

上半年我国国际收支保持基本平衡 来华直接投资保持资金净流入

■本报记者 刘琪

8月4日,国家外汇管理局公布2023年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数据。

按美元计值,2023年二季度,我国经常账户顺差653亿美元,其中,货物贸易顺差1633亿美元,服务贸易逆差550亿美元,初次收入逆差462亿美元,二次收入顺差31亿美元。资本和金融账户中,直接投资资产增加390亿美元,负债增加49亿美元;储备资产增加163亿美元。2023年上半年,我国经常账户顺差1468亿美元,其中,货物贸易顺差2933亿美元,服务贸易逆差1021亿美元,初

次收入逆差528亿美元,二次收入顺差85亿美元。资本和金融账户中,直接投资资产增加889亿美元,负债增加254亿美元;储备资产增加417亿美元。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,国际收支平衡表初步数据显示,2023年上半年我国国际收支保持基本平衡。其中,经常账户顺差1468亿美元,与同期国内生产总值(GDP)之比为1.7%,继续处于合理均衡区间;资本项下跨境资金流动总体趋稳。

据王春英介绍,上半年我国国际收支状况呈现几大特点。首先,货物贸易顺差处于历史同期较高水平。上半年,我国国际收支口径的货物贸易顺差2933

亿美元,为历年同期次高值。其中,货物贸易出口15264亿美元,进口12332亿美元。我国制造业高质量发展为对外贸易持续提供新动能,同时机电产品、劳动密集型产品等传统产品出口保持稳定,支撑我国经常账户保持合理规模顺差。

其次,服务贸易逆差逐步向常态水平回归。上半年,服务贸易逆差1021亿美元,旅行、运输为主要逆差项目。其中,旅行逆差814亿美元,同比增长67%,主要是居民个人跨境旅行呈现恢复态势,旅行支出和收入均呈现增长;运输逆差416亿美元,主要是全球运力供给逐步恢复,我国运输服务收支正向疫情前水平回归。

最后,资本项下跨境资金流动总体

趋稳。从境外资本流入情况看,上半年,来华直接投资保持资金净流入,其中吸收来华股权投资净流入323亿美元;来华证券投资更加积极,其中股票项下净流入同比明显增加,债券项下逐步恢复净流入;外债余额更加稳定。从我国对外投资情况看,对外直接投资有序发展,其中对外股权投资净流出559亿美元;对外证券投资同比有所放缓。

王春英表示,总体看,在复杂严峻的外部环境下,我国牢牢把握高质量发展首要任务,国民经济持续恢复、总体回升向好,我国经济具有巨大的发展韧性和潜力,长期向好的基本面将继续支撑我国国际收支保持基本平衡。

金融支持民营企业力度持续加大 央行发声推进“第二支箭”扩容增量

■本报记者 刘琪

继中国人民银行、外汇局8月1日召开2023年下半年工作会议提出“切实优化民营企业融资环境”后,8月3日人民银行召开金融支持民营企业发展座谈会,研究加强金融支持民营企业工作举措。

“民营经济是社会主义市场经济发展的重要成果,是推动经济社会发展的重要力量,支持民营企业发展,金融部门责无旁贷,也是金融供给侧结构性改革的重要内容。”中国人民银行党委书记、行长潘功胜在金融支持民营企业座谈会上表示。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,发展壮大民营经济、民营企业,是当前提升经济内生增长动能的一个重要发力点。金融机构加大对民营企业融资支持,特别是做好面向民营房企的金融服务,对于扭转民间投资同比负增长势头,有效发挥央行定向政策工具作用,控制化解房地产领域重大风险具有直接意义。

在此次座谈会上,潘功胜提出,“推进民营企业债券融资支持工具(‘第二支箭’)扩容增量,强化金融市场支持民营企业发展”。

2018年,央行会同有关部门从债券、信贷、股权三个融资渠道,采取“三支箭”的政策组合,支持民营企业拓宽融资渠道。其中“第二支箭”为民营企业债券融资支持工具,并于去年11月份得到了延期并扩容。央行货币政策司司长邹澜日前表示,自去年11月份“第二支箭”扩容以来,累计为民营企业发行284亿元债券提供支持。

光大证券固收分析师张旭认为,“第二支箭”对于民企债券融资的支持作用体现在两方面。一方面可以通过担保增信、创设信用风险缓释凭证、直接购买债券等方式,支持暂时遇到流动性困难的民营企业发债融资。另一方面“第二支箭”释放了人民银行对于国企、民企一视同仁,坚定支持民企发债融资的信号,可以起到提振市场信心的作用,助力更多民企顺利融资,缓解其融资难、融资贵的问题。

加大对民营企业的支持力度,也是金融机构接下来的工作重点。潘功胜在座谈会上提出了具体的要求。

“金融机构应继续稳步提升民营企业信贷增速,提升民营企业贷款占比,提升对民营经济的综合金融服务水平,落实好普惠金融,对小微企业不良贷款容忍度等差异化政策,配套做好风险判断、信贷管理、征信记录、尽职免责、产品创新、续贷办理等方面工作。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟对《证券日报》记者表示,在考核国有控股和参股的银行业金融机构经营绩效时,应通过给予合理调整和评价,充分考虑和鼓励对民营经济和民营企业各类支持性信贷政策、差异化信贷政策的实行。

王青预计,下半年监管层将加大对银行等金融机构向民企贷款投放的考核力度,不排除设立定量考核指标的可能。伴随民企融资环境、经营环境全面改善,下半年民间投资增速有望由负转正。这将为提振市场信心,推动经济复苏动能转强,特别是助力房地产行业尽快企稳回暖提供重要支撑。

沪深北交易所发布独董制度改革配套自律监管规则

■本报记者 邢萌 孟珂 田鹏

8月4日,证监会发布《上市公司独立董事管理办法》。按照证监会统一部署,沪深北交易所同日发布新修订的独立董事制度改革配套自律监管规则,并将于2023年9月4日起正式施行。

上市公司独立董事制度是中国特色现代企业制度的重要组成部分,也是资本市场基础制度的重要组成部分。随着资本市场全面深化改革向纵深推进,加快构建更加科学完备的上市公司独立董事制度体系,更好发挥独立董事在公司治理中的积极作用,是促进规范上市公司治理、保护中小投资者权益以及推动提高上市公司质量的必然要求。

本次修订发布相关自律监管规则,旨在落实国务院办公厅《关于上市公司独立董事制度改革意见》基本精神,衔接证监会《上市公司独立董事管理办法》相关要求,保障各项改革措施平稳落地,推动形成更加科学合理的独立董事制度。

具体来看,沪深北交易所围绕五个方面对自律监管规则进行了完善。一是明晰独立董事的作用和定位。在《股票上市规则》中新增“独立董事”释义,细化独立董事“独立性”判断标准,明确独立董事在董事会中应当充分发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用。二是全链条优化独立董事选任制度。充分发挥提名委员会的作用,要求对候选人任职资格进行审查并形成明确意见。三是强化独立董事任职管理。调整独立董事兼职家数上限为三家境内

沪深北交易所围绕五个方面对自律监管规则进行完善:

一是明晰独立董事的作用和定位;

二是全链条优化独立董事选任制度;

三是强化独立董事任职管理;

四是调整独立董事履职方式和履职要求;

五是强化独立董事履职保障

崔建斌/制图

上市公司,确保独立董事有足够时间和精力履职。四是调整独立董事履职方式和履职要求。建立独立董事专门会议机制,前移独立董事监督关口,明确董事会审计、提名、薪酬等专门委员会的职责范围,搭建独立董事有效履职平台。五是强化独立董事履职保障。新增会前沟通和异议披露机制,要求公司应当为独立董事履职提供必要条件并不得干预其行使职权。

据悉,根据《上市公司独立董事管

理办法》,修订后的配套规则过渡期为一年。过渡期内,上市公司董事会及其专门委员会的设置、独立董事专门会议机制等事项应逐步调整至符合相关规定。

谈及下一步工作,上交所表示,将强化日常监管,做好服务支持,促进独立董事发挥应有作用,确保改革落地见效。

深交所表示,将深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案,充分发挥交易所自律监管职责,主动做好

有关政策解读、规则培训、改革宣导等工作,引导市场参与主体了解掌握独立董事制度改革新要求,推动提升上市公司治理水平,持续培育壮大体现高质量发展要求的上市公司群体。

北交所表示,将认真贯彻落实独立董事制度改革要求,做好政策解读、专项培训等工作,指导上市公司做好新旧制度衔接,持续加强独立董事管理,保障此次改革平稳落地,助力上市公司规范发展。

11家北交所主题基金8家实现正收益 总规模近40亿元

■本报记者 孟珂

结合11家北交所主题基金披露的半年报统计数据来看,截至7月30日,11家北交所主题基金总规模近40亿元。从收益情况来看,北交所主题基金收益有所回暖,8家实现正收益。

北京利物投资管理有限公司创始人常春林对《证券日报》记者表示,北交所主题基金收益情况可作为北交所上半年行情的参考,逐步凸显出北交所市场活力和未来投资机会。

数据显示,11只北交所主题基金持仓仓位分化明显,其中,万家北交所基金

和汇添富北交所基金持仓仓位超90%。

具体来看,行业配置方面,二季度增配以民生、同享科技、苏轴股份以及医药科技等为代表智能制造业板块较多,减持以吉林碳谷、颖泰生物、长虹能源等为代表的化学化工材料板块。重仓个股方面,凯德石英被6家基金重仓持有,稳坐重仓股第一,持仓市值总额为1.24亿元;第二名“市值一哥”贝特瑞,进入5家基金十大重仓股名单,重仓市值达1.15亿元。

“公募基金更偏好于创新型中小企业,如人工智能、新能源、智能制造、半导体等领域,这类企业具备较高的成长性和业绩爆发性。”常春林表示,北交所

主题基金积极布局北交所,有望提振市场信心,提升市场有效性。此外,北交所主题基金相对较优的业绩也能吸引并帮助不满足北交所投资者门槛的中小投资者分享北交所红利。

北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,北交所主题基金整体收益回暖,主要得益于持仓配置的调整,同步增持了汽配、机器人等二级市场热门概念股。

业内人士表示,从持仓策略上,基本上都是以前成长型的中小盘股为主,混合型中小盘股为辅,随着越来越多的优质公司登陆北交所,新股中涌现大量投资机

会,将积极挖掘配置场内优质个股。虽然目前北交所流动性仍需进一步改善,但是基金经理对于未来收益保持乐观态度。

具体来看,华夏北交所基金今年以来涨幅近30%,位居榜首。华夏基金相关负责人表示,对于后续表现更加有信心,原因在于,一是北交所公司目前的估值便宜;二是很多北交所公司业绩持续较快增长速度;三是政策密集释放中长期利好;四是优质公司不断增多,可选择余地更大。

常春林认为,随着优质公司数量不断增加,业绩持续增长,北交所有望迎来新的发展机遇。

深交所投教基地着力打造阳光服务名片 助力资本市场全面深化改革

■本报记者 邢萌

为深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育,认真贯彻落实党的二十大精神,中央经济工作会议精神,努力在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干方面取得实效,深交所坚持“大投保”理念,秉持“尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者”原则,多措并举、真抓实干,积极开展投教阳光服务活动,着力打造阳光服务名片,不断提升投资者获得感和满意度。

2023年上半年,深交所实体投教基地累计接待投资者314批次、逾7000人次;互联网投教基地累计发布系列原创投教产品272件,网络浏览量超5000万人次,实体及互联网投教基地年度评价考核优秀。

深交所积极践行“以人民为中心”的服务理念,坚守“汇聚创新资本,激发成长动力”的使命,坚定走在市场服务创新的实践前沿。全面实行注册制以来,深交所投教基地坚持“走出去”和“引进来”相结合,搭建投资者了解资本市场的桥梁,更好服务中小投资者。

按照深交所“资本市场阳光服务行”活动的统一部署,投教基地持续开展“踔厉奋发新征程 投教服务再出发”系列投教活动,深入基层一线,贴近市场主体,累计举办125场走进上市公司、投教大讲堂、投教沙龙、投资者座谈会等活动,范围遍及26个省市区36个城市,线上参与人数超过500万人次,及时宣传资本市场功能作用,解读资本市场制度规则,倡导价值投资理念,提振投资者信心,为资本市场全面深化改革营造良好环境。

“走出去”的同时也要“引进来”。

2023年上半年,深交所投教基地全面向社会公众开放,得到来自各级政府、金融单位、媒体机构及个人投资者等参观群体的广泛好评,满意度超过96%。为稳步推进投资者教育纳入国民教育体系,投教基地共邀请来自全国各类型中学、高等院校共计15批次学生群体走进深交所。通过文献资料、证券实物、历史照片和多媒体影像等多种形式,帮助同学们了解证券市场基础知识,强化风险意识,提升金融素养。

全面实行注册制的背景下,深交所投教基地切实承担起政策宣导和知识普及的职责,联合市场参与主体广泛开展注册制专题宣传,制作长图、折页、文章、视频课程等丰富多样的投教产品,详细解读全面注册制

改革的背景意义、规则流程、机制安排,便利投资者了解新旧制度差异,理解制度设计原理,掌握制度内容要点。累计发布相关投教产品159件,网络浏览量约3200万人次。

深交所表示,下一步将牢牢把握主题教育“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求,按照中国证监会年中工作座谈会部署要求,以投资者需求为导向,以投教基地建设为抓手,进一步增强服务意识,提高服务质量,持续丰富完善实体、互联网投教基地展示内容,提供“一站式”投教服务,打造投资者为改革、为资本市场全面深化改革、为建设中国特色现代资本市场夯实投资者保护良好基石。

《独董办法》提升独董话语权 推动完善上市公司治理

(上接A1版)

设置一年过渡期
确保新规落地见效

《独董办法》对上市公司董事会及专门委员会的设置、独立董事专门会议机制、独立董事的独立性、任职条件、任职期限及兼职家数等事项设置一年的过渡期。

陈运森表示,一年过渡期的设定,体现了监管机构对独立董事制度改革落实的严谨审慎,能有效避免制度执行过程中可能出现的“形式重于实质”。《独董办法》中的诸多变化,需要上市公司和独董群体调整、适应。上市公司需要有准备时间来健全独立董事履职保障机制,如对独董履职所需组织、人员、资源、信息、经费等方面的配套准备;同时,独董群体也需要有对职责定位、履职方式、任职管理等变化的适应过程,系统接受改革的新内容和新要求,以便在新规下能够发挥应有的作用。

郑志刚表示,设置一年过渡期,上市公司可以从长远发展角度做好统筹规划,建立完善相关制度。另外,对于独董而言,新规实施后最多只能在3家境内外上市公司担任独董,任职超过3家的独董也需要进行调整。

在上市公司从“形式”上满足了《独董办法》的要求之后,陈运森表示,需要关注上市公司如何从“实质”上给独立董事提供履职尽责的各项保障;在新的制度管理下,独立董事

群体如何真正保持独立性,同时还能有效发挥参与决策、监督制衡和专业咨询的作用。

告别“不独”“不懂”
独董群体将优胜劣汰

据记者了解,目前,我国上市公司独董超过1万人。随着《独董办法》实施,我国资本市场上独董生态将发生变化,优胜劣汰。

独董原则上最多在3家境内外上市公司担任独董。陈运森表示,在任职家数限制的背景下,高质量的独立董事将同样寻求高质量的上市公司,寻求更高的独董津贴,同时也将投入更多时间和精力,更加实质性地参与公司治理决策。

整体来看,陈运森认为,《独董办法》给独立董事既“松绑”又“施压”。独立董事参与公司治理决策的制度保障将更优化,在关键领域监督的话语权更大,但同时面临的履职责任和风险也更大,预计将有更多的上市公司为独董投保董事责任保险,以降低独董正常履职的风险。

此外,公司法正在修订中,修订草案二审稿将进一步完善董事责任规定。郑志刚认为,未来,随着公司法修订完成,其与《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革意见》《独董办法》以及证券交易所配套制度安排,将形成一套“组合拳”,共同构建独董积极履职的外部环境,营造资本市场健康发展的良好氛围。

(上接A1版)二是做强做优实体经济。持续实施支持小微企业主体纾困发展、推动产业结构调整优化等方面的阶段性政策。同时,在加快新旧动能转换、帮助企业减负增效等领域加强政策储备,推动实体经济转型升级、调结构、增动能。三是推动高水平科技自立自强。持续实施优化企业创业投资环境、支持突破“卡脖子”问题等阶段性政策。同时,在进一步增强企业科技创新能力、提升产业链供应链韧性和安全水平等方面加强政策储备,不断夯实产业发展基础。四是持续深化改革。持续实施深化国企改革、支持重大外贸展会等阶段性政策。同时,在加强营商环境建设、努力稳定外贸基本盘等方面加强政策储备,持续激发各类经营主体活力、动力和创造力。五是切实保障改善民生。持续实施促进居民就业增收、强化城乡居民公共服务保障等阶段性政策。同时,在扩大中等收入群体规模、推动重点群体就业等方面加强政策储备,解决好群众急难愁盼问题。六是

防范化解重点领域风险。持续实施支持“保交楼”工作,帮助处置不良资产等阶段性政策。同时,在防范化解内部外部风险挑战等方面加强政策储备,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

财政部税政司副司长魏岩表示,财政部将会同有关部门打好政策“组合拳”,及时出台、抓紧实施一批针对性、组合性、协同性强的政策措施。按照国务院常务会议部署,还将在近期公布税费优惠政策后续安排,稳定预期、提振信心。聚焦科技创新、重点产业链,建立现代产业体系,促增收扩消费等方面,积极谋划针对性强、务实管用、税费优惠政策,着力为经营主体纾困解难,不断增强发展动能,优化经济结构,推动经济持续回升向好。

数据显示,今年上半年,全国新增减税降费及退税缓费9279亿元,有力推动国民经济持续恢复、总体回升向好。随着近期一系列延续、优化、完善的税费优惠政策陆续推出,国家税务总局会计罗天舒表示,税务部门力争在第一时间推动政策落地见效。