

李克强主持召开国务院常务会议要求

支持帮助河南全力抢险救灾
深化金融改革开放用好两个市场

据中国政府网 国务院总理李克强7月21日主持召开国务院常务会议,部署抓紧抓实防汛救灾工作,确保人民生命财产安全;听取推进金融业对外开放情况汇报,研究深化金融业开放工作;确定进一步深化跨境贸易便利化改革、优化口岸营商环境的措施。

会议指出,近日我国多地强降雨,昨日河南局地又遭遇极端强降雨,发生严重洪涝灾害特别是罕见的城市内涝,造成重大人员伤亡和财产损失。当前我国正处“七下八上”主汛期和防汛关键期,据气象预报,近期部分地方仍有强降雨。要贯彻党中央、国务院部署,把保障人民生命财产安全放在第一位,强化责任制,落实各环节责任。一是组织相关专业力量,调集资金和物资,支持帮助河南全力抢险救灾,做好遇险人员搜

救、伤员救治、受灾群众转移安置、遇难者善后等工作。二是加大对重点地区防汛抗灾的支持,增派人力,备足物料,加强对大江大河、小型病险水库等水利工程堤防严密巡查和除险。做好交通设施应急预案。防范城市内涝和泥石流等次生灾害。三是加强气象监测预警,做足防范异常天气可能导致灾害的各项准备,该避险的避险、该撤离的撤离,防患于未然,最大限度保障群众安全、减少灾害损失,确保安全度汛。

会议指出,近年来我国金融业对外开放有序推进,取得积极进展,共批准设立100多家外资银行、保险、证券、支付清算等机构。会议确定,要围绕增强金融服务实体经济能力,深化金融改革开放,用好两个市场、两种资源,使中国始终是吸引外资的热

土。一是持续抓好金融业对外开放承诺落实,主动对标开放程度较高的国际标准,推动形成以负面清单为基础的更高水平金融开放。二是优化外资银行、保险等金融机构准入门槛要求,完善金融机构母子公司跨境往来规则。优化外资参与境内金融市场的渠道和方式。推进完善与实体经济密切相关的直接投资项目管理要求。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。三是完善宏观审慎政策框架,构建系统性金融风险监测、评估和预警机制,保持金融市场平稳运行。

会议指出,近年来,通过推进跨境贸易便利化改革、优化营商环境,全国进口、出口整体通关时间分别比2017年压缩60%、80%以上。会议确定,针对下一步特别是下半年国际形

势和环境变化,要在做好口岸疫情防控的同时,统筹推进通关便利化,保持外贸进出口稳定增长。一是进一步提高通关效率。扩大出口货物“抵港直装”和进口货物“船边直提”试点。提升出口退税便利度,今年底前将办理退税平均时间压缩至7个工作日以内。支持海外仓建设,完善跨境电商出口退货政策。做好与《区域全面经济伙伴关系协定》中贸易便利化措施的衔接。二是进一步降低进出口环节费用。落实口岸收费清单公示制度,清单之外不得收费。降低沿海港口引航费标准。三是进一步加强口岸综合服务。提升航空口岸快捷时效。对水运转铁路运输货物,探索实行“车船直取”模式。提高国际物流供给能力。

会议还研究了其他事项。

浦东谱新篇 海通落新子
——海通证券探索中国投行“走出去”新模式

■本报记者 吴晓璐

近日,澳门特别行政区行政长官办公室发布行政命令,许可海通银行在澳门设立一分行,名为“海通银行澳门分行”。

据了解,海通银行澳门分行可从事以下业务:为自己或客户进行与货币及外汇市场上流通证券、期货和期权的交易,以及进行外汇、利率及有价证券有关的经营活动;参与发行及推销有价证券和提供有关服务;银行同业市场的中介活动;金融咨询服务;提供商业信息。

日前发布的《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》提出,要将浦东新区打造成“全球资源配置的功能高地。以服务共建‘一带一路’为切入点和突破口,积极配置全球资金、信息、技术、人才等要素资源,打造上海国际金融中心、贸易中心、航运中心核心区,强化服务实体经济能力,率先构建高标准国际化经贸规则体系,打造我国深度融入全球经济发展和治理的功能高地。”

海通证券总经理瞿秋平昨日接受《证券日报》记者采访时表示,海通证券将抓住总部扎根上海的区位优势,发挥跨境业务专业能力,在浦东新区大胆闯、率先试,进一步布局建设联通境内外市场的重大金融平台,助力上海国际金融中心建设。

研究国际投行的历史发展轨迹而作出的前瞻性布局。这要求投行着眼于长远利益,深耕细作,而非冒进的追逐短期利益。

当前,国际化的基因正不断渗透到海通证券集团经营管理的各个环节,在全力做好风险防范化解的前提下,海通证券将继续保持扎根中国香港、中国澳门的战略定力及做大做强的决心,坚定不移走好“立足亚太、辐射全球”的国际化发展道路。

为“中资企业”提供一揽子金融服务

2019年中共中央、国务院印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》(以下简称《纲要》)提出,“深化内地与港澳合作,进一步提升粤港澳大湾区在国家经济发展和对外开放中的支撑引领作用,支持香港、澳门融入国家发展大局。”

金融是粤港澳大湾区发展的重要领域之一,海通银行设立澳门分行既符合国家战略,又契合中国澳门拟推动特色金融发展的历史机遇。同时,作为海通证券国际化战略向纵深推进的重要一步,有利于进一步优化海通银行的业务模式,打造核心竞争力。

瞿秋平表示,海通银行可以利用中国澳门作为中国与葡语系国家纽带

国务院国资委副主任翁杰明:
国有资本投资公司要聚焦发挥产业引领作用

■本报记者 杜雨萌

“党的十八大以来,国资委分三批共选择19家央企开展国有资本投资公司改革试点。”7月21日,国务院国资委副主任翁杰明在深化国有资本投资公司改革工作推进会上透露,2020年,19家国有资本投资公司(以下简称“试点企业”)营业收入同比增长6.6%、净利润同比增长14.3%,大幅超过央企平均水平。

翁杰明表示,国有资本投资公司改革上联国资改革、下接国企改革,是一项意义重大、影响深远的综合性改革。试点企业要聚焦发挥产业引领作用,进一步优化投资体系、加大资本投入,加快培育前瞻性战略性新兴产业。



王琳/制图

资本运作效果显著

近年来,上述试点企业充分发挥平台作用,着力增强资本投资运营能力,进一步促进国有资本在流动中提升价值。

据招商局集团党委委员、副总经理王宏介绍,在对外投资并购和资本运作方面,今年7月份,招商局集团成功收购创毅控股53.51%股份,正式进入中国香港物业管理市场。在加快内部业务整合方面,招商局集团在港口板块持续推进辽宁港口资产的整合,推进大连港股份与营口港股份两家上市公司整合工作,既解决了大量历史遗留问题,又具有重要示范意义;在航运业务方面,以招商轮船作为旗舰上市平台,整合经实船务旗下航运资产,相继完成中外运航运私有化及境外干散货运输等核心航运资产注入,打造境内外一体综合运营平台,增强了航运板块整体市场竞争力。

中国建材党委书记、董事长周育先对记者表示,近年来,中国建材加快上市公司同质业务整合,促进国有资本合理流转,5家水泥企业、3家工程服务企业整合已分别完成国资委经济行为审批与评估备案,且均获得上市公司股东大会高票通过。重组完成后,天山股份将成为A股历史上最大的发行股份购买资产项目,中材国际将成

为A股最大的水泥工程服务上市公司。

周育先表示,下一步,中国建材将进一步优化资本布局 and 资源配置。通过募集新的股权资本和债权资金、收取存量资本收益、设立基金等方式,调配资源投向、强化资源配置,在新材料领域培育发展更多战略性新兴产业。此外,积极稳妥深化股权多元化和混合所有制改革。对“未混”企业“一企一策”研究改革方案,对“已混”企业发挥好非控股股东在公司治理、经营机制等方面的作用。

记者从国资委了解到的数据显示,今年上半年,上述19家试点企业实施的混改项目数量在全部央企中占比近50%,引入非国有资本金额占比近70%。

翁杰明表示,后续,试点企业要着力提升资本投资运营能力。加快建立决策流程科学高效、短中长期平衡的投资体系,实现战略规划、商业计划、投资决策、项目实施、考核评价等各环节紧密衔接,切实提高投资的科学性和有效性;探索利用ABS(资产支持证

券)、公募REITs等方式盘活存量资产,提升运营效率。

加快培育战略性新兴产业

翁杰明强调,试点企业要聚焦发挥产业引领作用,优化投资体系,加快培育前瞻性战略性新兴产业。一是进一步加大资本投入,积极采取基金、直投等多种方式实施战略性投资,加快形成一批有较强带动力影响力的新兴产业集群,在新业态孵化、新产业培育、新技术攻关等方面发挥示范作用;二是进一步优化投资结构,综合运用资产收购、股权投资、业务整合等手段,有力推动新兴产业发展,确保“十四五”末战略性新兴产业营收占比达到30%至35%。支持国有资本投资公司研究提出1个至2个拟重点发展的战略性新兴产业投资领域。

“战略性新兴产业是新兴科技和新兴产业的深度融合。培育发展一批战略性新兴产业,可以带动传统产业提质

升级,促进经济增长方式转变。”中国企业改革与发展研究会研究员吴刚梁在接受《证券日报》记者采访时表示。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,战略性新兴产业有可能发展成为未来经济的主导产业。而央企作为我国经济建设

加大全球化布局
提升投行综合服务水平

2015年,海通证券完成了对葡萄牙圣灵投资银行BESI的收购,BESI更名为Haitong Bank, S.A.(以下简称“海通银行”)。澳门分行是海通银行纳入海通证券后设立的首家分行。

瞿秋平表示,海通银行既是海通证券国际化战略的重要组成部分,也是海通证券践行国家“一带一路”倡议的重要平台。海通银行从被收购、调整到融合,目前已经顺畅融入海通集团,形成了清晰的产品线,内生价值得以提升。未来,海通银行将在助力上海国际金融中心建设、探索中国投行“走出去”等方面积极贡献力量和积累经验。

自2007年在中国香港设立海通国际控股以来,历经14年扎实耕耘,海通证券境外业务从无到有,目前已形成了海通国际证券、海通恒信及海通银行三大业务平台,境外业务覆盖全球14个国家和地区,已初步具备提供跨境、跨市场综合金融服务的能力。2020年全年,海通证券境外平台合计营业收入占集团营业收入的比重超过25%,保持中资券商首位。

对于海通证券国际化战略,瞿秋平表示,投行海外业务长期增长的趋势是确定的。加大全球化布局将进一步提升投行的综合服务水平,提升投行综合实力。开展全球化布局,最根本的动力是战略驱动,这是基于深入

了解,海通银行业务布局遍及伊比利亚半岛、波兰、英国、巴西等地,在西方市场拥有本地化金融服务经验,尤其在葡语国家市场具有传统优势。

据海通证券2020年度股东大会会议资料显示,海通银行连续三年实现盈亏平衡,各项经营指标表现优异,资本充足率高,现金流充裕,不良率较低。目前,海通银行发展重心在企业银行、投资银行以及资产管理三大领域。

瞿秋平表示,在商业战略的指导下,海通银行将积极发展中国相关业务,为中资企业“走出去”提供一揽子金融服务。海通银行作为海通证券集团的战略储备,在集团的国际化进程中逐步发挥独特作用,将成为海通证券未来推广国际化业务的重要触角。

据悉,海通银行目前已完成的中国相关业务包括:在中国国家电网对REN的私有化进程中担任买方财务顾问、在葛洲坝集团收购巴西供水公司项目中担任买方财务顾问、协助海通证券承揽波兰政府熊猫债及匈牙利政府熊猫债发行项目等。2020年,海通银行秉持“本地业务”和“中国元素”跨境业务双轮驱动的策略,克服海外疫情影响,完成多单债券承销业务。

二季度以来美国10年期国债
收益率持续下行
专家称,有利于稳定跨境资本流动形势

■本报记者 刘 琪

今年二季度以来,美国10年期国债收益率持续下行。当地时间7月19日,美国10年期国债收益率自今年2月16日以来首次跌破1.20%。当地时间7月20日,美国10年期国债收益率跌至1.13%,创2月11日以来新低。相较于今年3月30日1.774%的高点,已经下跌超过60个基点。

东方金诚研究发展部分分析师白雪在接受《证券日报》记者采访时表示,近期长端美债收益率持续下挫并跌破1.2%,回到今年2月份左右的水平,主要与市场“复苏+再通胀”交易降温等基本面因素有关,即实际利率与通胀预期同步走弱推动美债收益率持续下行。首先,近期美国PMI等经济高频指标连续回落,财政刺激拉动作用逐渐消退、就业复苏不强,均指向美国经济复苏动能有所减弱,而6月份美联储发布的点阵图释放提前加息信号,强化了市场对复苏可持续性的担忧。其次,5月份以来,主要大宗商品价格开始调整、市场开始接受美联储“暂时性通胀”理论令通胀预期回落。另外,近日新冠肺炎疫情变种病毒引发的避险情绪升温,以及国际油价的大幅下跌,进一步助推长端美债收益率加速下跌。

“除基本面因素外,美债收益率走低也受到短期市场资金面、交易仓位调整、跨境美债需求增长等交易和技

术因素的扰动。”白雪补充说。

美债收益率下行将如何影响我国金融市场?对此,中国银行研究院高级研究员王有鑫向《证券日报》记者表示,美债收益率作为全球金融资产定价参考基准,其走低有利于将境内外利差维持在安全区间,从而有利于稳定跨境资本流动形势,人民币资产将保持较高吸引力;外部输入性金融风险降低,有利于提高国内货币政策制定的独立性和自主性,政策回旋空间将增大,我国货币政策可以更加专注于推动国内经济增长和实体经济复苏;国内资本市场可能遭受的政策转向风险降低,人民币资产回报率和稳定性将提高。

在白雪看来,美债收益率下行主要从两方面影响国内股票金融市场。一方面,近期美债收益率下行的基本面逻辑是海外疫情反复导致投资者通胀预期回落、对经济复苏前景的忧虑加深,海外资金开启“risk-off”模式(风险降温,资金逃离股市、大宗商品和贵金属市场,买入避险资产);另一方面,美债收益率下行推动中美利差扩大,有利债市外资流入和国内无风险收益率下行。综合来看,美债收益率下行对A股的影响将有限。对我国债市而言,美债收益率下行的影响相对直接,从市场情绪和外资流入两个角度来看,都给国内债市带来明确利好。



深交所投教

风险防控常牢记:公募债券违约及处置案例

编者按:当前,我国交易所公司债券市场创新产品不断涌现,市场交投愈加活跃,对外开放程度稳步提升。为更好满足新入市及潜在投资者需求,帮助投资者做好债券投资“入门功课”,系统了解债券投资知识,深交所投教中心特别推出了《投资者入市手册(债券篇)》,并在此基础上精编为“债券入门300问”系列文章。本篇为第十三篇,介绍典型案例,一起来看看吧。

1.案例回顾:E公司2012年4月份发行了4.8亿元的公司债(以下简称“12E债”),存续期为5年,附第3年末投资者回售选择权,发行利率为6.78%,每年的4月X日为债券付息日。2015年4月份,因公司无法按时、足额筹集资金偿付“12E债”本期债券应付利息及回售款项,构成对本期债券的实质违约。

2.发行人及债券基本情况:E公司于2009年11月份在交易所上市,实际控制人M。公司原主营业务为高档餐饮业,是国内第一家在A股上市的民营餐饮企业,后经多次转型,主营业务

涉及餐饮服务与管理、环保科技、网络新媒体及大数据处理。

2012年4月份,公司发行了4.8亿元存续期为5年、附第3年(2015年4月份)末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权的公司债,发行利率为6.78%,每年的4月X日为债券付息日。

3.风险暴露过程:公司2013年全年亏损5.64亿元,2014年上半年亏损659万元,经营风险增大,业务转型困难,并存在业绩真实性等质疑。

2014年10月份,P资信公司披露对“12E债”的不定期跟踪评级报告,将其主体及债项评级均由A下调至BBB,触发交易所风险警示条件。交易所于10月X日对债券进行停牌处理,并于复牌后实行风险警示处理,债券更名为“STE债”。

2015年4月份,因公司无法按时、足额筹集资金用于偿付“12E债”本期债券应付利息及回售款项,构成对本期债券的实质违约。

因公司2013年、2014年净利润分别为-5.6亿元、-6.8亿元,连续两年亏损,“STE债”于2015年6月份暂停上市。

4.违约风险事件处置情况:“12E债”违约处置难度大。从经营角度看,一是传统餐饮业务业绩继续亏损,且公司转型的新业务发展停滞;二是公司前期形成的大额应收及预付款项约1.5亿元无法收回;三是因涉及房屋合同纠纷等情况,公司7个银行帐户被冻结,日常经营无法正常进行。从重组角度看,一是公司市值约为60亿元,估值较高,增加了借壳重组的难度;二是公司被证监会立案调查未有明确结论,重组存在障碍。

鉴于上述原因,公司于2015年6月份启动债务重组有关事项。因涉及相关利益方较多,涉及相关法律法规复杂,公司需同相关各方多次沟通协调。通过2015年下半年公司重大资产出售和债务重组,公司完成“12E债”债券兑付资金的筹集工作,2016年3月X日,偿债资金划入证券登记结算机构的指定

银行账户,证券登记结算机构于2016年3月X日完成派发工作。其中,本金为2.92亿元,利息为353万元,违约金为1,722.95万元,合计3.13亿元。至此,“12E债”违约事件处置完毕。

5.案例启示:一是“12E债”的违约风险爆发与上市公司主营业务经营环境的巨大变化以及转型新业务未达预期有一定相关性,投资者在项目投资过程中应对行业的发展趋势进行预判,采取正确投资决策规避风险。二是“12E债”违约事件为我国资本市场首例公募债券本金违约案例,是“11C债”违约事件后的又一案例,再次打破了刚性兑付的预期,揭示了债券投资天然信用风险的属性。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所求本文所涉信息准确可靠,但不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)