

## 央行：坚决遏制金融服务业领域的垄断和资本无序扩张

▶▶▶ 详见A2版

中国证监会党委传达学习贯彻党的十九届六中全会精神

## 扎实做好全市场注册制改革各项准备 办好北交所

■本报记者 邢萌

11月12日，中国证监会召开党委扩大会议，传达学习党的十九届六中全会精神，研究部署全系统学习贯彻工作。证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。

会议认为，党的十九届六中全会是在我们党成立一百周年之际召开的一次具有里程碑意义的重要会议。习近平总书记在会上所作的工作报告和重要讲话，系统回顾了中央政治局一年来的工作，科学回答了一系列方向性、根本性、战略性重大问题，展现了宏阔的历史视野，立意高远，内涵丰富。全会审议通过的《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》，全面总结党的百年奋斗重大成就和历史经验，深刻揭示了“过去我们为什么能够成功、未来我们怎样才能继续成功”的历史规律，充分彰显了我们党牢记初心使命、继往开来的强大自信和历史担当，是以史为鉴、开创

未来、实现中华民族伟大复兴的行动指南，对于新时代更加自觉、坚定地坚持和发展中国特色社会主义具有深远而重大的历史意义。

会议指出，我们党成立百年来，始终坚持为中国人民谋幸福、为中华民族谋复兴的初心使命，团结带领全国各族人民不懈奋斗，创造了“四个伟大飞跃”的辉煌成就。特别是党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央领导人民自信自强、守正创新，推动党和国家事业取得历史性成就、发生历史性变革。党的十九届五中全会以来，面对世界百年变局叠加世纪疫情，外部环境更趋复杂严峻，我国经济社会发展保持良好发展态势，续写了“两大奇迹”，为百年党史增添了浓墨重彩的一笔。这充分彰显了以习近平同志为核心的党中央的领导核心地位，确立习近平新时代中国特色社会主义思想的指导地位，对新时代党和国家事业发展、对推进中华民族伟大复兴历史进程具有决定性意义。

会议强调，证监会系统要把学习好、宣传好、贯彻好全会精神作为当前和今后一个时期的重大政治任务，把学习贯彻全会精神作为党史学习教育的重要内容，与学懂弄通做实习近平新时代中国特色社会主义思想结合起来，广泛深入开展学习宣传，切实用全会精神统一思想、凝聚共识、坚定信心、增强斗志。要通过深入学习贯彻，更加深刻认识我们党百年奋斗的伟大意义、形成的宝贵历史经验，从党的奋斗历程中汲取奋进新时代新征程的智慧和力量，切实增强责任担当；更加深刻认识面向未来

的努力方向，牢记初心使命，自觉坚持和加强党对资本市场的全面领导，突出政治建设，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，驰而不息加强纪律建设和作风建设，加快建设“忠忠实”的监管干部队伍，扎实推进系统全面从严治党向纵深发展。

会议要求，要准确把握贯彻落实六中全会精神的实践要求，深刻认识新时代资本市场所肩负的使命责任，加快推动资本市场高质量发展，更好服务构建新发展格局。一是更加主动担当作为，通过健全多层次资本市场体系，加大政策和制度供给，进一步完善和提升支持科技创新和实体经济发展的机制和能力。二是更加突出防风险、强监管、促稳定，增强工作的主动

性预见性，更加注重通过深化改革引导市场预期，扎实做好重点领域风险防范化解，牢牢守住风险底线。三是更加强化开拓创新，扎实做好全市场注册制改革各项准备，办好北京证券交易所，持续加强资本市场基础制度和法治建设，扎实推动证券纠纷特别代表人诉讼常态化开展，继续稳步推进资本市场高水平对外开放。

会议强调，全系统要更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围，大力弘扬伟大建党精神，坚定历史自信，增强历史担当，努力建设中国特色现代资本市场，以优异成绩迎接党的二十大召开，为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦做出新的更大贡献。

### 上交所：坚持服务国家发展大局 助力科技自立自强 深交所：提高市场各方获得感 促进实现共同富裕

▶▶▶ 详见A2版

### 北交所开市倒计时

## 一切工作准备就绪 北交所11月15日敲响开张

51件业务规则形成自律规则体系，超400万户首批合格投资者可参与交易

■本报记者 昌校宇

11月12日，北交所宣布，各项工作已准备就绪，定于2021年11月15日开市。

同日，北交所发布《北京证券交易所合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者证券交易实施细则》等6件业务规则，自2021年11月15日起施行。

至此，上述规则连同9月17日发布的2件投资者适当性管理规则、10月30日发布的10件业务规则，以及11月2日发布的33件业务规则，共51件业务规则，涵盖发行上市、融资并购、公司监管、证券交易、会员管理以及投资者适当性等方面，形成了北交所自律规则体系。相关规则既遵循了证券交易所制度建设的一般规律，又根据中小企业发展阶段和成长规律作出了差异化安排。具体来看，7件基本业务规则对交易所应履行的法定职责和审核职能进行了规范，44件细则和指引指南对相关配套安排、操作流程进行了明确。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示：“创新型中小企业是提高我国经济水平、引领经济结构转型的核心力量，但多数企业面临资金缺口，需要资本市场提供多元化资金支持。北交所开市及后续平稳运行有利于继续拓宽创新型中小企业融资渠道，提升资本市场服务实体经济能力。”

《证券日报》记者从北交所了解到，自9月2日“设立北交所”被官宣后，北交所在中国证监会的坚强领导和各方的支持配合下，全力以赴落实开市筹备工作，目前开市各项

工作已准备就绪，内部机构配置、人员配备均已到位。筹备过程中，市场各方反应积极、踊跃参与。截至11月12日，累计有超210万户投资者预约开通北交所合格投资者权限，开市后合计可参与北交所交易的首批合格投资者超400万户。此外，共有112家证券公司获得会员资格成为北交所正式会员。

与此同时，精选层审查发行工作正常开展，10家已完成公开发行等程序的企业将直接在北交所上市，71家存量精选层公司平移至北交所上市的相关流程已履行完毕，届时81家公司将成为北交所首批上市公司。

据了解，81家上市公司整体经营状况稳健，成长性较为突出，大部分属于行业细分领域的排头兵，部分企业在同行业中处于国内领先地位，或是下游国际国内重要企业的长期稳定供应商。

另外，北交所开市涉及的技术系统已完成改造升级，各证券公司、券商和基金公司相关系统已完成配套改造。

北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对《证券日报》记者表示，北交所开市后，中国多层次资本市场格局将进一步优化，北交所与沪深交易所形成错位式、齐头并进式发展。

北交所表示，下一步，将按照中国证监会的统一部署，紧紧围绕服务中小企业这个主体，牢牢把握支持创新发展这个关键，始终聚焦打造“主阵地”这个方向，推进各项制度落地实施，为服务实体经济高质量发展贡献力量。



截至11月12日

- 超 210 万户投资者预约开通北交所合格投资者权限
- 开市后合计可参与北交所交易的首批合格投资者超 400 万户
- 共有 112 家证券公司成为北交所正式会员

魏健骥 / 制图

## 8只北交所主题公募基金准予注册

■本报记者 邢萌

11月12日，证监会表示，为支持行业机构围绕北交所开发设计新基金产品，证监会近日准予注册8只北交所主题公募基金。上述基金采取2年定期开放运作方式，约定80%以上非现金基金资产投资于北交所股票，可以为北交所带来增量长期资金。

证监会表示，深化新三板改革，设立北京证券交易所，是落实国家创新驱动发展战略、全面深化资本

市场改革的重要举措，有利于提升多层次资本市场体系对实体经济的服务覆盖面和适配性，也为公募基金拓展了投资运作空间。北交所上市交易的股票属于公募基金的法定投资范围，公募基金可依照法律法规及基金合同约定开展北交所股票投资。

基金管理人应当始终坚持持有人利益优先原则，积极担当作为市场专业投资力量 and 普惠金融载体的责任和使命，高度重视北交所投资

相关工作，牢固树立长期投资、价值投资、理性投资理念，不断提高投资能力和合规风控水平，在参与北交所新股发行定价、二级市场交易等方面发挥好机构投资者作用，助力北交所平稳健康发展。

下一步，证监会将按照稳中求进工作总基调，继续支持和引导公募基金行业加大优质产品供给，持续提升价值发现和专业化水平，更好服务居民财富管理和实体经济金融需求。

## 房地产调控的“三稳目标”没有变也不会变

■阎岳

房地产市场最近比较热，一方面政策暖风频吹，另一方面房企境内融资渠道有限放开，反映在A股市场上，就是地产股普涨两天。这引发各界猜想：一是房地产调控目标会不会出现变化？二是房企接下来该怎么干？三是市场怎么看这种变化？

首先，房地产调控的目标不会变。尽管现在有关房地产的政策已经偏暖，但房地产调控的“三稳目标”，即稳地价、稳房价、稳预期，不会变。

从去年下半年房地产资管新规“三条红线”出台，房企按红、橙、黄、

绿四档管理，到今年的房企爆雷，央行官员称正进一步完善房地产金融调控长效机制，监管部门释放维稳信号，央行、银保监会联合召开房地产行业金融工作座谈会发出明确的金融维稳信号，银行间市场交易商协会举行房地产企业代表座谈会，多家房企在银行间市场注册发行债务融资工具。

这是最近一年多来的房地产政策轨迹，处处透着一个“稳”字。所以，头部健康房企获准在银行间市场注册发行债务融资工具，只是维稳政策的落地，不能理解为房地产调控基调松动。

其次，房企接下来该怎么干？业界经常强调的一个观点是，房地产蒙

眼狂奔的时代已经过去了。一个时代过去，另一个更好的时代就会来临。这是对能够立于时代潮头的企业而言的，对于更多中小房企来说，最好的办法就是跟着潮头走。

《三国演义》中，孙策在嘱托孙权时说了这样一句话，“内事不决问张昭，外事不决问周瑜。”我们可以把这句话用在房企上，住宅地产看万科，商业地产看万达。万科成立这么多年来，几乎都能洞察政策先机，且不会因为管理层的更迭而出现偏差。仅这一点，就足够房企认真学习了。

万达也是一家了不起的企业，以壮士断腕的勇气剔除了业务扩张的

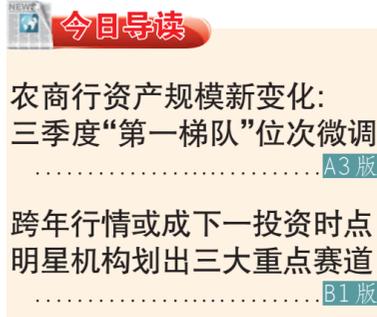
“不良资产”，迅速将公司战略调整至与政策同步的节奏，重回稳健发展轨道。国内那些爆雷或出现危机的、疯狂扩张的大中型房企应以万达为鉴。

随着城镇化水平不断提升，住房增量市场竞争会越来越激烈，但存量市场的改造升级，即城市更新的机会会成倍增加。未来房地产市场的竞争优胜者，必然是那些能够让住户住得安心、省心，又能将房屋注入科技智能的房企。

第三，资本市场怎么看？对地产股的估值，市场一直持谨慎态度。通过信达房地产指数从去年7月7日创出1771.96点的阶段新高之后就一路下行，到今年11月9日收盘跌幅已经超

过30%。11月10日，银行间市场交易商协会召开房地产企业代表座谈会的信息被市场获悉后，该指数连续两天出现大幅反弹。对于房地产板块的后续走势，市场普遍认为，普涨是暂时的，分化是难免的，那些财务安全、经营安全且发展势头良好的头部企业，才有可能受到资金的重点关照。

城镇化水平的提升离不开房地产，城市更新也需要房企的深度参与，房地产行业的稳健发展更是促进经济转型升级的重要动力之一。因此，“十四五”规划才重点强调要“促进住房消费健康发展”、“推动金融、房地产同实体经济均衡发展”。从这个角度来看，房地产调控的“三稳目标”更不会变。



农商行资产规模新变化：三季度“第一梯队”位次微调 A3版

跨年行情或成下一投资时点 明星机构划出三大重点赛道 B1版

## 50只A股纳入MSCI中国A股指数

■本报记者 包兴安

北京时间11月12日，国际指数编制公司MSCI公布半年度指数评审结果。

本次调整中，MSCI全球市场指数新增111只成分股，剔除105只。其中，MSCI中国A股指数新增50只A股标的，剔除29只标的。调整结果将于11月30日收盘后生效。专家预计，此举将吸引外资持续流入A股。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示，MSCI中国A股指数新增50只标的传递出积极信号，可以促进A股市场与全球专业机构投资者良性互动，进一步促进A股市场健康发展。长期来看，有助于提升境外机构投资者和国际资本进入A股的积极性，进一步活跃中国资本市场，同时也有助于扩大中国资本市场对外开放程度和国际影响力。

根据MSCI半年度指数评审结果，MSCI中国A股指数本次新增的50只A股标的包括合盛硅业、传音控股等多只个股。从行业划分来看，新能源、科技类、通讯类股票被调入数量居多。

“被调入的相关上市公司基本上都是行业翘楚、细分龙头企业，彰显出国际资本对A股的关注度不断提高。”张翠霞表示。

粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁对《证券日报》记者表示，从纳入个股的行业分布来看，化工、有色金属、电气设备、公用事业板块位居前列，顺周期与新能源相关行业最为受益。

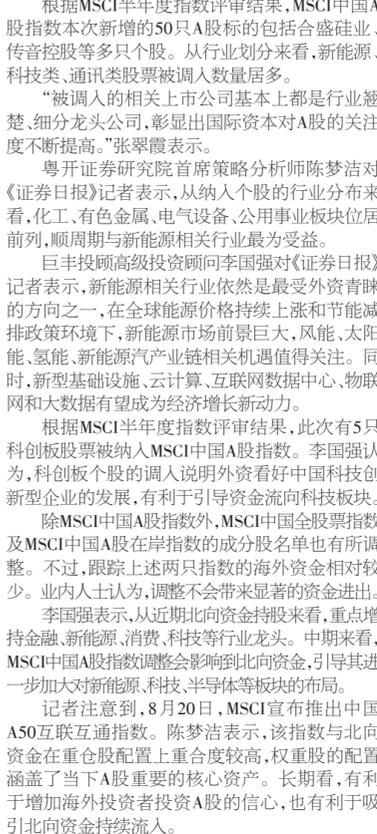
巨丰投资高级投资顾问李国强对《证券日报》记者表示，新能源相关行业依然是最受外资青睐的方向之一，在全球能源价格持续上涨和节能减排政策环境下，新能源市场前景巨大，风能、太阳能、氢能、新能源汽车产业链相关机遇值得关注。同时，新型基础设施、云计算、互联网数据中心、物联网和大数据有望成为经济增长新动力。

根据MSCI半年度指数评审结果，此次有5只科创板股票被纳入MSCI中国A股指数。李国强认为，科创板个股的调入说明外资看好中国科技创新型企业的发展，有利于引导资金流向科技板块。

除MSCI中国A股指数外，MSCI中国全股票指数及MSCI中国A股在岸指数的成分股名单也有所调整。不过，跟踪上述两只指数的海外资金相对较少。业内人士认为，调整不会带来显著的资金进出。

李国强表示，从近期北向资金持股来看，重点增持金融、新能源、消费、科技等行业龙头。中期来看，MSCI中国A股指数调整会影响北向资金，引导其进一步加大对新能源、科技、半导体等板块的布局。

记者注意到，8月20日，MSCI宣布推出中国A50互联互通指数。陈梦洁表示，该指数与北向资金在重仓股配置上重合度较高，权重股的配置涵盖了当下A股重要的核心资产。长期看，有利于增加海外投资者投资A股的信心，也有利于吸引北向资金持续流入。



更多精彩内容，请见——

### 证券日报新媒体



证券日报APP



本版主编：姜楠 责编：陈炜 美编：王琳 魏健骥 制作：王敬涛 电话：010-83251808