

沪深港通交易日历优化启动——

资本市场高水平双向开放再扩大

本报记者 祝惠春

财金观察

日前,经国务院同意,中国证监会、香港证监会批准上交所、深交所、港交所、中国结算和香港结算开展沪深港通交易日历优化工作。两地证监会已发布《联合公告》,明确相关机制安排。优化后,沪深港三所的共同交易日均可开通沪深港通交易。此举是认真贯彻落实党中央、国务院关于进一步扩大资本市场高水平双向开放的重要举措,有利于进一步完善内地与香港股票市场交易互联互通机制,巩固香港国际金融中心地位,促进内地与香港资本市场长期平稳健康发展。

双向交易日历优化

2014年、2016年沪深港通先后开通,总体运行平稳。截至今年6月底,沪深股通持有A股市值2.55万亿元,港股通持有港股市值1.91万亿元,已成为参与两地市场运行的重要力量。

随着互联互通机制的发展深化,两地投资者对于优化沪深港通交易日历、增加交易日的需求日益增强,市场呼声渐起。因两地假期安排不同、结算周期不同,出现部分日期无法交易的情形。比如,一地为交易日,但另一地为节假日;或者,两地市场虽同为交易日,但一方的交易日是另一方的节假日。另外,港股通当前仍然采取“T+2”的交收安排,其享有红利、送股等权益的最后交易日将与权益登记日相分离,因此若出现交易时间两地都开市、但“T+2”交收时内地结算方休假的情况,则港股通无法开市。

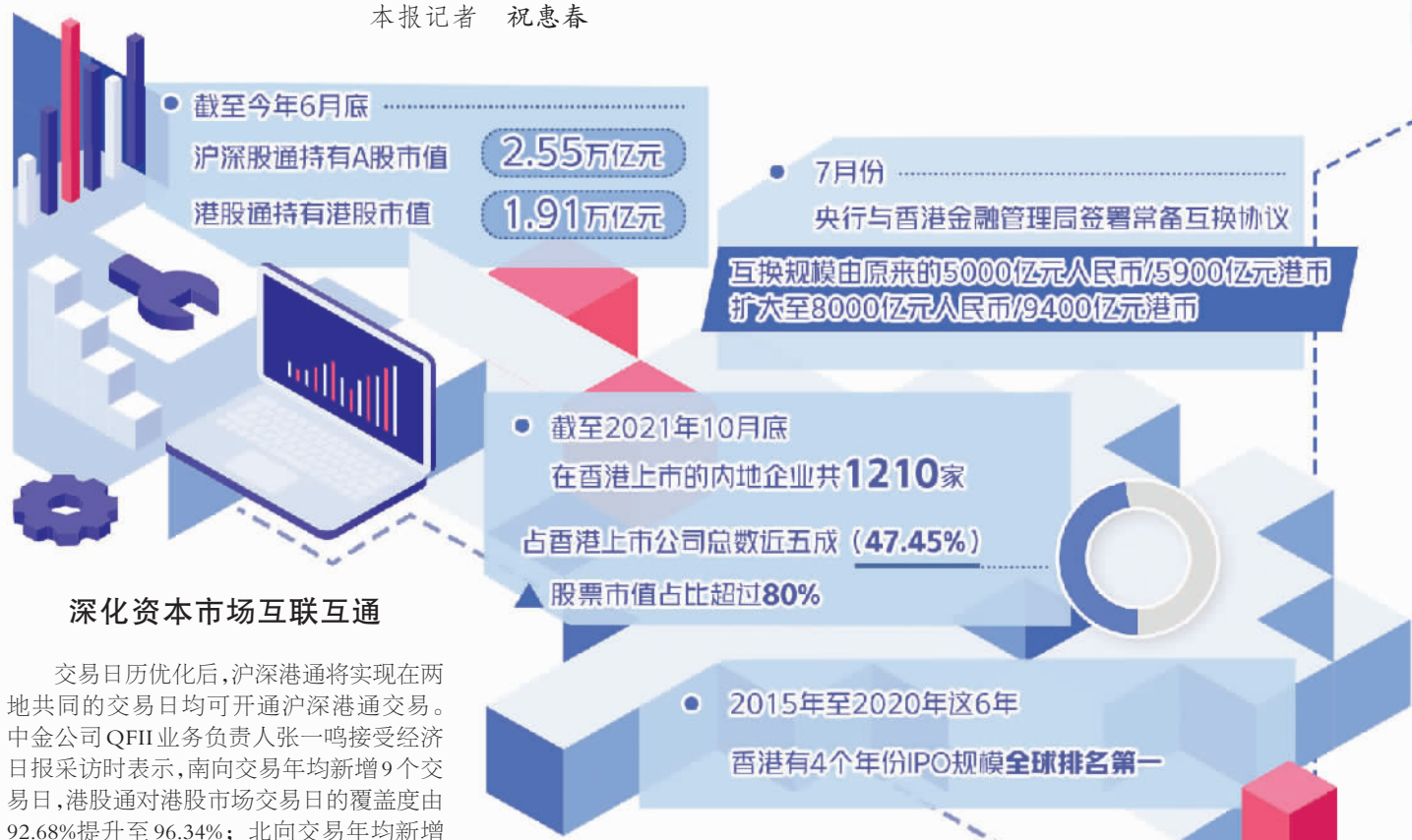
华夏基金相关负责人解释,当前的沪深港通交易日历安排导致每年南向可交易日比港股交易日少十几天,南向投资者在此期间将无法及时参与交易。例如今年3月31日和4月1日两地均开市,但港股市场31日和1日交易对应的交收日在内地为清明节假期,而在香港为非假日(4月4日),因此这两日的南向交易只能关闭。同样,北向交易面对交收日落在香港假期但内地非假日时也是如此。如果在此期间A股或港股市场有利好因素出现,那么沪深港通的投资者只能眼看股价上涨却无法及时买入,享受不到股市上涨的红利。

而港股通交易日每年都会因不满结算安排而少于港股交易日,在港股正常交易而港股通关闭期间,如发生港股市场波动幅度较大的情况,港股通交易日关闭可能使投资者错失投资机会。比如,今年“五一”节前最后一个港股交易日恒生指数上涨幅度达到4.01%,但南向投资者却无法买入,这就对组合投资运作有一定影响。

对此,中国证监会会同香港证监会组织有关方面深入开展研究论证,在广泛征求两地市场机构和投资者意见的基础上制定了沪深港通双向交易日历优化方案。其主要安排是:综合考虑增加交易日对投资者、交易所、结算公司以及市场机构的影响,在基本不改变沪深港通机制运行逻辑的基础上,开放因不满结算安排而关闭的沪深港通交易日。据测算,交易日历优化后,预计可将目前无法交易的天数减少约一半。

具体安排上,两地结算公司将在节假日加班开展资金交收,两地交易所和结算公司将对新增交易日的交收安排及沪深港通标的股票涉及的股权登记日设置、公司行为业务等作出调整,并制定相应风险管理措施。

(数据来源:邮储银行怀化市分行) ·广告



深化资本市场互联互通

交易日历优化后,沪深港通将实现在两地共同的交易日均可开通沪深港通交易。中金公司QFII业务负责人张一鸣接受经济日报采访时表示,南向交易日均新增9个交易日,港股通对港股市场交易日的覆盖度由92.68%提升至96.34%;北向交易日均新增5个交易日,沪深股通对A股市场交易日的覆盖度由95.47%提升至97.53%。有利于提升两地市场交易效率。

“我们认为南北向资金未来3至5年有望继续整体呈现净流入的趋势,在此背景下规则的调整也有利于南北向存量规模的累计,按年初至今的情况,简单估算有望增加的资金净流入规模分别在32亿元、60亿元左右。”张一鸣说。

全国社保基金会证券投资部负责人表示,交易日历优化有利于进一步提升港股通交易效率,也有利于更好地保护内地和香港投资者的利益,是两地市场的利好。记者了解到,自2018年以来,全国社保基金以委托方式开始港股通投资,规模超过300亿元。

还有投资者关心,本次交易日历优化是否会人民币跨境资金流动带来影响?相关测算数据表明,现在港股通每日上限840亿元,沪深股通每日上限1040亿元,多年运行下来,港股通每天应付资金平均值22.74亿元,沪深股通是31.56亿元。本次交易日历优化后,中国结算在假期前支付跨境资金涉及金额不到80亿元,香港在假期前支付跨境资金涉及金额约63亿元,规模整体不大,影响较小。

另外,沪深港通的交易日安排优化有望进一步提升两地的同步性,为跨境投资者提供便利。交易日历优化后,沪深港通南北向和证券发行所在地之间的交易同步性有望进一步提升,通过互联互通进行跨境证券投资,可能承担的潜在跨市场风险也有望进一步降低。张一鸣表示,这有利于保护投资者权益,提高互联互通下的跨市场投资便利,更好地满足境内外投资者参与两地资本市场权益资产配置的需求。

中国证监会市场一部负责人表示,此次优化交易日,体现了监管制度安排正在与时俱进、不断完善,能较好满足境内外投资者参与两地资本市场权益资产配置的需求,有利于进一步完善内地与香港股票市场交易互联互通机制,有利于提升两地资本市场吸引力,巩固香港国际金融中心地位,促进内地与香港资本市场长期平稳健康发展。

目前,各相关券商都在密切关注两地交易所和登记结算机构就新增交易日安排所制定的规则和指南,以及相应的风险管理措施。以中金公司为例,作为全球机构业务领

先的中国投资银行,中金长期致力于提供国际一流的一体化结算运营服务。中金公司将第一时间统筹协调公司相关部门对相关系统进行优化开发及升级改造。同时,将依托于中金公司全球机构投资者覆盖能力,和多年来沪深港通业务的领先优势,做好与交易客户、托管机构关于新增交易日的结算业务安排和技术衔接,为投资者提供高效安全的结算服务。

据悉,沪深港通交易日历优化相关安排落地需6个月。

两地金融合作更深入

内地与香港金融市场互联互通机制正在向更深层次发展,沪深港通交易日历优化是最新一例。

7月,经国务院批准,央行与香港金融管理局签署常备互换协议,决定扩大货币互换规模。互换规模由原来的5000亿元人民币/5900亿港元扩大至8000亿元人民币/9400亿港元。

香港国际金融学会主席肖耿表示,央行与香港金管局提升60%货币互换规模,并将互换升级为常备安排,有利于巩固港币作为一个独立的国际货币,有利于香港国际金融体系打造成为一个独立、开放、国际化的中国离岸国际金融中心,以及中国经济外循环重要金融平台。“香港人民币业务将获得更大的流动性支持,有利于稳定市场,激活成交,更好地支持人民币产品的发展。”工银国际首席经济学家程实表示,这进一步深化了内地与香港金融合作,更好支持香港国际金融中心建设,推动香港离岸人民币市场稳健发展。

与此同时,央行、香港证监会、香港金管局发布联合通告,将开展香港与内地利率互换市场互联互通的合作。这将促进内地与香港金融衍生品市场共同发展,有效巩固香港国际金融中心地位。

近年来,香港与内地金融合作取得重要进展。香港与内地已建立起“沪深港通”“债券通”“跨境理财通”等互联互通机制,香港与内地进一步启动利率市场互联互通的机制,进一步扩大人民币计价产品体系,完善风险管理工具。央行表示,香港发挥好联结内地与国际市场的桥头堡作用,人民银行

陶然论金

近日,又有多家公募基金公司公告,因旗下某只基金资产净值连续低于5000万元,根据合同约定对该只基金产品进行清算并终止基金合同。今年以来,清盘基金的数量已经超过百只,并且其中大多数为这类“迷你基金”。

所谓“迷你基金”,通常是指资产规模低于5000万元的基金产品,而5000万元也是监管划定的“警戒线”。根据监管规定,基金合同生效后,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续60个工作日出现前述情形的,基金管理人应当向证监会报告并提出解决方案,如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等,并召开基金份额持有人大会进行表决。

新的“迷你基金”已经引起了监管部门的关注。近期,监管部门要求基金公司在上报新基金时,需要提供“迷你基金”情况说明,解决方案以及解决时间点,若解决方案中提到持续营销,还需要提供切实可行的措施。可见,妥善处置好“迷你基金”问题已成行业的当务之急。

在我国公募基金行业高速发展的背景下,“迷你基金”的出现一方面是市场优胜劣汰的结果。如果产品业绩不佳,自然会遭到投资者“用脚投票”,赎回老基金购买新基金。特别是在今年A股市场大幅震荡的背景下,大部分基金产品出现回调,一旦产品净值跌出投资者的预期,很容易引发赎回。因此,公募基金市场中出现一定数量的迷你基金,只要比例不是显著偏离正常范围,还是符合市场发展规律的。

另一方面,部分公募基金公司在利益驱动下盲目发行新产品,并通过各类方式保住“迷你基金”的“壳”资源。道理其实很简单,产品多了就有机会带来更多的管理费收入,不妨让“迷你基金”一直“迷你”下去。数据显示,截至今年二季度末,公募基金产品总数量已突破1万只,但其中规模不足5000万元的就有近千只,还有近200只规模不足1000万元,显然“迷你基金”数量居高不下不单纯是客观因素造成的。

从行业的惯例来看,“迷你基金”的处置手段一般包括清盘、转型、持续营销等方式,但随着监管政策趋严,直接将产品清盘似乎成了基金公司较为普遍的选择。但需注意的是,处置“迷你基金”还是应该结合各家公司自身的实际情况,如果都简单地采取“一清了之”的清盘方式,显然是对投资者的不负责任,对公募基金市场的公信力也会造成影响。

对于大型公募基金而言,在公司团队有精力、配套投研能力有保障的情况下,可以选择一些绩优“迷你基金”产品继续通过加强投研和营销,做深做强。而对于中小基金公司,本身资源有限,不如重“精”不重“多”,做好拳头产品。因为说到底,只有那些业绩优、回报佳的产品,才会受到投资者的长期青睐,也只有有利于公司产品塑造,加快公司成长。

此外,监管部门也应完善对“迷你基金”的处置引导。对于旗下“迷你基金”长期置之不管的公司,可以考虑暂缓对其新基金产品的审核;对于长期无法回报投资者的“迷你基金”产品,考虑在一定条件下强制清盘。对于业绩尚可的产品,监管可以给予一定的政策延期,让其有充分的时间发展壮大。总而言之,处置“迷你基金”始终要把保护好投资者权益放在第一位。

本版编辑 于泳 杨然 美编 王子莹

邮储银行怀化市分行: 稳企纾困守护居民“米袋子”

近日,湖南金珠米业有限公司从邮储银行怀化市分行获得“小微易贷”500万元。作为一家从事粮油收购、加工企业,在疫情期间,销售大米2.4万吨,急需资金进行下一步采购,以保证当地粮食供给。邮储银行怀化市分行积极落实全省关于金融支持疫情防控和稳企纾困的相关要求,及时启动抗疫金融方案,为企业提供资金支持,守护了当地居民的“米袋子”。

今年新一轮疫情发生以来,邮储银行怀化市分行制定了给予小微企业政策倾斜、为受困企业提供信贷服务、优化授信流程、扩大线上金融支持四项措施,主动加强金融供给,为企业纾困解难、保驾护航。在支持湖南金珠米业有限公司过程中,主动上门对接,安排客户经理进行实地走访,通过线上操作模式,简化贷款流程,仅用了2天时间为其发放了500万元贷款,帮助企业解决了资金不足的困难。

(数据来源:邮储银行怀化市分行) ·广告

农业银行绍兴分行: 为制造业发展送上金融“干货”

2022年以来,农业银行绍兴分行贯彻落实绍兴银行业保险业支持智能制造的相关政策,强化责任担当,提出“助力绍兴经济提质增效16条举措”,将制造业作为服务地方经济的重中之重,优化资源配置,提升服务质效,在当地银保行业主管部门的指导下,为绍兴智能制造建设提供了有力的金融支撑。

加大力度扩总量。6月底,农业银行绍兴分行制造业贷款余额达293.21亿元,比年初净增34.37亿元。其中,中长期贷款余额达24.38亿元,制造业贷款增速高于各项贷款增速0.55%,中长期制造业贷款增速高于制造业贷款增速64.56%,高于2021年同期。

助企纾困显担当。对受疫情影响、暂时还款困难的制造业企业实施名单制管理,农业银行绍兴分行通过无还本续贷、中长期贷款、“双保”贷款、展期、贷款宽限期等方式予以支持,在一定时期内不转逾期、不计罚息、不下调贷款分类、不影响征信。上半年发放无还本续贷392户10.01亿元;小微企业信用贷款521户2.18亿元;“双保”应急融资257户5.87亿元。

加快创新降门槛。结合绍兴实际,农业银行绍兴分行创新推出“乡村振兴科创贷”产品,对国家“专精特新”企业、“小巨人”企业、产业链领航企业等,突破相关要求,降低了企业融资门槛。

优化服务提效率。农业银行绍兴分行开展制造业企业大走访,主动加强对接,紧跟融资需求,制定合理有效的金融支持方案。对制造业贷款特别是受疫情影响较大的企业开通绿色通道服务,实行优先快速审批。积极向上级争取制造业企业审批权限,并按“应授尽授”原则对支行进行转授权。

(数据来源:农业银行绍兴分行) ·广告

中国银行保险监督管理委员会北京监管局 关于颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

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

通号集团财务有限公司 英文名称:CRSC Finance Company Limited 机构编码:L10285H211000001 许可证流水号:00805183 批准日期:2022年08月11日 业务范围:(一)对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务;(二)协助成员单位实现交易款项的收付;(三)办理成员单位之间的委托贷款;(四)对成员单位办理票据贴现;(五)办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计;(六)吸收成员单位的存款;(七)对成员单位办理贷款。 机构住所:北京市丰台区汽车博物馆南路1号院1号楼14层西侧 联系电话:010-50809273 发证日期:2022年08月15日 交通银行股份有限公司北京西区支行 简称:交通银行北京西区支行 机构编码:B00055211000093 许可证流水号:00805172 批准日期:2009年11月25日 业务范围:办理人民币存款、贷款、结算业务;办理票据贴现业务;代理发行金融债券;代理发行、代理兑付、销售政府债券;代理收付款项。办理外汇存款;外汇汇款;外汇贷款;国际结算;通过上级行办理代客外汇买卖。总行在银行业监督管理机构批准的业务范围内授权的业务。 机构住所:北京市海淀区万寿路西街2号一层132号、133号、七层713号 邮编:100036 发证日期:2022年07月29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

浙江诸暨农商银行: “自降门槛”助力科创型企业精准融资

“太高效了!从申请贷款到发放贷款仅用了3天时间,真是解了我们燃眉之急。”日前,绍兴市希希新材料有限公司从浙江农商银行联合银行诸暨支行获得了1000万元流动资金贷款,让负责人张先生舒了一口气。

这家公司专注碳纤维复合材料开发及应用,企业急需购入一批碳纤维等原材料,尚缺部分资金。诸暨农商银行自降门槛的“科创贷”2.0版新政出炉,给公司带去了资金“及时雨”。

融资难、担保难是制约科创型企业、人才型企业发展的难点。2022年以来,诸暨农商银行贯彻落实绍兴银行业保险业经济一揽子相关政策措施,进一步擦亮“小微企业伙伴银行”品牌。在当地银保监局指导下,修订出台了《诸暨农商银行暨阳光科技支行支持科技和人才型企业发展的若干意见》,优化产品和服务政策,降低了“科创贷”的门槛,将贷款支持对象范围从在诸暨登记注册满2年降为满1年,贷款额度从最高500万元增加至1000万元,贷款期限从最长3年延长至5年。新政实施以来,已向8家公司发放“科创贷”4900万元,预计年内将突破1亿元。

诸暨农商银行还积极与政策性担保公司合作,对于人才型企业,则通过追加担保公司担保的方式发放贷款,进一步扩大对科创型企业的服务覆盖面。

诸暨农商银行通过迭代升级全周期金融服务,有效提升金融助力小微企业和实体经济的可得性、适配性,为助企纾困提供了更精准有力的金融保障。截至目前,已累计发放科技型小微企业贷款89.43亿元,惠及当地超三分之一科技企业。

(数据来源:浙江诸暨农商银行) ·广告