

# 证监会：加快打造一流投资银行和投资机构

对优质证券机构适度打开资本空间和杠杆限制，畅通证券业创新试点工作机制

证券时报记者 程丹

近日，中国证监会主席吴清在参加中国证券业协会第八次会员大会时表示，要加快打造一流投资银行和投资机构。证监会将对优质机构适当“松绑”，进一步优化风控指标，适度打开资本空间和杠杆限制，对中小券商、外资券商在分类评价、业务准入等方面探索实施差异化监管，对于少数问题券商要依法从严监管，违法的从严惩治。

吴清指出，自第七次会员大会召开四年多来，107家证券公司总资产14.5万亿元、净资产3.3万亿元，增长分别超过60%和40%。助力近1200家科技创新企业上市，服务各类企业境内股债融资超过51万亿元，承销科创债、绿色债券等产品规模超过2.5万亿元。证券行业要在服务实体经济和新质生产力发展方面强化使命担当，要在更好服务投资者、助力居民资产优化配置方面强化使命担当，要在加快建设金融强国方面强化使命担当，要在促进高水

平制度型开放方面强化使命担当。

“‘十五五’是全面深化资本市场改革、加快打造一流投行和投资机构的战略机遇期。”吴清对证券行业提出了五点希望。一是行业功能发挥要迈上新台阶。要坚决摒弃简单拼规模、比增速、争排名，要牢牢把握服务实体经济这个根本，突出服务新质生产力发展，积极参与科创板、创业板等重大改革，不断提升产品服务的精准性、适配性。要自觉承担保护投资者合法权益和促进稳市兴市的社会责任，强

化跨周期逆周期布局，提升投资稳健性和价值判断力。要发挥好首席经济学家和行业机构分析研究专长，讲好中国“股市叙事”，营造积极舆论环境。

二是专业服务能力要展现新提升。要切实扛起“看门人”责任，从把好IPO入口关向“全程护航”加快转型，引导上市公司规范经营，提升IPO、并购重组服务的专业性和影响力，深度参与企业价值创造。

下转A2版>>

培育增长新动能  
五粮液领衔构建产业生态圈

A4 公司

债券市场寒风乍起  
债基踩雷与普跌并行

A5 基金

基金公司绩效考核意见稿出炉  
薪酬与长期业绩紧密挂钩

A5 基金

## 上市公司监管法治化迈入新阶段

证券时报记者 程丹

时报记者观察

我国将迎来首部专门的上市公司监管行政法规。中国证监会近日就《上市公司监督管理条例（公开征求意见稿）》公开征求意见。条例设专章强化公司治理和投资者保护，明确了从上市后到退市前各项与资本市场相关的监管要求，意在提升监管执法的有效性和震慑力，促进上市公司的健康运作和规范治理。

当前，证监会已经建立了一套包括信息披露、公司治理、并购重组、退市等在内的监管规则体系，但上市公司监管领域缺少一部上承《证券法》《公司法》等基础法律、下接证监会和交易所规则，依法规范上市公司及相关各方行为的行政法规。随着新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地，资本市场的监管理念、制度、方式逐步完备，条例将监管执法的有益经验上升为法规，不仅能为严监严管提供有力支撑，还能成为上市公司高质量发展保驾护航。

条例紧抓防风险、强监管、促高质量发展的主线。在促高质量发展方面，契合当前并购重组市场的发展情况，通过规范收购人资格、收购行为、财务顾问业务等，推动市场参与方提升并购重组质效，进一步发挥并购重组优化公司股权结构和资产业务结构、支持产业整合升级的重要作用。同时，从公司治理层面入手，给“关键少数”戴上“紧箍咒”，压实董事高管的忠实勤勉义务，明确独立董事和董秘的职责，保障和规范股东权利行使，促进各方归位尽责。在强监管方面，突出对违法违规行为，尤其是财务造假行为的打击力度，建立“源头防控+过程监测+事后追责”全链条机制，从制度层面切断造假链条。

下转A2版>>

## 西渝高铁建设稳步推进



12月7日，由中铁十二局承建的西渝高铁城口任河特大桥塔柱施工任务全部完成，全桥施工进度完成近七成，为西渝高铁全线按期贯通奠定了基础。西渝高铁是我国“八纵八横”高铁网北京至昆明的京昆通道和包头、银川至海口的包（银）海通道的重要组成部分，线路全长739公里，设计时速350公里。

新华社记者 唐奕/摄

## 资本搭桥“蜀道”变“通途” 成就产业跃迁西部高地

证券时报记者 唐强

“十四五”时期，四川证监局锚定服务实体经济核心目标，统筹落实证监会与地方政府决策部署，推动辖区资本市场实现规模与质量双跃升，从昔日“蜀道难”蜕变为资本融通、产业升级的“蜀道通”，成为西部资本市场高质量发展的标杆样本。

政策赋能是四川资本市场崛起的基石。“十四五”时期，四川将资本市场纳入全省发展大局，构建起多层次政策体系：出台新一轮“1+3”财金互动政策、印发《关于推动资本市场高质量发展的实施方案》，建立“上市后备企业资源库”和“一企一专班”服务机制，形成“培育—辅导—上市—再融资”全链条服务。截至2025年三季度末，四川境内上市公司达179家，总

市值达3.4万亿元；“十四五”时期全省各类市场主体直接融资超2.1万亿元，46家新增境内上市公司首发募资超360亿元，资金精准投向先进制造、绿色能源等实体领域。

上市公司群体实现质量齐升，产业结构持续优化。四川上市公司已覆盖沪深北交易所各板块，2025年前三季度实现营收8231亿元、归母净利润821.5亿元。行业格局呈现“传统筑基、新兴突围”特征。

并购重组与分红机制激活资本引擎。“十四五”时期，四川上市公司累计完成136家次并购重组，交易金额813亿元；累计现金分

红超2300亿元。

同时，四川资本市场持续拓宽创新赛道，筑牢风险屏障。科创类上市公司占比提升至44%，全省私募基金管理规模超3000亿元，创新债券募资超千亿元。在风险防控上，四川建立证券期货纠纷调解机制，办结多起全国首例调解案件；6家公司平稳退市，监管执法对财务造假等行为保持高压态势。

站在“十五五”新起点，四川资本市场将聚焦培育耐心资本、做优上市公司、服务区域战略等核心任务，让“蜀道通”成为新质生产力发展的“快车道”。（全文详见A3版）

决胜“十四五” 擘画“十五五”·地方资本市场高质量发展

重塑价值坐标 共赴新质未来

第十九届中国上市公司价值论坛暨2025新质生产力巡礼宜宾行

今日盛大举办

主办单位：e公司 证券时报社

协办单位：五粮液 WULIANGYE 中泰证券 ZHONGTAI SECURITIES

媒体支持：e公司 中国金融报 新财富杂志 期货日报

新媒体支持：STCN 证券时报网 人民日报 人民网 e公司 券商中国 数据宝

数字媒体：抖音、快手、视频号、今日头条、微博、东方财富、雪球、同花顺、百家号、企鹅号、大鱼号、网易号、搜狐号

支持单位：价值在线 NIO 蔚来 ONVO 乐道

中国·宜宾 2025.12.08