

中国证监会副主席方星海：

坚定不移推动资本市场高水平对外开放 为国际投资者提供广阔市场和发展机遇

■本报记者 吴晓璐 邢萌

“证监会将坚定不移推动资本市场高水平对外开放，为国际投资者提供广阔的市场和发展机遇。”11月9日，中国证监会副主席方星海在2022年上交所国际投资者大会上致辞时表示，证监会真诚希望持续与国际投资者进行广泛的沟通交流，开展更多层次、更多形式的合作，共同建设开放包容、促进全球增长的资本市场。

方星海结合近年来资本市场情况，阐述了对外投资投资中国股票市场的观点。

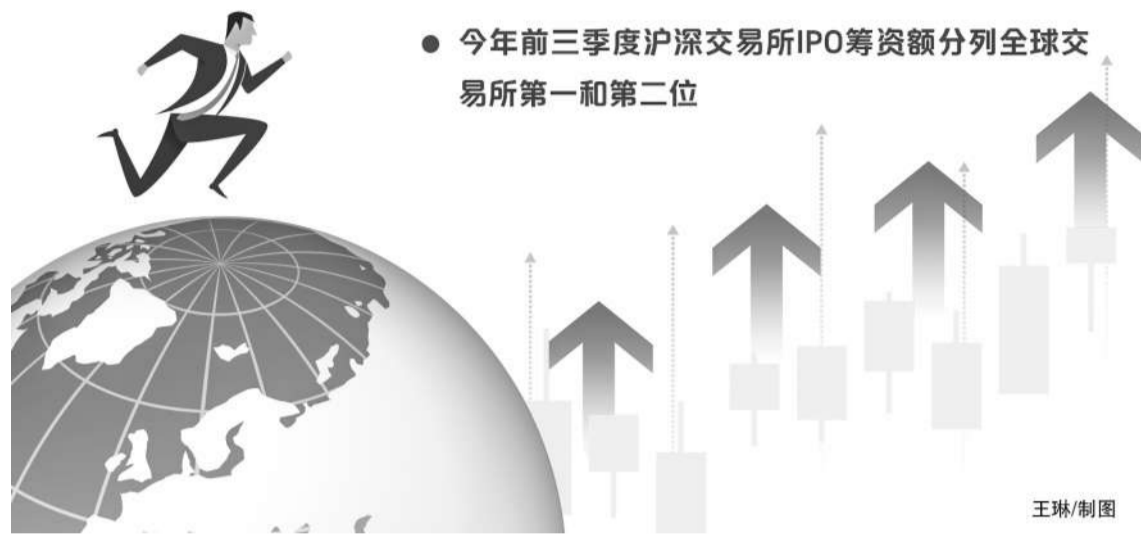
一是中国资本市场的深度和广度体现了中国大市场机遇。目前，中国股票、债券、期货市场已居世界第二位，上市公司总市值近80万亿元。A股市场融资稳步增长，今年前三季度沪深交易所IPO筹资额分列全球交易所第一和第二位。多层次资本市场不断健全，科创板、创业板注册制相继落地，大大提升了资本市场对优质企业的吸引力。中国资本市场与国际主要市场处于不同的内在周期，这增加了中国对全球投资者的价值。

二是优质的A股上市公司集中展现了中国经济的高质量发展。A股上市公司作为中国经济的优秀代表，为国内外投资者提供了充分的投资选择和良好回报。今年前三季度，沪深两市4800多家上市公

司中八成盈利，共实现营业收入52万亿元，同比增长8.51%，上市公司利润占规模以上企业利润的76%。战略性新兴产业上市公司超过2200家，技术和业务创新也成为中国上市公司吸引国际投资者的一大亮点。近年来，在资本市场大力支持下，一批上市公司在光伏和电动汽车等行业奋力创新，推动中国在这些领域取得全球领先地位。此外，越来越多上市公司主动披露ESG报告，努力践行新发展理念。

三是中国资本市场的持续开放将更加便利国际投资者投资A股。证监会认真贯彻落实党中央、国务院扩大金融开放的决策部署，资本市场高水平制度型开放举措渐次落地，市场互联互通机制不断优化，基础交易制度不断完善，国际化品种不断增加，境内外投融资渠道持续拓宽，吸引越来越多的境外机构在华投资发展。

此前一日，方星海参加了“深圳创投日”启动大会暨深交所科技成果与知识产权交易中心（以下简称“科交中心”）揭牌仪式。他在致辞中表示，证监会将继续积极支持深圳加快科技创新探索，促进创投行业高质量发展，以深圳创投日活动和科交中心揭牌开业为契机，进一步健全资本市场支持科技创新的体制机制，共同努力为推进中国式现代化建设贡献积极力量。



王琳/制图

方星海表示，建设科交中心是落实党中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区及建设高标准市场体系等决策部署的重要举措。科交中心以促进科技成果转化为重点，充分发挥资本市场优势，打造连接技术市场与资本市场的全国性综合服务平台。将在市场机制、资源整合、配套服务等方面积极探索，助推“创新链—产业链—

● 目前，中国股票、债券、期货市场已居世界第二位

● 今年前三季度沪深交易所IPO筹资额分列全球交易所第一和第二位

资金链—人才链”优化匹配。通过设立科交中心，包括深交所所在的多层次资本市场体系将进一步深化与高校院所、科技企业、私募股权和创业投资的合作，共同促进高水平技术、高层次人才与创新资本的深度融合，推动技术市场和资本市场的高质量发展。

“深圳是我国改革开放的重要窗口，已成为一座充满魅力、动

力、活力、创新力的国际化创新型城市。”方星海强调，在全面建设社会主义现代化国家的新征程上，证监会将继续积极支持深圳加快创新探索，促进创投行业高质量发展，以深圳创投日活动和科交中心揭牌开业为契机，进一步健全资本市场支持科技创新的体制机制，共同努力为推进中国式现代化建设贡献积极力量。

深交所理事长陈华平：

完善创新资本形成体系 全力建好科交中心

■本报记者 邢萌

11月8日，“深圳创投日”启动大会暨深交所科技成果与知识产权交易中心（以下简称“科交中心”）揭牌仪式在深圳成功举行。

深交所理事长陈华平在致辞中表示，党的二十大报告指出“科技是第一生产力”“创新是第一动力”，强调“完善科技创新体系”“提升国家创新体系整体效能”。深圳作为金融中心和创新高地，汇聚各方合力打造“创投日”这一科创资本对接平台，是贯彻落实党的二十

大精神的一项具体举措，体现了发挥市场在资源配置中的决定性作用、更好发挥政府作用的有效结合，对于深圳进一步强化粤港澳大湾区核心引擎功能具有重要意义。

陈华平指出，创投是支持创新的重要力量，也是资本市场的重要组成部分，与交易所关系密切。创投解决科创企业起步阶段的资金来源问题，支持科技向产业的转化；交易所支持创新企业持续发展，为创投提供重要退出渠道，促进创新与资本良性循环。两者共同构建有利于创新的良好市场

生态。

“深交所汇聚创新资本、激发成长动力为使命，正全力打造以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所，致力推动科技、资本和实体经济深度融合。”陈华平表示，设立科交中心，是深交所贯彻落实党中央决策部署、支持深圳建设先行示范区的重要举措，也是深交所完善创新资本形成体系的一项重要内容。

陈华平强调，深交所将认真贯彻落实党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，扎扎实

实办好自己的事，全力建好科交中心，更好服务高水平科技自立自强。

一是建设科技成果转移转化的平台。坚持科交中心连接技术与资本市场的定位，开展技术交易和技术对接资本两大类业务，打通科技成果展示、评估、交易、投融资对接等关键环节，为科技成果转化提供一站式服务。

二是建设汇聚多方合力的平台。科交中心建设是一次探索和创新，需要不断优化制度机制和发展模式。深交所将深化与有关部

委、地方政府、高校院所、创投机构等方面的交流合作，推动企业主导的产学研深度融合，与有关各方一道，为跨区域、跨行业、跨要素的技术交易主体提供优质服务。

三是建设服务创新高地的平台。科交中心立足深圳，自当服务深圳。深交所将围绕深圳创新发展需求，积极引导各类创新资源要素聚集，提升服务针对性有效性，支持深圳打造“创投深圳、创新深圳”靓丽名片，助力深圳创建社会主义现代化国家的城市范例。

上交所理事长邱勇：

优化互联互通机制安排 完善跨境投融资体系

■本报记者 吴晓璐

11月9日，2022年上海证券交易所国际投资者大会在沪开幕。上海证券交易所理事长邱勇在现场致辞时表示，上交所将以党的二十大精神为引领，按照中国式现代化的发展要求，走好中国特色现代资本市场发展之路。稳步推进资本市场制度型开放，继续优化互联互通机制安排，不断完善跨境投融资体系，进一步加强开放环境下的监管能力建设。

结合学习党的二十大精神的心得体会，邱勇谈了“三个坚持”。

一是坚持走中国特色发展之路不动摇。上交所将坚定不移走中国特色现代资本市场发展之路，把资本市场发展一般规律与中国实际相结合，坚持市场化法治化方向不动摇，统筹好改革发展稳定，持续提升服务经济高质量发展的能力。

二是坚持对外开放的基本国策不动摇。上交所将认真落实国家新一轮高水平对外开放部署，发挥交易所功能优势，不断提升全球资本配置功能，进一步增强上交所市场的国际吸引力和竞争力，增强境内外投资者的信心，以开放促改革、促发展。

三是坚持制度型开放的方向不动摇。资本市场制度型开放要按照稳定公平透明、可预期标准，着力营造市场化、法治化、国际化一流投融资环境；要构建与国际资本市场通行规则相衔接的制度体系，建立与高标准国际投融资规则相适应的管理方式；要建立统一开放、竞争有序的现代资本市场体系，促进资本有序自由流动、市场深度融合。

邱勇表示，近年来，按照党中央、国务院决策部署，在中国证监会领导下，上交所与市场各方通力协作，认真落实扩大金融开放的战略部署，稳步推进高水平制度型开

放，不断完善相关制度安排，进一步便利境内外投资者跨境投资，更好支持企业跨境融资发展，上交所市场国际化水平持续提升，在服务上海国际金融中心建设和国家对外开放战略中发挥了积极作用。

一是股票市场互联互通机制持续优化。“沪港通”是具有鲜明中国特色的资本市场开放举措，已成为国际投资者参与A股市场的重要渠道。继“沪伦通”后，今年互联互通存托凭证业务范围进一步拓展至德国、瑞士。二是债券市场对外开放稳步推进。持续推动熊猫债发行制度优化，积极服务“一带一路”建设，

境外发行人在上交所发行“一带一路”债券和熊猫债累计超过1000亿元。三是跨境资产配置工具箱不断丰富。持续扩展跨境基金品种。

邱勇表示，上交所将坚持市场化法治化国际化原则，落实“建制度、不干预、零容忍”，将继续优化互联互通机制安排，进一步完善和拓展沪港通机制，加强与全球主要证券市场的合作；将不断完善跨境投融资体系，丰富交易所市场产品体系；将进一步加强开放环境下的监管能力建设，统筹开放与安全，持续提升风险预防预警处置能力，不断完善风险防控体系，维护资本市场平稳运行。

工信部发布《中小企业数字化转型指南》

加大中小企业数字化转型资金支持 鼓励金融机构设立专项贷款

■本报记者 郭冀川

11月8日，工信部发布《中小企业数字化转型指南》（以下简称《指南》）。《指南》旨在助力中小企业科学高效推进数字化转型，提升为中小企业提供数字化产品和服务的能力，为有关负责部门推进中小企业数字化转型工作提供指引。

在“增强企业转型能力”方面，《指南》从开展数字化评估、推进管理数字化、开展业务数字化、融入数字化生态、优化数字化实践等方面提出了转型路径，旨在充分激发中小企业自身转型动能。

在“提升转型供给水平”方面，《指南》提出增强供需匹配度、开展全流程服务、研制轻量化应用、深化生态级协作等内容，旨在引导供给方聚焦中小企业特征和实际需求，在转型时面临的融资压力较大，因此也需要金融政策上给予相应支持。

在“加大转型政策支持”方面，《指南》提出加强转型引导、加大资金支持、推广试点应用、完善配套服务、优化发展环境等工作要求，旨在推动有关部门在技术、资金、服务、人才等方面加强中小企业数字化转型资源支持，以数字化转型推动中小企业高质量发展。

吴琦说：“企业数字化转型是一项周期长、投资大的复杂系统工程，需要持续的资金投入。中小企业普遍资产规模小、缺乏合格抵押物，面临融资难、融资贵的问题，在转型时面临的融资压力较大，因此也需要金融政策上给予相应支持。”

在“加大转型政策支持”方面，《指南》提出加强转型引导、加大资金支持、推广试点应用、完善配套服务、优化发展环境等工作要求，旨在推动有关部门在技术、资金、服务、人才等方面加强中小企业数字化转型资源支持，以数字化转型推动中小企业高质量发展。

《指南》指出，按照“企业出一

点、平台让一点、政府补一点”的思路，降低中小企业数字化转型门槛，有条件的地方可鼓励平台减免转型共性需求支出。发挥地方政府专项资金作用，支持对中小企业转型带动作用明显的“链主”企业和转型成效突出的“链星”中小企业。鼓励金融机构研制定向中小企业数字化转型的专项产品服务，设立中小企业数字化转型专项贷款，拓宽中小企业转型融资渠道。

工信部信息技术发展司介绍，转型资金不足是中小企业数字化转型的核心挑战之一。要加大资金支持力度，降低中小企业数字化转型门槛。鼓励有条件的地方通过专项

资金、补贴政策等方式，支持中小企业上云上平台。鼓励金融机构提供中小企业数字化转型相关的产品和服务。

吴琦表示，《指南》为金融机构服务中小企业数字化转型提供了明确路径和方向，未来有望对中小企业数字化转型项目实施差异化授信和考核机制，鼓励和引导金融机构对企业提供数字化专项优惠信贷。为提高对企业项目资质审核和资产评估的严谨性和可靠性，可以充分利用人工智能、大数据、区块链等数字技术，建立匹配的风险控制模型以及风险分散和补偿机制。

中债信用增进公司

支持民营房企融资加快落地

专家解读：支持房企没有名单限制

■本报记者 杨洁

为进一步推动民营企业债券融资支持工具相关工作，加大对民营房地产企业增信服务力度，11月9日，中债信用增进投资股份有限公司（以下简称“中债信用增进公司”）发布《关于接收民营企业债券融资支持工具房企增信业务材料的通知》（以下简称《通知》），意向向民营房地产企业可通过填写《项目需求意向表》向公司提出增信需求，公司将在收到邮件后3个工作日内予以邮件反馈。

中指研究院企业事业部研究负责人刘水对《证券日报》记者表示，11月8日，银行间市场交易商协会发布信息，支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资。11月9日，中债信用增进公司发布《通知》，公布申请方式，这表明支持民营房企发债融资措施正加快落地，并将高效开展。

除民营房企基本信息外，《项目需求意向表》还涉及企业是否为上市公司，是否公开发行过债券，如企业债、公司债、短期融资券、中期票据、境外债券、可转换债券等，以及发行额度与未偿余额等信息。此外，还包括企业境内债券信用状况和境外债券信用状况，是否有违约及展期等。

刘水表示，“相关信息充分公开，表明支持房企没有名单限制，有意向的民营房企均可申请。”

《项目需求意向表》中明确列出五种“拟提供的风险缓释方式”：一是金融机构风险缓释；二是国有企业反担保；三是资产抵押；四是关联企业反担保；五是国有担保（增信）机构反担保。

“企业提供这几种风险缓释工具，需要资金费用、资产、信用资源等作为条件支持，一些民营房企或将受限，可能只有部分企业有条件申请支持。”刘水称。

据了解，近期，银行间市场交易商协会已经组织中债信用增进公司积极开展了部分民营房地产企业债券融资增信工作，取得了良好成效。后续相关工作将纳入支持工具统筹推进。未来，随着民营企业发债融资支持范围和规模的扩大，支持工具作用将进一步充分发挥，有利于扩大民营企业融资规模，提振投资者信心。

支持民企债券融资

“第二支箭”再发力

■本报记者 刘琪

助力民营企业发债融资，“第二支箭”再度发力。11月8日，交易商协会发文称，在人民银行的指导和指导下，交易商协会继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具（即“第二支箭”），支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资。“第二支箭”由人民银行再贷款提供资金支持，委托专业机构按照市场化、法治化原则，通过担保增信、创设信用风险缓释凭证、直接购买债券等方式，支持民营企业发债融资。预计可支持约2500亿元民营企业债券融资，后续可视情况进一步扩容。

交易商协会指出，民营企业债券融资支持工具作为“第二支箭”，有力引导市场机构改善对民营企业的风险偏好和融资氛围，有效缓解了民营企业信用收缩问题，促进了民营企业融资恢复，降低了民营企业融资成本。

近年来，民营企业债券融资方面一直存在难题，存量民企发行人不断退出债市的同时，新进入债市的民企数量骤减，民企债券发行量不断萎缩。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示，这主要缘于几方面原因。首先，2018年以来，民营企业违约率明显上升，令市场对民企债券的信心偏弱。其次，资管新规出台、理财产品净值化转型后，为了控制净值波动性以避免遭遇大规模赎回，投资者风险偏好出现系统性下降，对弱资质信用债的需求减少，从需求端进一步加剧了民企债券的发行难度。最后，民营房企是民企债的重要发债主体。但自2021年下半年以来，受房地产行业景气度下滑、融资政策收紧影响，民营房企信用风险事件频发，引发市场担忧，导致民营地产债发行规模显著萎缩。

在此背景下，交易商协会持续发力破解难题，全力支持民营企业债券融资。从今年来看，5月17日，交易商协会以线上形式召开民营企业债券融资发展调研座谈会，表示已组织中债信用增进公司主动设立了“中债民企债券融资支持工具（CSIPB）”。在操作模式上，继续沿用“一箭六星”的模式，通过创设风险缓释凭证、担保增信、交易型增信、信用联结票据、直接投资以及地方国企合作等六种模式支持符合条件的民企发债。

分析人士表示，“中债民企债券融资支持工具”进一步释放对民企债券融资的政策支持信号，提振市场对民企债券投资的信心，同时形成示范效应，引导更多银行、专业增信机构等市场力量利用市场化增信模式服务民企发债融资。

“各类民企债券融资支持工具的推出，旨在改善市场信心，发挥债券市场在助力民企融资方面的作用。短期来看，可以发挥补短板作用，助力民企缓解流动性困难，有效配合稳增长、稳就业的政策目标；中长期看，有助于激发民营企业活力，引导民营企业积极投身经济转型升级等国家发展战略，助力实体经济高质量发展。”冯琳表示。