

“债券通” 平稳高效运行 债市开放将有新看点

● 本报记者 连润

7月4日,在“债券通”五周年论坛暨“互换通”发布仪式上,多位业内专家表示,五年来“债券通”在推动债券市场开放、人民币国际化及巩固提升香港国际金融中心地位等方面发挥了重要作用。为推动债券市场更高水平开放,业界预期,更好满足境外机构风险对冲需求、扩大其对境内信用债的参与将成为未来的看点。

对外开放的重要里程碑

2017年7月“债券通”上线运行,成为中国金融市场对外开放的重要里程碑。“五年来,‘债券通’运行平稳高效,为内地深化金融市场改革和开放、为香港国际金融中心的发展,注入了新的活力和能量。”中国人民银行副行长潘功胜7月4日在参加上述活动时表示,五年前“债券通”的开通,成为中国金融市场对外开放的重要里程碑。

潘功胜称,五年来,境外投资者持有中国债券总量以年均约40%的速度增长,目前持债总规模约3.7万亿元。中国债券先后被纳入彭博巴克莱全球综合指数等全球三大债券指数,反映了中国债券市场不断提升的国际影响力和吸引力,也反映了全球投资者对于中国经济长期稳定发展、金融市场持续扩大开放的信心。

“回顾过去的五年,‘债券通’已经成为国际投资者投资内地债券的主要渠道之一。”香港金融管理局总裁余伟文称,今年5月“北向通”总成交约6750亿元人民币,占国际投资者在内地银行间债券市场成交量的6成以上。在“债券通”北向开放机制有效运行的基础上,南向开放机制也于去年启动,实现内地与香港债券市场的双向联通。

香港证券及期货事务监察委员会署理行政总裁梁凤仪表示,“债券通”在扩大内地金融市场开放,推动人民币国际化,巩固提升香港国际金融中心地位,以及拓宽境内外投资者投资债券市场渠道等方面具有重要意义。

推动债市更高水平开放

围绕进一步推动债券市场高水平开放,多位业内专家在此次活动上表示,更好满足境外机构风险管理需求、提高境外机构对境内信用债市场参与度将成为后续重要行动方向。

“中国银行间债券市场对外开放不断加快,经过十余年的积淀和耕耘,已经形成了‘立足境内、接轨国际’的对外开放制度体系和机制框架。”中国外汇交易中心总裁、债券通有限公司董事长张漪在上述论坛上介绍,目前,加入中国银行间市场的境外机构已达1038家;今年上半年,境外机构通过直投模式和“债券通”模式实现债券交易分别为2.9万亿元、3.8万亿元,合计占全市场债券交易的55%;截至5月末,境外机构持债规模达366万亿元,占银行间债券市场总托管量的30%。

随着投资中国债券市场的规模扩大,境外投资者管理利率风险的需求持续增加。“我们将为境外机构提供更多的投资交易和风险管理服务,并进一步提升境外机构参

与衍生品交易的便利性。”张漪说,除了“互换通”以外,外汇交易中心还将积极推动更多交易品种向境外投资者开放,如银行间市场其他利率及信用衍生工具、银行间债券市场ETF指数基金业务。此外,将持续深化银行间外汇市场对外开放,加强与国际规则协调,进一步延长交易时间,提升境外机构实现人民币汇兑的便利程度。

在提高信用债流动性方面,中国银行间市场交易商协会副秘书长曹媛媛表示,2017年“债券通”开通以来,银行间市场通过改革做市商制度,完善信用债发行定价方式,丰富现券和回购交易方式,提升信用债流动性。“下一步,我们还将通过培育多样化投资者,提升市场机构定价能力,完善风险对冲机制等措施,不断提高市场流动性水平。”

此外,在完善信用债风险防范和违约处置机制方面,曹媛媛认为,应强调透明度 and 风险揭示,严格信息披露、推动评级开放;完善投资者集体决议机制,保证投资者公平表达诉求;丰富债务重组工具,引入国际债券市场常用的债券置换、现金要约收购、同意征集等多元化机制。

深化内地与香港金融合作

人民银行首签常备互换协议

● 本报记者 彭扬

中国人民银行7月4日消息,近日中国人民银行与香港金融管理局签署常备互换协议,将双方自2009年起建立的货币互换安排升级为常备互换安排,互换规模由原来的5000亿元人民币/5900亿港元币扩大至8000亿元人民币/9400亿港元币。这是人民银行第一次签署常备互换协议。此举将进一步深化内地与香港金融合作,更好支持香港国际金融中心建设,推动香港离岸人民币市场稳健发展。

人民银行有关负责人称,“常备”主要指协议长期有效,无需定期续签,同时互换流程会进一步优化,资金使用更加便利。

人民银行和香港金管局签署常备互换协议,主要是为了满足内地和香港深层次金融合作和发展的需要。近年来,香港人民币离岸市场稳步发展,香港已成为离岸人民币最重要的清算中心、产品中心和资金中心。香港金管局一直以来也是人民银行主要的互换对手方,将原有货币互换升级为常备互换安排符合深化内地和香港金融合作的内在要求,也符合金融市场开

放发展的内在要求。

“人民银行与香港金管局建立常备互换安排,并适当扩大互换资金规模,可以为香港市场提供更加稳定、长期限的流动性支持,有利于稳定市场预期,增强市场内生发展动力,更好发挥香港离岸人民币业务枢纽的功能。”人民银行有关负责人称,“今年是香港回归祖国25周年,协议签署有助于巩固香港国际金融中心地位,促进香港金融业长期繁荣发展。”

在7月4日举行的“债券通”五周年论坛暨“互换通”发布仪式上,人民银行副行长潘功胜表示,“互换通”和常备货币互换安排的实施,将进一步提升两地金融市场的联通效率,巩固香港国际金融中心和离岸人民币业务枢纽地位,充分体现了中央政府对巩固和提升香港国际金融中心地位的高度重视,体现了中央政策支持香港长期繁荣、稳定、发展的信心和决心。

香港金管局总裁余伟文称,相信这项常备货币互换安排,将为香港人民币产品的进一步发展打下坚实基础,巩固香港作为全球离岸人民币业务枢纽的地位。

过半北交所公司 预约半年报披露时间

● 本报记者 吴科任

北京证券交易所7月4日消息,截至当日17时,已有59家北交所上市公司预约2022年半年报披露时间,占比59%。北交所明确,上市公司应在8月31日前完成半年度报告披露,应根据预约时间披露,尽量减少变更情况。

8日前完成预约

北交所7月1日起开放半年度报告预约系统,上市公司应于7月8日前完成半年度报告披露时间的预约。目前,朱老六和永顺生物是预约时间最早的北交所公司,预披露时间均为7月29日。

值得注意的是,截至7月4日17时,暂无北交所上市公司披露2022年半年度业绩预告或业绩快报。根据《北京证券交易所股票上市规则(试行)》规定,预计半年度和季度净利润发生重大变化的,可以进行业绩预告。业绩预告应当披露净利润的预计值以及重大变化的原因。重大变化的情形包括净利润同比变动超过50%且大于500万元、发生亏损或者由亏损变为盈利。

妥善做好半年报披露

为妥善做好2022年半年度报告披露工作,北交所日前下发通知,对上市公司、保荐机构及会计师事务所提出相应要求。

上市公司应根据预约时间披露,尽量减少变更情况。如需变更披露时间的,应提前5个交

易日提出变更申请,确有特殊原因无法提前5个交易日提出申请的,应及时披露预约披露时间变更公告。

上市公司半年度报告中的财务报告可以不经审计,但证监会和北交所另有规定的除外。如需审计的,应当经符合《证券法》规定的会计师事务所审计,审计报告须由该所至少两名注册会计师签字盖章。

上市公司应在8月31日前完成半年度报告披露,预计不能在8月31日前披露的,应当及时告知保荐机构,向北交所提交书面报告,并公告不能按期披露的原因、解决方案及延期披露的最后期限。对于存在未按规定披露半年报情形且无正当理由未能在8月31日前披露或改正的上市公司,北交所将对其及相关责任主体采取公开谴责的纪律处分,并记入证券期货市场诚信档案数据库。

保荐机构在审阅上市公司半年度报告时,应重点关注上市公司的财务规范性、关联交易的合法合规性、募集资金存放和使用是否符合规定、是否存在经营风险、是否存在资金占用或违规对外担保等重大违法违规事项等。

另外,保荐机构发现上市公司拟披露或已披露信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,应当要求上市公司进行更正或补充;上市公司拒不更正或补充的,保荐机构应当及时向北交所报告。

北交所将根据保荐机构在半年度报告披露期间的督导情况,对其执业质量进行评价。

金融市场开放再进一步 “互换通” 6个月后再启动

(上接A01版)香港证监会署理行政总裁梁凤仪称,得益于“债券通”稳定的成交规模,相信“互换通”将受到投资者青睐。“我们会做好‘互换通’的准备工作,争取在年底前落地。”她说。

根据联合公告,在“互换通”机制下,可交易标的初期为利率互换产品,其他品种后续将根据市场情况适时开放。人民币利率互换是目前银行间衍生品市场的主要品种,经过多年稳步健康发展,交易规模逐步扩大,参与主体日益丰富,风险管理功能有效发挥,2021年成交21.1万亿元。

支持香港国际金融中心建设

近年来,内地和香港金融合作不断深化,“沪港通”、“深港



海南三亚:科学轮作 “钱粮双丰收”

7月4日,在三亚市崖州区(镜头)南繁公共试验基地,农机手在收割水稻(无人机照片)。

当日,海南省“钱粮双丰收”现场推广会在三亚市举办,对三亚科学轮作促进粮食增产增收经验进行分享。

近年来,三亚市针对当地气候特点,充分发挥热带农业资源优势,结合本地农业生产习惯和南繁品种特点,探索出“育种+水稻+绿肥”“瓜菜+制种+绿肥”等一批轮作模式,有效解决耕地闲置问题,促进农民增收、粮食增产提质。

新华社图文

国家发改委： 适时采取有效措施 防范生猪价格过快上涨

● 本报记者 刘丽靓

国家发改委7月4日消息,针对近期生猪价格出现过快上涨的情况,日前国家发改委价格司组织行业协会、部分养殖企业及屠宰企业召开会议。国家发改委价格司相关负责人表示,将适时采取储备调节、供需调节等有效措施,防范生猪价格过快上涨,并会同有关部门加强市场监管,严厉惩处捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为,维护正常市场秩序,促进行业长期健康发展。业内人士认为,生猪价格不具备持续大幅上涨的基础。

农业农村部7月4日披露的数据显示,截至7月4日14:00时,全国农产品批

发市场猪肉平均价格为25.74元/公斤,比上周五上升4.8%。农业农村部披露的月度数据显示,今年1—6月,猪肉批发价呈“V型”走势,3月和4月价格较低,均在18元左右。

国家发改委表示,有关方面分析认为,近期国内生猪价格过快上涨,重要原因是市场存在非理性的压栏惜售和二次育肥等现象,部分媒体特别是自媒体捏造散布涨价信息、渲染涨价氛围,短期内加剧了市场惜售情绪;目前生猪产能总体合理充裕,加之消费不旺,生猪价格不具备持续大幅上涨的基础;盲目压栏和二次育肥可能导致后期集中出栏、价格再次快速下跌,从而造成市场价格大起大落,反而不利

于企业正常生产经营和行业长期健康发展。

参与国家发改委会议的代表一致表示,将加强行业自律,带头做好生猪市场保供稳价工作,保持正常出栏节奏、不压栏囤货;同时建议国家采取积极措施引导市场理性交易,适时投放猪肉储备给市场“降温”,并加强市场监管,特别是严厉打击故意渲染涨价氛围、制造恐慌情绪的行为。

国家发改委价格司相关负责人表示,国家一直高度关注生猪猪肉市场价格变化,努力防范价格大幅波动,维护市场平稳运行;要求大型养殖企业带头保持正常出栏节奏、顺势出栏适重育肥生猪,不盲目压栏,提醒企业不得囤积居

奇、哄抬价格,不得串通涨价。国家发改委明确表示将适时采取储备调节、供需调节等有效措施,防范生猪价格过快上涨,并会同有关部门加强市场监管,严厉惩处捏造散布涨价信息、哄抬价格等违法违规行为,维护正常市场秩序,促进行业长期健康发展。

广发期货研报提示,近期猪价过快上涨已引起相关部门高度关注,后期若继续快速上涨将可能面临政策调控。东吴期货研报认为,随着夏季到来,市场对肥猪的需求转弱,大猪继续压栏增重的难度增加,可能刺激养殖户的出栏意愿。另外,国家发改委明确表示将采取措施,防范生猪价格过快上涨,猪价在连续上涨后存在调整需求。

考核正向引导显效 深市公司信披“成色足”

● 本报记者 黄灵灵

日前,深交所完成主板、创业板上市公司2021年度信息披露考核工作。中国证券报记者了解到,本次考核采用公司自评与交易所考评相结合的方式,对2553家上市公司信息披露工作进行综合评定,考核结果为A、B的公司占比与上年相比提升3.29个百分点,触及C、D类考核指标的公司较上年减少49家。深市上市公司信息披露质量总体稳步提升。

强监管 重培训

具体来看,考核结果为A(优秀)、B(良好)、C(合格)、D(不合格)的公司家数分别为454家、1744家、275家、80家,占比分别为17.78%、68.31%、10.77%、3.13%。在信披“优等生”中,有215家公司连续3年以上信息披露考核为A,121家公司连续5年以上考核为A,平安银行、深圳能源、盐田港、汇川技术等38家公司连续10年以上考核为A。

“信息披露质量是衡量上市公司质量的客观、重要的标准。近年来,深交所

坚持以信息披露为核心,切实履行一线监管服务职责,推动上市公司高质量发展。”深交所相关负责人表示。

在强监管方面,对涉嫌蹭热点炒概念、异常交易、财务造假等情况及时出手。2021年,共发出各类监管问询函件2771份,充分发挥监管问询警示纠偏作用;共作出202份上市公司监管类纪律处分决定书,对扰乱市场秩序违规主体从严处分。

在重培训方面,持续开展上市公司和“关键少数”培训,内容涵盖信息披露规则、年报编制、业绩说明会、违法违规案例等多个方面,全方位强化上市公司和“关键少数”合规运作意识。

加大考核力度

在2021年度信息披露考核工作中,深交所结合监管实践和投资者关切,进一步加大对上市公司现金分红及股份回购、投资者关系管理、履行社会责任等情况的考核力度,强化信息披露考核正向引导作用。

首先,对披露现金分红和股份回购方案的公司予以加分,引导公司积极回

报股东。数据显示,共有1698家公司披露年度现金分红方案,占全部盈利公司家数的七成,平均股利支付率为34.8%,567家公司在2021年回购股份。

其次,对主动召开投资者说明会、及时回复投资者问题的公司予以加分,畅通上市公司与投资者沟通渠道。九成以上上市公司围绕深交所“十新破局”主题召开业绩说明会,获得该项加分的公司占比超过七成。

再者,对披露社会责任报告或ESG报告的公司予以加分,引导公司积极履行社会责任。数据显示,550家公司披露了社会责任报告或ESG报告,较上年增加100余家,1559家公司在年报中披露了环境保护、污染防治、资源节约、生态环保等相关内容,社会责任意识进一步提升。

此外,结合公司信息披露有效性、自愿信息披露及参与信息披露相关规则制定工作等情况酌情对公司予以加分,获得加分公司数量和占比较上年均有所提升,信息披露考核正向引导作用逐渐发挥。

多措并举提高信披质量

“2021年度,仍有少数公司触及负

面指标或减分项,反映出相关信息披露质量不高,规范运作水平和合规意识不足,信息披露质量和规范运作水平有待进一步提升。”上述深交所负责人说。

除159家上市不满一年的公司按规则考核不得为A类外,另有390家公司因触及被出具监管函、董秘空缺超过3个月等指标考核不得为A。89家公司触及被出具保留意见、内部控制存在重大缺陷、董秘空缺超过6个月等C类考核指标,38家公司触及被出具无法表示意见、受到行政处罚等D类考核指标。

减分项则主要集中在被采取监管措施或实施纪律处分、被要求公开更正错误信息等方面。但因前述事项减分的公司数量和占比较上年有所下降。

深交所相关负责人表示,下一步,深交所将坚持以信息披露为核心,充分发挥信息披露考核正向引导和负面约束作用,深入推进科学监管、分类监管、专业监管、持续监管,多措并举推动上市公司提高信息披露质量和规范运作水平,助力提升上市公司高质量发展的五种能力,努力构建良性循环的资本市场生态体系。