证券公司2024年分类评价结果出炉

促进行业功能发挥 从严传导监管压力 优化行业发展生态

● 本报记者 昝秀丽

证监会近日向证券公司公布了2024年分类评价结果。目前，全行业共146家证券公司，其中39家子公司合并至母公司评价，参评主体合计107家。据了解，近年来各类别证券公司数量总体保持稳定，A、B、C类公司数量占比分别为50%、40%、10%。

中国证券报记者了解到，今年的证券公司分类评价工作，贯彻党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神，聚焦资本市场“1+N”系列文件和强监管防风险促进高质量发展主线，重点突出校正证券公司定位，促进行业功能发挥；突出严监严管、强本强基，从严传导监管压力；突出建设中国特色金融文化，优化行业发展生态。

突出校正证券公司定位

中央金融工作会议和资本市场“1+N”文件强调督促行业机构端正经营理念、校正定位偏差，把功能性放在首要位置。今年的分类评价设置多项专项监管工作指标，引导证券公司回归本源、更好发挥机构功能。

为引导证券公司发挥直接融资“服务商”和资本市场“看门人”功能，提升投行服务实体经济质效，今年的分类评价新设置了3项加分安排：一是对证券业协会组织的投行业务质量评价为A类的公司加分。二是落实“科创板八条”关于鼓励证券公司积极开展并购重组业务的要求，对证券业协会组织的并购重组专业能力评价排名前列的公司加分。三是督促证券公司提升新股发行定价能力，对证券业协会组织的新股发行定价能力评价排名前列的公司加分。同时，延续去年评价标准，对IPO撤否率高的公司扣分。此外，还对支持民营企业发展加分指标作了调整优化，按照主承销（或管理）民营企业公司债券（或资产证券化产品）金额，对排名靠前的公司加分，引导行业落实“两个毫不动摇”、支持民企融资。

为引导证券公司发挥维护市场健康稳定运行、服务中长期资金入市功能，连续三年将权益类基金销售列入专项加分，对各季度“股票型+混合型”基金保有规模排名前列且不存在“赎旧买新”情况的证券公司给予加分；连续两年将科创板、REITs、期货期权等做市列入专项加分，促进证券公司发挥流动性提供者的功能。

突出严监严管强本强基

突出严监严管、强本强基，从严传导监管压力主要体现如下两方面内容：

一方面，坚持严监管、零容忍原则，将证券公司、分支机构、各类境内外子公司、董监高和主要业务人员等各类主体，将行政处罚、监管措施、自律措施、立案调查等各类情形纳入评价范畴，传递全面加强监管的鲜明信号。

另一方面，对合规风控能力较弱特别是存在明显问题、潜在一定风险的公司，注重整体实质判断，充分运用《风险管理能力评价指标与标准》等评价规则，应扣尽扣，依规对个别公司直接下调评级，确保评价等级准确反映其整体合规风控情况。

近年来，证监会持续加强对投行业务的监管处罚力度，本评价期有多家公司因投行业务被采取（或事先告知）行政处罚或者暂停业务的监管措施，分类评价依规予以扣分并同时取消其承销保荐、财务顾问等相关项目业务发展加分，传导合规风控为本的鲜明导向，督促行业摒弃规模情节、切实提升执业质量，走高质量发展道路。

突出建设中国特色金融文化

今年监管部门继续将行业文化建设、履行社会责任纳入专项评价，引导行业践行“五要五不”的中国特色金融文化。持续加强行业廉洁从业监管，继续对存在从业人员行贿受贿等廉洁从业问题的情形扣分，并同时取消其行业文化建设加分。延续实施稳健薪酬专项指标、引导证券公司健全长效激励约束机制。同时，持续加强对从业人员的监督管理，对董监高人员、主要业务人员违规买卖股票、违规代客理财等问题予以扣分，督促公司健全人员管理机制。

监管部门持续关注分类评价的运行效果，为有效发挥传递监管理念和引导行业高质量发展的作用，下一步将重点做好两方面工作：

一方面，加强对监管导向的宣传解读。通过编发机构监管动态、专题培训等多种方式，向行业机构传导分类评价工作的导向、标准、下一步关注重点，不断提升评价标准的针对性、导向性和公平性。

另一方面，持续完善分类评价指标体系。现行《分类监管规定》于2020年修订发布，对照党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神和资本市场“1+N”文件要求，在传递监管导向的精准性等方面存在改进空间。为此，监管部门将研究完善分类评价指标体系，健全激励约束机制，督促证券公司在严守风险合规底线的同时，进一步突出服务实体经济的功能定位，推动建设一流投资银行和投资机构。

跨省协作 皖苏联合保供电

8月9日，在安徽省滁州市南谯区，电力工人运用无人机对500千伏输电线路进行巡视检查。

近期，安徽、江苏持续高温，用电负荷屡创新高。为加大跨区域送电力度，保障电网安全稳定运行和电力可靠供应，皖苏两省的电力工人联合对省际联络线及相关配电设施进行检修，并开展输变电设施巡视检查。

新华社图文

扩大有效投资夯实经济硬支撑

（上接A01版）“扩大有效投资形成的实物工作量，短期内创造需求和就业，中长期形成高质量供给。这既是稳增长的有力支撑，也是加快建设现代化产业体系的重要载体。”中国国际经济交流中心宏观经济研究部副部长刘向东说，未来要进一步挖掘内需潜力，特别是充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用，形成二者相互促进的良性循环。

新潮涌动，高成色投资注入更多发展新动能

投资的科技成色更高，高质量发展的根基才更实。

在位于安徽合肥的零重力飞机工业（合肥）有限公司园区内，“构建地球上第三种交通生态”的标语引人注目。从5月份开始，这家公司已经陆续开始进行新能源轻型运动类飞机的交付，预计全年订单近百架。

零重力飞机工业（合肥）有限公司联合创始人贾思源告诉记者，为提高产品竞争力，企业计划近3年每年至少投入1亿元在研发测试上。

新技术、新需求驱动，带动相关产业投资焕新。上半年，高技术制造业投资同比增长10.1%，其中，航空、航天器及设备制造业投资增长超三成。

未来一段时间，扩大有效投资尤为重要。何为有效？国务院发展研究中心市场经济研究所原所长王微说，投资对推动经济高质量发展具有重要支撑作用，但绝不是盲目铺摊子、上项目，更不能搞“大水漫灌”，要瞄准强基础、优产业等关键领域和重点环节“靶向施策”“精准滴灌”。

“全面加大数字化建设、智能化改造的投入，给了传统产业向新而生的机会。”温州智业包装有限公司副总经理周修累告诉记者，企业通过引进集中供料系统和精准配料混料设备等，将原料配方的精准度误差从百分之一降低至千分之一，实现生产效率提高3%、人工成本下降5%。

在大规模设备更新政策带动下，上半年设备工器具购置投资同比增长17.3%，拉动固定资产投资增长2.1个百分点；制造业技术改造投资同比增长10%，高于制造业投资0.5个百分点。

根据党的二十届三中全会作出的相关部署，聚焦关键领域扩大有效投资有了更明确发力方向——

明确国有资本重点投资领域和方向，推动国有资本向前瞻性战略性新兴产业等领域集中；

支持有能力的民营企业牵头承担国家重大技术攻关任务，向民营企业进一步开放国家重大科研基础设施；

扩大鼓励外商投资产业目录，合理缩减外资准入负面清单，落实全面取消制造业领域外资准入限制措施……

地方近期接连召开会议部署下半年重点经济工作，“工业投资”“设备更新”等成为关键词：广东提出以支持企业开发布局“新产品、新工艺、新设备、新材料”为着力点；江西明确要加快推动企业技改，与大规模设备更新政策紧密结合起来……

抓项目就是抓发展，稳投资就是稳增长。着力提高投资质量效益，推动一批补短板、惠民生、既利当前又惠长远的投资项目加快落地，中国经济活力将更足。

改革发力，释放更大投资活力和潜力

关键之年，更需全力以赴冲刺“下半场”。

加快专项债发行使用进度，用好超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设……中共中央政治局会议对下一步扩内需、促投资作出部署。

推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作政策再加码，迎来更多“真金白银”支持——

统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金加力支持，且8月底前资金全部下达；设备更新支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域；工业等领域设备更新项目申报门槛降低，取消“项目总投资不低于1亿元”的要求……政策落地将助力推动形成消费和投资相互促进的良性循环。

资金与项目“双向奔赴”，以有力资金保障推动重大项目落地落实——

8月6日，四川省广元市苍溪县陵江镇，亭子口灌区一期工程总干渠何家梁隧洞顺利贯通，较计划工期提前了116天。

这一工程是国家重大水利工程。“截至今年7月底，一期工程到位国债资金22.23亿元，累计支付7.73亿元，为高效优质推动工程建设奠定了坚实基础。”四川省亭子口灌区建设开发有限公司财务总监何诚说。

来自国家发展改革委的信息显示，2023年增发1万亿元国债1.5万个项目已全部开工建设，超长期特别国债支持的今年前两批国家重大战略实施和重点领域安全能力建设项目清单已下达，中央预算内投资、地方政府专项债等项目建设加快推进、加快形成实物工作量。

打造更高水平营商环境，进一步提振投资信心、释放投资活力——

“党的二十届三中全会《决定》提出制定民营经济促进法，并就构建全国统一大市场作出部署，一系列积极举措将有助于进一步提振投资者信心。”瑞银亚洲经济研究主管及首席中国经济学家汪涛说。

以研发铁铬液流电池系统为主要方向的中海储能科技（北京）有限公司已在广东和河南布局了产业基地，预计2024年产能将达2吉瓦时（GWh）。

“从前期租赁土地、对接金融机构争取授信额度，到协调储能项目让公司产品先行先试，政策支持对我们帮助很大。”中海储能科技（北京）有限公司总经理王屾说，“《决定》作出的相关部署，给企业投资发展吃下‘定心丸’，我们对未来扩产更有信心。”

改革发力，政策给力，企业努力，各方合力必将助推有效投资更好发挥关键作用，为推动经济持续回升向好、赋能高质量发展注入强劲动力。（新华社北京8月9日电）

激发服务消费潜能具体举措将制定出台

● 本报记者 王舒嫄

近日，国务院印发《关于促进服务消费高质量发展的意见》。商务部部长助理唐文弘8月9日在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示，商务部将会同有关部门，认真抓好《意见》的贯彻落实，发挥促进服务消费发展工作协调机制作用，加强统筹协调，制定细化具体落实举措，不断优化和扩大服务供给，提升市场主体活力，激发服务消费潜能，更好满足人民日益增长的美好生活需要。

积极支持重点领域发展

《意见》对服务消费发展作出全面、系统的部署，是今后一个时期我国服务消费高质量发展的重要指导性、纲领性文件。

唐文弘说，《意见》的一大特点是聚焦民生福祉，把满足人民日益增长的美好生活需要作为出发点和落脚点，围绕餐饮住宿、家政服务、养老托育、文娱旅游、教育体育、居住服务、健康服务等与人民群众生活密切相关的领域，提出务实举措。

“比如说，提升餐饮服务品质，培育‘名菜’‘名小吃’‘名厨’‘名店’；指导制定家政服务公约，推行电子版‘居家上门服务证’；加快健全居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系；增开银发旅游专列，对车厢进行适老化、舒适化改造，丰富旅游线路和服务供给；鼓励有条件的物业企业与养老、托育、餐饮、家政等企业开展合作，发展‘物业服务+生活服务’模式；逐步完善‘互联网+’医疗服务医保支付政策等。”唐文弘举例说。

当前，我国正处在服务消费较快增长阶段，服务消费成为居民消费的重要增量来源。国家发展改革委就业收入分配和消费司负责人常铁威表示，将把服务消费作为消费扩容提质的重要抓手，充分发挥中央预算内投资等中央资金的引导和带动作用，积极支持服务消费重点领域发展。

多举措促进文旅消费

当前，正值暑期，文旅精彩纷呈，消费热度持续攀升，夏日经济新活力不断释放。

文化和旅游部产业发展司负责人马力表示，围绕这次《意见》提出的重点任务，文化和旅游部将从丰富消费惠民活动举措、提升文旅产品供给质量、优化文化和旅游消费环境三个方面重点发力，发挥好文旅消费促增长、惠民生的作用。

“我们持续开展全国文化和旅游消费促进活动，鼓励各地制定实施景区门票优惠、文旅消费券、满减优惠等多样化惠民举措。推进文旅融合及与相关产业融合发展，优化消费惠民活动举措，与促进餐饮、住宿、体育、数字、绿色、健康消费等一体推进，创新文旅消费场景，丰富个性化、定制化产品供给，满足多样化消费需求。加强非物质文化遗产保护传承，开发具有地域和民族特色的文化创意项目。丰富数字文化产品供给，加快发展沉浸体验、剧本娱乐、数字艺术、线上演播、邮轮游艇、房车露营、低空飞行等新业态。”马力说。

家政服务业也是重要的民生行业。商务部服务贸易和商贸服务业司司长王东堂表示，商务部将进一步健全家政服务的标准体系，推动制定若干关于家政服务领域高质量发展的国家标准。指导家政行业组织和企业，推动制定一批团体标准和企业标准，持续提升家政服务标准化水平。同时，也会加快推进家政服务信用体系建设，引导更多家政服务员和消费者使用“家政信用查”小程序，依托“家政信用查”平台，推进电子版居家上门服务证，方便消费者直观查验，更加放心地消费。

资本市场开放稳步推进

（上接A01版）作为各类资管机构配置海外资产的重要路径，合格境内机构投资者（QDII）制度是一项重要的资本“走出去”制度，为境内机构拓展国际化业务提供了机遇。

7月16日，华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF（QDII）和南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF（QDII）分别于上交所和深交所上市交易，市场配置热情高涨。Wind数据显示，截至当日收盘，两只沙特ETF均涨停。

“QDII制度为中国机构投资者和个人投资者进行全球资产配置提供了有效渠道，从投资角度来讲，买入QDII产品也有助于分散风险，把握全球投资机会。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞说。

利用好两个市场、两种资源“走出去”，境内企业境外IPO呈现回暖态势。截至8月9日，今年已有29家公司登陆美股市场，超过去年同期的21家；共30家公司登陆港交所，也超过了去年同期的18家，且后备企业不断扩容。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓认为，企业境外上市热度攀升，说明内地企业融资需求提高，也说明我国政府近年来对境外上市持开放态度，为企业境外上市提供了便利和保障。

企业赴境外上市热度攀升，也表明境内企业境外上市备案工作在常态化、有序化、透明化推进。自2023年3月起，中国证监会实施企业境外上市备案制度，为境内企业赴境外上市提供了更畅通的渠道和条件。据不完全统计，自企业境外上市备案制度施行以来，至8月9日，近200家企业已获境外首发备案和全流通备案。备案企业行业分布呈现多样性，人工智能、生物医药、自动驾驶等新经济领域企业不断涌现。

“我们关注到，境外上市备案制度实施以来，监管部门持续为中国企业‘利用好两个市场、两种资源’并‘走出去’提供稳定的政策预期保障以及透明、有效、良好的监管环境，有助于提高企业境外IPO积极性。”国桓律师事务所合伙人蒋靖说。

推进制度型开放

展望未来，中国资本市场将以更加开放的姿态与国际接轨，稳妥有序推进制度型开放。

合格境外投资者制度将进一步优化。中国人民银行、国家外汇管理局修订《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，进一步优化合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）跨境资金管理，自8月26日起施行。

“相关举措降低了境外投资者参与中国市场的成本，有助于构建简明统一的证券投资在岸开放渠道资金管理规则，提升QFII/RQFII投资中国资本市场的便利化水平，进一步提高资本项目开放的质量，吸引更多境外机构投资者进入中国市场。”川财证券首席经济学家陈雳表示。

外资在华开展股权投资、风险投资便利性将进一步提高。商务部等十部门今年联合印发的《关于进一步支持境外机构投资境内科技型企业的若干政策措施》提出，积极支持境外机构在北京、上海、粤港澳大湾区三个国际科技创新中心及西安、武汉、成渝三个区域科技创新中心加强发展经营，围绕前沿技术设立创业投资基金。

“提升外资在华开展股权投资、风险投资便利性等举措有利于改善国内风投生态，培育和壮大耐心资本。”清华大学国家金融研究院院长田轩说。

吸引外资“长钱”入市举措已在路上。商务部外国投资管理司司长朱冰8月2日在国新办新闻发布会上表示，商务部将修订发布《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，引导更多优质外资进入资本市场进行长期投资。

“我们将始终坚持市场化法治化方向，坚定不移地深化改革、扩大开放，依法从严加强监管和大力保护投资者合法权益，持续增强政策的稳定性、可预期性。在这个过程中，希望包括外资机构在内的市场各类主体积极参与，在健全法律制度、完善市场定价机制、加强交易监管等方面加强研究、建言献策。同时，也希望相关外资机构发挥国际投资银行和投资机构的优势，坚持长期主义，发挥与全球市场的沟通桥梁作用，讲好中国故事。”证监会主席吴清表示。