

国务院金融委重磅发声提振市场信心 护航资本市场平稳运行

■本报记者 吴晓璐

3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题。会议指出,全力落实中央经济工作会议精神和全国“两会”部署,统筹疫情防控和经济社会发展,保持经济运行在合理区间,保持资本市场平稳运行。

证监会党委迅速召开扩大会议传达学习会议精神,就抓好贯彻落实进行部署。证监会表示,在当前复杂形势下,国务院金融委召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题,十分及时、十分重要,体现了对资本市场工作的高度重视,充分回应了市场关切,作出的部署具有很强的指导性和针对性。

长江证券首席经济学家伍戈在接受《证券日报》记者采访时表示,在当前国内外风险较高、市场动荡的情况下,此次金融委会议目的在于进一步稳定市场预期和信心,尤其是在疫情影响下,纠正市场过度悲观的预期。

当日,A股、港股全线提振,截至3月16日收盘,上证指数上涨3.48%,深证成指上涨4.02%,创业板指上涨5.02%,恒生指数上涨9.08%,恒生科技指数涨22.2%。

提振一季度经济 货币政策工具箱丰富

金融委会议提出,关于宏观经济运行,切实振作一季度经济,货币政策要主动应对,新增贷款要保持适度增长。

“宏观政策依旧是延续此前的

基调,但更多的是在落实层面。货币政策方向是宽松的,相较于价格型工具,动用数量型工具的概率可能更多,如降准、信贷等。”伍戈说。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,未来,货币政策仍有空间。按照《政府工作报告》要求,货币政策主要目标是降低实际贷款利率,接下来货币政策可用工具较多。此外,3月份信贷情况值得关注,这将对市场中期趋势形成产生较大影响。

“可以预见,央行的货币政策工具箱将更加积极地释放,财政政策也会适度合理的加大对实体经济的支持力度。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

金融委会议提出,关于房地产企业,要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案,提出向新发展模式转型的配套措施。

伍戈认为,房地产领域主要是维稳,与稳增长基调相符,但并非作为刺激经济的手段。需求端方面,要加强因城施策;供给端方面,预计会有相应政策出台。

明明认为,未来房地产措施主要是两方面:一是因城施策,各个城市可以做一些灵活应对;二是针对房地产良性循环,如保障房建设、旧改等方面,相关政策和空间比较大。

“今年以来,已有部分城市对购房者的条件适度放松,对于一些房地产企业的资金危机,很多地方政府也在积极疏导解决。”陈雳表示,“房住不炒”是一个非常重要的大前提,后续可重点关注一些改善性住房政策。

3月16日,国务院金融委召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题。会议强调:

- 关于宏观经济运行,切实振作一季度经济,货币政策要主动应对,新增贷款要保持适度增长
- 关于房地产企业,要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案,提出向新发展模式转型的配套措施
- 金融机构必须从大局出发,坚定支持实体经济发展
- 欢迎长期机构投资者增加持股比例

崔建岐/制图

此外,金融委会议强调,金融机构必须从大局出发,坚定支持实体经济健康发展。

对此,陈雳表示,金融机构是支持实体经济发展过程中重要的力量,相关政策如果能更好地和金融政策相衔接,在特殊时期赋予实体经济更多扩张型动能,将有利于市场信心恢复和长期投资资金入市。

资本市场平稳运行 具有坚实基础

“今年以来,我国国民经济延续恢复态势,主要宏观经济指标运行在合理区间,各方面稳增长政策持续发力,上市公司业绩表



现稳中向好,资本市场平稳运行具有坚实基础,市场短期波动没有也不会改变长期健康发展趋势。”证监会表示。

金融委会议提出,“欢迎长期机构投资者增加持股比例”。对此,证监会表示,完善有利于长期机构投资者参与资本市场的制度机制,加大对公募基金等各类机构投资者投资者的培育,鼓励长期投资、价值投资。

伍戈表示,今年经济稳增长基调是很明确的,但最近资本市场各方面预期没有扭转过来,较为动荡。在此背景下,金融委会议不仅是中央经济工作会议和《政府工作报告》的延续和补充,更重要的是

为了应对近期资本市场预期不稳。

“另外,最近北上资金流出,引起市场对短期内资本流出的担忧。前期资本市场已经对外放开,外资机构可以在境内展业,但更重要的是要让外资预期稳定。”伍戈建议,可进一步明确哪些是“红灯”,哪些是“绿灯”,明确资本运行规则。

高盛中国宏观经济研究团队认为,国务院金融委专题会议发挥了引导市场的重要作用,体现了高层政策制定者对市场情绪的关注,也释放了将保持政策宽松立场的积极信号。考虑到近两周疫情的反弹等因素,近期如若推出更为明确具体的政策宽松措施将更有助于支撑整体经济增长。

企业境外上市获支持 中概股有望进一步回暖

■本报记者 邢萌

3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题。其中提到,关于中概股,目前中美双方监管机构保持了良好沟通,已取得积极进展,正在致力于形成具体合作方案。中国政府继续支持各类企业到境外上市。

同日,证监会表示,继续加强与美方监管机构的沟通,争取尽快就中美审计监管合作达成协议。抓紧推动企业境外上市监管新规落地,支持符合条件的企业到境外上市,保持境外上市渠道畅通。

当地时间3月15日,中概股市场结束多日下跌行情,涨势明显。

多只个股涨幅超20%。其中,雾芯科技领涨,股价涨幅达40.16%;触宝股价上涨36.92%,另有金山云等3只个股涨幅超20%。

北京时间3月16日晚间开盘,中概股继续普涨,截至22点30分,近60只个股涨幅超过20%,房多多、贝壳、金山云、欢聚时代、知乎、爱奇艺等涨幅居前。

业内专家认为,受金融委会议释放重磅利好消息影响,中概股行情有望进一步回暖。

中航证券首席经济学家董忠云表示,此次会议释放出了积极信号,有助于消除一部分投资者对中概股的担忧,从而有望带动中概股出现一轮反弹。

“对于中概股而言,该会议释放出重大利好信号,起到稳定市场

预期的目的,同时也对提振投资者信心起到积极作用。”宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,目前来看,虽然部分中概股此前下跌明显,但总体上看,中概股基本盘与发展预期并未发生明显变化,市场具备估值修复行情,有望进一步回暖。

近期,中美双方监管机构也在积极沟通,频频释放出积极信号。3月11日,中国证监会相关部门负责人表示,近一段时间,中国证监会和财政部持续与美国公众公司会计监督委员会开展沟通对话,并取得积极进展。相信双方通过共同努力一定能够尽快作出符合两国法律规范和监管要求的合作安排,共同保护全球投资者合法权益,促进两国市场健康稳定发展。

另据媒体报道,美国公众公司会计监督委员会也于近日表示,该委员会正与中国监管部门保持积极沟通,近期已多次举行会谈,双方致力于达成一份合作协议,以便其能够检查在美注册的中国内地及部分从事内地业务的香港审计师事务所。

“在中国经济腾飞的大背景下,中国企业的高速发展是有目共睹的,其增长潜力在全球范围内被看好。对于中概股,两国有能力找到解决方案。随着审计检查问题得到解决,对中概股将是中长期利好,能够增强全球投资者对中概股的信任度。”老虎国际投研团队对《证券日报》记者表示。

此外,证监会持续推进完善企业境外上市相关制度。去年底,证

监会就《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,明确境内企业境外发行上市备案程序和监管要求,规范境外发行上市备案行为,确保备案管理顺畅有效实施。

“一直以来,监管部门持续扩大资本市场对外开放,不断完善境外上市相关制度规则,支持企业依法合规境外上市。”郑磊表示,通过境外上市,一方面,可以充分利用境外资本市场融资便利,增强企业的持续融资能力,促进企业发展壮大;另一方面,企业通过接轨国际市场规则,学习国外的先进技术和管理经验,可以促进公司治理水平提高。另外,还能提升企业在国际市场的竞争力,为开拓海外市场创造有利条件。

外资:看好中国经济和人民币资产 对A股配置需求没有改变

■本报记者 吴晓璐

3月16日,A股三大指数悉数翻红,截至收盘,上证指数上涨3.48%,深证成指上涨4.02%,创业板指上涨5.20%。市场认为,当日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,释放稳增长预期,有力地提振了市场信心。

接受记者采访的外资机构认为,随着国内稳增长政策的推出和落地,将提升经济基本面确定性,

未来将对中国股市形成支撑。

高盛在接受《证券日报》记者采访时表示,通过对MSCI中国的估值和风险评估分析后发现,中国股票依然很有吸引力。撇开估值不谈,中国良好的经济增长预期和目标,未来的宽松政策,当下投资者较低的持股比例及风险偏好明显受抑制,都是潜在利好因素,未来将对对中国股市形成支撑。

“美联储加速收紧加上地缘政治风险上升,导致投资者避险情绪

显著上升。近期,随着国内稳增长政策的推出和落地,提升经济基本面确定性,人民币资产的避险属性进一步凸显。”摩根士丹利证券首席经济学家章俊对《证券日报》记者表示,最近美联储政策转向,导致中美10年期国债收益率快速收窄,理论上会导致人民币有明显贬值压力,但可以看到,最近人民币汇率依然平稳,在经常和资本项下维持强劲流入,反映出外资看好中国经济和人民币资产。

瑞银全球金融市场中国主管房东明表示,外资整体对A股的配置需求没有改变。A股和海外股票相关性低,基于分散风险的需要,外资也需要配置A股。去年部分行业发生了比较大的变化,海外投资者担心投资的可预测性。随着监管加强与市场沟通,这些疑虑已经逐步消除。未来,随着监管进一步加强与市场主体的沟通交流,外资对A股的兴致将会提升。

“市场重新评估地缘政治紧张

局势和中国强有力的稳增长政策等影响,仍需一定时间。”高盛首席中国股票策略师刘劲津表示,当前背景下,将A股投资与政策方向保持一致是过往经验证明较好的策略,如扩张的财政政策下新旧基建投资,“共同富裕”主题的投资等。

“国内在加大金融开放和制度完善建设层面也出台了诸多政策,这令中国资本市场和海外市场的对接程度持续提升,也为外资流入提供了更加良好的环境。”章俊表示。

保持政策预期的稳定和一致性 共同维护资本市场稳定发展

■阎岳

3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,保持中国经济健康发展的长期态势,共同维护资本市场的稳定发展。这是金融委会议的主要议题之一就是资本市场。在谈到当前的复杂形势时,会议明确提出要“保持资本市场稳定运行”。

本次国务院金融委会议在谈到资本市场问题时,特别强调沟通

协调的重要性:“凡是对资本市场产生重大影响的政策,应事先与金融管理部门协调,保持政策预期的稳定和一致性”;会议最后提出,“共同维护资本市场的稳定发展”。

在传达学习国务院金融委专题会议会议精神时,“一行两会”也强调了要加强沟通协调,保持政策预期的稳定和一致性。

央行强调,要进一步加强部门间政策协调,及时回应市场关注的热点问题,稳定预期,提振信心,保

持中国经济平稳健康发展,共同维护资本市场的稳定发展。

证监会在强调“资本市场平稳运行具有坚实基础,市场短期波动没有也不会改变长期健康发展趋势”的同时,也明确表态要“主动加强与宏观经济管理部门、行业主管部门等方面的沟通协调”,保持政策预期的稳定和一致性。

在具体政策措施方面,证监会除强调要落实政府工作报告各项任务外,还强调要完善有利于长期

机构投资者参与资本市场的制度机制,进一步推动高水平对外开放。进一步深化、细化各项工作举措,务求落地见效,全力维护资本市场平稳运行。

银保监会称,要及时回应市场关注的热点问题,稳定市场预期。要积极主动加强与相关部门的沟通协调,形成保持政策预期稳定一致的合力。

银保监会还强调要积极出台对市场有利的政策,包括大力支持

直接融资,力促信托、理财和保险公司等机构“成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量”,尤其是后者要将更多资金配置于权益类资产。

保持资本市场平稳运行,除了需要有序深入推进各项改革,推出实质性的维稳措施以外,更需要各部门、各市场主体有“人心齐,泰山移”的协作精神。唯此,我国的资本市场才能在国际风云变幻中做到“千磨万击还坚劲,任尔东西南北风”。

中欧资本市场互联互通再突破 三公司拟境外发行GDR并上市

■本报记者 朱宝琛 见习记者 郭冀川

我国企业境外发行GDR(全球存托凭证)并上市接连传来“好声音”。3月16日晚间,国轩高科和乐普医疗分别发布公告称,为拓宽国际融资渠道,拟筹划境外发行GDR并在瑞士证券交易所上市。3月15日晚间,三一重工公告也发布了计划发行GDR并在瑞士证券交易所上市的公告。三一重工也是沪伦通规则修订后,首家拟境外发行GDR并上市的企业。连续两日,3家上市公司先后发布拟发行GDR的计划,被业界认为是中欧资本市场互联互通取得的重大突破。

今年2月11日,证监会发布修订后的《境内外证券交易所互联互通存托凭证业务监管规定》,其中一项内容是拓展适用范围,境外拓展到瑞士、德国等欧洲主要市场。

业界认为,境外发行GDR对拓宽双向融资渠道、服务实体经济稳定健康发展发挥了重要作用。未来将会有更多促进资本市场开放的举措出台落地,稳步推进我国资本市场高水平对外开放。

“沪伦通规则修订后,适用范围双向拓宽,中国企业赴境外发行GDR的范围从英国扩展到德国和瑞士等欧洲主要交易所,减少了单一上市地的风险与不确定性,并拓展了优质中国企业赴海外上市交易的足迹。”华兴证券(香港)首席经济学家兼首席策略分析师庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示。

据庞溟介绍,境外发行GDR符合企业国际化战略拓展需要和国际业务发展需要,可以进一步扩大企业品牌的知名度和影响力,提升公司治理水平,也为企业善用境内外两个市场、两种资源提供便利,拓宽相关融资渠道。

在沪平台智库专家罗攀看来,沪伦通规则修订后,为企业到境外资本市场融资提供了一个更宽松的条件。

“企业上市的根本目的是借助资本市场实现更高效的融资,通过融资来优化和反哺其核心产业。”罗攀表示,中国资本市场与全球资本对接,将畅通国内企业融资渠道,有利于企业在未来发展中获得更多的融资安排。通过沪伦通等机制,中国的资本市场更加开放。“沪伦通将加速国内上市公司海外发展进程,对企业国际化战略非常有利。”

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示,通过境外发行GDR提高了中国资本市场与欧洲资本市场互联互通,表明了中国资本市场双向开放的信心和决心。可以预见,境外发行GDR将成为中欧资本市场互联互通的重要载体和方式。

董登新进一步表示,资本市场互联互通解决了上市公司再融资问题的同时,也为国际投资者提供更加优秀的投资标的,满足全球资本布局中国公司的需要。此外,通过GDR的互联互通功能,为我国投资者提供了更多样化的投资标的选择。

中国本土企业软权力研究中心研究员周锡冰对《证券日报》记者表示,中国企业借力资本市场向海外市场进军,不仅有利于公司的全球化市场拓展,也有望提高应对贸易壁垒等歧视性措施的能力。此次三家企业拟境外发行GDR并上市,说明中国资本市场自身的商业价值已经辐射到全球市场。

深交所启动

2022年“投资者服务季”

■本报记者 邢萌

3月14日,深交所通过线上方式举办第三届全国投教动漫大赛颁奖仪式暨2022年“投资者服务季”启动仪式,证监会投保局、人行消保局、人民日报旗下《讽刺与幽默》报、《证券时报》及深交所相关负责人出席仪式并致辞,来自金融机构、上市公司有关负责人及专家学者、漫画家、投资者共3.9万人次在线参与互动交流。

本届投教动漫大赛以“我身边的上市公司”为题,通过讲述投资者与上市公司之间的故事,从文化视角表达对上市公司和资本市场的认知和理解。大赛共收到来自金融机构、上市公司、高校师生、证券从业人员、知名漫画家等不同群体的投稿作品万余件,最终评选出获奖作品98件。大赛话题及投稿作品在抖音、百度、快手等网络平台传播,话题浏览量达数百万人次,受到社会各界的广泛关注。

据悉,作为深交所首创的品牌活动,投教动漫大赛至今已成功举办三届。三年来,大赛参与人数持续增多,优秀作品不断涌现。大赛将动漫艺术和投资者教育相结合,以灵动多元的形式为投教工作注入文化内核,把“三公”原则、风险意识、诚信与契约精神等资本市场文化内核转化为大众更易接受的文化作品,进一步夯实资本市场深化改革的基础。

同日,一年一度的深交所“投资者服务季”正式开启。活动期间,深交所将围绕全面实行股票发行注册制,提升上市公司质量等工作,持续开展“读懂上市公司报告”“3·15投资者维权网上咨询”等专项活动,并做好退市新规等自律监管规则的宣传普及。

深交所表示,下一步将积极践行“以人民为中心”发展思想,坚持以投资者需求为导向,服务“稳增长、防风险、促改革”,继续发挥好全国投教动漫大赛平台作用,弘扬资本市场文化,传播理性投资、价值投资、长期投资理念,为投资者保护事业注入新动能,助力资本市场高质量发展。