

促进两地资本市场互利共赢

大宗交易纳入互联互通达成共识

■本报记者 邢萌 吴晓璐

8月11日,为进一步深化内地与香港股票市场交易互联互通机制(以下简称“互联互通”),促进两地资本市场共同发展,中国证监会和香港证监会发布联合公告,宣布就推动大宗交易(非自动对盘交易)纳入互联互通达成共识。实施细节和正式推出日期将由两地交易所另行公布。

同日,沪深交易所表态,将认真贯彻落实两地证监会共识,会同相关各方,积极研究制定大宗交易(非自动对盘交易)纳入互联互通实施方案。

市场人士表示,这是优化互联互通机制安排、促进内地和香港金融市场互利共赢的最新务实举措,有利于提高交易便利性和市场活跃度,丰富两地投资者参与对方市场的方式,更

好满足投资者多元化交易需求。

大宗交易,一般是指单笔交易规模显著高于市场平均水平的交易。为避免大宗交易对市场产生影响,境内外主要证券市场均建立了专门的交易机制,在交易方式、价格确定机制、信息披露等方面采取差异化安排。沪深交易所推出大宗交易机制以来,市场运行平稳有序,香港市场非自动对盘交易机制也是香港投资者普遍使用的一种重要方式。目前港交所的非自动对盘交易类似于大宗交易。

目前,沪深港通机制运行平稳,交易活跃,已成为内地和香港投资者参与对方市场的重要渠道。自沪港通、深港通先后开通以来,沪深交易所在中国证监会统一部署下,持续优化完善交易安排,扩大标的范围,丰富标的品种,受到市场的广泛关注和认可。

数据显示,截至2023年7月底,沪股通累计净流入1.02万亿元,成交50.57万亿元;沪港通下港股通累计净流入1.22万亿元,成交17.19万亿元。深港通机制运行平稳,交易活跃,深股通累计成交55.2万亿元,跨境资金净流入9300余亿元;深港通下港股通累计成交13.47万亿元,跨境资金净流入1.13万亿元,为两地资本市场持续健康发展作出积极贡献。

互联互通机制纳入大宗交易(非自动对盘交易),将进一步丰富互联互通交易方式,提高两地投资者特别是专业机构的交易便利度,有利于进一步提高市场流动性,提升市场活跃度,增强市场价格发现功能,促进资本市场高质量发展。

据了解,下一步,中国证监会、香港证监会将指导两地交易所及结算机构做好大宗交易(非自动对盘交易)涉及的业务、技术和监管安

排的研究,充分征求市场意见,制定实施方案。

上交所表示,下一步将会同相关各方,全面系统梳理两地市场差异,研究大宗交易涉及的业务、技术和监管等安排,在充分征求市场意见基础上,尽快制定互联互通下开通大宗交易(非自动对盘交易)实施方案,持续优化完善互联互通机制,助力实现资本市场高水平双向开放。

深交所表示,将与相关各方共同研究互联互通下开展大宗交易(非自动对盘交易)的实现方式,将在充分征求市场意见的基础上,研究制定业务方案,完善业务、技术和监管等配套安排,保障深港通下的大宗交易(非自动对盘交易)平稳落地。下一步将继续发挥区位优势和平台功能,主动融入粤港澳大湾区和先行示范区建设,持续优化拓展互联互通机制,助力资本市场高水平双向开放。

2023数字经济领航者论坛在京召开 打造数智新生态 高质量建设数字中国

■本报记者 谢岚

8月11日,由《证券日报》社主办,中国上市公司协会指导,中关村数字产业城联盟、数字经济产业促进联盟支持的2023数字经济领航者论坛在北京召开,此次论坛主题是“经济新动能·数智新生态”。

论坛上,经济日报社副秘书长、中国经济传媒集团有限责任公司总经理徐文莹,北京市丰台区人民政府党组成员、副区长赵岩林,中国上市公司协会党委委员、副会长兼秘书长何龙灿,中国交通通信信息中心党委委员、副主任林榕等嘉宾致辞;中国工程院院士邬贺铨、中国工程院院士王卫国、中国信息通信研究院云计算与大数据研究所所长何宝宏、华为金融系统部副总经理崔海峰等嘉宾发表主题演讲。

本次论坛邀请来自产业界和行业协会的专家们,以圆桌论坛的形式,围绕“提质增效,赋能经济”“生态融合,技术创新”“脱虚向实,服务实体”三个主题进行思想碰撞,为打造数智新生态,高质量发展数字经济,全面建设数字中国建言献策。

徐文莹在致辞中指出,我们需要打通数字经济引领实体经济高质量发展的路径,不断提升实体经济的质量和竞争力,促进我国经济的持续发展与繁荣,以高质量数字经济发展支撑中国式现代化建设。

何龙灿表示,上市公司是国民经济的生力军,是推动我国经济增长的动力源,同样是企业数字化转型和整个经济发展的主要推动者和先行者。他援引数据表示,截至2022年年底,在A股全部5067家上市公司中,数字经济核心产业的相关上市公司达到了1211家,比上年增长15%。

邬贺铨院士在发表主题演讲时表示,当前是我国数字经济发展的新一轮机遇期,5G、智能计算为数字经济创新开辟了新赛道,数字新基建和数实融合培育了多个万亿元规模的产业新蓝海,而且国家建设透明和可预期的常态化监管机制,为数字经济的发展营造了更好的生态。

王卫国院士介绍了煤炭行业数字化转型与智能化建设高质量发展的情况。他表示,煤炭产业数字化和智能化是一场广泛而深刻的系统性变革,以煤矿智能化为支撑的新业态高质量发展,是煤炭产业发展的根本保障。

在本次论坛上,《证券日报》社还联合华泰证券、华为、国联股份发布《2023上市公司数字化转型发展报告》。此外,《证券日报》社及华泰证券研究所还与现场嘉宾分享了2023数字经济典型案例,大家共同探讨交流可供借鉴的方法、经验。

报告显示,在此前调研的样本上市公司中,已经有76%的公司开始推进数字化转型。主营业务是上市公司开展数字化转型的主要推动力,其转型的突破口重点聚焦于数据资产的深度价值挖掘和跨产业链协同,智能制造、智慧能源是重要的转型场景,主要涉及大数据、云计算和工业互联网三大领域。从行业来看,数字化转型渗透率排名前五的行业分别为银行、计算机、纺织服装、交通运输和家电。总的来说,在上市公司数字化推动国家经济发展进程的同时,数字化转型也为上市公司的蓬勃发展不断提供动力与价值。

最后,上市公司元宇宙路演中心也在本次论坛上正式启动。全面注册制下,资本市场深化改革措施渐次落地,业绩说明会、机构路演会议成为投资者与企业交流的重要形式。上市公司元宇宙路演中心依托《证券日报》在上市公司和投资者群体中的公信力和影响力,结合天地在线先进的虚拟数字技术,借力于新的传播方式,希望为全国各地上市公司价值展现、产融对接、投资者关系管理提供一站式的服务平台,同时多角度、多维度提升投资者参与感、获得感。

今日导读

中国拟加强对冲基金监管?
中基协:报道不客观、不属实
A2版

A股内生动能不断增强
大消费领域复苏明显
B1版

国内首个航运类期货品种
获批注册
将于8月18日挂牌交易

■本报记者 吴晓璐

据证监会8月11日消息,近日,证监会同意上海期货交易所全资子公司上海国际能源交易中心(以下简称“上期能源”)上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线)期货(以下简称“集运指数(欧线)期货”)注册,并确定为境内特定品种。

集运指数(欧线)期货是国内首个航运期货品种,将于8月18日在上期能源挂牌交易。集运指数(欧线)期货的标的物是上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线)。该指数由上海航运交易所编制并于每周一15:05(北京时间)发布,表征上海出口集装箱即期海运市场欧洲航线结算运价的变动方向和程度。

集运指数(欧线)期货将用人民币作为计价和结算货币,另外,合约到期后,交易双方将用规定的交割结算价来计算未平仓合约的盈亏,以现金支付的方式最终了结期货合约持仓。目前境外上市的航运衍生品均为现金交割。

“集运指数期货合约设计类似于股指期货,采用指数化报价、现金交割的方式。”南华期货董事长罗旭峰对《证券日报》记者表示。

近年来,受内外部环境因素影响,集装箱运费水平出现大幅波动,为集装箱产业链企业和外贸企业的正常生产经营带来挑战,市场对推出相关风险管理工具的呼声逐步增加。

据罗旭峰介绍,集装箱运输市场集中度较高,上中下游呈现“金字塔型”结构。上游以船公司为主,中游以货运代理公司为主,下游以货主为主。

船公司主要面临着运价下跌、订舱需求不足的风险,参与期货市场主要是为了锁定利润;货代公司面临运价变动、船公司舱位紧张以及订舱需求不确定的风险,有买入/卖出双向套期保值需求;货主主要面临运价上涨的风险,有买入套保需求。

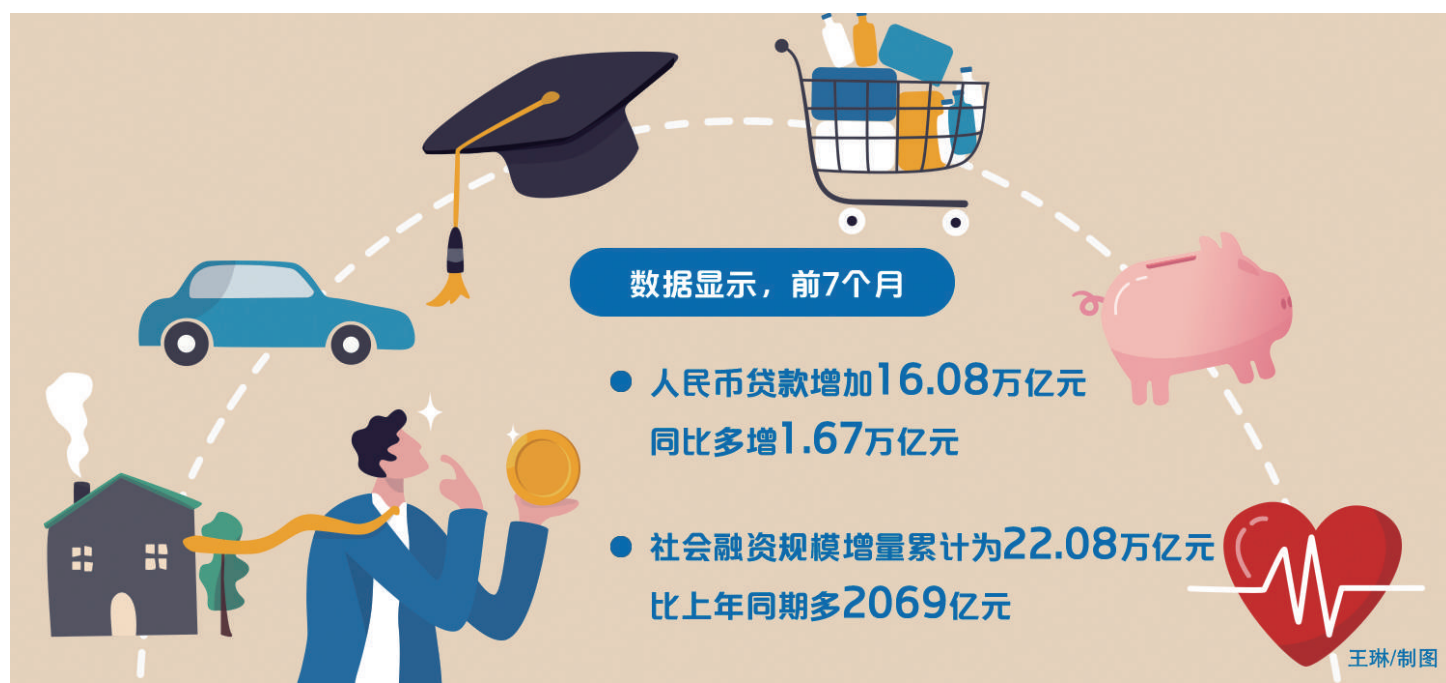
“集运指数(欧线)期货的推出,不仅让航运企业可以通过期货价格的期限结构去判断未来现货市场的供需情况,帮助企业作出科学的经营决策;也可以利用这一金融工具来对冲价格波动风险。”罗旭峰表示。

另外,集运指数(欧线)期货作为境内特定品种,将引入境内外交易者参与交易。对此,中山大学岭南学院教授韩乾表示,将集运指数(欧线)期货设为境内特定品种,吸引国际产业客户和投资者参与,有助于扩大我国期货市场的国际影响力,以人民币计价则可推动提升人民币在国际市场上的交易份额。

证监会表示,下一步,将督促上期能源做好各项工作,保障集运指数(欧线)期货的平稳推出和稳健运行。

本版主编:沈明 责编:吴澍 美编:王琳 魏健祺
制作:闫亮 电话:010-83251808

7月份新增信贷3459亿元、社融增量5282亿元 专家称宽信用方向不会改变



■本报记者 刘琪

8月11日,中国人民银行发布7月份金融统计数据报告。数据显示,前7个月人民币贷款增加16.08万亿元,同比多增1.67万亿元。7月份人民币贷款增加3459亿元,同比少增3498亿元。

分部门看,住户贷款减少2007亿元,其中,短期贷款减少1335亿元,中长期贷款减少672亿元;企业(事业)单位贷款增加2378亿元,其中,短期贷款减少3785亿元,中长期贷款增加2712亿元,票据融资增加3597亿元;非银行业金融机构贷款增加2170亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,7月份新增人民币贷款表现不及预期,原因可能有以下几方面:一是6月份信贷冲量高增,对7月份信贷需求有一定透支效应;二是尽管7月份稳增长政策预期累积,但增量政策落地有时滞,经济修复力度仍然偏弱;三是6月份LPR(贷款市场报价利率)下调,或在贷款主体中形成了较强的利率下行预期,可能导致部分企业或者居民推迟融资需求,以等待更低的融资成本。

社融方面,初步统计,2023年前7个月社

会融资规模增量累计为22.08万亿元,比上年同期多2069亿元。7月份社会融资规模增量为5282亿元,比上年同期少2703亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加364亿元,同比少增3892亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少339亿元,同比少减798亿元;委托贷款增加8亿元,同比少增81亿元;信托贷款增加230亿元,同比多增628亿元;未贴现的银行承兑汇票减少1962亿元,同比少减782亿元;企业债券净融资1179亿元,同比多219亿元;政府债券净融资4109亿元,同比多111亿元;非金融企业境内股票融资786亿元,同比少651亿元。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,从结构上看,表内人民币贷款增加364亿元,同比少增3892亿元,成为新增社融的主要拖累。债券融资和非标融资成为主要拉动因素。

7月末,广义货币(M2)余额285.4万亿元,同比增长10.7%,增速分别比上月末和上年同期低0.6个和1.3个百分点。狭义货币(M1)余额67.72万亿元,同比增长2.3%,增速分别比上月末和上年同期低0.8个和4.4个百分点。流通中货币(M0)余额10.61万亿元,同比

增长9.9%。当月净投放现金710亿元。

温彬认为,在去年基数快速走高、新增信贷明显回落以及税收收入大月政府存款多增等因素影响下,7月份M2增速较前值继续回落。7月份新增贷款重回低位,信贷派生效应减弱;当月财政存款增加9078亿元,同比大幅多增4215亿元,对流动性形成回笼。

王青预计,8月份信贷投放会出现较大幅度上扬,同比将有大幅多增。当前宏观政策调控力度正在加大,信贷低迷现象不会持续。宽信用进程会有波折,但在经济修复动能明显转强之前,总体方向不会改变。

在温彬看来,受季节性效应、前期信贷投放节奏较快以及有效信贷需求仍不足影响,7月份新增信贷重回低位,信用扩张的稳定性和可持续性亟须加强。预计降准等总量政策有望加快落地,政府债发行和使用提速,扩投资、促消费,大力支持科技创新,实体经济和中小微企业发展;房地产政策加快调整优化,高能级城市的购房政策放松、结构性优化,保障房建设和城中村改造也有望加速落地;活跃资本市场,推进一揽子化债方案制定实施,均有助于提振投资者信心。这些措施将驱动后续信用稳定扩张和信贷结构优化。

银行重要股东增持自家股票透露什么信号

■吴珊

来自大股东及高管的频频增持令银行股受到关注。

日前,厦门银行发布公告称,部分股东及高管增持自家股份。不仅如此,今年以来,已有重庆银行、齐鲁银行、瑞丰银行等多家银行启动或已完成股份增持措施。

从增持原因来看,有的是因为股价长期低于每股净资产,采取稳定股价措施;有的则是基于对未来发展前景的信心和投资价值的认可。

银行业绩具有强周期属性,需要面对包括利率、信用等在内的各类市场风险,因此,投资者往往用更为审慎的眼光去看待银行股的估值。年初至今,银行息差一度明显收窄,银行板块估值降至历史低位,甚至在一定程度上显示出非理性。截至8月11日收盘,42家上市银行

中,有40家银行最新市净率低于1倍,处于“破净”状态。

从基本面来看,尽管有少数上市银行上半年业绩下滑,但总体来看,我国银行业在切实服务扩大内需,推动经济持续回升向好的同时,主要业务保持稳步增长,流动性总体保持平稳。最新数据显示,上半年,银行业金融机构资产总额406.2万亿元,同比增长10.5%。风险抵御能力整体充足。初步统计,上半年,商业银行累计实现净利润1.3万亿元,同比增长2.6%。商业银行贷款损失准备余额增加4561亿元。拨备覆盖率为206.1%,持续保持较高水平。商业银行资本充足率为14.66%。

近期,伴随多层次金融支持政策纷至沓来,宏观经济预期持续向好,市场活力得到有效激发。7月份,中国中小企业发展指数连续两个月回升,制造业生产经营活动预期指数和

非制造业生产经营活动预期指数均位于较高景气区间,因经济复苏释放的杠杆效应无疑将加速银行业绩回暖。此外,银行业自身也从调整资产负债结构、优化收入组成、加强数字风控等领域作出积极探索,不断加大问题资产处置力度。根据资源禀赋选择相适应的展业模式,稳步推动资产管理业务发展,丰富创新产品和服务,确保经营上保持好势头。这也是大股东及高管频频增持银行股的重要原因。

回溯过往,重要股东对银行股的增持往往能在一定程度上提振投资者的信心和热情。这轮增持或许不能马上改变银行股估值低迷的态势,但却清晰向投资者传达了其对银行业发展的信心,以及对经济整体向好的期待。

今日视点

更多精彩内容,请见——
证券日报新媒体

证券日报之声