

# 证监会优化沪深港通交易日历 增加投资机会更好保护投资者利益

■本报记者 吴晓璐

近日,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。8月12日,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。自《联合公告》发布之日起至优化正式实施,需要6个月准备时间,正式实施时间将另行通知。

据记者了解,此次开放的是因两地结算安排关闭的共同交易日,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。中国结算相关负责人对《证券日报》记者表示,此次交易日历的优化,是在不改变投资者现有交易习惯的前提下,基于目前两地交易结算总体安排,增加投资者交易天数和投资机会,更好保护投资者利益。

## 无法交易天数减少约一半 提升交易效率

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,沪深港通持有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,两地投资者对于沪深港通交易日历、增加交易日的需求日益增强。

对此,中国证监会会同香港证监会组织有关方面开展研究论证,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。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,开放因不满足结算安排而关闭的沪深港通交易日。

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加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。

据记者了解,目前A股和香港分别实施T+1、T+2日结算,此次开放的是非对称假期前因两地结算安排导致关闭的交易日。本次优化调整后,沪深港通在两地均为交易日时将全部开通,新增交易日的交易结算活动仍遵守交易结算发生地的监管规定及业务规则。对于本地市场为节假日但对对方市场为交易日的情形,仍遵循沪深港通现有安排,无法进行交易。

中国结算相关负责人以2022年十一长假为例说明:内地假期为10月1日至10月7日,无论A股还是港股,9月29日和9月30日都是交易日,但是中国香港十一期间除周末外,仅有10月4日因重阳节放假。9月29日和9月30日交易对应港股结算日为10月3日和10月5日。但是,彼时内地是假期,不能办理结算。此次交易日历优化之后,9月29日和9月30日,内地投资者可以参与港股通交易,中国结算与香港结算在10月3日和10月5日进行交收,但是内地结算机构需要9月29日和30

日提前将应付资金给中国结算,中国结算在放假前划拨到中国香港。

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。据证监会市场一部相关负责人介绍,优化以后,港股通不可交易天数由18天降低至9天左右,沪深股通不可交易天数由11天降低至5天左右(每年节假日不同可能会有所调整)。

全国社保基金证券投资部负责人表示,港股通对于加强两地资本市场联系,巩固和提升香港国际金融中心地位发挥着重要作用。由于内地和香港的假期安排不同,客观上形成两地交易日历不完全一致,这也是两地市场完善港股通的关切之一。近日在证监会等有关部门的共同推动下形成了交易日历优化方案,此举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,是两地市场一大利好。

## 需要进行三方面准备工作 预计明年正式上线

由于对资金交付有提前到账的要求,所以对结算参与人等部分参与主体产生一定影响,但是影响是可控的。中国结算相关负责人表示,对于券商类结算参与人,需要自行计算提前到账的金额,在港股通结束交易后,将应付资金划转至中国结算。对于托管类结算参与人,需要和客户协调配合,来保障资金的及时到账。

“为了方便结算参与人及时调投资

金,中国结算提供了三个批次的资金清算数据,供结算参与人参考。”中国结算上述负责人表示,另外,也需要结算参与人做好相应的技术系统开发和改造,加强资金调拨的管理。

此外,自《联合公告》发布之日起至优化正式实施,需要6个月准备时间。据证监会市场一部相关负责人介绍,期间需要进行三方面准备:一是修订业务规则,中国结算和沪深交易所需要根据新增交易日的业务安排,修订相关的业务规则和指南,制定风险管理实施办法;二是两地之间的协调衔接,涉及两地交易所、结算公司和相关结算银行,需要修订现有的业务协议、合作备忘录等,明确新增交易日各方的职责分工、业务安排;三是技术准备。各方需要进行技术系统的升级改造和测试等。市场各方准备工作完成之后,将发布正式上线通知,预计明年正式上线。

证监会表示,沪深港通交易日历优化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,能够较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合理需求,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。

下一步,中国证监会和香港证监会将指导上交所、深交所、港交所、中国结算和香港结算,扎实做好各项业务、技术准备工作,确保沪深港通交易日历优化工作平稳落地。

# 截至7月末私募基金管理规模 增至20.39万亿元

本报讯 8月12日,中国证券投资基金业协会发布最新数据显示,截至7月末,存续私募基金管理人达到了2.4万家,管理基金数量13.58万只,管理基金规模增至20.39万亿元。其中,私募证券投资基金管理人9106家,私募股权、创业投资基金管理人1.48万家,私募资产配置类基金管理人9家,其他私募投资基金管理人408家。

中基协表示,截至7月末,从已登记私募基金管理人数量注册地分布来看(按36个辖区),集中在上海市、北京市、深圳市、浙江省(除宁波)和广东省(除深圳),总计占比达68.00%,低于6月份的68.21%。其中,上海市4472家、北京市4127家、深圳市4107家、浙江省(除宁波)2005家、广东省(除深圳)1816家,数量占比分别为18.40%、16.98%、16.90%、8.25%和7.47%。

从管理基金规模来看,前5大辖区分别为上海市、北京市、深圳市、广东省(除深圳)和浙江省(除宁波),总计占比达69.90%,高于6月份的69.75%。其

中,上海市52468.55亿元、北京市43880.38亿元、深圳市23315.77亿元、广东省(除深圳)11745.43亿元、浙江省(除宁波)11077.67亿元,规模占比分别为25.74%、21.52%、11.44%、5.76%和5.43%。

数据同时显示,7月份新备案私募基金数量3005只,较上月增加443只,环比增长17.29%;新备案规模677.66亿元,较上月增加191.61亿元,环比增长39.42%。其中,私募证券投资基金2218只,占新备案基金数量的73.81%,新备案规模281.86亿元,环比增长71.98%;私募股权投资基金293只,新备案规模209.29亿元,环比增长20.32%;创业投资基金494只,新备案规模186.52亿元,环比增长25.84%。

记者同时发现,截至7月末,存续私募证券投资基金8.53万只,存续规模5.98万亿元,存续私募股权投资基金3.16万只,存续规模10.97万亿元,存续创业投资基金1.71万只,存续规模2.7万亿元,环比增长5.05%。(王宁)

# 银行业总体运行稳健 风险抵御能力持续增强

(上接A1版)

二是金融支持“做到位”。对保交楼金融支持,银保监会积极指导银行在配合地方政府压实各方责任的有序安排下,积极主动参与合理解决资金短缺问题的方案研究,做好具备条件的信贷投放,千方百计推动“保交楼、稳民生”。

三是金融风险防控“不缺位”。银保监会指导银行稳妥实施房地产金融审慎管理制度,坚持风险可控,稳中求进开展工作。

## 正研究金融资产公司 改革化险方案

在中小银行改革化险方面,银保监会相关部门负责人提到,上半年,全国中小银行共处置不良资产6700亿元,同比多处置1640亿元;批准34家中小银行合并重组;经国务院金融委批准,分配了1874亿元专项债额度补充中小银行资本。

就金融资产公司改革化险,银保监会相关部门负责人表示,近年来,银保监会积极引导金融资产公司回归本源、专注主业,发挥逆周期功能,持续加大对金融和实体经济风险化解的支持力度。同时稳妥处置和化解华融公司风险,推动金融资产公司改革转型。

首先,聚焦主责主业,加大不良资产收购处置力度。目前5家金融资产公司收购金融机构不良资产占银行业机构全部批量转出不良资产规模的80%以上,仍然是不良资产收购主力军。其次,积极参与中小金融机构改革化险和救助受困房企,配合地方政府“保交楼、保民生”,保障了26996套商品房按期交付,解决拖欠农民工工资5500万元。

此外,银保监会会同有关部门,按照市场化、法治化原则,积极稳妥指导华融公司开展风险处置工作。引入中信集团等5家战略投资者,完成增资420亿元,股权结构得到优化。华融公司坚决推进瘦身健体,先后成功转让4家金融子公司,在整个风险处置过程中,华融公司依法兑付境内外全部到期融资,未发生一笔违约,集团流动性总体保持稳定。

银保监会相关部门负责人表示,下一步,将继续坚持党中央对金融工作的集中统一领导,加大监管工作力度,引导金融资产公司深刻认识金融工作的政治性、人民性,坚决做

好巡视整改“后半篇文章”,聚焦主业,坚持守正创新,主动投身中小金融机构风险化解等攻坚任务。当前,银保监会正在会同相关部门研究金融资产公司改革化险方案,推动行业实现高质量发展。

## 全国村镇银行 风险完全可控

今年以来,村镇银行相关风险备受关注,对此,银保监会相关部门负责人表示,“目前,全国村镇银行总体运行平稳,资产质量略好于全国中小银行平均水平,流动性充裕,风险完全可控。”目前还有40家村镇银行吸收账款内互联网存款,余额39亿元。除河南、安徽5家村镇银行外,尚未发现其他村镇银行存在或持有账外非法吸收的互联网存款。

截至2022年6月末,全国共有村镇银行1648家,中西部地区占比66%,县域覆盖率68%。资产总额2.2万亿元,负债总额2万亿元,贷款余额1.4万亿元,存款余额1.8万亿元。

谈及河南、安徽5家村镇银行事件新进展,上述负责人表示,根据目前所掌握的证据,绝大多数账外业务普通客户对新财富集团涉嫌犯罪行为不知情、不了解。由于涉及人数较多,垫付工作量大,为确保垫付工作稳妥实施,采取分批垫付方式,优先垫付普通小额客户。7月11日以来,河南、安徽先后发布4期公告,分别对5万元以下、5万元至10万元、10万元至15万元、15万元至25万元的客户实施垫付。截至8月11日晚,已累计垫付43.6万户、180.4亿元,客户、资金垫付率分别为69.6%、66%,进展总体顺利。

此外,垫付过程中也出现了一些新情况。共有14.7万客户未登记,除长期睡眠户(账户金额100元以下)外,还有少量可疑账户,这些客户可能存在被犯罪分子欺骗、裹挟,冒名开户,需进一步核实信息,甄别和判断交易行为。

下一步,银保监会将深入贯彻落实中央政治局“妥善化解一些地方村镇银行风险,严防打击金融犯罪”的要求,支持配合地方党委政府做好后续风险处置工作,加强追赃挽损,严厉打击金融犯罪,坚决惩治金融腐败,坚持依法依规,切实维护广大人民群众的合法权益。

# 7只A股新晋MSCI中国指数 5只与新能源行业密切相关

■本报记者 楚丽君

北京时间8月12日,国际指数编制公司MSCI宣布了8月份季度指数评审结果。

在本次调整中,MSCI中国指数新增7只标的,均为A股标的,分别是同仁堂、招商轮船、派能科技、盐湖股份、天齐锂业、云天化、藏格矿业。此外,MSCI中国指数剔除了旭辉永升服务、龙光集团2只港股标的。本次MSCI季度指数调整将于8月31日收盘后正式生效。

从市场表现来看,截至8月12日收盘,上述新增7只个股中,招商轮船涨幅居首位,涨4.14%,藏格矿业和盐湖股份分别上涨0.33%和0.28%,同仁堂、云天化、天齐锂业、派能科技等4只个股出现不同程度下跌。

“样本股的调整主要看重两个要素,一是行业属性,即个股所处的行业是不是拥有巨大的增量;二是看市值的多寡,行业内的龙头因体量大更宜被纳入成份股。”金百临咨询资深分析师秦洪对《证券日报》记者表示。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,此次新增上市公司大多为利润出现快速增长,具备较强盈利能力的企业,MSCI调整更倾向于具备良好基本面的企业;另外,在7只股票中,有5只与新能源行业密切相关,其中4只属于新能源行业上游企业,主要原因是近年国内新能源产业快速发展,行业景气度维持高位,相关上市公司逐步形成了技术壁垒和规模优势,行业营业收入和净利润整体快速增长。



业绩方面,同花顺数据显示,截至8月12日21点,藏格矿业率先披露了半年报业绩,公司今年上半年归母净利润同比增长438.01%;招商轮船、盐湖股份、天齐锂业、云天化今年上半年业绩均预喜。

回顾来看,随着A股市场的发展壮大,国际资本市场对于A股也越来越重视。2018年6月1日,A股被正式纳入MSCI相关指数,市场将这一历史事件简称为“A股入摩”。这是A股市场国际化的重要一步。2019年6月21

日,A股被纳入富时罗素全球指数;2019年9月8日凌晨,标普道琼斯指数纳入A股单正式公布。至此,三大国际指数公司MSCI、富时罗素、标普道琼斯全部纳入A股,充分体现了国际投资界对中国经济长期向好和资本市场改革开放的支持与信任。

MSCI中国指数涵盖了A股、H股、B股、红筹股、民企股类型,MSCI官方会在每个季度中旬(即2月中旬、5月中旬、8月中旬、11月中旬)对指数成份股进行调整,指数调整也往往吸引

外资加速涌入。

近几年,北向资金也持续流入A股市场。北向资金在2018年、2019年、2020年、2021年的净流入额分别为2942.18亿元、3517.43亿元、2089.32亿元、4321.69亿元,过去四年合计净流入12870.62亿元。值得一提的是,8月11日,北向资金大幅流入A股市场,全天净流入132.95亿元,创近2个月新高。今年以来截至8月11日,北向资金期间合计净流入532.68亿元。

# 6月份企业贷款加权平均利率4.16%

专家预计后期仍有自发性下行空间

■本报记者 刘琪

今年以来,中国人民银行(下称“央行”)持续深化利率市场化改革,发挥贷款市场报价利率(LPR)改革效能,优化存款利率监管,建立存款利率市场化调整机制,稳定银行负债成本,推动贷款利率进一步降低。

央行日前发布的《2022年第二季度中国货币政策执行报告》(下称《报告》)显示,6月份,贷款加权平均利率为4.41%,同比下降0.52个百分点。其中,一般贷款加权平均利率为4.76%,同比下降0.44个百分点。企业贷款加权平均利率为4.16%,同比下降0.42个百分点,处于有统计以来低位。

从LPR改革效能发挥来看,央行在

《报告》中表示,今年以来,1年期和5年期以上LPR分别下降0.1个、0.2个百分点,“市场利率+央行引导+LPR+贷款利率”的货币政策传导机制更加通畅,企业贷款利率为有统计以来新低。

光大证券金融首席分析师王一峰表示,“今年以来,央行推出的各类结构性货币政策工具红利,已由商业银行总行司库通过FTP(内部资金转移定价)形式全额转移给各利润单元,有助于降低贷款利率水平。”

自今年二季度起,央行通过普惠小微贷款支持工具提供的激励资金比例由1%提高到2%。另外,央行在上半年还增加了1000亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款额度,并继续出台科技创新、普惠养老、交通物流专项再贷款

三项新的结构性货币政策工具。

此外,业界普遍认为,新发放企业贷款加权平均利率处于低位也反映出上半年贷款供需矛盾较为突出。中国民生银行首席经济学家温彬对记者表示,稳定贷款投放政策与市场竞争压力共同挤压贷款定价下行。同时,虚增增量增多,贷款久期缩短,导致加权平均利率下行。

在一一峰看来,后续“宽信用”的实现过程相对缓慢,信贷供需矛盾依然突出,预计企业贷款利率仍有自发性下行空间。

除企业贷款加权平均利率处于低位外,《报告》显示,6月份,个人住房贷款加权平均利率为4.62%,较3月份大幅下行0.87个百分点。由此,其与5年期以上LPR利率差收窄至17个基点,

创LPR改革以来新低。

“尽管上半年5年期以上LPR实现大幅调降,按揭贷款利率也持续处于下行通道,但在当前涉房类贷款疲弱环境下,与前几年实际执行的7-9折后利率相比,下半年按揭贷款利率仍存在一定下调空间,5年期以上LPR有望继续出现非对称下调。”温彬表示。

中信证券认为,后续房贷利率仍有下降空间。目前5年期以上LPR为4.45%,理论上首套房贷款利率最低为4.25%,二套房最低为5.05%。2021年10月份银保监会有关负责人曾表示,“目前银行个人房贷中有90%以上都是首套房贷款”。若按此比例测算,全国平均按揭利率理论上还有近30个基点的下降空间。

(上接A1版)

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,7月末M2同比继续走高,主要是财政、货币政策持续发力,增加基础货币投放,带动居民、企业部门存款明显增加,反映出国内货币供应量充足。不过,结合企业、居民贷款偏弱来看,需进一步推动宽货币向宽信用转换。

“从金融数据可以看出,当前我国经济回升的基础还不稳固。”温彬认为,下阶段应继续落实好各项稳增长措施,特别是要加强财政、货币、产

业、就业等政策的协调配合,稳外需、扩内需,促消费、扩投资,支持信贷有效需求回升。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管虞滨在接受《证券日报》记者采访时表示,预计央行将继续实施稳健的货币政策,更加注重精准适度,灵活运用多种货币政策工具,保持流动性适度合理,实现货币信贷及社会融资规模平稳适度合理增长,并推动企业实际贷款利率和综合融资成本持续回落,有效降低货币市场资金价格等短端利率。