

目录

财富新闻周刊导读.....	2
宏观新闻.....	4
外资机构看好中国经济发展前景 明年中国仍将是全球经济领头雁.....	4
李克强：今年中国经济有把握实现正增长.....	6
商务部：前 11 月我国外贸持续向好 民营企业出口增长 12.2%.....	7
复苏势头强劲 多项外贸指标创年内新高.....	8
行业新闻.....	11
海南国际清算所加快建设 已经完成首批增资扩股.....	11
统计局：11 月份商品住宅销售价格涨幅稳中有落.....	12
双循环新发展格局下 上海国际金融中心建设再出发.....	13
多机制共发力 金融市场双向开放提速.....	15
监管动态.....	17
证监会开展专项行动 推动提高上市公司治理水平.....	17
证监会拟在全市场开展退市制度改革.....	18
多地监管部门出手规范地方 AMC 不良资产业务.....	20
产品情况.....	21
信托产品.....	21
资管产品.....	21

财富新闻周刊导读

1、多机制共发力 金融市场双向开放提速

金融市场双向开放提速，境内投资者投资海外渠道进一步拓宽。最近，国家外汇管理局再次启动一轮合格境内机构投资者（QDII）额度发放，并分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙（QDLP）/投资企业（QDIE）试点规模，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展 QDLP 试点。另外，中国人民银行正在与香港货币当局一道，会同各方研究探讨“债券通”南向通的框架性方案。

2、多地监管部门出手规范地方 AMC 不良资产业务

不良资产处置正值高峰期，全国多个省市监管部门接连出手规范资产管理公司（AMC）的不良资产业务。记者昨日获悉，近日，福建银保监局出台《进一步规范金融资产管理公司非金融机构不良资产业务的通知》（下称《通知》），进一步规范辖区金融资产管理公司（下称“资产公司”）非金融机构不良资产收购和处置业务（下称“非金业务”），促进资产公司回归不良资产主业。上述《通知》要求，资产公司要发挥好金融体系的有效补充作用，科学把握时机，发挥“紧急通道”作用并适时退出。《通知》强调，资产公司不得借收购非金融机构不良资产名义为企业或项目提供融资，不得随意提高收购价格或随意豁免债务而导致资产公司可能承担最终风险和损失，不得随意采取“原值收购”。

3、商务部：前 11 月我国外贸持续向好 民营企业出口增长 12.2%

商务部对外贸易司司长李兴乾 8 日在接受记者采访时表示，1-11 月我国外贸持续向好，有望实现全年“促稳提质”目标。在困境和压力之下，我国外贸产业创新能力持续增强，外贸主体规模不断壮大。民营企业出口增长 12.2%，拉高整体增速 6.2 个百分点。“以美元计，前 11 月我国进出口 4.17 万亿美元，增长 0.6%，增速首次转正。在我外贸规模进一步扩大的同时，国际市场份额进一步提升。”李兴乾说，我国出口产品不断向价值链上游攀升。机电产品出口

占比提升至 59.3%。集成电路、计算机、医疗器械等高技术、高附加值产品出口强劲，增速分别达 14.8%、10.7%和 44.5%。

4、复苏势头强劲 多项外贸指标创年内新高

11 月，我国外贸出口 1.8 万亿元，同比增长 14.9%，以美元计增速达 21.1%，为年内最高。海关总署 7 日公布的最新数据显示，我国外贸出口自 4 月转正以来，连续 8 个月实现正增长，带动进出口总值逆势增长。另外，包括进出口订单指数在内的多项指标创年内新高，彰显我国外贸强劲的复苏势头和充足的发展后劲。基本面向好的同时，我国外贸高质量发展的内生动力也在不断增强。《经济参考报》记者采访获悉，在经历疫情前期探索之后，很多外贸企业从业务方向、市场布局、业态模式等方面开辟了新路径，未来几个月的订单得以保障。分析人士预计，随着疫情影响缓解、各国消费回补、跨境物流运输恢复等因素作用，我国全年外贸将交出于预期的成绩单。

宏观新闻

外资机构看好中国经济发展前景 明年中国仍将是全球经济领头雁

出口增速远超预期、消费快速复苏、新经济业态蓬勃发展……2020 年，中国经济在全球经济画卷上留下了精彩的一笔，中国有望成为全球少数几个实现经济正增长的经济体之一。

对于明年中国经济，受访外资机构、国际机构纷纷表示：明年中国仍将是全球经济的领头雁。

中国经济巨轮破浪前行

“经济复苏有力，中国这艘巨轮正破浪前行。”外资机构施罗德近期在评价中国经济发展前景时称，中国经济正透出新意和活力，新经济、新业态中蕴藏着的消费潜力和发展格局备受关注。

制造业 PMI 连续 9 个月位于临界点以上，非制造业商务活动指数创出年内新高，工业企业累计利润增长实现由负转正，前 10 个月中国出口同比增长 2.4%、利用外资同比增长 6.4%，消费增速加快……疫情阴影笼罩下的 2020 年，中国经济在全球经济发展格局中格外夺目。

“如果从内外循环的角度观察，我们认为今年中国经济的特点可以用两个‘超预期’来概括：外贸超预期，外资超预期。”毕马威中国首席经济学家康勇说，其背后逻辑在于中国率先控制住疫情并复工复产。同时，深陷疫情阴霾的其他国家加大了对中国生产、投资和出口的依赖。

瑞信中国首席经济学家王一告诉上海证券报记者，今年中国有效遏制了疫情，经济增速远好于世界上大多数国家，预计 2021 年中国经济将实现超速增长并再度成为全球经济复苏的领头雁。

临近年末，国际组织在最新的经济展望中也纷纷对中国经济发展前景投下信任票。

“中国明年经济增速将达到 8%，仍将是世界主要经济体中增速最快的。在中国经济强劲复苏的带动下，全球经济在 2021 年底之前将恢复到疫情前的水平。”经济合作与发展组织(OECD)近期对明年的中国经济走势做出了这样的预测。国际货币基金组织第一副总裁杰弗里·冈本的前瞻则更为乐观，他认为 2021 年中国经济增速将达 8.2%。

新能源产业存在巨大成长空间

2021 年是中国“十四五”规划的开局之年，中国经济将有哪些亮点？又增添了哪些发展新赛道？外资机构一致圈定绿色经济、5G 以及线上经济等领域。

荷兰纯资产管理公司荷宝中国总经理及研究总监鲁捷注意到，技术本地化、科技自主化、产业升级以及绿色经济、扩大开放将是未来 5 年中国经济领域的关注焦点，当前中国正日益关注绿色经济并将在 2060 年实现碳中和目标，他预计中国的能源组合将发生巨变，新能源如光伏和风电存在巨大成长空间。

对于中国“十四五”期间的政策侧重点，王一预计将更加关注提升科技水平、提高劳动生产率等领域。科技方面，他预计中国将加大新基建投入力度、提升关键领域的科创水平以及确保重要产品进口等。另外，中国将进行劳动力市场改革以促进劳动力流动，并提高劳动力素质教育水平。

“中国经济整体发展将进入高质量增长新常态，内生化和多元化的包容性趋势非常明显。”德国商业银行新兴市场高级经济学家周浩告诉记者，中国互联网经济如线上办公、电商、5G 等新消费需求正逐步壮大，新能源汽车市场表现强劲，预计这个市场会持续保持活力。

“中国经济将更加注重增长质量，随着人口老龄化、劳动成本增长，中国需要进一步提高城镇化率，让更多人定居城市以促进消费进一步升级。”鲁捷说。

李克强：今年中国经济有把握实现正增长

保持宏观政策的连续性、稳定性和可持续性，努力保持中国经济运行在合理区间

◎新华社北京 12 月 8 日电

国务院总理李克强 12 月 8 日上午在人民大会堂视频会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃。

李克强表示，前不久我同总裁女士和几位主要国际经济机构负责人举行第五次“1+6”圆桌对话会，各方都明确表示致力于维护多边主义，共同携手应对全球性挑战。国际货币基金组织为推动自由贸易、促进世界经济发展发挥了重要作用，希望继续为推动形成多边共识作出努力，中国作为最大的发展中国家愿为此作出应有贡献。

李克强介绍了当前中国经济形势，指出今年中国经济有把握实现正增长，这对于一个拥有 14 亿人口的国家来说是十分不易的。当前世界经济朝着恢复的方向发展，但仍然面临一些不确定性。我们将继续统筹疫情防控和经济社会发展，保持宏观政策的连续性、稳定性和可持续性，努力保持中国经济运行在合理区间。

格奥尔基耶娃表示，中国在贸易、促进世界经济复苏、减贫、实现低碳增长等方面发挥着重要作用，基金组织对此表示赞赏，愿同中方加强合作，共同维护多边主义，为重振全球贸易提供动力，进一步增强世界经济复苏势头。

国务委员兼外交部长王毅，全国政协副主席、国家发展和改革委员会主任何立峰等参加会见。

商务部：前 11 月我国外贸持续向好 民营企业出口增长 12.2%

上证报中国证券网讯（记者 陈芳）商务部对外贸易司司长李兴乾 8 日在接受记者采访时表示，1-11 月我国外贸持续向好，有望实现全年“促稳提质”目标。在困境和压力之下，我国外贸产业创新能力持续增强，外贸主体规模不断壮大。民营企业出口增长 12.2%，拉高整体增速 6.2 个百分点。

“以美元计，前 11 月我国进出口 4.17 万亿美元，增长 0.6%，增速首次转正。在我外贸规模进一步扩大的同时，国际市场份额进一步提升。”李兴乾说，我国出口产品不断向价值链上游攀升。机电产品出口占比提升至 59.3%。集成电路、计算机、医疗器械等高技术、高附加值产品出口强劲，增速分别达 14.8%、10.7%和 44.5%。

此外，我国外贸新业态新模式快速发展。李兴乾表示，跨境电商、市场采购贸易方式出口快速增长，在高效联通国内国际市场、激发中小微外贸主体活力等方面发挥了重要作用。

跨境 B2B 电子商务平台阿里巴巴国际站总经理张阔对记者表示，疫情下全球加速进入消费分级，不同的消费群体对于新需求、新品牌、新供给的要求会有一个井喷式的发展，我国制造迎来品牌出海的好时机。

据悉，刚刚入驻国际站的格力电器仅 3 个月，便已接到来自欧美市场的 100 多个询盘，其中意向客户占比达到 10%。

复苏势头强劲 多项外贸指标创年内新高

11 月，我国外贸出口 1.8 万亿元，同比增长 14.9%，以美元计增速达 21.1%，为年内最高。海关总署 7 日公布的最新数据显示，我国外贸出口自 4 月转正以来，连续 8 个月实现正增长，带动进出口总值逆势增长。另外，包括进出口订单指数在内的多项指标创年内新高，彰显我国外贸强劲的复苏势头和充足的发展后劲。

基本面向好的同时，我国外贸高质量发展的内生动力也在不断增强。《经济参考报》记者采访获悉，在经历疫情前期探索之后，很多外贸企业从业务方向、市场布局、业态模式等方面开辟了新路径，未来几个月的订单得以保障。分析人士预计，随着疫情影响缓解、各国消费回补、跨境物流运输恢复等因素作用，我国全年外贸将交出好于预期的成绩单。

指标持续攀高 外贸韧性彰显

出口持续强劲复苏带动我国外贸整体向好。前 11 个月，我国实现进出口总值 29.04 万亿元，增长 1.8%；其中，出口 16.13 万亿元，增长 3.7%。分析指出，外贸出口在单月和累计增速表现远超年初预期，不断创年内新高，向好势头仍在持续。

国家统计局最新公布的数据显示，11 月新出口订单指数和进口指数为 51.5%和 50.9%，分别高于上月 0.5 和 0.1 个百分点，均为年内高点，且连续 3 个月位于扩张区间，保持逐月回升走势。

我国外贸还在结构上实现持续优化。数据显示，前 11 个月，我国一般贸易进出口 17.39 万亿元，增长 3.2%，占我外贸总值的 59.9%，比去年同期提升 0.8 个百分点。同期，加工贸易进出口 6.89 万亿元，下降 4.8%。

海外市场不断拓展，对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等我国前五大贸易伙伴进出口均增长。其中，东盟作为我第一大贸易伙伴，前 11 个月双边贸易总值达 4.24 万亿元，增长 6.7%，占我外贸总值的 14.6%。

另外，市场主体活力持续增强，民营企业进出口增长、比重持续提升。前 11 个月，民营企业进出口 13.47 万亿元，增长 11.3%，占我外贸总值的 46.4%，比去年同期提升 4 个百分点。

“总体上说，今年以来我国外贸企业的表现明显好于年初预期。”中国企业联合会研究员刘兴国在接受《经济参考报》记者采访时说。他指出，中国率先实现了复工复产，一方面为全球产业链供应链畅通提供了有力支撑，另一方面也为我国外贸企业赢得了发展先机。

商务部研究院副研究员庞超然表示，国内率先复产复工、前期政策红利显现、海外需求逐步恢复、企业积极承接海外订单转移等积极因素叠加，共同推动了前 11 个月我国外贸走出逆势增长曲线。

企业积极探索 增强内生动力

分析指出，外贸基本盘稳中向好离不开企业的积极探索，这也是我国外贸内生动力不断增强的根本所在。

记者采访发现，在疫情带来严峻考验的形势之下，不少企业都在积极探寻发展和转型之路，并在产品生产、经营方式、市场开拓以及业态模式创新等方面实现突破，为保市场保订单奠定基础。

浙江新安化工集团股份有限公司负责人表示，今年以来，我国笔记本电脑、家电、纺织品、医疗仪器及器械等产品出口保持高速增长。加上国外感恩节、“黑色星期五”消费季、圣诞节等下半年常规消费出口季需求叠加，日用消费类需求超出预期。而这些产品离不开有机硅。

“此外，今年受疫情影响，国外有机硅装置开工不稳定，整体产量受到较大影响。中国是有机硅单体生产最大的国家，国外产量缺口将由中国弥补。”该负责人说，面对市场需求，他们将全力生产，把握疫情之下的“中国机会”。

不仅新材料领域出现海外订单“暴涨”，在汽车等成品出口领域，也有企业实现了逆势突围。记者从在总部位于广西柳州的上汽通用五菱了解到，疫情扩散，该公司在南美、中美、东南亚等主要汽车出口市场均受到不同程度的影响，但仍交出了一份不错的出口“成绩单”。1至10月，上汽通用五菱海外销量累计59514台/套，同比增长22%，海外市场销售收入累计26.6亿元，同比增长6%。

庞超然指出，今年以来，外贸企业不断创新业务开展方式，如保障员工跨地区流动、努力保订单履约、通过云签约等方式稳订单等，成为外贸平稳发展的重要力量，也为我国外贸稳中提质增添了底气。

长短相继 推动外贸稳中提质

在整体趋势向好的同时，进出口企业也面临困难和挑战。其中，运力紧张、运费上涨等问题，让外贸企业苦恼不已，这也是近期相关部门积极推进解决的重点。

商务部新闻发言人高峰表示，将会同有关部门，继续推动加大运力投放，支持加快集装箱回运，提高运转效率，支持集装箱制造企业扩大产能，同时加大对市场监管的力度，努力稳定市场价格。中国集装箱行业协会也表示，将号召集装箱全产业链企业投入到稳外贸行动中来。

另外，各地也都在积极增大运力投入。其中，义新欧中欧班列、广西中欧班列等都实现了同比增加一倍以上班列运行。平台运营方还表示，将通过加开班列、新增线路、积极调配集装箱等方式，缓解铁运出口压力。

刘兴国指出，当前运力对部分企业的出口交货产生了一定影响，不过相信随着相关部门解决办法的推进，运力将逐渐恢复，物流运输问题应该会得到解决。

在具体解决路径上，他建议，支持外贸运输服务企业做好运力安排，加强市场监管，避免价格大幅波动。另外，还要继续深化外贸出口通关便利化改革，加快物流周转，充分释放运力。

庞超然也认为，物流问题是暂时的。他提出，在解决燃眉之急的同时，还要进一步激发市场主体活力，支持外贸企业创新发展。“当前，我国外贸规模位居世界前列，量增空间相对有限，外贸发展逐步从量增向质优转变，需要进一步发挥企业创新活力。”

庞超然建议，在政府积极引导下，企业要不断提升创新活力，在开拓方式、发展模式、运营方式、服务模式、服务渠道等方面进行创新，逐步优化市场布局、生产布局和企业自身竞争力，切实提升产品竞争力，打造一批知名品牌，提升外部市场需求黏性，促进产业链地位提升。

行业新闻

海南国际清算所加快建设 已经完成首批增资扩股

12 月 13 日，海南自贸港第四批重点项目集中签约活动在海口举行。作为海南自贸港先导性项目之一，海南国际清算所也是此次集中签约的项目之一，这是海南金融业服务实体经济领域的重要一环。

海南日报记者了解到，海南国际清算所已经在加快建设，在首批增资扩股阶段，海南国际清算所已与我国大宗商品产业链中央企业和地方性国资企业、全国性仓储物流龙头企业、相关混合所有制及民营企业成功签订战略投资协议，入股金额接近 20 亿元人民币。

据介绍，清算能力是一个地区金融服务能力的重要体现，代表了一个地区金融市场对资金和风险的综合管控能力，海南自贸港国际清算所的建设，将发展场外衍生品相关业务，对冲跨境货物贸易和离岸新型国际贸易等面临的市场价格、运费、汇率和利率波动等风险，提供安全便捷的仓单融资服务，完善我国多层次大宗商品市场体系，为我国大宗商品场外市场提供一个集中统一的交易和清结算平台，推动海南自贸港成为区域性国际大宗商品贸易、交易和结算中心。

海南省地方金融监督管理局相关负责人表示，省地方金融监督管理局将联合海南国际清算所，紧紧围绕服务实体经济、服务贸易投资自由化便利化、服务区域性离岸贸易中心建设，以市场化、国际化、专业化方向有效解决实体企业在跨境货物贸易和离岸新型国际贸易过程中的痛点、难点和堵点问题，进一步完善我国多层次大宗商品市场体系建设，不断增强我国在全球大宗商品领域的定价影响力。

统计局：11 月份商品住宅销售价格涨幅稳中有落

上证报中国证券网讯 据国家统计局 12 月 14 日消息，针对 2020 年 11 月份商品住宅销售价格变动情况，国家统计局城市司首席统计师绳国庆表示，11 月份，各地认真贯彻落实党中央、国务院部署，紧紧围绕稳地价、稳房价、稳预期的调控目标，进一步落实房地产长效机制，推动房地产市场平稳健康发展，70 个大中城市房地产市场价格涨幅总体平稳，略有回落。

绳国庆指出，各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅与上月相同或回落。初步测算，11 月份，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个

百分点。其中，北京下降 0.1%，上海和深圳持平，广州上涨 0.9%。二手住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅与上月相同。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.3%、0.8%和 0.6%。31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅与上月相同；二手住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。35 个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅与上月相同。

各线城市新建商品住宅销售价格同比涨幅比上月回落，二手住宅涨幅总体稳定。初步测算，11 月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.9%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 8.3%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 4.2%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 2.1%，涨幅与上月相同。三线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.8%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 1.5%，涨幅与上月相同。

双循环新发展格局下 上海国际金融中心建设再出发

上海在基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心后，即将开启新的征程。以“改革与开放：双循环下的上海国际金融中心建设”为主题的 2020 上海金融论坛昨日在中国金融信息中心举办。围绕双循环新发展格局下，上海国际金融中心建设的目标与路径，与会嘉宾展开了多角度、多层次的对话和思想碰撞。

上海市委常委、副市长吴清作开幕致辞时表示，推动双循环新发展格局，是当前经济发展的根本性战略选择。而“双循环”在金融领域具有重要意义。

“当前正处于百年未有之大变局。在此背景下，应进一步畅通‘双循环’，并推动国际金融中心建设，促进上海成为国内大循环的中心节点和国内国际双循环的战略链接，从而更好地

配置全球资源，以促进经济高质量发展，共同建设人类命运共同体。”吴清说，在这些方面，金融力量可以发挥更大作用。

今年适逢我国“十三五”收官之年和上海国际金融中心基本建成元年。上海交通大学上海高级金融学院学术委员会主席王江表示，过去十多年，上海已经发展成为中国金融市场体系的中心。其中，提升质量和效率是关键，开放是抓手。

“开放应该双管齐下。”王江认为，一是目前已有的在岸市场全面开放，首先要内部开放，然后对外开放，大力引进国际资本和机构；二是打造全球最高水平的离岸人民币市场，这对于人民币国际化的推进也非常重要。

“2020 年更是上海国际金融中心建设再出发的一年。”上海证券交易所副总经理刘逖说，下一阶段，上交所将进一步明晰建设世界一流交易所路线图，从四个方面推动交易所市场发展。

第一，以注册制改革为龙头，带动资本市场关键制度创新。第二，以深化金融供给侧改革为主线，服务科技行业自立自强，坚守科创板定位，发挥科创板在集成电路、生物医药、高端装备领域的聚集效应和示范效应，鼓励更多“硬科技”企业上市。第三，进一步激发蓝筹市场活力，不断增强市场的投资功能。第四，以练好内功为基础，持续推动资本市场双向开放。

《上海国际金融中心建设目标与发展建议》报告昨日在论坛上发布。上海交通大学上海高级金融学院理事会执行理事屠光绍表示，当前上海国际金融中心建设已经进入到承上启下的重要时间节点。该报告对新发展格局下，上海国际金融中心建设的新任务给出了建议内容。

报告指出，上海国际金融中心建设首先应促进国内金融体系完善和结构优化；其次，要加快确定并巩固上海国际金融中心的全球人民币资产中心地位，促进人民币国际化；最后，应在促进国内国际金融资源的有效配置、良性互动方面发挥更大作用。

报告还进一步明确了新发展格局中上海国际金融中心建设的长期目标：到 2035 年，上海要基本建成引领亚洲辐射全球、以开放的现代化金融市场体系为核心、以全球人民币资产配置中心为标志、与纽约和伦敦并驾齐驱的顶级全球金融中心。

多机制共发力 金融市场双向开放提速

金融市场双向开放提速，境内投资者投资海外渠道进一步拓宽。最近，国家外汇管理局再次启动一轮合格境内机构投资者（QDII）额度发放，并分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙（QDLP）/投资企业（QDIE）试点规模，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展 QDLP 试点。另外，中国人民银行正在与香港货币当局一道，会同各方研究探讨“债券通”南向通的框架性方案。

接受《经济参考报》记者采访的业内人士表示，上述举措可进一步推动资本项目开放，并有序疏导境内主体境外资产配置需求。在目前的国际收支形势下，一些“促流出”的改革措施相对而言面临较为有利的推进窗口，也有利于维护跨境资金流动基本平衡。

国家外汇管理局最近再次启动一轮 QDII 额度发放，拟向 23 家机构发放 QDII 额度 42.96 亿美元。今年 9 月以来，外汇局已累计发放三轮 QDII 额度，共向 71 家机构发放 QDII 额度 127.16 亿美元。本轮发放后，外汇局累计批准 169 家 QDII 机构投资额度 1166.99 亿美元。“QDII 额度发放稳中有序，对推动我国金融对外开放发挥了积极作用。”民生银行首席研究员温彬说。

近期，经国家外汇管理局批准，深圳 QDIE 试点规模由 50 亿美元增加到 100 亿美元，北京和上海 QDLP 试点额度也增至 100 亿美元。与此同时，外汇局还将稳步扩大 QDLP 试点区域，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展 QDLP 试点。

业内人士普遍认为，此次 QDLP/QDIE 扩围意义重大。汇丰中国副行长兼财富管理及个人银行业务总监李峰表示，QDLP 试点允许面向境内投资者募集人民币基金，并将所募集的资金投资于海外市场。投资范围更广泛，除海外二级市场公募基金，还可以投资对冲基金、私募股权基金，REITS（不动产投资信托基金）等品种，覆盖海外市场的证券、股权和另类投资等多个资产类别，可以更好满足投资者分散风险和全球资产多元配置的需求。

据他介绍，汇丰中国已经在外资行中率先代销投向 QDLP 基金的资管计划。他还表示，QDLP 试点范围和规模的扩大，有助于拓宽金融市场开放渠道，更好满足境内投资者配置全球资产的合理需求，并与其他市场开放机制相配合，共同促进境内外金融市场的联通。

除了已经落地的开放举措，一些新举措也在酝酿。香港金融管理局发言人近日表示，香港金管局与中国人民银行正在展开“债券通”南向通的框架性方案研究工作，双方将合作成立工作组推动研究工作，并适时与业界沟通。该发言人表示，“债券通”北向通启动三年多以来深受国际投资者欢迎，北向通的成功经验为开展南向通奠定了良好基础，香港与内地的相关部门讨论南向通的框架方案时会充分考虑配合内地金融市场双向开放的进程，确保风险可控，以及支持香港债券市场发展，强化香港国际金融中心地位。

德意志银行大中华区宏观策略分析主管刘立男表示，“债券通”南向通是债券市场双向开放的另一个重要方面。首先，目前境外资金流入规模大，推动人民币升值，为开通南向通创造有利条件。其次，境内资金若可投资香港债券，进入港币或者离岸人民币债券资产，则南向通债券投资将会提高境内流入香港市场的资金使用效率，丰富投资者投资组合，助其有效管理投资风险。而对香港市场而言，引入境内资金可以提高债券市场投资者的多元化，有利于市场风险定价。

景顺董事总经理及亚太区固定收益主管黄嘉诚也表示，这是监管部门释放资本流入压力并进一步开放资本项目的又一举措。尽管目前由相同发行人发行的美元债券与在岸市场相比不具

有收益优势，但如果开放南向通，将仍然为美元持有人提供在岸现金存款以外的理想替代投资渠道。因此，预期将有资金流入离岸市场。

包括 QFII、RQFII、沪深港通等金融双向开放机制一直在持续推进完善，从近期落地举措来看，开放呈现“促流出”的特征。一位资深业内人士表示，金融资本市场开放进程要与宏观经济和金融形势相匹配，在目前的国际收支形势下，一些“促流出”的改革措施相对而言面临较为有利的推进窗口，也有利于进一步促进国际收支的平衡。市场机构有进一步投资境外市场的需求，改革符合市场预期。

工银国际首席经济学家、董事总经理程实表示，3 月以来，国际金融市场剧烈波动，全球利率走低。在此背景下，中国经济的韧性、货币政策与人民币汇率的稳定性，在全球范围内更加突出。利差与增长优势叠加，中国资本市场正吸引更多资金进入。与此同时，QDLP/QDIE 的扩容、新一轮 QDII 启动发放、南向通的酝酿意味着中国金融市场的开放进程将兼具均衡性，这不仅有利于中国投资者更为合理地实现资产海外配置，而且将令金融的双向开放成为“双循环”相互促进的纽带。

监管动态

证监会开展专项行动 推动提高上市公司治理水平

昨日，证监会新闻发言人高莉在例行新闻发布会上表示，为提高上市公司治理水平，证监会决定自即日起开展上市公司治理专项行动（下称专项行动）。

高莉表示，近段时间来，部分上市公司因治理失效、管控失灵、运作失序等引发资金占用、违规担保、财务造假、操纵并购等严重问题，凸显出上市公司治理不科学、不平衡的情况仍然

存在，反映出控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等“关键少数”法定职责落实不到位、上市公司决策管理不科学、责任追究机制不完善等深层次问题。

在新形势下开展专项行动，是推动提高上市公司质量的内在要求，是防范化解金融风险的有力抓手。通过 2 年努力，抓重点、补短板、强弱项，使上市公司治理整体水平得到提高，进一步健全各司其职、各负其责、协调运作、有效制衡的上市公司治理结构，夯实上市公司高质量发展的基础。

高莉介绍称，专项行动聚焦三个方面重点任务：

一是强化公司治理内生动力。通过公司自查、现场检查、督促整改，督促上市公司将整改薄弱问题和提升治理水平结合起来，以整改促提升，不断增强上市公司自我规范、自我提高、自我完善的意识，形成上市公司规范治理的长效机制。

二是健全公司治理制度规则。进一步落实控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的职责界限和法律责任，强化上市公司长期激励机制。

三是构建公司治理良好生态。抓好“关键少数”培训，加大先进典型的宣传，增进认知认同、凝聚市场共识，营造提升上市公司治理水平的良好氛围。

高莉表示，上市公司自查自纠是本次专项行动的重要环节。希望上市公司及其控股股东、实际控制人、董监高认真对待、深入自查、如实反馈、有效整改，牢牢守住公司治理底线，积极践行最佳实践，切实推动中国上市公司治理整体水平有效提升。

证监会拟在全市场开展退市制度改革

证监会新闻发言人高莉昨日在例行发布会上表示，将在全市场开展退市制度改革。

高莉表示，党中央、国务院高度重视上市公司退市制度改革，强调要完善退市制度，强化优胜劣汰，提高上市公司质量。11 月 2 日，中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过了《健全上市公司退市机制实施方案》。证监会认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，从推进注册制改革的全局出发，全面梳理分析上市公司退市存在的突出问题，在认真总结科创板、创业板退市制度改革试点经验的基础上，针对当前退市中存在的问题，在六个方面进一步提出改革措施，即：完善退市标准、简化退市程序、拓宽多元退出渠道、强化交易所退市实施的主体责任、强化退市监管力度、优化投资者保护机制，拟在全市场开展退市制度改革。目前，上交所及深交所正在修订退市相关规则，拟于近期公开征求意见。

高莉还回应了近期科创板、创业板多家企业被暂缓是否释放 IPO 收紧信号的提问。

“IPO 是直接融资的入口，证监会高度重视 IPO 对于提高直接融资比重的重大意义。”高莉称，“近期部分企业被暂缓，是交易所依法依规做出的决定，并不存在刻意收紧 IPO 的情况。同时，拟上市企业应遵守资本市场各项制度规定，努力提高公司治理水平和信息披露质量，共同致力于构建高质量的上市公司群体。”

高莉表示，发展直接融资是资本市场的重要使命。在党中央、国务院的坚强领导下，近年来我国资本市场改革发展明显加速，设立科创板并试点注册制成功落地，创业板、新三板等一批重大改革相继推出，直接融资呈现加快发展的积极态势。截至 2020 年 9 月末，直接融资存量达到 79.8 万亿元，约占社会融资规模存量的 29%。其中，“十三五”时期，新增直接融资 38.9 万亿元，占同期社会融资规模增量的 32%。

多地监管部门出手规范地方 AMC 不良资产业务

不良资产处置正值高峰期，全国多个省市监管部门接连出手规范资产管理公司（AMC）的不良资产业务。

记者昨日获悉，近日，福建银保监局出台《进一步规范金融资产管理公司非金融机构不良资产业务的通知》（下称《通知》），进一步规范辖区金融资产管理公司（下称“资产公司”）非金融机构不良资产收购和处置业务（下称“非金业务”），促进资产公司回归不良资产主业。

上述《通知》要求，资产公司要发挥好金融体系的有效补充作用，科学把握时机，发挥“紧急通道”作用并适时退出。

《通知》强调，资产公司不得借收购非金融机构不良资产名义为企业或项目提供融资，不得随意提高收购价格或随意豁免债务而导致资产公司可能承担最终风险和损失，不得随意采取“原值收购”。

《通知》要求，资产公司对同一集团客户发生三次（含）以上收购业务，应建立管理台账，并在项目实施后一个月内将尽职调查报告或涵盖尽职调查内容的项目方案向监管部门报告。严格控制行业集中度，投向单一行业的资产超过非金融机构不良资产余额 50% 的，应及时向监管部门报告集中度控制措施。《通知》还强调，资产公司要做实资产质量，不得隐藏或掩盖内生不良资产。

受新冠肺炎疫情影响，今年银行业加速暴露不良，出清风险。根据银保监会数据，前三季度银行业处置不良贷款 1.7 万亿元，同比多处置 3414 亿元。据银保监会数据估算，四季度银行业不良资产规模约在 1.6 万亿元，不良资产处置正处于高峰期。市场预计，不良资产处置压力将持续至明年。

作为防范化解金融风险的重要举措，在政策鼓励和化解风险的压力下，不良资产处置正在提速，但同时也暴露出诸多不规范之处，出现了不少高风险违规经营行为。今年 4 月，吉林省首家地方 AMC 公司被判解散，原因之一就是该公司大股东擅自挪用 10 亿元注册资本中的 9.65 亿元。

记者了解到，截至目前，全国已有多个省市出手规范地方资产管理公司。今年 4 月，北京市金融监管局发布《北京市地方资产管理公司监督管理指引（试行）》，引发市场高度关注。

2017 年 10 月，江西省金融办（现为地方金融监管局）率先在全国发布了《江西省地方资产管理公司监管试行办法》。

随着地方 AMC 公司增多，为促进地方金融监管机构发挥作用，进一步规范地方 AMC 健康发展，2019 年 7 月，银保监会办公厅发布《关于加强地方资产管理公司监督管理工作的通知》，要求地方 AMC 回归本源、专注主业、脱虚向实，向不良资产收购处置专营化发展，并划定了风险底线。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 125 只，期限为 3-40 个月不等。年化收益率在 5.7%~9.5%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 22 只。期限为 1-120 个月不等。年化收益率在 3.4%~8.0%之间。