

迈向高水平金融开放系列报道③

跨境贸易投资便利化再提速



9月10日,粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点正式启动。中国人民银行副行长潘功胜在启动仪式上表示,“跨境理财通”试点为大湾区内地及港澳居民个人跨境投资开辟了新的通道,将进一步推动内地与港澳金融市场的互联互通,提升我国金融市场双向开放水平。今年以来,一系列区域先行先试的金融开放政策出台或落地,我国金融开放正加速向高水平迈进。

人民币跨境便利先行先试

近期,区域先行先试的金融开放政策持续推出。外汇市场方面,比如《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》提到,支持在合作区开展跨境人民币结算业务,鼓励和支持境内外投资者在跨境创业投资及相关投资贸易中使用人民币,并创新跨境金融管理等。《全面深化前海深港现代服务业合作区改革开放方案》则强调扩大金融业对外开放,开展本外币合一银行账户试点,为市场主体提供优质、安全、高效的银行账户服务等。

再比如,《上海国际金融中心建设“十四五”规划》提出,推进人民币可自由使用,将在重点领域、重点主体内实现人民币跨境使用重点突破。《关于贯彻落实金融支持海南全面深化改革开放意见的实施方案》提到,将积极开展合格境外有限合伙人(QFLP)试点,允许海南自由贸易港内合格境外有限合伙人按照余额管理模式自由汇出、汇入资金。同时,也将积极开展合格境内有限合伙人(QDLP)试点,允许取得QDLP试点资格的企业开展符合国家政策规定的对外股权投资、证券投资等投资活动。

在业内人士看来,不同区域的举措虽然有不同特点,但是也有共性特征和一致目标。“这些措施都增加了人民币跨境使用范畴,从微观上看,让企业有了更多的选择和更多的资产配置机会;从宏观上看,有利于促进人民币国际化,通过便利人民币跨境结算,增加境外投资者配置人民币资产渠道,进一步拓展人民币国际化的深度和广度。”中国外汇投资研究院副院长赵庆明表示。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,在不同开放区域实施的外汇市场开放政策,结合区域特点进行了针对性的政策设计,有推进人民币国际化的,有鼓励跨境创业投资的,有扩大金融业对外开放的,等等。虽然侧重点和具体举措不同,但都是通过改革创新来推进金融高水平对外开放,让跨境贸易投融资更加便利。

外汇市场供求更加均衡

国家外汇管理局近期召开的下半年外汇管理工作电视会议认为,今年以来,外汇管理部门进一步深化外汇领域改革开放,促进跨境贸易投资便利化。具体来看包括推进贸易外汇收支便利化试点,提升个人用汇便利化水平,支持贸易新业态健康发展,开展跨国公司本外币一体化资金池业务试点,丰富跨境金融区块链服务平台应用场景等。数据显示,7月份我国外汇市场供求基本平衡。从主要指标表现看,银行结售汇和非银行部门涉外收支均呈现顺差,规模分别为98亿美元、183亿美元,均低于上半年月均水平,表明外汇收支及外汇供求更加均衡。今年1月至7月,外汇市场累计成交133.95万亿元人民币(等值20.70万亿美元)。

“外汇市场对外开放是我国经济和金融业发展到一定程度的必然结果。外汇市场对外开放有助于为跨境贸易、投融资提供便利化,促进国际资源要素更有效率配置,推动国内经济、产业加快转型升级;同时,通过推动外汇市场对外开放,促进外汇市场高质量发展,推动构建国内国际双循环新发展格局。”光大银行分析师周茂华认为,从趋势看,我国对外开放的大门越开越大,外汇市场随之稳步有序对外开放,但开放节奏、重点因各区域金融条件和开放环境而有所不同。

娄飞鹏则表示,近年来,围绕外汇市场开放,我国取得了突出的成绩,外汇市场规模位居全球第八位,境内机构参与程度上升,外汇市场产品更加丰富,基础设施更加完善,风险管理更加健全。全球外汇市场虽然发展的历史相对较短,但已经成为交易量最大的金融市场,未来随着人民币国际化的持续推进和我国金融高水平对外开放的推进,外汇市场将获得更好的发展,产品更加丰富,参与主体更加多元。

推动各项改革措施落地

外汇市场向高水平开放迈进,有哪些路径可选?娄飞鹏认为,一方面是进一步完善人民币汇率形成机制,加强人民币跨境支付系统建设,完善外汇市场基础设施,加快推进外汇市

场开放;另一方面是完善风险配套措施,坚持风险中性理念,引导投资者结合自身特点选择合适的投资产品,防范过度投机行为。

周茂华表示,接下来还应继续深化利率和汇率市场化改革,提升国内市场深度和广度,增强市场韧性,提升外汇市场服务实体经济的能力。一是进一步引入多元化市场主体,有助于提升市场深度和广度,但需要防范外汇市场波动加剧等风险;二是鼓励围绕服务实体经济的外汇产品创新,提升市场主体分散管理风险的能力,增强投资者参与积极性和外汇市场活力;三是完善监管制度,外汇市场高水平对外开放,需要与国内监管、风控能力相匹配,一方面逐步推进市场交易规则相衔接,另一方面加快建立和完善风险监测、预警机制。

保持人民币汇率基本稳定对继续实行高水平对外开放至关重要。专家认为,我国经济长期向好的基本格局没有变,经济和金融体系均在疫情中展现了较强的韧性,人民币汇率保持在合理均衡水平上的基本稳定,弹性增强双向波动,有助于增强人民币金融资产的吸引力。另外,我国坚定地拥抱全球化,进一步推进制度型对外开放,有助于增强外国投资者的信心,推动我国向高水平对外开放迈进。

国家外汇局表示,下一步,将继续坚定不移推动外汇领域改革开放。落实好各项已出台的便利化政策,进一步扩大贸易外汇收支便利化、私募股权投资基金跨境投资、跨国公司本外币一体化资金池等便利化试点范围。积极支持外贸新业态新模式发展,持续推进个人外汇业务便利化。支持区域开放创新。同时,完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架。以加强宏观审慎为核心改善跨境资本流动管理,以转变监管方式为核心完善外汇市场微观监管。探索建立以事前尽调、事中监测、事后抽查,实质审核和尽职负责为主的真实性审核管理机制。严厉打击地下钱庄、跨境赌博等外汇领域违法违规活动。

财金观察

专家认为——

独董制度更趋专业化规范化

本 报 记 者 李 华 林

从早期的“花瓶独董”“明星独董”到现在越来越多来自高校、行业协会、研究机构等领域的专业人士担任独董,我国独立董事制度正走向专业化、规范化的道路。自2001年8月16日《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》发布以来,独立董事制度落地已整20周年。“独董制度从无到有,独董群体从小到大,逐步形成专业、敬业、勤业的新格局,为投资者保护落实、公司治理水平提升和企业高质量发展作出了重要贡献。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

独立董事,一般是指独立于公司股东且不在公司内部任职,并与公司或公司经营管理者没有重要的业务联系,并对公司事务做出独立判断的董事。“在资本市场建设之初,市场监管存在不足,公司治理比较羸弱,引入独董制度是完善公司治理和保护投资者的必要之举,也是推动国内上市公司治理水平更加国际化、制度化的重要一步。”田利辉表示。根据监管要求,独立董事要确实保持独立的客观判断,对上市公司的全体股东负有诚信和勤勉义务,不受制于上市公司主要股东或实际控制的影响或干扰,切实做到维护公司股东利益。在职权方面,独立董事除享有上市公司董事的一般职权外,还拥有特别职权,包括重大关联交易事项的事先认可权、聘用或解聘会计师事务所的提议权、召开临时股东大会的提议权等。

独立董事制度经历了一个逐步完善成熟的过程。我国对独立董事制度运行中出现的漏洞不断打补丁,逐步推动相关制度的细化完整。尤其是近年来,在独立董事身份资格、培养训练、权责义务等问题上,进行了积极探索,取得明显成效。

陶然论金

“基金赚钱,基民亏钱”的问题自公募基金出现伊始就一直存在,由此可以衍生出很多问题。比如,什么样的基金赚钱?什么样的基民可能亏钱?基金业绩是否也是好坏交替?中国证监会主席易会满在日前举行的基金业协会第三届会员代表大会上表示,公募基金行业在回报投资者、服务投资者方面取得了积极成效,但仍有较大改进空间。比如,基金赚钱、基民不赚钱的问题时有发生。

万得资讯统计显示,多数权益类基金的长期业绩显著超过大盘指数。目前,公募基金有效账户数达11.9亿个,数十年间累计向投资者分红3.3万亿元,公募主动权益型基金近5年的平均收益超过105%。换言之,拉长周期看,多数公募主动权益类基金的确是赚钱的。

可为什么许多投资者亏了钱?盈亏问题的产生首先要从投资者自身找原因,核心是多数基民没能完全掌握两项技能:如何选择合适的基金?什么时间买卖基金?这两条说来容易,做起来很难。在6000多只公募基金里,普通投资者很难立刻锁定适合自己的基金产品,而多数基金公司仅仅标榜自己是财富管理工具——至于哪个工具适合投资哪种资产,哪种工具适合哪些投资者,都需要基民根据自身情况相机抉择,这不是一项轻松的工作。

买卖时机的选择就更难确定了。俗话说,会买的是徒弟,会卖的才是老师。在基金投资领域追涨杀跌、追明星基金经理、追大牌基金公司导致亏钱被套的现象已经屡见不鲜,其中很大的原因并不是产品本身不好,是基民没有掌握好买卖的时机,抄底抄在了山顶上或者基金刚认购未满1个月就着急卖,自然不可能“吃到肉”。

盈亏问题的产生也有证券投资基金行业发展观和经营观的因素。有的基金公司规模情结浓厚,重营销轻持续服务,吸引基民跟风追“星”,而不是沉下心来选择适合自己的基金工具;有的基金代理销售机构和从业人员背离客户利益,诱导“赎回买新”,导致不少基民频繁换基金,“拿不住”好基金;还有的基金公司痴迷于短期业绩考核,忽视长期投资理念培育,甚至与散户拼手速、赚快钱,就算一时帮助基民赢得短期收益,也注定会在长期的业绩比拼中露出马脚。

以这些问题为导向思考,探究“基金赚钱,基民亏钱”难题的解决路径已逐渐清晰。简单说,从基民角度,教会基民选择适合自己的基金产品、选择合适的时机买卖基金,用真实的盈亏案例加强投资者风险教育,督促基民树立正确的投资价值观,理性投资、长期价值、稳健投资,避免以短期炒作的心态认购、申购基金产品。从金融机构视角看,要加快回归资产管理的信义责任初心,避免基金营销娱乐化和畸形化,将主要精力投入到行业研究和夯实主动管理能力上来。部分资管实力较强的基金公司可考虑探索放弃相对收益的搏杀,走进绝对收益的蓝海,积极发展基金投顾业务,帮助不同投资者解决“择基”“择时”的烦恼,让投资者赚到认知范围和风险承受能力之内的钱。

本版编辑 陆敏 武亚东 美编 高妍

中国银行保险监督管理委员会北京监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

该机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

厦门国际银行股份有限公司北京亮马桥支行

简称:厦门国际银行北京亮马桥支行

机构编码:B0025S211000010

许可证流水号:00801073

业务范围:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖、代理买卖外汇;提供信用证服务及担保;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;总行在国务院银行业监督管理机构批准的业务范围内授权的业务。

批准日期:2015年07月02日

机构住所:北京市朝阳区亮马桥路32号首层129-133单元、19层1901、1902、1922、1923、1925、1926单元

发证机关:中国银行保险监督管理委员会北京监管局

发证日期:2021年08月31日

以上信息可在**中国银行保险监督管理委员会网站**
www.cbirc.gov.cn 查询

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司

关于深圳市宝安区龙华供销社债权资产的处置公告

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司(以下简称“我分公司”)拟处置以下资产,特发布此公告。

债权资产(包括债权项下的担保权益,单位人民币元):

债权名称	所在地	币种	本金
深圳市宝安区龙华供销社	深圳市	人民币	2,770,000

利息(暂计至2021年6月20日)	担保情况	当前资产状况
4,502,652.31	深圳市宝安区供销社提供连带保证担保	存续

注:上述债权金额暂计至2021年6月20日,债权实际金额及债权的基本情况最终以债权文件及生效法律文书确认为准。

该债权资产的交易对象须为在中国境内注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力自然人,并应具备财务状况良好条件;交易对象不得为:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务管理人员、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人;以及与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人员或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

有受让意向者请速与我分公司联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。征询或异议的有效期限为自发布之日起10个工作日。

联系人:周先生、曾小姐
联系电话:0755-82215573 0755-82215453
通信地址:深圳市罗湖区建设路2016号南方证券大厦A、B栋18楼
邮件地址:zhouwen988@163.com
对排斥、阻挠征询或异议的行为可向有关部门举报。
举报电话:010-66507825(中国东方资产管理股份有限公司纪检监察部门)0755-82215576(我分公司纪检监察部门)
监督管理部门:财政部驻深圳市财政监察专员办事处 电话:0755-88318989 中国银行保险监督管理委员会深圳监管局 电话:0755-88285111
特别声明:本公告不构成一项要约。
本公告的有效期限为自发布之日起10个工作日。

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司
2021年9月16日