

我国自贸试验区建设迎来9周年 制度创新助力打造区域经济“增长极”

■本报记者 刘萌

今日是上海自由贸易试验区正式挂牌成立9周年。2013年9月29日至今,我国自由贸易试验区从“1”扩容到“21”,外资准入负面清单条目从190项减至27项,形成278项制度创新成果得以复制推广。

上海立信会计金融学院自贸试验区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示,自贸试验区建设9年来,不仅数量不断增加,空间分布更加均衡,而且制度创新的广度和深度也不断加大,为我国构建全方位对外开放新格局发挥了“试验田”作用。

6次扩容

继上海自由贸易试验区于2013年挂牌之后,第二批广东、天津、福建等3个自由贸易试验区于2015年4月21日设立;第三批辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西等7个自由贸易试验区于2017年4月1日设立;2018年10月16日,国务院批复同意设立海南自由贸易试验区,自由贸易试验区迎来第四次扩容;2019年8月份,国务院同意设立中国(上海)自由贸易试验区临港新片区,同时,第五批扩容名单出炉,山东、江苏、广西、河北、云南、黑龙江等6个省份入围;2020年9月21日,北京、湖南、安徽自由贸易试验区总体方案及浙江自由贸易试验区扩展区域方案发布。经过6次扩容,我国自由贸易试验区形成“1+3+7+1+6+3”格局。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,经过9年发展,自贸试验区已经从上海自贸试验区的单一龙头发展成为全国东中西布局、重点经济区域全面铺开的发展格局。自贸试验区的制度更加健全,体量快速扩大,成为我国实现贸易自由化便利化、促进产业结构调整、加强高端技术引进的主渠

道,以及扩大对外开放和吸引外资的重要窗口。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出,“完善自由贸易试验区布局,赋予其更大改革自主权,稳步推进海南自由贸易港建设,建设对外开放新高地”。

在张依群看来,来自自贸试验区将是多元化、多层次的发展格局,一是数量、规模还会进一步增加,会继续向中西部内陆纵深发展;二是功能布局将会和区域特点、产业优势、经济定位等因素结合起来;三是自主性和自由度会继续提高,如赋予自贸试验区在审批、用地、资金、时限等方面更大的自主权,进一步提高运行效率和质量。

肖本华认为,在赋予自贸试验区更大改革自主权上,要加快与自贸试验区改革相关的法律法规体系建设。“要结合自贸试验区改革试点总结,及时提请修订不合时宜的法规,同时对于自贸试验区深化改革中遇到的新问题,需要加快立法予以支持。”

从190减至27

自贸试验区的第一份负面清单来自上海自贸试验区,2013年9月份出台,设立之初为190项。2014年,调整减少至139项。2015年,在自贸试验区扩容之际,该清单又减至122项,同时扩展到上海、广东、天津、福建四个自贸试验区。2017年版自贸试验区负面清单为95项,首次将条目缩减至100项以内,并覆盖当时的11个自贸试验区。2018年版自贸试验区负面清单,在全国负面清单开放措施基础上,在更多领域试点取消或放宽外资准入限制,修订后,自贸试验区负面清单减至45项。随后,2019年的修订缩减至37项;2020年缩减至30项;2021年进一步



王琳/制图

- 自上海自由贸易试验区于2013年挂牌以来,我国自由贸易试验区形成“1+3+7+1+6+3”格局
- 9年来,自贸试验区外资准入负面清单条目经过7次修订,从190项缩减至27项,缩减比例超过85%

缩减至27项。9年来,自贸试验区外资准入负面清单条目经过7次修订,从190项缩减至27项,缩减比例超过85%。

此外,2021年7月份,我国第一张跨境服务贸易负面清单(海南自由贸易港跨境服务贸易特别管理措施(负面清单)(2021年版))发布。

今年9月15日,国务院办公厅发布《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》提出,“深入实施外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度,推动出台全国版跨境服务贸易负面清单”。

商务部综合司副司长杨涛近日在商务部专题发布会介绍,今年上半年,21个自贸试验区实际使用外资1198.5亿元,增长16.8%,以不到千分之四的面积吸引了近16.6%的外资。

肖本华表示,21个自贸试验区不断提升投资贸易便利化水平,大

力优化营商环境,吸引了大量的国内外市场主体来投资,每一个自贸试验区都已经成为区域经济发展的“增长极”,不仅在稳外贸、稳外资、稳增长中发挥了积极作用,还促进了我国经济的转型升级。

278项制度创新成果

自贸试验区跨越式发展的背后离不开制度创新的支撑。作为新时代改革开放的新高地,自贸试验区核心任务是制度创新,基本要求是可复制可推广。9年来,相关经验的复制与推广为中国经济的高质量发展提供了强劲的推动力。

商务部数据显示,9年来,我国自贸试验区累计形成278项制度创新成果,涵盖投资便利化、贸易便利化、金融开放创新、事中事后监管等多个领域类型。从复制推广的路径和方式看,既有集中复制推广,也有部门自主复制推广,切实发挥了全面深化改革和扩大开放

试验田的作用。

以海南为例,2018年,海南自贸试验区建设启动,截至今年9月17日第14批制度创新成果发布,已经推出了128项制度创新成果。

谈及各地自贸试验区建设还需从哪些方面发力,肖本华认为,接下来还应该按照我国深化改革“试验田”和链接“双循环”关键节点的要求,增强主动参与改革的内在动力,对标国际经贸新规则,加大差异性制度创新的力度,加强制度创新与产业发展之间的互动,全面发挥自贸试验区开放“风向标”、改革“试验田”和“经济‘增长极’”的作用。

张依群建议,一是进一步优化营商环境,在金融、税收、质检、通关、土地、环保等方面建立起主动服务制度,搭建更加优质的引引资、扩外贸服务平台;二是提高完善港口、储运、供应等服务一体化、信息化、自动化功能;三是引进、培育国际化复合型人才。

记者观察

加强两个“提升” 推动央企控股上市公司高质量发展

■安宁

“积极打造高质量上市公司,促进资本市场健康发展,努力成为规范诚信经营的典范。”近日,国资委党委委员、副主任翁杰明在中央企业上市工作座谈会上,对央企控股上市公司的发展提出了明确要求。

笔者认为,高质量上市公司是资本市场高质量发展的基础,也是提升实体经济质量的重要途径。中央企业应做高质量发展的表率。

为推动央企控股上市公司高质量发展走深走实,今年5月份,国务院国资委发布《提高央企控股上市公司质量工作方案》,要求央企在3年内分类施策、精准发力,推动打造一批核心竞争力强、市场影响力大的旗舰型龙头上市公司,培育一批专业优势明显、质量品牌突出的专业化领航上市公司。

笔者认为,央企控股上市公司高质量发展可重点关注两个“提升”。

一是提升治理水平,健全治理机制。公司治理是决定上市公司效能的最关键要素,有效的治理机制和内控制度是企业价值创造的基本保障。

央企控股上市公司在提升公司治理水平方面起到了很好的示范作用。对于如何进一步提升央企控股上市公司的治理水平,国资委表示,支持具备条件的央企控股上市公司引入积极股东完善治理,科学界定上市公司治理相关方的权责,健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制。

二是提升创新能力,当好科技创新国家队。创新在我国现代化建设全局中处于核心地位,是经济社会高质量发展的根本出路。增强创新能力是央企控股上市公司提高核心竞争力的必然选择。

数据显示,今年上半年,央企境内上市公司研发费用合计1705.38亿元,同比增加29.64%,占境内市场的27.46%。央企在科创板的18户上市公司上半年新获得发明专利620项,以4.18%的户数贡献了科创板12.92%的新增发明专利量。

根据国资委要求,2024年央企控股上市公司科技投入强度原则上不低于市场同行业可比上市公司平均水平。加大探索科研院所改制或资产上市路径的力度,建立健全科研成果转化机制,利用资本市场工具和上市平台,加快打通科技成果向生产力转化的“最后一公里”。

月内457亿元净流入ETF 宽基指数及医药生物受青睐

■本报记者 张颖 见习记者 刘慧

9月份以来,A股市场持续震荡调整,沪股通、深股通、北上资金月内皆呈现资金净流出,但资金却逆势净流入ETF基金。

同花顺数据显示,9月份以来,截至9月28日,ETF基金产品共有739只,总规模近1.55万亿元,月内总资金净流入457亿元。共有458只ETF基金呈资金净流入态势,占总数的超六成,宽基指数ETF资金净流入尤其明显,华夏上证50ETF单只产品资金净流入高达132.83亿元,在ETF基金产品中遥遥领先。另外华泰柏瑞沪深300ETF,净流入82.33亿元;南方中证500ETF,净流入30.60亿元;嘉实中证500ETF,净流入27.32亿元。

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,投资者对于ETF的布局具有逆向特征,偏爱左侧交易,指数ETF处于阶段性低位,中长期看是较好的配置选择。而在指数中,宽基指数成分股覆盖范围广,行业分布均衡,能更好体现市场的整体趋势,因此宽基指数ETF获得投资者青睐布局。

中信证券首席经济学家明明也认为,我国政策持续发力,稳增长举措不断部署实施,经济增速回升,权益资产的中长期配置正在逐渐显现。宽基ETF作为一种流动性较好、资金利用效率较高的工具,对投资者的吸引力也在不断增大。

另外,从行业指数ETF看,医药生物ETF受青睐。9月份以来,资金净流入超过10亿元的ETF是国泰中证全指证券公司ETF、易方达沪深300医药ETF、华宝券商ETF。57只资金净流入的行业指数ETF基金分布在医药生物、非银金融、食品饮料等十余个行业,其中,13只ETF基金与医药生物相关。

明明指出,从估值上看,中信二级行业指数中,医药生物和证券行业市盈率分别位于过去五年的16.6%和5.8%,已经处于绝对低位;从政策影响看,券商降费政策压制了投资者的投资热情,但当前股价可能已经充分反映了政策的影响,行业走势也将回归基本面主导的阶段。在估值偏低和利空出尽的双重影响下,医药生物和证券行业有望迎来大量资金布局。

医疗行业相关政策落地助力行业向好。例如,9月3日,国家医疗保障局对外发布《国家医疗保障局对十三届全国人大五次会议第4955号建议的答复》,提到将完善创新医疗器械价格形成机制,在集中带量采购之外留出一定市场为创新产品开拓市场提供空间。

陈雳对记者表示,目前无论是从估值还是基金半年报对医药板块的配置仓位来看,医药板块已经处于近十年来的底部,继续下跌的空间比较小。同时考虑到国家对科技创新相关的创新药和疫苗研发的支持,未来医药板块估值会逐渐回升。

本版主编 沈明 责编 孙华 制作 董春云 E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

建信消金将筹建 银行系消金公司版图再扩大

■本报记者 李冰

9月28日,中国建设银行股份有限公司(下称:建设银行)发布《关于获准筹建消费金融公司的公告》,称已收到银保监会同意筹建建信消费金融有限责任公司(下称:建信消金)的批复,拟出资60亿元投资设立建信消金。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮分析认为,建信消金的筹建意味着建设银行零售金融领域版图将进一步扩充。

根据公告,建信消金注册资本为72亿元,其中,建设银行拟出资60亿元,持股83.33%;北京市国有资产经营有限责任公司拟出资8亿

元,持股11.11%,王府井集团股份有限公司出资4亿元,持股5.56%。

“近年来随着小贷行业监管的收紧,消费金融牌照价值在放大。消费金融牌照可以与银行现有消费贷业务形成互补,也成为银行实现零售数字化变革的最好抓手。”博通分析资深分析师王蓬博对《证券日报》记者分析,预计未来建信消金除了在建信消金相关场景布局之外,也会加强同其他股东的合作,向其他重要消费场景和平台布局。

整体来看,近年来,银行加码布局消费金融公司趋势明显,据零壹智库数据显示,30家消费金融机构中,银行系为绝对主力,有银行

参股、控股的消费金融机构占比超过半数。

记者梳理发现,今年以来,已有多家银行谋划或已取得消费金融牌照,比如,5月份,宁波银行发布《关于华融消费金融股份有限公司70%股权转让完成的公告》,正式拿下消费金融牌照;8月份,南京银行完成对外苏宁消费金融控股股权的收购并更名为南银法巴消费金融有限公司。

另外,还有不少银行在申请消费金融牌照的“路上”。比如,2020年4月份,江阴银行发布公告称,董监事会已全票通过拟设立消费金融公司的议案;2020年12月份,福建海峡银行官网披露,该行召开董事

会会议,审议通过了关于设立消费金融公司的议案等。

纵观行业,目前消费金融业正驶入快车道。据中国银行业协会发布的《中国消费金融公司发展报告(2022)》显示,截至2021年底,消费金融公司贷款余额突破7000亿元,达到7106亿元,同比增长44.2%;资产总额达到7530亿元,同比增长43.5%。

“消费金融公司是专业从事消费金融业务的正规金融机构,是消费金融市场的重要参与者。对中小银行而言,消费金融公司是一张全国性金融牌照,可以帮助拓宽经营区域限制;对大型银行而言,消费金融公司业务更普遍,可

年内公募基金发行规模超1.1万亿元 债基占比超六成

■本报记者 王思文

2022年三季度即将收官,公募基金年内发行规模已超1.1万亿元。

总体看,今年三季度以来公募基金发行呈现三大特征:一是新基金发行稍有回暖。据Wind资讯数据统计,三季度以来,公募市场共成立353只基金,合计募集资金4213亿元,较一季度、二季度有所回升。二是债券型基金虽是基金公司主打新产品,但权益类基金发行明显提速,第三季度以来新成立的权益类基金发行份额占比达35%。三是一批绩优权益基金经理携新基金“现身”,多位基金经理对后市整体持较为乐观的态度。

年内发行规模 合计1.1万亿元

今年市场行情瞬息万变,公募基金发行市场持续低迷。去年前

三季度,全市场新成立基金发行规模达到2.34万亿元,一季度发行规模就已突破1万亿元关口;而今年以来截至9月28日,全市场新基金发行规模合计仅为1.1万亿元,百亿元量级新基金寥寥无几,发行市场的主力军也从权益基金变为债券基金。

年内新成立的公募基金类型主要有四种:第一种是债券型基金,共成立317只,募资6997.51亿元,市场份额占比达63%;第二种是混合型公募基金,共成立403只,募资2391.29亿元,市场份额占比为22%;第三种是股票型基金,共成立204只,募资1186.49亿元,市场份额占比为11%;第四种是FOF基金,共成立103只,募资370.71亿元,市场份额占比为3%。此外,还包括QDII、REITs基金、另类投资基金等其他类型基金。年内尚未成立新的货币市场型基金。

整体来看,年内公募基金发行市场结构分布与去年同期呈相反

态势。今年以来占据新发基金主要市场份额的债券型基金,在去年前三季度占比仅为19%。而今年发行明显放缓的混合型基金,去年前三季度的市场份额超过六成。

业内人士认为,今年以来权益市场受内外扰动因素的影响较大,出于风险规避的需要,债券基金由此受到投资者的强烈关注。

从单只基金的角度来看,年内募集规模最大的三只基金分别为招商添安1年定开,广发同业存单指数7天持有和平安同业存单指数7天持有,募集规模分别达到150亿元、100.02亿元和100.02亿元。在今年新基金发行遇冷的背景下,募资规模最大的债券型基金比比皆是。据统计,年内募集规模前十名新发基金均为债券类基金。

“不过当前市场利率持续下行的可能性较大,购买债券基金可以提前锁定收益,而中长期纯债基金因久期范围较广、策略较多,当前配置性价比较高。”上海证券基金

评价研究中心分析师刘亦称。

绩优权益类基金经理 携新基金“现身”

第三季度以来,公募基金发行市场中的权益类基金发行明显提速,一批历史业绩较为出色的权益类基金经理携新基金“现身”,他们中有擅长均衡配置的新生力量,也有在结构性行情中颇有成绩的老将。

“虽然市场人气暂未完全恢复,但在部分机构看来目前是不错的布局时点。”北京地区一位FOF基金经理对记者表示,“今年新基金发行市场压力比较大,所以市场对于新基金新任基金经理的投资经历、过往业绩、投资风格等都有更高的要求,力求在面向市场不断震荡时获得投资者更多认可。”

近日A股市场整体呈现震荡态势,投资者的风险偏好整体偏低,

站在当前时点,谈及对于后续市场的看法,多位基金经理整体持较为乐观的态度。

上投摩根陈思郁在接受《证券日报》记者采访时表示,“投资者应客观看待现阶段的市场,当前市场回调是高成长、高景气赛道超额收益的回归,也为未来进一步争取超额收益夯实了基础。从中长期来看,国内权益市场仍有有望为投资者带来不错的收益。因此,未来市场前途依旧光明,只是道路曲折,投资者对国内权益市场中长期发展仍应保持信心。”

摩根士丹利华鑫基金对记者称,“当前时点A股的稳定性要高于外围市场,无须过度悲观,预计后续A股将继续延续震荡模式,新能源、医药等长期业绩确定性较高、估值回落的赛道仍有不错的结构性机会,短期来看,国庆长假即将来临,近期A股多个泛消费板块集体上涨,相关领域或许有一定机会。”