中国结算发布业务指南 H股全流通试点制度准备就绪

试点公司非境外上市股份赴香港上市前,须进行跨境转登记和境外集中存管

证券时报记者 江聃

昨日,中国结算发布《H股“全流通”试点业务指南》,是《H股“全流通”试点业务实施细则(试行)》的配套文件,此举意味着H股“全流通”的制度层面已经齐备。而首家试点何时落地?据记者了解,还需看发行人和券商的准备进度。川财证券研究所所长陈雳认为,H股“全流通”各项准备工作基本就绪,未来试点将循序渐进。

《业务指南》明确了H股“全流通”试点业务所涉及的账户安排、跨境转登记和境外集中存管、境外上市股份境内持有明细的初始维护和变更维护、权益分派和股东大会投票、清算交收与风险管理措施等相关业务安排。

陈雳表示,《业务指南》对相关股份登记存管和清算交收的业务安排和申请流程的多个关键环节给出了明确安排。如要求境内证券公司、境外代理券商参与H股“全流通”试点业务,须向深圳分公司申请开立H股“全流通”备付金账户和保证金账户。

账户安排方面,中国结算在香港结算开立H股“全流通”名义持有证券账户,集中存放境内投资者所持试点股份;同时,在境外代理券商开立H股“全流通”证券交易账户,用于委托境外代理券商在香港市场进行交易。试点公司接受境内机构和个人投资者委托,申请为投资者设立H股“全流通”专用账户。

此外,跨境转登记和境外存管方面,《业务指南》要求,试点公司非境外上市股份赴香港上市前,须进行跨境转登记和境外集中存管。如试点公司部分非境外上市股份参与H股“全流通”,应申请办理所涉股份注销登记;如全部非境外上市股份均参与“全流通”,则申请退出登记。如H股“全流通”试点资格随公司境外上市再融资或IPO申请一并获批,所涉股份直接在香港登记,无需办理注销或退出登记。

在完成境内注销/退出登记后,试点公司需按香港市场要求,在香港登记过户处办理境外登记。中国结算持有境内投资者参与试点的股份,为使其成为可在港交所流通的境外上市股份,中国结算将上述股份集中存管于香港结算。

目前,H股“全流通”试点各项准备工作基本就绪,证监会已于4月20日正式推出首家试点企业——联想控股。此外,公开信息显示,5月9日,中航科工在港交所公告称,公司向中国证监会提交的关于参加H股“全流通”试点项目的申请已于2018年5月9日获得正式批准。证监会多次强调,将与香港保持密切沟通,积极稳妥、循序渐进,遵循“成熟一家、推出一家”的有序方式推进H股“全流通”试点。

陈雳表示,首批H股“全流通”试点优先选择符合创新、协调、绿色、开放和共享理念,符合国家产业政策发展方向,契合服务实体经济、“一带一路”战略且具有一定代表性的优质企业。试点企业可能会来自于H股中的金融、电信及“一带一路”相关公司。虽然H股“全流通”存在大股东获得增量流通股后减持套现的风险,但初期各方或保持谨慎态度,短期来看无需过分担心。

申万宏源研究报告也认为,H股“全流通”试点规模相比于港股市场总市值来说,规模仍有限。考虑到在试点阶段,监管层也十分关注全流通所带来的公司治理、国家安全和资本流失风险,预计大股东在短期内并不会快速大量地进行减持。

*ST吉恩*ST昆机5月30日进入退市整理期

证券时报记者 朱凯

昨日,上交所根据上市委员会的审核意见,决定吉林吉恩镍业股份有限公司和沈机集团昆明机床股份有限公司股票终止上市。

记者了解到,退市前,*ST吉恩和*ST昆机已连续多年亏损,并先后被上交所实施退市风险警示及暂停上市。*ST昆机还因涉嫌财务违规,收到证监会调查通知书。这一期间,上交所持续督促公司充分揭示退市风险,及时处理公司和相关责任人的违规行为,保护中小投资者权益。

上交所称,将业绩连续多年亏损甚至资不抵债的公司予以退市,是我国退市制度的主要情形之一。因触及《股票上市规则》多项财务退市指标,*ST吉恩和*ST昆机的退市标准均客观无误、事实清晰、依据明确。其中,*ST吉恩主要触及了净利润、净资产和审计意见等三项退市指标,*ST昆机则触及了净利润和净资产两项退市指标。

根据相关规定,两家公司将于5月30日进入退市整理期,交易30个交易日。投资者参与退市整理期股票交易前,需熟悉上交所《退市整理期业务实施细则》的规定,理性参与投资,注意交易风险。

进入退市整理期后,两家公司股票简称将分别变为“退市吉恩”、“退市昆机”。公司在退市整理期间不得筹划或者实施重大资产重组。

个人投资者买入退市整理股票的,其以本人名义开立的证券账户和资金账户内的资产,在申请权限开通前20个交易日日均须在人民币50万元以上,且不含通过融资融券交易融入的证券和资金。

*ST吉恩和*ST昆机公司股票退市整理期交易届满30个交易日后,上交所在5个交易日内对其股票予以摘牌,公司股票终止上市。公司被摘牌后,其股份应当转入全国中小企业股份转让系统,股东可以在股转系统进行股份转让。

经核实,*ST吉恩和*ST昆机在公司股票被实施退市风险警示前,为沪股通标的。目前公司仍有部分沪股通投资者。*ST吉恩投资者通过沪股通渠道持有股份总数为33.50万股,*ST昆机为172.59万股。由于两家公司已被调出沪股通标的,沪股通投资者可以选择在退市整理期出售所持公司股票,但不可买入。

公司终止上市后,如果满足重新上市条件,可以向上交所提出重新上市申请。《股票上市规则》14.5.1条对此作了原则规定。

证券时报记者另悉,今年3月9日上交所发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》征求意见稿。目前征求意见期已结束,后续在吸收合理建议的基础上将适时对外发布。

汽车进口关税7月起下调 整车关税降至15%

证券时报记者 张达

距离国家主席习近平明确提出“今年将相当幅度降低汽车进口关税”仅仅1个多月时间,备受关注的汽车进口关税下调政策迅速出台。

国务院关税税则委员会昨日印发公告称,经国务院批准,自2018年7月1日起,将税率分别为25%、20%的汽车整车关税降至15%,降税幅度分别为40%、25%;将税率分别为8%、10%、15%、20%、25%的汽车零部件关税降至6%,平均降税幅度46%。

公告表示,我国维护多边贸易体制,此次降低汽车进口关税是我国进一步扩大改革开放的重大举措。降税后,我国汽车整车平均税率13.8%,零部件平均税率6%,符合我国汽车产业实际。

公告指出,相当幅度降低汽车进口关税,将有利于推动供给侧结构性改革,促进汽车产业结构调整和转型升级,引导汽车产品提质增效,丰富国内市场供给,满足人民群众多样化需求,给国内消费者带来更丰富更实惠的消费体验。

对于我国主动降低汽车进口关税的原因,国务院关税税则委员会办公室有关负责人表示,一是中国基于发展需要作出的战略抉择。主动相当幅度降低汽车进口关税,有利于扩大进口,推动汽车产业在更加开放的条件下实现高质量发展。二是汽车产业推进供给侧结构性改革和转型升级的需要。关税是合规的保护手段,但关税保护要适度,降低汽车进口关税,有助于产业加强竞争,调整结构,加快转型。三是满足消费升级的需求。降低汽车进口关税,有利于满足人民日益增长的美好生活需要,扩大内需,为中国经济发展带来更多动力和活力。

对于降税后汽车价格能下降多少,上述负责人表示,汽车价格是由多方面因素决定的,进口关税只是其中的因素之一。从汽车售价看,厂商确定的市场指导价在很大程度上决定了汽车的最终售价,关税与厂商市场指导价之间有一定联系,降低关税是降价的因素,但汽车是否降价以及降幅多少都是市场行为。

“以在我国市场指导价约90万元的进口汽车为例,该车进口到岸价24万元人民币,关税税率25%时,关税税额为6万元。关税税额占厂商在我国市场指导价的7%。此次降税后,关税税率由25%降为15%,这款进口车将征收关税3.6万元,相比降税前减少2.4万元。受降低关税影响,汽车进口环节增值税和消费税也将相应降低。”该负责人说。

对于下一步会否考虑进一步降低进口关税,上述负责人表示,降税后,我国汽车进口关税税率介于3%至15%之间,已比同处于发展中的国家平均水平低。以9座及以下小型客车横向比较看,我国关税税率为15%,欧盟为9.8%、韩国为8%、印度为60%、巴西为35%。总的来看,我国汽车降税后的关税税率水平符合我国产业实际。这次相当幅度降低汽车进口关税后,汽车产业需要有一个逐步适应的过程。汽车整车及零部件是否会继续降低进口关税,将主要根据汽车产业的竞争力和发展变化情况而定。

大亚湾楼市火爆? 临深片区置业仍需谨慎

证券时报记者 吴家明

粤港澳大湾区规划细则呼之欲出,一些临深片区的楼市似乎也发生了变化,特别是曾经的“睡城”大亚湾。

排队抢房是真是假?

过去,深圳楼市的“火热”早已烧至周边的临深地区,更促使了部分需求外溢至东莞、惠州等临深片区。与此同时,众多房企布局大亚湾片区,扩张“圈地”也持续在加速。相对于东莞的限购措施和相对“较高”的房价,惠州大亚湾片区仍旧不限购,加之严厉执行的限价政策,因此吸引了许多投资者的目光。与此同时,粤港澳大湾区规划细则即将出台,大亚湾片区近日也有多个新盘获得预售。记者发现,包括泰丰牧马湖、当代上品湾花园等多个项目都获得了预售证,多重因素交织之下让大亚湾楼市成为各方关注的焦点。

只是,一些营销炒作烘托市场的消息也开始了新一轮的塑造渲染。证券时报记者最近在多个微信公众号、朋友圈截图都发现,有关大亚湾多个楼盘午夜排队抢房等照片和视频不断出现。有中介人员宣称需求旺盛,市场价格将大涨,大亚湾也即将实施限购等消息。甚至有中介人员如此说道:“大亚湾房子被疯抢,全款里面请,按揭买房的站外面,不排队的不卖给你。”

这些午夜排队抢房,或者一堆购房人顶着烈日排队汗流浃背的视频是真是假?大亚湾楼市真的变这么火?无独有偶,惠州市大亚湾房管局于5月20日迅速发布辟谣公告,内容显示当局发现一些微信公众号、微信朋友圈、门户网站发布一些不实的视频、图片以及文章,以虚构和歪曲事实形式对泰丰花园(惟广名:泰丰牧马湖)项目的楼盘现场和销售情况进行恶意炒作,此种行为严重扰乱大亚湾片区房地产市场秩序,当局将保留对不实视频、图片和文章的发布人、传播人诉诸法律的权利,并将严厉打击危害大亚湾片区房地产市场稳定秩序的网络谣言。与此同时,该局发布的辟谣公示也将多段不实视频上传通报,并告知广大群众不要传播和相信不实视频内容。

记者在大亚湾西区的一个在建新楼盘项目看到,此前推出的房源已基本售罄,但销售中心内也还是有多位前来咨询的客户。销售人员告诉记者,现在要买只能等一些首付没凑齐退房的客户,才可以“捡漏”,而最新的一期起码还要等上半年时间。“最近成交的确很旺,一些新楼盘也需要客户一次性付款,但这些都是个别现象,不能以偏概全。”现场销售人员告诉记者。

一位陈姓销售人员告诉记者,可以帮记者“想办法”。随后,销售人员又告诉记者,位于大亚湾龙海二路的一个新建小区,也是号称基本售罄,但在销售人员的一番操作下,房源“突然”又有了,只是必须做好一次性付款的准备,背后的原因是部分房源掌握在销售中介手上。其实,关于大亚湾楼市,曾有相关业内人士爆出“大亚湾人气全靠中介支撑”等言论。有购房者也表示,由于楼市买卖双方信息不对等的缘故,这时如果有人以偏概全地选择性传播,就会对市场起到误导的作用。

外地客户成主力

此外,多位中介人员告诉记者,最近前来大亚湾购房的客户当中,深圳客的比例较以往有所降低,外地客则成了主力,甚至包括许多来自香港的客户。

深圳周边的城市都将调控之手伸向楼市,与东莞的房地产调控措施相比,惠州的房地产调控相对较松,以致于成交量相对较大,但目前惠州买房的房贷利率大幅上浮,首套房也要较基准上浮近30%甚至更多。乐有家研究中心的数据显示,惠州4月份一手住宅成交均价为每平方米11340元,环比上涨2.7%,也是近4个月以来均价首度冲破1.1万元。其中,惠阳区和大亚湾是整个惠州市成交的大户,这两个区域的价格也领先其他区,均价都超过每平方米1.2万元。与此同时,从惠州房子购买客户占比来看,深圳客依旧是遥遥领先,占比约60%。随着东莞房价的高企,也有不少东莞本地客外溢到惠州。不过,进入5月份,到惠州购房的外地客户中北方客户的身影多了些,主要是北京、沈阳、西安等地过来的客户。乐有家研究中心建议前往惠州置业的购房者要综合考虑周边的配套、未来规划以及核心产业支撑是否过硬,以及能否在未来兑现,这些都是要重点考虑的风险因素。

目前,粤港澳大湾区规划细则呼之欲出。易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,近期市场关于粤港澳大湾区概念炒作出现明显升温的势头。不过,去房地产化是此类湾区建设需要关注的内容,这也要求房地产市场充分挖掘潜力,真正形成较好的市场机会,同时从很大程度上可以看出类似区域的政策收紧概率将加大,房企也需要积极应对潜在的调控风险。如果各地房价上涨过快或者存在炒作迹象,那么各类调控措施仍将不断释出。

北京辖区首次举办上市公司投资者集体接待日活动

近日,在北京证监局的指导下,北京上市公司协会与上证所信息网络有限公司联合举办“强沟通 促规范 创和谐——2018年北京辖区上市公司投资者集体接待日”活动。北京辖区280家上市公司、近700名高管线上参与了此次活动,参与公司数量与人员规模均创市场新高。

本次活动为北京辖区首次举行,旨在践行维护投资者合法权益的根本宗旨,敦促市场主体压实投资者保护首要责任,通过搭建投资者与上市公司网络互动平台,进一步加强上市公司与广大投资者的沟通交流,促进提高上市公司透明度、完善公司治理、提升规范运作水平。

活动充分借助新媒体优势和互联网技术,投资者可通过微信公众号或上证路演中心网站观看直播、参与互动;前台提问和后台嘉宾答复呈现方式直接明了,真正实现上市公司与投资者之间的无阻沟通。活动受到了海内外投资者的广泛关注,在短短2个小时活动中,投资者向辖区上市公司共提出问题建议4663条,上市公司回答问题4045条,总答复率高达86.75%,其中超过70%的公司答复率达到100%。

北京证监局将继续立足辖区实际,将投资者保护要求落到监管工作的全链条、各环节;进一步督导辖区上市公司将投资者关系管理工作向纵深推进,促进上市公司诚信经营、规范发展;进一步加强信息科技运用,实现对投资者权益的精准维护,切实让广大投资者对投资者保护工作看得见、摸得着、感受得到。 (张杨)

第二十届中国风险投资论坛将于6月8日至10日举行

记者昨日获悉,“2018(第二十届)中国风险投资论坛”将于6月8日至10日在深圳举行。

本届论坛由民建中央、广东省人民政府、深圳市人民政府、广州市人民政府共同主办,科学技术部、中国证监会支持。论坛主题为“新时代、新征程:资本引擎助推全球经济创新升级”,届时将有1000多位风险投资大咖,国家及地方政府引导基金负责人,上市公司总裁,独角兽企业/类独角兽企业创始人,200多位中央及地方政策制定者、经济学家等出席。

据介绍,本届论坛将有各主办方领导发表讲话。此外,深交所总经理王建军、中国证券投资基金业协会会长洪磊、美国哈佛大学商学院终身教授Josh Lerner等也将在论坛上建言献策,共谋中国风险投资行业新未来。

论坛期间,由深圳市宝安区人民政府等共同主办的“2018中国首届未来独角兽大赛(深圳站)”同样值得关注。届时,预计将有超过1000家参选企业、200多家投资机构参加。

(吴少龙)

日本央行改变激进购股模式引发“退出”猜测

在多家央行追随美联储加息或收紧货币政策的背景下,日本央行一直被外界认为是最为坚定的“宽松派”。不过,越来越多的迹象显示,日本央行已经开始着手“退出”。

据海外媒体报道,日本央行对股市的激进支持力度似乎有所降低。日本金融市场一直有一个不成文的规定:如果股市在午盘时跌幅超过0.2%,日本央行就会购买交易所交易基金(ETF)。不过,自4月9日以来日本股市东证指数有7次跌破0.2%“红线”,但日本央行只出手购买了3次。

NLI研究所首席股票策略师Shingo Ide表示,市场对此的解释有两种,第一是日本央行已经开始隐性退出,第二是因为2月和3月买入太多的ETF,现在日本央行需要调整步伐。

其实,日本央行自2010年就开始购买ETF。自2013年黑田东彦担任日本央行行长以来,日本央行将购买ETF作为振兴经济的抓手,在这条路上越走越远。日本央行公布的数据显示,在ETF购买支出上,日本央行今年3月花费8330亿日元(约合78亿美元),今年第一季度则花费了1.9万亿日元,分别创下2010年有记录以来的最高水平。尽管黑田东彦曾指出日本央行可能将负利率进一步调降,但市场人士普遍认为,对更多这样的宽松举措能带来什么良效不抱太大期望。投资机构Blackwell指出,通过ETF形式影响市场的做法存在内在风险,一旦日本央行对ETF采取平仓操作,ETF的价格会迅速下跌。 (吴家明)