

中国人民银行行长易纲表示

# 将一如既往支持香港国际金融中心建设

●本报记者 彭扬

12月9日，中国人民银行和香港金融管理局联合召开“香港国际金融中心定位与展望”线上研讨会。人民银行行长易纲表示，人民银行将一如既往支持香港国际金融中心建设，希望香港发挥好联结内地与国际市场的桥头堡作用，为“一带一路”提供更大的支持，进一步提高人民币计价资产的吸引力，大力发展金融科技和绿色金融，不断巩固香港国际金融中心地位。

易纲说，香港可为“一带一路”资金融通提供更大的支持。作为内地企业“走出去”的重要门户，香港可完善金融服务，助力内地企业参与“一带一路”建设。作为全球资产管理中心，香港也可吸引更多的国际投资者参与共建“一带一路”。

香港可进一步发展人民币产品和工具。香港在人民币国际化过程中发挥着重要的作用，未来可基于沪深港通、债券通、跨境理财通等机制，进一步扩大人民币计价产品体系，完善风险管理工具。

香港可积极探索金融科技。国际清算银行首批设立的三家创新中心之一落户香港，在该中心的支持下，人民银行、香港金管局、泰国央行与阿联酋央行共同推进了多边央行数字货币桥项目。人民银行还与香港金管局签署了《关于在粤港澳大湾区开展金融科技

创新监管合作的谅解备忘录》。未来，可继续推动在央行数字货币和监管科技等方面的合作探索，充分挖掘金融科技的发展潜力。

此外，香港可大力发展绿色金融。易纲说，人民银行与香港金管局均是央行与监管机构绿色金融网络(NGFS)和可持续金融国际平台(IPSF)的成员，将继续支持香港绿色金融体系的发展。

香港金管局总裁余伟文表示，研讨会对香港国际金融中心的定位和未来发展路径进行了深入交流。内地金融市场开放不断扩大，金融科技和绿色金融飞速发展，为香港提升国际金融中心的竞争力创造了巨大的机遇。

## 证监会：完善境外发行上市监管制度规则

●本报记者 彭扬

中国证监会国际部主任申兵12月9日在“香港国际金融中心定位与展望”联合研讨会上表示，完善境外发行上市监管制度规则，为符合条件的境内企业到香港等境外市场融资提供更加透明、可预期的制度环境。

申兵说，我国正进入高质量发展新阶段，要求资本市场更好发挥推动科技创新和实体经济转型升级的枢纽作用，这需要香港国际金融中心继

续发挥作用，也将为香港带来更多的发展机遇。未来香港作为国际金融中心的地位只会进一步强化。证监会将坚定地支持和拥护“一国两制”方针，进一步推动两地资本市场深化合作，助力香港融入国家发展大局，全力支持香港巩固国际金融中心地位。

此外，中国人民银行数字货币研究所所长穆长春在会上表示，从数字人民币跨境支付技术测试的合作项目看，数研所与香港金管局签署合作备忘录，从技术角度对数字人民币跨境支付功能进行测试，以期为两地居民跨境消费等业务场景提供更为便利的支付服务。双方已成功开展第一阶段技术测试，实现在香港本地银行和指定香港商户范围内，通过数字人民币钱包进行充值、转账和消费的基本功能。目前双方正在进行第二阶段的研

究工作，探索数字人民币系统与“转数快”快速支付系统的互联互通方式，在尊重香港本地居民使用习惯的基础上进一步提升支付效率。

在多边央行数字货币桥合作项目中，穆长春表示，目前项目已初步完成货币桥测试平台的搭建，并通过技术测试检验了货币桥在国际贸易结算场景下进行跨境支付交易的可行性，同时证明货币桥可有效提升跨境支付效率、降低支付成本、提升交易透明度。未来，货币桥项目将结合新型业务用例拓展更加广泛的应用场景，提升货币桥的可用性、兼容性及多样性，同时探索与更多系统的灵活对接，以达成多方共赢的局面。

## 沪深北交易所：促进西部资本市场高质量发展



新华社图片

●本报记者 黄一灵 黄灵灵

日前，由上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所合作发起，西部地区证监会各派出机构和地方金融局共同主办的证券交易所联合培育活动西部专场在成都举行。

这次活动是三家证券交易所联合开展资本市场培育系列活动的首场活动。西部地区土地面积辽阔，产业特色突出，是“一带一路”建设的核心区域。近年来，西部农业、能源、制造等传统产业升级，信息技术、光电芯片等新兴产业实现高速发展。中央政治局12月6日会议再次强调，要有效推进区域重大战略和区域协调发展。三家证券交易所联合开展资本市场培育，有助于规范培育更多优质上市后备企业，支持上市公司做优做强，促进西部资本市场高质量发展和区域协调发展。

这次活动为期两天，由深交所牵头举办。三家交易所集中优势资源，结合西部地区产业结构和科技创新特点，设置上市公司培训、上市后备企业培训、固定收益产品培训、企业经验分享和互动沙龙等四项特色内容。活动以“主会场+分会场+线上直播”方式举行，吸引超过2000家企业、债券发行人与地方政府有关部门负责人参会，基本实现西部市场培育主体全覆盖，取得良好效果。

三家交易所相关负责人表示，服务好西部大开发国家战略是资本市场应尽之责、应有之义，将建立常态化联合培育机制，持续完善制度体系、服务体系，充分凝聚多层次资本市场合力，为不同类型企业提供全面、高效、便捷、实用的一站式市场培育服务，共同提高直接融资比重，发挥资本市场推动科技创新和实体经济转型升级的作用，更好服务国家战略全局和经济高质量发展。

## 11月CPI同比涨2.3% PPI涨幅料继续缩窄

●本报记者 倪铭钰

国家统计局12月9日发布数据显示，11月，全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.3%，涨幅比上月扩大0.8个百分点，创2020年9月以来高点；全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨12.9%，涨幅比上月回落0.6个百分点。业内人士认为，下阶段物价将保持温和态势，PPI同比涨幅有望进一步缩窄。

国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示，CPI同比涨幅较大，除了受本月新涨价因素影响外，主要是受到去年同期基数较低影响。随着保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源和原材料价格快速上涨势头初步得到遏制，11月PPI同比涨幅有所回落。

### 两因素推动CPI同比涨幅扩大

对于CPI同比涨幅扩大的原因，民生银行首席研究员温彬认为，一方面是猪肉价格降幅收窄、鲜菜价格涨幅扩大影响，食品价格同比由负转正，带动CPI回升；另一方面是非食品价格涨幅呈现温和加速态势，其中消费品价格同比上涨2.9%，涨幅比上月扩大1.3个百分点，上涨明显加速。

从环比看，11月CPI环比涨幅回落。“受季节性因素、成本上涨及散发疫情等共同影响，11月CPI环比上涨0.4%，涨幅比上月回落0.3个百分点。”董莉娟表示。

展望下阶段CPI走势，财经证券首席经济学家伍超明表示，服务业缓慢修复、价格传导效应增强可能带动核心CPI中枢回升，但国内消费需求疲弱和猪肉价格压制作用犹存。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，国内疫情防控效果明显，叠加季节性因素，需求有望进一步增强。考虑到国内必需消费品供给充足，果蔬、能源工业原材料商品保供稳价措施效果释放，加之基数效应减弱，国内物价有望保持温和态势。

### 保供稳价效果显现

对于PPI同比涨幅回落的原因，董莉娟表示，11月，随着保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源和原材料价格快速上涨势头初步得到遏制，PPI涨幅有所回落。

温彬认为，PPI涨幅回落也受翘尾因素影响。在伍超明看来，煤炭和高耗能产品价格由涨转跌，是PPI同比涨幅回落的主要原因。展望未来，在全球能源供需平衡下，国际油价变化或主导新涨价因素和PPI走势，国内煤炭和高耗能产品价格保供稳价政策下难有大起大落，预计在翘尾因素大幅下降和新涨价因素趋于平缓的共同影响下，12月PPI同比涨幅大概率回落。



## 河北唐山港开通“绿色通道”保障电煤运输

两艘轮船靠泊在唐山港曹妃甸港区煤炭码头装货。

近期由于天气原因，唐山港多艘电煤运输船压港，下游电厂燃煤告急。作为我国“北煤南运”的重点港口，唐山港积极启动应急预案，与铁路、港航管理、海事等相关部门密切配合，开通“绿色通道”全力保障电煤运输顺畅无阻。

新华社图文

## 大股东资金占用违规担保遭严查 多名实控人将被罚

●本报记者 管秀丽

大股东违规占用上市公司资金、违规担保，是长期以来饱受各方诟病的市场顽疾。近期，监管部门持续、严厉打击资金占用、违规担保以及信息披露违法行为，多家上市公司及实控人因资金占用、违规担保收到《行政处罚及市场禁入事先告知书》。

接受中国证券报记者采访的专家认为，大股东违规占用资金、违规担保等问题时有发生，其背后的原因主要是控股股东、实际控制人等“关键少数”法定职责落实不到位。监管部门持续严厉打击违规担保等行为，将督促提高上市公司治理水平，更好维护中小股东权益。

### 多起违规占资行为将被处罚

本月以来，多家上市公司大股东因违规担保、资金占用等行为收到《行政处罚及市场禁入事先告知书》。

比如，“ST广珠”12月8日发布公告称，公司实控人之一张坚力收到广东证监局下发的《行政处罚及市场禁入事

先告知书》。经查明，张坚力自2015年11月以来作为“ST广珠”实际控制人之一，涉嫌指使相关主体从事证券违法行为并隐瞒相关事项，导致信息披露违法。一是“ST广珠”在2016年至2020年期间，未按规定披露关联方非经营性占用资金的关联交易；二是“ST广珠”在2021年1月至3月期间，未按规定及时披露关联方非经营性占用资金的关联交易。对此，广东证监局拟决定：对张坚力予以警告，并处以500万元的罚款，采取5年证券市场禁入措施。

此外，尚有多家上市公司的违规行为正在调查中。今年以来，中国证监会已会同有关部门部署专项执法行动。证监会10月15日表示，会同公安部、最高检联合开展打击证券违法犯罪专项行动。其中，有的上市公司实际控制人利用职务便利，以支付股权转让款、债务转让等名义占用上市公司资金，涉嫌背信损害上市公司利益犯罪。

### 抓“关键少数”

专家认为，监管部门持续严厉打

击违规担保、信披违规行为，体现了抓“关键少数”等特点。

一方面，“追首恶”精准打击，抓“关键少数”出真招实招。上海汉联律师事务所律师宋一欣说，比如，在对腾信股份出具的行政处罚事先告知书中，监管部门对腾信股份拟处以200万元罚款，对腾信股份实际控制人徐炜拟处以300万元罚款，对实控人的处罚金额比上市公司高。另一方面，上市公司大股东资金占用，背后往往隐藏着财务造假行为，监管部门全面追责，严厉打击违法违规行为。

此外，监管部门持续严厉打击资金占用等违法违规行为不断释放倒逼提高上市公司治理水平、维护中小股东权益的信号。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，部分上市公司存在治理失效、违规担保、财务造假等问题，其背后的原因主要是控股股东、实际控制人、董监高等“关键少数”法定职责落实不到位。监管部门持续严厉打击违规担保、信披违规行为，将督促提高上市公司治理水平、更好维护中小股东权益。

## 北京金融法院出台服务保障北交所相关意见

●本报记者 管秀丽

中国证券报记者12月9日从北京金融法院获悉，北京金融法院近日制定出台《北京金融法院关于为深化新三板改革、设立北京证券交易所提供司法服务和保障的若干意见》明确提出，建立完善符合北交所特点的证券代表人诉讼运行机制等。

《意见》围绕中央关于深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地的工作部署，从充分发挥金融审判职能作用、打造国家级金融法治协同平台、推进金融审判体制机制改革、完善金融多元解纷机制、完善市场主体司法保护机制等五个方面，明确了北京金融法院为深化新三板改革、设立北京证券交易所提供司法服务和保障的25条具体工作举措。

《意见》明确提出，要公正、高效审理涉新三板、北交所的金融民商事与行政案件；加强司法与行政监管部门在保障创新型中小企业发展方面的统筹、协同推进；加强政策法规研判，促进全面注册制健康发展；严格落实信息披露追责原则，保护投资者合法权益；准确审理认定法律关系，促进持续融资制度完善；准确把握“层层递进”市场特征，保障持续监管制度落实；建立完善符合北交所特点的证券代表人诉讼运行机制等。

北京金融法院表示，下一步将积极回应市场主体的司法关切，结合审判实践，找准工作着力点和切入点，坚持需求导向、创新体制机制、探索裁判规则、加强理论研究、建设专业队伍，全方位提升司法服务保障的能力水平。

## 11月居民中长期贷款增加 社融存量增速反弹

(上接A01版)后续货币政策仍将显示出明显的结构性特征，交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟认为，央行将更多运用结构性工具，为支持实体经济提供精准导向。比如，用足用好结构性增量工具，包括已推出的支小再贷款、区域发展再贷款、煤炭清洁高效利用专项再贷款以及碳减排支持工具等，推动增量资金在中小微企业、绿色领域精

准落地。此外，也可能运用结构性价格工具，包括结构性优惠利率和差别存款准备金率，引导符合条件的金融机构为小微、三农、科创等提供优惠利率融资。

“预计2022年货币政策将聚焦于三大目标：一是结构性支持实体经济；二是防范化解系统性风险；三是配合产业政策稳信用。”平安证券首席经济学家钟正生说。

## 前11月外资增持中国国债逾5000亿元

(上接A01版)非常适合分散配置风险，并可优化综合收益。“从中长期看，外资对于稳步配置人民币债券是感兴趣的，而且还将是趋势。”在国新办举行的前三季度外汇收支数据新闻发布会上，国家外汇局副局长王春英说，截至目前，中国国债已被纳入全球三大主要指数。未来随着境内债券市场进一步稳步

发展，各类债券产品不断丰富，以及相关法律制度与国际市场不断接轨，有望吸引更多被动型和主动型的配置资金流入。

专家也提示，随着全球经济恢复，外部流动性、利率水平将逐渐回归常态，未来外资增持境内债券的步伐可能更加稳健，以长期投资和多元化资产配置为主。