

拟放开两类外国人开户 资本市场开放又迈一步

在境内工作的外国人、在境外工作的境内上市公司外籍员工,都有机会开立A股账户

□ 本报记者 田新元

中国证监会近日宣布,《关于进一步放开外国人A股证券账户开立政策的请示》(以下简称《请示》)已获国务院原则同意,《证券登记结算管理办法》《上市公司股权激励管理办法》等相关规定的修改草案也向社会公开征求意见。

放开外国人A股证券账户开立的相关政策受到不少外国投资者欢迎。境外人士表示,看好中国发展前景和庞大的国内市场,目前A股吸引力很足,待政策落地后将积极参与。在对外开放力度不断加大、政策持续落地的背景下,中国资本市场的国际吸引力进一步提升。

看好经济发展前景

根据证监会会同有关部门上报的《请示》,未来,在境内工作的外国人、在境外工作的境内上市公司外籍员工,都将有机会开立A股证券账户参与交易。

据悉,按照稳妥有序、逐步推进的对外开放工作原则,此次主要是放开两类人员在境内开立A股证券账户:一是在境内工作的外国人;二是A股上市公司中在境外工作并参与股权激励的外籍员工。本次开放的外国自然人投资者,其本国证券监管机构必须已与中国证监会建立监管合作机制,相关投资者开立A股证券账户的,必须遵守我国证券法律规定,适用统一的交易、结算、登记及资金存管等制度规则。截至目前,中国证监会已经先后与60余个国家与地区的证券期货监管机构签署了双边

监管合作谅解备忘录。

为配合上述政策的实施,证监会拟对现行有关规定作专门修改,一是修改《证券登记结算管理办法》有关规定,在原有规定的中国公民、中国法人、中国合伙企业等投资者范围基础上,增加“符合规定的外国人”作为投资者类别之一,并规定外国人申请开立证券账户的具体办法,由证券登记结算机构制定,报中国证监会批准。二是修改《上市公司股权激励管理办法》,将可以成为股权激励对象的境内上市公司外籍员工范围,从在境内工作的外籍员工,扩大到所有外籍员工,即在境外工作的境内上市公司外籍员工,也可以成为股权激励对象,并可按此申请开立A股证券账户。

“此前按照相关规定,只有获得我国永久居留身份的外国人、A股上市公司境内工作且参与股权激励的外籍员工、境内依法设立外商投资股份有限公司并在A股上市的外国人等才可以开立A股账户,因此外国人来此开户的并不多。此次政策修订后,有望迎来更多的外国投资者。”北京某大型券商营业部业务员表示,“目前我手中有三个外国人客户,他们都取得了中国的永久居住证,并且都属于对经济较了解的业内人士。从此前交流看,都是着眼长期进行价值投资。”

“我在中国住了13年,特别喜欢中国。目前A股估值不高,吸引力很足。如果在中国境内工作的外国人可以开设A股账户的政策实施,我会开账户尝试。同时也期待A股市场更加国际化和市场化,届时吸引力会更强,外国投资者的顾虑也会更少。”在外企工作的某位韩国人表示。

加快金融业开放

证监会表示,党的十九大报告明确提出,要聚天下英才而用之,加快建设人才强国。在资本市场领域,证券期货经营机构的发展已经进入新的历史阶段,“走出去”和“引进来”的步调加快,发展跨境业务的需求进一步提高,允许对外籍人才实施股权激励、允许其参与我国证券市场交易,是吸引境外优秀金融人才的重要方式,对引进境外市场先进经验,加快我国证券期货行业与国际接轨,打造世界一流的证券期货经营机构有积极意义。

同时,允许外国人开立A股证券账户,也是吸引外资,支持我国实体经济发展的重要渠道。

近年来,随着资本市场对外开放程度不断加深,已经允许部分外国人在A股开户。

目前政策主要允许三类外国人:一是取得我国永久居留身份证(又称为“中国绿卡”)的外国人,可以开立A股账户。二是外国人在境内依法设立外商投资股份有限公司并在A股上市的,可以开立A股证券账户持有本公司股票。三是按照《上市公司股权激励管理办法》,A股上市公司中在境内工作的外籍员工,参与公司股权激励的,可以开立A股证券账户持有本公司股票。

今年3月以来,外资持续流入A股。据统计,3月~5月,陆股通净流入规模持续走高,分别为97.13亿元、386.5亿元和508.51亿元;6月,尽管市场情绪极度悲观,但外资仍净流入289.37亿元。另据了解,多家公募基金称QFII资金也在申购中,预计下

半年还将持续有外资资金进入。

不过,根据中国人民银行的统计,截至2018年3月,外资持有的A股市值占比仅2.2%,低于其它主要市场普遍在10%以上的水平;中国金融业开放程度也低于其它行业,外资背景机构在国内的市场份额偏低。

在A股上市中国航空公司东南亚某分支机构工作的外籍华裔员工小邹表示,中国市场放宽外籍投资者限制,对于长期关注中国大陸资本市场的人来说无疑是件好事情。小邹认为,A股市场长期被低估,同为经济发展中国家的东南亚诸国或印度市场都收到外资开放带来的效益。

某美籍华裔青年小刘对投资A股持既谨慎又看好的态度。他表示,国外普遍看好中国的发展前景,对中国最直接的投资就是投资A股股票。

长期投资价值受肯定

“A股的投资机会源于庞大的国内市场和纵深度,从5年、10年乃至15年的角度看,是有可能带来比较好回报的。现在虽然市场情绪低迷,但长期看,包括养老金在内的更多有中长线配置需求的资金会选择A股。目前无论是蓝筹白马还是优质成长股,都可以发现很多机会。”某境外人士表示。

该境外人士分享了其A股投资经历:“2014年刚接触A股的时候,偏爱主板蓝筹,因为这些股票能见度高、可预期性强,同时流通盘比较大、筹码也更分散,受减持等因素影响较小。当时主要投资50ETF、沪深300ETF和这两个指数的成分股标的。从这个角度看,在A股加入

重点推荐

巨头加速布局 中小银行路在何方

上海九江路,四大行之一的中国建设银行,近日宣布国内第一家无人银行正式开业。这是建设银行在人工智能+银行领域迈出的重要一步。

人工智能(AI)、云计算、大数据、区块链四大金融科技正由表及里,由浅入深,深刻改变银行端到端的核心业务流程。

每周一论

防范“割韭菜”行为 重在A股制度建设

□ 皮海洲

近日,刘强东的“割韭菜说”赢得不少投资者的掌声。刘强东对小米IPO以最低价定价表示认同,同时奉劝后来者要向雷军学习。

正因为A股市场盛行“割韭菜”的做法,所以A股市场尤其需要刘强东这样的老板,需要有刘强东这般见识的企业家。对于A股市场来说,确实需要上市公司的老板们能够严于律己,不以“割韭菜”为荣,而是致力能够让投资者赚到钱,真正分享企业成长的果实。

不过,这也只是一种愿望而已。即便是京东在A股上市,刘强东能做到的也只是自己不来割投资者的韭菜,或者京东不来割投资者的韭菜,至于别人割不割韭菜,那不是刘强东管得了的事情。因此,在“割韭菜”的问题上,仅靠自律显然是不够的,更重要的是要搞好制度建设,用制度来保护“韭菜”。刘强东之所以能有“不割韭菜”的见识,实际上与其受美国股市制度的熏陶离不开。这实际上也是美国股市制度建设发生作用的一种表现。A股上市公司的老板们之所以热衷于“割韭菜”,实际上也是与A股市场的制度体系不完善密切相关的。所以真的要防范“割韭菜”,关键还是要把相关的制度建设搞上去。

要把好上市公司的“入市关”,严惩欺诈发行的行为。对于股市来说,欺诈发行是最严重的“割韭菜”行为。将不符合上市条件的公司冒充成符合上市条件的,将一家普通的公司装扮成一家优质的公司,这是对投资者最大的欺骗。所以对于欺诈发行行为必须严惩。当然,对欺诈发行行为的严惩必须体现出对投资者利益的保护,比如,让欺诈发行公司退市,让责任人遭受牢狱之灾,但至关重要的一点是,必须赔偿投资者的损失。

限售股股东的套现,是“割韭菜”的重要一环。如控股股东“变脸减持”“清仓式减持”,或者控股股东一边公布减持计划,一边提议高送转等,这些都是“割韭菜”的表现形式。为了防止“割韭菜”行为发生,必须在制度上加以规范,比如,可以规定,上市公司业绩变脸的,大股东不得减持股份,而且控股股东的持股降至公司总股本的20%时,不得通过大宗交易或二级市场竞价交易来减持股份,而只能通过协议转让的方式,一次性转让给有意向接手公司经营与管理的企业法人或机构投资者。

严惩操纵市场、内幕交易等违法违规行为。因为操纵市场与内幕交易,也是市场上“割韭菜”的一个重要环节。在这个问题上,目前的股市制度显然是存在较大不足的。最重要的是,投资者的损失得不到赔偿。虽然一些操纵市场与内幕交易行为受到了查处,但投资者的损失无人赔偿,“韭菜”还是实实在在被割掉了。因此,需要切实解决投资者的损失的赔偿问题。很显然,这些都涉及股市的制度建设。制度建设问题没有跟上去,要想防范“割韭菜”的事情发生显然是困难的,毕竟这不是“有没有资格成为企业家”所能够解决的问题。

桥水等外资机构加速布局 资本市场对外开放稳步推进

预计6个月内桥水基金将在国内正式发行私募产品

□ 刘 慧

中国证券投资基金业协会信息显示,全球知名对冲基金桥水已经完成备案登记,正式成为境内私募基金管理人。根据私募基金管理人登记备案的相关规定,6个月内桥水基金就将在国内正式发行私募产品。

除了桥水基金,另一家外资资产管理机构元盛资本也于同期获得境内私募基金管理人牌照。基金业协会相关负责人介绍,去年至今,已有

富达、瑞银资管、富敦、英仕曼、贝莱德、施罗德等13家外资机构先后在基金业协会登记成为私募证券投资基金管理人。

业界认为,越来越多的外资机构加速布局中国是在用实际行动看好中国市场,也是中国资本市场对外开放稳步推进的体现。外资机构的进入不仅能够为中国资本市场带来增量资金,同时还能将成熟先进的投资理念引入国内,有利于推动A股市场的制度建设。

“我们非常了解中国市场,认为该市场正处在独特的转折点上。”桥水联合首席执行官戴维·麦科米克表示,中国经济具有全球影响力,中国资产成为重要的分散化投资来源。

元盛资本也同样重视中国市场的发展,并且对中国市场的前景充满信心。在元盛资本大中华区投资方案主管田野看来,中国资本市场不断发展和壮大,既体现了中国在全球经济中越来越重要的地位,也表明了中国主动探索海外市场

的意愿。

据介绍,桥水基金拓展中国业务的相关工作尚在进展中。桥水(中国)投资管理有限公司总裁王沿表示,目前还没有和其他机构展开合作,产品设计的过程将是桥水进一步了解和學習中国市场的过程,“我们将和中国市场共同成长。”

田野说,早在2012年元盛就与境内机构合作,引进了海外发展多年的数量化研究和投资经验。未来,元盛仍将持续投入资源进一步深耕公

司在中国的发展,除了继续研发和完善国内期货相关策略以外,目前正在研究开发A股策略。

外资机构加速布局背后是中国资本市场对外开放的不断深入。桥水基金、元盛资本的相关负责人都充分肯定了备案登记过程中中国监管部门的努力和付出。他们认为,随着进一步对外开放,通过提高市场透明化程度、促进公平竞争、加快金融创新,中国资本市场必将迎来更加健康有序的发展。