



主持人杜雨萌:近年来,我国对外开放水平整体得到进一步提升,尤其是金融业的开放力度更是明显加快。无论是资本市场、银行业及保险业,今年以来,在多项金融开放政策的推动下,均发生了深刻变化。本报今日聚焦金融业对外开放,就相关问题予以解读。

资本市场尽显“国际范” 四大角度细数对外开放升级

本报记者 朱宝琛

日前召开的中央经济工作会议,在对资本市场进行阐述时提到“打造一个规范、透明、开放、有韧性的资本市场”。事实上,综观2018年的资本市场,对外开放,毫无疑问可以当选为核心关键词之一:A股“入摩”和“入富”、原油期货挂牌、铁矿“石期货”正式引入境外交易者、外资券商正式设立控股子公司……我国资本市场尽显“国际范”。

业界认为,中国资本市场的开放,显示出我国坚定不移扩大开放的信心和决心,在为全球资本投资带来更多投资机会的同时,也为我国资本市场发展带来更为广阔的未来。同时,我国资本市场正以快速而稳健的步伐走向世界。

“入摩”和“入富”相继而来

北京时间2018年5月15日凌晨5时,MSCI公布了半年度指数成分股调整结果,234只A股被纳入美国明晟公司(MSCI)指数体系,纳入因子为2.5%,今年6月1日起生效。

MSCI指数是全球影响力最大的股票指数。MSCI的市场地位决定了一旦某个市场被纳入其指数,就有可能获得大量资金的青睐。

在业界看来,在金融开放市场化以及制度化的双重推动下,A股市场的全球配置价值在逐渐显现,全球资金的陆续进场是大势所趋。A股成

“入摩”,有利于把海外成熟的市场治市经验引进来,同时也可以从一定程度上促进A股市场的价值投资行为,加快价值投资理念的深入人心。

值得关注的是,“入摩”之后,富时罗素(FTSE Russell)9月27日宣布,将A股纳入其全球股票指数体系,分类为次级新兴市场,2019年6月份开始生效。

中国证监会副主席方星海在当天举行的“富时罗素2018年中国A股评估结果新闻发布会暨研讨会”上表示,A股成功纳入富时罗素指数可以说是水到渠成,符合各方期待,是中国资本市场国际化进程中又一具有里程碑意义的盛事,有利于进一步引入境外长期资金,改善A股投资者结构,进一步提升A股市场国际化水平和资源配置效率。

富时罗素首席执行官马克·麦思平称,此次中国A股的纳入反映了改革开放以来中国经济尤其是股票市场取得的长足发展。

首家外资控股券商花落瑞银

11月30日,中国证监会发布消息称,于近日依法核准UBS AG增持瑞银证券有限责任公司持股比至51%,核准瑞银证券有限责任公司变更实际控制人。

这是修订后的《外商投资证券公司管理办法》发布实施后,中国证监会核准的首家外资控股证券公司。

在业界看来,这是资本市场对外

开放的关键一步,是证券行业迎来充分竞争的分水岭。

今年4月28日,证监会正式发布修订后的《外商投资证券公司管理办法》。《外资办法》明确,允许外资控股合资证券公司;逐步放开合资证券公司业务范围;统一外资持有上市和非上市两类证券公司股权的比例;完善境外股东条件;明确境内股东的实际控制人身份变更导致内资证券公司性质变更相关政策。

5月2日,瑞银集团向中国证监会申请将瑞银证券的股权比例从24.99%增至51%,成为首家在中国内地申请控股证券公司的外资机构。

此后,包括野村控股株式会社、J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited等也相继向中国证监会提交了设立外资投资证券公司的申请材料,拟持股51%。

业内人士表示,《外资办法》允许合资券商由外资股东控股,放开了对其业务范围的限制,此举有利于引入境外机构先进经验,引入专业能力、促进良性竞争,提升我国证券行业的整体发展水平。

直接对外开放元年 期货市场开局良好

11月30日,PTA期货引入境外交易者启动仪式在郑州商品交易所举行。

PTA期货是我国期货市场第一个化工品种,是第一个引入境外交易者的化工品种,也是继原油、铁矿石

期货之后的第三个国际化期货品种。此举意味着我国期货市场对外开放又向前迈出一大步。事实上,今年以来,我国期货市场的对外开放可谓成绩显著。

“今年是期货市场直接对外开放的元年,开局良好。原油、铁矿石期货国际化运行已半年有余,市场总体运行稳健,境外交易者有序参与,功能发挥初显。”方星海称。

在大连商品交易所总经理王凤海看来,中国期货市场对外开放的目的是更好的发挥期货市场在全球产业避险和定价方面的积极作用。

华泰期货总裁徐伟认为,原油、铁矿石、PTA期货品种对外开放,是中国金融要素市场创新开放、积极融入全球经济进程的重要尝试,也是中国顺应国际市场深刻变革的必然选择。

期货市场对外开放步伐的加快,得益于政策的支持。今年3月13日,中国证监会等三部门印发《关于支持原油等货物期货市场对外开放税收政策的通知》,对境外投资机构不征收企业所得税;经国务院批准对外开放的其他货物期货品种,按照通知规定的税收政策执行。8月24日,中国证监会发布实施《外商投资期货公司管理办法》,允许符合条件的境外投资者持有境内期货公司股比不超过51%,3年后股比不受限制。

沪伦通 静候发令枪响

沪伦通“通车”,只剩临门一脚。

自贸区成对外开放新名片 促区域经济协同发展

本报见习记者 孟珂

距离我国上海自贸区挂牌已过去5年时间,自贸区的建设也成为我国推进对外开放的新途径以及“新名片”。

自今年10月份《中国(海南)自贸试验区总体方案》正式发布后,我国自贸试验区已扩大至12个,对外开放区域布局不断优化。

自贸区金融改革由点及面

上海自贸区作为自由贸易试验区中的“领头羊”,在已有经验基础上,目前已逐步提高人民币资本项下可兑换程度,对已经实施的自由贸易账户功能进行了拓展。

上海金融学院浦东研究院院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示,处于自贸区金融开放最前沿的上海自贸区,其最主要的经验是将金融开放和金融风险方法结合起来,在守住不发生系统性金融风险的基础上大力推进金融对外开放:一是重视金融基础设施建设,不断拓展自由贸易账户功能,FT账户体系实现了本外币一体化管理,成为境外融资、结售汇便利化等重要金融改革的基础;二是金融等领域一大批服务业扩大开放项目落地生根,涌现出全国第一家以“先证后照”方式设立的持牌金融机构、全国第一家再保险经纪公司、全国第一家航空财产保险公司等,这些经验和措施都可以复制推广。

事实上,目前上海自贸区的自由贸易账户已经获批复制推广到海南自贸区,而这也是上海自贸区金融改革辐射全国的第一步。肖本华预计,未来自由贸易账户体系还将向其他自贸区复制推广,与此同时,也将持续推进自贸区限额内人民币资本项目可兑换的落地。

“在金融改革对外开放方面,各个自贸区都结合当地特点进行了一些差异化探索,如福建自贸区的国

台金融合作,天津自贸区的融资租赁,浙江自贸区围绕油品贸易积极推进大宗商品跨境贸易人民币国际化示范区建设,广东自贸区加大对香港和澳门的开放,降低港澳资金融机构准入门槛等。”肖本华表示。

政策“红利”推广至全国

11月23日,国务院印发的《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》(以下简称《通知》)中,提出了12条具体举措,其中,支持自贸试验区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资;支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点等,都是新提法。

对此,盘古智库高级研究员吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示,自贸区金融对外开放还可从以下三个方面进一步推进:一是在资本投融资便利化方面加快创新。比如对外资金融机构持股中资机构不设比例上限,鼓励外资金融机构投资;二是市场基础制度和基础设施建设方面,建立与自贸区相适应的外汇管理体制,拓展自由贸易账户的投融资功能和适用范围,加快与境外金融市场的互联互通;三是在金融监管方面,确保金融开放程度与监管能力相匹配。

中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌昨日对《证券日报》记者表示,自贸区金融开放可以引进国外的金融机构和投资,可以部分解决我国很多企业融资难融资贵的问题。我国很多自贸区发挥辐射作用最好的是广州自贸区,很注意配合粤港澳大湾区的建设。此外,上海作为世界上唯一一个通江达海的巨港,对长江三角洲乃至整个长江流域经济的带动作用不言而喻,但目前上海自贸区目前的辐射作用还不明显,假以时日可以先带动长三角地区,进而到长江中下游地区,最终扩展到整个长江流域。

银行业对外开放“危”“机”并存 本土银行将直面三大冲击

本报记者 杜雨萌

随着监管制度的不断完善,金融业对外开放得到有力保障。自今年4月份以来,银保监会先后出台了系列加快落实银行业和保险业对外开放的举措,目前已有多项外资银行、保险机构的市场准入获得批准。

本土银行直面三大冲击

“扩大银行业对外开放,是我国金融开放的重要缩影。一方面,可以进一步丰富我国金融产品种类,提升资金配置效率;另一方面,也会倒逼国内银行在经营管理上更加注重自我提升,从而促进行业获利。”如是金融研究院高级研究员葛寿净在接受《证券日报》记者采访时表示,随着未来开放程度的持续加大,对于本土银行来说,势必会面临新的挑战。

葛寿净进一步解释称,首先,在业务方面,本土银行近年来在投行业务、金融衍生领域的收入占比有所提升,但整体仍然是利息净收入占比最高,业务模式较为单一。外资银行引入,会促使本土银行更加积极谋求转型、创新产品与服务,拓展业务收入多元化;在交易结构方面,随着对外开放的进一步加速,会使未来银行业务交易结构更加复杂,跨国别、跨市场等特点更加突出,这也考量着本土银行的风险管理能力。

事实上,作为我国所有金融行业类别中开放程度最高、竞争最充分的行业,银行业对外开放速度、幅度和深度自2017年以来不断提升。然而,这对我国现有的银行体系来说,机遇与挑战并存。

盘古智库高级研究员吴琦对《证券日报》记者表示,银行业对外开放的持续深化,除了对我国现有银行体系形成冲击、加剧行业竞争压力之外,更深层次的影响主要表现为本土银行经营理念、模式及规则这三方



面的冲击。所以,不管是走出去还是引进来,本土银行对国际规则和标准的接轨及适应都显得越来越重要。

基于此,吴琦建议,在金融业开放步伐明显加快的背景下,监管机构更应该加强制度建设,确保开放程度与监管能力相匹配。与此同时,还要进一步完善金融市场,包括交易商品、交易规则、市场交易厚度等,形成安全可控的金融系统。

合资寿险持股比放宽 安联保险或首吃“螃蟹”

《证券日报》记者注意到,除了银行业开放程度持续加大外,外资保险巨头抢滩中国市场更是频频获得政策松绑。

具体来看,外资保险公司在合资寿险中的持股比例上限从原来的50%放宽至51%,且三年后不再对持股比例设限;允许符合条件的外国投资者来华经营保险代理业务和保险公估业务;放开外资保险经纪公司经营范围,与中资机构一致;2018年年底前,全面取消外资保险公司设立前需开设2年代表处要求。

值得关注的是,银保监会于今年11月25日发布消息称,批准德国安联保险集团筹建安联(中国)保险控股

有限公司。若安联(中国)保险控股有限公司筹建顺利,其将成为我国首家外资保险控股公司。

昨日,中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌在接受《证券日报》记者采访时表示,此次银保监会批准外资保险机构的设立申请,显示出中国兑现“持续放开市场准入”的承诺,对进一步吸引外国投资中国市场具有重要意义。与此同时,也体现出政策的连续性及一致性。

事实上,此前安联保险集团曾明确表示,十分看好中国市场的未来发展前景,预计中国将继续引领全球保险市场的增长。

而据银保监会最新数据显示,截至10月末,保险行业总资产17.78万亿元,净资产1.94万亿元,较年初分别增长6.16%和3.12%;资金运用余额15.79万亿元,较年初增长5.84%。

“无论是从数据上还是各家境外金融机构对中国保险市场的表态来看,无疑不证明我国保险行业市场发展潜力巨大。”赵亚斌预计,在金融业尤其是保险行业继续深化对外开放的背景下,外资保险机构对于中国市场的投资力度会进一步加大,同时,也将倒逼我国保险机构提高管理水平特别是风险管理水平,积极开展业务创新,提高服务质量与投资水平。



共享单车还能多彩绽放吗

一帆

进入冬季,儿子早晚上学、放学已经放弃“共享单车”这种交通方式了。说,吹得脸太冷。

走在街上,走出地铁口,原本队形成武恨不得一眼望不到头的各色共享小,近来确实谈不上威武了,零散地东倒西歪着,这本身似乎就在预示着什么。与此同时,小黄车的退押金人数与对应的钱数不断刷新高度。

两轮“小黄”的这一际遇不是孤立的,与它同样遭遇押金门的还有四轮途歌,这令很多人开始质疑“共享经济”的命运和前途。之前的共享雨伞、共享充电器……着实热络了一番之后也渐渐归于沉寂。

都说资本是逐利的,可在整个事件经过中,完全看不懂那一轮一轮的资本在追逐什么。大约普罗大众眼里真切看到的就只有那两个字——“烧钱”。也许是笔者这样的普通人不具备商业头脑,或者不明白资本的逻辑,但是,不得不承认,除了提供钱烧却没能逐到利的某些风投,每个社会成员大抵都是这一商业追逐中的受益者。一是出行便利,解决了传统交通终端到目的地的最后一公里问题,也带动形成绿色出行风尚,使之成为一种生活方式或潮流,不少人因此,至少在那段时间里,摒弃了四轮燃油工具,为优化生态环境做出了贡献;二是激发出人们内在的良善,滴滴、哒哒的开锁关锁声,传达着一种真实的美好,让人瞬间产生一种感觉,身边的一切都很友善。尤其在你赶时间上班,只差那么五六百米,需要尽快出现在公司打卡机面前,或学校、幼儿园门口的时候,一辆可以使用的单车就在身边,能让你瞬间忽略雾霾的存在,心里呈现一片蓝天。在笔者眼里,这可能是共享单车对这个社会最大的贡献。

其余就是扰乱社会秩序的问题了,随处停放,故意损坏,人性的那点丑陋在这件事上也都毫不遮掩地表现出来。如今,资本狂欢之后,留下一片狼藉和疮痍,也引来更多思考:究竟什么才是共享经济,共享经济有没有明天,共享经济如何独立,当前的困境是怎么形成的,还能不能突破……

虽然不懂其中的商业奥妙,也并不再有追逐时尚的年纪,但笔者还是由衷地不愿意看到,当初如繁花般盛开在路边的各色小车,如今因为冬季到来而零落,如乏人问津的一堆堆枯枝败叶。毕竟,共享单车曾经带来那么多美好,何不让它多留一会儿。冬至已经过了,黑夜最长的一天也已经过去,白昼渐渐增长,希望春暖时多彩的花再开……

国资委:抢抓战略机遇期 推动国资国企高质量发展

本报记者 杜雨萌

国务院国资委党委书记郝鹏日前主持召开党委(扩大)会议,传达学习中央经济工作会议精神,结合国资国企实际对贯彻落实会议精神作出安排部署。

会议认为,国资委和中央企业要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,切实将其转化为国资国企改革发展的生动实践;深入学习贯彻党中央对我国发展重要战略机遇期的科学分析,进一步增强做好明年经济工作的战略定力,在严峻复杂形势下展现新担当、实现新作为;深入学习贯彻党中央关于明年经济工作的总体要求、政策取向和部署安排,找准中央企业改革发展的突破口和着力点,充分发挥中央企业大国重器的“压舱石”“顶梁柱”作用。

会议强调,国资委系统和中央企业要真抓实干、攻坚克难,全力落实中央经济工作会议部署的各项任务。要针对三大攻坚战存在的突出问题,打好重点战役;坚定不移深化供给侧结构性改革,按照“巩固、增强、提升、畅通”八字方针,持续巩固“三去一降一补”成果,把制造业高质量发展摆到更加突出的位置,全力推动创新链驱动发展;突出重点深化国资国企市场化改革,在完善国有资产管理体制,加快建设中国特色现代国有企业制度、优化布局结构,积极推进混合所有制改革,解决历史遗留问题上更大功夫,推动国有企业与民营企业共同发展;积极参与建设“一带一路”建设,积极稳妥开展国际化经营,着力提升企业全球竞争力;坚决贯彻落实好新时代党的建设总要求和党的组织路线,更加注重提升企业党建质量,切实为改革发展提供坚强保证。

统计局:统筹推进“稳促调惠防”工作

本报记者 苏诗钰 见习记者 刘伟杰

国家统计局日前召开党组扩大会议,传达学习中央经济工作会议精神,研究部署贯彻落实工作。

会议强调,深刻把握习近平总书记对明年经济工作提出的“五个坚持”的总体要求,统筹推进“稳促调惠防”工作,进一步做好“六个稳”,聚焦深化供给侧结构性改革“巩固、增强、提升、畅通”八字方针,紧紧围绕打好三大攻坚战和七个方面重点工作,扎实做好第四次全国经济普查,积极开展农村贫困监测、劳动力调查、“三新”统计等,加快构建推动高质量发展统计体系,不断强化统计监测评价,充分发挥统计服务经济社会发展的晴雨表、测量仪、指示器和风向标作用;着力搞好统计分析服务,紧紧围绕经济社会热点难点问题开展预测预警预判,及时回应社会关切。

会议要求,要认真筹备2019年全国统计工作会议,全力做好年度数据的分析、发布和解读。

金融业对外开放提速 打造国际竞争力

安宁

2018年,金融业对外开放加速推进、全面开花,在多项金融开放政策的推动下,整个金融市场环境也发生了深刻的变化。

今年是改革开放40周年。作为改革开放的重要领域之一,我国金融业对外开放也迈出了关键且重要的一步。

4月10日,国家主席习近平在博鳌亚洲论坛开幕式演讲的重点内容

就是,中国决定在扩大开放方面采取一系列新的重大举措。首个提及的领域就是金融业。从放宽外资股比限制、外资金融机构设立限制到拓宽中外金融市场合作领域,金融业对外开放的力度和深度都超出预期。

随后,中国金融监管领域的负责人也相继透露了在金融领域开放的具体落地措施和细则。4月11日,中国央行行长易纲表示,中国金融开放将有12大具体举措;同日,中国证监会就扩大互联互通

每日额度与香港证监会发布联合公告,宣布从今年5月1日起,内地和香港互联互通额度扩大,将把股市互联互通每日额度扩大四倍,将沪股通及深港通每日额度分别调整为520亿元人民币;沪港通下的港股通及深港通下的港股通每日额度分别调整为420亿元人民币。另外还透露,目前沪伦通准备工作进展顺利,争取2018年内开通。

截至目前,已有涉及银行、保险、证券、基金以及期货等行业的多项市场

准入开放和业务范围扩大政策渐次落地,可以说,金融业对外开放已进入了一个新的阶段。未来,我国经济的转型升级和“走出去”,都离不开金融业进一步对外开放。

虽然也有业内人士担心金融业对外开放过快,会给国内金融市场和金融机构带来一定冲击。但笔者认为,这种担心完全没有必要。我们不能因为害怕而不出去,相信监管层在推动各项政策时都是非常谨慎的,这

些措施也是经过慎重评估后,才往前推进的,也就是说,我们是有备而来。

笔者相信,随着金融业进一步对外开放,将产生多方面的积极连锁反应。例如,从资本市场角度来说,开放后可为资本市场引入更多的增量资金和理性的机构投资者,这对进一步完善资本市场投资者结构和稳定市场都有重要作用,同时,随着A股被纳入更多的境外指数,也无形中将在全世界资本市场中提升中国资本市场的影响力。