

# 新华社银行同业竞争周报

新华社中国经济信息社

2020年12月21日第49期

## 供需两侧协同匹配畅通 构建双循环新发展格局

2020年12月16日至18日，中央经济工作会议在北京举行。会议指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。会议要求，构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象。

电话：010-58352887

邮箱：[xhcj@xinhua.org](mailto:xhcj@xinhua.org)

编辑：郭 桢

审核：杜少军

官方网站：[cnfic.com.cn](http://cnfic.com.cn)

客服热线：400-6123115



## 目录

<b>【一周关注】</b> .....	4
供需两侧协同匹配畅通 构建双循环新发展格局 .....	4
11 月份银行结售汇顺差 197 亿元 .....	5
<b>【国内同业】</b> .....	5
建行发布“中证-建行资管高端制造指数” .....	5
工行“普惠专享贴”千亿元贴现助力小微 .....	6
农行召开 2021 年“春天行动”启动会 .....	6
农发行河北省分行 42 亿元贷款助力全省“空心村”治理 .....	6
<b>【绿色金融】</b> .....	7
湖州银行提升绿色金融领域国际影响力 .....	7
<b>【金融科技】</b> .....	8
民生银行首家“智慧银行体验店”正式发布 .....	8
哈尔滨银行荣获“2020 中国最佳个人手机银行奖” .....	8
<b>【互联网金融】</b> .....	9
支付宝下架互联网存款产品 .....	9
广发银行解决老年人移动金融“难点” .....	9
<b>【跨境金融】</b> .....	10
中国进出口银行江西省分行成功办理首笔国际信用证项下议付融资业务 .....	10
<b>【资产管理】</b> .....	11
江苏银行成功募资 148 亿元 .....	11
恒丰银行成功发行市场首单续发资产支持商业票据 .....	11
<b>【同业分析】</b> .....	12
信用债离不开银行间市场 .....	12
<b>【海外同业】</b> .....	13
汇丰为境外投资者首次通过 RQFII 认购境内私募基金提供托管服务 .....	13

重要声明 ..... 13

## 【一周关注】

### 供需两侧协同匹配畅通 构建双循环新发展格局

2020年12月16日至18日，中央经济工作会议在北京举行。会议指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。会议要求，构建新发展格局明年要迈好第一步，见到新气象。

中国民生银行首席研究员温彬表示，2021年是“十四五”开局之年，是构建新发展格局的起步之年，也是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年。深刻认识坚持稳中求进工作总基调，理解“立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局”，是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑。

值得注意的是，此次会议提出，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，要紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理。

对此，植信投资首席经济学家兼研究院院长连平表示，新发展格局的核心是供给端产业结构转型升级和需求端内需扩大，提高供需之间的匹配程度，促进循环的畅通。温彬表示，面对新冠肺炎疫情对全球经济造成的深远影响，我国紧紧扭住供给侧结构性改革这条主线，注重需求侧管理，打通堵点，补齐短板，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，成为了提升国民经济体系整体效能、经济发展方式向更高形态发展的结构之变。

会议明确了明年的八大重点任务：一是强化国家战略科技力量；二是增强产业链供应链自主可控能力；三是坚持扩大内需这个战略基点；四是全面推进改革开放；五是解决好种子和耕地问题；六是强化反垄断和防止资本无序扩张；七是解决好大城市住房突出问题；八是做好碳达峰、碳中和工作。

“明年的八大重点任务中，前四项都在聚焦新发展格局。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，如果说2020年宏观经济管理的焦点是强化逆周期调节，那么明年工作重心将全面转向构建双循环新发展格局。双循环新发展格局的本质内涵是独立自主、高水平开放。

对外开放方面，继中国11月签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）后，会议提出要积极考虑加入开放标准更高的全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。王青表示，这再一次表明，双循环新发展格局绝非关起门来搞建设，而是通过改革和高水平开放优化国际循环。我国将继续巩固全球贸易大国地位，逆全球化不符合我国的根本利益。

温彬认为，构建双循环新发展格局，既要求中国经济要积极融入国际发展，按照国际规则办事，更是要求我们加快构建高水平社会主义市场经济体制，通过资源配置的市场化、法治化、科学化，

让经济效率提高，回报提高，居民可支配收入提高，如此才能提振消费，畅通内需，实现自身安全与可持续发展。

具体改革措施方面，连平表示，2021年可能在以下几个方面进一步推进：一是要激发各类市场主体活力，国企改革管理制度改革、民营企业发展环境优化；二是要提升营商环境，构建公平、公正、市场化、法治化和国际化的统一大市场；三是要规范和促进资本市场健康发展，优化金融配置资源效率；四是要发展第三支柱养老保险。

## 11 月份银行结售汇顺差 197 亿元

国家外汇管理局最新公布的数据显示，2020年11月，银行结汇11636亿元人民币，售汇11439亿元人民币，结售汇顺差197亿元人民币；按美元计值，银行结汇1761亿美元，售汇1731亿美元，结售汇顺差30亿美元。

2020年1至11月，银行累计结汇124411亿元人民币，累计售汇117985亿元人民币，累计结售汇顺差6425亿元人民币；按美元计值，银行累计结汇17956亿美元，累计售汇17034亿美元，累计结售汇顺差921亿美元。

2020年11月，银行代客涉外收入28009亿元人民币，对外付款27986亿元人民币，涉外收付款顺差23亿元人民币。1至11月，银行代客累计涉外收入269043亿元人民币，累计对外付款264732亿元人民币，累计涉外收付款顺差4311亿元人民币。

按美元计值，2020年11月，银行代客涉外收入4239亿美元，对外付款4236亿美元，涉外收付款顺差4亿美元。1至11月，银行代客累计涉外收入38874亿美元，累计对外付款38245亿美元，累计涉外收付款顺差629亿美元。

### 【国内同业】

#### 建行发布“中证-建行资管高端制造指数”

12月16日，“中证-建行资管高端制造指数”发布会在北京举行。该指数精选100只优秀制造业上市公司作为成分股，旨在支持高端、战略新兴制造业领军企业技术创新，支持传统制造业优质企业设备更新、绿色制造和质量提升。

据了解，指数化投资因费率低、便于构建投资组合等优势，近年来在海外取得长足发展，也是我国资管行业重要发展方向。建行紧跟行业发展趋势，通过发布专题指数积极参与指数投资，引导金融资源流向经济社会发展重点领域和薄弱环节。未来，建行将深化推进新金融行动，持续发布“建

行资管”系列指数，覆盖股票、债券、商品等大类资产；推动资管板块加强相关指数产品开发，满足客户被动化、多元化投资需求。

## 工行“普惠专享贴”千亿元贴现助力小微

工行以票据创新产品——“普惠专享贴”为抓手，加大民营小微企业票据服务力度，全力支持各类小微企业纾困发展。截至11月末，工行以“普惠专享贴”服务各类普惠企业累计贴现近1400亿元。

据介绍，“普惠专享贴”是嵌套在工行线上自助式贴现产品“工银e贴”项下的子产品，为对接区域普惠金融政策提供工具，掌握了从票源维度出发的业务设置主动权，通过业务开关独立设置、利率独立定价、优惠信息直达客户、再贴票据标识记录等，给予符合设定标准的票据精准优惠，以此打通以贴现扶持小微的“最后一公里”。“普惠专享贴”具有“三高”特点：高效率贴现，实现“秒级”的贴现速度；高精度对接，为小微客户提供“滴灌式”精准支持，从今年1月22日疫情暴发至4月30日的100天间，“普惠专享贴”业务新增客户中有97%是小微企业；高优惠服务，即通过31家承兑行白名单、多元化的报价机制、对接单个客户特定需求以及特定票面类型的功能内涵，给予符合要求的客户利率优惠。

## 农行召开 2021 年“春天行动”启动会

农行日前在京召开2021年“春天行动”综合营销活动启动（视频）会。农行行长张青松出席并讲话。

会议表示，“春天行动”综合营销活动是全年业务发展的“指示器”和“风向标”，具有重要导向意义。各分行、各部门要把握旺季营销机遇，在量价平衡的前提下，专心做客户、尽心做产品、用心做服务，持续夯实存款稳健增长的基础；大抓特抓中间业务，通过提升综合化服务水平，推动中间业务加快发展；牢固树立资本约束和资本节约的经营理念，以资本约束和价值回报引领资源配置，发挥好贷款投放对全行业务的带动作用；坚持固优补短，进一步巩固县域业务优势，缩小城市业务差距；加快推进数字化转型落地，抓好掌银发展工程、场景拓展以及企业级业务架构、数字化业务运行中心等重点基础设施建设，提升数字化经营能力；密切关注特殊群体的金融需求，通过绿色通道、移动服务、上门预约服务等多种方式，为特殊群体提供更贴心、更有针对性的服务；加强联动营销、条块协同，加大激励力度，保障财务资源，以昂扬的精神状态做好综合营销，确保全年业务经营开好局、起好步。

## 农发行河北省分行 42 亿元贷款助力全省“空心村”治理

农发行河北省分行认真落实中央部署，结合全省农村人居环境整治三年行动实施方案和“空心

村”治理工作总体方案，强化政策性金融责任担当，聚焦乡村振兴，加大信贷投放。今年以来，该行审批“空心村”治理贷款42亿元，已投放12.5亿元，惠及全省212个空心村、22700户农村人口，复垦耕地面积25800亩。

“空心村”治理是推动脱贫攻坚，改善人居环境，实现搬迁农民“搬得出、稳得住、能致富”的重要基础。为找准农业政策性金融支持“空心村”治理突破口，农发行河北省分行深入开展调研论证，选择贫困程度深、贫困村空置率高、资金需求大的深度贫困县张家口沽源县作为突破点和着力点，与县委县政府反复沟通、细致谋划，共同确定了“政府主导、政策支撑、市场运作、指标监测、交易还款”的“空心村治理+土地规模化经营+产业发展”运作模式，即：政府明确“谁投资、谁受益”，并将“空心村”搬迁后土地复垦的“结余土地指标收益”，优先用于项目建设；承贷企业流转耕地进行规模化经营，补充项目建设及经营现金流，有效规避增加政府债务风险；延伸规模化经营产业链条，雇用搬迁农民为“产业工人”，使农民在取得原有土地流转费用的同时，还增加了工资收入，解决了“农民收入有保障”问题。

通过与当地政府、企业紧密协作，提高办贷效率，农发行河北省分行在较短时间内审批通过沽源县46个“空心村”治理项目贷款4.3亿元，发放首笔贷款3.4亿元，支持“空心村”拆迁面积10547亩，土地复垦7419亩；同时，支持3万亩土地流转和规模化优质牧场基地建设。此举为服务全省“空心村”治理趟出了路子、积累了经验。

## 【绿色金融】

### 湖州银行提升绿色金融领域国际影响力

近日，湖州银行与亚洲开发银行就环境和社会责任，以及可持续金融合作关系签订谅解备忘录，成为境内首家与亚洲开发银行签订合作备忘录的商业银行。

据悉，湖州银行与亚洲开发银行将在合作备忘录框架下，在绿色金融、蓝色金融、普惠金融等领域展开更加深入、更加有效的互利合作。双方的合作将有助于该行引进低成本的外部资金，以及先进的绿色金融管理理念、管理经验，同时，也将进一步提升该行在绿色金融领域的国际影响力。

作为“绿水青山就是金山银山”重要理念发源地——湖州的唯一一家法人城商行，湖州银行全面深化绿色金融创新，各项工作走在国内前列，如出台了全国首部城商行战略规划、设立了全国首个城商行绿色金融部、首家城商行绿色小微企业专营支行、推出全国首套城商行绿色信贷评价标准等。

近两年，湖州银行持续加强与国际机构的交流合作，借鉴国际先进经验，推进自身的绿色金融改革创新，比如引入赤道原则，成为境内第三家赤道银行；加入联合国环境规划署金融倡议机构（UNEP FI）并成为其会员；完成中英环境信息披露首批试点机构的第一阶段任务，连续两年对外披露环境信息披露报告。该行成为了国内绿色金融领域的先进行，据了解，自2018年以来，已有40余家金融机构赴该行交流研讨绿色金融工作。

## 【金融科技】

### 民生银行首家“智慧银行体验店”正式发布

12月16日，中国民生银行首家“智慧银行体验店”正式发布。“智慧银行体验店”设在全球原创思想发源地和高科技创业者实现梦想首选地——北京中关村科技园核心区域，是民生银行秉承社会责任，紧紧围绕“以客户为中心”的理念，践行科技金融战略的关键举措，应用八类新兴主流技术、聚焦六维智能设计，为客户提供三重全新金融服务体验：全客群递进式产品货架的“透明展示”，实现客户看得见的即时金融体验达成；引导型、诊断式服务与交互，多维化导引的业务分流，让客户获得全触点感知的精准智慧服务；“足不出户、触手可及”的远程银行卓越服务体验，展示面向未来、随身而行的金融服务畅想。

### 哈尔滨银行荣获“2020 中国最佳个人手机银行奖”

12月10日，由中国金融认证中心（CFCA）主办的2020银行数字生态与普惠金融峰会暨第十六届中国电子银行年度盛典在北京举行，活动现场揭晓“2020中国电子银行金榜奖”获奖名单，哈尔滨银行荣获“最佳个人手机银行奖”。

近年来，哈尔滨银行大力推动零售金融业务产品创新，以及传统业务线上迁移，为客户带来智能、便捷和安全的移动金融新体验，不断提供优质移动金融服务，使得“有温度、有情怀的银行”品牌形象日益深入人心。近日，哈尔滨银行围绕数字化与智能化转型，在手机银行3.0版本的基础上，充分运用大数据、生物识别等金融科技技术进行智慧化升级，推出手机银行4.0版本。新版本采用全新的客户视角，积极打造手机银行生活服务板块，推出在线医疗、云缴费以及电子社保卡等服务。同时，面向银发客群推出极简版手机银行，实现常用功能页面重构，超大字体、易识别图标、温暖的用色，为老年客户提供便捷易用的金融服务。

目前，哈尔滨银行电子渠道业务替代率超94%，成为全行客户业务办理的重要渠道。未来，该行将持续加快数字化、智能化发展步伐，强化金融科技应用创新，不断优化客户服务和用户体验，为智慧银行建设及数字化普惠金融发展助力。

## 【互联网金融】

### 支付宝下架互联网存款产品

12月18日，支付宝APP页面银行存款产品下架。与之对比，京东金融、度小满等平台的多款银行存款产品仍在销售。

对此，蚂蚁方面回应称，根据监管部门对于互联网存款行业的规范要求，目前蚂蚁主动下架平台上所有的互联网存款产品，只对已购买产品的用户可见，持有产品的用户不受影响。蚂蚁会认真落实监管相关规范和要求，用科技手段更好地支持金融机构，服务实体经济。

自2018年京东金融率先上线银行存款之后，陆金所、度小满、支付宝、360金融、小米金融、腾讯、宜信、国美金融等平台陆续跟进，互联网存款产品一时风靡。此类存款产品的发行模式并不复杂，其中，银行通过第三方互联网金融平台销售存款产品，产品和服务由银行提供，平台提供存款产品的信息展示和购买接口（债权债务关系为存款人与银行）。

对于消费者而言，为何互联网存款有如此大的吸引力？据悉，通过互联网平台销售的存款产品，全部为个人定期存款，以3年、5年期为主，3年期利率最高为4.125%、5年期为4.875%，均已接近或达到全国自律定价机制上限。近半数产品的起存金额仅50元，且均可提前随时支取。例如，通过京东金融购买过的营口沿海银行一款个人存款产品，期限为360天，年化储蓄利率高达5%。

在便利消费者获取存款服务，缓解中小银行存款压力的背后，互联网存款产品实际上存在着一些争议和隐患，给金融监管带来了不小的挑战。“借助互联网平台进行存款比价销售的形式近几年来很普遍，各大互联网金融平台上基本都有，很多人称之为‘存款超市’。”地方监管人士表示，其中的问题主要存在于几方面。第一，相比于普通储蓄，存款互联网化给流动性带来比较大压力，是否会发生挤兑问题有待观察，监管、银行和平台都需要研究监测和应对方案；第二，资金价格竞争是否符合监管要求现在还没有明确说法，存款业务“持牌”经营的原则在这种情况下是否已经有所突破尚不清楚；第三，互联网存款是否和助贷情况类似，也存在平台和银行之间博弈；第四，这种比较的形式是否会导致用户只看利率高低这一个标准，投资者适当性的要求被忽视。

### 广发银行解决老年人移动金融“难点”

为切实满足老年用户移动金融服务需求，广发银行全新推出爱心版手机银行，对老年用户常用的账户查询、转账汇款、投资理财等重点业务进行全面优化，提供符合老年用户使用习惯的大字体、简洁页面设计、简化的操作流程及丰富的操作指引，同时推出智能语音助手，实现全局语音导航，

资讯信息也推出了语音播报功能,方便老年用户通过智能语音服务对专业复杂的金融业务进行便捷操控。

除了便捷的金融服务外,广发爱心版手机银行有效平衡便利性和专业性,提供了健康医养和老年生活等老年客群专属服务。“健康医养”板块提供在线医养服务,客户足不出户,就可以在线进行专家问诊,并可以查询日常所需的各类健康养生信息。“养老生活”板块提供老年大学课程、生活资讯等多种服务,并充分利用中国人寿集团丰富的康养生态资源,联合国寿健投公司,通过三维沙盘、视频演示、VR等方式,为客户介绍和展示国寿嘉园健康养老社区项目,方便老年用户在线参观,了解社区情况。同时,广发手机银行新推出便民服务专区,支持医保电子凭证、电子社保卡等多项民生服务,为包括老年用户在内的手机银行客户提供更加便利的日常生活线上服务。

## 【跨境金融】

### 中国进出口银行江西省分行成功办理首笔国际信用证项下议付融资业务

近日,中国进出口银行江西省分行成功办理首笔国际信用证项下议付融资业务,开启了中国进出口银行江西省分行对外国际合作的新篇章。

中国进出口银行江西省分行积极学新用新、抢抓市场机遇、发挥联动优势。为解决中国电建集团江西省电力设计院有限公司福费廷融资需求,中国进出口银行江西省分行第一时间组织公司业务、贸易金融部门业务骨干团队专项对接该业务,认真学习业务管理办法,对国际信用证项下议付融资业务的办理条件、业务流程、风险控制要点进行逐条梳理和悉心准备。同时,中国进出口银行总分行紧密联动,江西省分行与总行公司客户部等部门从业务受理、审批、核准、投放等工作进行演练。

经过8个月的商务谈判与沟通协调,中国进出口银行与中国电建集团江西省电力设计院有限公司签署了《福费廷业务协议》,并由越南工商银行作为开证行,中国进出口银行作为议付行,为客户融资金额达1.78亿美元。

本笔福费廷业务,带动了中国进出口银行信用证交单业务,也是进出口银行在适应市场变化,满足客户需求,丰富业务品种,增强竞争力方面的一次有益尝试。项目的实施也有助于国内“走出去”战略和越南可再生能源发展战略对接,更有利于进出口银行深度参与和促进“一带一路”框架下的国际产能合作。

## 【资产管理】

### 江苏银行成功募资 148 亿元

12月16日晚间，江苏银行发布公告称，截至12月15日15：00，该行配股缴款认配结束，参与配股股东总数137861户，累计配股32.2508亿股，募集资金总额148.03亿元。这意味着，七年来上市银行首单配股成功落地。

12月3日，江苏银行正式发布了配股发行公告。据公告信息，江苏银行按照每10股配售3股的比例，以每股4.59元的价格向股权登记日登记在册的A股股东配售股份，可配售股份总额34.63亿股。

与过往银行配股所不同的是，江苏银行本次配股价格低于其2019年年末经审计的每股净资产、2020年三季度末每股净资产，吸引了包括机构在内的不少投资者。从最终发行结果来看，在当前部分银行股破净、短期板块走势偏弱及市场波动的背景下，江苏银行成功配股体现了市场、投资者对其经营业绩和前景的积极态度，并为行业未来补充核心一级资本探索出一条新路径。

### 恒丰银行成功发行市场首单续发资产支持商业票据

近日，全市场首单续发资产支持商业票据——中电投融和融资租赁有限公司2020年度绿能第二期绿色资产支持商业票据成功发行。该期票据由恒丰银行上海分行作为承销商，总规模9.9亿元，其中优先级9.4亿元，债项评级AAA，发行期限176天，利率3.3%，用于风电等环保行业。

资产支持商业票据（ABCP）是由交易商协会于今年6月在资产支持票据现有制度框架及规则体系下创新推出的产品。ABCP是指单一或多个企业（发起机构）把自身拥有的、能够产生稳定现金流的应收账款、票据等资产按照“破产隔离、真实出售”的原则出售给特定目的载体，并由特定目的载体以资产为支持进行滚动发行的短期证券化类货币市场工具，为企业提供了兼具流动性和资产负债管理的新型工具。

ABCP产品具有三个显著特点：一是发行期限短，可持续“滚动发行”。可以通过滚动发行短期产品进行循环融资，单期期限通常在一年以内。还款来源通常可以是基础资产的回款、发行新的ABCP、流动性支持和信用支持来清偿到期的ABCP，从而实现滚动发行。二是便利性好，可操作性强。ABCP不要求入池资产与单期发行期限匹配，从而形成分散程度更高的资产组合。发起机构可以根据实际业务情况，定期将不同期限、到期日的资产打包出售给特定目的载体获取相应融资。三是标准化程度高，产品安全性好。由于滚动发行的设计安排，通常会设置资产池或证券层面多重增信措施，对产品的信用风险和流动性风险进行缓释，产品安全性较高，能较好地保障投资人利益。

## 【同业分析】

### 信用债离不开银行间市场

12月20日,《金融时报》记者就信用债是否应当退出银行间市场的问题采访了人民银行有关专家。

该专家指出,银行间债券市场是中国债券市场的核心组成部分,在支持政府和企业发债融资、促进中国债券市场对外开放等方面发挥着不可替代的重要作用。近期,有观点认为信用债应当全部退出银行间市场,这种观点并没有充分考虑债券市场的特点以及我国债券市场的发展历史和环境。

首先,发展哪个债券市场,关键不在物理场所,而应该看交易主体。信用债投资的专业性较强,需要投资者充分了解宏观经济走势、市场供求以及发行人信用资质等多方面信息,个人投资者参与难度大、风险高。特别是近年来债券违约事件逐步增多,更需要专业的机构投资者参与信用债投资。银行间债券市场实际上是机构投资者的债券市场,信用债在其中发行交易,符合债券市场发展的客观规律和要求。而交易所市场以个人投资者为主,与信用债市场的发展要求匹配性较弱,不宜作为信用债主体市场。

其次,银行是信用债的重要投资者。我国的银行购买和持有信用债是历史形成的,具有较强的路径依赖。企业在银行间市场发债融资,有利于充分发挥银行资金优势和在企业信用风险定价方面的专业优势,使得优质企业能够以相对较低的利率发债融资,并在机构投资者之间分散风险。同时,也有利于明晰银行间市场作为机构投资者市场、交易所市场作为个人投资者市场的功能定位,提高央行通过货币政策操作调节流动性和利率的有效性。而且,信用债市场本身就由于风险相对较高容易出现波动,如果要求信用债全部退出银行间市场,将直接导致银行对信用债的认购需求锐减甚至消失,使得信用债发行陷入停滞,利率出现大幅波动,甚至可能引发发债企业资金链条断裂等系统性金融风险,也会直接打乱信用债市场的发展进程。

再次,解决债券市场问题的关键,是强化信用机制建设和市场纪律约束。近期频频发生信用债违约事件,主要是因为部分企业治理结构不完善,同时市场对恶意违规违约问题缺乏必要的约束和惩处机制。这个问题与信用债放在哪个市场发行交易并无关系。交易所债券市场在最近几年出现的信用违约事件也不在少数,说明这是信用债市场发展到目前阶段的共性问题。下一步,关键是要完善信用债市场的监管机制,提高对信用评级机构的监管要求,加强债券违约风险防范和处置,健全对逃废债行为的预防、预警、处置和问责制度,对违法违规行为零容忍,强化对市场主体的纪律约束,同时完善投资者保护措施,为信用债市场发展创造良好的市场环境和法律环境。

总的来看,我国债券市场格局是过去数十年发展形成的,有我国自身的特点,总体发展情况是

好的。但也要看到，我国资本市场，包括股票市场和债券市场，仍存在一些体制机制性问题，需要通过持续深化改革才能解决。当前，宜针对问题加强共识、加快改革，实现促进市场发展的初衷，保障市场平稳运行，稳定市场预期。（金融时报）

## 【海外同业】

### 汇丰为境外投资者首次通过 RQFII 认购境内私募基金提供托管服务

12月17日，汇丰中国宣布已成功协助一家境外机构投资者通过人民币合格境外机构投资者（RQFII）渠道，完成认购其集团境内外商独资私募证券投资基金管理人（WFOE PFM）推出的首只债券私募基金。这是市场上首单境外投资者通过合格境外机构投资者（QFII）、RQFII渠道认购WFOE PFM的私募基金产品。

在这笔交易中，汇丰中国作为RQFII霸菱资产管理有限公司（以下简称“霸菱资管”）的托管行，协助其完成了对其集团境内WFOE PFM发行的私募证券投资基金的首笔认购。该基金为霸菱投资管理（上海）有限公司发行的首只债券私募基金。汇丰中国提供了包括投资范围更新备案、交易资金支付、资产保管，以及监管报送等在内的托管服务。

根据11月1日起正式实施的《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》（《QFII、RQFII办法》），境外投资者的境内证券期货投资范围大幅拓宽，满足了国际投资者的多元化境内证券期货投资需求。

汇丰中国证券服务部总监钟咏苓表示，《QFII、RQFII办法》开放境外投资者参与境内私募证券投资基金申赎，这一突破对于在境内设有WFOE PFM的境外资产管理机构尤为重要，可帮助其在尚未建立境内销售渠道或不具备境内投资业绩的情况下，由其境外的QFII、RQFII为其境内所发行的私募基金提供种子资金，支持境外资产管理机构在内地业务的拓展。

“这不仅有利于提高境外投资者参与境内证券市场的深度和广度，对于境内资产管理行业的开放以及本地金融人才的培育都将带来正面的效益，还有助于促进整体行业进一步优化和稳健的发展。我们很高兴协助客户参与境内私募基金的认购，并致力为境外资金参与境内市场提供更多的支持，为跨境资本市场的联通搭建桥梁。”钟咏苓说。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经

济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。