



主持人孙华：今年疫情以来，资本市场监管部门采取了一系列措施，进一步强化金融支持疫情防控工作，保障民生和支持实体经济稳定发展。今日本报就“绿色通道”以及疫情防控债券发行等情况给予解读。

“绿色通道”助力企业渡难关 资本市场战“疫”成效持续显现

■本报记者 杜雨萌

随着“新型冠状病毒灭活疫苗”亮相2020年中国国际服务贸易交易会，可以预期的是，公众摘掉口罩的日子已为期不远。

记者梳理发现，自疫情发生以来，监管部门已出台多项政策措施，包括针对不同情况所开辟的“绿色通道”。如2月1日，央行、证监会等五部门联合发布的《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》指出，对募集资金主要用于疫情防控以及疫情较重地区金融机构和企业发行的金融债券、资产支持证券、公司信用类债券建立注册发行绿色通道；再比如证监会此前通知券商，为促进疫情防控，拟对符合条件的两类企业的IPO和再融资申请加快审核：第一类为疫情严重地区

企业；第二类为疫情防控领域企业。

在业内人士看来，证监会对券商的“窗口指导”是在特殊时期的应急举措，对疫情严重地区企业和疫情防控领域企业及时补充流动性，恢复正常生产经营将起到积极作用。同花顺iFinD数据统计显示，2月1日至9月8日记者发稿，A股IPO企业共263家，拟募资金额超3477.73亿元。从所属省份来看，包括5家湖北省企业。

而除IPO环节外，证监会在资本市场支持抗击疫情方面，还于2月14日发布再融资新规，从锁定期、减持、发行规模等多个方面进一步完善再融资市场化约束机制，助力上市公司抗击疫情、恢复生产。

同花顺iFinD数据统计显示，2月1日至9月8日记者发稿，共有741家上市公司发布增发预案，剔除未通过或停止实施案例，拟募资金额约

10691.89亿元。其中，超七成上市公司定增目的涉及补充流动资金。若从方案的实际进度来看，34家已实施完成。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，整体上看，无论是为债券、资产支持证券发行，或是两类企业IPO及再融资开通“绿色通道”，都体现出监管部门在特殊时期所推出的带有温度的助力政策。此举一方面缓解了企业融资压力，另一方面又增强了疫情严重地区企业家的信心，鼓励了疫情防控领域企业的发展。可以说，是监管部门支持疫情防控的精准施策。

苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时分析称，“绿色通道”意味着监管弹性的加强，更意味着支持和帮助，可以



引导更多的社会资金流向生产战“疫”物资的企业。整体而言，“绿色通道”在我国疫情防控的关键时期，通过扩大直接融资渠道、救助上市公司等手段支持了面临困难的企业部门，可谓稳住了中国经济核心基

本盘。同时从长期看，部分“绿色通道”措施的推行，其实也为监管部门积累了应对紧急情况的政策经验，更重要的是相当部分的政策可能在未来作为长期制度落实，用以长效促进直接融资发展。

上市公司战“疫”显担当 多种方式积极驰援疫情地区

■本报记者 刘琪

为应对新冠肺炎疫情所带来的影响，今年以来资本市场快速行动，持续不断把资源集中到战“疫”第一线。在战“疫”阵营中，广大上市公司结合自身产业特点和实际情况，通过捐款捐物、确保供给、加大研发、参与建设等多种方式积极驰援疫情地区，用实际行动诠释了“疫情就是命令，防控就是责任”，展现了新时代上市公司的担当作为，形成了监管部门推动、企业自身追求、市场主体合力的战“疫”氛围。

《证券日报》记者注意到，在中国上市公司协会网站上，“抗击疫情，上市公司在行动——上市公司驰援一

览表”从今年年初开始就持续更新，仅截至4月30日，就公布了1196家上市公司的驰援信息。

在医药企业方面，达安基因、科华生物、艾德生物等公司研发出新型冠状病毒检测产品。据统计信息显示，由艾德生物研制生产的首批1.5万人份新型冠状病毒检测试剂盒，通过冷链物流送往湖北、上海、广东、山西等地医院，并全部采用免费形式直接捐赠给有需求的医院。康恩贝、香雪制药、以岭药业等纷纷捐赠医药物资，如抗毒口服液、指夹式脉搏血氧仪等。振德医疗、道恩股份、欣龙控股等则加班加点生产防护用品及原材料。

疫情期间的医疗人员护送、物资

运输的工作，也得到了上市公司的大力支持。深圳市农产品集团旗下长沙黄兴海吉星国际农产品物流园，排除困难开发湖北蔬菜采购专区，每天500余吨蔬菜运往湖北各地，切实解决了湖北10余个城市老百姓的吃菜难问题；厦门港务第一时间免费为韩国福建同乡会捐赠第一批防疫救灾物资提供进口清关服务，并集结30部拖车及司机，随时准备运送物资驰援武汉；海南航空则组织航班包机运送驰援武汉医护人员及医疗物资。

同时，应急工程的建设也离不开上市公司的支持，如中联重科就随中建三局、高能环境一起参与武汉蔡甸抗肺炎应急工程建设，1月24

日，紧急驰援13台挖掘机、7台起重机械、2台泵车、9台搅拌机等设备，参与建设火神山医院；西部建设下属中建商砼辅助供应商品混凝土，助力武汉蔡甸火神山医院、江夏雷神山医院项目；永高股份为武汉雷神山医院建设无偿提供所需的PE波纹管等建筑类管道产品。

而房地产相关企业除了捐款、捐赠物资外，驰援形式也多种多样。据统计显示，在疫情期间，万科派遣10位志愿者与医护人员在火神山医院提供物业服务。万科武汉君澜酒店负责接待福建137人医疗队；我爱我家则在做好长租公寓防疫管控的同时，利用空置公寓就近无偿安置战斗在一线的医护人员；泰禾集团给予

泰禾商业旗下在营项目正月初一至十五连续15日商户资金减半。

“抗击疫情，是一项系统性工作。在这次抗击疫情的多领域，上市公司都发挥其专业优势。”中国上市公司协会会长宋志平此前在接受本报记者采访时表示，“在这种特殊时刻，我相信全国各地上市公司都是心往一处想，劲往一处使。积极发挥专业优势，践行社会责任，众志成城，共克时艰，一起打赢这场战役。”

“上市公司在疫情期间有必要、有责任支撑起稳就业的大旗，为抗击疫情做出贡献。”昆仑健康资管首席宏观研究员张伟在接受《证券日报》记者采访时表示。

疫情防控债年内已发行620只 规模逾4509亿元

■本报记者 包兴安

新冠肺炎疫情发生以来，疫情防控债应运而生，对支持疫情防控领域和实体经济发挥了积极作用。《证券日报》记者根据东方财富Choice统计，今年以来截至9月8日，名称中标有“疫情防控”字样的债券已发行620只，实际发行规模合计达4509.2亿元，募集资金主要用于疫情防控相关项目或偿还借款、补充流动资金。

“发行疫情防控债主要针对的是疫情严重地区受到影响的行业和企业，为其提供了精准资金投放。”中南财经政法大学数字经济研究院执行

院长盘和林对《证券日报》记者表示，最开始发行的疫情防控债主要针对的是生产防疫物资的企业，有效地解决了资金短缺问题，提供了生产保障；之后疫情防控债的发行人范围有所扩大，大量制造业企业也发行了此类债券，稳住了企业的现金流，恢复了企业生产经营的正常秩序。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，总的来看，发行疫情防控债有效缓解了部分企业的融资难融资贵问题，对实体经济复苏形成了有效支撑。

面对疫情，今年2月份以来，央行、证监会等部门发布多份文件出

了一系列举措，通过债券市场全力支持疫情防控和社会经济发展，包括建立债券发行“绿色通道”，延长债券发行额度有效期、合理调整信息披露时限等针对性措施。同时，及时调整相关政策并充分利用线上办理业务，确保债券市场发行登记、承销分销、付息兑付、交易结算等各项业务顺利进行。此外，还加大受疫情影响地区机构发行登记、交易、托管等费用减免力度，保障受疫情影响的地区、行业和相关企业的融资需求。

盘和林表示，疫情防控债是一种债券创新产品，监管部门开辟“绿色通道”发行，显著提升了发债效率。

同时，为控制相应的风险，相关部门用信用风险缓释凭证等手段，剥离了一部分债券的风险，为疫情防控债发行提供了良好的政策保障。

刘向东认为，监管部门采取有效措施响应中央统筹疫情防控和经济社会发展，通过债券“绿色通道”，营造良好的融资环境，不少企业得到了资金支持，从而助力实体经济发展。

从发行品种来看，上述发行的4509.2亿元疫情防控债涵盖了短期融资券、公司债、国际机构债、金融债、中期票据、定向工具、资产证券化等品种。

按发行场所看，620只疫情防控

债券包括：在银行间市场发行317只，金额2161.9亿元；在上交所发行213只，金额1647.6亿元；在深交所发行90只，金额699.7亿元。

“由于疫情防控债有一定的援助帮助的责任，所以其票面利率并不高，甚至略低于发行主体的融资成本，这也符合其为企业缓解融资困难的目的设定。”盘和林表示，同时，疫情防控债发行主体资质好，国企居多。而且，在监管制度创新的作用下，疫情防控债的审批效率很高，显著降低了时间成本，为疫情防控、支持企业复工复产、经济复苏发挥了积极作用。

聚焦服贸会

透过服贸会国别和省区市专区展 感知中国经济“双循环”

■本报记者 张歆 吴晓璐

“我们本次参展不是为了卖出商品，而是因为我们看好中国市场，希望找到更多代理商。”在2020年中国国际服务贸易交易会（简称服贸会）国别和省区市专区的韩国展位，工作人员对《证券日报》记者表示。

在记者驻足韩国展台的十分钟内，恰巧有一位有意代理的观众与展商在交流后互加微信，约定展会结束后见面。

9月8日中午，服贸会国别和省区市专区人流如织，这也是《证券日报》记者4天探馆以来，展商和观众“交互”最多的一次，销售潜力和购买潜力可以用“爆棚”来形容。

7月30日召开的中共中央政治局会议指出，“加快形成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”。9月4日，国家主席习近平在2020年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上致辞时强调，各国要加强服务贸易发展对接，创新合作方式，深化合作领域，积极寻求发展利益最大公约数，不断做大“蛋糕”。

“服贸会是畅通中国经济‘双循环’的重要窗口。”中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才对《证券日报》记者表示，“今年前8个月，

我国外贸表现比较好，进出口数据逆势上扬。主要是我国疫情防控比较好，复产复工快速推进，补充了国际产业链供应链缺口。可以说，如今通过服贸会扩大服务贸易对国内外均十分有利。”

国内各地展示区域特色 观众秒变“消费者”

省区市专区总搭建面积约3900平方米，共有23个省区市设置了展位，展示各自优质服务贸易企业、项目和发展成果。在省区市展，《证券日报》记者感受到了浓烈的区域经济特色，既有高科技之炫，也有手工品之美，遇到中意的产品，观众也“秒变”消费者”

其中，京津冀联袂呈现的展区展览面积300平方米，16家参展企业以各自的案例展示出一个共同的主题——京津冀协同发展。其中，数字光场芯片的展位吸引了众多观众。该芯片由京津冀三地企业共同完成，北京负责芯片设计、天津负责封装、廊坊负责芯片的产业化。该芯片是我国首款工业数字光场芯片，打破了“卡脖子”技术。

上海展区也是观众“打卡胜地”。B站、喜马拉雅等新经济展示吸引了很多年轻人，而墙壁上展示的中草药则是部分中老年观众“比拼”药理知识之

处。辽宁省展台的本土参展商向《证券日报》记者介绍了需要36道工序、纯手工制作的山东桃壳工艺品，小到30元一个的球形工艺品挂饰，大到千元以上的“一帆风顺”，均被观众啧啧称奇，甚至有人准备当场选购。

内蒙古展台的民族和区域特色鲜明，除了奶制品，还有非常精美的漆金瓷器、摆件等。“展台主要布置的是有我们当地特色的产品，最受关注的是马鞍形状的艺术品。”现场工作人员对记者表示，“马鞍的意味很好，代表着马上分红、快马加鞭，很适合送给朋友。”

山东展台带来了上合组织青岛峰会伴手礼海韵如意和琉璃文具，精美的产品吸引了众多关注的目光，有消费者当场变成采购商，进行洽商议价。

国别专区 显示外贸增长潜力

如果说省区市专区显示了国内需求市场的强劲，国别专区则更多的是显示了中国产能、中国市场与海外市场的对接、外贸领域巨大的增长潜力。

韩国展台带来了最具特点的美妆，其中一款打折的面膜产品受到了观众的欢迎。“我知道这个产品，它是纯天然的，特别安全。”有观众表示。

作为国别区最大的韩国展位，玩具、婴儿服装、美食、文教产品等均被展示。在记者探馆期间，几乎每一个细分类型产品都有人咨询。不过，对于展商而言，招募代理是其更关心的问题。对于一位意向代理商，展商更是直接送出美妆产品请其体验，双方还高效的约定了见面的地址和时间。据记者观察，展商已经与多位意向代理商互加了微信。

泰国展台以农牧产品为主，其中正大集团制作的北京烤鸭和灌心鸡蛋吸引了很多人询问，工作人员表示，正大集团虽然是泰资企业，但为了开拓中国市场，特意选择展销北京烤鸭。《证券日报》记者注意到，正大集团的农牧产品在国内很多电商平台热销。另据一家金融科技人士表示，正大集团在中国的养殖基地也较早引入了“猪脸识别”技术。

在摩尔多瓦共和国展台，多位观众等待品尝红酒，更有一位观众选择了现场购买。记者发现，红酒是本次国别展中，曝光率最高的商品。

日本展台的主题定为“养老产业”，在浪漫的“樱花墙”前，观众纷纷驻足参观。

在国别区门口，记者随机采访了一位观众，她对记者表示，对韩国展位印象最深刻。“因为韩国展位展示了很

多契合生活的东西，面膜、化妆品，还有吃的玩的。”

在她看来，通过这种参展的方式，应该可以促成国内外企业很多业务上的合作。代理商和消费者可以在服贸会上找到自己需要的东西，不用费劲跑到国外，拉近了生产者与消费者的距离。“个人感觉外国企业展示的红酒、面膜、护肤品等产品，国内市场需求还是挺大的。”

徐洪才表示，过去服务业一直是我国经济的短板，服务贸易逆差较大。但近年来，我国服务业发展较好，自身升级趋势明显，对经济的贡献逐步提升。

徐洪才认为，“从畅通‘双循环’的角度来看，扩大服务贸易对国内国际均有影响。首先，扩大服务贸易出口，可以推动国内服务业对标国际，提高自身提高质量，赢得市场订单，拉动国内服务业转型升级，与国内经济转型升级也是相协调的；其次，加大服务进口，也会加剧国内服务业市场竞争。投资贸易便利化是大势所趋，境内外市场联通，竞争加剧，促进国内产业循环畅通，促进城乡之间要素自由流动，同时有助于提升自身竞争力；最后，扩大进口也为境外企业提供广阔的中国市场和机会，拉动世界经济恢复，改善提升全球供给能力”。

(上接A1版)二是促进了金融市场的结构优化和产品创新，优化了资源配置，提高了服务实体经济的能力和效率；三是提高了开放条件下经济金融管理能力、防控风险能力以及参与国际金融治理能力，同时还增强了我国在国际金融治理体系中的话语权和影响力。

具体来看，近年来我国一方面相继取消了对银行、证券、期货和基金管理等领域的外资持股限制，降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制，同时在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇，积极推动会计、税收和交易制度的国际接轨。

另一方面，我国也在积极参与国际金融治理。如2016年人民币正式加入了国际货币基金组织SDR(特别提款权)货币篮子，成为全球主要储备货币之一。

而在权益市场方面，近年来不仅沪港通、深港通每日投资额度大幅提升，沪伦通、中日ETF等也相继落地，今年QFII、RQFII额度限制更是全部取消。不仅如此，自2018年以来，MSCI、富时罗素指数和标普道琼斯指数等国际知名指数亦先后将中国A股纳入全球指数体系；而在债券市场方面，继续债券成功运行之后，中国债券也如期纳入彭博巴克莱全球综合指数。

章俊认为，金融领域的对外开放不但有利于增加我国金融领域有效供给、丰富市场主体，同时也满足了我国自身的金融发展需要。尤其在建立健全资本市场基础设施建设的同时，加强跨市场和多层次监管，以开放促改革是与包括供给体系、需求体系和金融体系在内的三角框架相辅相成。而随着更多优质外资机构进入中国市场，这也有望增强中国自身的国际话语权和国际竞争力。

据中国人民银行副行长陈雨露介绍，在今年发布的外商投资准入特别管理措施(负面清单)中，金融业准入的负面清单已经正式清零，目前上述措施已初见成效，更多的外资和外资机构正在有序进入我国金融市场，呈现百花齐放的新格局。

更高水平开放蓄势待发

“历史或许总是惊人的相似，可能只是方式稍显不同”。从今年年初国务院金融稳定发展委员会(以下简称“金融委”)召开的第十四次会议内容来看，“健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系”，成为下一阶段深化金融供给侧结构性改革的重要内容。

2020年作为“十三五”的收官之年，同时也是开启“十四五”发展新征程的基础之年，从某种程度上来说，在起承转合之年，重点领域改革的政策导向应该也是具有延续性的，尤其是在今年高层会议首次提出“构建国内国际双循环的新发展格局”下，以更高水平的金融开放应对日益复杂严峻的国际环境，已成共识。

如在9月6日举行的2020中国国际金融论坛，央行、银保监会、证监会、外汇局等金融监管部门齐发声，释放出我国进一步推进金融领域开放的强烈信号，尤其是更高水平的对外开放。

包括坚定不移地推动金融供给侧结构性改革，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。建设更高水平的开放型金融新体制，推动金融高水平对外开放，持续完善对外开放产品体系，拓宽ETF互联互通，持续加大商品期货市场开放力度，扩大特定品种范围。推动修订后的QFII、RQFII制度规则尽快发布实施等。

“整体上看，在不断优化建设现代金融体系过程中，预计‘十四五’时期也将不断在金融领域进一步深化改革开放，助力构建国内国际双循环新格局。”章俊分析称，一方面要发挥金融服务业实体经济的功能，加强资本市场对产业升级的引导作用。通过推进资本要素市场化配置，提升资源配置效率，使金融、科技和产业形成良性循环和三角互动，促进国民经济整体良性循环；另一方面要提高开放条件下经济金融管理能力和风险防控能力，在进一步扩大金融高水平双向开放的情况下，不断提高参与国际金融治理能力，处理好内外经济平衡。

值得关注的是，9月7日，国务院发布批复，原则同意《深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案》，其中有六项主要任务涉及金融服务业对外开放，包括加强金融服务领域改革创新；以金融街、国家级金融科技示范区、丽泽金融商务区为主体，打造金融科技创新示范区；在京设立国家金融科技风险监控中心；促进投资贸易自由化便利化；推进资金跨境流动便利等。

“金融业对外开放是近年来我国对外开放战略中的重要一环，而北京作为中国的金融重镇之一，从过去几年成效来看，变革效应较为突出。”业内人士认为，在“十四五”规划出台前夕，此次北京在金融服务业对外开放方面提出的更高要求，或也是未来我国金融服务业对外开放的一个缩影。

谈及对“十四五”时期金融领域对外开放还有何期许时，王军表示，第一，资本市场继续加大对外开放力度；第二，深化人民币汇率形成机制改革，包括人民币资本项目可兑换、人民币跨境使用如个人境外投资试点等。