

金融開放再添11舉措 力度遠超預期

信用評級債市證券均有份 政策料陸續有來

國務院金融穩定發展委員會辦公室（金穩委）昨日宣布了11條金融業對外開放措施，涉及銀行間債市、商業銀行理財子公司、保險公司、基金公司、期貨公司、貨幣經紀公司等方面（具體見表）。除開放政策力度加強外，一些改革措施的推進時間也從2021年提前至2020年。分析稱，加快對外開放是解決中國經濟結構性問題、提升增長動能的應對之法，客觀上有助於明年經濟的企穩，作為負責任的大國，中國在全球貿易保護主義傾向抬頭背景下，料會繼續推動更多對外開放政策的落地。

大公報記者

倪巍晨

蘇寧金研院研究員陶金表示，金融業11條對外開放舉措，旨在加快金融業全面開放步伐，並在准入、經營範圍等方面給予外資國民待遇。他續稱，從措施內容看，是進一步利用「倒逼」機制，在供給端發揮「競爭中性」作用，增加競爭和效率的有效方法。他舉例說，引入外資評級機構對中國債權產品進行評價，可督促中國負債主體的經營；此外，銀行和保險理財領域引入外資，可使更多融資渠道及長期配置的境外資金，支持實體經濟發展，「中國的資本、貨幣和信貸市場全球化程度料明顯加深」。

對外資具有長期吸引力

交銀金研中心高級研究員劉學智認為，近年來中國金融業對外開放持續推進，新的開放舉措有助於中國經濟結構調整和轉型升級，進而吸引更多海外資金和資本投入中國市場。

劉學智補充說，對外開放符合中國經濟對外發展的要求，在此背景下，中國金融業吸引外資的能力將持續增強。

「中國對外資具有長期吸引力。」京東數字科技首席經濟學家沈建光分析，中國具有相對完整的產業鏈，供應鏈節省成本可對沖較高的人力成本。同時，中國即將成為全球最大的消費市場，外資亦最看重中國穩定的政治環境。

沈建光並指，鑒於關稅綜合稅率偏高、資本帳戶國際化程度較低、服務業FDI監管限制過多等問題對外商信心仍有影響，中國應利用中美經貿摩擦契機，在對外開放方面更進一步。

華寶基金副總經理李慧勇提醒說，今次11條對外開放政策的步伐明顯快於預期，其中，證券、基金等公司持股比例放開年限的提前、允許外資機構展業等政策力

度很大，開放節奏也遠超預期。

李慧勇坦言，伴隨着中國金融制度和法律的完善，企業競爭力和應對外來衝擊的能力均在增強，並具備了和外資同台競技的能力；另一方面，中國也需要有競爭力的國際企業介入，來實現中國金融業整體的做大做强，「金融業加大開放力度符合預期，通過開放『倒逼』改革，實現提質增效，是推動中國金融業做大做強的必由之路」。

助中國經濟明年企穩

展望未來，陶金說，當前中國金融部門開放步伐正在加快，很多在幾年前幾乎不可能的領域都在加速對外資的開放。他建議，未來可進一步提高相關領域的外資持股比例，拓寬外資投資限制，甚至不妨考慮在非標領域投資和吸收資金方面進行謹慎放寬。

沈建光相信，今年11月的APEC會議，將是決定未來局勢的重要時點，若中美貿易爭端能獲緩解，中國宏觀層面的經濟政策料能加快落地，「加快對外開放，仍是中國『解決結構性問題、提升增長動能』的應對之法，並能在客觀上幫助中國經濟在明年企穩」。

李慧勇直言，金融業11條對外開放政策的推出，無疑向國際社會傳遞了一種信號，「雖然全球範圍內貿易保護主義正在增強，特別是個別國家正加強對外國投資的管控，但作為負責任的大國，中國的金融業開放步伐不僅不會放慢，相反還將繼續加速，中國開放的大門亦會越開越大，未來料有更多開放舉措相繼落地」。

此外，金穩委在近日召開第六次會議上強調，中國經濟金融風險總體可控，重要金融機構運行穩健，居民儲蓄率偏高，處置風險能力備強。

持股比限制放寬 保險業開放力度最大

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：在中國最新發布的11條金融業對外開放措施（具體見表）中，有三項涉及保險行業，除持股比、經營年限等要求放寬或取消外，此前對於人身險外資持股限制放寬政策的過渡期也被提前。有受訪專家指出，保險業涉及的風險面更廣，因此是次11條開放措施中，保險業的開放力度最大，隨着政策的落地，中國保險行業整體資管能力和服務體驗料獲提升。

「保險業是是次系列對外開放政策中開放力度最大的行業，這與保險業涉及到的風險面更廣有關。」蘇寧金研院研究員陶金坦言，新政雖暫未對保險業細分領域

進行完全准入，但持股比例提高後，料有更多資金和管理經驗、更有效的管理模式進入中國保險業，「中資保險業只有在提高資管能力和服務體驗方面做得更好，才能更好地迎接未來的競爭」。

交銀金研中心高級研究員劉學智從政策內容看，中國保險業對外開放步伐加快的同時，相關開放舉措落地的時間亦在提前。他還認為，新的開放政策體現出中國服務業，特別是金融服務業對外開放力度的加大，伴隨着境外保險企業的進入，他們也將為中國保險市場提供更成熟的國際經驗，這有助於中國金融系統更全面地發展。



◀分析認為，中國開放的大門亦會越開越大，未來料有更多開放舉措相繼落地
中新社

11條金融業對外開放措施

措施	央行／銀保監解讀
1、允許外資機構在華開展信用評級業務時，可對銀行間債市和交易所債市的所有種類債券評級	有利於滿足國際投資者的多樣化需求，也利於促進中國評級行業評級質量改善
2、鼓勵境外金融機構參與設立、投資入股商業銀行理財子公司	有利於引入國際上資管業先進成熟的投資理念、經營策略、激勵機制和合規風控體系，進一步豐富金融產品供給，激發市場競爭活力，促進中國銀行理財業務健康有序發展
3、允許境外資產管理機構與中資銀行或保險公司的子公司合資設立由外方控股的理財公司	促進資管業及資本市場穩健發展；同時，現有中資銀行和保險公司資管子公司可以與其參股的外方理財公司形成互補，適度錯位發展
4、允許境外金融機構投資設立、參股養老基金管理公司	有利於增加主體類型，增強市場活力，引入成熟養老金管理經驗，提升養老金投資管理水平
5、支持外資全資設立或參股貨幣經紀公司	有利於充分發揮外方股東的經營管理優勢，提高貨幣經紀公司經營效率，促進行業有序競爭，提高金融市場的透明度和交易效率
6、人身險外資股比限制從51%提高至100%的過渡期，由原定2021年提前到2020年	有利於吸引更多優質外資保險機構進入中國市場，引入更加先進的經營理念和更加多元化的壽險產品，增強壽險市場活力
7、允許境外投資者持有保險資產管理公司的股份超過25%	利於吸收借鑒境外優秀保險機構經驗做法，激發國內保險資管市場活力，促進提升保險資管公司資產管理能力，更好服務保險資產保值增值
8、放寬外資保險公司准入條件，取消30年經營年限要求	為具有經營特色和專長但經營年限不足的外國保險公司來華創造條件，利於進一步豐富保險市場主體和保險專業服務，促進保險業高質量發展
9、將原定於2021年取消證券公司、基金管理公司和期貨公司外資股比限制的時點提前到2020年	下一步證監會將加快完善配套安排，扎實做好上述開放措施落實落地，提升開放環境下監管能力，有效防範風險，確保開放工作有序穩步推進
10、允許外資機構獲得銀行間債券市場A類主承銷牌照	有助於進一步豐富外資機構服務國內實體經濟的手段、為境內企業發債融資引入更多的境外投資需求、向外方分享中國經濟發展的成果和機遇，推動經濟全球化發展
11、進一步便利境外機構投資者投資銀行間債券市場	解決同一境外機構投資者通過不同渠道投資的債券過戶、資金劃轉和重複備案問題，進一步提高了入市投資的便利性

大公報記者倪巍晨整理

各界談金融業對外開放

蘇寧金研院研究員陶金

●未來可進一步提高相關領域的外資持股比例，拓寬外資投資限制，甚至考慮在非標領域投資和吸收資金方面進行謹慎放寬

華寶基金副總經理李慧勇

●雖然全球範圍內貿易保護主義正在增強，特別是個別國家正加強對外國投資的管控，中國的金融業開放步伐還將繼續加速

交銀金研中心高級研究員劉學智

●未來在風險可控、金融系統穩定運行前提下，中國金融業對外開放政策將陸續有來，中國金融系統資源配置的效率，金融業市場整體競爭力，及金融系統服務實體經濟的能力均將持續提升

京東數字科技首席經濟學家沈建光

●加快對外開放，仍是中國「解決結構性問題、提升增長動能」的應對之法，並能在客觀上幫助中國經濟在明年企穩

大公報記者倪巍晨整理

外資經驗豐富 理財市場增競爭力

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：

除了保險行業，理財行業對外開放的步伐同樣不容小覷。蘇寧金研院研究員陶金相信，開放舉措將令中國理財市場的競爭變得更為充分。外資在資管業務方面的經驗和管理水平均較領先，風控能力也更強，但其投資風格偏向於保守。鑒於此，短期內外資的競爭性和吸引力可能並不及內地理財機構，但長期看，外資能力上的優勢將得到更大程度的發揮，並為中國理財市場帶來實質上的競爭。

交銀金研中心高級研究員劉學智提醒說，前幾年中國理財市場發展迅速，但行業內亦出現「資金空轉」、「影子銀行」等問題，隨着監管的加強，當前中國理財行業已步入正軌，特別是年內多家銀行設立的理財子公司，也將令行業整體迎來新的發展契機。他強調，發達國家在金融系統、理財領域等方面積累的豐富發展經驗，一些國際通行的做法可讓中國同行借鑒，放寬外資進入理財行業的限制，不僅可以對內地行業進行規範，更能促進金融業

的持續健康發展。

針對資管行業，金融委辦公室秘書局局長陶玲昨日在上海出席2019年中國資產管理年會時表示，各方在資管領域監管方面已形成三大共識。首先，資管新規的基本要求不能變，打破剛性兌付、規範非標和資金池、限制多層嵌套等措施，是資管行業回歸本源的基本要求；其次，落實整改難以一蹴而就，而需積極穩妥推進，監管部門不會搞「一刀切」，會充分考慮機構情況，給予政策配套；最後，各方也希望推動監管合作，形成監管合力，繼續統一規制、公平競爭，消除制度性窪地。

中國銀行業協會副秘書長白瑞明在同一場合建議，銀行理財業務轉型發展應適時出台存量資產妥善處理政策，給予銀行理財同等的稅收優惠政策，並進一步明確理財子公司產品運作方面相關規定。

記者留意到，截至目前，中國已有31家商業銀行公告了理財子公司的設立計劃，其中，建信理財、工銀理財、交銀理財、中銀理財等已先後開業。

►朗濤參觀氣氛更勝首日



【大公報訊】記者梁穎賢報道：鷹君（00041）旗下大埔白石角朗濤挾低價招徠反應持續踴躍，昨次日開放示範單位及收票，參觀反應更勝首日，市場消息指，項目兩日累售逾570票，超額2.8倍。

雖然昨日天氣不穩，仍有大批準睇客

魚貫抵達朗濤示範單位所在的旺角朗豪坊，令原本已經常水泄不通的商場更加人頭湧湧，參觀氣氛更勝首日，排隊入龍長期維持數以百計的市民。

參觀者朱先生表示，有見朗濤上車首期較二手樓平，財務安排有彈性，趁其開

朗濤兩日累收逾570票 超額2.8倍

放示範單位索性親身視察，預算600萬至700萬元買入1房或2房戶。

逾30枱客搶菁雋兩撻訂貨

另一名睇樓客張小姐表示，本身對區內新盤甚為了解，朗濤間隔比較方正，而且價錢吸引，心思思意欲購入1房或2房戶，能否成功入市要視乎發展商提供的按揭及財務安排。

住源國際（02768）夥舖王波叔家族持有的「龍床盤」屯門菁雋，兩伙撻訂貨昨日以先到先得形式重售，據悉最少30枱客搶貨，兩伙單位分別17樓11室及8樓15室，傳分別以312.7萬元及281萬元售出，後者作價較上次284.6萬元略低，料是付款方式不同出現價格改動，唯一切以成交紀錄

冊為準。

此外，中原地產研究部高級聯席董事黃良昇指出，本月截至17日，一手私人住宅買賣合約登記暫時錄得580宗，總值69.1億元。預期整月約有1500宗及160.0億元，將較6月的1066宗及148.5億元，分別上升40.7%及7.7%。期內登記宗數最高的新盤為屯門御半山II期，暫錄105宗，總值6.64億元。

本月二手交投料見五月低

同期二手私人住宅買賣合約登記暫時錄得1452宗，總值143.3億元。預測整月登記約2600宗及240.0億元，將較6月份的3209宗及319.1億元，分別下跌19.0%及24.8%。估計數字是自2019年2月的2278

宗及177.2億元之後，創五個月新低。

6月逃犯條例修法爭議，啟德商業地王撻訂，新居屋超額認購凍結購買力，G20峰會等一連串事件，影響買家觀望，以致二手交投回落，登記宗數連跌三個月。

藍籌王鰂魚涌太古城今月交投天與地，一度吞足9日蛋後突然翻生。美聯物業高級分區營業經理吳肇基指，太古城本月自7日後，成交進入停頓狀態，於17日打破裂口後，成交陸續有來，至今4日狂開5單，全月累錄9宗成交，超越上月全月的8宗。最新成交為唐宮閣中層H室，實用面積489方呎，原於6月放盤溢價1080萬元，及後累減65萬元，以1015萬元易手，呎價20757元。業主10年1月購入價420萬元，帳面賺595萬元或1.4倍。