

国家金融监督管理总局：

加快建设中国特色现代金融体系

本报记者 刘琪

11月1日，国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽主持召开党委（扩大）会议，传达学习习近平总书记在全国金融工作会议上的重要讲话精神、李强总理讲话精神、何立峰副总理总结讲话精神。

会议认为，这次中央金融工作会议是我国处于全面建设社会主义现代化国家开局起步关键时期召开的一次重要会议。习近平总书记的重要讲话，全面总结了党的十八大以来金融工作，科学回答了金融事业发展的一系列重大理论和实践问题，是习近平经济思想的重要组成

部分，是马克思主义政治经济学关于金融问题的重要创新成果，为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

会议强调，必须坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚持以人民为中心的价值取向，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，坚持在市场化法治化轨道上推进金融创新发展，坚持深化金融供给侧结构性改革，坚持统筹金融开放和安全，坚持稳中求进工作总基调，坚定不移走好中国特色金融发展之路，以金融高质量发展助力强国建设、民族复兴伟业。

会议指出，贯彻落实会议精神是金融监管总局系统一项重大政治任务。要结合系统实际，迅速掀起传达学习、贯彻落实的热潮。要加强宣传解读和专题培训，切实把全体干部职工思想和行动统一到会议精神上来，把系统上下的力量凝聚到会议确定的各项任务上来，推动会议精神入脑入心、工作部署落到实处。

会议要求，坚持目标导向和问题导向，加快建设中国特色现代金融体系，不断开创新时代金融工作新局面。一是切实加强党中央对金融工作的全面领导。完善党中央决策部署落实机制。坚决执行中央金融委部署。按照中央金融工委

统一安排切实加强系统党的建设。大力支持地方党委金融委和金融工委发挥作用。推动金融企业党的领导与公司治理深度融合。二是积极构建中国特色金融监管体系。推动出台系统制度文件，加快补齐制度短板。全面强化“五大监管”，探索构建中国特色金融监管体系的“四梁八柱”，大力推进金融强国建设。三是坚决落实强监管严监管要求。坚决惩治重大违法违规行为。严厉打击非法金融活动。加大稽查检查力度，切实增强监管震慑力和权威性。四是有效防范化解重大风险隐患。猛药去疴已病，抓紧抓小治未

病，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。发挥专业优势、加强指导协调、把握节奏策略，及时处置高风险中小金融机构。五是全力推动金融业高质量服务中国式现代化。积极助力国家重大战略实施。做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。六是持续推进全面从严治党向纵深发展。坚决扛起管党治党的政治责任，充分发挥全面从严治党政治引领和政治保障作用。深入实施“新机构新作风新建树新形象”工程，促进形成奋发有为、实干兴局、争先创优、勇立新功的生动局面。

新疆自贸试验区挂牌 助力西部地区高水平对外开放

本报记者 谢若琳 见习记者 寇佳丽

我国自贸试验区再迎扩容。10月31日，国务院印发《中国（新疆）自由贸易试验区总体方案》（以下简称《方案》）。11月1日，新疆自贸试验区挂牌成立。

谈及这一自贸试验区“新成员”，商务部研究院国际市场研究所副所长白明对《证券日报》记者表示，“一带一路”有两大核心区，分别是福建和新疆，福建自贸试验区已于2015年4月份挂牌运行，多年准备之后，新疆也成立了自贸试验区，属于水到渠成。此前，我国已经设立了21个自贸试验区，主要分布在东部和南部地区。作为我国西北沿边地区首个自贸试验区，新疆自贸试验区将助力我国西部地区高水平对外开放。

“新疆自贸试验区的成立，还将进一步推动贸易和投资自由化、便利化，促进新疆成为区域产业发展的新引擎，最大程度发挥该地区的外贸优势。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、全球创新与治理研究院执行院长吕越对《证券日报》记者表示，目前，新疆已与179个国家和地区开展了经贸合作，是我国与中亚及周边国家进行经贸交流的主要通道。

《方案》强调，“推动数字经济创新发展”“为中小企业数字化转型提供政策支持，加快企业数字化转型”。事实上，新疆数字经济的市场规模已十分可观。《新疆数字经济发展研究报告（2022）》数据显示，2017年至2022年，该地区数字经济规模年均增速为14.0%，快于全国平均水平0.96个百分点；2022年，新疆数字经济规模已达4906.92亿元，同比增长15.30%，占GDP比重超28.4%。

北京社科院研究员王鹏向《证券日报》记者表示，新疆具备发展数字经济的区位和资源优势，特别是企业众多，涉及各行各业，数字经济发展潜力巨大。

同花顺iFinD数据显示，截至11月1日，注册地为新疆的企业共526615家（存续），其中60家为A股上市公司，分布在制造业、金融业以及信息传输、软件和信息技术服务业等领域。《新疆平台经济发展调研报告（2022）》显示，2022年，新疆37家平台企业注册单位用户390.78万家、个人用户1749万人，实现交易（服务）2609.55万笔，交易（服务）金额共计2663.62亿元。与2021年相比，平台数量、平台单位和个人用户数量增速依次为48%、70.65%、231.99%。

谈及新疆数字经济产业，吕越表示：“数字经济整体可划分为数字产业化和产业数字化。在前一领域，新疆主动推进产业转移、资源整合、结构调整，云计算、大数据产业集聚效应已开始显现；在后一领域，新疆全力推进工业转型升级，助力重点行业数字化，不断加快智能制造和新模式应用落地，效果明显。”

首都科技发展研究院特聘研究员董晓宇也表示，新疆是我国大型清洁能源基地，是国家“东数西算”工程的战略支点，适宜建设布局大型数据中心集群等数字经济载体。国家先后多次出台政策举措，支持新疆高质量发展，新疆将会成为更适配数字经济发展的地区。

北交所“深改19条”发布两个月 投资者新增开户数量47万户

本报记者 孟珂

11月1日，《证券日报》记者从北交所获悉，截至10月31日，开通北交所权限的投资者账户达到605万户。其中，北交所“深改19条”发布两个月以来，累计新增47万户，较年初累计新增78万户。

北京利物投资管理有限公司创始人常春林对《证券日报》记者表示，北交所投资者数量快速增长，参与度也明显提高，是各项深改政策激发投资者热情的具体体现。各类投资者积极布局北交所市场，有利于提升北交所流动性水平，改善北交所的投融资功能，进一步实现市场生态均衡。良好的市场生态又能不断吸引优质企业登陆北交所，进而整体提升北交所规模效应和品牌效应，奠定北交所作为服务创新型中小企业主阵地的地位。

北京南山投资创始人周运南告诉《证券日报》记者，北交所合格投资者首度突破600万户主要得益于科创板投资者向北交所“平移”的新政，让更多的科创板投资者可以顺利进入北交所。同时，北交所“深改19条”逐步落地，让北交所市场发展前景更明朗、更具吸引力。

自9月1日证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》以来，优化投资者适当性管理，修订转板指引、调整发行底价制度、扩大做市商队伍、融资融券标的股票扩大至全市场、推出公司债（信用债）业务……一系列着眼于丰富产品体系、完善市场基础功能的改革举措密集落地，推进速度和力度均超市场预期。

业内人士表示，大量优质上市公司是交易所交投活跃的关键，高质量企业的增加与北交所市场流动性提升相辅相成，北交所“优质股”当前正在受到资金的大力加持。

与此同时，北交所积极开展投资者教育活动，引导投资者客观分析北交所市场的投资价值，将北交所改革举措及市场建设情况送到投资者身边。目前已联合近30家证券公司，以“现场+线上”的形式开展30余场“北交所走近投资者——北交所深改专题投教活动”，覆盖45万余人次。证券公司充分发挥服务投资者“前沿阵地”作用，配合做好制度修订、技术改造、新规宣传等改革落地相关工作，多家证券公司推出“一键开通北交所”功能，便利科创板投资者入市交易。同时，证券公司严格落实北交所投资者适当性管理制度要求，充分提示入市风险，做好投资者保护工作。

本版主编姜楠 责编白杨 制作曹霖琛 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

科创板做市机制实施一年：覆盖股票超三成 做市标的流动性改善

本报记者 吴晓璐

10月31日，科创板做市商机制正式实施一年。据上交所网站数据统计，一年来，15家做市商累计完成386只股票备案，覆盖183只科创板股票，占科创板股票数量比例为32.56%，超三成。

市场人士认为，做市商机制运行以来，做市股票订单簿结构明显优化，订单簿价差明显下降，深度明显改善，科创板流动性、定价效率、活跃度得到提升，投资者交易成本降低，做市商在活跃市场方面发挥了重要作用。

“一年的成功实践，证明了做市商制度是一个行之有效的市场机制，对活跃资本市场非常重要。”一位行业资深人士表示，在全面注册制的背景下，希望未来进一步完善做市商制度，持续优化激励机制，逐步拓展做市标的市场覆盖范围。

做市规模大幅提升

一年来，做市商队伍有序扩容。去年科创板做市商制度实施后，安信证券、中金公司、中泰证券上市证券做市交易业务资格先后获批。

一年来，科创板做市规模稳步提升，从首批14家做市商为50只股票（剔除重复后42只）提供做市服务起步，到目前15家做市商为386只股票（剔除重复后183只）提供做市服务。据Wind数据统计，截至11月1日，上述183只做市股票市值3.48万亿元，占科创板股票市值比例57.46%。

科创板做市规模的大幅提升，充分展现了做市商对股票做市业务的积极展业态度。申万宏源证券相关负责人对《证券日报》记者表示，做市商对科创板股票的大规

模覆盖，表明做市商积极响应国家号召，推动科创板发挥改革“试验田”功能，努力提升科创板股票流动性，增强市场韧性，提高市场定价效率，助力科创板高质量发展。

从做市标的来看，基本面良好。Wind数据显示，截至11月1日，上述183家公司中，除了2家尚未披露季报外，另外181家公司前三季度营业收入合计6027.96亿元，同比增长11.24%，高于科创板平均水平。其中，105家公司营业收入同比增长，占比近六成，79家净利润同比增长，占比超四成。

上述行业资深人士表示，做市商覆盖的183只科创板股票，占科创板总市值接近六成，日均成交额占科创板市场超五成，行业代表性强，基本面良好，流动性充裕。

做市标的流动性改善

一年来，做市商在改善科创板流动性方面发挥了积极作用，尤其是在市场低迷、活跃度下降之时，做市商为市场提供了更多的流动性。

市场人士表示，相较于科创板，非做市标的，做市标的五档订单深度、买卖一档价差等指标均有较大幅度改善，为投资者降低交易成本，提升了市场活力。

上述申万宏源证券相关负责人表示，一年来，在做市商的参与下，科创板市场流动性、定价效率、活跃度得到提升，市场质量有效提升，做市股票交易成本显著降低，二级市场环境持续优化。

具体来看，在改善流动性方面，做市商报价在订单簿中列队靠前；在提升定价效率方面，做市股票价格波动性降低，市场稳定性提升，定价效率提高。

另外，在降低交易成本方面，一方面，做市商持续提供双边报价，投资者交易对手方增多，投资

据上交所网站数据统计

科创板做市商机制正式实施一年来

15家做市商累计完成386只股票备案

覆盖183只科创板股票

占科创板股票数量比例为32.56%，超三成



者订单撮合成交便利性大幅提升，有效降低投资者订单成交的成本；另一方面，随着市场买卖价差进一步下降，投资者交易的摩擦成本有效下降，交易成本有效降低。

“一年来，做市商在改善科创板流动性方面发挥了重要作用，做市标的在总成交量、波动率、盘口厚度、最优买卖价差等流动性指标上均有明显改进。”上述行业资深人士表示。

从做市集中度来看，部分股票做市商较为集中。例如，西部超导获7家做市商提供做市服务，中控技术获6家做市商提供做市服务，中国通号等17只股票获5家做市商提供做市服务。

谈及如何选择做市标的，上述申万宏源证券相关负责人表示：“在选择做市股票时，一方面兼顾公司

自身的能力建设和盈利模式等与密切关系，头部券商在金融科技领域布局较早，多项领域做市经验丰富，起点相对较高，能够短时间内在控制风险的情况下扩大规模。

进一步完善做市商制度

从做市商做市股票数量来看，头部券商做市股票数量较多。具体来看，华泰证券做市股票数量最多，为91只，中信证券位居第二，做市股票为88只。去重后，排名前四的做市商共为137只股票提供做市服务，占做市标的数量的74.86%。

记者从业内人士处了解到，做市商做市股票数量差距与其系统、人员（交易能力）和对冲（风控）能力的相关度很高，自担全部敞口的自营模式做市商在扩张做市股票数量上可能会面对一定压力。

上述申万宏源证券相关负责人表示，做市商的做市数量与做市

争创一流投资机构 以实际行动做多中国资产



（上接A1版）争做一流的投资机构，首先要有一流的专业能力，专业是金融安身立命之本，对于基金公司而言，专业能力意味着持续精进的投研能力、以客户为中心的需求响应和解决方案能力、全面且高质量的产品供给、以科技支持和机制建设为核心的平台能力。

此外，争做一流的投资机构，还要稳步拓展业务边界，积极参与国际竞争，不断提升自身的综

各类积极因素正在汇聚 价值投资正当时

看资产端，优质资产处在合理估值区间，价值投资正当其时。

当前，伴随经济企稳回升、企业盈利改善和估值调整，A股具备较好的投资价值。

一是宏观经济企稳回升。一方面，高质量发展积蓄长期动能，部分新兴技术产业已在国际市场上占据领先地位，人才红利与智力资本持续累积。中国作为世界第二大经济体、第二大消费市场、制造业第一大国的地位不断巩固。另一方面，政策组合拳积极应对经济短期挑战，成效已在近期数据中初步显现：社会消费品零售总额和服务消费数据好转，居民收入及工业企业利润增长均有改善，前三季度国内生产总值同比增长5.2%，在全球主要经济体中名列前茅。

二是企业盈利质量改善。当前，上市公司盈利出现“拐点”特征，上千家企业第三季度归母净利润超过上半年总和，约两千余家企业三

季度归母净利润环比二季度实现增长。在上市公司调研和产业链研究中，我们也发现，国内优质企业的成长动能正在悄然变化：对内，企业通过新的技术投资、技术储备和投入资本开支，生产边界和产品边界持续扩展，长期回报率上升；对外，具有全球化趋势的龙头企业，将优势领域业务拓展到海外，寻求新的增长引擎，开创更广阔的发展空间。

三是估值处于相对低位。经历了过去一段时间的调整，A股估值回落至历史较低水平，上证指数、沪深300等主要指数的市盈率分别处在近十年26%和17%的相对低位。同时，当下股债收益差持续徘徊在-2倍标准差附近，这表明股票市场的性价比凸显，在当前位置“播种”，有望收获较好的中长期回报。

中央金融工作会议围绕金融为经济社会发展提供高质量服务的目标，指出了着力营造良好的货币金融环境，切实加强重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，着力打造现代金融机构和市场体系，疏通资金进入实体经济渠道等重点任务。金融体系高质量发展持续推进，将为经济发

展和企业成长提供更加有力的支撑。

看资金端，增量资金加快入场，市场流动性平衡正在修复。

今年以来，伴随中长期资金加大入市力度，资本市场资金平衡得到有效改善，为市场向好发展奠定基础。

一是中长期资金加快入市，积极发挥市场稳定器作用。中央汇金加大入市力度，相继增持四大国有银行股份及ETF；优化保险公司投资范围，加大加强国有商业保险公司董事长考核等政策相继落地，险资权益投资空间进一步打开；全国社保基金理事会的发声，坚定对中国经济和资本市场长期向好的信心。

二是公募基金践行价值投资、长期投资理念，坚定看好权益资产长期配置价值。公募基金三季度普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金权益仓位环比上季度进一步增长，分别提升至88.8%、87.2%和75.8%。同时，公募基金管理人自身也在积极行动，8月份以来已有超过30家机构陆续购旗下公募基金，以实际行动传递对资本市场长期稳定健康发展的信心。

三是上市公司回购、增持增多，彰显对企业价值的信心。8月

份以来，累计有超500家公司发布了回购、增持计划，累计拟回购、增持金额上限超700亿元。这既彰显了上市公司对于企业价值的信心，同时也是监管部门引导下资本市场投融资功能协调发展，市场生态逐步优化的积极信号。

中央金融工作会议提出“强化市场规则，打造规则统一、监管协同的金融市场，促进长期资本形成”“提升跨境投融资便利化，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”等举措，机制的优化有望汇聚更多长期资金投向实体经济，推动形成更加繁荣、活跃的市场生态。

当前，加快建设金融强国的目标呼唤着基金行业强化使命担当，资产端与资金端不断累积的积极因素，也为我们主动作为提供了宝贵机遇。我们坚信经济长期向好的力量，坚信金融改革开放的力量，坚信伴随中国特色的金融发展之路的不断深化，资本市场将延续稳中向好的发展态势，焕发更强大的活力和韧性。作为公募基金行业的一份子，我们将不断提升专业能力和服务水平，争创一流投资机构，帮助投资者更好地分享中国经济与资本市场成长的红利。