

中国证监会副主席李超：

进一步加快数字化转型 共同推进资本市场高质量发展

■本报记者 吴晓璐

11月22日，证监会副主席李超在2022金融街论坛年会上表示，当前，发展数字经济已经上升为国家战略，以数据和技术为要素的新型数字化模式，越来越成为推动经济高质量发展的重要驱动力。

据李超介绍，在资本市场改革发展中，证监会紧紧围绕“强化监管科技运用”和“稳妥发展金融科技”两条工作主线，推动金融科技各项工作全面展开：一是向科技要生产力，稳步推动资本市场数字化转型发展；二是平衡创新与风险，积极引导证券期货业金融科技守正创新；三是推动监管与科技深度融合，全力打造证监会智慧监管平台。

李超表示，当前，我国数字经济发展进入快车道，资本市场要为实体经济提供高质量服务，必须进一步加快数字化转型，要努力打造数字化资本市场，共同推进资本市场高质量发展。

要坚守初心使命，以数字化转型为行业更好服务实体经济和满足居民财富管理需求赋能增效。行业机构的数字化转型和科技创新，要从我国资本市场的特点和迫切需求出发，从投资者和发行人的投融资实际需求出发，提升服务能力，证券期货业机构要结合自身情况加大投入，利用数据和技术手段优化管理和服务模式，促进技术与业务深度融合，提升经营效率和核心竞争力，提高客户服务质效，增强客户满意度和获得感。

要积极拓展深化金融科技、监管科技的应用场景。要不断强化科技监管思维，加快推动重点项目实现新突破，更好发挥科技赋能监管的作用。证券期货业机构要抓住数字化转型机遇，积极参与资本市场金融科技创新试点，运用科技手段拓展深化客户服务、业务运营、风控合规、经营管理等领域的应用场景。行业核心机构要发挥引导作用，构建符合资本市场数字化转型需要的新型金融基础设施。行业协会要加强自律管理，总结推广科技创新示范实践，引导行业机构对标提升科技赋能能力。

要统筹创新发展和安全，防范化解金融科技风险。数字化转型过程中，科技应用风险有可能向业务领域传导。系统迭代升级频繁，网络安全、系统安全和数据安全风险随之加大。

相关机构要平衡创新发展和安全的关系，加强研发管理和风险研判，在核心系统上线和重大变更前做好全面测试，加强日常风险监测与防范，通过检测认证等技术手段促进安全合规能力提升，主动防范化解金融科技风险。同时，行业机构要牢牢守住合规底线，加强对创新业务的合规性审核；要及时对新技术、新系统运行状况进行“把脉”，做到“看得清、管得住”，确保风险可控可控。

要加强交流合作，合力构建资本市场数字化转型发展生态。行业科技工作者要秉持开放合作的良好心态，充分发挥资本市场在服务科技创新产、学、研、投等环节的重要作用，汇集众智众力，发挥整体合力，协同研究解决行业共性问题。

今日视点

5000家A股公司 合奏高质量发展华章

■赵学毅

2022年11月22日，一个值得纪念的日子，A股存量公司突破5000家整数关口。

以1990年12月份首批上市的“老八股”为起点，至今跨越5000家关口，历时近32年。上市公司是技术创新的“领跑者”和产业发展的“排头兵”，我国上市企业勇当先锋，担起了经济“压舱石”重任，带动产业奔向繁荣。

甘做基石，稳定经济。上市公司是资本市场的基石、经济的“基本盘”，对于我国实体经济发展起到了举足轻重的作用。从“老八股”营业收入相对于GDP比例不足2%，到今年前三季度A股公司共实现营业收入52.37万亿元，相当于GDP总额的60.18%，A股公司已经成为我国经济增长中流砥柱。尤为值得注意的是，2010年以来，A股公司累计研发投入达7万亿元，去年研发投入占总营收比例首次超过2%，创新动能加快释放，高端产业发展格局逐渐形成。以宁德时代、比亚迪、隆基绿能等为代表的千亿元市值新贵异军突起，引领新能源产业升级突破，为新能源汽车“弯道超车”提供强劲动能。

回报股东，不吝分红。30余年来，A股公司合计募集资金18.19万亿元，其中IPO融资和再融资分别为4.89万亿元和13.31万亿元。截至目前，A股公司累计现金分红高达14.09万亿元，均远超IPO融资额和再融资额；连续5年分红的上市公司数量占比从24%提升至50%，连续10年分红上市公司占比从4%提升至32%；2021年A股公司现金分红预案总额超1.5万亿元，这已经是A股市场连续第五年分红超万亿元；近三年累计分红占比超过30%（再融资条件）的A股公司多达1382家。

这一组数据，显示出A股公司现金分红的意愿不断增强，越来越多的上市公司正在加大力度分红，让股东分享企业发展的红利。上市公司已经成为投资者分享经济增长红利的“新渠道”。

提高质量，再启征程。在多层次资本市场精准构建、注册制改革稳步推进的背景下，A股公司走在了体量与质量并重的发展道路上。

自2020年以来，上市公司质量提升效果显著：首先，上市公司治理日渐规范，穿透式监管有效约束了违规占款、违规担保、不当利益输送等控股股东违规行为；其次，坚持“应退尽退”，加大退市监管，推动优胜劣汰，劣质公司加速退出上市公司群体，有效提升上市公司整体质量；再次，上市公司聚焦主业，业务收入稳定增长，资本回报支付能力增强。一大批主业经营正常且有高质量的经营活动现金流量的上市公司不断涌现。

勇立潮头，再谱华章。党的二十大报告指出，“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”。中国证监会2022年系统年中监管工作会议再次提出，抓紧制定实施新一轮提高上市公司质量行动计划，进一步解决上市公司高质量发展面临的内在障碍和外在制约，加快监管转型，不断增强监管的适应性、实效性、引领性和协同性，用制度的高质量、监管的高质量推动上市公司发展的高质量。

如此看来，比A股迎来5000家上市公司更重要的是，A股市场积累了高质量发展的宝贵经验。越来越多的产业“排头兵”风华正茂、力量充沛，将继续谱写新时代高质量发展的华章，为建设中国特色现代化资本市场筑牢根基。

本版主编：姜楠 责编：于南美 编：崔建岐 制：王敬涛 电话：010-83251808

险企个人养老金业务细则出台 专家预计近30家符合条件

11月22日，银保监会在官网发布了

《关于保险公司开展个人养老金业务有关事项的通知》

明确了险企开展个人养老金业务的基本要求，还提出，险企可向个人养老金制度参加人提供符合要求的年金保险和两全保险等

受访业内专家及险企人士表示

参与个人养老金业务的险企要求有所放宽，但门槛仍相对较高，并建议适时降低险企门槛，支持更多的市场主体参与个人养老金市场

■本报记者 苏向昊

11月22日，银保监会在官网发布了《关于保险公司开展个人养老金业务有关事项的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确了险企开展个人养老金业务的基本要求，还提出，险企可向个人养老金制度参加人提供符合要求的年金保险和两全保险等。

受访业内专家及险企人士表示，与之前的征求意见稿相比，正式下发的《通知》主要对参与个人养老金业务的险企要求有所放宽，这是重要突破。但门槛仍相对较高，预估仅有不到30家险企可以参与。未来，应适时降低险企门槛，支持更多的市场主体参与个人养老金市场。

险企须符合七大条件

就保险公司开展个人养老金业务的基本要求，银保监会表示：“主要选择资本实力较

强、经营较为规范的公司参与。”

具体而言，《通知》明确，符合七大条件的保险公司可开展个人养老金业务：第一，上年度末所有者权益不低于50亿元且不低于公司股本（实收资本）的75%；第二，上年度末综合偿付能力充足率不低于150%、核心偿付能力充足率不低于75%；第三，上年度末责任准备金覆盖率不低于100%；第四，最近4个季度风险综合评级不低于B类；第五，最近3年未受到金融监管机构重大行政处罚；第六，具备完善的信息管理系统，与银行保险行业个人养老金信息平台实现系统连接，并按相关要求信息进行登记和交互；第七，银保监会规定的其他条件。

对此，清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人、国务院发展研究中心金融研究所保险研究室原副主任朱俊生对《证券日报》记者表示：“从定量指标看，门槛相对较高，目前有资格经营个人养老金业务的保险公司可能不超过30家。”

记者梳理人身险公司已披露的第三季度偿付能力报告注意到，若不考虑其他因素，仅有27家险企符合《通知》七大条件中的前四条硬性条件，占全市场91家人身险公司的29.7%。

“设定经营门槛有利于行业集中优势资源参与个人养老金市场，但不利于更多的市场主体参与这个增量市场。”朱俊生表示，个人养老金产品除了享受税收优惠，在产品形态上需要满足一些监管要求外，与其他寿险产品在监管层面并没有本质区别，因此，设定更高经营门槛的必要性有待商榷。另外，对经营主体的资格限制，造成相当多的市场主体不能参与个人养老金市场，可能不利于保险业与其他金融行业的跨界竞争。

值得关注的是，《通知》亦明确，养老主业突出、业务发展规范、内部管理机制健全的养老保险公司，可以豁免第一条“上年度末所有者权益不低于50亿元且不低于公司股本（实收资本）的75%”的规定。（下转A2版）

民营上市公司已达3168家 资本市场助力民营经济发展壮大

■本报记者 包兴安

11月21日，证监会主席易会满在2022金融街论坛年会上表示，我们始终坚持“两个毫不动摇”，支持各种所有制经济利用资本市场发展壮大。“民营上市公司数量占比超过三分之二，近几年新上市公司中民企占到八成以上”。

党的二十大报告提出，优化民营企业发展环境，依法保护民营企业产权和企业家权益，促进民营经济发展壮大。完善中国特色现代企业制度，弘扬企业家精神，加快建设世界一流企业。

Wind数据显示，截至11月22日，民营上市公司累计IPO融资2.15万亿元，累计再融资4.42万亿元。资本市场服务民营经济成效显著。

助力民营上市公司融资

一直以来，资本市场深入落实“两个毫不

动摇”方针，多措并举，多种工具满足民营企业多样化融资需求，推动民营上市公司做优做强，为民营经济健康发展提供有力支持。

Wind数据显示，截至11月22日，A股上市公司数量达5000家，IPO融资合计4.74万亿元，再融资合计12.65万亿元。其中，民营上市公司数量达3168家，累计IPO融资2.15万亿元，占比45.36%，累计再融资4.42万亿元，占比34.94%。

2010年在创业板上市的深圳市汇川技术股份有限公司（以下简称“汇川技术”）就是一家受益资本市场的民营企业，2010年至2021年，公司营业收入和归母净利润分别增长逾58倍、33倍。公司副总裁、董事会秘书宋君恩对《证券日报》记者表示，公司IPO募集资金净额为18.58亿元，为公司业务延伸、产能扩建等提供了有力的资金支持；自上市以来，公司总共实施了一次资产重组、一次再融资，以及十几次技术或产品类并购。利用资本市场多种融

资手段，支持公司做大做强。

“公司还实施了六次股权激励和一次长效业绩激励基金，对公司留住核心人员、招聘到优秀人才，起到了至关重要的作用。”宋君恩说。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，近年来，监管部门出台一系列政策，从基础制度层面做出改革，扩大直接融资比例，支持民营企业融资，如优化IPO发行上市、再融资条件等。其中，注册制下科创板和创业板多样化且极具包容性的上市条件，适应了不同类型不同发展阶段企业的差异化融资需求，有效缓解了中小民营企业融资难融资贵。（下转A2版）



 三未信安

三未信安科技股份有限公司

首次公开发行A股股票
今日网上申购

申购简称：三未申购
申购代码：787489
申购价格：78.89元/股

保荐机构（主承销商）： 国盾君安证券股份有限公司
投资者关系顾问： UTRUST 友信投资

《发行公告》《投资风险特别公告》详见11月22日
《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

 今日导读

“中国特色的估值体系”
引市场关注 A3版

首只百亿元级
公募REITs上市 B1版

证监会上市部主任李明： 新一轮推动提高上市公司质量 三年行动方案有五项重点工作

■本报记者 吴晓璐

“近日，我们在广泛调研、充分论证的基础上，制定了新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案。”11月22日，在2022金融街论坛年会上，证监会上市部主任李明表示，面对新形势新要求，新一轮方案的核心将是“提质”。力争用3年时间，大力推动上市公司“五种能力”持续提升，使上市公司结构更加优化，市场生态显著改善，监管体系成熟定型。

关于新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的重点工作，李明用五个“进一步”予以介绍：进一步完善上市公司制度规则体系。下一步，证监会将重在提升规则“质量”，全面启动监管法规“实质性修订”工作，补齐一批缺失的规则、修改一批滞后的规则、理顺一批杂乱的规则，构建以上市公司监管条例为核心，以信息披露、公司治理、并购重组、退市和破产重整、监管执法5个方面规章为主干，以证监会规范性文件 and 交易所自律规则为重要组成部分的“1+5+N”的上市公司监管法规体系，全面提升监管法规的科学化水平。

进一步提升上市公司治理水平。要加快监管制度供给，聚焦深层次问题，针对性完善制度规则和监管安排，增加法治的“硬手段”。要开展公司治理最佳实践案例创建活动，促进各上市公司不断探索、借鉴、融合，营造比学赶超的良好氛围，将重视治理的意识根植入上市公司，形成规范治理的“软约束”。

进一步深化增量存量改革。在入口端，要持续落实优化发行上市条件的要求，严把审核质量关，加大资本市场对优质企业的扶持力度。在融资端，持续优化资本市场融资制度，完善并购重组监管机制，更好促进产业链供应链贯通融合。在出口端，要巩固深化常态化退市机制，在强化制度执行上持续发力，确保退市改革执行不走形、不变样，坚决把“空壳僵尸”和“害群之马”清出市场；优化上市公司破产重整制度，支持符合条件且具有挽救价值的危困公司通过破产重整实现重生。

进一步提高监管的适应性时效性引领性。要完善全链条监管机制，打造上市公司监管“工具箱”，切实提升监管系统性时效性。要深入贯彻落实分类监管、科学监管、精准监管的理念，强化现场检查和非现场监管联动，进一步提高“发现问题、处置风险”的能力。要针对财务造假、占用担保等重大违法行为的新变化新趋势，构建监管长效机制，开展防范打击财务造假、占用担保的专项治理。通过这些工作，打造职责清晰、流程规范、运转高效的上市公司监管新格局。

进一步增强提高上市公司质量的强大合力。实施新一轮行动方案，更加需要巩固强化共治共享格局。要进一步强化与各方的协作联动，在提升规范运作水平、推进提质增效、处置突出风险等方面增强合力。