

证监会:加强投资者互动平台管理

□本报记者 咎秀丽

 近日，有上市公司在盘中发布与一些热门公司或热门概念相关事件的互动消息，随后股价拉升。对此，证监会新闻发言人常德鹏25日在证监会新闻发布会上指出，2011年以来，为

引导和促进上市公司与投资者等各市场参与主体之间的信息沟通，沪深交易所建立了上市公司投资者互动交流平台，要求上市公司对投资者提问予以回应。该平台建立对于推进上市公司加强投资者关系管理起到了积极作用。

但是，该平台运行过程中也存在一些问题。

例如，前期证监会及交易所对上市公司利用新冠肺炎疫情防控“蹭热点”违法违规信披行为进行了处理，对4家公司立案调查，对12家公司下发行政监管措施，对9家公司下发监管工作函，对10家公司通报批评，对2家公司公开谴责，其中部分公司即存在利用互动平台披露误

导性信息的行为。

 目前，证监会正在评估总结投资者互动平台运行中存在的相关问题，后续拟进一步完善相关规则，加强对平台的管理和自愿性信息披露的监管，兴利除弊，并将持续对违法违规行为进行严厉打击。

富时罗素:中国债市开放三方面进程受关注

□本报记者 吴娟娟

 富时罗素9月25日6时宣布旗舰指数纳入中国国债，预计中国国债将从2021年10月开始被纳入。从开始之日起，将在12个月内逐渐加入富时世界国债指数（WGBI）。执行时间表的进一步细节将在2021年3月公布。

 富时罗素亚太区董事总经理白美兰和亚太区产品销售与客户关系主管李战鹰25日接受中国证券报独家专访时表示，全球投资者关注中国债券市场开放的三方面进程。机构投资者认为，指数被纳入为主动投资基金进入中国债市奠定了基础，外资流入中国债市趋势有望持续。

有望吸引逾1000亿美元

 市场机构预测此次将吸引1000亿美元至1500亿美元资金进入中国市场。李战鹰认为，市场机构可能是根据纳入其它市场时吸引的资金流推测出的数据。跟踪WGBI指数的总管理规模难有准确数据，不过上述推测具有合理性。同时，除了跟踪指数的被动指数资金，主动管理资金也可能跟随指数调整组合。

 富时罗素表示，过去几年来，国际投资者投资中国境内债券市场的机制显著改善。最近的改进措施包括，提供了更长结算周期的灵活性，延长了交易时间，进一步放宽第三方外汇购售和预期的简化开户流程，这些措施可解决富时罗素客户最近提出的要求。这些措施受到所有国际投资者的欢迎。

 白美兰介绍，富时罗素旗下已有一系列中国在岸债券指数，其中包括富时中国国债指数，富时中国国债和政策性银行债券指数，还有公司、地方政府的中国宽基债券指数以及富时中国绿色债券指数。富时罗素将继续评估客户需求，为投资界开发符合其投资需求的指数。

期待更多灵活性

 李战鹰表示，全球投资者关注中国债市三方面的开放进程:账户开设、外汇交易、结算周期等。

 账户开设方面，李战鹰解释，目前部分海外投资者反映开设账户，参与中国债券交易耗时比较长，不利于提升投资效率。9月2日中国人民银行、中国证监会、国家外汇管理局联合发文称，商业类机构进入银行间债券市场应按规定通过电子化方式向中国人民银行上海总部提交申请，主权类机构应当向中国人民银行提交申请。已进入银行间债券市场的境外机构投资者可以直接或通过互联互通方式投资交易所债券市场。监管机构允许用法律主体去注



疫情下,大庆油田产量“双超”成本“双降”锚定高质量发展

 今年以来,面对疫情、油价波动等多重影响,大庆油田坚持以保障国家能源安全为己任,进一步加大油气勘探开发、改革创新力度,推动高质量振兴发展。前8个月,油田国内外原油和天然气产量“双超”计划指标,油气完全成本和操作成本实现“双降”。图为大庆油田作业现场。 新华社图文

册,而不需要单只产品去注册,大大缩短了开户进程。

 外汇交易方面，海外机构希望除托管行外也可与其它三方机构做外汇交易，可以做到“货比三家”。9月24日，外汇交易中心公告显示，符合中国人民银行令的债券通投资者自行或通过香港结算行向交易中心备案后，可作为客户与香港结算行直接交易。每家债券通投资者可选择不超过三家香港结算行办理资金汇兑和外汇风险对冲业务。这一政策回应了海外投资者关于外汇交易方面的关切。李战鹰表示，富时罗素和海外投资者将关注实施情况。

 结算周期方面，李战鹰表示，海外投资者期待有更多灵活性。对于组合中包含不同国家、不同市场债券的全球投资者来说，资金跨

境在所难免，遇到假期时交割周期需要顺延。比如，遇到部分市场的新年假期，客户常需要较长的交割周期来满足交易需要。再如，投资者有时需卖一只美元国债再买一只中国国债，用卖的钱来买中国国债，而如果刚好遇到美国假期，卖的交易交割周期会变长，买的交易需要对应做出调整。考虑到上述因素，结算周期应具备更多灵活性。

为主动投资基金进入奠定基础

 贝莱德亚洲信贷团队主管管慧思表示，投资者正从全球固定收益市场寻找能带来收益的资产。目前，外资持有中国公司债券的比例接近10%，但其在中国在岸债券市场的整体持股比例仍少于3%，远低于全球大多数规模

较大的相关固定收益市场。中国债券被纳入WGBI，从长期来看，有利于外资持续流入中国债市。

 德意志银行中国债务资本市场主管方中睿认为，受稳健经济基本面支撑，尤其是今年，人民币债券市场的估值表现已经超过新兴市场及全球债券市场的整体表现，成为很多全球投资者关注的“避风港”。进入WGBI指数将加速国际投资者对人民币债券的配置，并在中美利差扩大、中国金融市场持续开放的背景下，为下一步更多主动型投资基金的进入奠定良好基础。

中国债市“国际范儿”越来越足

（上接A01版）境外机构持债比例仍较低，提升潜力还很大。

 其次，有序拓宽交易品种范围。业内人士建议，可适时允许更多境外机构参与中国债券市场回购交易，为境外机构获取流动性提供便利，还可适时允许境外机构参与国债期货市场。当前，境外机构仅可在银行间债券市场基于套期保值需求开展债券远期及利率互换等衍生品交易，有限的利率风险管理工具在一定程度上制约了境外机构扩大对中国市场的投资。

 再者，持续完善金融开放的制度规则。加快相关制度规则与国际接轨，不断完善会计、税收、信用评级等配套制度。加强顶层设计，统一规则，尽可能“合并同类项”。基础性制度是境外机构投资中国债券市场的“软环境”，只有践行制度性、系统性的开放，把“软环境”做实做硬，国际投资者才愿意来、留得住。

 也应看到，当前国际局势纷繁复杂，金融市场波谲云诡，资本流动反复变化，在推进债券市场对外开放过程中也应统筹好开放和安全的关

 着眼于加快开放、便利交易、完善制度，近期有关部门出台一系列有针对性的举措，开放红利持续释放，加之人民币资产吸引力较大、“入指”引流效应可期，今后一段较大时间内机构有望继续加大投资力度，中国债券市场国际化前景光明。

蚂蚁集团股票战略配售基金销售火爆

□本报记者 李惠敏 李岚君

 25日，蚂蚁财富开始独家代销5只参与蚂蚁集团股票战略配售的创新未来基金。截至记者发稿时，易方达创新未来基金已售罄，其他四只基金仍在持续募集。同时，中欧创新未来基金经理周应波有另一只产品在招商银行等渠道销售。此外，也有开卖创新未来基金的其他基金公司的新权益产品在银行渠道开售。

基金遭抢购

 25日，易方达、汇添富、华夏、鹏华、中欧旗下5只参与蚂蚁集团股票战略配售的创新未来基金发售，除了基金公司各自的直销平台，其余都在支付宝平台开售。不同的是，传统渠道都是早上九点半认购，

而支付宝渠道则是在凌晨就可买入。

 蚂蚁集团CEO胡晓明表示，截至上午8时，5只基金卖出180亿元，已经有200万人认购。与此同时，中国证券报记者从消息人士处获悉，9月25日凌晨，五只参与蚂蚁集团股票战略配售的创新未来基金刚开卖就遭抢购，2分钟内5只基金卖出10亿元，1小时卖出102亿元。截至25日下午五点左右，易方达创新未来基金售罄，其他四只仍在持续募集。

打破传统“势力范围”

 记者发现，25日早间，有银行理财经理在朋友圈推介了一款名为中欧互联网先锋的基金，这一产品拟任基金经理周应波也是中欧创新未来基金的拟任基金经理。同一基金经理管理的产品同

期开卖，这种现象实属罕见。

 对此，中欧基金表示，周应波在招商银行等渠道发行的产品名为中欧互联网先锋，根据公告，基金发售期为自2020年9月23日至2020年12月22日止。也就是说，这只产品的发行与蚂蚁集团股票战略配售基金并不构成竞争关系，只是时间“撞车”了。

 进一步梳理近期正在发行和即将发行的产品可以发现，除了中欧基金外，另外四家开售蚂蚁集团股票战略配售基金的基金公司，在档期内也有基金产品在银行渠道销售，虽然并非同一基金经理，但也存在一定的竞争关系。

 业内人士表示，蚂蚁财富独家代销5只参与蚂蚁集团股票战略配售的创新未来基金，已打破此前主动权益基金主要在银行、券商等传统渠道销售的“势力范围”。

中国国债将“入富” 债市吸引力不断增强

（上接A01版）截至2020年8月末，中国债券市场存量规模达112万亿元人民币，其中国际投资者持债规模达2.8万亿元人民币，近三年年均增长40%。

 国际投资者参与度持续提升，得益于中国债券市场不断深化对外开放，也因中国债券兼具收益性和安全性。今年以来，中美十年期国债利差持续走阔，已从150个基点升至240个基点左右。从违约率看，二季度末，按金额计算的公司信用类债券滚动违约率为0.73%，远低于2019年国际市场1.48%的滚动违约率。

 上半年的新冠肺炎疫情冲击和全球资本市场动荡，也挡不住外资加仓步伐。债券通数据显示，

前8个月，境外机构持有的中国债券累计增加6152亿元。截至8月末，境外机构持有2.8万亿元中国债券。

 分析人士认为，随着我国国债市场改革发展，境外投资者投资我国国债的积极性越来越高，我国国债吸引力在不断增强。目前，境外投资者投资我国国债占国债余额的比例大约在10%左右。

深化制度性系统性开放

 近年来，我国资本市场对外开放稳步推进。外汇局相关人士表示，资本市场开放从早期通道式开放逐步过渡到整体市场开放，再到对接国际交

易和投资规则及惯例，形成一个规则国际化、友好且便利的投资交易环境，更好地满足境外投资者的投资需求。

 人民银行相关人士表示，下一步，人民银行将继续与各方共同努力，积极完善各项政策与制度，继续推动相关制度规则与国际接轨，进一步提升债券市场流动性，不断深化中国债券市场制度性、系统性开放，为包括指数投资者在内的广大国际投资者提供更加友好、便利的投资环境。

 财政部相关人士称，下一步将重点完善国债收益率曲线。通过进一步健全续发行和做市支持机制，逐步改善国债流动性，更好地满足境内外投资者投资和交易需求。

证监会要求国联国金证券提交内幕信息知情人名单

□本报记者 咎秀丽

 证监会新闻发言人常德鹏25日在新闻发布会上表示，证监会已关注到国联证券、国金证券披露拟合合并消息前股票涨停的情况，目前已根据相关规定，要求公司自查、提交内幕信息知情人名单，并启动核查。维护市场公开、公平、公正，保护投资者特别是中小投资者合法权益是证监会的法定职责。证监会坚决落实零容忍的要求，如果核查发现违法违规的行为，将依法予以严肃处理。

上交所:从严监管科创板公司“蹭热点”行为

□本报记者 黄一灵

 9月25日，上交所发布《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第2号——自愿信息披露》。据悉，《指引》自发布之日起施行。

 上交所表示，制定该《指引》，主要出于三方面考虑：一是贯彻落实新证券法；二是推动提升科创板信息披露有效性；三是防范自愿信息披露中的不当行为。

 《指引》重点从四方面规范自愿信息披露行为，一是准确把握自愿信息披露的范围，包括战略信息、财务信息、预测信息、研发信息、业务信息、行业信息、社会责任信息等；二是遵循自愿信息披露的基本要求；三是关注常见自愿披露的公告要点；四是明确标识“自愿披露”公告类型。

 上交所指出，《指引》除了规定自愿信息披露的要求和内容外，还专门对科创公司自愿信息披露的内部决策程序进行规定。强调落实关键人责任、强调建立统一的标准、强调必要的保密要求。

 值得一提的是，近年来，上市公司信息披露中，出现了一些利用自愿信息披露“蹭热点”的不当行为，证监会、交易所也进行了及时的处置。上交所称，防范自愿披露中的不当行为，也是上交所出台《指引》的一个重要考虑。

 上交所表示，个别与市场热点不当关联的自愿披露，即市场俗称的“蹭热点”公告，容易干扰投资者理性决策，引起股票交易异常波动甚至滋生内幕交易、市场操纵等违法违规行为，必须严格规范。

 上交所强调，对于主动迎合市场热点的“蹭热点”行为，特别是滥用自愿信息披露实施信息型市场操纵的违法违规行为，上交所将继续从严监管，露头就打，坚决维护好科创板信息披露市场秩序。

深交所:支持更多优质广西企业登陆资本市场

□本报记者 黄灵灵

 9月24日，深圳证券交所与广西壮族自治区人民政府签署《强化股权债权工具应用促进广西高质量发展战略合作协议》，与自治区地方金融监管局及相关单位签署专项协议，正式启用深交所广西基地，联合开展企业投融资路演活动，双方全方位战略合作再上新台阶。广西壮族自治区党委书记、人大常委会主任鹿心社，自治区党委副书记、主席陈武，广东省人大常委会党组书记、主任李玉妹，深交所党委书记、理事长王建军等出席仪式及相关活动。

 此次签署系列协议并启用广西基地，是深交所发挥区位优势、平台优势和跨境服务体系优势，服务广西全面对接粤港澳大湾区和深圳先行示范区建设，深入参与“一带一路”倡议，构建全方位开放发展新格局，建设壮美广西的又一有力举措。

 一是全面升级双方战略合作层次水平，合力把握创业板改革并试点注册制机遇，支持更多优质广西企业通过登陆资本市场实现跨越式发展，同时强化双方监管协作，推动提高广西上市公司质量，坚决打赢防范化解重大风险攻坚战。二是依托深交所广西基地打造资本市场深耕广西的在地化服务平台和对外开放服务窗口，通过共建共享凝聚各方合力，共同推动广西资本市场高质量发展，助力广西构建面向东盟的金融开放门户。三是打造广西企业上市孵化基地、资本市场人才培养基地和拟上市企业服务信息系统，积极构建培育上市企业、支持创业创新的良好市场环境，为广西提供更丰富、更便捷的金融服务。

 深交所有关负责人表示，多年来，深交所主动对接国家战略和地方需求，持续加大与地方政府合作力度，积极构建在地化服务网络，不断迭代优化市场培育工作机制，在支持地方资本市场建设和经济提质增效等方面积累了丰富经验，取得了良好成效。

 接下来，深交所将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢牢把握资本市场全面深化改革历史机遇，不断提升服务区域协调发展和创新驱动发展战略的能力，更好推动科技、资本和实体经济高水平循环，努力打造优质创新资本中心和世界一流交易所，为加快构建新发展格局、支持地方经济高质量发展积极贡献力量。