

北交所股票将纳入中证国证跨市场指数

●本报记者 吴科任

11月18日,北京证券交易所总经理隋强在第十六届指数与指数化投资论坛致辞表示,北交所将立足多层次资本市场互联互通,推动跨市场指数发展。目前,北交所上市公司股票纳入中证指数、国证指数已取得实质性进展。同日晚间,中证指数、国证指数分别发布公告,决定将北交所股票纳入中证、国证跨市场指数体系。

专家表示,全面纳入跨市场指数体系后,北交所股票将获得公募基金等机构资金的进一步增配;同时,指数作为投资业绩基准,有望对整个资产管理行业配置产生更加深远的影响。

中国证券报记者了解到,北交所开市运行一年以来,市场建设快速推进,规模体量持续壮大,集聚了一批细分创新领域的优质企业,吸引超过520万户投资者入市,超580只公募基金参与市场,已成为资本市场重要的组成部分。从国际经验来看,将多层次资本市场各板块纳入指数样本空间是常规做法。从境内经验来看,创业板、科创板均在开板一段时间后分阶段纳入了跨市场指数。

中证指数有限公司表示,作为我国经济新动能与中小型创新企业上市公司的重要组成部分,北交所证券逐步纳入中证跨市场指数将有利于稳步提升指数代表性,丰富指数产品投资

范围,有序引导更多中长期资金配置北交所优质公司,充分发挥多层次资本市场服务实体经济的重要作用。

除上述举措外,隋强表示,北交所将从两方面不断丰富指数体系,推动指数化投资稳步发展。一是立足北交所公司数量结构的不断丰富,逐步构建北交所的行业、主题和策略指数体系。二是立足北交所与新三板一体发展,探索构建跨北交所与新三板的指数体系,进一步发挥北交所的示范引领作用,促进具有市场特色的跨层次投资。

在隋强看来,指数及指数化投资在引导中长期资金入市、服务实体经济等方面正发挥着不可替代的积极作

用。北交所的设立丰富了我国资本市场层次结构,通过指数及指数化投资进一步引导社会资本服务创新型中小企业高质量发展至关重要。

“随着我国资本市场改革深入推进,行业机构聚焦中小型企业的一系列指数及指数化产品稳步推进,资本市场投资中小市值股票的便利性不断提升,取得了很好的成效。”隋强说,“我们将立足中国多层次资本市场市情,把握市场特定发展阶段,紧跟市场发展趋势步伐,聚焦经营韧性足、活力强的创新型中小企业,大力推动相关指数及指数化产品研发。未来聚焦中小市值股票的指数和指数化产品会越来越多。”

证监会发布七项金融行业标准 不断夯实科技监管基础

●本报记者 昝秀丽

证监会11月18日消息,近日,证监会发布《证券期货业机构内部接口 证券交易》等7项金融行业标准。证监会表示,下一步将继续推进资本市场信息化建设,着力做好基础标准制定工作,促进行业数据治理、业务服务等领域标准研制,不断夯实科技监管基础。

据了解,《证券期货业机构内部接口 证券交易》金融行业标准明确了证券期货业机构内部证券交易的业务消息流程、接口设计原则,以及委托交易应用层消息的接口字段,有利于规范证券交易数据接口,促进跨机构、跨系统的证券交易数据共享,降低跨系统的集成开发成本,提升市场规范化水平,有效支撑行业数字化转型。

《证券业登记结算核心术语》金融行业标准界定了37项证券业登记结算核心术语,涵盖登记、清算、交收、账户、存管、托管等多个领域,促进统一行业对登记结算核心业务元素的理解和技术定义,降低数据共享和技术系统运营成本。

《证券期货业数据安全与保护指引》金融行业标准从数据安全基本原则、组织架构、制度、技术等方面提供指引,规范行业机构开展数据安全管理和保护工作,提升行业数据安全水平,适用于证券期货业机构开展数据安全与保护工作的参考和指引。

《证券期货业信息技术服务连续

性管理指南》金融行业标准给出了证券期货业机构开展信息技术服务连续性管理的基本程序和措施,有利于引导行业机构正确认识信息技术服务连续性管理的重要性,强化信息技术服务连续性管理的组织保障,规范实施过程,提升信息技术服务连续性管理水平。

《场外通用传输接口》金融行业标准给出了场外通用传输接口技术内容,并规定通信模式、通信协议、消息结构等要求,以及详细描述消息汇总具体内容,有利于市场参与机构方便快捷地实现各类业务系统端到端的数据传输,降低数据通信成本,提高行业数据通信安全水平和通信效率。

《证券公司客户信息交换规范》金融行业标准基于系统间数据交互实际应用场景规定了证券公司客户信息模型、数据表属性、数据格式及客户信息的交换要求,有利于提高客户信息交互规范性与时效性,提升行业机构服务效率与服务质量。

《证券经营机构投资者适当性管理 投资者评估数据要求》金融行业标准规定了投资者评估的数据范围、证券公司内部数据的数据要素、证券公司外部数据的引入原则等内容,适用于证券经营机构投资者适当性管理,为动态评估投资者风险承受能力和风险偏好提供了数据基础,以促进解决各证券经营机构在建立投资者评估数据库开展投资者评估时,数据规范不统一、数据格式不一致、评估维度不完整、评估数据范围差异大等问题。

财政部：进一步推动PPP规范发展阳光运行

●本报记者 欧阳剑环

财政部网站11月18日发布《关于进一步推动政府和社会资本合作(PPP)规范发展、阳光运行的通知》。《通知》从做好项目前期论证、推动项目规范运作等方面细化了PPP监管要求。专家认为,这将有利于我国PPP高质量发展可持续发展。

细化监管要求

今年以来,PPP热度回升明显,有效发挥了补短板、稳投资作用。

财政部PPP中心日前发布数据显示,截至第三季度末,2022年PPP综合信息平台管理库新入库项目430个,投资额6935亿元。从支持领域看,PPP有力地支持了“两新一重”、绿色低碳等经济社会发展关键领域和薄弱环节。

“经过多年实践,PPP在促进公共服务供给侧结构性改革、推动国家治理体系和治理能力现代化发挥了重要作用。”上海济邦投资咨询有限公司总裁徐玉环表示。

《通知》在做好项目前期论证、推动项目规范运作、严防隐性债务风险、保障项目阳光运行等方面细化了监管要求。在徐玉环看来,《通知》一方面重视“事前”,强调决策科学性与长远性、推动公平竞争、营造良好营商环境等,为地方政府利用PPP有效扩大投资提供了指导;另一方面重视“事中事后”,强调履约管理与政府信用建设、预算管理动态财承、执行复核与信息公开,为提振社会资本信心、保障PPP项目平稳运行及公共服务提质增效保驾护航。

把好项目入库审核关

在做好项目前期论证方面,《通知》要求,省级财政部门应压实辖内市县财政部门财政承受能力论证责任,指导市县财政部门规范开展财政承受能力论证工作,严守每一年度本级全部PPP项目从一般公共预算列支的财政支出责任不超过当年本级一般公共预算支出10%的红线。PPP项目财政支出责任超过10%红线的地区,不得新上PPP项目;PPP项目财政支出责任超过5%的地区,不得新上政府付费PPP项目。

北京植德律师事务所高级顾问宋

雅琴认为,《通知》进一步压实了省级财政部门的职责,尤其是在项目执行阶段对项目进行动态管理,严禁脱离项目实际通过“报小建大”等方式调整项目财政支出责任。

在健全项目入库联评联审机制方面,《通知》要求,地方财政部门要认真把好项目入库审核关,会同有关方面建立健全项目入库联评联审机制,加强PPP项目入库审核与地方政府隐性债务风险防范工作协同和信息共享。

宋雅琴认为,此举有助于促进有关部门对PPP项目进行早期把关,降低项目推进的不确定性风险。安徽省财政厅PPP中心主任周涛表示,《通知》更加强调工作协同,在前期工作、入库、采购等环节要求会同有关方面建立健全联评联审机制,对社会资本方资质穿透管理、做好PPP项目合同审查,既是项目运作管理方式的创新,也更有利于凝聚各方合力。

保障社会资本充分竞争

在推动项目规范运作方面,《通知》明确,保障社会资本充分竞争。项目实施机构应坚持公平、公正、公开原则,依法择优选择具有投资、运营能力的社会资本参与PPP项目。鼓励国有企业、民营企业、外资企业等各类市场主体作为社会资本方平等参与PPP项目。

“竞争和公开是PPP提高效率 and 保证公平的重要措施。”清华大学建设管理系教授王守清认为,目前需要进一步提升实施机构的PPP专业性和知识管理能力,发挥各地PPP中心作用,加强联评联审,加强行业主管部门参与,共同保障PPP实施成效。

在规范存量资产转让项目运作方面,《通知》明确,拟采用转让-运营-移交(TOT)等方式盘活存量资产的项目,应具有长期稳定经营性收益,严格履行国有资产评估、转让程序,合理确定转让价格。TOT项目不得由本级政府实际控制的国有企业作为社会资本方搞“自我循环”,不得通过将无经营性收益的公益性资产有偿转让或者分年安排财政资金支付资产转让成本等方式虚增财政收入。

周涛认为,《通知》规范存量资产转让项目,杜绝了个别地方通过政府融资平台违规运作、虚增收入的“歪心思”,严格国资管理和预算管理,有助于防范化解风险。

沪深交易所学习宣传贯彻二十大精神

上交所:努力营造有利于提高直接融资比重的市场生态

●本报记者 黄一灵

11月18日,上交所发文表示,学习宣传贯彻党的二十大精神是当前和今后一段时期上交所的首要政治任务。上交所党委把学习宣传贯彻党的二十大精神与当前紧锣密鼓推进的常态化长效化巡视整改紧密结合起来,与全面落实资本市场改革发展稳定重大任务紧密结合起来,贯彻落实中国证监会党委、中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组的工作部署,着力用党的二十大精神统一思想、凝聚力量,坚持和加强党对交易所工作的全面领导,推动实现高质量发展。

早谋划、早准备,及时跟进学。上交所党委在大会召开前就对学习宣传贯彻党的二十大精神进行了初步安排。10月16日大会开幕当天,上交所党委班子成员与各部门(公司)主要负责人一起在所集中收看,各基层党组织党员员工,通过电视、网络等多种形式收听收看大会开幕实况转播。会后,上交所党委召开专题会议,认真传达学习贯彻党的二十大精神,大家一致认为,二十大报告举旗定向、主题鲜明、思想深邃、内涵丰富,对做好新时代资本市场和交易所工作具有极强的指导性、针对性。

抓关键、重传导,分层分类学。上交所党委认真落实《中共中央关于认真学习宣传贯彻党的二十大精神的决定》,按照证监会党委《证监会系统学习宣传贯彻党的二十大精神实施方案》,抓紧完善学

习宣传贯彻的具体安排,研究制定36条落实措施。截至目前,上交所各基层党组织通过“三会一课”、主题党日等形式,开展以学习宣传贯彻党的二十大精神为专题的学习活动80余次。

悟原理、解难题,联系实际学。上交所党委把学习贯彻党的二十大精神与资本市场建设、监管、服务的实际结合起来,围绕当前资本市场改革发展中的重点难点问题,在全所组织开展“坚定不移走中国特色现代资本市场发展之路”大讨论。大家表示,要胸怀“国之大者”,健全资本市场功能,努力营造有利于提高直接融资比重的市场生态;要坚守科创板“硬科技”定位,支持高水平科技自立自强;要践行资本市场监管的人民立场,持续净化市场生态,持续推动提高上市公司质量,守住不发生系统性金融风险底线;进一步丰富交易所产品体系,更好满足人民群众财富管理需求。

多形式、浓氛围,创新载体学。上交所多平台、全覆盖宣传党的二十大精神,以群众喜闻乐见的形式营造学习宣传贯彻党的二十大精神浓厚氛围。

上交所党委表示,下一步,将进一步贯彻落实中央关于学习宣传贯彻党的二十大精神的重要部署和中国证监会党委的工作要求,切实履行主体责任,精心研究部署、认真组织实施,牢牢把握正确导向,开展有声势、有深度、有亮点、有实效的学习宣传教育,推动党的二十大精神在上交所落地生根。

深交所:坚定不移走好中国特色现代交易所发展之路

●本报记者 黄一灵

深交所11月18日消息,党的二十大精神胜利闭幕以来,深交所党委认真贯彻落实中央有关决定精神,落实证监会党委部署,把学习宣传贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期首要政治任务,在全面学习、全面把握、全面落实上狠下功夫,在全所上下迅速兴起学习宣传贯彻党的二十大精神热潮。深交所围绕中国式现代化的中国特色和本质要求,聚焦建设中国特色现代交易所重大理论和实践问题开展专项研究,确定目标定位,探索实现路径,明确重点任务,部署全所大讨论和建言献策活动,坚定不移走好中国特色现代交易所发展之路。

深交所整体把握全面系统,坚持党委班子带头,开展4次集中学习研讨,全面学习研读党的二十大精神报告和党章等重要文件。突出重点抓住关键,在全面学习的基础上,结合交易所工作实际,设置专题开展党委中心组学习实践,深刻领会党的二十大精神的重要思想、重要观点、重大战略、重大部署。

宣讲培训全面展开,推动学习宣传不断走深走实。深交所党委班子带头宣讲,深入各业务条线和基层支部,带头学、带头讲、带头抓好贯彻落实。有序推进教育培训,制定党的二十大精神教育培训工作方案,对所领导轮训、中层干部培训、全员培训、新员工入职培训等作出全面安排。

基层学习立足本职,增强学习宣传贯彻的吸引力感染力和针对性实效性。公司监管口支部邀请来自上市公司的二十大代表,分享参加大会

的所见所闻和所思所感,交流上市公司服务国家战略、服务高质量发展的思考体会。市场监管口支部与对口帮扶的甘肃武山金融办开展座谈,宣讲党的二十大精神 and 最新政策,探讨推进乡村振兴债券产品落地的思路举措。综合口支部与下属公司基层党组织共同学习,就“增强党组织政治功能和组织功能”,一起找短板、理思路、想办法。

谋划细化贯彻落实,推动交易所高质量发展。制定实施“守牢系统性风险底线”“服务实体经济高质量发展”两个专项行动方案,把贯彻党的二十大精神落到当前具体的重点工作任务中。更高标准推进巡视整改,对照党的二十大精神作出的新部署、提出的新要求,全面检视已完成的整改措施,优化完善长期推进措施,以更高标准推进巡视整改常态化长效化,提高整改质效。召开理事会战略发展委员会会议,听取证券公司、公募基金等单位委员的意见建议,从发行上市审核、产品体系建设、发挥技术优势、扩大对外开放等方面,围绕党的二十大精神提出的健全资本市场功能、提高直接融资比重要求,共同研究谋划,进一步完善优质创新资本中心和世界一流交易所建设的施工图。

深交所表示,下一步,将持续深入开展高标准、立体化、全覆盖的学习宣传教育活动,紧密结合交易所工作实际抓贯彻落实,切实把思想和行动统一到党的二十大精神上来,把力量凝聚到落实党的二十大精神确定的各项任务上来,坚定不移以党的二十大精神引领交易所高质量发展,为全面建设社会主义现代化国家积极贡献力量。

提升市场活力 北交所打出“组合拳”

(上接A01版)北交所表示,此举是为贯彻落实党中央、国务院有关减税降费相关政策及证监会有关部署,更好发挥交易所支持和服务实体经济功能,进一步降低市场交易成本,激发市场活力。

北交所相关负责人介绍,此次调降股票交易手续费,综合考虑了当前市场形势、市场规模、交易情况及运营成本等

多重因素,最大限度让利市场。下一步,北交所将持续跟踪评估市场运行情况,不断完善市场功能、优化市场生态、提升服务质效,为市场主体更为便捷、高效参与北交所建设创造条件。

北京南山投资创始人周运南表示,调降股票交易手续费释放了北交所持续推进改革创新积极信号,减半收取有利于提振市场信心。同时,与北证

50成份指数即将上线、融资融券交易细则落地、做市业务开始征求意见等多重利好叠加,形成市场共振效应。

11月21日,北交所首只指数北证50成份指数即将正式上线,将为各方提供客观表征市场的基准工具,同时将为指数化投资创造条件,吸引中长期增量资金入市。

混合做市是在现有竞价交易机制

基础上引入做市商机制,保留竞价交易模式下市场信息的公开透明性,同时可以发挥做市商机制在提升市场流动性、稳定性和定价效率等方面的作用。北交所相关负责人表示,开市以来,北交所上市公司数量稳步增长,投资者数量、结构持续优化,市场各方积极参与,为进一步优化交易机制创造了条件,奠定了基础。