

深交所理事长陈华平：

着力完善制度和产品体系 推动市场运行更加规范透明

■本报记者 邢萌

6月1日，由深交所主办的2023全球投资者大会在深圳正式召开。深交所理事长陈华平在致辞中表示，近年来，深交所在中国证监会领导下，扎实推进改革稳定各项工作，优化完善多层次市场体系，不断丰富投融资产品，持续提升对外开放水平，推动要素资源加速向科技创新领域聚集，积极服务构建新发展格局和高质量发展。

首先，着力深化改革创新，市场功能与生态不断优化。目前，深交所已形成“主板+创业板”的市场格局，市场交投活跃，持续保持充裕的流动性，多项主要指标位居世界前列，全球最具活力新兴市场的地位更加巩固。其次，激发创新发展动能，上市公司业绩保持平稳增长。今年一季度，深证成指先进制

造、数字经济、绿色低碳三大领域样本股公司营业收入和净利润分别同比增长18%、11%，其中绿色低碳领域公司两项指标分别增长35%、53%。再次，践行可持续发展理念，低碳发展服务体系不断完善。在联合国关于G20国家证券交易所上市公司碳排放总量统计中，深交所上市公司碳排放总量最低，排名第一。最后，强化市场互联互通，高水平对外开放再进一步。今年以来，深市QFII、RQFII及深股通投资者交易金额占比约9.5%，是五年前的3.4倍，越来越多的国际投资者参与投资深交所市场。

陈华平指出，下一步，深交所将以党的二十大精神为引领，按照中国证监会统一部署，以开放促改革、促发展、促创新，奋力建设以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所，为全球投资者参与中国资本市场营造良好环境。

一是以服务高质量发展为导向，着力完善制度和产品体系。科学合理的制度规则是资本市场高效运行的基础。深交所将巩固拓展全面注册制改革成果，加快打造简明、清晰、友好的制度规则体系，使投融资对接更加便捷，企业成长得到更多帮助，市场机制作用充分发挥。同时，进一步健全债券、基金、指数、衍生品等产品体系，提供更多的长期投资和风险管理工具，更好满足全球投资者多元化需求。

二是以实现高效能监管为抓手，推动市场运行更加规范透明。加强一线监管是交易所的主责主业，是维护市场平稳健康运行的重要保障。深交所将以全面实行注册制为契机，坚持以信息披露为核心，深入推进阳光审核、阳光监管、阳光服务，加强持续监

管，优化分类监管，推进科技监管，压实中介机构责任，严厉打击违法违规行为，努力塑造更加规范、透明的一线监管体系，持续提升监管效能和市场透明度，让全球投资者看得懂、有预期、愿意投。

三是以促进互利合作共赢为目标，持续推进高水平对外开放。改革开放是资本市场健康发展的必由之路。深交所将充分发挥“立足湾区，面向世界”的区位优势，通过产品互挂、机制对接、设施互联、资源共享，推动粤港澳大湾区资本市场融合发展，优化拓展双向开放渠道，探索跨境合作新模式，提升行业基础设施跨境互联水平，加强开放环境下的监管能力建设，为全球投资者参与中国资本市场、共享中国高质量发展新机遇提供更加便捷高效的服务。

充分用好北交所直联机制

■朱宝琛

日前，中国长城发布公告称，经董事会审议，同意长城信息申请在新三板挂牌并筹划通过北京证券交易所直联机制上市。

这是企业用好北交所直联机制的又一例实践。去年底，北交所和全国股转公司推出了企业从新三板挂牌到北交所上市的挂牌上市直联审核监管机制。该机制通过内部流程再造，充分联动“挂牌审核—日常监管—上市审核”各环节，形成优质企业申报北交所上市的“快车道”，有效压缩了企业挂牌上市的时间，有助于提升企业挂牌上市审核效率，增强对优质企业吸引力，助力北交所高质量发展。

笔者认为，充分用好直联机制，让这一制度切实发挥作用，需要各方共同努力和推进。从交易所角度看，在优质企业打造一条“更快速、更明确、更顺畅”的挂牌上市路径的同时，也要将这一机制更好地推广出去，让更多的企业知道。这就需要交易所提供更加精准的服务，提高服务效能；要强化对中介机构、企业的动员，组织市场培训，切实凝聚各方合力，助力北交所高质量扩容。

从企业角度看，符合条件的要积极“举手”参与。因为直联机制的主要优势，就是与监管有良好和快速的沟通渠道，公司能够在最短时间内实现上市融资。

北交所相关负责人曾有过一番表述：对直联企业来说，直联机制将尽可能降低不同业务部门、不同工作

人员“各管一段”带来的内部沟通协调成本，实现挂牌准入、持续监管、融资并购、发行上市等各个环节的标准对接、程序对接、信息对接。

因此，符合条件的企业，不要只停留在“有浓厚的意向”，而是要积极行动起来，用好直联机制的有利时机。这是企业有效拓宽融资渠道、为自身高质量发展保驾护航的重要途径。

从中介机构角度看，一方面要真正推荐符合条件的企业适用直联机制，因为直联机制不是绿色通道，更不是“保送班”，其在多个方面设置了入选标准，比如，对于企业的入选标准，相关企业必须符合国家产业政策，围绕国家重大战略部署提供融资服务，支持中小企业科技创新持续的市场生态还需要持续巩固和完善。实现高质量扩容，需要更好地用好一系列制度优势，直联机制正是其中之一。

时至今日，北交所上市公司数量即将突破200家，聚集了一批优质创新型中小企业。应该说，北交所锚定打造服务创新型中小企业主阵地的战略方向，已经取得了一定成效。但是，也要看到当前北交所市场规模还比较小，支持中小企业科技创新持续的市场生态还需要持续巩固和完善。实现高质量扩容，需要更好地用好一系列制度优势，直联机制正是其中之一。

前5个月交易所债市融资超2万亿元 优质主体发行份额将进一步提升

■本报记者 吴晓璐

今年以来，在流动性合理充裕背景下，交易所债市发行持续回暖。同花顺iFinD数据显示，今年前5个月，交易所债券市场发行规模2.34万亿元（含公司债、ABS），同比增长20.5%。

接受采访的专家表示，今年以来，交易所债市发行规模提升，除了市场流动性合理充裕，还有投资者对债市配置需求提升以及经济弱复苏等因素影响。预计全年发行将保持温和增长态势，优质主体发行份额将进一步提升。

短期债融资规模占比提升

“今年债市规模增长原因是多方面的。由于近期3年期、5年期存款利率普遍下调至3%以下，提升了投资者对债券的需求，利好债市上行。此外，受‘大行放贷，小行买债’思路的影响，理财规模回升也有利于做大债市规模。从宏观角度来看，受全球大宗商品需求不足影响，经济复苏预期表现较弱，从风险偏好角度也利好债市。”财达证券副总经理胡恒松在接受《证券日报》记者采访时表示。

在发行规模提升的同时，今年债券发行利率较去年同期有一定上浮。以AAA级发行为例，今年前5个月票面利率平均为3.625%，较去年同期的3.4%。“债券发行利率有一定走高，主要原因在于去年底赎回冲击之下，今年年初的发债成本仍相对较高，不过，当前融资成本已有明显下行。”中信证券首席经济学家明明表示。

从债券期限来看，今年以来，短期债券发行规模占比提升。1年期及以下短期债发行3643.65亿元，占比15.56%，较去年同期发行2586.11亿元，占比13.31%。

对此，一位投资人士对《证券日报》



记者表示：“随着中国经济修复，投资者将更倾向于股权投资，所以从当下来看，短期债更受青睐。而对于发行人来说，发行短期债券难度也更小。到了四季度，预计中国经济将稳定修复，债券市场可能出现拐点。”

国企发行规模同比增37.46%

从企业属性来看，今年以来交易所债券融资规模增长，主要来源于国有企业。同花顺iFinD数据显示，前5个月国企在交易所债市发行1.63万亿元，同比增长37.46%。

从行业来看，金融业依旧是发行规模最大的行业，年内发行规模达7263.55亿元，占比31.02%。在政策支持下，建筑业、房地产业发行规模增长较快，分别为6320.19亿元、1628.46亿元，同比增长48.99%和30.31%。

明明表示，今年以来，金融业补充资本的需求依然强烈，而建筑业背后有诸多城投平台的身影，在保障借新还旧的基础上，部分优质城投平台依然能够获得新增的债券融资额度。房地产行业债券发行规模增长，主要是结构性行情，央企和国企占据绝大部分的融资份额。

科技创新公司债（简称“科创债”）、乡村振兴债、绿色债券等特定品种债券，是交易所为科技创新、乡村振兴、绿色发展等国家重大战略部署提供融资的重要品种。同花顺iFinD数据显示，今年前5个月，交易所债市发行乡村振兴债、绿色债、科创债分别为182.835亿元、748.22亿元、745.31亿元。其中，乡村振兴债发行规模大幅增长，同比增长134%。

谈及今年交易所债券融资趋势，明明认为，今年交易所债市发行呈现规模提升、结构优化的特点，预计全年将保持温和增长态势，同时优质主体发行份额进一步提升。

中国石油：深学细悟笃行 高质量推进主题教育

■本报记者 向炎涛

自主题教育开展以来，中国石油各级党组织坚决贯彻落实党中央的工作部署，统筹谋划、融合推进，教育引导党员干部在学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干上下功夫见实效，聚焦目标任务、突出问题导向，真正让主题教育走深走实，推进企业生产经营跃上新台阶。

深刻学习领悟，精心部署谋划。日前，中国石油党组举行学习

贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班第二期。读书班深入学习贯彻习近平总书记关于高水平科技自立自强、当好能源保供“顶梁柱”、推进绿色低碳发展、以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴等重要论述。通过深学细悟，中国石油广大党员干部政治判断力、政治领悟力、政治执行力不断提高，形成了“牢记重大嘱托，当好标杆旗帜，在加快建设世界一流企业进程中走在前、做示范”的思想共识。

王廷科表示，要坚持学懂弄通，着力在全面加强理论武装上下功夫。要深学细悟，做到系统深入全面学，坚持读原著学原文悟原理，系统掌握、整体把握、融会贯通。要学以致用，做到联系实际重点学，重点学习习近平总书记关于经济工作、金融保险工作、国企改革、国有企业党的建设等方面的重要论述和指示批示精神，将学习成效体现到提升个人能力素质、推动公司发展、解决基层一线难题上来。要以自身作则，做到领导干部带头学，既认真落实现规定动作，加强集中学习和个人自学，组织举办读书班，讲授专题党课，又学出人保特色，以党内教育引导和带动全系统开展大学习，确保学习成效。

王廷科要求，要坚持问题导向，以调查研究和问题整改推动高质量发展，要切实把找准调研的重点难点。目前，中国人保集团党委已研究明确9个方面重点课题，系统各级也将结合实际，选出有实际内容的真问题开展调查研究。要深入基层、扑下身子搞调研，坚持群众路线，

锚定目标任务，制定特色方案。中国石油党组组建12个主题教育巡回指导组，对所属157家单位和部门开展巡回指导，实现巡回指导全覆盖。指导组牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，深入企业、严督实导，读原著、学原文、悟原理，深刻学习领悟习近平总书记重要讲话精神，不断筑牢能源饭碗的责任感、使命感。

干事实求实效，引领高质量发展。中国石油各级党员干部将深入推进主题教育与生产经营有机融合，努力把学习成果转化为破解难题、推动工作、促进发展的实际成效，以主题教育促进油气勘探开发、生产建设、经营销售等各项工作。

中国石油表示，下一步将继续积极有序推进主题教育，坚持把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等方面有机融合、一体推进，及时发现和破解生产经营中的难题，在新征程上汇聚起磅礴的力量。

中国石化各级党员干部将深入推进主题教育与生产经营有机融合，努力把学习成果转化为破解难题、推动工作、促进发展的实际成效，以主题教育促进油气勘探开发、生产建设、经营销售等各项工作。

中国石化表示，下一步将继续积极有序推进主题教育，坚持把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等方面有机融合、一体推进，及时发现和破解生产经营中的难题，在新征程上汇聚起磅礴的力量。

中国石化各级党员干部将深入推进主题教育与生产经营有机融合，努力把学习成果转化为破解难题、推动工作、促进发展的实际成效，以主题教育促进油气勘探开发、生产建设、经营销售等各项工作。

中国石化表示，下一步将继续积极有序推进主题教育，坚持把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等方面有机融合、一体推进，及时发现和破解生产经营中的难题，在新征程上汇聚起磅礴的力量。

中国人保：深入开展主题教育 全力推进高质量发展

■本报记者 冷翠华

近期，中国人保持续开展主题教育工作，对全系统深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育进行全面启动部署，且已完成为期7天的人保集团党委主题教育读书班集体学习。

中国人保集团党委书记、主题教育领导小组组长王廷科表示，要坚持目标导向，准确把握和落实好主题教育的目标要求；要牢牢把握主题教育的总要求，切实把“学思想、强党性、重实践、建新功”贯穿主

题教育全过程。王廷科表示，要坚持学懂弄通，着力在全面加强理论武装上下功夫。要深学细悟，做到系统深入全面学，坚持读原著学原文悟原理，系统掌握、整体把握、融会贯通。要学以致用，做到联系实际重点学，重点学习习近平总书记关于经济工作、金融保险工作、国企改革、国有企业党的建设等方面的重要论述和指示批示精神，将学习成效体现到提升个人能力素质、推动公司发展、解决基层一线难题上来。要以自身作则，做到领导干部带头学，既认真落实现规定动作，加强集中学习和个人自学，组织举办读书班，讲授专题党课，又学出人保特色，以党内教育引导和带动全系统开展大学习，确保学习成效。

王廷科要求，要坚持问题导向，以调查研究和问题整改推动高质量发展，要切实把找准调研的重点难点。目前，中国人保集团党委已研究明确9个方面重点课题，系统各级也将结合实际，选出有实际内容的真问题开展调查研究。要深入基层、扑下身子搞调研，坚持群众路线，

实事求是、问题导向、攻坚克难、系统观念，把情况摸清、把问题找准。要聚焦高质量发展，一体推进问题整改，围绕“五个更加突出”要求，紧盯服务客户有“落差”、支持一线有“偏差”、关心基层有“温差”等突出问题和矛盾，将调查研究与开展理论学习、推动改革发展、推进检视整改贯通起来，形成一批推动发展、服务民生、调研成果转化清单和民生项目清单。

学思想 强党性 重实践 建新功

(上接A1版)

A股上市公司作为国民经济基本盘，整体业绩保持韧性增长。2022年全年实现营业收入71.53万亿元，同比增长7.2%，整体平均研发强度2.32%，同比提高0.25个百分点，其中：科技型上市公司高增长，高研发投入特点凸显，高技术制造业上市公司营业收入增长14.6%，研发强度达6.71%。一批上市公司在清洁能源、电动汽车等领域已经成长为全球技术最领先、规模最大的企业。此外，越来越多A股上市公司积极践行绿色发展理念，逾1700家公司单独编制发布2022年ESG相关报告，家数同比大幅增加，更好地满足国际投资者ESG投资需求。

方星海表示，扩大资本市场高水平制度型开放，推动市场融合发展。不断优化内地与香港互联互通机制，稳步扩大沪深港通投资标的范围，先后将不同行业股票纳入科创板股票、交易型开放式基金(ETF)等纳入互联互通，近期又进一步扩大了沪深

港通的股票标的范围；优化交易日历安排，将不可交易天数减少一半。今年以来，随着中国经济整体恢复好转，外资保持流入A股态势，1-5月份通过沪深股通净流入达1700亿元。近五年外资通过QFII/RQFII及深股通持有创业板股票市值增长达11倍。持续扩大商品和金融期货国际化品种，为境外投资者提供更多避险产品和配置工具，支持开展期货产品创新和授权合作，实现期货市场开放路径多元化。拓展优化互联互通存托凭证业务，支持更多上市公司互联互通存托凭证在境外市场发行上市。境内企业境外发行上市备案制度落地实施，第一批两家企业已于昨日完成备案。与此同时，加强开放条件下资本市场监管和监管能力建设，确保市场稳定运行。

“真诚欢迎符合条件的国际金融机构和投资者继续抓住机遇扩大在华投资发展规模和水平，共同分享中国经济健康稳定增长的红利。”方星海说。