



主持人于南:中国金融业、资本市场的对外开放步伐,不仅没有因疫情而放缓,反而进一步加快,这体现了中国政府推进全面对外开放的信心和决心。毫无疑问,不断加大与国际市场的融合,积极利用好外资,把海外成熟市场有益的经验引导进来,有助于国内资本市场持续做大做强。

外资“超配”A股 彰显中国资本市场影响力

■本报记者 杜雨萌

随着我国金融业对外开放力度持续加大,资本市场的“国际范儿”也愈发得以显现。事实上,无论是从当前A股的投资预期、投资潜力,以及透过此次疫情所展现出的我国经济强大恢复力来看,外资“超配”A股的共识更加清晰。

从对内影响上看,中国证监会副主席方星海近日表示,境外投资者参与中国市场起到了某种锚定作用,可以帮助提高股市质量。不管是从需求还是供给、提供服务或是提供资本来看,预计外资对中国市场的参与会加速。

昆仑资产管理中心首席宏观研究员张玮在接受《证券日报》记者采访时表示,境外投资者参与中国市场起到的锚定作用,可以从投资偏好、投资行为以及价值取向等角度去理解。得益于境外资本市场市场化程度较高,海外投资者更加奉行价值投资理念,注重对于公司个体的研究,在行业选择上也关注成长性。投资偏好往往更倾向于代表时代特征的核心生产要素或支柱性产业。而在投资回报上,大多和企业成长密切相关。

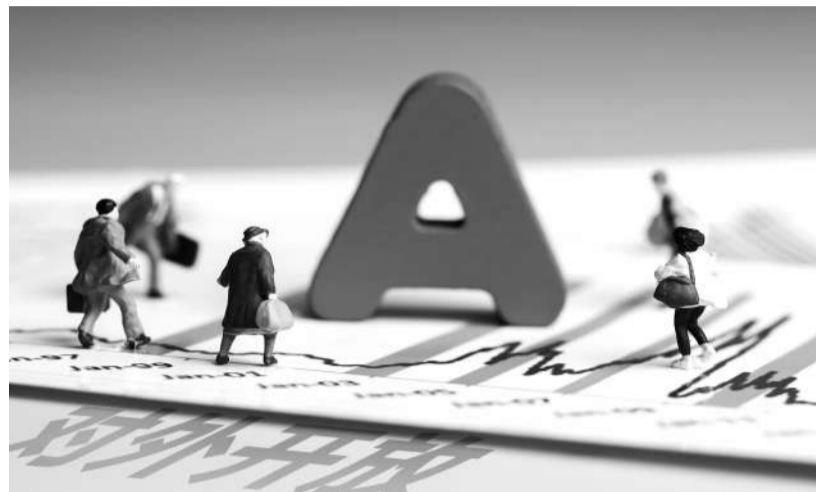
张玮认为,随着我国资本市场对外开放程度的加深,预计在境外投资者的带动下,会进一步推崇价值投资理念,提升支柱型行业对金融资产的吸引力。

值得关注的是,虽然近年来我国金融业对外开放呈现出较为明显的加速态势,但今年我国金融业对外开放无疑成为一道为数不多的“逆行”风景线。

如证券基金、期货机构外资股比限制逐步全面放开;全面取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制;此外,据央行透露,下一步还将继续加强金融市场基础制度建设,持续提升债券市场深度广度,完善风险对冲机制和评级、税收等配套制度安排,进一步提高国际投资者入市便利度。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,全面取消QFII、RQFII额度限制,取消外资持股金融机构比例限制,以及持续推进的债券市场互联互通,可以说是近两年来我国金融业对外开放过程中,比较具有代表性的事件。具体来看,随着银行间与交易所债券市场实现互联互通,此举不仅提高了债券市场有效性,疏通货币政策传导渠道,为实体经济融资降低成本,同时也加大了我国债券市场对外资的吸引力;而全面取消QFII、RQFII额度限制,取消外资持股金融机构比例限制,则有助于引进更多境外资本,有利于我国资本市场国际化进程的推进。

当然,近年来我国金融业对外开放的举措远不止如此。中国人民银行副行长刘国强在8月25日举行的国



院政策例行吹风会上表示,两年来,央行、银保监会、证监会、外汇局先后宣布并推动了50多条金融领域的具体开放措施。金融业对外开放步伐是明显加快的,外资机构进入中国的积极性持续加大,机构来的多,资金来的也多。

据国家外汇管理局数据显示,今年上半年境外投资者净增持境内债券和股票729亿美元,其中,净增持境内债券596亿美元,净增持股票133亿美元。7月份,外资进一步延续上半年的增持势头,净增持境内上市股票和债券规模同比增加1.4倍。结合央行已披露的最新数据来看,截至2020年6月末,境外机构与个人持有境内股票24567.60亿元,持有债券25724.23

亿元。谈及金融业开放下一步举措,刘国强表示,一是确保各项已经宣布的开放措施落地,完善相应政策制度,促进有序衔接;二是推动全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度;三是在扩大金融业开放的同时,更加注重风险防范,加强宏观审慎管理,完善风险防控体系;四是维护完善现有国际经济治理体系,更加主动参与国际经济治理,形成参与国际宏观经济政策协调的机制。

田利辉认为,总的来说,引进境外投资者是手段,而非目的。我国需要借助境外投资者的压力,形成内资金融机构业务能力提高的动力和国内投资者金融素养提升的动能。

外资券商、期货公司队伍扩至8家 首家外资100%控股公募基金有望落地

■本报记者 包兴安

中国资本市场对外开放正在加速推进,券商、基金、期货行业开放步伐都在加速。《证券日报》记者梳理,截至目前,外资控股券商的队伍扩至7家,出现1家外资全资控股期货公司,3家外资正申请中国公募基金牌照。此外,首家外资100%控股的公募基金也呼之欲出。

苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者说,更多外资券商等金融机构的出现,释放了资本市场加快对外开放的政策信号,也展现了决策层对金融业和资本市场引入更多市场主体、继续激发市场活力的政策意图。

2019年7月20日,国务院金融稳定发展委员会办公室发布《关于进一步扩大金融业对外开放的有关举措》,将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时间点提前到2020年。

此后,证监会明确了放开的具体时点。自2020年1月1日起,取消期货公司外资股比限制,符合条件的境外投资者持有期货公司股权比例可至100%。自2020年4月1日起,在全国

范围内取消证券公司、基金管理公司外资股比限制。

在此背景下,不少外资机构对加大投资,参与中国资本市场建设发展表达了积极的意愿。

近日,上海联合产权交易所公布的信息显示,上海国际信托有限公司拟转让持有的上投摩根基金管理公司49%股权,转让价格是70亿元。如果交易顺利完成的话,上投摩根有望成为首家外资100%控股的公募基金。

除了上投摩根外,还有不少外资巨头在积极申请中国公募基金牌照。8月21日,证监会发布《证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示》显示,今年4月1日,贝莱德、路博迈两家外资资管机构正式递交公募基金设立申请。5月19日,富达递交了申请,成为第三家提交公募基金牌照申请的外资机构。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,这说明国内金融改革和开放在不断进行。外资积极申请公募基金牌照也是对国内资本市场前景看好的体现。

与此同时,目前外资控股券商的

集团宣布完成对瑞信方正的增资,取得在华合资券商的控股权。至此,国内已有7家外资控股券商,除了瑞信方正外,其他6家分别是瑞银证券、摩根大通证券、野村东方国际证券、摩根士丹利华鑫证券、高盛高华证券、汇丰前海证券。

陶金表示,证券业对外开放加快,是对资本市场的长期利好。虽然外资在短期内可能增加资金流动,加剧资本市场波动,但是长期来看,在加快提升市场竞争性的同时,引入更为先进的管理经验和更加理性的机构投资者,有利于推动资本市场健康发展。对全球而言,中国的进一步开放,对资金流动和配置在全球范围内的效率提升也作用显著。

期货业方面,6月18日,证监会发布公告,核准摩根大通期货有限公司股权变更。摩根大通期货获批成为中国首家外资全资控股期货公司,这也是中国金融业扩大对外开放政策推出后,诞生的首家由外资独资的金融牌照机构。

“中国市场十分庞大,证券、基金和期货行业已取得长足进步,外资分期待进入中国,希望从中国庞大的金融市场需求中分享红利。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘

和林对《证券日报》记者说,中国证券行业将在规则、投资风格上将逐渐和国际接轨。

郭一鸣表示,外资券商和基金公司进入,势必会给国内同类企业带来较大的竞争压力,不过,外来压力会推动国内企业不断提升自身的竞争力;其次,外资势力的加入,也使得国内证券行业更好地和国际接轨,有助于资本市场国际化的推进。

谈到未来券商、基金和期货公司的开放时,郭一鸣表示,我国资本市场在不断改革和完善制度,就是在为外资金融机构提供更加便利的环境。在国内巨大市场的基础上,随着改革的加速以及投资环境的不断改善,会有更多的外资券商、基金、期货公司出现,将进一步促进国内资本市场繁荣发展。

“未来会有更多外资金融机构出现,这是一定的,但出现的频次快慢,可能要看金融业整体开放的程度。”盘和林说。

陶金认为,从交易开放层面看,中国资本市场对外资在吸引力、投资便利度上有了很大提升。相比而言,对外资金融机构的开放步伐还可以再快一些,目前还只是起步阶段,仍然有较大空间。

中石化从传统油企向综合服务商转型: 探索跨界新零售 布局氢能显优势

■本报记者 李春莲

中石化作为一家传统油企,近几年因卖咖啡、卖口罩、卖车等频繁的跨界行为而“出圈”,被爱开玩笑的网友称为“被卖油耽误的零售巨头”。但不可否认的是,中石化背靠中国规模最大的2.7万家易捷便利店,从传统油企向综合服务商转型,公司的非油品业务在全面开花,这是一场实实在在的跨界转型。

与此同时,中石化充分利用传统能源方面的优势,不断加大手笔布局洁净能源和合成材料领域,利用新技术填补国内空白。尤其是以3万多座加油站为基础,建设加氢站,巩固氢能优势。公司的“一基两翼三新”发展格局正在逐步形成。

在年中工作会上,中石化提出新的愿景目标:打造世界领先的洁净能源化工公司。中石化党组书记、董事长张玉卓表示,“洁净”是能源化工领域的一场深刻革命,是开拓石油石化光明前景的战略方向。

传统油企向综合服务商转型

近日,中石化湖南石油分公司宣布,公司通过内购会、直播秀、上门推销等多种方式打造多方共赢的汽车销售平台,今年1月份-7月份实现汽车销售1.7亿元。

在加油站开设汽车4S店,是该公司拓展非油品业务内涵和外延、合作升级新业态的全新尝试和创新突破。

湖南石油分公司只是中石化跨界卖车的一个缩影。事实上,近年来,易捷在汽车销售业务上不断探索,携手合作伙伴共建多方共赢的汽车销售平台,2019年实现新车销量近6000辆。

今年6月30日,中石化旗下的零售品牌易捷正式宣布,将面向社会招商,拓展汽车销售业务。在加油站开展汽车销售业务,将是中石化向综合服务商转型的重要战略之一。

除了卖车,近几年中石化还因跨界卖咖啡、卖口罩、卖菜而频繁登上热搜榜。

据中国连锁经营协会统计显示,2018年,易捷便利店数量达到2.7万家,是中国规模最大的连锁便利店品牌。如此庞大的便利店数量,是其他企业难以企及的。加油站拥有巨大的“车流量”和“人流量”,这也是中石化频繁跨界的“底气”,非油业务有望成为中石化利润的重要增长点。

中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬向《证券日报》记者表示,无论是与“连咖啡”联合卖咖啡,还是与其他机构跨界合作,中石化的主要想法就是把非油业务体量做大、利润做高。从中长期发展战略来看,完善“两条腿走路”才是明智之举。

“中石化的非油业务具备较大发展前景,尤其是零售方面,车主可实现‘加油即可购物’的一体化商业交易模式。”隆众资讯分析师孙晓飞向《证券日报》记者表示,为刺激车主消费,目前部分地区加油站推出的“加油返油”活动,“油滴”可当现金使用,在加油或易捷消费时均可使用。

山西证券研究报告认为,目前国内加油站的非油业务利润占比不及10%,与之相比,国外加油站龙头企业的非油业务利润占比超过40%。未来国内加油站的非油业务仍有很大发展潜力。

洁净能源与合成材料两翼发力

除了跨界转型外,中石化还不断在新能源领域大手笔布局。今年年初,中石化提出,着力构建以能源资源为基础,以洁净能源和合成材料为两翼,以新能源、新经济、新领域为重要增长点的“一基两翼三新”发展格局。

8月21日,中国石化集团资本有限公司宣布,投资人入股阳光谷智能特种玻璃产业链。此次投资人入股,呼应中石化“打造世界领先洁净能源化工公司”的发展方向,兼具财务投资和产业协同效应,将助力中石化在新

能源、新领域迈出更大步伐。

实际上,中石化在洁净能源领域一直在持续探索,尤其是在地热和生物柴油市场,已成为行业的开拓者和领军者。近日,中石化新星公司中标雄安新区容东片区地热供暖制冷委托建设、运行管理项目。截至目前,新星公司在雄安新区建成的供暖能力达700万平方米,地热供暖全面覆盖雄县和容城城区,造福约7万户居民。

此外,中石化上海石油旗下加油站自2017年试点启动B5生物柴油加注以来,已累计加注B5生物柴油超1000万车次,日均加注约1.58万车次,协助消化餐厨废弃油脂(俗称“地沟油”)近3万吨。

经过多年的积累和攻坚,中石化在合成材料领域也不断突破创新。7月7日,中石化自主研发的双向拉伸聚乙烯(BOPE)新产品,可以注塑料包装用料大幅下降,由“棉服”变“T恤”,该产品经鉴定后的各项性能指标已达世界领先水平。

随后,中石化宁波新材料研究院成功自主研发生产聚乙烯滚塑专用料,可广泛用于制造船艇、水箱等户外滚塑产品材料,7月份出产的首批400吨新产品已被下游制造企业抢订一空。

中石化方面有关人士表示,上述新材料产品也都抓住了市场需求,填补了国内空白,成功打破国外垄断,进一步助力中石化打造“一基两翼三新”发展格局。

布局氢能具有先发优势

中石化作为国内最大的氢能源供应商之一,目前年产氢气能力超300万吨,约占全国总产量的14%。

《中国石化2019年社会责任报告》显示,中石化已在加氢站、制氢技术、氢燃料电池、储氢材料等多个领域开展了工作,并已走在同业前列。例如,中石化广东广州石化氢燃料电池供氢中心项目已于2019年10月份启动,该项目位于粤港澳大湾区,氢气产能富裕,具备为广州市及珠三角地区氢能产业提供氢气资源的条件,可作为广州市氢气供应基地。

今年5月份,中国石化广东石油分公司联手广州市黄埔区、广州开发区,打造氢能汽车应用基础设施先行区域的各项工作有序推进,重点规划在该区新建20座以上集加氢、加油、充电、非油、光伏发电等“五位一体”的综合能源销售站,预计系列项目营收将超100亿元。

“中石化氢能源方面优势明显。首先在于技术方面的支持,其次在于雄厚的资金支持。”中宇资讯分析师胡燕向《证券日报》记者表示,因为设备与技术要求,加氢站的建设运营成本远高于加油站和充电站,不同类型的加氢站建造成本差异较大,国内建设的加氢站以高压氢气加氢站为主,造价大约在1500万元左右,即便有政府补贴,前期所需的资本投入也非常巨大。偏高的建设运行成本,将多数企业拒之门外,但也成为中石化这类大型国企的优势。

截至2019年底,我国加油站数量为106556座,其中,中石化有3万多座加油站,占比高达32%,高居首位,为中国石化加氢站的发展奠定了庞大网络基础。

据隆众资讯不完全统计数据显示,中石化目前已在上海、嘉兴、佛山建成4座油氢合建示范站,规划在2021年再建21座。中石化丰富的安全生产管理经验,有助于加氢站安全运营。

“中石化布局氢能源,优势在于企业前期完善的产业布局。”胡燕还表示,鉴于加氢站的商用服务属性,加氢站选址应首选城市城区,确保加氢服务的便利性。但我国中心城市人口密集,城市建设用地紧张,寻找适合建设加氢站的用地非常困难。因此,国家鼓励加油(气)站与加氢站合建,利用加油(气)站已有用地建设的,可免于办理规划选址、用地等手续。

银行保险业对外开放力度不断加码 加速形成金融业多元竞争格局

■本报记者 刘琪

近年来,我国金融业对外开放不断提速。尤其是针对银行业保险业,对外开放政策举措力度更是不断“加码”。银保监会新闻发言人近日表示,2018年以来陆续出台了34条银行业保险业对外开放措施。目前相关法规制度修订基本完成,同时,监管流程也不断完善,审批速度大大加快。外资在华新设机构数量明显增加,尤其是一批专业化特色机构纷纷落地。

2018年以来,银保监会共批准外资银行和保险公司来华设立近100家各类机构,其中包括外资独资或控股的保险公司和理财公司。今年上半年又有来自世界各地多家知名优质的外资银行保险机构获批设立。例如,美国贝莱德金融管理公司与建信理财有

限公司,在上海合资筹建由外资控股的贝莱德建信理财有限责任公司;美国安达保险集团增持华泰保险集团股份至46.2%,成为其最大股东;中法合资、中澳合资和中美合资的3家外资保险公司也分别下设了专门的资产管理公司;来自韩国的大韩再保险在华设立了再保险分公司。

据银保监会新闻发言人表示,目前还有一些来自亚洲、欧洲和美洲的外资机构正在开展市场调研,有的已明确了扩大在华业务的计划,有的已递交了开设机构的初步申请。预计在今后一段时期将会有更多的外资机构参与到我国金融市场,成为推动我国金融业高质量发展的有生力量。银保监会将在确保金融安全的前提下,继续稳步提升银行业保险业对外开放水平,不断改进完善监管方式方法,增强开放条件下金融管理能力和风险防范

能力。虽然短期来看,随着金融业对外开放步伐的加快,我国传统金融机构将直接面临竞争压力。但是长期来看,大型外资金融机构的加入,对我国银行、保险机构及金融市场的健康发展将带来重要影响。

东方金诚首席金融分析师徐承远在接受《证券日报》记者采访时表示,对外开放能促进包括银行保险在内的金融行业形成多元化竞争格局,其带来的竞争压力有利于中资金融机构建立更加市场化的公司治理结构,并加快经营转型。同时,通过引入外资股东作为战略投资方,可以在提升资本金的同时,促进中外金融机构之间人才、信息等资源的充分交流,也有利于中资机构优化公司治理、业务模式及风险管理能力,提高金融运营效率。此外,加快金融开放有利于中资金融

机构更好地理解海外市场文化、规则,拓展国际化视野,从而推动中资金融机构提高“走出去”和国际化质量,进一步促进中国资本市场国际化。

“对外开放有助于高质量发展,实体经济领域如此,金融领域也是如此。”邮储银行研究员李飞鹏对《证券日报》记者表示,现代金融业发展过程中,发达国家具有先发优势,从组织架构、公司治理、业务创新、风险管理等方面积累了丰富的经验,扩大金融业对外开放有助于我国学习国外金融业发展中的先进经验,更好地与国际市场接轨。同时,也需要看到我国金融业这些年发展的成就,积极推动国内金融机构走出去,参与国际市场竞争。再者,金融业扩大开放与实体经济扩大开放具有相互促进的作用,从这个角度看,也需要在全面推进对外开放中推进金融业扩大开放。

证监会催告书

中国证券监督管理委员会行政处罚委员会 庄敏: 我会《行政处罚决定书》(2019)141号)决定对你处以90万元罚款的行政处罚。该处罚决定书已送达生效,但时至今日未按规定缴纳罚款。现依法向你公告送达行政处罚决定书,自公告之日起经过60日,即视为送达,请你自本公告公告送达之日起10日内缴纳罚款,罚款汇至中国证券监督管理委员会

(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委员会(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将按照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年8月10日