

# 央行行长潘功胜表示 拓展境内外金融市场互联互通

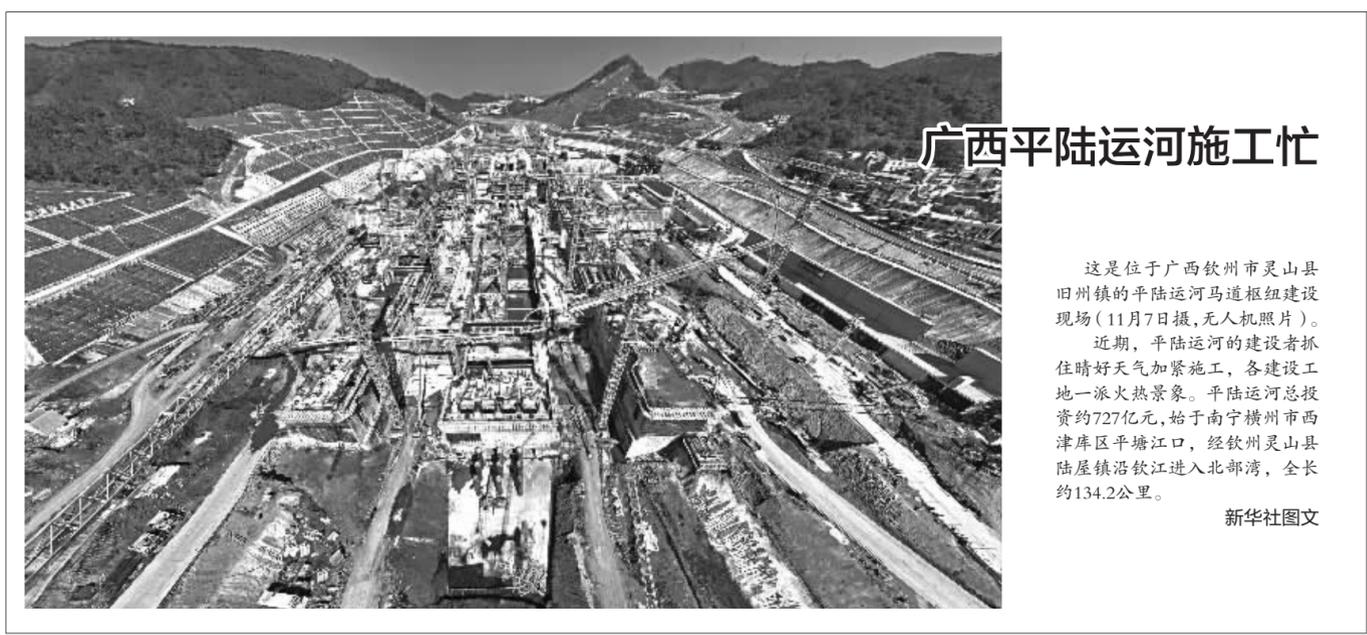
●本报记者 彭扬

中国人民银行网站11月7日消息，中国人民银行党委书记、行长潘功胜11月6日表示，人民银行将稳步推进金融服务业和金融市场制度型开放，拓展境内外金融市场互联互通，促进贸易和投融资便利化，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，促进经济持续回升向好，金融高质量发展。

部署，11月6日，人民银行召开外资金融机构座谈会，听取外资金融机构意见建议，研究进一步优化营商环境、推动金融业高水平对外开放有关工作。潘功胜表示，中国经济的基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变。特别是一揽子金融增量政策发布实施以来，国内外给予了积极正面评价，有力提振了社会信心。人民银行将认真落实党中央、国务院决策部署，把握好经济增速和经济增长质量、内部和外部、投资和消费的

动态平衡，继续坚持实施支持性的货币政策，加强与市场沟通，不断提升金融服务质效。稳步推进金融服务业和金融市场制度型开放，拓展境内外金融市场互联互通，促进贸易和投融资便利化，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，促进经济持续回升向好、金融高质量发展。座谈会上，潘功胜深入阐释了当前中国货币政策立场及货币政策框架调整有关考虑，介绍金融业高水平开放及一揽子金融增量政策相关工作进展，听

取意见建议，并就各机构关心的问题交流回应。各外资金融机构认为，今年以来人民银行在深化金融业改革开放、优化营商环境、完善金融数据跨境流动管理等方面的系列举措取得积极进展。近期出台的一揽子金融增量政策有力推动经济高质量发展，维护金融市场稳定，外资对中国市场的预期和信心明显提升。希望进一步加强政策与市场的沟通互动，持续加力推动各项增量政策落地见效。



## 广西平陆运河施工忙

这是位于广西钦州市灵山县旧州镇的平陆运河马道枢纽施工现场(11月7日摄，无人机照片)。近期，平陆运河的建设者抓住晴好天气加紧施工，各建设工地一派火热景象。平陆运河总投资约727亿元，始于南宁横州市西津库区平塘江口，经钦州灵山县陆屋镇沿钦江进入北部湾，全长约134.2公里。

新华社图文

# 2024年上海证券交易所国际投资者大会举行 推动创新开放 共享中国经济高质量发展成果

●本报记者 黄一灵

11月7日，“2024年上海证券交易所国际投资者大会”在沪举行。与会人士认为，中国资本市场韧性强、潜力大，沪市公司整体业绩在第三季度边际改善、恢复增长，科技创新成果不断涌现，近期多项政策措施落地实施，经济发展态势总体向好，市场投资机遇丰富多样。随着创新开放的持续推动，中外投资者将共享中国经济高质量发展成果。证监会机构司司长申兵表示：“中国资本市场已经日益成为国际投资者开展全球配置无法忽略和不能错过的最重要市场之一。在现有政策法规的基础上，我们还将在外资投资展业方面提供进一步的支持。”申兵透露，目前，境外优质银行在华分行、子行申请基金托管资格，已

经允许将境外银行的指标合并计算，下一步将考虑研究允许在申请个人养老金投资业务方面采取类似机制。看好中国市场 2024年是上交所连续第六年举办国际投资者大会，本届大会以“创新、开放与高质量发展”为主题，参会机构类型进一步丰富，来自北美、欧洲、亚太、中东、南美等20余个境外市场的主权财富基金、养老金、商业银行、资产管理公司、对冲基金等外资机构代表注册参会。会上，多位外资机构人士分享了长期看好中国市场发展的观点。“我们已经看到了鼓励国内长期资本增加股权投资配置的措施，这方面的持续努力将有助于逐步加快国内散户投资者机构

化的进程，并吸引更多的长期全球投资者。”淡马锡控股执行董事兼首席执行官狄澜表示。“中国资本市场可投资标的广泛且极具多样性，为国际资金提供了独特的投资回报来源。”摩根士丹利基金管理(中国)有限公司总经理兼首席投资官周文称。申兵表示，证监会近期会同商务部，明确了主权基金通过QFII渠道投资的税收优惠落地操作性指引，正在制定或修订短线交易规则、程序化交易规则等，以法治的方式消除外资参与市场面临的不确定性。支持“硬科技”企业 大会还面向国际投资者积极推

和宣传上交所持续深入推进科创板建设、完善产品体系、优化市场生态等方面取得的成绩。近年来，上交所坚决落实党中央、国务院对资本市场作出的重要部署。一是服务新质生产力发展，持续完善制度体系，发挥资本市场功能支持“硬科技”企业发展。二是丰富产品体系，提升上市公司质量和投资价值，为投资者提供更多投资选择，营造更加良好的投资环境。三是积极推进资本市场高质量开放，持续优化互联互通机制，推动跨境指数化投资，提升国际投资者服务能效。上交所表示，下一步将继续发挥资本市场功能作用，持续推动创新开放，更好服务上海国际金融中心建设和国家对外开放战略，建设世界一流交易所，助力我国经济高质量发展。

# 提升A股投资价值 为投资者创造长期回报

(上接A01版)沪深两市新增披露1345单回购方案，预计回购金额上限合计为1866亿元。交易监管方面，对程序化交易监管作出全方位、系统化新的规定。监管执法方面，严厉打击各类违法违规行为，严惩财务造假、欺诈发行、操纵市场和违规减持等行为，受益于中国经济规模持续扩大，质量不断提高，中国资本市场已经成长为世界第二大市场，可投资性持续增强。证监会认真贯彻落实中央决策部署，坚定不移推进资本市场对外开放。李明介绍，近年来，证监会持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放，取得一系列新的进展和成效。一是市场开放方面，投资端，完善沪深港通机制，扩大交易标的范围，优化交易日历安排，持续放宽合格境外投资者准入条件、扩大投资范围，提高外资参与

A股投资的便利性，外资通过QFII和沪深港通持续流入A股市场。截至10月底，沪股通通标的股票数量2788只，市值占A股市场总市值比例超过90%。融资端，完善企业境外上市监管制度，保持境外上市渠道畅通，截至10月底，已办结195家企业境外首发上市备案。二是机构开放方面，不断提升外资机构来华展业便利度，已取消外资证券投资基金期货公司外资股比限制，外资机构在经营范围和监管要求上实现国民待遇。截至10月底，富达等25家外资控股或全资证券投资基金期货公司相继获批，花旗银行等5家外资银行在沪子行获得基金托管资格，桥水等35家外商独资或合资私募证券投资基金管理人在基金业协会备案。三是产品开放方面，推动A股纳入明晟(MSCI)、富时罗素、标普道琼斯等国际指数，纳入比例不断提升。中日、中

新、深港、沪港ETF互通相继开通并顺利运行，已合计推出24只ETF互通产品。期货期权特定品种开放持续扩大。首家在华外资银行实现参与境内国债期货市场交易。离岸A股衍生品工具供给不断丰富，支持香港推出首个A股指数期货，进一步便利了国际投资者进行风险管理。11月初，首批14家证券公司试点参与粤港澳大湾区“跨境理财通”业务落地。证监会坚持市场化、法治化、国际化，努力打造外资“愿意来、留得住、发展得好”的良好局面。党的二十届三中全会对进一步全面深化改革作出系统部署，释放出很多新的改革开放信号。李明透露，下一步，证监会将落实好中央部署，系统谋划、统筹推进、精准施策、靶向发力，落实好资本市场改革开放举措，提升A股投资价值，为投资者创造长期回报。同时，坚定不移推进

市场、机构、产品全方位制度型开放，便利跨境投融资，扩大沪深港通投资标的范围，优化内地与香港基金互认安排，支持推出更多跨境ETF产品，拓展存托凭证互联互通，拓宽境外上市渠道，扩大期货市场开放，进一步增强政策的稳定性、透明度和可预期性，鼓励和支持更多外资机构来华投资展业，打造“投资中国”品牌。持续强化与国际投资者的沟通机制，推动解决外资关切与合理诉求，加强开放条件下资本市场监管和监管能力建设，维护市场稳定运行。“总体看，随着近期各方面落实9月26日中央政治局会议精神，打出的一系列政策‘组合拳’陆续落地见效，我们相信，会有越来越多的投资者看到中国经济和中国资产的吸引力，参与分享中国经济和资本市场改革发展红利。”李明表示。

# 上交所：积极引导增量资金流入

(上接A01版)提升市场对科技创新的包容性和适应性。三是健全支持新质生产力发展的市场生态。深入推进科技创新公司债券“扩量提质”行动，今年前9月，上交所发行科技创新公司债券3665亿元，同比增长80%。持续丰富科创板指数体系，大力发展科创ETF系列产品。积极引导私募股权创投基金“投早、投小、投长期、投硬科技”，九成科创板公司在上市前获得创投机构投资，平均每家获投约9.3亿元。与此同时，近年来，上交所还不断提高上市公司质量，丰富产品体系，加大投资者保护力度。一是大力提升上市

公司质量和投资价值。扎实推进上市公司“提质增效重回报”专项行动，引导上市公司提升经营质量，更好回报投资者。1000多家沪市公司披露专项行动方案，通过回购、增持等手段提振投资者信心。积极引导上市公司加大分红力度，2023年度沪市公司现金分红1.7万亿元。二是深入推进投资端建设。持续丰富宽基指数和ETF产品体系，积极引导增量资金流入，推动指数化投资高质量发展。今年前三季度，沪市宽基ETF资金净流入超7000亿元，合计规模1.6万亿元，占沪市股票ETF规模的77%。联合中证指数公司编制发布和修订了

286条指数，上证、中证指数产品规模超3万亿元。三是提升投资者保护力度，不断普及理性投资、价值投资、长期投资的理念。畅通投资者维权咨询渠道，推进投资者诉求处理一体化平台建设。邱勇表示，上交所坚定不移推进市场、产品双向开放，积极服务上海国际金融中心建设，助力资本市场高水平制度型开放。下一步，上交所将进一步发挥科创板改革“试验田”功能，加快落实好“科创板八条”等政策措施，持续提升资本市场服务科技创新的适配性和包容度；将不断增强资本市场的内在稳定性，多措并举防范化解解

市场风险，注重一二级市场协调发展，全力维护市场平稳运行；将进一步健全投资者保护机制，切实维护广大投资者特别是中小投资者的合法权益；将强化一线监管，严厉打击财务造假、内幕交易、市场操纵等违法违规行为，不断优化市场生态；将持续提高上市公司质量和投资价值，支持上市公司用好用足政策工具，鼓励上市公司深化“提质增效重回报”行动；将加快投资端建设，积极鼓励各类中长期资金通过指数化投资方式配置资产，加快培育形成以理性投资、价值投资、长期投资为主的指数化投资生态。

# 深交所与德交所携手推进 互联互通存托凭证业务平稳落地

●本报记者 齐金钊

11月7日，深圳证券交易所与德意志交易所、中欧国际交易所股份公司签署互联互通存托凭证合作谅解备忘录，共同推进深港互联互通存托凭证业务平稳落地。深交所表示，将持续优化完善跨境合作和互联互通机制效能，支持上市公司依法合规利用两个市场两种资源做优做强。这是继深港、深伦互联互通存托凭证业务合作顺利落地后，深交所在推动中欧资本市场联通、深化中欧资本市场合作共赢迈出的又一重要步伐。根据备忘录，双方将在产品互挂、市场推广、信息共享等方面加强

沟通合作，共同致力提升深港互联互通存托凭证业务的实效性、吸引力，将深港互联互通存托凭证业务打造成为一个促进中德资本市场联通、支持企业全球化发展的重要平台，为两国企业提供更加广阔的发展机会和前景，同时为全球投资者提供更多的投资机会。深交所相关负责人表示，接下来，深交所将持续优化完善跨境合作和互联互通机制效能，支持上市公司依法合规利用两个市场两种资源做优做强，加快建设世界一流交易所，持续提升资本市场全球资源配置和服务实体经济能力，更好服务构建新发展格局和实现高质量发展。

# 多方合力 提升央企上市公司投资价值

●本报记者 刘丽靓

近期，中国建筑、国统股份等多家央企控股上市公司积极践行市值管理，加速市值管理制度建设。中国国新等国有资本投资运营公司也多措并举提升央企上市公司投资价值。业内人士认为，加强国有上市公司市值管理，有利于提升资本市场内在稳定性，使投资者获得相对稳健的投资回报，为形成长期投资、价值投资氛围打下基础。

有利于提升资本市场内在稳定性，使投资者获得相对稳健的投资回报，从而为形成长期投资、价值投资氛围打下基础。

## 国有资本投资运营公司助力

国有资本投资运营公司也积极用好股权运作等方式，推动上市公司提升投资价值。作为中国国新旗下的股权运作平台——国新投资自2023年以来相继成为中国核电、中国海油、中国移动、宝信软件、沈阳机床、中国神华、中瓷电子、盛科通信、中船特气等数十家战略性新兴产业领域和战略安全领域龙头央企上市公司的前十大股东，向市场传递央企投资价值。同时，国新投资联合中证指数有限公司定制开发中证国新“1+N”系列央企指数，多维度挖掘央企上市公司价值主线，公募基金顺利发行17只相关指数的ETF产品，帮助投资者更好地把握央企投资机会。

## 积极开展市值管理

近期，多家央企控股上市公司积极开展市值管理。11月1日，中国建筑在互动平台回答投资者提问时表示，公司始终高度重视回报股东，持续提升价值创造能力，坚持与股东共享经营发展成果。上市以来，公司累计派发现金分红约928亿元，将努力保持每股分红逐年增加。10月10日，国统股份在互动平台回答投资者提问时表示，作为央企控股上市公司，公司一直以来注重市值管理工作。公司将不断提高信息披露质量，合理利用资本市场工具，加强与投资者的沟通和交流，积极传递公司价值和

发展前景。还有一些央企通过增持、回购方式，引导上市公司价值合理回归。10月21日，华润江中旗下江中药业宣布控股股东拟增持公司股份，华润材料董事长提议回购上市公司股份。10月20日，中远海运集团旗下4家上市公司发布增持或回购股份公告，其中，中远海控、中远海发计划实施股份回购并注销，中远海能、中远海特的控股股东拟增持股份。此前，“招商系”旗下8家上市公司、“电科系”旗下5家上市公司也分别披露了回购或增持相关公告。财信证券董事长刘宛展表示，加强国有上市公司市值管理，使投资者对股价形成相对稳定的预期，

## ■ 深交所ETF投资问答

# ETF和场外指数基金有什么区别？

ETF和场外指数基金都是一种指数投资工具，但它们有一些区别，主要体现在：

## (3) 运作模式不同

ETF：ETF一般采用实物申购赎回机制，在申赎过程中，除部分证券采用现金替代外，基金管理人并不需要进行代理买卖。这有助于降低ETF基金的运作成本，同时也保证了产品相对基准指数的跟踪效果。

场外指数基金：投资者使用现金作为对价申赎，基金管理人一方面需要进行指数成份证券的代理买卖，可能产生一定的价格偏离；另一方面，基金需要预留一定资金应对投资者的赎回请求(通常在5%以上)，会对基金相对指数的跟踪效果产生影响。

## (1) 参与方式不同

ETF：ETF在证券交易所上市交易，交易方式和股票一致，投资者在交易所开市时间内按照股票交易方式买卖ETF份额，成交价格“所见即所得”。另外，投资者可以通过一级市场以一篮子指数成份证券作为申赎对价进行ETF份额的申购和赎回。

## (4) 定价方式不同

场外指数基金：场外指数基金的申赎价格通常基于基金的净资产值，投资者会以当天的份额净值进行申购、赎回。

## (2) 交易成本不同

ETF：ETF分为二级市场买卖交易、一级市场申赎。对于在交易所的上市交易，投资者在交易所的开市时间内按市场价格实时买卖，投资者需要支付的交易成本为交易佣金(不超过成交金额的千分之三，一般情况下在成交金额的万分之三)，暂不收取印花税。而对于一级市场的申购、赎回，申购赎回代理机构可按照一定的标准收取佣金。场外指数基金：投资者购买场外指数基金通常需要支付认(申)购费、赎回费以及销售服务费。

ETF：ETF的二级市场买卖价格会随市场预期及投资者情绪变化，可能会在基金资产净值的基础上有一定的折溢价。目前，国内ETF均将第三方机构发布的基金份额参考净值(IOPV)作为ETF二级市场交易价格的参照。场外指数基金：场外指数基金的申赎价格通常基于基金的净资产值，投资者会以当天的份额净值进行申购、赎回。选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资者问答》(中国财政经济出版社2024年版)