

金融业对外开放更上层楼 粤港澳大湾区“跨境理财通”试点脚步渐近

◎记者 李丹丹 范子萌 ◎编辑 陈羽

金融业对外开放再进一步。为促进粤港澳大湾区居民个人跨境投资便利化,中国人民银行、香港金融管理局、澳门金融管理局决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点(下称“跨境理财通”),并于29日发布联合公告。

试点何时正式启动?人民银行指出,“跨境理财通”将在我国金融市场对外开放的整体规划与部署下稳妥有序推进。人民银行将会同内地、港澳金融管理部门,拟定具体实施规则,加强监管合作和信息共享,落实投资者保护,推动相关主体做好技术准备,力争“跨境理财通”业务试点稳妥启动。

香港金管局总裁余伟文指出,三地联合宣布开展“跨境理财通”并公布了这项安排整体政策框架,标志着三地探索研究的初步工作已经大致完成,进入制订落实细节的阶段,朝着正式开通迈出一大步。

业务资金封闭管理 跨境资金流动额度管理

所谓“跨境理财通”,是指粤港澳大湾区居民个人跨境投资粤港澳大湾区银行销售的理财产品。按照购买主体身份可分为“南向通”和“北向通”。

“南向通”指粤港澳大湾区内地居民通过在港澳银行开立投资专户,购买港澳地区银行销售的合格投资产品;“北向通”指港澳地区居民通过在粤港澳大湾区内地银行(下称内地银行)开立投资专户,购买内地银行销售的合格理财产品。

从制度设计上,“跨境理财通”遵循三地个人理财产品管理的相关法律法规,同时尊重国际惯例做法。

具体而言,“北向通”和“南向通”投资者资格条件、投资方式、投资产品范围、投资者权益保护和纠纷处理等由人民银行、银保监会、证监会、外汇局、香港金管局、香港证监会、澳门金管局商谈确定。

尤其是“北向通”和“南向通”业务资



金通过账户一一绑定实现闭环汇划和封闭管理,使用范围仅限于购买合格的投资产品。资金汇划使用人民币跨境结算,资金兑换在离岸市场完成。对“北向通”和“南向通”跨境资金流动实行总额度和单个投资者额度管理,总额度通过宏观审慎系数动态调节。

对于不少投资者而言,理财通或许是其首次试水跨境投资,因此做好投资者保护尤为重要。公告强调,港澳与内地相关监管机构将各自采取所有必要措施,确保双方以保障投资者利益为目的,在“跨境理财通”下建立有效机制,按属地管理原则及时应对出现的违法违规行为。

促进居民个人跨境投资便利化

联合公告称,“跨境理财通”是国家支持粤港澳大湾区建设,推进内地与香港澳门金融合作的重要举措,有利于打造粤港澳优质生活圈,有利于促进粤港澳大湾区居民个人跨境投资便利化,有利于促进我国金融市场对外开放,促进内地与港澳社会经济共同发展。

人民银行称,“跨境理财通”业务试点

将有利于满足粤港澳大湾区居民个人自主投资、灵活配置资产的需求,促进大湾区居民个人跨境投资便利化,进一步深化粤港澳大湾区金融合作。

香港金管局和澳门金管局均对“跨境理财通”业务试点表示欢迎。在余伟文看来,跨境理财通将为香港金融业开拓客源和业务发展空间,推动本地财富管理业务市场有机成长,并带动产品销售、资产管理、产品开发等整条金融产业链的发展,也会惠及相关的专业服务领域。

“跨境理财通”将扩大香港财富管理业的腹地,为国际金融机构在香港设点、投放更多资源和服务内地投资者,提供了更大的吸引力,也将进一步巩固香港国际金融中心 and 全球离岸人民币业务枢纽的地位。”余伟文说。

理财通未来市场可期

从上次四部门发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》,到此次联合公告发布,期间仅仅四十余天,由此可以看出,政策推进的速度之快非常可观。记者了解到,近年来,人民银行一直会同香港金管局、澳门金管局等部门,对在粤港澳大湾区开展跨

境双向理财业务试点做了大量调研和论证。从数据来看,“跨境理财通”潜在市场不小。

余伟文说,粤港澳大湾区人口超过7000万,GDP达16万亿美元,人均GDP达2.3万美元。根据2019年一份财富报告,拥有千万元人民币资产的“高净值家庭”,粤港澳大湾区占比逾五分之一。随着大湾区内经济蓬勃发展和个人财富持续增长,内地居民对配置境外资产作多元化投资的需求将与日俱增。

另一方面,内地经济稳步发展,新经济潜力巨大,许多国际投资者正持续增加内地相关资产,特别是人民币资产的配置。因此,对看好内地经济前景的香港投资者来说,内地理财产品的潜质和回报有一定吸引力。

“由此可见,同时开通南、北双向的理财通,是顺应区内居民对跨境投资需求的大势所趋,也为方便资金在区内高效流动提供新的渠道。”余伟文表示。

人民银行也指出,粤港澳大湾区居民个人投资活跃,跨境购买低风险的银行理财产品需求较大。

支持自贸港建设 三部门调整海南离岛免税政策

◎记者 李苑 ◎编辑 林坚

财政部、海关总署、税务总局昨日发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》(下称《公告》),自2020年7月1日起实施。

《公告》明确,离岛旅客每人每年免税购物额度为10万元,不限次;扩大免税商品种类,增加电子消费产品等7类消费者青睐商品;仅限定化妆品、手机和酒类商品的单次购买数量;旅客购买商品超出免税限额、限量的部分,照章征收进境物品进口

税;具有免税品经销资格的经营主体可按规定参与海南离岛免税经营。

离岛免税政策是指对乘飞机、火车、轮船离岛(不包括离境)旅客实行限值、限量、限品种免进口税购物,在实施离岛免税政策的免税商店(以下称离岛免税店)内或经批准的网上销售窗口付款,在机场、火车站、港口码头指定区域提货离岛的税收优惠政策。离岛免税政策免税税种为关税、进口环节增值税和消费税。

财政部2018年11月曾发布《关于进一

步调整海南离岛旅客免税购物政策的公告》。与此前政策相比,《公告》主要调整包括:一是免税购物额度从每年每人3万元提高至10万元。二是离岛免税商品品种由38种增至45种。三是取消单件商品8000元免税限额规定。四是以额度管理为主,大幅减少单次购买数量限制的商品种类。五是鼓励适度竞争,具有免税品经销资格的经营主体均可平等参与海南离岛免税经营。六是加强事中事后监管,明确参与倒卖、走私的个人、企业、离岛免税店将承担的法律后果。

我国自2011年4月开始试行离岛旅客免税购物政策以来,总体运行情况良好,促进了海南国际旅游岛建设,带动了海南旅游消费及相关产业发展。据海关统计,截至2019年底,累计购物1631万人次,免税销售额538亿元。

财政部有关负责人表示,此次政策调整力度大,将大幅改善消费者购物体验,释放政策红利,提升群众获得感,促进海南国际旅游消费中心建设,增强各界对海南自贸港建设的信心。

全球首个 柔性直流电网竣工投产

国家电网有限公司董事长毛伟明29日宣布,张北可再生能源柔性直流电网试验示范工程竣工投产。据介绍,这是世界首个具有网络特性的直流电网工程,核心技术和关键设备均为我国首创。

“建设张北可再生能源柔性直流电网试验示范工程,对于提升清洁能源外送能力、支撑绿色奥运、落实京津冀协同发展及带动关键技术装备自主研发创新制造等,都具有十分重要的意义。”国家能源局副局长刘宝华说。

张北柔直工程总投资125亿元,建有4座换流站,额定电压±500千伏,额定输电能力450万千瓦,输电线路长度666千米。其中,张北、康保换流站为送电端,接入新能源;丰宁站为调节端,接入抽水蓄能;北京站为接收端,接入首都负荷中心。

国网冀北电力公司建设部主任田生林表示,工程投产后,能够满足张家口地区630万千瓦新能源装机外送和消纳,每年可输送140亿千瓦时“绿电”至北京,不仅将大幅提升能源供给的清洁比重,还将助力北京冬奥场馆实现奥运史上首次100%清洁能源供电。

如果把电网比作一张输送电力的“路网”,那么柔性直流就像一辆行驶其中的“超级货车”。与交流常规直流相比,它不用牵引、不挑道路,可随时“卸货”、切换方向,更能把“忽大忽小”的风电和光伏发电稳妥送到你我家中,因此被称为破解新能源消纳难题的“金钥匙”。

距离北京300公里左右的张家口,被誉为“风的故乡、光的海洋”,是国家规划的大型可再生能源基地。(据新华社)

严控融资性信保业务 银保监会起草操作指引

◎记者 黄蕾 ◎编辑 陈羽

融资性信保业务这一伴随商业信用发展而问世的创新型险种,在规模快速增长的同时,野蛮生长的后遗症也随之而来——部分网贷平台违约已给多家财险公司造成重大损失。

一个多月前,银保监会印发《信用保险和保证保险业务监管办法》(下称《办法》),强化融资性信保业务监管要求。上海证券报记者独家获悉,为进一步细化《办法》的各项要求,银保监会财险部起草了《办法》的配套制度——《融资性信保业务保前管理操作指引》和《融资性信保业务保后管理操作指引》。

这两份操作指引是监管部门在结合前期风险事件中暴露的问题及行业经验做法后制定的,旨在规范操作标准,提高保险公司风控水平。目前,操作指引正在业内征求意见中。

保前:明确履约义务人准入要素

融资性信保业务,是指保险公司为借贷、融资租赁等融资合同的履约信用风险提供保障的信保业务。然而,对信用风险的评估与防控并非保险公司所长,尤其是网贷平台的借款标的以普惠群体为主,更是加大了保险公司进行信用风险防控的难度。

前期多起风险事件暴露出风控短板:在

盲目追求保费规模的驱动下,部分财险公司在实际操作时采取相对激进的承保策略,未对履约义务人开展实质性风险审核。

两份操作指引聚焦的正是这些问题。从保前操作指引征求意见稿来看,主要规范保险公司营销获客、核保管理、承保管理等保前业务操作行为。

根据要求,保险公司应明确履约义务人的准入要素。履约义务人为自然人的,准入要素包括但不限于:自身特征、信用状况、资产状况、借款用途等;履约义务人为企业的,准入要素还应当包括股权结构、经营情况、财务状况、法定代表人情况,必要时可增加企业的股东和实际控制人的准入要求。

履约义务人需具备信用记录良好,无重大信用违约事件,无严重违法信息等基本条件。其中,自然人还应满足:中国国籍,年满18周岁(在校学生禁入,但政策允许金融机构开展的大学生业务除外),具有一定还款能力;企业还应满足:经工商行政管理机关核准登记的企业或其分支机构,按核定的业务范围及授权从事经营活动且有固定经营场所,经营管理规范,具备偿债能力。

保后:建立风险预警机制

从保后操作指引征求意见稿来看,重在规范和加强承保签单后的经营管理,包括保后监控、逾期催收、理赔处理、追偿及投诉处理等环节,以及贯穿整个保后阶段的全流程

风险管控。

根据要求,保险公司应建立融资性信保业务风险预警机制。保险公司可根据实际经营情况和风险要素特征,明确设定存量客户的分类风险管理标准和阈值设定标准,按照客群资质、渠道、账龄等分别进行风险预警。

风险预警信号一般可分为红色、橙色、黄色等等级,保险公司可根据自身风险容忍度,参照业务整体风险水平并兼顾区分度设置各级别预警阈值。

保险公司还应建立风险处置工作机制,指派专人对风险预警提示进行及时处置,处置措施包括但不限于:对于红色预警信号,应暂停新增授信,并采取主动措施促使存量业务提前清结,对展业政策进行检视和调整,并明确报告机制和相应措施;对于橙色风险信号,应降低授信额度,逐步压缩存量业务,并随时关注业务质量改善情况,限期内风险状况无改善,应持续调减授信额度;对于黄色信号,实施维持性政策,密切关注业务质量,防范风险恶化。

结合目前业务环境来看,“保险公司建立健全融资性信保业务的内控体系”已成为行业共识。根据要求,保险公司应建立融资性信保业务重大风险和突发事件应急处置预案,及时按照应急预案明确的工作方式和流程进行处置。同时,应建立常态化的督导检查机制,加大对融资性信保业务领域的监督检查力度。

近期动作不断

美联储资产负债规模 大概率进一步增加

◎记者 汤翠玲 范子萌 ◎编辑 林坚

披露单个公司债券交易规模、修改沃尔克规则、资产负债表规模“缩水”……近期,美联储频繁“吸睛”。业内分析称,美联储这些动作已经被计入市场预期,未来美联储仍将维持宽松立场,其资产负债表规模也大概率进一步增加。

当地时间28日,美联储披露了其首次购买公司债券的公司名单和交易情况。截至6月19日,美联储单个公司债券和公司债ETF的购买规模近72亿美元,约占美联储7.08万亿美元总资产的千分之一。

市场普遍认为,美联储此举是为市场注入流动性,既能帮助企业渡过疫情难关,也有利于提振市场信心,恢复信贷市场的流动性。

财信研究院副院长伍超明告诉记者,美联储直接购买公司债券可以直接有效地为公司提供流动性支持,缓解其资金链断裂风险。但如果经济恢复持续慢于预期,新增的债务也就是新增的风险,届时市场将面临更大的债务违约压力。

美联储资产负债表规模不断下滑也引发市场关注。截至当地时间6月23日,美联储资产负债表规模从一周前的7.09万亿美元降至了7.08万亿美元。在此前一周,美联储资产负债表规模由7.2万亿美元降至7.09万亿美元。

“缩水”是否意味着美联储关上了“水龙头”?并不是。市场人士称,这主要是由于短期限的补充美元流动性工具到期,而导致的“被动缩水”。

渣打银行中国财富管理首席投资策略师王昕杰表示,在市场流动性趋于稳定之后,美联储和海外央行美元互换规模下降,加上美联储对受疫情影响的企业贷款计划没有完全释放,导致美联储资产负债表规模缩小。

兴业研究外汇商品分析师张峻滔分析称,4月以来,全球高频经济数据改善,金融市场趋于稳定,美联储想保留一定政策空间,未来一旦经济基本面有恶化征兆,美联储还会继续扩表。

美联储仍是为市场释放流动性。上周,美联储投票通过修改沃尔克规则,将允许银行增加对风险投资基金的投资;另外,货币监理署和联邦存款保险公司还取消了银行在与其关联机构交易衍生品时必须持有保证金的要求。修改后的规则将于10月1日生效。

“适当放松沃尔克规则,短期有利于增加市场流动性,降低实体经济融资成本,进而推动经济的复苏步伐。”伍超明解读称。但从长期来看,放松沃尔克规则不利于实体经济劳动生产率的提高,会削弱经济长期增长动能,增加系统性金融风险。

■记者观察

银政合作愈加频繁 引“活水”直达实体

◎记者 李丹丹 ◎编辑 陈羽

银行与政府合作并非新鲜事,但是记者注意到,今年上半年,为了对冲疫情对经济的冲击,银政合作更为频繁,并探索出新的路径,以求更深入地推进复工复产和“六稳”“六保”重点工作,更精准地将金融“活水”灌溉至实体经济最需要的地方。

农业农村农民问题是关系国计民生的根本性问题。今年3至4月,中行、农行、工行先后与农业农村部签署战略合作协议,共同提升农业农村金融服务水平,助力打赢脱贫攻坚战,推动乡村振兴,促进农业农村高质量发展。

外贸是经济发展重要动力之一,外贸外资基本盘亟须稳住。4月,工行与商务部签署合作备忘录,商务部将与工行加强政策和外贸外资企业信息的交流共享,工行将提供1500亿元专项融资规模,支持外贸、外资及全球供应链企业稳定生产经营。

今年6月,人民银行征信中心与工行、交行和光大银行举行应收账款融资服务平台战略合作签约仪式。据记者观察,这样的签约在以往并不多见。据民生银行介绍,本次战略合作对于提高中小微企业融资效率,缓解融资难融资贵问题并促进稳企业保就业具有重要意义。

部委仅仅是银行合作对象的一部分,银行与地方政府的合作案例更为多见。今年5月,工行与湖北省政府签署合作协议,工行将在未来两年内,向湖北省重点领域建设发展提供总额不低于3000亿元融资支持,涵盖“贷款+债券+股权+代理+租赁+顾问”等全口径投融资服务。

6月,河北省工信厅与中行河北省分行举行战略合作签约仪式。中行河北省分行将推出600亿元专项信贷规模,在机制建设、政策支持、产品支撑、审批绿色通道等多方面推出二十条具体金融举措,为河北省工信厅重点名单企业提供专项金融服务。

一位大行人士评价,一般来说,地方政府推介的重点支持企业名单,都是当地发展方向优、经济效益好、技术水平高的骨干企业,可以高效地解决银行信贷投放过程中的信息不对称的问题。

近日,乌鲁木齐市人民政府分别与国开行、农发行、工行、农行、建行的新疆分行、自治区农村信用社联合社签署政银合作框架协议。未来3至5年内,前述机构将为乌鲁木齐疫情防控、城市建设、产业发展、脱贫攻坚、生态环保等重要领域提供全面的金融服务支持,总体融资授信支持超6000亿元。

在一位地方官员看来,在当前的经济形势下,银政合作力度加大,是解决企业和项目紧迫资金需求的一个重要抓手。

在银政合作的基础上,很多平台也陆续搭建,加快了信息畅通的速度,加强了项目对接的力度。6月24日,湖南省举办金融支持稳企业保就业政银企对接活动,活动由湖南省政府主办,人民银行长沙支、湖南省地方金融监管局、湖南银保监局、湖南证监局承办。在这个对接活动上,银行机构代表推介了服务中小微企业的重点金融产品,企业代表介绍了生产经营及融资需求情况。此次活动中,银行机构共与3191家企业进行了签约,授信金额达1382亿元。