

“一行两会”组织党员干部认真收听收看党的二十大开幕会并展开学习讨论——

## 切实抓好监管主责主业 维护资本市场稳定健康发展

■本报记者 吴晓璐 刘琪  
苏向泉 杨洁

10月16日,中国共产党第二十次全国代表大会在人民大会堂隆重开幕,习近平总书记代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。“一行两会”第一时间组织党员干部认真收听收看大会开幕盛况,并围绕习近平总书记所作报告进行学习讨论。

央行总行机关党员干部表示,党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。习近平总书记的报告高屋建瓴、视野宏大、思想深邃、内涵丰富,通篇闪耀着马克思主义的思想光辉,是全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴的政治宣言和行动纲领。

央行总行机关党员干部一致认为,报告鲜明提出了“从现在起,中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年

奋斗目标,以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”,全面阐释了中国式现代化的重要特征、本质要求、战略安排、重大原则,深刻回答了“建设什么样的社会主义现代化强国、怎样建设社会主义现代化强国”这个根本问题。我们要牢牢把握中国式现代化的中国特色、本质要求和重大原则,坚决按照党的二十大作出的全面建成社会主义现代化强国“两步走”的战略安排,坚定信心,锐意进取,主动应变应变,主动防范化解风险,不断夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利。

银保监会系统党员干部一致认为,党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。习近平总书记作的《高举中国特色社会主义伟大旗帜 为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗》报告,统揽全局、高屋建瓴,思想深刻、内涵丰富,凝聚人心、催人奋进,展示了习近平新时代中国特色社会主义思想的最新成果,是举旗领

航、走向复兴、兴党强国的马克思主义光辉文献,是党团结带领全国各族人民在新时代继续奋勇前进的政治宣言和行动指南。

银保监会系统党员干部一致表示,当前和今后一个时期,必须把学习好、领会好、贯彻好、落实好党的二十大精神作为最重要的政治任务,迅速掀起学习宣传贯彻的热潮。要自觉维护党中央权威和集中统一领导,在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致,始终高举中国特色社会主义伟大旗帜,全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,深刻领悟“两个确立”的决定性意义,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,弘扬伟大建党精神,自信自强、守正创新,踔厉奋发、勇毅前行,团结奋斗,坚持金融工作的政治性、人民性,聚焦金融工作服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务精准施策,推动银行业保险业监管工作高质量发展,为全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标,以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

证监会系统党员干部一致表示,党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会,事关党和国家事业前途命运,事关中华民族伟大复兴。习近平总书记的报告全面总结了过去五年工作和新时代十年的伟大变革,提出了开辟马克思主义中国化时代化新境界的新要求,指明了新时代新征程中国共产党的使命任务,对全面建设社会主义现代化强国作出全面擘画。报告站位高远、思想深邃、气势恢宏、催人奋进,是高举旗帜、坚定道路的政治宣言,是初心不改、勇毅前行的行动指南,是闪烁着马克思主义中国化时代化光辉的纲领性文献,充分体现全党意志、人民心声,对新时代新征程上全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重大而深远的指导意义。

证监会系统党员干部一致认为,新时代党和国家事业之所以能够取得历史性成就、发生历史性变革,根本在于有习近平总书记作为

党中央的核心、全党的核心掌舵领航,在于有习近平新时代中国特色社会主义思想的科学指引。要进一步深刻领悟“两个确立”的决定性意义,更加自觉增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,更加紧密地团结在以习近平同志为核心的党中央周围。

证监会系统党员干部一致表示,要把学习宣传贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务,深入学习领会党的二十大精神,深入学习领会党的二十大的新观点、新论断、新思想、新战略,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来。要进一步坚定以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的信心和决心,坚持和加强党对资本市场的全面领导,充分发挥多层次资本市场功能,更好服务实体经济,切实抓好监管主责主业,维护资本市场稳定健康发展,不断深化对走好中国特色社会主义市场发展之路的规律性认识,坚持自信自强、守正创新,踔厉奋发、勇毅前行,以资本市场高质量发展为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴积极贡献力量。

## 助力建设“大投保”格局 提升中小投资者获得感

——专访中证中小投资者服务中心党委书记、董事长夏建亭

■本报记者 吴晓璐

树无根则枝无叶。对于资本市场而言,投资者是其立市之本、发展之本。党的十八大以来,证券市场投资者数量突破2亿大关,资本市场投资者保护迈上新台阶。

十年间,首例特别代表人诉讼康美药业案、首例操纵市场民事赔偿支持诉讼恒康医疗案……资本市场多起具有里程碑意义的投资者维权诉讼案例涌现,以“公开征集”投票权为首案中国宝安修改章程报告捷报频传,中小投资者股东权利意识逐渐觉醒,越来越多的中小投资者积极维护自身合法权益;监管部门密织一张覆盖全国、全市场、连接线上线下的投资者纠纷调解网,多元化纠纷化解渠道畅通,效率大幅提升。

2014年成立的中证中小投资者服务中心(以下简称“投保中心”)稳扎稳打,以服务好中小投资者为宗旨,立足股东身份,从市场角度,用法律手段,初步形成了以投资者教育为基础,以持股行权、纠纷调解、维权诉讼等为特色的保护投资者合法权益的“投保模式”,助力建设资本市场“大投保”格局。

近日,投保中心党委书记、董事长夏建亭接受《证券日报》记者独家专访时表示,投保中心将按照资本市场人民性要求,紧紧围绕保护中小投资者合法权益这个基本任务,充分发挥投保机构的专业作用,不断开拓创新,努力提升中小投资者获得感。

### 站稳人民立场 引领中小投资者做积极股东

2020年3月1日实施的《证券法》突出强调了投资者权益保护,在第六章新设“投资者保护”专章。另外,新《证券法》明确了投保机构法律主体地位,并予以全面赋权,这是投保机构首次被写入《证券法》。

“新《证券法》为投保中心打开了更加广阔的投保工作实践空间,作为法定的投保机构,投保中心开展投保工作将更加有法可依,有章可循。”夏建亭表示。

据记者了解,新《证券法》中规定的特别代表人诉讼、支持诉讼、投保机构股东代位诉讼、公开征集股东权利、强制调解等制度机制,在投保实践中,投保中心均取得突破性进展。2021年11月份,全国首例特别代表人诉讼康美药业案广州中院一审判决,投保中心代表52037名投资者获赔约24.59亿元。这标志着以投资者“默示加入、明示退出”为特色的中国式集体诉讼司法实践成功落地。本次判决是中国法制史上的里程碑事件,也是资本市场法治建设的新标杆。

此外,维权诉讼方面,投保中心在支持诉讼、股东代位诉讼方面取得突破进展。2021年2月份,投保中心提起的全国首例操纵市场民事赔偿支持诉讼恒康医疗案二审胜诉判决,是全国操纵市场民事赔偿案件中首单投资者胜诉的案例。2021年9月8日,投保中心向上海金融法院提起全国首单投保机构股东代位诉讼大智慧案。

投保中心持股行权工作于2016年2月19日启动,截至2022年8月底,投保中心共计持有4924家上市公司股票,共计行权3359场,累计行使股东权利4244次。“几年来,投保中心的持股行权业务始终站稳人民立场,围绕中小投资者的利益‘痛点’,持续关注上市公司资产的保值增值和公司治理规范,积极介入公司治理,示范引领中小投资者做积极股东,推动提升上市公司质量。”夏建亭表示,一是准确把握提炼具有类案意义的事项,开展集中行权;二是聚焦个案的利益“痛点”,开展专项建议和质询;三是针对中国宝安修改公司章程事项提起首单股东权利公开征集;四是发挥各方合力,联合其他投资者开展同行权。

纠纷调解是投保中心的一项重要业务,也是开展较早的成熟业务。2020年1月份,投保中心成立了全资子公司——中证资本市场法律服务中心(以下简称“中证法律服务中心”)专司调解工作。截至2022年8月底,中证法律服务中心共登记纠纷2.24万件,受理1.57万件,成功解决1.11万件,投资者获赔金额29.87亿元。累计受理29家法院等组织机构共计58起上市公司虚假陈述案件损失测算委托,测算投资者约4万人次,测算损失金额56.19亿元。

据夏建亭介绍,中证法律服务中心全面构筑资本市场纠纷一站式接收、一揽子调处、全链条解决、多元化服务的大平台,可以概括为“五个一”:构建了一张覆盖全国、全市场的纠纷调解网络,建立了一套基本完整的调解规则体系,形成了一套较为完善的纠纷多元化化解机制,打造了一支专业过硬的调解员队伍,开发了一个高效便民的在线调解平台。

### 发挥投保机构专业作用 推动投保工作迈上新台阶

夏建亭表示,下一步,投保中心将坚持以政治建设为根本,坚决拥护“两个确立”,坚决做到“两个维护”,学习贯彻好党的二十大精神,进一步强化全面从严治党严的氛围,坚持从政治角度看投保工作,进一步强化党建与业务融合,按照资本市场人民性要求,紧紧围绕保护中小投资者合法权益这个基本任务,充分发挥投保机构的专业作用,不断开拓创新,切实维护广大中小投资者合法权益,推动资本市场投资者保护工作迈上新台阶。

具体来看,维权诉讼方面,充分发挥内外合力,推进代表人诉讼常态化,继续探索在科创板虚假陈述、操纵市场、内幕交易民事赔偿领域开展公益维权实践尝试,由投保机构提起确认之诉。完善股东诉讼相关工作机制,丰富资金占用、违规担保等股东诉讼案件类型。完善公益代理律师运行机制。

持股行权方面,认真落实新《证券法》赋予投保机构的职责,努力提升行权话语权和行权覆盖面,助力提升上市公司质量。积极寻找适宜提案的行权标的,初步拟定在章程修改、利润分配等方面适时开展提案权公开征集。继续联合机构投资者共同行权,加大系统协作和行权宣传的力度。

纠纷调解方面,深化与法院诉调对接合作,用好联席会议制度、“损失测算+示范判决+纠纷调解”全链条机制,做好诉调对接工作。加强专职调解员和公益调解员队伍建设,努力打造一支“开口能说、遇事能调、专业能打”的“专家”队伍。进一步激发全国35个调解工作站活力,发挥资本市场纠纷调解主渠道作用。强化协调合作,优化资源配置,推动健全资本市场纠纷多元化化解体系,形成资本市场纠纷化解合力。

本版主编 沈明 责编 白杨 制作 李波  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

## 交易所债市新招频出 加大力度支持重点领域优质企业融资

■本报记者 吴晓璐  
见习记者 毛艺融

债券市场是筹措中长期资金的重要场所,在直接融资中发挥着不可替代的作用。今年以来,交易所债市不断创新,推出科技创新公司债、低碳转型公司债等创新债券品种,推出民营企业债券融资专项支持计划等创新举措,加大对重点领域、优质企业融资支持力度,助力稳定宏观经济大盘。

Wind数据显示,今年前三季度,沪深北三大交易所债市融资4.365万亿元,其中,上交所债券融资3.46万亿元。从债券品种来看,交易所绿色债券发行量稳步增长,科技创新公司债由试点走向常态化,发行规模显著增长,另外,民企债券融资持续回暖。

中信证券首席经济学家明明接受《证券日报》记者采访时表示,预计未来交易所债券市场将继续呈现结构上的优化。城投债融资比重或持续降低,而符合国家发展战略的绿色债券、科创债等品种融资比重将继续提升。未来交易所债券市场将更好地服务实体经济发展。

### 绿色债券 发行规模稳步增长

随着“双碳”目标推进,交易所绿色债券品种不断丰富,发行规模也随之增长。据Wind数据统计,今年前三季度,交易所绿色债券融资1389.99亿元,同比增长17.02%。其中,一般绿色债、碳中和债、蓝色债券分别为768.97亿元、566.02亿元和55亿元。其中,上交所绿色债券发行规模达1138亿元。

明明表示,年内绿色债券

发行规模实现增长,核心原因在于“双碳”目标对应巨大的投资需求,需要有相应的融资工具加以支持。通过发行绿色债券,能够有效地将资金引入绿色投资当中。

此外,由于受到政策支持以及具有一定稀缺性,绿色债券发行成本普遍较低且受市场追捧。如今年9月份,全国首单上市公司蓝色债券发行,振华重工在上交所发行5亿元蓝色债券,全场认购倍数2倍,最终发行利率为1.95%,创私募短债历史新低。本期债券募集资金将全部用于支付海上风电项目的建设费用,通过建设海上风电场,利用海上风力资源发电,开发蓝色海洋资源,对可持续发展的蓝色海洋经济具有积极影响。

“绿色项目贷款投资周期长,需要较低利息和较长期限的绿色债券支持。”南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示,年内绿色债券发行数量与金额增长,意味着我国“双碳”事业取得进展,展现了我国金融对于绿色发展卓有成效的支持和服务。

中国银行研究院博士后邱亦霖对《证券日报》记者表示,未来,在“双碳”目标驱动下,我国绿色债券市场也将进一步扩容,将会有更多的绿色低碳发展项目通过绿色债券获得融资支持,进而推动绿色低碳经济发展。同时,绿色债券市场发展也为投资者提供了多种投资工具。

### 债市服务科技创新能力持续提升

今年5月份,在前期试点基础上,沪深交易所正式推出科技创新公司债券。Wind数据显示,今年前三季度,交易所发行科技创新

资产管理信托业务。

“监管部门对信托公司的业务分类监管筹划已久。值得注意的是,融资类信托在这次新的分类中并未提及,很可能未来将逐渐被压缩。”某大型信托管理层人士表示。清华大学法学院金融与法律研究中心研究员邢成表示,从《通知》内容来看,推出五年过渡整改期可以确保信托公司转型平稳有序,实现业务转型的软着陆;信托公司业务范围将与公司评级挂钩,新业务分类改革将通过差别化监管的方式允许高评级信托公司开展创新业务,同时限制低评级公司开展资产管理信托业务。此举将进一步加速信托公司的分化。

“业务分类一旦落地,将对信

据Wind数据统计

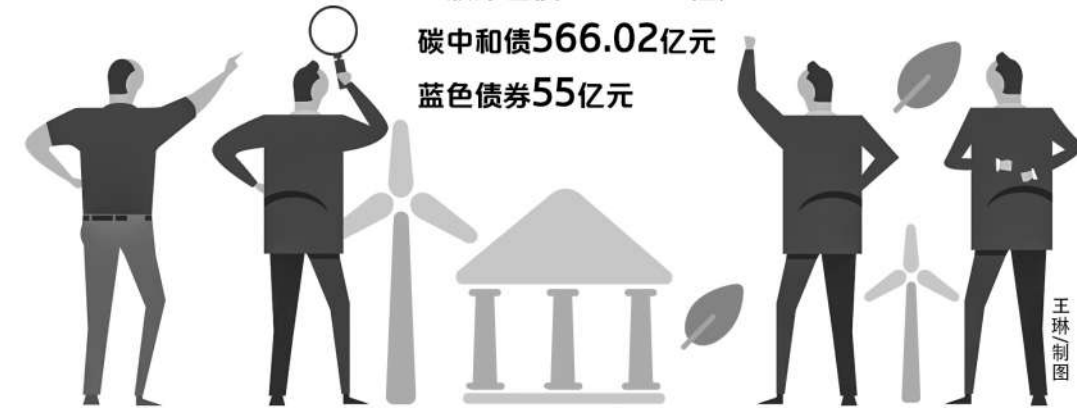
今年前三季度,交易所绿色债券融资1389.99亿元,同比增长17.02%

其中

一般绿色债768.97亿元

碳中和债566.02亿元

蓝色债券55亿元



债券686.36亿元,同比增长335.73%。

“科创债的不断扩容,将增强债券市场对科技创新企业的包容性,提升交易所债券市场服务科创企业与国家科技创新驱动发展的能力。通过加强科技创新与债券市场的联动与协同,增强资本市场对科技创新领域全生命周期的融资服务能力。”邱亦霖表示。

“对于满足相关科技属性的企业而言,科技创新公司债能够拓宽融资渠道,以较低的成本进行资金补充。”明明表示。

由于科技创新债大多投向国家核心前沿科创领域,市场认可度较高,多家公司债券发行利率创下同评级同期限公司债最低。如今年9月份,山东省新动能基金管理有限公司在上交所发行10亿元科技创新公司债券,期限3+2年,票面利率2.70%,市场认购倍数

2.34倍。票面利率创全国10亿元以上中长期科创债历史最低,也刷新了近两年山东省地方国企发行中长期公司债最低利率。据悉,此次发行的公司债拟将不低于70%的募集资金用于科技创新领域的基金出资。

“前三季度科技创新债融资接近700亿元,意味着我国科创债不仅成功推出,而且效果显著。”田利辉认为。

### 多措并举 改善民企融资环境

完善民营企业债券融资支持机制,是今年交易所债市一大重要任务。针对民营企业债券融资出现的困境,今年以来,监管部门推出民营企业债券融资专项支持计划,放宽债券回购融资门槛,减免民营企业债券交易结算费用,多措

并举改善民营企业融资环境。

据Wind数据统计,今年前三季度,民企交易所债券融资规模达3372.29亿元。其中,民企发行ABS融资1965.43亿元。

明明表示,今年以来,监管部门加大对民企债券融资的支持力度,产业类民企通过信用保护工具、信用风险缓释工具等陆续疏通债券融资渠道,取得了一定的效果。

邱亦霖亦表示,今年三季度以来,伴随经济持续复苏,民营企业融资持续回暖。

“当前民企债券融资环境正在改善,年内民营企业债券融资情况已经好转。在政策支持下,近几个月民企发债规模大幅增加,融资成本也有所下降。民企融资难融资贵的问题正在得到缓解,未来有望持续好转。”田利辉表示。

## 信托业务分类调整试运行 信托公司差异化发展做好“加减法”

■本报记者 余俊毅

信托业内一直备受关注的信托业务分类征求意见近期有了新动态。

近日,有多家信托公司向《证券日报》记者证实,公司已收到监管部门下发的《关于调整信托业务分类有关事项的通知》(以下简称《通知》)并着手填报数据,这意味着信托业务分类调整已经进入试运行阶段。

据悉,《通知》有望不久后正式出台,且为信托公司原有存量业务设置了5年过渡整改期。此外,业务分类改革将通过差别化监管的方式允许高评级信托公司开展创新业务,同时限制低评级公司开展

托的经营范围重塑产生重大影响,每家信托公司都面临着机遇与挑战。”用益信托研究员帅国让表示,信托公司应该根据自身股东背景及资源禀赋进行业务调整,主动管理能力强的公司可加大净值化的资产管理业务,而服务能力强的公司可继续开展资产管理信托业务。

记者注意到,按照监管对业务分类要求,目前已经有不少大型信托公司提前布局打造自己的特色信托产品,五矿信托实现了两个首创:一是首创标品专班、PE专班,从而在多个专项领域完成了从0到1的突破;二是首创“大运营”平台,实现了全类别管理、全过程管控、全数据支撑。

兴业信托不久前制定完成《兴

业国际信托有限公司“十四五”绿色金融工作方案》,实行绿色金融“一把手负责制”;发布绿色信托重点产品手册,着力推动绿色信托产品创新,同步推进蓝色债券投资、CCER投资、ESG主题信托、绿色指数TOF等多项创新型绿色信托业务。

帅国让认为,厘清信托业务的边界,为信托公司业务转型指明具体方向,有利于推动信托业务高质量发展;推行信托公司分类监管,更适合未来市场发展规律。未来信托业将会回归信托本源,充分发挥信托制度优势和行业传统竞争优势,不断提升金融服务水平。

用益信托研究员帅国让表示,对信托公司来说,仍有两方面问题需要解决:一是存量业务的重新界定

和清理,即过去影子银行类的业务还需要继续清理;二是新业务重构,公司战略、组织架构、业务条线以及人员配置都需要重新考量。

随着信托业制度不断完善,未来如何走好差异化发展路径是信托公司需要直面的挑战。北京云亭律师事务所张昇立律师认为,未来信托公司差异化发展要同时做“加减法”。一方面,对存量的包括通道业务在内的业务进行规模压缩,化解过去因为粗放管理等原因积累的项目风险;另一方面,对新业务要积极开展研究和部署,回归信托本源,建立人才团队满足新市场的需求。如果能做好“一

加一减”,信托公司就可以更好地抓住服务信托的新市场、新需求。