有能力引导和管理好通胀预期，以及控制好利率上行的安全边际，可能是其未来一段时期遇到的一个比较重要和棘手的任务。如果整体宏观政策特别宽松的话，可能会加剧宏观杠杆率的飙升。尽管通胀预期所带来的利率上行，确实有利于美国国债的发行，但利率上升也会带来全球金融市场上资产价格的重估，导致市场主体出现“财富幻觉”和“能力幻觉”，甚至会导致金融市场出现大的动荡。

不过张晓慧认为，从长期看，美国的通胀和利率难以大幅走高，尤其是在基本面还在改善向好的时候，单纯的利率抬升不大会扭转经济的中期趋势。

在谈到通胀对中国的影响时，张晓慧表示，对于中国来讲，当下的通胀算不上是个“大问题”。不过，在国内实体经济的通胀风险相对可控的情况下，资本市场的通胀还是比较明显，这可能也是当前金融市场表现非常敏感的一个原因所在。

（CF40论坛）

声 明

主 编：胡 滨

本期责编：汪 勇

《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：中国北京市东城区王府井大街 27 号综合楼 6 层

邮编：100710

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610)65265139 65265937

E-mail：flr-cass@cass.org.cn