

# “跨境理财通”试点运行一周年：已有超3.2万人参与 深度广度有很大拓展空间

■本报记者 刘琪

2021年9月10日,《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》正式发布,标志着“跨境理财通”试点正式启航。如今,“跨境理财通”试点已经平稳“航行”一年。

“跨境理财通”试点不仅拓宽了大湾区居民跨境投资渠道,也为境内外银行深度合作提供了有利契机,进一步推动了内地与港澳金融市场的互联互通,对我国金融市场双向开放具有里程碑的意义。自“跨境理财通”试点以来,无论是参与人数、划汇金额等都在稳步提升。中国人民银行广州分行公布的数据显示,截至7月末,超32000人参与“跨境理财通”,资金汇划超11亿元。

站在一周年的时点上展望未来,接受《证券日报》记者采访的试点银行有着更多希冀,例如未来要进一步拓宽“跨境理财通”的深度和广度,扩大可投资产品范围、逐步放宽额度等,让更多的投资者能参与其中。

## 北向通参与热情更高

去年10月18日,中国人民银行广州分行、深圳中支官方网站公布了完成报备的“跨境理财通”首批试点银行名单。10月19日开市,即实现了“跨境理财通”首批业务落地。当日,内地代销银行为港澳投资者办理“北向通”投资资金汇出180笔,金额1538.7万元。内地合作银行联动港澳销售银行,为大湾区内地投资者办理“南向通”投资资金汇出128笔,金额1773.3万元。开通首月,跨境理财通累计业务规模突破2亿元人民币。

据中国人民银行广州分行最新公布的数据显示,截至今年7月31日,粤港澳大湾区参与“跨境理财通”个人投资者合计32542人,包括港澳投资者22222人,内地投资者10320人,涉及相关资金跨境汇划11805笔,金额11.91亿元。

持仓方面,截至7月31日,参与“跨境理财通”的个人投资者购买投资产品市值余额为3.86亿元。其中,北向通项下,港澳个人投资者持有境内投资产品市值余额为2.14亿元,包含理财产品1.60亿元、基金产品0.54亿元;南向通项下,内地个人投资者持有港澳投资产品市值余额为1.72亿元,包含投资基金0.17亿元、债券0.01亿元、存款1.54亿元。

从以上数据不难发现,试点业务开展以来,一方面,参与人数、划汇金额在稳步增长;另一方面,北向通参与人数要高于南向通,并且南北向投资者对投资产品的偏好也呈现出明显差异——北向通投资者较青睐理财产品,南向通投资者较青睐存款。



中国人民银行广州分行公布的数据显示

截至7月末,超3.2万人参与“跨境理财通”,资金汇划超11亿元

崔建斌/制图

汇丰中国副行长兼大湾区办公室总经理陈庆耀在接受《证券日报》记者采访时表示,粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点启动一年以来,投资者兴趣不减,无论是参与人数、划汇金额还是试点银行数量,都在稳步提升,反映出大湾区经济融合正持续驱动区内居民的跨境投资需求增长。

对于南北向投资者的偏好差异,渣打中国财富管理事业部投资产品与投资顾问总监闵成对《证券日报》分析称,今年以来,美联储加息、地缘冲突以及疫情的反复,给全球经济和资本市场带来了很大的冲击。加之“跨境理财通”在展业的初期,投资者初次尝试,选择了更稳健的投资品种,这或是形成目前产品偏好差异的主要因素。

## 银行将难点变为发力点

“‘跨境理财通’试点以来总体运行比较平稳,受到市场主体的欢迎。”中国人民银行广州分行副行长苏赞此前在2022清华五道口全球金融论坛——广州峰会(第七届)上评价道。不过,苏赞谈到,“跨境理财通”试点过程也面临一些困难和挑战,主要表现在以下几个方面:一是新冠肺炎疫情的反复影响投资者的积极性和业务正常办理,一定程度上制约了“跨境理财通”业务规模。二是全球经济增长低迷,金融市场波动加剧,理财产品的收益率不确定性加大,也影响了投资者对市场的预期。三是投资者对交易规则和投资习惯的转变需要一个过程,目前仍有部分潜在投资者因不熟悉操作仍保持“观望”。四是将来不排除发生“跨境理财通”纠纷的可能性,银行和投资者的有效沟通十分关键。

试点银行对“跨境理财通”试点以来遇到的困难和挑战有更深感受。闵成举了几个例子。比如,目前“南向通”“北向通”合格产品多为低至中风险的复杂产品,选择范围相对有限。“我们注意到大湾区有相当一批客户已积累了一定的投资经验,对资产配置可能较其他区域的客户有着更高、更多元的需求。期待理财通业务运营成熟后,监管部门能进一步丰富合格产品范围,进一步丰富高净值客户的多元化资产配置方案。”

另外,因为一些客观因素,部分有潜在意愿的中国香港客户无法亲临内地网点开户。闵成表示,为进一步便利北向通开户,该行目前正在积极准备向监管申请“香港见证开立内地人民币II类户”服务,并已在系统与流程上做好相应准备,期待可以在获批服务试点后尽快推出该服务,为大湾区“生活圈”带来更便捷的跨境个人金融服务支持。

“跨境理财通”试点平稳运行一周年,奋楫扬帆正当时。中国人民银行广州分行跨境办处长陈威近期表示,下一步,人民银行广州分行将继续推动“跨境理财通”健康发展。一方面,扩大宣传让更多投资者享受政策红利,优化流程促进业务

办理便利化,引导更多银行参与试点并利用金融科技完善服务,联合境内外监管部门共同加强投资者保护。另一方面,拓宽“跨境理财通”的深度和广度,结合市场需求探索更多跨境人民币业务创新,为金融市场互联互通、资本项目可兑换积累经验。

## 资金使用比例有提升空间

“跨境理财通”试点平稳运行一周年,奋楫扬帆正当时。中国人民银行广州分行跨境办处长陈威近期表示,下一步,人民银行广州分行将继续推动“跨境理财通”健康发展。一方面,扩大宣传让更多投资者享受政策红利,优化流程促进业务

办理便利化,引导更多银行参与试点并利用金融科技完善服务,联合境内外监管部门共同加强投资者保护。另一方面,拓宽“跨境理财通”的深度和广度,结合市场需求探索更多跨境人民币业务创新,为金融市场互联互通、资本项目可兑换积累经验。

“整体来看,‘跨境理财通’试点的启动进一步拓宽了区内居民的跨境投资渠道。但受到宏观和市场因素的多重影响,目前资金的整体使用比例仍然偏低,未来仍有很大的提升空间。”陈庆耀说。

中国人民银行广州分行数据显示,截至2022年9月8日24时,跨境理财通南向通净流出24028.64万元,已用额度24028.64万元(0.16%),剩余额度14975971.36万元;跨境理财通北向通净流入29906.08万元,已用额度29906.08万元(0.20%),剩余额度14970093.92万元。

陈庆耀进一步表示,“展望未来,我们希望进一步拓宽‘跨境理财通’的深度和广度,加入更多风险等级的产品,为风险偏好较高的资深投资者提供更多高收益产品选择,以更好地匹配大湾区居民多元化的投资需求。同时,我们也希望能逐步放宽投资者资格及个人投资额度限制,让更多区内居民能通过这一机制分散投资、积累财富,并由此推动业务规模快速增长。”

东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰对《证券日报》记者表示,预计未来“跨境理财通”将继续稳步有序发展,持续推进内地与港澳地区产品的双向开放,不断丰富产品类别,并在此基础上不断扩大试点区域范围和投资限额,满足内地与港澳投资者多元化的配置需求,促进人民币国际化。

# 9月8日晚间兰州银行公告,该行A股股票达到触发稳定股价措施的启动条件 时隔两个多月 再现上市银行出手稳定股价

■本报记者 吕东

兰州银行于9月8日晚间披露,该行股票达到触发稳定股价措施的启动条件,即将制订稳定股价方案。

今年以来,多家银行在稳定股价措施方面,推出了重要股东或董事、高管的增持方案,这不仅是履行上市之初的承诺,更向外界传递出看好自身发展的自信及股价可能被低估的信号。

根据兰州银行公告,自8月12日起至9月8日,该行A股股票已连续20个交易日收盘价低于4.53元/股,达到触发稳定股价措施的启动条件,其将在随后制订稳定股价的具体方案。

2022年以来宣布稳定股价的银行数量已增至9家。梳理数据显示,今年5月份及6月份,曾是上市银行触发稳定股价措施启动条件的高峰期,在此期间先后有包括邮储银行在内的多家银行推出了稳定股价方案。而在短暂停滞两个多月后,兰州银行成了进入下半年后首家宣布即将稳定股价的银行。

据《证券日报》记者整理,除兰州银行外,年内还有包括渝农商行、重庆银行、厦门银行、瑞丰银行、齐鲁银行、浙商银行、苏州银行、邮储银行等在内的8家银行先后宣布了稳定股价方案,这些银行的类型涵盖了国有大行、股份行、城商行、农商行等所有上市银行类型。

截至目前,渝农商行、重庆银行的稳定股价措施均已实施完成,而根据邮储银行日前披露的公告显示,该行控股股东邮政集团增持

金额也已超过增持计划金额下限的50%。

上海中和应泰财务顾问有限公司首席研究员吕长顺在接受《证券日报》记者采访时表示,上市银行重要股东或董事、高管自己拿出“真金白银”稳定股价是必要的,这体现了上述增持主体对银行未来发展前景的坚定信心及对银行投资价值价值的认可,也可以维护中小投资者利益,并将在一定程度上提振和稳定银行股价。

记者注意到,今年以来,除因触发稳定股价措施启动条件而宣布“被动”增持的银行外,包括兴业银行、南京银行、北京银行等在内的重要股东或“董监高”进行了主动增持,充分向市场传递公司股价可能被低估的信号。

在停滞两个多月后,又有上市银行触及稳定股价措施启动条件,显然与银行板块近期持续低迷有关。

尽管上市银行半年报业绩表现整体良好,但自进入下半年以来,板块指数再下一个台阶。同花顺iFinD数据显示,7月份以来截至9月9日收盘,银行板块区间累计跌幅为9.45%,在申万一级行业指数中排名位列倒数第五。与此同时,银行板块最新市净率(整体法)仅为0.44倍,而同期全部A股的市净率则为1.56倍。

吕长顺认为,上市银行股价在今年上半年业绩向好的情况下,仍在近两个多月时间出现整体的下跌调整,最主要原因可能还是与房地产预期有一定关系,这导致银行板块估值持续低迷。

# 重庆两江新区锚定“万亿级汽车产业”目标 主攻智能网联化、新能源化汽车市场

■本报记者 王鹤 见习记者 冯雨瑶

“两江新区将锚定‘构建万亿级汽车产业’这一目标,在整车高端化方面,实施‘整车存量升级和增量聚集行动’,力争到2025年,培育2-3个国际知名的智能网联新能源汽车品牌。”9月8日,重庆市两江新区管委会副主任李浩表示。

两江新区是重庆汽车产业发展的主战场,也是智能网联新能源汽车的主阵地。据李浩介绍,今年以来,阿维塔11等一批中高端新能源车型上市热销,有力推动了重庆汽车产业迈向价值链中高端。

此次提出的“构建万亿级汽车产业”,是两江新区迈向下一个发展阶段的主要目标。《证券日报》记者采访重庆多家车企了解到,积极拥抱智能化、网联化发展大势,为促进两江新区“构建万亿级汽车产业”贡献自己的力量,是其普遍心声。

## 加快形成产业集群

重庆两江新区因位于长江以北、嘉陵江以东而得名,近两年来,两江新区持续主攻智能网联化、新能源化方向,加快形成万亿元级汽车产业集群。

据重庆市经济信息委副主任王春水介绍,市经济信息委将大力支持长安、赛力斯等整车企业加快智能网联新能源汽车发展,推动建设世界级汽车品牌和企业。同时,持续引进国内外先进整车企业,壮大智能网联新能源汽车整车规模,达到“世界级”产量水平。

此外,也将推动基础设施落地建设方案的制定和实施,统筹“车、路、云、网、图”一体化发展相关的基建云控平台、智慧道路建设,加快充电桩(桩)、加氢站等补能基础设施在居民小区、高速公路、乡镇场站等关键区域的布局完善。在停车费减免、汽车通行便利等方面持续优化,加快发展智能网联新能源汽车的会展赛事等,打造一批汽车公园,不断促进使用环境的优化。

数据显示,2021年,两江新区汽车产业产值2037亿元,增长16.6%。其中,新能源汽车产量5.64万辆,增长137%;智能网联汽车产量42.7万辆,渗透率达35%。汽车产能、产值、产量三个指标,两江新区都在西部国家级开发开放平台中

位列第一。

为加快推动汽车产业发展,事实上,两江新区早已拿出真金白银来“揽客”。此前的6月17日,两江新区发布《促进汽车产业高质量发展专项政策》提出,对新引进的新能源及智能网联汽车项目可最高给予3亿元的固定资产投资支持和2亿元的研发费用支持,促进汽车产业转型升级。

“在智能电动汽车发展浪潮下,各地都在积极招商头部车企、科技公司、核心零部件企业落户。”盖世汽车研究院研究员王显斌告诉《证券日报》记者,“一方面,像重庆两江新区这样具备汽车产业优势的区域发展机会更大,更容易吸引头部企业集群式发展,满足整车配套需求;另一方面,在全球疫情和地缘政治背景下,汽车产业未来也会倾向区域一体化,以满足本地自主配套发展的需求。”

## 车企积极发声助力

据了解,重庆两江新区已经拥有10家整车企业、200余家核心配套企业以及一大批研发企业。

作为当地的龙头车企,长安汽车相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,未来公司将采取以下举措助力两江新区汽车产业发展。“其一是加快新架构落地,迭代新产品开发;其二是加快构建以用户为中心的智能、敏捷、协同制造体系;全力打造行业‘灯塔工厂’;其三是深入推进智能管理,通过创新驱动变革,加速数字化转型。”

作为力帆科技与吉利汽车的合资公司,睿蓝汽车正是一家总部位于两江新区的新能源汽车企业。睿蓝汽车相关负责人对《证券日报》记者表示,“我们致力于成为国际知名的智能网联新能源汽车品牌,为促进两江新区构建万亿级汽车产业、助力重庆建成世界级智能网联新能源汽车产业集群贡献自己的力量。”

据悉,近期力帆科技与吉利汽车、赛力斯近日签订合作协议,为赛力斯与华为共同设计的最新车型——问界M7提供AI智能视觉解决方案。本次合作,作为国内首家完整掌握光、机、电、算、软设计开发能力的人工智能企业,力帆科技将以“硬科技”深度赋能汽车智造,助力两江新区汽车产业高质量发展。

## 地产上半年“艰难”收场:

# 超七成房企净利润下滑 行业短期承压中长期向好

■本报记者 王丽新

寒意未散,房地产行业分化加剧。

2022年上半年,房地产从业者的日子过得较为艰难。疫情反复、楼市下行、资金回笼慢,翘首以盼的“红五月”未来,两拨偿债高峰却至,“内外交困”的行业格局下,上市房企交出了一份“分化加剧”的答卷。

剔除未能如期发布2022年中期业绩的上市房企后,据乐居财经统计,在169家上市房企中,129家归母净利润同比下降,占比高达76.3%;按盈利与否区分,55家房企亏损,合计亏损额超过了595亿元。

亏损榜首为富力地产,上半年亏损69.2亿元;建业地产紧随其后,交出了亏损56亿元的成绩单。同期,考出“盈利”成绩单者亦不乏阳光城等过去TOP15成员;头部尖子生和国资房企亦难逃利润下滑窘境,好在利润规模仍是行业佼佼者;而在盈利榜单中,中国海外发展、万科、保利发展、华润置地以及龙湖集团为前五名。

有可能回升。

## 降价、资产减值等 是房企盈利能力下降主因

出现在亏损名单中的房企多是已出险或面临偿债危机的房企。

从乐居财经的统计数据来看,15家房企亏损额达到10亿元以上,除富力地产与建业地产外,蓝光发展、阳光城、正荣地产等8家房企亏损额在20亿元至50亿元之间;从归母净利润率变动幅度来看,超七成房企同比下降,同比跌幅超过50%的房企高达84家。

乐居财经统计显示,今年上半年,在169家样本房企中,有40家房企归母净利润实现正向增长,其中有一半房企的增幅没有超过20%。同期,上市房企归母净利润TOP30的门槛,仅为11.49亿元,去年则为20.3亿元;TOP30平均归母净利为37.73亿元,同比减少30.8%。

中国海外发展、万科、保利发展以及华润置地4家房企的归母净利润均超过百亿元,分别为167.43亿元、122.23亿元、108.26亿元以及106.03亿元;15家房企净利润超过20亿元,其中,龙湖集团紧随四大“百亿元净利”房企之后,为74.8亿元。

在民营房企中,奉行长期主义的龙湖集团,在 market 下行期逆市进取的滨江集团,归母净利润有所增长;背靠国资的建发股份、京投发展等房企,盈利能力也呈现上行态势,但增速也在10%以下。

值得关注的是,京能置业上半年转盈为亏,归母净利润同比下滑16146.48%,创下跌幅之最。

因创立以来第一次出现亏损,在9月1日的2022年中期业绩说明会上,建业地产董事会主席胡葆森向全体投资者致歉。“我们一直在进行深刻的反思,从自身找原因,绝不怨天尤人,也拒绝‘躺平’。”

刘水表示,从2022年上半年影响当期净利润水平的因素来看,一是加大存货、投资性物业、长期股权投资等资产减值准备计提力度;二是联合营项目收益减少;三是为应对确保现金流安全和调整投资布局,部分房企处置非核心资产,或形成亏损;四是受宏观经济下行压力大、疫情反复、居民收入预期转弱导致购买力转弱等因素影响。

不过,东高科技高级投资顾问毕然向《证券日报》记者表示,在“保交楼”与“防风险”指导思想之下,房地产行业的底部是坚实的,从近两个季度表现来看,在最困难的时刻,行业的整体营收、利润、费用、现金流并未引发系统性风险,而是逐步探底。“我们有理由相信复苏周期会到来,促使市场再度回暖。”

总体而言,头部尖子生仍能保持利润总盘子增长,但出险房企则被甩在后面,亏损或许可只是开始。不难看出,在 market 处于上下半场转换期,上市房企业绩表现进一步分化。那么,接下来具备哪种能力的房企能够保持盈利能力

上行呢?

## 未来市场规模 仍超10万亿元

尽管目前大的经济环境和房地产行业形势都不容乐观,但从《证券日报》记者多方采访和头部标杆房企管理层在2022年中期业绩释放出的信息可知,中长期多数房企仍对市场抱有坚定的信心。

对于房地产业发展走势的预判,龙湖集团执行董事兼CEO陈序平向《证券日报》记者表示,“今年是低开、筑底、向好的态势,整体稳中向好,全年房地产商品房成交规模比去年预计会出现30%左右的降幅,但我们还是觉得有信心。随着一些项目的陆续加推,8月份非常有信心实现单月增速转正。”

“我们认为房地产行业还是主导产业,估计年销售额维持在12万亿元的水平,长期还是看好这个行业,感觉绿城(中国)未来还大有可为。”绿城中国董事会主席张亚东向《证券日报》记者表示,接下来“我们会更加看重营收和利润的有质增长,未来还会保持两位数的增长。”

谈及下半市场格局演化趋势,中国海外发展董事会主席颜建国提出了“三个分化”:一是市场分化,一、二线和强三线城市将是主战场;二是行业分化,房企数量将大幅下降,行业集中度将显著提升;三是企业分化,行业容错率下降,精准管理能力强、产品与服务口碑好的企业才能在竞争中胜出。