

债券通高效运行七周年 中国债市国际认可度显著提升

本报记者 刘琪

七年前,一座连接境内外金融市场的重要桥梁正式“通车”——2017年7月3日,内地与香港债券市场互联互通合作(以下简称“债券通”)正式启动,“北向通”率先上线运行,为全球机构投资者打开了进入中国银行间债券市场的又一重要路径。

自启动以来,债券通持续深化和扩容,运行平稳高效。2021年债券通迎来了“南向通”,实现债券市场“南北双向”的互联互通,也为内地机构投资者开启了投资中国香港及全球债券市场的大门。

从“引进来”到“走出去”,债券通翻开了“互联互通”机制的新篇章,也让我国债券市场高水平对外开放迈出了坚实的步伐。展望未来,我国债券市场将继续以制度型开放为重点,继续深化金融市场互联互通,进一步改革完善基础性制度,在提升国际吸引力的同时增强金融安全保障能力,深入推进高水平对外开放,为加快建设金融强国贡献力量。

上线七年交出亮眼成绩单

2017年7月3日,债券通“北向通”正式启动,为海外资金进入中国境内债券市场提供了新渠道,成为中国金融市场对外开放的重要里程碑。

上线首日,投资者就对此一创新安排给予了积极反馈。数据显示,当日共有19家报价机构,70家境外机构达成142笔共计70.48亿元交易,交易以买入为主,共买入128笔合计49.04亿元,体现出境外机构投资热情。交易所债券通覆盖国债、政策性金融债、政府支持机构债、同业存单、中期票据、短期融资券和企业债等。

七年来,债券通不负市场期望,交出了亮眼成绩单。债券通公司最新公布的数据显示,截至今年5月末,通过债券通“北向通”入市投资者达821家。同时,交投活跃度持续提升。今年5月份,债券通“北向通”共计成交9792亿元,日均成交为466亿元,而在2017年日均仅22亿元。

债券通的推出,让境外机构投资中国债券市场更加便捷,人民币债券也吸引更多境外机构投资者的青睐。来自中国人民银行上

我国债券市场对外开放取得积极进展

截至2024年4月末,境外机构持有我国债券4.1万亿元人民币
较2017年末增长248%



海总部的数据显示,截至2024年5月末,境外机构持有银行间市场债券4.22万亿元,约占银行间债券市场总托管量的3%。

彭博大中华区总裁汪大海在接受《证券日报》记者采访时谈到,作为中国债券市场开放的重要里程碑,债券通上线以来,机制不断优化,高度便利性使其成为国际投资者参与中国债券市场的最重要渠道之一,交易活跃度持续提升。同时,互联互通机制在过去十年间不断丰富和完善,推动了中国金融市场进一步与国际市场接轨。

景顺董事总经理、亚太区固定收益主管黄嘉诚对《证券日报》记者表示,从宏观角度来看,债券通取得了显著成效,推动了中国债券市场的对外开放,促进了中国债券市场的发展和国际化进程,增强了中国债券市场的国际影响力和话语权。

金融市场互联互通得到大拓展

在“北向通”平稳运行四年多后,2021

年9月24日,债券通“南向通”上线运行,通过加强两地债券市场基础服务机构合作,为内地机构投资者投资香港及全球债券市场提供了通道,债券通自此也实现了双向互通。

两年多来,债券通“南向通”的托管量和债券数量也实现了跨越式增长。根据上海清算所数据,截至2021年9月末,通过金融基础设施互联互通方式托管“南向通”债券35只,托管余额55.25亿元。最新数据显示,截至今年5月末,通过金融基础设施互联互通模式托管“南向通”债券865只,余额4420.2亿元。

在“债券通”基础上,内地与香港利率互换市场互联互通合作(以下简称“互换通”)于2023年5月15日正式上线运行,通过内地与香港基础设施机构的连接,高效支持境内境外投资者参与两地金融衍生品市场,更好满足了投资者对利率风险管理的需求。

自“互换通”业务上线以来,交易清算等机制安排运转顺畅,境内外投资者积极

踊跃参与,业务量持续上升。中国人民银行数据显示,截至2024年4月末,20家境内外报价商与58家境外投资者,累计达成人民币利率互换交易3600多笔,名义本金总额约1.77万亿元,日均成交名义本金约76亿元,按月计算的日均成交名义本金增长近3倍,从上线首月日均约30亿元增至2024年4月日均120亿元以上,为境内外投资者开展人民币资产配置提供了便利、高效的风险管理工具。

为进一步促进内地与香港金融衍生品市场协同发展,今年5月份,中国人民银行等部门对“互换通”机制安排进一步优化,在丰富产品类型、完善配套功能等方面推出多项举措。

黄嘉诚认为,新推出的优化措施能更好地调动境外机构参与“互换通”的积极性,更好地满足境内外投资者多样化风险管理的需求,也进一步降低了投资者参与的成本,这些优化措施将为“互换通”的进一步扩张打下良好的基础。(下转A2版)

上交所召开“科创板八条”证券公司座谈会 推动科创板改革再出发

本报讯(记者田鹏)为认真落实中央金融工作会议和新“国九条”有关部署,稳步推进深化科创板改革各项政策措施落地,近日,上交所召开“科创板八条”专题证券公司座谈会,与多家证券公司研究所代表深入交流,充分听取意见建议。

座谈会上,与会代表聚焦当前市场关注的热点问题以及推动“科创板八条”落地落地深入研讨,提出了意见建议。

与会人士一致表示,“科创板八条”的推出,预示着科创板改革再出发,科创板市场高质量发展的制度基础不断夯实,资本市场服务科技创新的精准性、包容性、适应性将得到大幅提升。

谈及如何加快推动“科创板八条”各项制度落实落地,与会人士建议,一是保持耐心、坚定信心,更加准确把握科技创新规律和我国科技事业发展形势,自主创新是企业爬坡过坎、发展壮大的根本,随着我国科技成果转化和产业

化水平不断提升,全球产业链、供应链将发生重塑,我国科创企业在全球范围内的生产经营空间将进一步打开,未来盈利能力有望明显增强。二是加强政策引导,严格制度执行,严把“入口关”,坚守科创板“硬科技”定位,加大对“硬科技”的包容性,真正引导市场资源向优质“硬科技”企业集聚。三是加快推动一批示范案例落地,真正将融资、并购重组、股权激励等一系列改革举措落到实处,明确市场预期,提振市场信心。四是细化部分制度细则,比如增加网下投资者持有科创板股票市值要求,优化做市商机制,将科创板ETF纳入基金通平台转让,推出科创50指数期货期权等制度,这些都是市场非常关心的制度,对于吸引更多长期资金入市具有积极作用,建议加快明确具体制度细则或实施路线图。五是进一步丰富科创板行业类型,防范由行业过度集中带来的周期性和结构性影响。支持和鼓励优质龙头企业孵化的产业链上下游企业在科创板上市,推动低空经济、机

器人、大飞机等前沿科技创新领域的代表性企业上市。六是丰富多元化财富管理工具,从居民资产配置的角度,加快推出多资产ETF,一站式满足投资者的多元化金融需求。

上交所相关负责人表示,新“国九条”是对资本市场的理念重塑、架构重构,上交所将贯彻中央金融工作会议和新“国九条”精神,加快转变理念,牢牢把握“强监管、防风险、促高质量发展”的方针,认真研究论证与会券商的意见建议,尊重科技创新规律,以更实的细化举措,更有代表性的案例,来落实好“科创板八条”,激发企业作为创新主体的内生动力,更好服务科技创新和新质生产力。

此外,上交所相关负责人表示,资本市场的高质量发展需要市场各方的共同努力。证券公司是科创板改革发展的见证者、参与者、推动者,要深入学习贯彻中央金融工作会议精神,充分发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的作用,形

成各方推动改革发展的合力,共同推动科创板行稳致远。一要坚定信心,充分认识到我国科技事业发展的雄厚实力和广阔前景,讲好科创板服务科技创新的故事,加强正面宣传引导,唱响中国经济光明论。二要保持定力,积极面对改革中面临的新情况新问题,准确把握资本市场长期向好的发展态势,牢固树立理性投资、价值投资、长期投资理念,善于逆周期布局,加强专业能力建设。三要加强沟通,发挥投融资两端意见建议收集的渠道作用,积极倾听并向交易所反馈广大上市公司和投资者的心声,及时就市场关注的重点热点问题答疑解惑,共同营造良好的资本市场舆论环境。

上交所相关负责人表示,接下来,还将持续开展座谈会、实地走访、专题培训等系列活动,加强与市场各方的沟通交流,加大对“科创板八条”的理念、具体政策及典型案例的宣导,明确市场主体预期,引导市场主体将“科创板八条”的要求转化为实际行动。

解决产业链“卡脖子”问题 科创板公司要敢为天下先

赵学毅

科创板即将迎来开市五周年,科创板公司上半年则以可圈可点的交易数据、公司业绩等提交了一份“期中考试”答卷。据Wind数据,截至2024年6月底,共有573家科创板公司上市交易,总市值为5.12万亿元;10家已发布半年业绩报告的公司有8家预喜。与此同时,改革的步伐愈走愈坚定,中国证监会日前发布的《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”),进一步深化改革,提升对新产业新业态新技术的包容性,发挥资本市场功能,更好服务中国式现代化大局。

五年来,科创板有着怎样的变化?

其一,据Wind数据,截至2024年6月底,科创板上市公司达到573家,IPO募集资金9107.89亿元,占同期A股首发规模21893.45亿元的41.6%,

排名各板块第一。资本市场为科创企业带来资金活水,改善了企业资金流。其二,科研成果快速转化,自主研发填补一个又一个空白。据智慧芽创新中心披露的一季度末数据,570家科创板上市企业有效专利总量为13.5万余件,平均每家有效专利达236.8项。其三,科创板公司“成链成网”,在不同行业初步形成集聚效应,加速创新要素的资源配置。其四,科创板“机构市”初步形成,已成为境内机构化、数字化程度最高的板块,“耐心资本”加速布局。其五,“试验田”成“示范田”,注册制改革已有实质性突破,探索了畅通“科技、产业、资本”的循环之路。

新时代新使命新要求。科创板的高质量发展也面临新挑战新机遇,进而也带来新思考:

通过我们近期的问卷调查了解到,截至目前,超过六成的科创板公司尚未解决产业链“卡脖子”的问题。更多科创企业需要资本助力,加强研发

投入,通过攻克核心技术,进而摆脱外部供应链。实际上,“科创板八条”从上市机制、企业发展和投资者利益保护三个方面切入,增强了对“硬科技”企业和新质生产力发展的支持作用。

调查还显示,近15%的科创板公司尚未加入当地产业集群或产业园区,甚至有近半数科创板公司表示当地无成熟的产业集群或产业园区。成熟的产业集群或产业园区,意味着“群内”企业之间可以资源共享,实现企业自身的降本增效;在相对完备的供应链体系内,科创板公司能协同优势互补,一旦面临系统性风险还能共同应对市场挑战。目前来看,多数科创企业还未完成“聚沙成塔”,协同优势互补还有更长的路要走。这既需要当地政府引导支持、集群培育,也需要科创企业、高校、科研院所等多方共同参与,形成合力。

在资本层面,虽然“耐心资本”开始加速布局,但当前风险投资规模相对有限,且主要聚焦

于成熟的科技企业,科技型中小企业急需“耐心资本”支持。4月30日召开的中共中央政治局会议,在强调“要因地制宜发展新质生产力”时提出,“要积极开展风险投资,壮大耐心资本”。发展新质生产力,离不开科技创新,但创新成果则往往需要经过漫长的过程,甚至还有很大的不确定性。科创企业要全身心投入创新,需要解除后顾之忧,就离不开资金的长期陪伴和耐心支持。

综上,科创板正昂首阔步,打造资本市场高质量发展引擎;科创板公司自立自强,坚持创新驱动发展战略,加快形成新质生产力。科创板的高质量发展,需要坚持做长板补短板相结合的思路,加强“硬科技”属性,同时与资本市场融合发展,不断释放创新活力。

今日视点

ANANDA
eDrive Solution Expert

安乃达驱动技术(上海)股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所隆重上市

股票代码: 603350

发行价格: 20.56元/股

发行数量: 2,900.00万股

保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 世纪证券

《上市公司信息披露公告》详见2024年7月2日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

6月份中国物流业景气指数为51.6% 已连续4个月保持扩张

本报记者 孟珂

7月2日,中国物流与采购联合会发布数据显示,2024年6月份中国物流业景气指数为51.6%,环比回落0.2个百分点;中国仓储指数为48.5%,较5月份回升0.1个百分点。

中国物流与采购联合会总经济师何辉对《证券日报》记者表示,6月份需求保持扩张,东中西部地区业务总量增速相对均衡;行业预期保持稳定,铁路运输业、航空运输业、装卸搬运业和邮政快递业业务活动预期指数达到54%以上。总体来看,上半年供应链上下游继续融合发展,业务需求和企业经营保持稳定,为后续回升奠定基础。

从分项指数来看,6月份,业务总量指数为51.6%,业务总量指数处于扩张态势,较5月份回落0.2个百分点;新订单指数为51.9%,较5月份回落0.8个百分点;业务活动预期指数为55.3%,连续4个月处在55%以上高景气区间。

“受网络促销和生鲜商品需求带动,邮政快递业新订单指数达到60%以上,航空运输业新订单指数为58.7%,保持较高景气区间,调研企业反映新增订单从5月份开始预热,到6月份逐步兑现,邮政快递和航空物流业务中,冷链花卉、应季果蔬和生鲜食品新订单快速回升。”中国物流信息中心分析师胡焱对《证券日报》记者表示,但行业新增需求出现一定程度分化,仓储业、装卸搬运业和水上运输业新订单指数弱于其他行业。

值得关注的是,物流服务价格指数小幅回升,资金周转平稳,但经营压力依然存在。6月份,物流服务价格指数环比回升0.2个百分点;企业资金周转率指数平稳,除铁路运输业、航空运输业外,其他行业资金周转效率均有所提高。

胡焱认为,企业经营成本压力依然挤压盈利空间,6月份主营业务成本指数环比上升0.2个百分点,东中西部地区全面上升,铁路运输业、航空运输业和邮政快递业主营业务成本指数超过55%。

总体来看,胡焱表示,中国物流业景气指数连续4个月保持扩张,上半年均值与去年同期持平,分项指数从需求看物流业务总量继续在景气区间,从发展后市来看投资后劲和人员就业岗位情况较一季度回升,企业预期总体乐观,综合反映出上半年全国物流运行总体平稳,为下半年向好巩固基础。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

本版主编:沈明 责编:刘慧 制作:刘雄
本期校对:包兴安 吕东 姜楠:崔建岐 魏健琪