

证监会发布指引便利证券律所做好执业信息报送工作

本报讯（记者吴晓璐）6月28日，为便利从事证券法律业务的律师事务所做好执业信息报送工作，证监会发布《监管规则适用指引——法律类第4号》（以下简称《指引》），《指引》自公布之日起施行。

据悉，2023年10月27日，证监会联合司法部发布了《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（证监会令2023年第223号，以下简称《管理办法》），自2023年12月1日起施行。为落实《管理办法》第三十条关于律师事务所定期报送从事证券法律业务备案管理的规定，证监会制定了《指引》。

《指引》主要明确了律师事务所报送执业信息的总体要求、报送主体、报送时间、报送内容和监督检查等内容。

总体要求方面，《指引》提出，律师事务所定期报送从事证券法律业务执业信息，是做好证券法律业务监管的基础性工作。各律师事务所要高度重视执业信息报送工作，明确律师事务所常态化报送工作机制，指定专人负责。

报送主体方面，《指引》提出，按照《证券服务机构从事证券服务业务备案管理规定》要求完成首次备案的律师事务所，按照本指引要求，

由总所通过证监会政务服务平台统一备案系统律师事务所备案模块，统一负责报送执业信息。

报送时间方面，《指引》提出，律师事务所可以选择在出具项目最后一份法律意见书、律师工作报告后即时报送执业信息，也可以选择定期报送执业信息。

选择定期报送执业信息的律师事务所，应当在每季度结束后10个工作日内完成上一季度律师事务所从事证券法律业务的执业信息报送工作。此外，《指引》强调，各律师事务所要抓紧组织力量，在2024年7月31日前完成2024年6月30日前已经完成的证券

法律业务的执业信息补充报送工作。

报送内容方面，律师事务所报送执业信息，需要在系统中填报基本情况、委托人信息、法律意见书等信息等三类信息。

监督检查方面，《指引》提出，各证监局要督促住所地在本辖区的律师事务所严格按照本指引做好执业信息报送工作，审核辖区律师事务所报送执业信息形式要素的完备性。在监管工作中，各证监局发现律师事务所未按照要求及时报送执业信息，或者报送的执业信息材料中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

的，应当依法予以处理，采取行政处罚监督管理措施。各证监局发现本辖区执业的住所地在其他辖区的律师事务所未及时向住所所在地证监局。

业务咨询方面，各律师事务所在报送执业信息过程中遇到疑难问题，可以向住所所在地证监局咨询。

证监会表示，下一步，将结合律师事务所报送执业信息工作开展情况，汇总整理律师事务所报送执业信息过程中遇到的共性问题，及时更新监管规则适用指引，方便律师事务所开展报送工作。

一季度来华证券投资净流入322亿美元

本报讯（记者刘琪）6月28日，国家外汇管理局（以下简称“外汇局”）公布2024年一季度我国国际收支平衡表。按美元计值，2024年一季度，我国经常账户顺差392亿美元，其中，货物贸易顺差1213亿美元，服务贸易逆差612亿美元，初次收入逆差243亿美元，二次收入顺差34亿美元。资本和金融账户逆差744亿美元，其中，资本账户逆差0.2亿美元，非储备性质的金融账户逆差310亿美元，储备资产增加434亿美元。

对于今年一季度我国国际收支状况，国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，一季度我国国际收支支持基本平衡。

具体来看，一方面，经常账户顺差继续处于合理均衡区间。据王春英介绍，一季度，我国经常账户顺差392亿美元，与同期国内生产总值（GDP）之比为0.9%，处于合理均衡区间。其中，国际收支口径的货物贸易顺差1213亿美元，出口7511亿美元，进口6298亿美元，均处于历史同期较高水平。服务贸易平稳恢复，跨境旅行支出增加。一季度，服务贸易逆差612亿美元，其中旅行逆差538亿美元，基本恢复至2019年同期水平。

另一方面，跨境双向投融资有序开展。王春英表示，一季度，我国对外各类投资平稳发展，金融账户资产净增加1389亿美元，其中储备资产因交易净增加434亿美元，非储备性质的金融账户资产净增加954亿美元。各类来华投资保持一定规模净流入，金融账户负债净增加645亿美元，其中，来华证券投资净流入322亿美元，为近三年来季度较高水平，境外投资者配置人民币资产趋势持续向好。

“总体看，我国高质量发展扎实推进，国民经济延续回升向好态势，经济运行总体平稳，有利于国际收支继续支持基本平衡。”王春英表示。

同日，外汇局还公布了2024年3月末我国国际投资头寸表。数据显示，3月末，我国对外金融资产规模96643亿美元，对外负债规模67025亿美元，对外净资产规模29618亿美元。

在对外金融资产中，直接投资资产29567亿美元，证券投资资产11539亿美元，金融衍生工具资产208亿美元，其他投资资产20635亿美元。储备资产34694亿美元，分别占对外金融资产的31%、12%、0.2%、21%和36%；在对外负债中，直接投资负债35103亿美元，证券投资负债17403亿美元，金融衍生工具负债265亿美元，其他投资负债14253亿美元，分别占对外负债的52%、26%、0.4%和21%。

“3月末，我国国际投资头寸状况保持稳健，对外金融资产和负债规模均有所增加，储备资产规模继续位列全球第一。”王春英表示。

王春英谈到，我国对外净资产规模持续增长。2024年3月末，我国对外净资产规模96643亿美元，较2023年末增长0.9%；对外负债规模67025亿美元，增长0.4%；对外净资产（资产减负债）规模29618亿美元，增长1.8%。自2022年3月末以来保持稳定增长。同时，对外资产和负债结构保持基本稳定。对外资产中，储备资产3.5万亿美元，规模继续位列全球首位；非储备资产规模占比2023年末有所上升。对外负债中，超50%为来华直接投资等长期稳定资金，规模3.5万亿美元。

一季度我国外债结构继续保持稳定

本报讯（记者刘琪）6月28日，国家外汇管理局（以下简称“外汇局”）公布2024年3月末中国全口径外债数据。截至2024年3月末，我国全口径（含本外币）外债余额为25126亿美元（不包括中国香港特区、中国澳门特区和台湾地区对外负债，下同）。

从期限结构看，中长期外债余额为11021亿美元，占44%；短期外债余额为14105亿美元，占56%。短期外债余额中，与贸易有关的信贷占33%。

从机构部门看，广义政府外债余额为4277亿美元，占17%；中央银行外债余额为1171亿美元，占5%；银行外债余额为10919亿美元，占43%；其他部门（含关联公司间贷款）外债余额为8759亿美元，占35%。

从债务工具看，贷款余额为3932亿美元，占16%；贸易信贷与预付款余额为3716亿美元，占15%；货币与存款余额为5035亿美元，占20%；债务证券余额为7927亿美元，占31%；特别提款权（SDR）分配为479亿美元，占2%；关联公司间贷款债务余额为2817亿美元，占11%；其他债务负债余额为1219亿美元，占5%。

从币种结构看，本外币外债余额为12063亿美元，占48%；外币外债余额（含SDR分配）为13063亿美元，占52%。在外币登记外债余额中，美元债务占83%，欧元债务占7%，港币债务占4%，日元债务占4%，特别提款权和其他外币外债合计占比为2%。

外汇局提出，我国外债主要指标均在国际公认的安全线以内，我国外债风险总体可控。

外汇局副局长、新闻发言人王春英表示，今年一季度，我国外债规模较2023年四季度末回升，结构继续保持稳定。截至2024年3月末，我国全口径（含本外币）外债余额为25126亿美元，较2023年末增长651亿美元，增幅2.7%。从币种结构看，本外币外债占比48%，较2023年末上升1个百分点；从期限结构看，中长期外债占比44%，与2023年末持平。

“多重因素影响下我国外债规模稳中有升。受主要发达经济体货币政策紧缩渐近终点、国内经济持续回升向好等多重因素综合影响，我国外债规模自2023年一季度以来连续两个季度回升。其中，2024年一季度，银行外债余额增长826亿美元，对外债余额增长贡献率为127%。”王春英预计，我国外债规模将继续保持稳定。从外部环境看，今年以来全球通胀高位回落，加拿大、欧元区等发达经济体相继开启降息周期。从国内来看，随着宏观政策加快落地显效，我国经济回升向好态势将进一步得到巩固和增强，外债规模稳定的基础将更加牢固。

中国人民银行货币政策委员会2024年第二季度例会：

精准有效实施稳健的货币政策 更加注重做好逆周期调节

本报讯（记者刘琪）6月28日，中国人民银行发布消息，中国人民银行货币政策委员会2024年第二季度（总第105次）例会于6月25日在北京召开。

会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，今年以来宏观政策坚持稳字当头、稳中求进，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，强化逆周期调节，综合运用利率、准备金、再贷款等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。贷款市场报价利率改革成效显著，存款利率市场化调整机制作用有效发挥，货币政策传导效率增强，社会融资成本继续下降。外汇市场供求基本平衡，经常账户顺差稳定，外汇储备充足，人民币汇率双向浮动、预期趋稳，在合理均衡水平上保持基本稳定。

会议指出，当前外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能不强，通胀出现高位回落趋势但仍具粘性，主要经济体经济增长和货币政策有所分化。我国经济运行延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，但仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。要稳中求进、以进促稳、先立后破，不断巩固稳中向好的基础。精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需、提振信心，

推动经济良性循环。

会议认为，要加大已出台货币政策实施力度。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。促进物价温和回升，保持物价在合理水平。完善市场化利率形成和传导机制，充实货币政策工具箱，发挥央行政策利率引导作用，释放贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制效能，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。同时，在经济回升过程中，也要关注长期收益率的变化。畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。综合施策、校正背离、稳定预期，坚决对顺周期行为予以纠偏，防止形成单边一致性预期并自我强化，坚决防范汇率超调风险。

会议指出，要深化金融供给侧结构性改革，构建金融有效支持实体经济的体制机制。引导大银行发挥金融服务实体经济主力军作用，推动中小银行聚焦主责主业，支持银行补充资本，共同维护金融市场的稳定发展。做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，继续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度，推动加快发展新质生产力。有效落实好存续的各类结构性货币政策工具，推

会议指出

有效落实好存续的各类结构性货币政策工具，推动科技创新和技术改造再贷款、保障性住房再贷款等新设立工具落地生效。加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持



王琳/制图

动科技创新和技术改造再贷款、保障性住房再贷款等新设立工具落地生效。加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持。综合施策支持区域协调发展。落实好加大力度支持科技型中小企业融资行动方案，引导金融机构增加有市场需求的制造业中长期贷款，支持加快建设现代化产业体系。坚持“两个毫不动摇”，持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务。充分认识房地产市场供求关系的新变化，顺应人民群众对优质住房的新期待，着力

推动已出台金融政策措施落地见效，促进房地产市场平稳健康发展。加大对“市场+保障”的住房供应体系的金融支持力度，推动加快构建房地产发展新模式。落实促进平台经济健康发展的金融政策。切实推进金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

会议强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神，中央经济工作会议、中央金融工作会议和全国“两会”精神，按照党中央、国务

院的决策部署，坚持稳中求进工作总基调，牢牢把握高质量发展首要任务，扎实推进中国式现代化，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局。把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，进一步加强部门间政策协调配合，强化政策统筹，充分发挥货币信贷政策效能，兼顾好内部均衡和外部均衡。切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

上海数据交易所在全国率先启动数据资产交易市场

■本报记者 田鹏

6月28日，上海数据交易所（以下简称“上海数交所”）数据资产交易市场发布会暨德清城市数据资产信贷融资启动会举行。

上海数交所总经理汤奇峰在发布会上表示，该所探索建设数据资产交易市场，旨在促进数据要素市场与金融要素市场联动发展，激发数据要素价值，释放价值活力。未来，上海数交所将持续高质量推进数据资产交易市场建设，支撑金融机构开展数字金融创新，服务企业形成更多数据资产合规高效流通，推动数字经济繁荣发展。

数据作为数字经济时代的关键生产要素，正推动生产方式、生活方式和治理方式深刻变革。为加快创新数据要素开发利用，上海数交所

依托国家综合改革试点机遇，在全国率先启动数据资产交易市场。

近年来，我国高度重视数据要素作用，持续出台一系列支持鼓励政策，推动数据要素应用走深走实。从2022年底中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》开始，到去年财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，再到今年1月份国家数据局等部门发布《数据要素×三年行动计划（2024—2026）》，财政部发布《关于加强数据资产管理的指导意见》，持续构建了数据基础制度体系的“四梁八柱”。

我国已是全球数据大国，让流动的数据创造更多价值是未来方向。中国国际经济交流中心资深专家、国际货币基金组织原副总裁朱

民在发布会上介绍，据全国数据工作会议上的最新信息显示，经初步测算，2023年我国数据生产总量预计超32ZB，成为真正意义上的全球数据大国。

上海数交所数据显示，2023年度该所数据产品交易额超11.6亿元，而截至2024年5月底交易金额已与去年持平。据此预计，上海数交所今年全年交易金额将会在50亿元左右。此外，上海数交所正在数据交易制度构建、数据要素流动实践过程中也进行了诸多积极尝试。

上海市法学会党组书记、专职副会长施伟东表示，随着数字经济的深入发展和信息化程度的提高，数据资产交易市场将迎来更加广阔的发展空间。未来，上海数交所将继续从体系合理、制度完善、科

技支撑等方面对数据资产交易制度坚持开拓创新，着力解决数据资产交易中的确权、定价、互信、监管等一系列问题，释放数据资产最大价值，助力数字经济高质量发展。

值得注意的是，数据资产交易市场启动的同时，该市场也迎来了首批数据资产信贷融资案例——德清城市数据资产信贷融资。

据悉，2020年，隶属于联合国经济和社会事务部的联合国全球地理信息和地信技术转化成果，指导德清城市数据经营管理有限公司形成城市综合数据资产。

据上海数交所研究院副院长赵永超介绍，依据中评协《数据资产评

估指导意见》《数据交易：数据资产评估规范》地方标准和上海数交所《数据资产价值评估指引》等文件，采用“市场法：大宗标准定价法”评估，基于合理假设，本次德清申请挂牌上市的数据资产市场交易价值为1.92亿元。

德清城市数据经营管理有限公司表示，基于数据资产的信贷融资，将加大地信技术研发、成果转化和场景应用的投入，加快推进地信产业能级提升。

在汤奇峰看来，此次探索实践中，政府、金融机构、企业、上海数交所四方主体实现了系统性联合创新，以城市为核心、特色产业为依托，数据要素价值化机制为杠杆，探索“数据运营—城市数字化转型应用—丰富拓展数据资产”路径，形成良性的数据价值闭环。

香港交易所拟下调最低上落价位 有助提升市场流动性

■本报记者 毛艺麟

6月28日，香港交易所刊发咨询文件，就建议下调香港证券市场最低上落价位咨询市场意见。咨询期为12周，至2024年9月20日结束。

据悉，最低上落价位是股价的最小价格变动单位，亦会影响股票的最窄买卖价差，下调最低上落价位或可降低投资者的整体交易成本。香港特别行政区政府去年成立促进股票市场流动性专责小组，提出包括检讨最低上落价位等一系列提升市场流动性的建议。

作为持续优化市场微结构及提升流动性工作的一部分，香港交易所建

议下调于香港证券市场上股票、房地产投资信托基金（REIT）及股本权证（统称适用证券）的最低上落价位。香港交易所将在全面检讨适用证券的流动性概况后，拟分两阶段逐步对所选定价格范围的证券实施有关建议。

第一阶段是股价10港元至50港元价格范围的证券，建议将其最低上落价位下调50%至60%。香港交易所将视第一阶段实施情况及其影响，再考虑是否实施第二阶段，将股价0.5港元至10港元价格范围的证券的最低上落价位下调50%。香港交易所预期第一及第二阶段将分别涉及约300只及1300只适用证券，占日均成交额近30%及25%。

从实践来看，港股流动性承压已久。Wind数据显示，截至6月28日收盘，年内港股市场区间成交额在874亿港元左右，尚不足千亿港元。

从当日收盘情况来看，有1256只港股的股价处于0.1港元至0.5港元区间，占全市场股票数量的48%；同时，有1211只港股相对发行价跌幅在60%以上。这意味着，超千只港股成交冷淡，股价处于低位，流动性压力较大。

哪些投资者可能受此影响较大？香港交易所表示，一是可能倾向于立即执行买卖盘以尽量降低风险的活跃交易者；二是可能倾向于以较少价格点或较少的对手方执行交易以尽量减少滑价成本

的大宗投资者；三是希望通过被动执行往返交易以从较大的价差中获得经济利益的散户投资者。

香港交易所集团副行政总裁兼联席营运总监姚嘉仁表示：“香港交易所致力于从多方面提升香港资本市场作为国际金融中心的吸引力。我们很高兴在今天提出咨询建议，就下调市场上指定证券的最低上落价位收集市场意见。经过仔细分析后，我们认为下调个别价格范围的证券的最低上落价位，有助市场价格发现及提升流动性。我们诚邀市场参与者就建议作出回应，与我们携手落实提升市场微结构的工作，回应投资者的需要。”

目前，香港市场的买卖价差或

价差成本比中国内地、日本、美国及英国等地的主要交易所更高。这表示香港市场具有通过下调最低上落价位以下调交易成本的空间。值得注意的是，最低上落价位仅为其中一项影响价差成本的因素，市场仍有许多更具主导性的因素。

萨摩耶科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示，下调香港证券市场最低上落价位，是改善港股流动性的举措之一。但港股流动性问题由来已久，具体效果还要看其他改善流动性的配套举措。提升港股流动性的关键是要吸引更多国际投资者，为港股市场引入更多中长期资金。