

银保监会：坚决防止资本在金融领域无序扩张

■本报记者 刘琪
见习记者 杨洁

1月24日，银保监会召开2022年工作会议。

会议强调，要努力促进国民经济良性循环。按照稳字当头、稳中求进的要求，全力支持稳定宏观经济大盘。合理增加融资供给，做好“十四五”规划重点领域和重大项目融资保障。支持适度超前开展基础设施投资。促进中小微企业融资增量、扩面、降价。创新支持国家重大科技任务，更好服务关键核心技术攻关企业和“专精特新”

企业。优化重点领域共保体机制，推进新材料、首台（套）保险试点。围绕有序推进碳达峰碳中和，创新绿色金融产品服务，支持能源稳产保供。提升金融服务乡村振兴质效，助力“新市民”在城镇安居创业。继续规范发展第三支柱养老保险，推动完善健康保险服务。加强金融消费者权益保护。全力做好北京冬奥会、冬残奥会金融服务保障工作。

会议要求，要坚持不懈防范化解金融风险。继续按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的基本方针，稳妥处置金融领

域风险，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。压实各方责任，有序推进高风险金融机构处置。妥善应对不良资产反弹。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，持续完善“稳地价、稳房价、稳预期”房地产长效机制，因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。持续拆解高风险影子银行，全面落实资管新规。严厉打击违法违规金融活动，严肃整治“代理退保”乱象。加快非法集资存案处置，严防风险反弹。

会议指出，要持续深化银行业保险业改革开放。按照“一省一

策”加快推进农信社改革。持续推进中小金融机构兼并重组，支持加快不良资产处置。推动政策性银行分类分账改革。引导大型银行提升综合金融服务水平。坚定不移推动保险业回归保障本源。构建新型保险中介市场体系。推进资管业务高质量发展。推动信托公司加快转型发展。明晰非银机构功能定位。努力促进金融服务业数字化转型。扩大银行业保险业高水平对外开放，积极服务国家重大开放举措，推动金融机构加大对共建“一带一路”项目支持力度。

会议强调，要坚决防止资本在

金融领域无序扩张，在金融领域为资本设置“红绿灯”。坚持“两个毫不动摇”，充分发挥资本在金融活动中的积极作用。推动中小银行保险机构依法合规多渠道补充资本金。依法加强对资本的有效监管，筑牢产业资本与金融资本的“防火墙”，加强对股东的穿透式监管，严防银行保险资金被用于盲目“加杠杆”。完善有效制衡的公司治理机制，引导将党的领导与公司治理深度融合。推动中国金融人才库发挥作用。强化金融反垄断和反不正当竞争。坚持金融业务持牌经营规则，严厉打击“无证驾驶”行为。

14家科创板公司18次询价转让平均“八七折”吸引机构进驻

■本报记者 邢萌

上市公司重要股东的减持行为，向来备受投资者关注，尤其是某些大比例减持更被投资者调侃为“减持雷”。

对于股东而言，如何合规合理的进行减持、尽可能减少对于市场的冲击，也是其必须考虑的问题。从实践中来看，科创板“独有”的询价转让制度，确实在一定程度缓解了市场压力。

1月24日晚间，金山办公披露股东询价转让结果。公告显示，9个股东合计转让461万股股票，占比总股本的1%，转让价为235.03元/股。13家机构受让该部分股票，包括外资金融机构、基金公司、证券公司等。

记者注意到，这并不是金山办公股东第一次采用询价转让方式实现减持。早在2020年12月份，金山办公股东就以此方式成功转让470万股股票。

作为科创板特有的创新减持方式，询价转让正逐步获得市场越来越多的认可。询价转让制度真正在市场落地始于2020年8月份，中微公司首次引入询价转让，所涉大部分股份得以顺利出让。

《证券日报》记者综合同花顺iFind数据及相关公告统计，询价转让制度落地后，截至1月25日发稿，已有14家科创板上市公司的相关股东进行了累计18次询价转让交易，其中金山办公等4家公司的股东均进行了两次交易。出让方表示，转让原因均为自身资金需要，受托实施方也都是中信证券、中金公司等头部券商。

对于买卖双方而言，最关心的无疑是转让定价问题。根据相关规定，询价转让设置股价下限价格(以下简称“底价”)，不得低于发送认购邀请书之日前20个交易日科创板公司股票交易均价(以下简称“参考价”)的70%。

记者发现，上述公司的询价转让底价与参考价比值跨度较大，数据显示，在14家公司参与的18次询价转让交易中，询价转让底价占比参考价的比例范围为70.76%至96.91%。

然而，从实际成交价格来看，转让价普遍高于底价，最高者提升逾20%，由此也能看出受让机构对于相关公司的信心。据相关数据，上述18笔交易中有11笔的转让价高于底价。其中，天奈科技升幅最大，最近的一次转让价为105.10元/股，较底价高出22.21%。

引人注意的是，即使转让价高于底价，但相较于参考价，平均“八七折”的折扣力度仍具有不小的吸引力。上述数据显示，前述18笔交易中，转让价与参考价比值的范围为73.07%至112.72%，平均值约87%。

业内专家认为，总体上看，询价转让方式具有对二级市场冲击小、满足股东合理退出需求、定价更加市场化等优势，尤为适合大比例减持交易。

“询价转让本质上是批发零售交易，先由批发商接下减持的限售股，然后在二级市场上逐渐流通或长期持有。”资深投行人士王骥跃对《证券日报》记者表示，“这样可以避免直接减持对二级市场的冲击。”

“询价转让能够很好地满足老股东，特别是创投资本股东的退出需求。”联储证券投资银行部资本市场部负责人裴娟对《证券日报》记者分析，不同属性的资金覆盖企业不同的成长阶段，而创投资金的使命就是陪跑企业的初创期，并在企业上市后实现合理退出。“询价转让的规模比较大，实施下限为公司总股本1%，与传统转让方式相比无上限要求，这就满足了创投企业的退出需求。而且，这些资金很可能继续回流多层次资本市场。”裴娟进一步说。

与此同时，具有显著优势的询价转让也有诸多条件限制，如转让股份须为首发前股份、受让方为特定机构投资者、受让后6个月内不得转让等。在业内专家看来，对于询价转让的限制性规定仍有优化空间。

“作为科创板减持的一项创新制度，询价转让市场认知度还不是很高，只有一部分公司勇于尝试。”裴娟表示，相比于传统减持方式，询价转让的流程周期较长、费用相对较高、不确定性较大、有发行失败风险。同时，6个月的锁定期一定程度上限制了机构投资者参与询价的积极性。建议询价转让制度尽量简化转让流程，价格和锁定期也可以向着更加市场化的方向调整。

“相较于6个月的锁定期，将其缩短至3个月可能更为合理。”王骥跃建议，在科创板20%日涨跌幅限制下，现行规定的最低折价不足以弥补锁定期内的风险，可以考虑放开价格限制，通过交给市场充分询价来确定转让价格，充分发挥市场价值发现功能。

“地方两会”绘制稳增长“施工图” 资本市场需进一步促进投融资协同发展

■本报记者 昌校宇
见习记者 杨洁

1月初以来，“地方两会”陆续召开。截至1月25日，已有30个省份发布政府工作报告。从2022年经济增长目标设置来看，各地GDP增速目标均设定在5.0%以上，稳增长决心强烈。

2021年底召开的中央经济工作会议提出，2022年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济的责任。

在此背景下，《证券日报》记者对2022年地方政府工作报告进行文本比对注意到，多地“两会”阐述了稳增长政策组合拳的节奏、力度和重点发力方向，稳增长“施工图”已绘制。

稳增长成核心发展任务

光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东在接受《证券日报》记者采访时表示，保持经济平稳健康发展已成多地核心发展任务。

具体来看，重庆市、河南省、辽宁省强调“保持经济运行在合理区间”，此外，江苏省、安徽省、江西省、内蒙古自治区强调“经济平稳健康发展”；宁夏回族自治区则提到“切实推动经济平稳运行”。

此外，湖北省明确“切实推动经济发展行稳致远”；湖南省强调“持续推动经济稳定增长”；浙江省提到“千方百计扩大有效投资，增强内生动力和发展后劲”；贵州省表示“不断增强经济增长动能”。

中信证券首席经济学家诸建芳表示，各地政府工作报告有力贯彻了党中央战略部署，地方经济提速将支撑全国经济高确定性恢复。

中金公司研究部首席宏观分析师张文朗对《证券日报》记者表

示，从各省增速目标设定来看，如果剔除个别偏离较大的省份，2022年目标增速和2021年实际增速、2021年实际复合增速均没有明显的正相关性，但和2021年目标增速明显正相关。各省较高的经济增长目标虽然未必会完全实现，但传递出更为积极的稳增长态度。

一季度基建投资有望达10%

“从‘地方两会’来看，固定资产投资将成2022年稳增长的重要抓手，大部分地区均上调了增长目标。”高瑞东分析称，从具体布置工作来看，基建、旧改和保障住房是最主要的三个发力方向。

基建方面，高瑞东认为，各地兼顾传统基建和新基建。其中，高铁、道路、机场、水利、公共设施建设等传统基建，以及5G基站、互联网、新能源等新基建，是政策关注的重要领域。

例如，从传统基建维度看，山西省提到，“加快推进14条续建高速公路项目建设，新改建‘四好农村路’4000公里”；上海市明确，“启动建设上海示范区线、20号线一期等轨道交通线，加快建设崇明线、机场联络线等轨道交通线”。

从新基建维度看，河北省和安徽省均提出“新建5G基站”，分别为2.2万座和2.5万座以上；广西壮族自治区要求，“推进‘千企技改’项目1200个、工业互联网新基建项目30个”；浙江省明确，“启动700万千瓦清洁能源、100万千瓦新型储能项目开工建设”。

诸建芳认为，传统基建和新基建有望发力，各地政府主导基建大步前进，加快推进铁路、高速公路等交通设施，以及能源、水利、农业、环保、物流等传统基建，引导企



业加大新基建投资，预计一季度基建投资增速超7%，有望达到10%。

此外，各地普遍针对保障性住房和旧城改造两大领域提出了明确目标。例如，北京市提到，“做好住房供地保障，筹集建设保障性租赁住房15万套”“完成老旧小区改造177个”；内蒙古自治区表示，“实施城镇老旧小区改造21.37万户、棚户区改造1万套，建设保障性租赁住房1.2万套”；江西省明确，“开工改造城镇老旧小区1062个、棚户区7.91万套，开工（筹集）保障性租赁住房6.28万套”。

资本市场服务稳增长

证监会1月17日召开的2022年系统工作会议强调，突出“稳增长”，不断提升服务经济高质量发

展能力。积极主动融入国家重大发展战略，找准资本市场定位和发力点，研究出台更多有利于稳增长、稳预期的政策措施。

“资本市场要在‘稳增长’中不断提升服务经济高质量发展能力。”川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，资本市场需要不断稳步推动中长期资金投入，为实体经济平稳运行提供资金支持。进一步促进投融资协同发展。推进A股全面实施注册制，优化再融资审批流程，为企业融资提供便利，统筹完善多层次资本市场体系，落实中介机构“看门人”责任。促进资金对科技创新行业的支持力度，支持绿色低碳发展，继续推出碳中和绿色债券等。优化退市机制，完善并购重组、破产重整等配套机制，完善金

融市场与实体经济间的良性循环。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，资本市场要稳字当头、稳中求进，政策要稳、监管要严、预期要管、市场要强，进而服务“稳增长”。

“资本市场要强调预期管理的重要性。只有引导市场形成正确平稳的预期，适度的政策才会发挥应有的效用。预期管理需要监管层、媒体、学界等各方人士协同工作，以便尽快形成市场正确的共识。”田利辉说。

田利辉表示，只有资本市场不出现大起大落、暴涨暴跌，才能实现信心的凝聚、融资的给力和资源的优化配置。做好经济稳增长、四个统筹和可持续发展的工作需要一个富有韧性、坚定不移、稳定发展的资本市场。

中金所捐赠501万元帮扶陕西延长县抗疫

■本报记者 王宁

2021年12月份以来，陕西西安、延安相继出现本土新冠肺炎确诊病例。延安市延长县防护物资消耗多缺口大，尤其是核酸检测设备短缺，全县混检能力仅每日1.8万人份，难以满足全员核酸检测要求，疫情形势严峻复杂。

在疫情防控的危急关头，作为延长县定点帮扶单位，中国证监会心系老区人民，迅速组织中国金融期货交易所等系统内多个单位驰

援延长县防疫抗疫。

针对元旦假期人员流动可能增加防控压力的情况，中金所整理专业防护服100套、N95口罩6000个、一次性医用外科口罩2万个，于1月1日加急发送，次日延长县即收到这批物资，有效缓解了当地医疗物资短缺的局面。

同时，中金所第一时间成立工作专班，与延县县委、县政府保持密切沟通，及时跟踪了解疫情态势和需支持事项。2022年元旦小长假期间，延长县进一步清点防疫物资储

备，结合对疫情态势演化的研判，拟定了防疫物资实际缺口清单，采购物资所需金额合计501万元。中金所随后捐赠501万元资金专项用于此次延长县疫情防控支持工作。

按照“最急迫、最急需、最紧要”的原则，延长县卫健局紧急集中采购了1台负压式救护车、5台专用转运救护车，分别交给延长县人民医院等5个基层医疗卫生单位。此外，还采购了一辆移动核酸检测车。全县疫情防控应急处置能力得到进一步提升，在疫情防控中赢得了主动。

在证监会帮扶办和中国上市公司协会的协调下，多家上市公司积极响应，为延长县保供应、战疫情作贡献。

截至2022年1月20日，共计11家公司捐赠了疫情防控物资，包括核酸检测试剂及配套耗材、医用灭菌连身防护服、N95口罩等。

此外，热景生物、五粮液、振德医疗、云南白药、宇通客车等上市公司积极响应帮扶倡议，以不同方式支援延长县抗击疫情，共捐赠防护服3.6万件、N95口罩15.2万个、咽

拭子5万余支等一批总价值350余万元的急需防疫物资，为当地抗击疫情构筑起坚固防线。

据了解，2013年以来，在中国证监会统一部署下，中金所对延长县开展定点帮扶工作，九年来累计投入引入帮扶资金1.26亿元，实施扶贫项目162项，内容涵盖产业造血、群众增收、扶教启智、慈善互助、健康医疗等多个领域，实现1300余名建档立卡贫困人口脱贫，惠及2万余名贫困群众，为助力延长县脱贫攻坚和乡村振兴提供了大力支持。

迎接资本市场机构化大时代 券商应强化责任担当

■李文

近日，券商年报捷报频传。从已发布的业绩快报来看，已有3家头部券商去年净利润超百亿元。其中，中信证券实现净利润229.79亿元，同比增长54.2%，创历史新高。

券商近年来一直践行高质量发展，业绩持续向好，行业景气度不断攀升，吸引了大批人才“加盟”。截至2021年底，证券从业人员总数达34.17万人，仅去年一年就有逾8000人加入证券业；而踏入

2022年不久，证券从业人员总数便已快速增至34.27万人。

此外，在近期各机构发布的投资策略中，多家机构研判认为“券商盈利持续创新高，当前时点券商板块配置价值凸显”。

券商景气度提升与A股市场机构化程度不断加深密不可分。2019年以来，以注册制为牵引的资本市场全面改革不断深化，上市公司数量增加、并购市场活跃、财富管理需求旺盛。在此背景下，券商承销、经纪、资产管理等业务获得更

大发展空间。财富管理业务已成为券商收益大幅增长的重要支撑。根据2021年半年报数据，上市券商整体财富管理业务净收入对传统零售经纪业务收入的比值达20.6%，部分头部券商相关比值超过35%。在市场化机构化加深的趋势下，集合资管计划、公募基金等主动资产管理产品获得了更大的发展空间。机构业务、衍生品、做市及投行业务也成为券商业绩长期增长的亮点。

笔者认为，券商分享资本市场

快速发展红利的同时，应切实履行社会责任、市场责任。市场机构化程度不断加深，要求机构投资者展现出更强的市场趋势把握能力、专业服务能力和价值发掘和引领能力。作为重要的专业服务机构，券商尤其应当在询价、承销等方面发挥价值投资引导作用。券商作为保荐承销机构，承担着向其他投资者说明上市公司价值的职能，要将真实的上市公司介绍给投资者。券商发挥好投行功能，有利于上市公司长期估值合理。

随着资本市场改革不断深化，全面实行股票发行注册制渐行渐近，我国资本市场机构化程度将进一步加深。券商应当严把入口关，真正发挥资本和资产撮合的中介作用，加强资本规范引导，做好投资者保护及风险防范化解等工作，积极发挥投行作用，促进资本市场健康稳定发展。

记者观察

证券日报社记者年检核验人员名单公示				
按照国家新闻出版署《关于开展2021年度新闻记者证核验工作的通知》(国新出发电〔2022〕3号)精神和《新闻记者证管理办法》有关规定,现将我单位拟通过记者年检核验的人员名单向社会公示如下:				
陈剑夫	肖伟	桂小笋	许洁	孙华
田米亚	郑馨悦	张歆	于德良	王思文
董少鹏	兰雪庆	冷翠华	吕东	孟珂
马方业	李正	刘琪	刘萌	侯捷宁
张亮	徐一鸣	向炎涛	何文英	周尚宁
彭春来	张志伟	乔川川	舒娅疆	李万晨曦
李豪悦	张敏	殷高峰	李勇	李婷
贺俊	谢岚	施露	赵子强	李春莲
曹琦	肖艳青	包兴安	张颖	刘斯会
汪世军	姜楠	娇月	谢若琳	彭妍
吴晓璐	曹卫新	黄晓琴	贾丽	李乔宇
刘欢	杜雨萌	龚梦泽	赵彬彬	黄群
姚亮	李冰	李文	闫立良	王宁
昌校宇	吴珊	王丽新	左永刚	邢萌
吴文婧	沈明	徐建民	吴奕莹	
陈红	王鹤	张文娟	陈炜	
李亚男	苏向果	李立平	苏诗钰	
王倩	赵学毅	于南	朱宝琛	
监督举报电话:证券日报社 010-83251719 新闻记者证核发办公室 010-83138953 证券日报社 2022年1月25日				

本版主编 沈明 编辑 白杨 制作 董春云
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785