



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

证监会党委传达学习贯彻中央金融工作会议精神

吸引更多中长期资金 活跃资本市场

证券时报记者 程丹

11月1日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习中央金融工作会议精神,研究贯彻落实措施,证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。证监会党委表示,要吸引更多的中长期资金,活跃资本市场,更好发挥资本市场枢纽功能。

证监会党委认识到,中央金融工作会议部署当前和今后一个时期的金融工作,证监会系统必须深入学习领会中央金融工作会议精神,紧紧围绕加快建设金融强国的目标,增强金融报国情怀和政治担当,扎扎实实办好资本市场的事情。

证监会党委认识到,随着以股票发行注册制改革为龙头的新一轮全面深化改革深入推进,资本市场对科技创新的制度包容性适应性显著增强,市场功能有效发挥,市场结构不断优化,资本市场法治建设取得突破性进展,市场生态明显改善,市场风险总体收敛。新时代新征程上,证监会系统要深刻把握资本市场监管的政治性、人民性,加强党对资本市场的全面领导,加快建设中国特色现代资本市场。

证监会党委认识到,要推动股票发行注册制走深走实,加强基础制度和机制建设,加大投资端改革力度,吸引更多的中长期资金,活跃资本市场,更好发挥资本市场枢纽功能。要健全多层次

市场体系,支持上海、深圳证券交易所建设世界一流交易所,高质量建设北京证券交易所,促进债券市场高质量发展。要更加精准有力支持高水平科技自立自强,建立健全针对性支持机制,引导私募股权创投基金投早投小投科技。要大力推动提高上市公司质量,优化再融资和并购重组机制,巩固深化常态化退市机制,支持上市公司转型升级、做优做强。要加强行业机构内部治理,回归本源,稳健发展,加快培育一流投资银行和投资机构。要健全商品期货期权品种体系,助力提高重要大宗商品价格影响力。要统筹开放和安全,稳步扩大资本市场制度型开放,促进跨境投融资便利化。

证监会党委认识到,要全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,着力提升监管有效性。要加强资本市场法治建设,健全防假打假制度机制,完善行政、民事、刑事立体追责体系,对财务造假、欺诈发行、操纵市场等违法行为重拳打击,对履职尽责不到位的中介机构严厉惩戒。要加强监管协同,严厉打击“伪私募”“伪金交所”等非法金融活动,依法将各类证券活动全部纳入监管,消除监管空白和盲区。要坚持早识别、早预警、早暴露、早处置,有效防范化解债券违约、私募基金等重点领域风险。要建立健全监管问责制度,加大问责力度,确保监管责任落实到位。

A2

银行业资本新规落地 差异化监管明年起实施

A5

券商看好红十一月 成长、超跌板块受青睐

从券商十一月策略观点来看,券商几乎清一色看好下一阶段A股市场的表现,认为大盘将震荡上行,红十一月可期。

■ 时评观察 | In Our Eyes |

强化流动性风险管理 资金利率波动需重视

证券时报记者 孙璐璐

10月的最后一天,货币市场意外地经历了一波资金利率突然飙升,引发市场热议。当天下午,银行间市场质押式回购交易品种中,RO1D、RO2D品种最高报价一度达到50%、40%左右,为多年来罕见的高点。尽管从事后多方的信息反馈看,当天的利率飙升只是少数非银机构为避免违约风险大幅提升回购利率平盘所致,成交笔数和金额占市场的比例较低,但这种平日容易忽视的尾部风险遇到特殊时点被放大后,所引发的市场波动不容小觑,也再次提醒金融市场的参与各方流动性风险管理任重道远,需要保持高度警惕。

货币市场流动性在传导过程中是分层的,我国主要通过“央行-大型银行-中小银行-非银机构”实现流动性在不同机构间的流通传导,从而形成多个资金拆借生态圈。流动性分层的好处是可以加强货币政策对流动性供给的把控力,但“硬”的另一面则是由于流动性传导环节多、链条长,个别环节出现扰动就可能波及更广范围,导致风险放大。

10月31日虽是月末,但非季末,往年通常不会造成资金报价如此大幅度的调升,今年的特殊因素多在于10月包括特殊再融资债在内的政府债发行量较大,而募集资金转化为财政支出存在时滞,大量流动性被动暂时地“锁”在财政存款体系中,作为货币市场重要资金出方的大型银行亦难有大规模的富余资金向其他机构拆借,最后的表现便是一些靠“滚隔夜”杠杆率偏高的机构在月末的货币市场需要花高价平盘。

实际上,从10月资金面整体情况看,货币市场流动性并非明显紧张,虽然政府债发行量大,但央行公开市场操作也相应加大了逆回购放量进行对冲,10月31日公开市场逆回购余额高达2.69万亿元,处于历史高位。在整体资金面较为充裕的情况下,仍出现资金利率品种最高报价远高于正常水平并造成市场紧张情绪,这一超预期扰动值得市场各方高度关注。这反映出即便市场整体流动性充裕,也不能保证流动性风险管理万无一失,小概率风险事件仍有可能发生并引发蝴蝶效应。

随着金融市场发展的深化,金融交易的日趋复杂,各参与方需对流动性风险时刻保持高度警惕。一方面,财政货币政策需进一步加强协调配合,加强流动性投放的前瞻性和精准性,维护金融市场稳健运行;另一方面,金融机构应高度重视流动性管理,加强风险应对,不要过度依赖滚动融资借短拉长。

解读中央金融工作会议

推动注册制走深走实 一揽子改革措施持续发力

编者按:中央金融工作会议10月30日至31日在北京举行,会议分析了金融高质量发展面临的形势,并部署了当前和今后一个时期的金融工作,明确了金融要为经济社会发展提供高质量服务;要全面加强金融监管,有效防范化解金融风险;加强党中央对金融工作的集中统一领导等三大主题。证券时报即日起推出“解读中央金融工作会议”专栏,刊发系列文章,从金融领域方方面面解读会议精神及对市场的影响。

证券时报记者 程丹

作为我国金融领域最高规格的会议,近期召开的中央金融工作会议对下一阶段的金融发展与改革具有重大指导意义,在资本市场方面,中央金融工作会议着重不少,涉及活跃资本市场、注册制改革等多方面。

中泰证券首席经济学家李迅雷指出,中央金融工作会议对发展资本市场提出了更高要求,要发挥好资本市场枢纽功能,并强化股票发行注册制改革的走深走实,这给投资者吃了一颗定心丸。可以预期,IPO和再融资安排等措施将深化,活跃资本市场、提振投资者信心的举措将会持续。

更好发挥资本市场枢纽功能

中央金融工作会议指出,要着力打造现代金融机构和市场体系,疏通资金进入实体经济的渠道。优化融资结构,更好发挥资本市场枢纽功能,推动股票发行注册制走深走实。

李迅雷指出,中央金融工作会议把资本市场的“枢纽功能”与“金融是现代经济的核心”相对应,与“金融强国”的目标相一致,金融是实体经济的血脉,而资本市场是要素资源市场化配置的重要力量,具有信息公开透

明、价格信号灵敏的特点,有利于促进各类创新要素良性循环,对服务实体经济和推动经济转型升级有重要作用。

“资本市场健康发展事关经济社会发展大局,在金融运行中具有牵一发而动全身的重要作用。”证监会市场监管一部主任张望军表示,从资本市场角度看,要不断发力健全资本市场功能,服务经济高质量发展。

(下转A2版)

证监会将推出更多务实性开放举措

证券时报记者 程丹

11月1日,在2023金融街论坛年会新闻发布会上,证监会新闻发言人高莉介绍了资本市场高质量对外开放取得的成效。她表示,中央金融工作会议对金融领域高质量对外开放提出了要求,作了部署,证监会将坚持市场化、法治化方向,继续坚定不移扩大资本市场对外开放,统筹开放与安全,推出更多务实性开放举措。

高莉表示,近年来证监会认真贯彻落实党中央、国务院关于扩大金融开放的决策部署,积极稳妥推进资本市场双向开放,取得了一系列进展和成效。

一是跨境投融资更加便利。不断完善企业境外上市监管制度,2023年3月实施境外上市监管新规,更好支持企业利用两个市场、两种资源健康发展。优化资本市场互联互通机制,将“沪伦通”机制境内拓展至深交所,境外拓展至瑞士和德国。放宽合格境外投资者准入条件和扩大投资范围。允许已获准进入中国银行间市场的境外机构投资者直接投资沪深交易所债券市场。持续完善沪深港通机制,扩大交易标的范围、优化交易日历安排,外资参与A股便利性稳步提高。

二是证券基金期货行业开放大幅提升。近年来已取消境外投资者持有证券公司、基金管理公

司、基金管理公司审批时限由6个月缩短至120天。三是产品开放迈出坚实步伐。推动国际指数纳A比例不断提升。拓展境内外ETF互联互通,持续扩大期货期权特定品种开放,实现在华外资银行参与境内国债期货市场交易,支持香港推出首个A股指数期货。

四是跨境监管合作不断深化。不断加强开放条件下市场监管和风险控制能力建设。顺利完成2022年度中美审计监管合作。

高莉强调,证监会将积极支持境外优质主体依法投资入股境内证券基金经营机构,鼓励外资证券基金经营机构发挥专业化、特色化优势积极参与中国资本市场。

地方化债稳步推进 特殊再融资债首月发行超万亿

证券时报记者 贺觉渊

10月以来,地方政府存量债务化解工作显著推进,用于偿还地方政府存量债务的特殊再融资债券自重启发行后迅速放量。证券时报记者根据中国债券信息网公开资料统计,截至10月31日,共有25个省、自治区、直辖市、计划单列市(下称“省市区”)累计发行特殊再融资债券10126.8亿元,占到10月地方政府债券总发行规模约72.53%。

“目前来看,本轮发行已覆盖省市区范围、发行节奏以及单个省市区发行规模均超出市场预期,侧面反映出各地对化债资金需求较大。”东方金诚高级分析师冯琳向记者指出,背后可能是今年房地产市场持续趋冷导致地方政府土地出让金收入下滑,土地财政缺口凸显,加剧了地方化债工作推进难度。

从发行期限看,据记者统计,本轮已发行的特殊再融资债券期限以7年期或10年期为主,平均债券期限约为16年。冯琳表示,本轮特殊再融资债券发行期限较长,这有助于地方在更长期限内平滑偿债负担,给予地方政府更长的时间来调整债务结构,稳步化解债务风险,更好达到“以时间换空间”的目的。

截至10月31日,云南、内蒙古、贵州、辽宁、天津成为本轮特殊再融资债券发行的“主

力”,发行规模均超过800亿元。同时,北京、上海、广东、海南、安徽、西藏、浙江等省区市尚未发行特殊再融资债券。天风证券固定收益首席分析师孙彬彬认为,这些地区后续再披露特殊再融资债券发行计划的可能性较低,其中,北京、上海、广东已完成偿债清零;海南、西藏偿债规模估计不高;浙江、安徽经济实力较强、债务压力较小。

孙彬彬表示,考虑部分区域尚未披露发行

中邮科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称: 中邮申购 申购代码: 787648

申购价格: 15.18元/股

网上初始发行数量: 918万股

网上单一证券账户最高申购数量: 9,000股

网上申购时间: 2023年11月2日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

联席保荐机构: CICC 中金公司 中邮证券 CHINA POST SECURITIES

投资者关系顾问: 九富 Ever Bloom

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2023年11月1日《证券时报》《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》