

商务部：

加快出台相关政策举措 推动服务贸易高质量发展

■本报记者 刘 萌

8月21日，商务部部长助理陈春江在国新办举行的中国服务贸易发展和2023年服贸会筹备工作进展新闻发布会上表示，2023年服贸会将以“开放引领发展，合作共赢未来”为主题，继续提升和优化服贸会三大平台功能，努力把服贸会打造成全球最具影响力的服务贸易盛会，为世界经济注入新动力。

“当前，服务业和服务贸易已成为新一轮高水平开放的重点。今年服贸会将进一步发挥我国扩

大开放的重要窗口作用，在综合展核心部分首次融合展示党的十八年以来我国服务业扩大开放和服务贸易创新发展取得的突出成就，继续高规格举办全球服务贸易峰会，高水平举办200余场论坛会议活动，与世界各国共同探讨服务业和服务贸易开放发展的新理念、新趋势、新路径，共促开放发展。”陈春江表示，目前，已有2200多家企业确认线下参展，同时今年将继续组建中央企业交易团、中央金融企业交易团以及37个地方交易团参展参会，有望达成更多务实成果。

数据显示，2022年服务进出口

总额近6万亿元人民币，同比增长12.9%，规模创历史新高，连续第九年位居全球第二。今年上半年，我国服务贸易继续保持增长态势，服务进出口总额达3.1万亿元人民币，同比增长8.5%，其中知识密集型服务贸易同比增长12.3%，占服务贸易总额的比重提升至43.5%，服务贸易发展的质量和竞争力进一步提升。

陈春江表示，下一步，商务部将会同各有关部门，全面贯彻党的二十大精神，加快出台服务贸易相关政策举措，推动服务贸易高质量发展，在贸易强国建设中发挥

更大作用，为推进中国式现代化建设贡献力量。

一是提升开放水平。将主动对接高标准国际经贸规则，稳步推进服务贸易领域对外开放。根据党中央、国务院统一部署，推动出台全国版和自贸试验区版跨境服务贸易负面清单，初步形成中国跨境服务贸易梯度开放的制度体系。发挥好服贸会扩大开放、深化合作、引领创新三大平台功能，持续深化服务贸易国际合作，不断扩大服务贸易“朋友圈”。

二是创新发展机制。将高水平建设服务贸易创新发展平台，在国

务院部署的全面加强服务贸易创新发展试点基础上，升级建设国家服务贸易创新发展示范区。高标准建设服务外包示范城市，进一步推动特色服务出口基地提质升级扩围，在更多领域培育服务贸易新业态新模式，打造服务出口新的增长点。

三是优化发展环境。将推动出台关于服务贸易开放创新发展的政策文件，进一步完善和优化适应服务贸易发展特点和发展需要的政策措施。持续推进世贸组织服务贸易国内规制谈判成果在国内的生效实施工作，推动营商环境进一步优化。

北交所优化新股发行上市流程 整体用时缩减约20%

■本报记者 孟 珂

8月21日，北京证券交易所（以下简称北交所）联合中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）发布实施修订后的《北京证券交易所股票发行上市审核规则》及两件套配套指南，对北交所新股发行上市流程进行了优化。

企业公开发行并在北交所上市，在通过北交所审核和中国证监会注册后，需经过提交发行方案、定价（直接定价、竞价、询价）、披露发行公告、申购、配售、披露发行结果公告、披露上市公告、上市等环节。本次发行上市流程优化，在不增加市场主体负担的前提下，着眼于内部流程改进和效率挖潜，将新股发行上市流程整体用时缩减了20%左右。

一是缩短申购资金冻结时长。北交所与中国结算通过协同开展技术改造、精简信息交互流程，将投资者参与新股申购的资金冻结时间由3个交易日缩减至2个交易日。

二是缩减申购、上市环节的业务办理间隔。通过优化内部工作机制，尽可能降低业务办理时长，将直接定价发行从披露发行公告到申购的间隔由2个交易日调整为1个交易日，与询价发行现行情况保持一致；将披露上市公告到新股上市的时间间隔由1个交易日调整为0.5个交易日，询价发行上市整体流程从13个交易日缩减至10个交易日，询价发行上市整体流程从17个交易日缩减至15个交易日。

本次发行上市流程优化是北交所推进“三服务”（开门服务、直达服务、精准服务）行动、优化市场服务的重点举措，对于进一步提高市场投融资对接效率、降低投资者参与成本、促进市场交投活跃具有积极意义。一是降低投资者“打新”资金占用成本，增强投资者参与申购的积极性。二是减少发行上市整体用时，提升企业融资效率。三是盘活市场交易资金，提高整体资金使用效率，促进一二级市场平衡发展。

券商积极开展北交所做市业务 6月份以来新增做市37起

■本报记者 孟 珂

近期，北交所做市业务利好频传。7月28日，证监会发布《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定（征求意见稿）》，在此前科创板做市商资质的基础上对券商参与北交所做市的资质要求进行了下调，专家预计可扩容至几家券商。据了解，几家符合扩容资质的券商均已启动北交所做市业务准备工作，争取赶上首批扩容。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，北交所做市业务利好频传，说明机构做市商等看好北交所市场，北交所市场流动性和成交活跃度将进一步增强。对做市商来说，北交所将成为其扩大自身盈利规模的有力推手。

同时，已开展北交所做市业务的券商近期业绩积极性较高。8月9日，安信证券发布公告，集中加入为吉林碳谷、富士达等11只股票做市。初步统计，6月份以来，不同做市商加入为北交所股票做市共37起，是4、5月份单月加入做市次数的3倍以上。目前北交所做市大户中金证券、安信证券在北交所的做市股票数量均远超其他科创板做市股票数量。国金证券共为31只北交所股票做市，安信证券共为26只北交所股票做市。

渤海证券新三板投资业务负责人张可亮对《证券日报》记者表示，6月份以来做市商积极加入北交所做市有三方面的原因：一是多只北交所股票体现了较好的成长性，相对于沪深股票估值较低，极具投资价值；二是北交所监管层公开表示正在积极研究制定全面系统的方案，积极推进北交所改革和发展。做市商加大做市力度也是对于北交所综合改革方案的期待和回应。三是国金证券和安信证券都是在新三板有着多年布局的做市商，对于北交所企业更为熟悉和了解。

此外，从券商近期加入做市标的看，近六成成为北证50指数成份股。目前北证50指数估值处于洼地，成份股公司业绩保持良好增长，长期投资价值凸显。在陈雳看来，北证50指数成份股多数聚焦于战略性新兴产业，重点支持先进制造业，且企业规模大，流动性较强，平均企业营收利润优于北交所整体。而且，北证50指数成份股平均研发投入较高，受国家政策扶持较多，具备一定投资价值。

8月18日，证监会有关负责同志就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时表示，将在支持北交所发展方面“推出务实举措”，同日沪深北三所将交易经手费调降，降低投资者交易成本。

专家表示，北交所改革创新举措有望加速落地，目前专业机构正加大投资与做市展业，北证50板块有望迎来绝佳布局时机。

(上接A1版)

其中，龙头公司市值成长尤为明显。据统计，共有78家龙头公司实现市值翻倍，9家公司市值增长20倍以上，36家公司市值增长10倍以上，53家公司市值增长5倍以上。例如，自上市以来，截至2022年年底，中际旭创市值增长超70倍；东方财富、亿纬锂能、阳光电源、先导智能等公司市值增长超20倍；宁德时代市值增长约13倍。

创业板公司市值持续增长过程中，不得不提专精特新“小巨人”企业。借助板块清晰定位，相关企业不断提高细分市场占有，企业发展得以实现“加速跑”。数据显示，截至2023年7月31日，超330家专精特新“小巨人”企业在创业板上市，总市值超2.37万亿元，平均市值约62.8亿元。上述330家创业板专精特新“小巨人”企业中，市值100亿元至200亿元的25家，市值200亿元至500亿元的15家，市值超500亿元的2家。

在王曙光看来，创业板严把“三创”“四新”标准，聚焦于服务战略性新兴产业和高新技术产业，支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合，其清晰的板块定位有效提升了资本市场对战略性新兴产业相关企业的支持力度。

三方面激发债市活力 交易所债市流动性将持续提升

■本报记者 吴晓璐

债券市场是资本市场重要组成部分。近日，证监会有关负责同志就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时表示，“我们将进一步推出稳预期、稳信心的措施，激发债券市场活力。”其中，交易所债市方面，将着重从投资端、融资端以及做好重点领域风险防控三方面进行部署，激发债市活力。

未来，随着改革举措落地，交易所债市流动性有望提升，不动产投资信托基金（REITs）常态化发行有望进一步优化，对科技创新和实体经济支持力度也将进一步增强。

丰富投资者群体 提高交易所债市流动性

在投资端方面，证监会提出，推动允许银行类机构全面参与交易所债券市场交易。壮大债券做市商队伍，稳步推进询价制度改革，深化债券市场对外开放。

2019年8月份，证监会、央行及银保监会联合印发《关于银行在证券交易所参与债券交易有关问题的通知》，扩大参与交易所债市的银行范围，明确除农村商业银行、农村信用社外的所有银行均可参与交易所债券市场竞价交易。2020年7月份，央行、证监会联合发布公告，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作，银行可通过“互联互通”参与交易所债券市场现券协议交易。

目前，银行参与交易所债市只能现券竞价交易，主流的协议交易方式尚未落地。此外，部分农商行无法开户参与交易所债市。财达证券资本市场总部总经理郝晓妹对《证券日报》记者表示，目前国有大行和股份制银行参与交易所债券市场相对比较灵活，但部分农商行由于开户资格等要求，无法开设交易所账户，因此暂时不能参与交易所市场交易；同时因为银行间市场参与机构比较全面，因此大部分情况下二级市场资金拆借相较交易所市场成本更低，一定程度上也限制了交易所市场活跃度。

郝晓妹表示，后续政策落地实施后，银行类机构可以广泛参

与交易所债券市场，一方面可以丰富交易所债市的投资者结构，投资群体多元化；另一方面可以提高交易所债券市场整体流动性，从而降低企业融资成本。除此之外，对于中小型农商行来说，此举也增加了投资和融资的便利性，提高了资金利用率，从而有利于促进整体金融机构的跨越式发展。

中证鹏元研发部高级研究员李席丰对《证券日报》记者表示，推动银行类机构全面参与交易所债市，有利于资金和资产在银行间市场和交易所市场双向流通，推动建设统一开放的多层次债券市场，更好服务实体经济。

做市商也是交易所债市参与者之一。今年2月6日，沪深交易所正式启动债券做市业务。公开信息显示，截至8月20日，上交所主做市商11家，一般做市商3家；深交所主做市商10家，一般做市商2家。做市品种方面，上交所核准做市品种73只（利率债16只，信用债57只），自选做市品种共165只。深交所核准做市品种180只（公司债、地方政府债、国债、政策性金融债和政府支持债券分别有150只、12只、12只和4只），自选做市品种共29只。

李席丰表示，自今年2月6日做市业务启动以来，交易所债市成交更加活跃，但是不同品种的做市债券成交量差异较大，其中利率债短时间单日成交量突破千亿元，而信用债成交量相对平稳。利率债成交活跃，报价价差明显收敛；信用债活跃度欠佳，成交量有向高等级主体集中的趋势。

此次，证监会有关负责同志表示，“壮大债券做市商队伍，稳步推进询价制度改革”，有助于进一步提高现券流动性，提高定价效率，形成反映市场供需的收益曲线。李席丰表示，提高交易所债市流动性的关键在于优化做市商制度，提高做市报价覆盖范围，以提供更多可成交和持续的市场报价来盘活信用债的流动性，吸引更多内外资参与。

对科技创新精准支持 推动REITs高质量扩容

融资端方面，证监会提出，加



持，重点支持高新技术和战略性新兴产业企业债券融资，将优质企业科创债纳入核准做市品种，支持新型基础设施以及科技创新产业园区等发行科技创新领域REITs。

今年4月份，证监会发布《推动科技创新公司债券高质量发展工作方案》，6月份，深化债券注册制改革全面落地。数据显示，今年前7个月，交易所债券市场发行各类债券合计融资7.32万亿元，超过去年全年水平。其中，科创债发行超1670亿元。截至7月底，共发行上市32个REITs项目，合计募集资金近1000亿元。

今年以来，REITs二级市场整体有所回调，但是，自7月5日多家公募基金公司公告称，将公募REITs纳入FOF基金投资范围后，REITs二级市场价格整体反弹。

为加快推动REITs常态化发行和高质量扩容，证监会提出，推出REITs相关指数及REITs指数基金，优化REITs估值体系，发行询价机制，培育专业REITs投资者群体，加快推动REITs市场与香港市场互联互通。

中证鹏元研发部高级研究员吴进辉对《证券日报》记者表示，目前最有希望率先推出的是

REITs实时指数，受限于品种和时间关系，指数基金的推出可能还需要进一步探索。推动REITs市场与香港市场的互联互通，可以吸引更多外资投资REITs市场，增加市场流动性。

“在‘一揽子’政策措施下，REITs常态化发行有望进一步优化。近期央行降息后，无风险利率进一步下降，REITs的收益率优势进一步显现，优质资产的特性和中长期投资价值凸显。”吴进辉认为。

债市风险可控 保证重点领域融资稳定

在风险防范方面，证监会表示，全力做好房地产、城投等重点领域风险防范。包括保持房企债券融资渠道总体稳定，支持正常经营房企合理融资需求，坚持“一企一策”，稳妥化解大型房企债券违约风险。强化城投债券风险监测预警，把公开市场债券和非标债务“防风险”作为重中之重，全力维护债券市场平稳运行。

当前，交易所债市风险总体收敛，违约率较低。中证鹏元研发部资深研究员张琦对《证券日报》记者表示，中共中央政治局会

议明确当前房地产的供需关系发生变化，随着后续系列支持政策的出台，风险将会得到控制。城投债方面，目前风险仍然在非标债务方面，公开债务违约风险较低，中共中央政治局会议提出“一揽子化债计划”，后续或出台具体政策，市场信心将大幅改善，整体来看，城投领域的违约风险仍然较低。未来重点风险防范主要是保障相关领域的融资渠道稳定畅通，盘活房企资产，推进保交楼，“一企一策”对重点房企纾困等。

郝晓妹表示，目前，投资机构已经相对谨慎，大部分主流投资机构对城投债仍存“信仰”，尤其是地市级平台，整体债市风险相对可控。

谈及如何减少债券违约风险，郝晓妹表示，一方面发行人要善于与市场投资机构沟通交流，主动向市场传达企业情况，增强市场投资机构信心；另一方面需要维护市场形象，抓住债市机遇，引入更多市场化非银投资机构参与债券认购，不断降低融资成本。对于一些重点区域、地区化债资金池、地区城投融资等方案均需提前筹划，做到有的放矢，以最大可能提振市场信心，降低融资成本。

国家金融监督管理总局：坚定走好中国特色金融发展之路

■本报记者 刘 琪

8月20日，国家金融监督管理总局网站发布消息，8月20日，根据主题教育工作安排，国家金融监督管理总局党委召开主题教育调研成果交流汇报会，听取机关各部门调研成果汇报。主题教育中央第三十三指导组叶青松组长、卢希副组长以及中央金融办有关同志到会指导。国家金融监督管理总局党委书记、局长、系统

主题教育领导小组组长李金泽主持会议并讲话，党委班子成员出席会议。

国家金融监督管理总局党委高度重视、持续推进主题教育，推动全党系统深入开展大兴调查研究，形成了一批高质量的调研成果。交流汇报会上，机关各部门围绕主题教育调查研究重点选题，结合本部门职责范围内的关键问题和主要短板，开展交流汇报，展示调研成果，相互学习借鉴，检验了部门

调研工作质效，达到了凝聚共识、共同提升、推动落实的良好效果。

会议指出，要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，深刻领悟“以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干”的学具体内涵，巩固主题教育和大兴调查研究成果。要把调查研究摆在更加突出的位置，胸怀“国之大者”，自觉践行金融工作的政治性、人民性，念好习近平总书记倡导的“深、实、细、准、效”五字诀，

善于运用调查研究摸清情况、正确决策、打开局面，坚决落实党中央对金融工作的各项部署。

会议强调，要坚持学以致用，按照急用先行、逐步完善的原则，实行台账式管理、项目化推进，将各项调研成果转化为实实在在的工作举措。要建立长效机制，将大兴调查研究的成功经验机制化、工作流程规范化、有效做法制

度化，作为推动金融监管高质量发展的基础性工作长期坚持下去。要持续深化调查研究，不断研究新情况、新问题，总结新经验、探索新规律，忠诚履行金融监管新职责、新使命，坚定走好中国特色金融发展之路。

驻总局纪检监察组和机关各部门局级以上干部参加会议。

学思想 强党性 重实践 建新功

本版主编 沈明 责编 柳 制作 曹秉琛
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785