

证监会副主席方星海：

进一步拓展、优化外资参与中国资本市场渠道和方式

■本报记者 吴晓璐

“面对疫情冲击和国际经济形势变化，中国资本市场对外开放不但没有放缓，反而呈现出开放速度加快、开放力度加大、开放范围扩大的特点。”10月25日，证监会副主席方星海在2021年上交所国际投资者大会上表示，几年来，一系列开放举措成效显著，促进市场规模扩大、质量提升，中国资本市场成为全球资产配置日益重要的场所。

方星海表示，资本市场高水平对外开放有序推进。一是股票市场开放持续扩大。机构方面，全面取消证券、基金、期货公司外资股比限制，外资机构在业务范围和监管要求上享受国民待遇。截至目前，已有9家外商控股

证券公司，3家外商独资基金公司，1家外商独资期货公司相继获批。

市场方面，沪深港通机制和合格境外投资者(QFII、RQFII)制度持续优化，投资范围不断扩大；沪伦通机制稳定运行。境外资金持续稳步流入我国资本市场。截至2021年9月末，外资持有A股流通市值为3.53万亿元，占流通市值比重约4.8%。

产品方面，中日ETF互通产品运行顺利，深港和沪港ETF互通产品正式推出，境外市场陆续挂牌上市跟踪科创板50等中国特色指数的资管产品。近期，合格境外投资者参与内地期货期权产品进一步放宽，中国香港推出了MSCI中国A50互联互通指数期货，境外投资者参与A股投资和管理风险的便利性显著

提升。

二是债券市场对外开放加快发展。证监会已会同中国人民银行、国家外汇局就境外机构投资者投资债券市场有关事宜的公告公开征求意见。证监会正积极推动境外机构投资者参与交易所债券市场制度落地，制定交易所市场熊猫债管理办法，进一步便利境外机构来华发行熊猫债。

三是期货市场国际化稳步推进。“引进来”方面，境外投资者可投资的期货品种范围不断扩大，中国商品期货市场的国际化程度稳步提升。“走出去”方面，支持境内期货交易与境外交易所、金融机构开展多种合作。

“资本市场高水平制度型开放是我国金融深化改革、扩大开放的

一个重要组成部分。”方星海表示，证监会正按照国家新一轮高水平对外开放的统一部署，坚持市场化、法治化、借鉴国际最佳实践的原则，着力推进资本市场高水平对外开放。

一是进一步优化机制和工具。落实好合格境外投资者新规，完善和拓展沪深港通、沪伦通和中日ETF互通机制，在现有基础上进一步拓宽期货市场开放范围和路径，为国际投资者提供更加多元化的投资选择和风险管理工具。

二是进一步完善制度供给。要借鉴国际最佳实践，持续推动解决制度型开放的关注问题，注重政策的稳定性、透明度和可预期性。进一步拓展、优化外资参与中国资本市场的渠道和方式，推动制度、规

则、标准的深层次对接。健全境外主体境内发行上市制度，完善企业境外上市监管制度安排，以便我国企业更好利用国内和国际两个资本市场。完善交易结算制度，深化境内外市场互联互通。同时加快引进来自全球的投资者，以更高水平的开放促进资本市场和行业服务水平的稳步提升。

三是进一步加强国际合作。证监会将坚持相互尊重、有效沟通、互利共赢的原则，同相关方开展务实合作，加快推动解决企业境外上市监管相关问题。同时，进一步强化开放条件下监管能力建设，加强对资本市场跨境投资行为和资本流动的监测和分析研判，对所有重要的跨境交易做到“看得清、管得住”。



北交所开市渐近 监管发声严把“入口关”

■本报记者 吴晓璐

北交所开市脚步渐近。证监会新闻发言人近日表示，北京证券交易所已完成工商注册登记，主要制度规则完成公开征求意见，技术系统基本就绪，各项工作正在有序推进。

与此同时，监管部门提前就严把上市公司质量关“发声”。北交所副总经理李永春表示，北交所将遵循交易所法定监管职责，大力提高上市公司质量。落实注册制试点，坚持以信息披露为中心，把好市场“入口关”。

接受《证券日报》记者采访的市场人士表示，从目前精选层挂牌企业和准精选层(发行中)企业来看，公司整体质地较优且来自高新技术产业。在“入口端”，预计监管层在审核流程上与科创板、创业板保持一致，将根据中小企业特点有所侧重、补充和完善。上市后更加强化全链条全过程监管，提高上市公司质量。

精选层和准精选层公司质地较优

“大力提升上市公司质量，是北交所建设的重中之重。”9月5日，北交所相关负责人在答记者问时表示。

根据监管安排，精选层公司和准精选层在审项目都将平移至北交所。10月25日，锦好医疗在精选层挂牌，这是设立北京证券交易所消息发布以来首家在精选层挂牌的企业。至此，精选层企业达67家。据东方财富Choice数据统计，今年上半年，67家精选层公司合计实现营

业收入262.54亿元，同比增长195.1%，合计实现净利润29.98亿元，同比增长36.65%。

此外，据股转公司官网数据显示，截至10月25日，还有13家准精选层公司，其中2家发行中，11家完成发行，但均未确定挂牌日期。据东方财富Choice数据统计，这13家准精选层公司上半年营业收入同比增长31.14%，净利润同比增长39.66%。

“目前精选层公司和准精选层公司整体质地较优，部分公司盈利能力接近甚至超越创业板和科创板公司。”开源证券中小盘首席分析师任浪在接受《证券日报》记者采访时表示，据统计，2020年精选层公司平均毛利率为27.67%，优于创业板的21.14%，略低于科创板的33.76%；平均ROE(净资产收益率)为11.49%，优于科创板的8.61%，略低于创业板的16.11%。同时，精选层公司也体现出了良好的成长性，2018年至2020年净利润复合增速达15.12%。

“目前新三板精选层公司主要来自制药、生物科技与生命科学、医疗保健设备与服务、软件与服务、汽车与汽车零部件等高新技术产业。”中国银行研究院博士后汪惠青在接受《证券日报》记者采访时表示，整体来看，精选层公司盈利能力较强，核心业务发展稳健，具有较高成长性。

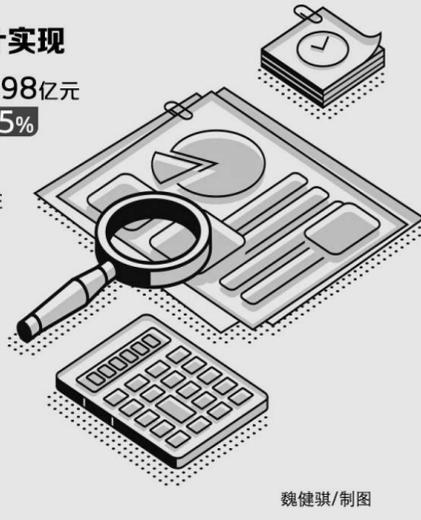
植信投资研究院资深研究员张秉文在接受《证券日报》记者采访时表示，北交所立足打造服务创新型中小企业的阵地，可以更好地满足创新型中小企业的融资需求，在多层次资本市场体系完善和优化中

今年上半年67家精选层公司合计实现

营业收入 262.54亿元 实现净利润 29.98亿元
同比增长 195.1% 同比增长 36.65%

北京证券交易所发行上市审核严守财务真实性和信息披露充分性底线，压实中介机构责任，强化监管执法，把好公司质量关

北交所将遵循交易所法定监管职责，大力提高上市公司质量。落实注册制试点，坚持以信息披露为中心，把好市场“入口关”



魏健琪/制图

起到重要作用。

严把“入口关” 强化全链条全过程监管

相较于科创板和创业板，北交所包容性更强。但是，包容性的提升并不意味着审核放松。

10月22日，全国股转公司、北交所董事长徐明在2021金融街论坛上表示，“实践中，对市值、财务指标、业绩波动等方面的包容，并不意味着放松审核，北京证券交易所发行上市审核严守财务真实性和信息披

露充分性底线，压实中介机构责任，强化监管执法，把好公司质量关。”

“北交所试点注册制，同样以信披为核心。”任浪表示，一方面，监管机构、券商等中介机构都承担了部分审核任务；另一方面，企业股票最终能否发行成功由市场机制决定，注册制下，市场不仅关注公司过去的经营业绩，更重视公司未来的成长性。

汪惠青表示，为保持市场的稳定性和政策的连续性，预计北交所“入口端”的主要安排将与科创板、创业板保持一致。但在具体审

核流程上，将根据中小企业特点有所侧重、补充和完善。此外，将在全社会范围内促进形成创新创业热情，北交所可能会更加强化全链条全过程监管，强调压实中介机构责任，以此加快形成良性市场生态。

在持续监管方面，李永春表示，北交所将贯彻“零容忍”方针，严厉打击各类违法违规行为，夯实“关键主体责任”，增强上市公司提高质量的内生动力，畅通市场“出口关”，坚决出清重大违法、丧失持续经营能力等极端情形的公司。

年内绿色债券发行规模达4348.5亿元

专家建议，鼓励社保基金、企业年金等积极投资

■本报记者 包兴安

在碳达峰、碳中和目标引领下，绿色债券发展驶入快车道。同花顺iFinD数据显示，截至10月25日，年内绿色债券发行规模达4348.5亿元，同比增长139%，已经超过去年全年。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示，实现碳达峰、碳中和目标，需要大量投资。而扩大绿色债券规模，有利于解决绿色环保项目的融资难题，进而推动绿色环保项目的发展。

10月24日发布的《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》提出，支持符合条件的企业上市融资和再融资用于绿色低碳项目建

设运营，扩大绿色债券规模。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示，扩大绿色债券规模有利于用市场的手段为碳达峰、碳中和创造良好环境。

中国人民银行副行长陈雨露日前在2021金融街论坛上表示，中国高度重视金融在绿色与低碳发展中的作用，是最早发展绿色金融的国家之一。过去五年间，中国积极构建绿色金融政策框架，支持绿色与低碳发展。截至目前，中国绿色债券存量规模接近1万亿元，位居世界前列。

“我国绿色债券市场规模扩大，说明企业借助债券市场融资强力推进碳达峰、碳中和目标的意识和信

心增加，说明绿色债券市场更加成熟也更加活跃，已经成为绿色发展的重要融资工具。”宋向清表示。

我国绿色债券市场规模快速增长的同时，创新品种不断涌现。同花顺iFinD数据显示，截至10月25日，年内共发行碳中和债券196只，发行规模合计1931.2亿元。中石化、国家能源集团、国家电投、华能集团、中核集团、三峡集团、国家电网等多家能源国企均已发行碳中和债。

“相对于一般绿色债券来说，碳中和债的项目目标更为聚焦，将募集资金专项用于具有碳减排效益的绿色环保项目，比如清洁能源、清洁能源、绿色建筑等。”吴琦表示，目前，发行碳中和债的企业都是能源企业特别是电力企业，这是由于能

源行业是碳排放的主要来源。

吴琦表示，扩大绿色债券规模，关键是要优化制度设计、完善市场发育、调整发行结构，建议构建全方位绿色债券政策体系，这是发展绿色债券的前提基础。逐步完善界定标准、财税优惠、补贴支持、信息披露、政府担保等方面的政策法规，加强相关职能部门和各级地方政府之间的有效对接与协调联动，加强产业政策和金融政策的协调配合，从顶层设计角度构建全方位绿色债券政策体系。

此外，吴琦表示，要打造多层次绿色债券体系，这是发展绿色债券的重要保障。一是鼓励和支持丝路基金、社会保障基金、企业年金等公益类基金投资者，在做好政策研究和风

险评估的基础上积极投资绿色债券。二是加强投资者的绿色投资教育，重点发挥社会组织的监督和服务作用，营造关注和投资绿色债券产品的良好意识和社会氛围，鼓励和引导投资者投资绿色债券产品。三是加快开放绿色债券市场，降低社会资本进入绿色债券市场的门槛。

宋向清表示，在绿色债券快速增长的情况下，一是需要发行人提高信息披露的透明度；二是投资者要认真甄别绿色债券发行条件和对象，寻求与投资理念相匹配的绿色标的，以确保资金能够更多投向环境效益显著的项目。此外，提高政策精准度，合理确定支持范围，同时制定绿色债券评估系统，以便更好地评估政策效果。

让居民安心喝上黄河水

中国中铁打造智慧水务银川样本

■本报记者 向炎涛

位于宁夏回族自治区银川市，贺兰山脚下的西夏水库碧波粼粼。这是中国中铁旗下铁工投资负责建设、运营的银川都市圈城乡西线供水工程的一部分。正是这个工程，让银川市百万居民用水实现了从地下水到黄河水的跨越，终结了银川市长达10年的缺水之困。

近日，《证券日报》记者跟随中国中铁前往银川市，深入了解中国中铁旗下银川中铁水务集团解决当地用水难的有关情况。

让居民喝上黄河水

银川中铁水务集团有关负责人告诉《证券日报》记者，过去，银川市无备用水源地，居民用水全部取自地下水，多年来地下水水位越来越低，地下水源地水质日趋下滑，且一到夏季用水高峰期就出现缺水、水压不稳定等问题。

2018年，银川市启动银川都市圈城乡西线供水工程，由中国中铁旗下铁工投资负责建设和运营。项目没有选择重建地下水源地，而是从距离银川160公里的青铜峡黄河金沙湾取水泵站取黄河水，经过管道流入贺兰山下的西夏水库作为调蓄水库，再通过自来水厂为居民提供黄河地表水水源。

西夏水库是银川都市圈城乡西线供水工程银川供水片区的主调蓄水库，承担着城市供水功能。银川中铁水务集团有关负责人告诉《证券日报》记者，西线供水工程一期工程自2019年12月份投入使用，日供水能力约81万立方米，年供水量达1.99亿立方米，银川市200多万居民从此喝上了黄河水。相较于地下水，黄河水的引入实现了水质好、水压稳、水量足的供水目标。

从60多公里外引入黄河水，水质如何保障？工作人员介绍，黄河水从青铜峡黄河金沙湾取水站到达西夏水库进行沉降后，会先流入水厂进行深度处理，经过机械搅拌、絮凝、沉淀、过滤以及紫外线消毒等一系列水处理工艺后，满足106项指标才能流入市政管网，输送到市民家中。

在银川水厂，记者看到，厂内设有先进的水质化验大楼，配套多个专业化实验室和各种检测设备。工作人员告诉记者，化验室的检测设施设备都是国际一流水平，每2小时就对出厂水的浑浊度、余氯、色度、臭和味、肉眼可见物等指标检测一次。水厂配有浑浊度、余氯、pH值及温度等在线检测设备，实现了关键水质项目的连续在线检测，能有效保障供水安全。

银川水厂是银川都市圈西线供水工程的供水项目之一，目前，银川水厂日总供水量超过5000万立方米，日最高供水量达到44万立方米。经过水处理系统、消毒系统、污泥处理系统、生产控制和水质监测系统四大净水工艺流程后，银川水厂在高峰供水期间能够满足各个时段用水需求，提供水量足、水压稳、水质达标的优质供水服务。

据悉，银川都市圈西线供水二期工程规划至2035年全部建成，最高日供水规模将达到170.1万立方米，覆盖银川市、吴忠市、石嘴山市，总计解决8个县区260多万城乡居民的生活用水、规模化养殖用水和工业产业用水需求。

打造智慧水务标杆

在银川水厂中控室，记者看到，大屏幕上显示着对水厂各个流程的实时监控。工作人员介绍，水厂内安装了200多个视频监控探头，进水和出水口均安装了水质自动化监测设备。通过在线监测平台就能够实时查看进出水口浊度、pH值、余氯等水质数据，保障最后一公里“龙头水”的水质和水压。

这是银川中铁水务集团打造的智慧水务信息化体系，依托物联网、云计算、大数据、移动互联网等实现“一屏监测”，全程监控城市供水系统的运行状态，确保群众饮水安全，真正实现了“从源头到龙头的物联，从龙头到用户的互联”。

“水量、水质、水压，是居民最关心的问题，我们的目标是通过取水、制水和供水的自动控制、无人值守，实现数字化、智能化、规范化，打造智慧水务新标杆。”银川中铁水务集团相关负责人表示。

据介绍，2018年，银川中铁水务集团与中国电信宁夏公司签署了《智慧水务战略合作框架协议》，开创“互联网+智慧水务”的创新试点，拉开了NB-IoT(窄带物联网技术)在智慧水务领域创新应用的序幕。

在银川中铁水务金凤区营业二所，工作人员向记者介绍，如今，依托“互联网+”，用户足不出户，就可以通过App、微信公众号、支付宝、银行转账等方式进行支付和用水信息查询，真正实现取水、制水、用水全链条的水务“智慧化”。

“对于工作人员来说，省去了每月上门抄表的麻烦，水表数据会每月自动上传到数据库；对于用户来说，可通过手机App或网络缴纳水费，并随时查看自家用水信息；对于水务管理来说，水务联网化，意味着供水环境更安全，饮水质量更放心，各种信息采集设备自动进行采样分析，得到的数据传回数据库后，将在云计算中心对整网数据进行分析和处理。”银川中铁水务集团有关负责人表示。

银川中铁水务集团是中国中铁水务环保业务的一个缩影。近年来，中国中铁始终坚持“建筑为主、相关多元”战略定位，公司新签合同额保持高速增长，铁路、城市轨道交通等基础设施建设市场占有率继续保持优势，同时聚焦细分赛道，逐步参与绿色建造、智慧建造、装配式建筑、水务环保等业务。

中国中铁旗下全资子公司铁工投资有关负责人告诉《证券日报》记者，目前水务环保业务主要集中在铁工投资，重点以投资运营为主，“十四五”末力争实现营收规模千亿元目标。

“就环保业务来说，铁工投资将加强拓展和进入细分领域，并积极采取内生培育与外延并购双向发展手段，以进一步提升技术、人才、市场、品牌等竞争力。公司将与老牌水务环保企业进行差异化竞争，力争用五年时间在环保细分赛道实现‘超车’。”铁工投资有关负责人表示。

独具慧眼

353家“李鬼”国企的警示

■安宇

在《水浒传》里，当李鬼遇上李逵，最终的下场就是自食恶果。在现实生活中的李鬼遇上李逵，不仅被打回了原形，而且还将面临法律的严惩！

近日，26家中央企业通过官网、微信公众号等多种渠道，对外公告了353户假冒国企名单，通告社会各

界上述公司及其下设各级子公司均为假冒国企，与中央企业无任何隶属或股权关系，也不存在任何投资、合作、业务等关系，其一切行为均与中央企业无关，提醒社会各界提高警惕，注意防范风险。

笔者认为，26家央企撤出353个“李鬼”向市场透出了两个信号，一是央企此次集体行动，重拳出击“李鬼”显示了央企打击假冒企业的坚

定决心，这仅仅是开始；二是这些被揪出的“李鬼”们面临的不仅是警告，还有法律的惩罚！

据了解，这些“李鬼”主要通过伪造公章、虚假证件等方式将企业注册为中央企业下属子公司，打着央企的旗号开展经济活动，顶着国企名义招摇撞骗，获得金融机构和投资者的信任，从事骗取银行贷款、欺骗社会公众和地方政府等违法犯

罪行为。

这些不法行为严重侵害央企的合法权益，损害了央企的信誉和形象，更扰乱了市场正常发展秩序。因此，对这些“李鬼”们不仅要及时曝光，还要通过法律手段加大对他们的打击力度。

《公司法》和《刑法》对于虚报注册资本、提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实取得公司