

资本项目开放再加力

跨境投融资一揽子便利化政策拟推出

● 本报记者 彭扬

为持续深化资本项目高水平开放,更好发挥金融服务实体经济作用,国家外汇管理局10月23日发布《国家外汇管理局关于进一步优化跨境投融资便利化政策有关事宜的通知(征求意见稿)》(以下简称《通知》)。

国家外汇局相关部门负责人在接受中国证券报记者采访时表示,《通知》涵盖投资、融资、优化外汇登记等一揽子便利化政策,将更好解决企业在跨境投融资业务中的难点、堵点,同时也将综合体现外汇管理深化改革、扩大开放、促进引资稳资的导向。

提升直接投资便利化水平

围绕提升直接投资便利化水平,《通知》从便利资本项目收入直接结汇支付、便利境外直接投资备用金汇出、简

化境外直接投资资金汇出审核材料、优化境外直接投资资金汇出审核等方面拟作完善。

在便利资本项目收入直接结汇支付方面,针对现行单一机构每月资本项目收入的备用金支付累计金额为不超过等值20万美元的规定,《通知》调整为在每月不超过等值50万美元金额内凭支付命令函直接结汇支付至境内人民币账户。

国家外汇局相关部门负责人表示,政策调整以后,将进一步满足企业的资本项目资金使用需求,同时也将进一步提升外资投资效率,有利于吸引和利用外资。

围绕便利境外直接投资备用金汇出,《通知》提出,境内机构以备用金名义汇出资金用于境外企业房租、水电、人员、办公、交通、税费、零星采购等日常小额经营开支的,可凭备用金境外使用用途承诺函在银行办理。境外投资备用金汇出为每月不超过等值20万美元,且累计不超过该境内机构境外直接投资登记汇出额度的

10%。对于未按承诺用途使用备用金的,将依法进行查处。

根据《通知》,针对境外直接投资资金汇出用于境外企业的日常小额经营开支,境内机构可在提交用途承诺函后,在规定额度内汇出资金用于境外上述开支,这将进一步便利企业海外经营。

扩大跨境融资便利主体范围

着眼于扩大跨境融资高水平开放,《通知》从扩大跨境融资便利主体范围、下调关联企业借款类别风险转换因子系数、全国推广融资租赁母子子公司共享外债额度等方面拟作出调整。

其中,关于扩大跨境融资便利主体范围,《通知》提出,创新型中小企业、制造业单项冠军企业、科改示范企业,(国家)企业技术中心、智能工厂梯度培育体系(先进级及以上)以及农业农村部重点实验室名单内企业等科技企业,可在不超过

等值1000万美元额度内借用外债。其中,有关部门依托“创新积分制”遴选的符合条件的企业,可在不超过等值2000万美元额度内申请。

“《通知》进一步扩大了跨境融资便利主体的范围。在此前3类企业的基础上,进一步增加科技企业类型。”这位负责人说。

下调关联企业借款类别风险转换因子系数也是扩大跨境融资高水平开放的关键举措。《通知》提出,在宏观审慎管理模式下,符合条件的外商投资企业向境外关联企业借用外债,其类别风险转换因子由1下调至0.5。

上述负责人介绍,目前,境内企业开展境外直接投资须在所属外汇局辖内银行办理。《通知》拟将境内企业办理境外投资外汇登记的银行范围,拓展至所属外汇局省级分局辖内其他地市的银行,这将极大便利异地经营的企业就近办理境外投资外汇登记业务。

花旗获外商独资券商牌照

外资证券机构准入常态化

● 本报记者 咎秀丽

10月23日,中国证监会发布《关于核准设立花旗证券(中国)有限公司的批复》。此前,已有多家外商独资券商获准成立,如摩根大通证券(中国)、高盛(中国)证券、渣打证券(中国)、法巴证券(中国)、瑞德证券(中国)等。外资证券机构准入保持常态化。

证监会批复显示,证监会核准设立花旗证券(中国)有限公司(以下简称“花旗中国”)。花旗中国注册地为上海市,注册资本为人民币12亿元,业务范围为证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营。公司股东为花旗环球金融控股有限公司,出资额12亿

元,出资比例100%。

公开资料显示,2021年12月,花旗环球向中国证监会递交申请材料。2023年12月,证监会决定受理该申请。2024年2月,证监会出具反馈意见。

根据反馈意见,证监会要求花旗环球补充说明2022年净利润下滑的原因,并结合2023年度经营情况补充论证花旗环球是否符合《证券公司股权管理规定》关于主要股东“财务状况良好,具有持续盈利能力”的条件,还要求补充更新提供近三年长期信用评级及展望等。

在市场人士看来,外资证券机构准入保持常态化。花旗中国等外资机构获批,有助于更好满足中国居民理财需求。

清越科技先行赔付启动 投保基金任专项基金管理人

● 本报记者 咎秀丽

中国证券投资者保护基金有限责任公司10月23日消息,投保基金公司将担任苏州清越光电科技股份有限公司事件先行赔付专项基金管理人,标志着该专项赔付工作进入实质性启动阶段。本次专项基金由广发证券股份有限公司与立信会计师事务所、清越科技实际控制人高裕第三方出资人民币3.7亿元共同设立。前期,清越科技因欺诈发行、信息披露违法违规被中国证监会行政处罚。

根据投保基金公司发布的

管理人公告,本次赔付申报期为一个月,自2026年10月28日至11月27日。自12月15日起,赔付资金将陆续划付至完成有效申报的适格投资者账户,提醒相关投资者于12月15日至12月22日期间及时查询资金到账情况。

投保基金公司此次担任专项基金管理人,将以高度的责任感和专业性,始终坚持公益性与中立性原则,稳妥细致地做好投资者服务,切实维护广大投资者的合法权益,为资本市场投资者保护事业持续贡献力量。

2026私募基金高质量发展大会 在深圳举办

(上接A01版)这场变革,既是千帆竞发、去芜存菁的淬炼,更是新一轮高质量发展的序章。新技术也将为资本市场打开新一轮重估空间,投资要敢于把时间拉长,做真正的耐心资本。

在圆桌对话环节中,灵均投资首席投资官马志宇、鸣石基金合伙人兼董事总经理周晨、锐联集团创始人兼首席投资官

许仲翔、联海资产创始人兼董事长张鹏、思瑞投资创始人兼首席投资官李富军、京华世家董事长聂俊峰,就如何以多元策略应对风格轮动与波动,分享了各自高效实践和理论成果。嘉宾认为,市场永远会有起伏,风格轮动不会消失,只有把研究做深、把风控做实、把持有人的利益放在最前面,依靠合规底线、专业能力和长期主义才能穿越周期。

证监会拟进一步规范 私募投资母基金业务活动

(上接A01版)根据所投资范围差异将母基金分为私募证券投资基金、私募股权投资母基金、创业投资母基金、复合型母基金等多个类型,合理满足中长期资金进行多资产配置需求。结合境内外实践和广泛的市场调研,《母基金规定》从不同维度对母基金提出了投资分散度要求,避免集中投向单只基金、单一管理人、单一资产等,切实体现母基金分散投资的基本特征。同时,考虑创业投资基金特征,以及支持社会保障基金、保险资金、合格境外投资者、国家级政府投资基金等长期资金投资母基金等合理情形,《母基金规定》适当设置了差异化投资比例要求。

不得滥用投资层级豁免规定

根据《私募条例》等监管要求,私募基金可以接受或者再投资一层私募基金等其他私募基金产品,接受投资的私募基金不得再投资其他私募基金,并明确对符合条件的母基金豁免计入一层投资层级。享受豁免的母基金应当持续符合相应条件,严格按照投资范围要求开展投资运作。私募基金管理人不得滥用投资层级豁免规定,规避监管要求。母基金有必要直接、间接投资其他母基金或者接受其他母基金投资的,投资层级只能豁免一次。

为体现专业投资能力,《母基金规定》分别对管理私募证券投资基金、私募股权投资母基金等不同类型母基金的管理人公告,本次赔付申报期

财政部:做好政策储备 推动财金联动常态长效

● 本报记者 熊彦莎

10月23日,财政部举行2026年前三季度财政收支情况新闻发布会。财政部相关负责人表示,将做好政策储备,紧扣居民消费、民间投资、供需结构优化等关键环节,加强前瞻研究谋划,丰富政策工具箱,推动财金联动常态长效。抓紧做好提前下达2027年部分新增地方政府债务限额工作,确保明年1月份尽早启动债券发行。

投资于相关支出得到较好保障

财政部当日发布的数据显示,前三季度证券交易印花税2391亿元,同比增长65.1%。

财政部国库司副司长马宏兵介绍,前三季度,财政收入平稳增长。全国一般公共预算收入17.23万亿元,同比增长5.1%,增幅比上年提高0.4个百分点,主要是我国经济运行总体平稳,延续向新向好发展态势,同时,价格上行、股市活跃、外贸

增势强劲等因素也有力支撑了财政收入增长。前三季度,地方一般公共预算本级收入9.56万亿元,同比增长2.7%,增幅与上半年持平。

投资于相关支出得到较好保障。马宏兵表示,各级财政部门认真落实更加积极的财政政策,保持必要支出力度,保障重点领域支出。前三季度,全国一般公共预算支出21.02万亿元,同比增长1%。全国主要支出领域中,卫生健康支出增长7.7%,主要是发放育儿补贴增加;社会保障和就业支出增长5.2%;住房保障支出增长3.1%;科学技术支出增长3%;教育支出增长1.1%。

丰富政策工具箱

“今年设立财政金融协同促内需政策工具,是宏观调控领域的一项重要创新举措。年初一揽子政策出台以来,我们持续跟踪监测、动态优化完善,8月进一步加力提效。”财政部金融司副司长李楠表示。

从执行情况看,李楠介绍,前三季度

中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷款贴息和民间投资专项担保计划等政策,支持相关领域新发放信贷超过28万亿元,同比增长3.1%;累计惠及企业836万家、居民1.47亿人次。

李楠表示,下一步,财政部将继续做好三方面工作。一是紧盯运行情况。督促指导地方及经办机构简化操作流程、压缩办理时限、创新产品服务,提升政策实施质效。二是优化工作机制。深化部门协同、央地贯通和政企联动,明晰责任链条,推进信息共享,实现优势互补、衔接顺畅、执行有力。三是做好政策储备。紧扣居民消费、民间投资、供需结构优化等关键环节,加强前瞻研究谋划,丰富政策工具箱,推动财金联动常态长效。

对于居民购房贷款贴息政策,李楠介绍,从运行情况看,政策落地平稳、成效初显。据经办银行反映,这段时间不少家庭看房购房、办理贷款,普遍认为贴息政策实打实减轻了月供负担,在日常开销、子女教育等方面也更有余地。

深港通基础扎实,人民币柜台可减少换汇、提升持有人民币资产意愿;REITs补齐跨境标的、打开配置空间。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,人民币股票交易柜台纳入沪深港通之后,境外投资者买卖人民币柜台标的可以减少一道换汇环节;互联互通标的从股票扩至不动产,离岸人民币多了一个投资出口。此举传递开放积极信号,增强长期资产配置中国资产信心,推动开放由通道走向资产谱系,提升中国资产全球可及性和市场深度。

“在配套设施方面仍有进一步推进的空间,产品范围可以继续拓展,交易结算效率也有优化空间;两地监管执法协同与风险防控机制持续完善,将助力两地市场平稳运行,共同服务国家金融开放大局。”平安证券有关负责人表示。

筑牢金融开放“安全网”

高水平开放离不开高标准监管护航。在扩大开放的同时,筑牢风险防线、深度参与全球金融治理同样至关重要。一方面,深入参与全球金融治理改革

高水平开放让中国资产更可投可及可预期

(上接A01版)持续完善股指期货、期权等风险管理工具的相关制度安排,帮助境外机构更有效地管理市场波动和组合风险;持续优化交易结算和资金管理安排,完善境外机构与境内托管、交易和结算体系之间的衔接,降低境外机构开展长期资产配置面临的制度性摩擦;加强资本市场制度与国际投资实践的衔接,提高境外投资者对中国资产的长期信心;进一步发挥香港国际金融中心的桥梁作用,推动内地与香港市场互联互通机制持续完善。

在优化投资制度的同时,监管部门鼓励外资机构用好母公司专业能力和集团优势,进一步完善产品布局、参与创新业务,支持更多外资机构来华投资展业。

李求索分析,支持外资金融机构充分发挥母公司专业能力和集团资源优势,是推动资本市场高水平制度型开放、提高金融行业整体竞争力的关键一招。对于本土机构,可进一步强化长期投资研究和资产配置能力,加强产品创新和客户服务能力建设,提升国际化风险管理 and 合规能力,实现国际经验与本土市场实践的有效结合。

内外资本双向奔赴

机制优化打开“准人之门”,互联互通则拓宽“配置之路”。吴清表示,落实内地与香港市场“五个协同”合作新模式,加快推进人民币股票交易柜台和REITs纳入沪深港通。

“五个协同”即聚焦“功能协同”,更好支持企业跨境双向融资;聚焦“产品协同”,更加便利全球投资者配置中国资产;聚焦“生态协同”,为机构合作、人才互融提供更大空间;聚焦“监管协同”,共同维护两地市场稳健运行;聚焦“治理协同”,为全球金融发展贡献更多中国智慧。

平安证券有关负责人表示,内地与香港市场“五个协同”合作新模式,将两地合作从单一的互联互通拓展为功能、产品、生态、监管、治理五个层面的对接,框架较以往更为系统,对人民币国际化及两地市场国际竞争力的提升均具有重要意义。

加快推进人民币股票交易柜台和REITs纳入沪深港通也具有重要意义。沪