



新华通讯社主管  
中国证券报有限责任公司主办、出版  
证券市场信息披露媒体

2022年9月3日 星期六  
A叠 / 新闻 16版  
B叠 / 信息披露 60版  
本期76版 总第8463期

# 中国证券报

理财  
周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn  
中证金牛座 App

## 证监会:推动境外上市新规立法程序

扩大沪深港通股票标的 支持香港推出人民币股票交易柜台

● 本报记者 谷秀丽

证监会副主席方星海9月2日在2022中国国际金融年度论坛上表示,下一步,证监会将统筹发展与安全,全力支持稳住经济大盘,推出更多有力度、有深度的开放举措,推动资本市场高质量发展。包括推动境外上市新规立法程序,做好改革实施后的配套规则、系统建设等准备工作。

方星海透露,下一步,证监会将同香港和有关部门推出三项扩大两地资本市场务实合作的新举措。包括扩大沪深港通股票标的,推动将符合条件的在港主要上市外国公司和更多沪深上市公司股票纳入标的范围;支持香港推出人民币股票交易柜台;研究支持香港推出国债期货等。

### 稳定外资预期

方星海表示,证监会认真落实党中央国务院要求,今年以来资本市场对外开放取得新成绩。

深化境内外资本市场互联互通,拓宽跨境投融资渠道。拓宽沪深港通标的范围,正式启动

动互联互通下ETF交易。优化沪深港通交易日历安排,增加交易天数。优化和拓展互联互通存托凭证业务,境内拓展至深交所,境外拓展至瑞士、德国市场。5家境内上市公司赴瑞士、英国发行全球存托凭证(GDR),融资额累计约22.7亿美元。建立健全境外机构投资者参与交易所债券市场制度,允许进入银行间债券市场的境外机构投资者直接投资交易所债券市场。

推动中国资本市场与国际接轨,完善市场化法治化国际化的营商投资环境。中美双方成功签署跨境上市公司审计监管合作协议,为清除存在多年的中国企业赴美上市障碍迈出了重要一步。借鉴国际市场通行做法,结合中国市场实际,稳步推进货银对付(DVP)改革,有助于提高国际投资者对于国内结算效率和资金安全保障的信心。今年8月1日生效的《期货和衍生品法》对加快期货市场双向开放做出明确规定。

扎实做好开放政策的沟通宣传,稳定市场信心和预期。证监会加强与国际投资者沟通,及时传递政策信息,稳定外资预期,取得良好效果。股市方面,今年1至8月,外资通过沪深股通净流入A股632亿元;期货方面,截至8月26

日,境外投资者在股指期货市场的客户权益为317.55亿元,在原油期货、铁矿石期货、PTA期货、20号胶、棕榈油、国际铜、低硫燃料油期货市场的客户权益合计212.97亿元。外资投资我国资本市场呈现出明显韧性。

### 推进全方位制度型开放

“目前中国资本市场已经成为世界第二大市场,开放程度日益提升,吸引了越来越多国际投资者积极参与。”

方星海说,下一步,证监会将统筹发展与安全,全力支持稳住经济大盘,推出更多有力度、有深度的开放举措,推动资本市场高质量发展。

方星海表示,证监会将稳步推进市场、机构、产品全方位制度型开放。推动境外上市新规立法程序,做好改革实施后的配套规则、系统建设等准备工作。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发行上市。进一步优化完善沪深港通机制,推动交易所债券市场互联互通取得实质进展。稳步推进商品和金融期货国际化品种,支持开展期货产品结算价授权合作,实现期货市场开放

路径多元化。

进一步加强开放环境下的监管能力和风险防范能力建设。坚持“放得开、看得清、管得住”的要求,加强对跨境资本流动的监测,保持资本市场平稳运行。落实好中美跨境审计监管合作协议,为资本市场高水平开放构建可预期的国际监管环境。继续加强与境外机构投资者沟通,不断提高A股投资便利性,不断增强外资投资我国资本市场的信心。

进一步加强内地与香港资本市场务实合作。证监会高度重视两地资本市场优势互补、协同发展,推动内地与香港资本市场的合作向更高水平、更深层次不断迈进,支持香港维护国际金融中心地位。“下一步,证监会将同港方和有关部门推出三项扩大两地资本市场务实合作的新举措。”方星海说,一是扩大沪深港通股票标的。推动将符合条件的在港主要上市外国公司和更多沪深上市公司股票纳入标的范围。二是支持香港推出人民币股票交易柜台。研究在港股通增加人民币股票交易柜台,助力人民币国际化。三是支持香港推出国债期货。研究支持香港推出国债期货,加快推动境内国债期货市场对内对外开放,实现两地协同发展。

### 三大关键词折射

深市主板公司发展稳中向好

● 本报记者 谷秀丽

深市主板1496家上市公司上半年实现营业收入7.74万亿元,同比增长6.14%,其中,1175家公司实现盈利,占比接近八成;以制造业为代表的实体企业表现出较强韧性和活力,先进制造、数字经济、绿色低碳三大领域动力充足,板块资产质量稳步提升……近日,上市公司半年报披露圆满收官,深市主板上市公司的半年成绩单一一揭晓。

机构人士评价,上半年深市上市公司整体业绩良好,龙头公司作为“压舱石”的作用凸显。深市主板公司发展稳中向好,服务实体经济能力持续增强。

### 龙头公司“压舱石”作用凸显

在全球经济复苏放缓的背景下,上半年深市主板公司的营运效率和盈利水平继续提升,展现较强韧性。龙头公司“压舱石”作用进一步凸显。

作为国内最大的草铵膦生产企业,利尔化学半年报显示,上半年公司收入和利润增速分别为60.72%、107.46%;作为国内民营完井增产设备龙头企业,杰瑞股份上半年抢抓订单、抓生产、保供应、保交付,收入和利润均保持两位数增长;作为国内少有的“芯片-器件-系统-解决方案”全产业链布局的华工科技,上半年扣非净利润同比增长71.05%;聚酯薄膜行业的国家制造业单项冠军示范企业双星新材,收入和利润实现较快增长。

盘点深市主板上市公司半年报,龙头公司“压舱石”作用明显。数据显示,截至8月31日,35家深市主板公司市值超千亿元,平均实现营业收入559.15亿元,同比增长20.97%;实现平均净利润55.96亿元,同比增长10.67%。深市主板汇聚了行业规模龙头企业131家,科技龙头企业47家,共同构筑了深市链主企业集群优势,为当前保障供应链产业链价值链稳定贡献“深市力量”。

谈到如何应对风险挑战,多位上市公司负责人告诉记者,聚焦主业、增强企业内生增长动力是应对经济下行风险的关键一招。“聚焦主业,公司对今年整体发展做了五方面布局,包括丰富产品链、延伸产业链,推进研发体系变革,精准考核,推进实施‘核心员工能力建设3年行动’,加强内部控制制度体系建设等。”华工科技副总经理、董事会秘书刘含树说。

据介绍,上半年利尔化学着力在巩固草铵膦等优势产品的生产和销售等方面提升行业竞争力。杰瑞股份制定了“油气产业”和“新能源产业”双主业战略;双星新材聚焦打造从原料合成到产品制造以及产品应用加工的纵向一体化布局。

### 提升能力践行高质量发展

业内人士注意到,除聚焦主业、增强内生增长动力外,上市公司作为经济转型“领跑者”,着力提升治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力“五种能力”,更好发挥在高质量发展中的“头雁效应”。

公司治理是决定上市公司效能的关键要素。刘含树说,华工科技坚持贯彻“积极发展,有效管控,全面提升经营质量”的经营方针,严格落实“四个敬畏”,在保障业绩高速发展的同时,(下转A02版)

## 增强服务实体经济能力 金融开放举措渐次落地

● 本报记者 谷秀丽

9月2日在2022中国国际金融年度论坛上,多位专家表示,金融业持续扩大开放为经济高质量发展注入强大活力。随着我国金融开放举措渐次落地,对外开放水平不断提升,金融服务实体经济的能力进一步增强。

### 对外开放程度不断加深

专家表示,今年以来,我国金融开放举措渐次落地,对外开放程度不断加深。

在推进跨境投融资高水平开放方面,国家外汇管理局副局长郑薇介绍,2022年1月起,在中国(上海)自由贸易试验区临港新片区等4个区域开展跨境贸易投资高水平的开放试点,服务实体企业跨境贸易和投融资。在天津、上海等17地开展高新技术和“专精特新”企业跨境融资便利化试点,为实体企业跨境融资提供更多便利。

郑薇说,今年以来,我国扩大了跨国公司本外币一体化资金池试点,优化相关政策,支持总部经济的发展。同时,便利境外机构投资者投资中国债券市场。

在金融改革开放方面,我国人民币国际化水平稳步提升。“今年5月,人民币成功加入了国际货币基金组织特别提款权货币篮子以来的首次审查,权重上升至12.28%,这是国际社会对中国经济发展和金融改革开放成果的肯定。”中国人民银行调查统计司司长阮健弘表示。

### 对外资保持较强吸引力

专家表示,随着我国对外开放水平不断提升、开放程度不断加深,我国市场对外资保持较强吸引力。

“2022年上半年,我国直接投资净流入749亿美元,其中来华直接投资净流入1496亿美元,显示我国市场对外资保持较强吸引力。”郑薇表示。

从股票市场看,数据显示,今年1至8月外资通过沪深股通净流入A股市场632亿元;从期货市场看,截至8月26日,境外投资者在股指期货市场的客户权益为317.55亿元,在原油期货、铁矿石期货、PTA期货、20号胶期货、棕榈油期货、国际铜期货、低硫燃料油期货市场的客户权益合计212.97亿元。

在郑薇看来,当前我国经济长期向好的基本面没有改变,并继续吸引直接投资和中长期资产配置为目的的资金流入。“下一步,外汇管理部门将积极推出并扎实落实有利于稳定经济大盘,服务实体经济的政策措施,进一步深化外汇领域改革开放,推进跨境贸易和投融资便利化,服务实体经济。”郑薇说。



打造服务创新型中小企业主阵地。北京证券交易所外景(9月2日摄)。

新华社图文

## 北交所首只指数编制方案出炉

有望引入更多市场“活水”

● 本报记者 吴科任

“挺激动的,制度终于落地了,相信北交所会越来越好。我们的任务是做好自身规范发展,然后相信北交所。”看到北交所首只指数——北证50成份指数编制方案出炉,一位北交所上市公司高管对中国证券报记者表示,“这两天会好好研究一下。”

9月2日,北交所在宣布设立一周年之际发布《北京证券交易所证券指数管理细则》、《北证50成份指数编制方案》。专家表示,投资者及各类专业机构可通过北证50成份指数进行市场分析与业绩基准比较,预计

随着北证50成份指数发布并平稳运行,可引导机构持续开发跟踪北证50成份指数的被动型产品。

### 以日均总市值排序进行选样

中国证券报记者从业务方面了解到,为便利投资者理解运作,北证50成份指数的编制借鉴了境内外市场指数及指数化投资产品发展经验,并充分考虑市场具体运行情况,各项指标设计遵循标准化原则。

指数类型及样本股数量方面,编制成份指数,固定样本股数量50只。从北交所实际

情况看,分布较为集中,头部公司已具备良好的表征性。

选样方面,北证50成份指数在剔除日均成交金额后20%的证券后,以日均总市值排序进行选样。

权重方面,北证50成份指数采用自由流通市值加权,分级靠档赋予权重因子。为防止指数受个别证券影响过大,提高指数抗操纵性,参考境内外有益经验,对单一个股设置10%的权重上限,前五大样本股权重之和不超过40%。

样本股调整方面,指数发布初期,按季度定期调样,(下转A02版)

### 提升二级市场定价功能

## 北交所融资融券交易细则征求意见

● 本报记者 吴科任

9月2日,北交所就融资融券交易细则向市场公开征求意见。专家表示,这将进一步完善北交所交易机制,提升北交所二级市场定价功能。

北交所表示,融资融券是证券市场重要的基础性制度,也是国际证券市场中较为成熟的交易方式。自2010年开始,我国资本市场逐步实施融资融券交易以来,业务模式逐渐成熟,监管体系日臻完善,投资者对信用交易机制的了解和应用不断深入,为投资者采取多元交易策略和风险管理提供了有效

支撑,增强了证券市场的活力与韧性。

专家表示,北交所开市时构建了连续竞价的基础交易制度,目前成立已近一年,市场整体运行平稳,合格投资者群体迅速壮大,具备推出融资融券业务的制度基础。

北交所融资融券制度与沪深市场的差异主要体现在两个方面:一是转板衔接,转板机制是北交所特色制度安排,为做好北交所融资融券制度与转板制度的衔接,征求意见稿明确了标的股票转板的将被调整出标的股票范围。二是暂不实施转融通制度。转融通是融资融券制度的补充,为稳步推进两融业务,北交所将根据业务实施情况和市场发展需要,

在下一阶段适时推出转融通制度。

考虑到现阶段北交所的结构性特点和流动性水平,北交所将采取多项风险控制安排。例如,执行“两步走”策略,初期仅推出两融基础业务,运行平稳后再推出转融通,确保两融业务落地后初期将以融资业务为主,市场上的融券券源有限,整体杠杆水平较低,降低市场整体波动风险。

指南基金有关负责人接受中国证券报记者时表示,融资融券业务可以平抑市场波动,有助于公司内在价格的形成。建议北交所优先流动性较为充裕、体量较大的一些上市公司进行试点,稳步推进。

### 休刊启事

根据国家有关2022年部分节假日安排的通知以及沪深交易所关于中秋节期间休市的安排,本报9月11日至12日休刊,9月13日恢复正常出报。  
本报编辑部

## A02 | 财经要闻

### 人民银行:货币政策要逐步做好跨周期调节



## A04 | 公司纵横

### 工信部:推动重点行业稳产保供

