

# 首批北证50指数基金获批 引导资本流向创新型中小企业

有机构透露,基于北交所市场的系列指数正在研究编制中

■本报记者 吕校宇

“一键直投”北交所优质企业再添新工具。11月25日下午,易方达、华夏、汇添富、广发、南方、嘉实、招商、富国等8家基金公司上报的首批北证50成份指数型基金正式获批,标志着北交所进入数字化投资时代。而这距离11月21日北证50成份指数正式发布实时行情仅4天。

值得一提的是,在深化新三板改革创新、扎实推进北交所高质量扩容方面,证监会主席易会满日前在2022金融论坛年会上表示,统筹推进投资端制度改革,丰富投资者类型,推动混合交易、融资融券等制度落地实施,提升市场流动性;完善债券、基金、资产证券化、指数等产品体系,进一步增强北交所市场功能和活力,以更大力度打造服务创新型中小企业主阵地。

具体来看,北证50成份指数由北交所规模大、流动性好、最具市场代表性的50只上市公司证券组成,且每季度调整一次成份股,兼具较好的表征性和可投资性。

据易方达基金指数研究部总经理庞亚平介绍,北证50指数成份股总市值、营业收入、净利润、研发投入占当前北交所市场整体比重均在65%至70%左右;同时,成份股主要集中在战略性新兴产业,具有突出的创新和成长属性。

此外,北证50成份指数“专精特新”含量较高。汇添富基金基金经理晏阳介绍,指数成份股主要集中在高端装备制造、新能源、新材料、医药生物等科创属性突出的行业,其中19只属于专精特新“小巨人”企业,占比达38%。

“作为北交所市场的核心宽基指数,北证50指数基金的获批具有重要意义。”华夏基金数量投资部总监李俊表示,一方面,可以发挥金融市场服务实体经济的功能,引导公募、保险、银行等社会资金流向“专精特新”等创新型中小企业,解决中小企业融资难的发展困境;另一方面,通过开发数字化产品,能够更加便捷地为市场投资者提供参与北交所市场以及分享中小型企业成长发展红利的机会。

在嘉实基金看来,北证50相关指数产品的获批,有利于进一步为北交所引入长期资金,提升市场流动性;同时,有望带来全新的北交所指数化投资机会,丰富投资者的投资选择。

与市场已有的北交所主动管理基金相比,北交所指数产品有明显优势。南方基金表示,主动管理基金与被动指数基金的投资目标、投资策略等不同。与主动管理基金相比,指数基金具有指数编制方法公开、客观、透明的特



11月25日  
易方达等8家基金公司上报的首批北证50指数基金获批,距离11月21日北证50成份指数正式发布实时行情仅4天

点,同时,指数基金的管理费等费率一般而言低于主动管理基金。北交所开市一年以来,打造服务创新型中小企业主阵地已取得良好开局。北交所官网数据显示,截至2022年11月25日,北交所共有上市公司128家,总市值2038.85亿元,主要分布在高端装备、新能源、科技软硬件、新材料等领域。

“后续随着北交所相关制度进一步完善,或将迎来更多创新型中小企业登陆,从而实现高质量扩容,公募基金在北交所市场的配置市值预期也会越来越大。”富国基金量化投资部ETF投资总监王乐乐表示,北交所目前正在研究编制基于北交所市场的行业、主题、策略系列指数,后续将有越来越多的北交所特色指数推出。富国基金也将致力于不断丰富北交所产品体系,为投资者提供优质的投资工具。

晏阳预计,更多挂钩北证50成份指数的基金产品和衍生品有望陆续推出,不断拓宽北交所投资渠道,降低投资门槛,为北交所市场引入更多活水,有效提高北交所市场的流动性和定价效率,发挥证券市场的价格发现功能。汇添富基金将以北证50指数基金获批为契机,助力打造围绕北证50成份指数的产品生态,更积极地把脉好创新型成长企业的投资机会。

# 全国碳市场成交量突破2亿吨大关 专家预计我国碳价将逐步走高

■本报记者 侯捷宁  
见习记者 韩昱

上海环交所公告显示,11月24日下午,全国碳排放权交易市场(以下简称“全国碳市场”)在第330个交易日成交量突破2亿吨大关。截至当日交易结束,全国碳市场碳排放配额累计成交量2亿吨,成交额88.36亿元,超过半数的重点排放单位参与了交易。

自2021年7月16日正式启动上线交易以来,全国碳市场发展较快,总体运行平稳。接受《证券日报》记者采访的业内专家表示,我国碳市场虽仍处于发展前期,但对实现“双碳”目标、促进产业结构优化升级的作用正在逐步显现,未来发展值得期待。

## 碳市场平稳发展

2022年以来,全国碳市场日均成交量约194.44万吨,每日收盘价在56元/吨至62元/吨之间,价格稳中有升,整体运行平稳有序。

“碳市场运行一年多时间,制度

规则、基础设施等方面不断完善,作用正逐步显现。”无锡数字经济研究院执行院长吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示,作为一种实现碳减排目标的市场化手段,碳市场可以促进碳排放的“隐性成本”显性化和“外部成本”内部化。与碳税、经济补贴等手段相比,碳市场是成本更低、更可持续的碳减排工具。

深圳碳碳未来数字科技有限公司总经理助理包执平对《证券日报》记者介绍,中国碳市场已成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场,首批纳入的发电行业重点排放单位覆盖二氧化碳排放量约45亿吨。全国碳市场的发展,可有效地利用市场机制激励高碳排放的企业进行节能减排和有序的绿色转型。

在农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅看来,推进全国碳市场建设有助于推动企业节能减排和产业结构优化升级,促进技术和资金转向低碳发展领域。从企业层面看,碳市场将碳排放成本内部化为企业生产成本,高效企业能够获得更多竞争优势,这将鼓励企

业通过技术改造升级实现节能减排,推动产业结构向低能耗、高附加值方向优化升级。

“同时,作为资本市场的组成部分,碳市场可将技术和资本引入绿色低碳领域,促进先进节能低碳技术的研发和应用,并与围绕碳排放权交易、碳减排项目交易以及各种衍生品交易开展的碳金融相结合。”吴琦补充道。

“全国碳市场的良好发展态势一方面有助于企业落实碳减排责任,促进企业减排温室气体,另一方面有助于强化企业的绿色发展理念,从而促进我国发展绿色经济,实现碳达峰碳中和目标。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示。

## 逐步扩大行业覆盖范围

生态环境部多次就全国碳市场运行情况及下一步工作安排进行介绍,明确政策方向,提振市场信心。例如今年7月21日,生态环境部新闻发言人在例行新闻发布会上表示,将坚持全国碳市场作为

控制温室气体排放政策工具的工作定位。持续强化市场功能建设,逐步扩大全国碳市场行业覆盖范围,丰富交易主体、交易品种和交易方式。

近期,全国碳市场交易量也得到较大幅度提升。11月初至11月25日,全国碳市场成交量约达638.34万吨,已超过10月份的交易总量(96.97万吨),价格在58元/吨上下小幅波动,11月25日收盘价为57.80元/吨,较2021年7月16日开盘价48.00元/吨上涨约20.42%。

陈雳表示,11月份以来,碳排放配额成交量大幅提升,说明全国碳市场受到了越来越多企业和投资者的重视,市场活跃度进一步提升,未来发展值得期待。同时,我国投资者对碳市场的了解程度较低,相较于欧盟等比较成熟的碳市场,我国碳市场在一些方面仍存在差距。

包执平认为,我国碳市场的覆盖排放量规模大,但目前交易额及换手率与欧盟碳市场相比仍有距离,全国碳市场的交易周期性较为明显,交易量及成交额在临近履约

期时会有较大增幅。为提升碳市场活跃度,一方面可以有序纳入其他重点排放行业,并探索纳入非控排企业交易主体的可行性,让更多的主体参与到碳市场中来,进一步盘活碳资产;另一方面也需要进一步丰富碳金融产品,如碳远期、碳期权等,以扩大交易规模,改善市场流动性。

吴琦认为,促进碳市场发展,需要加快完善相关制度规则,推动能耗“双控”向碳“双控”转变。除交易活跃度与金融化程度有待提升外,我国碳排放和交易的法律体系也需进一步完善,同时要推动碳排放和交易数据统一以及碳排放核算标准逐步清晰化。

“当前我国碳价仍处于相对低位,未来随着市场覆盖主体进一步扩大,高耗能行业的碳排放成本将显著增加,依赖低端产业规模扩张的粗放增长模式难以维系,将助推经济产业结构向低碳化转型发展。”

# 证监会:常态化开展 投行内控现场检查 从“带病申报”等典型问题入手

本报讯 11月25日,证监会通报证券公司投行业务内部控制及廉洁从业专项检查情况。

为督促证券公司从事投行业务归位尽责,切实发挥“看门人”作用,今年年初,证监会组织对8家证券公司投行内部控制及廉洁从业情况开展了专项检查。本次检查覆盖了股权、债券、并购重组等投行业务各条线、全流程。

证监会介绍,从检查结果来看,各公司基本建立了投行业务内部控制组织架构,实现集中统一管理,由业务部门、质量控制、内核合规构成的“三道防线”内控体系有效运作。检查也发现部分证券公司存在内控制度和保障机制不健全、内控把关不严格等问题,个别证券公司存在内控组织架构不合理、岗位职责利益冲突、投行团队“承包制”管理较为严重的问题。

针对检查发现的问题,证监会坚持“全链条监管、穿透式问责”和机构、人员“双罚”的原则,同时根据问题的轻重,分类采取措施:对违规问题多、情节严重的华金证券,采取责令改正、暂停保荐和公司债券承销业务3个月的行政监管措施,要求公司立即全面整改,着力加强投行管控。对违规问题多、情节严重,且涉及多个违法违规的华龙证券,综合采取行政处罚、监管谈话等措施,要求公司全面整改,切实吸取教训。对违规情节相对较轻的民生证券、国泰君安证券、联储证券、华安证券、招商证券5家公司分别采取了责令改正、出具警示函等行政监管措施,要求针对性解决内控短板问题。对存在轻微问题的证券公司,予以监管关注和提示。

证监会表示,全面合规、有效运行的投行内控机制是投行执业质量的基础。下一步,证监会将常态化开展投行内控现场检查,从“带病申报”“一查就撤”、执业质量存在严重缺陷等典型问题入手,重点检查投行内控制度是否健全、运行是否有效、人员及保障是否到位,促进保荐机构真正发挥“看门人”功能,为注册制行稳致远夯实基础。(吴晓璐)

# 证监会拟修订完善举报奖励制度 内部知情人员有重大贡献最高可奖120万元

本报讯 11月25日,证监会就《证券期货违法违规行为举报工作规定(征求意见稿)》向社会公开征求意见。

为深入贯彻党中央、国务院关于依法从严打击证券违法活动的决策部署,落实新《证券法》《期货和衍生品法》等法律要求,与12386服务平台优化运行相关工作衔接配合,进一步完善举报奖励制度,有效回应各方关切,证监会根据举报工作实践经验,对《证券期货违法违规行为举报工作暂行规定》(证监会公告〔2020〕7号)进行了修订,形成了《证券期货违法违规行为举报工作规定(征求意见稿)》。

征求意见稿共24条,主要修订内容如下:一是完善举报奖励制度,加大举报奖励力度。内部知情人员有重大贡献的,较大幅度提高奖励金额上限。

具体来看,每案奖金上限从10万元提升为30万元。举报在全国有重大影响,或涉案数额巨大的案件线索,每案奖金上限从30万元提升为60万元。内部知情人员有重大贡献,最高金额从不超过60万元提升为120万元。另外,激励内部人举报。内部知情人员举报最高奖励金额120万元,提升了一倍;同时,明确证券期货违法违规行为中起次要或者辅助作用的内部知情人举报也可纳入奖励范围。

二是有机衔接12386服务平台制度。接收证券期货违法线索网络举报渠道调整为中国证监会12386服务平台,并进一步明确举报接收转办的工作机制。

三是强化处理举报工作要求。符合条件的举报,举报处理单位予以登记并采取适当方式核实情况,依法采取相关处理措施。(吴晓璐)

(上接A1版)

谈及“提质”行动的效果,伟明环保董秘程鹏对《证券日报》记者表示,过去两年多,公司进一步加强与各类投资者的沟通交流,公开举行业绩说明会频次增加,强化了与机构投资者的交流互动,优化了公司自身投资者结构。另外,再融资效率不断提高,公司切实感受到资本市场对公司做优做强的大力支持。从市场整体来说,各种违规乱象得到整治,越来越多的公司管理层把精力集中到了做好经营、提升业绩上。

# 引导更深层次“提质” 推动符合经济发展方向企业壮大

“如果说过去两年提高上市公司质量工作的主要特点是‘治乱’,那么,面对新形势新要求,新一轮方案的核心将是‘提质’。”李明提出,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,上市公司整体质量迈上新的台阶。

程鹏表示,《方案》的推出有助于巩固过去一段时间上市公司提质成果,引导上市公司不断提升自身管理水平,促进业务发展和业绩增长,积极回报广大投资者。

“作为上市公司,我们通过‘技术+管理’创新双螺旋的模式,不断提升‘五种能力’建设。”交控科技董事长曹海表示,多年来,公司聚焦“卡脖子”问题,深挖轨道交通领域的“金矿”,在科创板及双螺旋模式的双重助力下,让中国技术水平不断提升。未来中国经济的发展,还需要依靠自主创新、硬科技技术的不断推动。

《方案》提出,要着力提升上市公司群体与国民经济的匹配性,推动符合经济发展方向的优质企业发展壮大,更好服务科教兴国战略、创新驱动发展战略。

陈雳表示,整体来看,新一轮提高上市公司质量行动重点集中在三方面:一是进一步深化我国资本市场改革,包括建立常态化退市机制、完善监管机制与信息披露制度等,并引导长期资金入市,优化企业融资环境,强化资本市场风险防控;二是强化企业培育,优化市场与营商环境,引导企业专注主业,加强科研创新投入,提升企业核心竞争力;三是提升企业治理水平,强化对上市公司管理体系建设的引导,提升违法违规成本,引导上市公司高质量发展。

# 2022年中小银行专项债发行规模增至565亿元 助力相关银行提升风险抵御能力

■本报记者 吕东

河南省支持中小银行发展专项债将于11月28日开始招标,该笔80亿元额度的债券将用来支持中原银行资本补充。记者注意到,河南也成为继辽宁、甘肃以及大连之后,第四个于年内发行此类债券的地区。这也意味着,上半年获得专项债额度的四省市即将全部完成相关债券发行工作。

## 河南中小银行专项债用于支持中原银行资本补充

根据中国债券网披露的信息显示,该笔专项债将于招标次日开始付息,品种为记账式固定利率附息债,期限为10年。

自去年起,各地纷纷发行支持中小银行专项债,其额度大部分配

给省内城商行、农商行、农信社等,而此次河南省80亿元额度的中小银行专项债则仅用于注资中原银行一家。

据了解,该笔中小银行专项债所募集资金将以转股协议存款方式注入中原银行用以补充资本;转股协议存款作为特殊资本补充机制安排,计入其他一级资本;转股条件触发后,阶段性转为普通股,计入核心一级资本。

根据《中国银保监会关于发行资本工具补充中小银行资本有关工作的通知》,允许将可用于补充中小银行资本的地方政府专项债资金以转股协议存款形式注入目标银行,而目标银行则是指省级政府相关方案确定的包括城商行在内的中小银行。

转股情况下,项目预期收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.28;在转股情况下,对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.49。能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。项目有稳定的偿债资金来源,债券存续期内不会出现无法支付专项债券还本付息要求的情况。

中债资信评估有限责任公司在此次专项债的评级报告中指出,2022年河南省支持中小银行发展专项债纳入其政府性基金预算管理,对应项目预期收益能够覆盖本期债券的本息偿还,债券违约风险极低,因此评定本期债券的信用等级为AAA。

公开信息显示,中原银行成立于2014年12月份,是分支机构网点覆盖河南全省的省属法人银

行,该行于2017年7月份在香港联交所主板挂牌上市。2022年5月25日,经银保监会批准,正式吸收合并洛阳银行、平顶山银行及焦作中旅银行。目前,中原银行总资产在国内城市商业银行中排名第8位。

## 四地发债完成在即 受益银行将达18家

今年4月份,辽宁省通过发行135亿元中小银行专项债,补充省内丹东银行、营口银行、阜新银行、朝阳银行、葫芦岛银行等5家银行资本金,具体方式为通过辽宁金融控股集团有限公司将债券资金间接注入上述银行;8月份,甘肃省发行总额为300亿元的中小银行专项债,用于支持省内甘肃省农村信用社联合社、兰州农

商行等11家金融机构补充资本金;同月,大连市发行50亿元中小银行专项债,由大连市财政局以转股协议存款的方式存入大连农商银行。加上即将发行的河南省80亿元支持中小银行专项债,四地中小银行专项债合计发行额度将达565亿元,获得资本金补充的银行等金融机构数量达18家。

海国证券首席宏观债券分析师靳毅在接受《证券日报》记者采访时表示,通过发行支持中小银行专项债,可直接补充相关银行的一级资本,助其增强风险抵御能力,守住不发生系统性金融风险底线。同时,上述四地发行专项债支持的银行,均为中小银行或农村金融机构,这些银行主要服务对象为中小企业,有助于提高金融支持中小企业的能