

中证投服中心提名独董驶入“快车道”

累计覆盖超30家上市公司

■本报记者 毛艺融

7月29日,中证中小投资者服务中心有限责任公司(以下简称“中证投服中心”)发布消息称,已向财达证券股份有限公司(以下简称“财达证券”)董事会提名独立董事候选人张成福,并就独立董事选任议案向全体股东公开征集投票权。

《证券日报》记者据中证投服中心网站梳理,截至目前,中证投服中心累计向超30家上市公司公开提名独董并征集表决权。中证投服中心公开提名独立董事正朝着常态化、制度化方向迈进,从源头促进独董更好履职,提升上市公司治理水平。

中央财经大学教授、资本市场监管与改革研究中心主任陈运森对《证券日报》记者表示,这一制度是对独董提名来源的拓宽和多元选任机制的有益探索,切实保障了独董的独立性,同时也能为中小股东的合法权益提供更为坚实的保护,为资本市场全面深化改革贡献力量。

公开提名独董常态化

2023年4月份,国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革的意见》,改善独立董事选任制度,鼓励投资者保护机构等主体依法通过公开征集股东权利的方式提名独立董事。2023年8月份,证监会发布的《上市公司独立董事管理办法》提出,依法设立的投资人保护机构可以公开请求股东委托其代为行使提名独立董事的权利。

中证投服中心是证监会直接管理的法定公益投保机构。当前,

中证投服中心公开提名独董并征集投资者表决权趋于常态化,覆盖的上市公司所属板块已从此前的沪深主板扩围到科创板、创业板。从中证投服中心提名的独董背景看,其兼具高专业素养与履职独立性。部分独董同时拥有会计、评估师背景,或有多家上市公司独董经历,适合盯审计、关联交易、内控与信息披露,是能看懂业务、盯住财务的监督型人选。

陈运森表示:“由中证投服中心公开提名独董能够有效规避潜在的利益冲突,确保独董的独立性以及公司治理的透明度和规范性,从而使独董能够在公司治理中扮演更加关键的监督和指导角色。”

陈运森进一步表示,中证投服中心公开征集投资者表决权旨在唤醒中小股东自我权益保护意识、凝聚中小股东参与公司治理的力量,对构建一个更加公平、公正的资本市场环境,维护广大投资者特别是中小投资者的权益,促进资本市场的稳定和繁荣具有重要意义。

这一机制受到监管部门的持续支持。2026年4月份,证监会启动上市公司治理专项行动,支持第三方提名独董。支持中证投服中心通过公开征集和联合行权的方式公开提名,鼓励公募基金管理人参与。

机构投资者深度参与

目前,中证投服中心已形成一套成熟的“联合股东提名+公开征集表决权”的流程。在已有实践案例中,中证投服中心通常先联合其他持股1%以上股东,共同向董事会提出独董候选人;董事会通过议案后,中证投服中心向全体股东公开征集对该议案的投票权。



截至目前

中证投服中心累计向超30家上市公司公开提名独董并征集表决权

中证投服中心公开提名独立董事正朝着常态化、制度化方向迈进,从源头促进独董更好履职,提升上市公司治理水平

从现有样本看,联合提名人既有产业股东,也有基金公司、券商等机构。“目前与中证投服中心联合提名的股东从产业资本扩展到私募、券商和公募基金,参与名单不断扩大。这是治理逻辑的升级。”北京大成律师事务所律师张刚对《证券日报》记者表示。

例如,在中南传媒独董增补议案中,中证投服中心联合持股均超1%的易方达基金和景顺长城基金,共同提名湖南大学教授陈共荣为独董候选人;在海思科独董增补议案中,中证投服中心与富国基金联名提名会计专业人士许兵伦为独董候选人;在通源石油案例中,中证投服中心联合华泰柏瑞基金

及两名自然人股东共同提名。

北京市隆安(深圳)律师事务所高级合伙人赖冠能对《证券日报》记者表示,中证投服中心仅持每家上市公司100股。公募基金、头部私募、券商自营普遍持有上市公司大额流通股份,能够达到联合提名的持股门槛,形成合规提名主体组合,让行权落地具备实操基础。

在陈运森看来,中证投服中心与产业资本、公募基金等机构联合推荐独董,显著强化了提名机制的市场约束力。机构持股带来的投票权基础,让第三方提名不再是“象征性动作”,而是真正能影响董事会结构的治理力量。同时,提升了独董履职的专业适配性,不同机

构的专业能力互补,让候选人筛选更贴合上市公司的行业特性与治理短板。此外,将激活机构投资者的治理参与意愿,为培育积极的股东行权文化提供了创新实践路径。

尽管中证投服中心独董提名加速扩围,但仍面临诸多挑战。例如,存在多数中小股东仍倾向于“搭便车”而非主动授权的现象。赖冠能建议,进一步降低中小股东集体行动成本,扩大投服中心常态化提名覆盖范围,增加每年行权案例数量;允许中小股东小额联合委托,简化多人集合提名流程,鼓励散户自发联合向公司提出治理诉求,形成“机构行权+中小股东自主行权”双路径。

已有90单机构间REITs在上交所申报 规模超1700亿元

■本报记者 毛艺融

机构间REITs(不动产投资信托基金)迎来更多政策支持。日前,上海证券交易所修订形成了《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认规则适用指引第2号——大类基础资产(2026年修订)》,增设机构间REITs特别规定章节,从制度层面明确将具备权益属性特征的不动产ABS(资产支持证券)命名为机构间REITs(原持有型不动产ABS),明确了其权益属性的产品定位和要求。数据显示,截至目前,已有90单机构间REITs项目在上交所申报,规模超1700亿元。

设立于2024年7月份的“建信住房租赁基金持有型不动产资产支持计划”(以下简称“建信长租项目”),是我国首单住房租赁机构间REIT,由中金公司担任资产管理人,建信住房租赁基金担任原始权益人。近期,建信长租项目2025年度及2026年一季度业绩发布暨投资者交流活动在北京举行。《证券日报》记者对项目底层资产同步进行了走访。

中金公司投行委委员、固定收益组执行负责人贾舟祺对《证券日报》记者表示:“近两年来,在机构间

REITs市场蓬勃发展、制度持续完善的良好态势下,建信长租项目始终保持稳健运行态势,凭借扎实的底层资产、规范的治理体系与成熟的运营能力,展现出稳定的收益水平与充沛的市场活力,向市场和投资人交出了一份扎实可信的答卷。”

持续推动扩募 提高资产组合价值

“项目设立的初心是打造资产上市平台,核心是规模大、经营稳、流动性强,因此持续推动扩募,提高资产组合价值。”建信长租项目负责人介绍。

去年9月份,建信长租项目顺利完成了首次扩募,这是全市场首单机构间REITs的扩募项目,正式打通了机构间REITs扩募的路径。本次扩募吸引了33家各类投资机构的积极参与,认购倍数高达7.8倍,为机构间REITs二级市场的流动性奠定了良好基础。

此次走访的建信长租北京旧宫项目——“泊寓院儿”,为北京稀缺的大型长租公寓社区项目,也是建信长租项目持续扩募的储备资产之一。北京旧宫项目共计1505间白领公寓,已于2025年9月份投

入运营。截至今年5月31日,项目的时点出租率已达到94.1%。

在走访“泊寓院儿”时,有机构投资者多次询问房间面积、价格、在租客户画像、周边配套等信息。记者注意到,这些投资者大都来自保险、银行理财、券商资管等机构。

建信长租项目负责人介绍,目前项目底层资产已覆盖4城共5个资产。未来随着项目持续扩募,其底层资产丰富度还将不断提升,在资产分散度、产品规模提升、二级流动性改善等方面的优势也将愈发凸显。

“项目的底层资产与运营能力必须经得起市场检验,呈现出稳定、长期可持续的收益水平。同时,产品必须具备良好的流动性,吸引多元化投资人加入,促进二级市场交易。”上述负责人还提到,“建信长租项目目前入池的均为保障性租赁住房,属于面向终端客户的产品类型,其现金流稳定性良好,能够为投资人提供稳健的资产支撑。”

建信长租项目在上交所首发挂牌后,项目中证估值(除权前)保持稳定上涨的趋势,相较近期发行的5年、10年及30年国债估值更加

稳定。

“完善的投资策略搭配规范的运营管理,是产品行稳致远的重要保障。”贾舟祺介绍,建信长租项目已累计召开10次管理委员会会议,协同投资人代表深度参与项目预算、升级改造、收益分配、资产扩募等重大事项审议,让投资人深度共治、透明共督,构建起良性的投资者互动治理生态。

贾舟祺表示:“未来,我们将进一步深入挖掘优质住房租赁资产,探索常态化、优质化、稳健化的扩募发展战略,通过常态化扩募与存量提质双向发力,持续提升产品的收益稳定性、资产多元性和市场竞争力,努力将建信长租这一产品打造成为市场认可、投资人放心、长期可持续发展的产品标杆,推动住房租赁市场的规范化、高质量发展。”

推进市场建设 标杆项目持续落地

建信长租项目的亮眼表现,是当前机构间REITs市场蓬勃发展的一个缩影。

机构间REITs是上交所资产证券化框架下的创新权益型ABS产品,实质上为机构间资产上市权益产

品,其核心功能与IPO、公募REITs一致,发行上市属于标准资产上市行为,是构建多层次REITs市场的重要一环,可衔接Pre-REITs与公募REITs,为公募REITs储备资产。

自2023年12月份推出首单机构间REITs以来,上交所大力推进机构间REITs市场建设,目前已实现保租房、能源基础设施、仓储物流、数据中心等标杆项目持续落地,推动激励约束、信息披露、二级交易、平台扩募等创新机制落地,实现与公募REITs协同发展,优势互补。

截至目前,已有90单机构间REITs项目在上交所申报,申报规模超过1700亿元;已成功发行55单项目,发行规模近1000亿元。

“下一步,我们将按照证监会总体部署,围绕机构间REITs市场组织和生态建设,进一步有效推动项目落地,鼓励市场主体探索资产类型创新,全面推动机构间REITs市场高质量发展。”上交所相关负责人表示。

业内人士认为,随着政策体系持续完善、投资者认知不断加深,机构间REITs的市场容量与产品创新空间将不断拓展,为实体经济注入源源不断的金融活水。

北交所、全国股转公司

启动全国重点专精特新企业培育专项行动

■本报记者 孟珂

7月29日,由北交所、全国股转公司联合江苏省委金融办、江苏省工信厅、江苏证监局主办,江苏股交交易中心协办的全国首场重点专精特新企业培训活动在南京举办,拉开了“全国重点专精特新企业培育专项行动”(以下简称“专项行动”)的序幕。来自100余家专精特新企业的140位高管参加了此次活动。

自2024年工业和信息化部与北交所、全国股转公司签订《战略合作协议》以来,三方协同发力培育服务专精特新企业,取得积极成效。本次专项行动是进一步落实协议的一项重要举措,将通过为专精特新企业提供培训宣讲、走访座谈、对接辅导等“一揽子”市场服务,支持重点专精特新企业主动对标公开市场规范要求,提早布局资本市场发展规划,用好用足北交所、新三板市场各项功能,借助资本赋能更好实现创新发展。

本次活动坚持政策解读与实操指导“双轮驱动”理念,通过系统宣介工信、金融部门支持专精特新企业赴新三板、北交所挂牌上市的政策举措,深度解读区域性股权市场、新三板、北交所全链条服务专精特新企业成长的机制安排,深入剖析企业筹备挂牌上市过程中的常见问题并提供解决方案,旨在推动更多优质专精特新企业依托北交所、新三板市场实现高质量发展,完善覆盖专精特新企业成长全周期的梯度培育生态。参训企业表示,培训内容丰富务实,为企业科学规划挂牌上市路径提供了清晰可循的“导航图”。

下一步,北交所、全国股转公司将发挥“工信部—交易所—地方金融部门—区域性股权市场”多方共育专精特新的服务机制,在全国范围内陆续开展专项行动系列活动,持续提升针对重点专精特新企业的管家式服务水平,为服务构建现代化产业体系和实体经济高质量发展积极贡献力量。

智能体政策持续加码

多地抢滩智能经济新赛道

■本报记者 寇佳丽

近期,智能体备受关注,北京市、上海市、天津市等地均围绕其推出新的政策举措。例如,7月23日发布的《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》提出多项具体措施,旨在落实北京加快建设全球人工智能创新高地的相关工作部署,推动智能体创新引领发展,率先培育智能经济新形态。

中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长陈晓华在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,人工智能领域的竞争正从模型能力转向智能体应用,多地从技术攻关、数据治理、标杆场景建设等多维度加码布局,有助于加快智能体走进各行各业与大众生活的步伐,更好地释放生产力价值。

应用场景多元拓展

智能体是具备自主感知、记忆、决策、交互与执行能力的智能系统,是人工智能产品及服务的重要形态。随着大模型等新一代人工智能技术迅猛发展,智能体正加速与网络空间、物理世界深度融合,深刻改变人类生产生活方式和社会治理模式。

我国高度重视智能体发展议题。1月份,工业和信息化部、国家发展改革委等多部门联合发布的《“人工智能+制造”专项行动实施意见》提出,打造智能体新业态。5月份发布的《智能体规范应用与创新实施意见》提出,“夯实技术底座,健全标准体系,降低智能体研发、适配、应用门槛,为丰富智能体产品及服务奠定基础”。6月份,《人工智能 智能体互联》系列7项国家标准公开发布,有效补齐该领域标准空白。一系列政策举措环环相扣、协同发力,共同筑牢智能体市场可持续发展的基础。

受益于此,今年以来,我国智能体市场呈现出需求全面爆发、价值快速兑现的鲜明特征,应用场景涉及多个领域且仍在多元化拓展。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛告诉《证券日报》记者,智能体已在政务服务、工业生产、医疗科研、金融、消费互联网等诸多领域落地。其中,在政务服务领域,智能体可以承担政策检索、材料初审、咨询答复等工作,自动跨系统调取资料,优化办事流程、提升服务品质;在工业生产领域,智能体能够开展电力调度、设备巡检、供应链管理等服务。

陈晓华表示,发展智能体的核心价值之一在于让人工智能产品或服务从“提供答案”升级为“完成任务”,降低复杂工作的组织和执行成本。未来,智能体一旦广泛进入生产、服务的各个环节,将重构企业业务流程、商业模式,成为智能经济的重要运行载体。

多措并举补短板

我国智能体市场已初具规模,业界普遍看好其发展前景。中商产业研究院发布的《2025—2030年中国AI智能体(AI Agent)市场调研分析及投资前景研究预测报告》显示,2024年中国AI智能体市场规模约为28.73亿元;中商产业研究院分析师预测,到2030年中国AI智能体市场规模将接近300亿元。

需要注意的是,现阶段,智能体高质量发展仍面临诸多挑战,多模态感知融合效率不足、复合型人才短缺、安全治理体系不完善等问题有待进一步解决。

深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示,补短板、强弱项,各方应共同做好以下工作:全方位强化技术攻关,进一步提升智能体自主性和跨领域学习能力;完善新型基础设施建设,围绕算力、数据、网络三大核心要素构建高性能技术底座;推动智能体技术与产业需求深度融合,挖掘高价值应用场景;加强人工智能及智能体人才培养,产教融合开展专项技能培训;加强安全性测试与验证,界定智能体在特定领域的适用范围,建立智能体伦理道德标准体系,在技术创新和社会风险之间寻求良好平衡。