

# 拥抱新时代 抓住新机遇 着眼国家发展大局推动证券行业高质量发展

阎峰

党的二十大是全国踏上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标迈进的关键时刻召开的一次十分重要的大会，具有极其重大的历史意义。

作为香港中资证券行业的一员，作为过去10年中国金融和证券行业飞速发展的见证者与参与者，我既为新时代金融证券行业的发展感到自豪，更对党的二十大报告中未来金融工作部署感到兴奋。二十大强调了党对金融工作的集中统一领导，核心要求是金融行业加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，切实推进中国式现代化，稳健务实，令人期待。

## 一、新时代十年我国证券业发展回顾

回顾这10年，在以习近平总书记为核心的党中央领导下，我国证券业稳中求进，实现了跨越式发展，服务实体经济能力和水平显著提高。

(一) 资产规模显著扩大，综合实力和经营效率大幅提升。

根据《中国证券业发展报告(2022)》，截至2021年底，全国共有证券公司140家，相比2011年底109家增长28%；证券公司总资产为10.59万亿元，相比2011年底1.57万亿元增长575%；净资产为2.57万亿元，比2011年底6303亿元增长308%；证券行业登记从业人员数量为35.98万人，相比2011年底26.18万人增长37%。2021年末，A股市场共有4685家上市公司，相比2011年底2342家增长100%；2021年末总市值约96.5万亿元，相比2011年底A股总市值21.02万亿元增长360%。

(二) 中资券商国际化发展布局成效显著。

中资券商已逐步形成“立足香港、辐射亚太、布局全球”的发展路径，中资券商跨境业务能力显著提升。一是积极拓展海外网点布局。部分头部券商已建立覆盖亚洲、欧洲、北美等地的国际化业务网点布局，同时，不断开拓新兴市场业务，将业务版图从香港延伸至东南亚和欧美市场，国际业务拓展的步伐加快。

二是国际业务结构日益丰富。近年来，中资证券公司境外业务的综合服务能力提升，业务类型不仅涵盖投行、资管、经纪等传统业务，资本中介和投资类业务占比也持续提升。

三是国际业务收入占比提升。部分较早布局且重视境外市场的大型证券公司逐渐进入了产出国，境外业务成为重要收入来源之一。

(三) 妥善应对市场波动挑战，避免发生系统性金融风险。

中国证券业妥善应对2015年内地股市从快牛到泡沫破灭、2020年新冠肺炎疫情发生后美股熔断造成全球市场大幅震荡、2021年教育/医疗/房地产行业整顿和强化互联网平台企业监管带来市场股债双杀、2022年美股加息和俄乌冲突引发市场震荡等重大市场风险的挑战，避免了系统性金融风险的发生。

## 二、当前证券行业的形势和任务

(一) 内地与香港资本市场环境面临重大挑战。

受多重因素影响，证券行业的周期性有所显现。2022年上半年，内地证券业实现营业收入20259.19亿元、净利润811.95亿元，同比分别下降11.6%和10.2%。2022年上半年，香港地区新增上市公司同比下降41.3%，日成交额同比下降26.5%，IPO集资额同比下降90.7%，总集资额同比下滑76.6%。

(二) 中资券商亟待进一步提升业务规模和优化收入结构，提升核心竞争力。

中资证券行业的发展水平与欧美发达国家相比仍有较大差距。一方面，资本市场直接融资潜力尚未充分释放。截至2021年底，我国直接融资存量占全社会融资存量比重在30%左右，而美国、欧洲企业的直接融资占比明显高于我国。另一方面，中资头部券商虽已逐步实现国际化发展，但国际业务发展路径趋同，海外客户占比偏低，受内地及香港市场波动影响较大，核心竞争力不足。

(三) 金融科技产出不足，亟待加快数字化转型。

根据毕马威研究报告，中资头部券商近年来加大金融科技方面的投入，排名前十的头部券商的科技投入占营业收入在6%至8%，部分已经超过10%，接近国际领先同业，并建立数字化转型治理架构，但尚未完全达到“科技引领”“数字赋能”的阶段，科技与业务的融合度不够。同时，还面临数字化人才支撑不足、信息技术安全管理有待提升等问题，亟待加快数字化转型，以金融科技驱动业务发展。

(四) 中国资本市场基础制度与国际接轨程度有待提升。

目前，我国证券监管、财务会计、税收等资本市场配套制度与欧美等发达国家资本市场行之多年的国际惯例存在一定差异。为全面推动“走出去”“引进来”，中国资本市场需进一步按照市场化、专业化、透明化、法治化、国际化的要求，完善各项制度、市场生态环境和股权投融资赛道，构建良好的监管与法律保障；明确制度开放的核心思路，加强市场交易、信息披露、风险管理、审计会计、违约处置等制度规则与国际接轨，加强顶层设计，对同类金融业务规则尽可能统一，实现制度性、系统性开放。

## 三、落实党的二十大精神推动证券业高质量发展

(一) 证券监管机构完善金融监管，强化金融稳定保障体系。

依法将各类金融活动全部纳入监管，守住不发生系统性风险底线，管控外部溢出效应，促进形成公平合理的国际金融治理格局。

(二) 健全资本市场功能，提高直接融资比重。

发展直接融资是资本市场的重要使命。坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻新发展理念，围绕打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，强化资本市场功能发挥，畅通直接融资渠道，促进投融资协同发展，努力提高直接融资的包容度和覆盖面。

(三) 推进证券业高水平对外开放。

证券业机构要切实支持实体经济企业，依托我国超大规模市场优势，以国内大循环吸引全球资源要素，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，提升贸易投资合作质量和水平。

推动共建“一带一路”高质量发展。优化区域开放布局，巩固东部沿海地区开放先导地位，有序推进人民币国际化。

(四) 强化企业科技创新。加强企业主导的产学研深度融合，强化目标导向，提高科技成果转化和产业化水平。强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。

(五) 推动绿色发展，促进人与自然和谐共生。

完善支持绿色发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系，发展绿色低碳产业，健全资源环境要素市场化配置体系，加快节能降碳先进技术研发和推广应用，倡导绿色消费，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。积极稳妥推进碳达峰碳中和。

## 四、对内地及香港证券行业健康发展的建议

(一) 发展离岸人民币计价资本市场，扩大在港人民币资金池。

党的二十大提出有序推进人民币国际化。香港应进一步深化香港离岸人民币市场发展，提供更多以人民币计价的投资工具，改善人民币汇兑和风险管理等相关服务和基建，推动人民币国际化进程。

建议香港中资券商积极与香港特区政府一道，在发行和交易市场推动以人民币计价的股票、债券和衍生品、结构化产品等OTC/场外市场，帮助持有离岸人民币资金的机构和个人投资者在香港实现“一站式”存放、管理、调拨和投资。

(二) 适时推动粤港澳跨境理财通纳入券商，推动大湾区金融产业转型升级。

国家一直高度重视粤港澳大湾区的建设。自2021年推出粤港澳跨境理财通以来，客户只可通过银行进行投资，服务范围、产品种类和服务渠道有限。

券商行业，尤其是在粤港澳大湾区内有布局的两地券商，作为投资理财服务及提供金融产品的前线金融服务机构，有参与粤港澳跨境理财通的现实意义和实际需求，能够和银行起到相辅相成、互补互通的作用，服务好大湾区内客户的理财、投资需求，有效扩大、巩固香港国际金融中心地位的同时，进一步推动粤港澳大湾区内金融产业的转型升级。

(三) 面向东南亚国家扩大市场基础，培育新的增长点。

截至2021年12月31日，在港上市的内地企业数目共有1368家，占上市公司企业数量的53%；市值占比高达78%，成交额占比更高达88%。2021年在港新上市内地企业数量有87家，占新上市企业数量的89%；2021年香港十大发行新股全为内地企业。从数据上看，内地企业在港股市场集中度很高，并且已经主导香港IPO市场。

建议香港特区政府积极抓住国家“一带一路”政策、区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)等契机，在中央支

持下，积极引领在港证券、基金、银行、保险等金融机构，主动走出去到与中国经贸关系密切、政治互信度较高的国家，吸引具备条件和潜力的企业来香港资本市场融资，吸引机构投资者和高净值个人投资香港资本市场，为香港资本市场引入更多企业和资金，为投资银行、资产管理、财富管理等行业提供更大的发展空间。

(四) 继续拓宽证券市场互联互通渠道。

2021年12月，“沪伦通”新规征求意见稿对原“沪伦通”机制进行修订和完善。一方面深交所符合条件的上市公司可以在境外发行全球存托凭证，另一方面瑞士、德国欧洲主要市场的发行人也可以在这一框架下发行CDR(中国存托凭证)，这将此前“沪伦通”的适用范围拓宽，进一步强化了我国资本市场的开放程度。在此安排下，积极探索更多境外交易所、上市公司通过互联互通机制在内地、香港证券交易所发行CDR以及在香港证券交易所发行HDR(香港存托凭证)的可能性，进一步支持更多优质境外上市公司在A股、H股上市，不断提升A股、H股上市公司质量。

(五) 进一步推动证券行业数字化转型。

党的二十大报告提出，加快发展数字经济，促进数字经济和实体经济深度融合，打造具有国际竞争力的数字产业集群。

建议从三个方面推进证券公司数字化转型：一是积极探索数字化业务模式。充分运用科技为数字化转型赋能，推动敏捷创新，避免出现“只有信息技术的数字化，没有业务、IT、组织的全面转型”的局面；二是强化保障机制、人人参与转型。营造“人人数字化，处处数字化”的良好氛围，加大力度培养“懂业务的科技人员”和“懂科技的业务人员”，为数字化转型提供坚实的人才支撑；三是共创共建开放生态，让更高质量的金融服务嵌入生产生活的多元场景，打造无感无界的客户体验。

(六) 积极参与绿色金融领域的业务合作及国际合作。

党的二十大报告提出，推动绿色发展，促进人与自然和谐共生。内地及香港证券行业应积极参与绿色金融领域的业务合作及国际合作，具体包括：一是通过企业融资、资产管理等业务，积极推广绿色金融，满足企业发行人及机构投资者向低碳和可持续发展转型的需求；二是通过国际合作对接境外的绿色金融标准和其他相关金融基础设施，促进跨国的绿色投融资，提升我国在全球绿色转型中的话语权和领导力，提高我国对外投资的绿色水平；三是积极参与全球碳市场连接的相关机制设计，助力我国以更低的成本实现减排；四是在“一带一路”的项目中满足沿线国家对绿色金融的需求。

新征程令人期待。我们要继续利用好香港联通内地和世界的独特优势，推动香港积极融入国家发展大局，通过促进资本市场进一步改革开放，实现境内外资金高效有序流动，在全球资本市场和金融市场的矛盾和斗争中占据主动，以金融报国理念、专业服务能力为实现中华民族伟大复兴而努力奋斗。

(作者系全国政协委员、香港太平绅士、国泰君安国际董事会主席)

# 11月企业中长期信贷连续多增成为亮点

本报记者 李元丽

2022年12月12日，中国人民银行发布了11月主要金融数据。数据显示：11月金融机构新增人民币贷款1.21万亿元，同比减少596亿元，连续出现少增，但与10月份相比有所收窄。从居民部门看，中长期贷款增加2103亿元，同比大幅少增3718亿元，居民中长期信贷需求持续疲弱，购房动力尚未有明显转暖迹象。但从企业部门看，企(事)业单位新增贷款8837亿元，同比多增3158亿元。特别是中长期贷款增加7367亿元，同比多增3950亿元，已连续四个月同比多增。

中国银行研究院研究员梁斯表示，企业部门信贷需求强劲成为11月金融数据的亮点，特别是企业中长期信贷需求连续大幅多增。这意味着企业对未来经济预期在稳步回暖，对经济增长的支撑作用将持续显现。

此外，梁斯表示，11月M2(货币供应量)同比增速为12.4%，为2016年4月以来最高，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和3.9个百分点。社融同比增速为10%，为历史新低，比上月末下降0.3个百分

点。M2同比增速再次走高主要是由于居民存款大幅多增所致。11月人民币存款增加2.95万亿元，同比多增1.81万亿元。其中，居民存款大幅多增了1.51万亿元。“2022年以来，由于疫情持续反复，居民收入下降，消费动力不足，居民预防性储蓄动机仍然较强。”梁斯补充道。

梁斯表示，值得关注的是，四季度以来监管部门相继出台了不止支持政策。例如11月份，人民银行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展的通知》，这有助于缓解房企融资和债务压力，支持居民合理住房需求，促进房地产市场平稳运行。另外，12月5日，降准已正式落地，释放出的流动性有助于进一步提升商业银行中长期信贷投放能力，更好满足实体经济资金需求。更为重要的是，12月份以来，疫情防控措施在不断优化，这将刺激更多的信贷需求，推动经济运行逐步向正常状态回归。“整体看，虽然年内金融数据出现明显反弹概率不大，但随着政策效果持续显现，明年金融数据有望出现走强。”梁斯最后说。

## 鹿乡产业兴

本报讯(通讯员 李洪兴 记者 王金晶)12月2日午间，在位于辽宁省西丰县安民镇的铁岭神鹿实业集团有限公司养殖基地大院里，几名工人正忙着打包产品。“这些产品将运往全国各大城市的商场。”养殖基地技术负责人殷思洋说。

西丰县是全国鹿产品加工、经销集散地，2008年被中国野生动物保护协会命名为“中国鹿乡”。全球50%的鹿茸、国内80%的鹿茸都在西丰县加工。加工后的产品主要出口韩国、日本、俄罗斯等国家。

安民镇位于西丰县北部，山清水秀，土壤肥沃，适宜鹿类生存、繁衍。镇内有3家大型梅花鹿养殖企业，几百家小型养殖企业。为了保证鹿产品质量，养殖户将玉米秸秆及豆饼、玉米、麦麸皮等加工成饲料，喂养梅花鹿。“我们平时粉碎、搅拌饲料和给鹿喂水的用电量非常大。尤其在高温天气下，需要给鹿喂水降温。大规模养殖梅花鹿，一刻也离不开电。”殷思洋说。

为了满足养殖户的用电需求，2017年以来，铁岭西丰县供电公司累计为各鹿场新建及改造高电压线路15.66千米，安装变压器6台。

铁岭神鹿实业集团有限公司于2005年开始养殖梅花鹿，经过几次扩大规模，目前养殖基地有2000多只梅花鹿，已成为辽宁省梅花鹿养殖和鹿种培育基地。“2020年4月20

## 国网本溪供电公司：

## 护航高速工程 赋能地方发展

12月12日，国网本溪供电公司组织国家电网辽宁电力(本溪)雷锋共产党员服务队走访了涉及本桓改扩建高速公路项目建设施工的4个项目部，与项目部负责人深入交流，全面掌握项目建设施工进度和各施工方的用电情况，确保高速公路项目施工可靠用电。

据悉，本桓、凌绥、京哈改扩建高速公路项目作为国家高速公路网规划的重点项目，是辽宁省“十四五”期间重大工程，也是辽宁省近年来规模最大的交通基础设施建设项目，对打通区域路网瓶颈、畅通省际际路经，加快构建全省现代综合交通运输体系具有重大意义。该项目在本溪境内全长约179公里。

## 贵阳综保区：

## 党建引领融入“双循环”新格局

本报讯 党的二十大报告指出，必须加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。贵阳综保区以党建为引领，全力推动外向型经济高质量发展。今年1至10月，贵阳综保区外贸进出口总额实现23亿美元，同比增长133.03%，占全省1/4、全市2/5。其中，围网区内18.77亿美元，同比增长超4倍，在全国148个综保区中增速排名前12强。

据介绍，今年以来，贵阳综保区以全区23个党支部为组织堡垒，以186名党员为先锋，带领全区各部门坚决扛起推动开放型经济发展主责主业，紧紧围绕“四新”主攻“四化”，以高质

日，公司扩建养殖场时搞基建要用电。供电员工上门勘查，给我们制订了供电方案，还全程代办用电手续。”殷思洋介绍说，西丰县供电公司组织员工快速把供电线路架设到新养殖场门口。

殷思洋回忆说，养殖场施工期间，西丰县供电公司安民供电所所长刘勇和同事卢义每天都到现场跟踪施工进度，协助施工单位及时处理施工中出现的用电问题。

今年8月16日，安民镇遭遇暴雨。“刘所长！加工厂停电了，还有大量鹿产品需要加工、封存。空气潮湿、温度变化都会导致鹿产品变质，快过来帮忙看看吧。”殷思洋第一时间打电话向刘勇告急。

刘勇和同事闻讯立刻赶到现场，经过近4个小时的排查，发现企业加工厂里的电缆出现了短路故障。几个人更换了故障电缆，为加工厂恢复了供电。“如果停电时间过长，待加工的产品就会变质，我们至少要损失10万元。”殷思洋说。

受疫情影响，今年8月初到10月末，鹿产品滞销，铁岭神鹿实业集团有限公司通过微信群、线上直播等方式拓展销路。直播间开播以来，刘勇和同事先后7次来到企业，帮助检查用电线路、用电设备，保障直播间用电可靠。

基础设施建设有保障，西丰县的鹿产业发展越来越兴旺。2021年，西丰县累计建成289个鹿场，共养殖梅花鹿3.5万只，生产成品鹿茸80吨，有360家各类经销及加工企业，总产值约22.8亿元。

“‘十一’小长假期间，我们5个建设地点急需用电，供电公司多个部门工作人员放弃周末休息时间，为我们勘查现场、制定供电方案，这才让我们工期顺利进行。”辽宁本溪桓仁满族自治县八里甸子镇项目部负责人表示。

“经济发展，电力先行。”该项目开工建设以来，国网本溪供电公司成立服务专班，召开“高速公路建设用电保障工作会”，对施工临时电力供应、电力设施迁改、高速公路后期供电服务等内容进行周密布局。同时，加强生产、营销、计量等专业部门分工协作，形成工作合力，让优质服务贯穿于整个工程中。截至12月，国网本溪供电公司累计开展本桓高速实地走访服务32次，完成送电14项。(王妹)

# 粮食生产需做到补短板、强弱项、固底板、扬优势

本报记者 李元丽

“今年以来，在百年变局和世纪疫情交织叠加形势下，全球经济增长动力减弱，经济下行压力较大。在党中央的坚强领导下，国内经济社会保持稳步恢复发展态势，国内工业生产持续改善，投资消费继续恢复，外贸进出口较快增长，价格总水平保持平稳。”谈及2022年宏观经济发展成绩单时，全国政协委员、福建省粮食和物资储备局局长赖应辉表示，我们看到国内粮食供应充足价格平稳，能够有效保障国内市场。据国家统计局数据，2022年全国粮食总产量68653万吨(13731亿斤)，比2021年增加368万吨(74亿斤)，增长0.5%。其中谷物产量63324万吨(12665亿斤)，比2021年增加49万吨(10亿斤)。

就农业发展而言，赖应辉表示，在国内国内各种不利因素的影响下，我国粮食依然喜获丰收。2022年，国际上地缘政治斗争激烈，国际粮价

剧烈震荡和能源材料的供给紧张，传导到国内影响较大的是造成农药化肥价格上涨过快；气候变化较大，在南方，春夏之交发生了罕见的长时间低温多雨，而在夏季又罕见发生持续的高温干旱；在北方又发生罕见的秋汛。同时，新冠肺炎疫情的广泛传播，也一定程度上影响了农业生产。但由于从中央到地方都非常重视粮食安全工作，今年我国粮食还是获得丰收。

谈及不足时，赖应辉表示，今年农民粮食增产但仍然没有增收，主要是农资价格上涨较快。从去年开始，一直持续到今年，化肥、农药价格上涨明显，尤其是化肥价格，尿素、磷酸二铵、复合肥等，和前几年相比，每吨上涨了1000元左右。农户种地成本，只算化肥这一项，基本上都要增加80-100元，而种植一亩地水稻利润才200元左右。再加上农资价格、种子价格的上涨，部分农户种地的积极性下降。“值得一提的是今年以来中央财政已分三批

累计下达补贴资金400亿元，向实际种粮农民发放一次性农资补贴，缓解农资价格上涨带来的影响。”赖应辉如是说。

展望2023年，赖应辉表示，2023年的粮食安全工作，要深入贯彻落实党的二十大精神 and 中央经济工作会议精神，紧紧围绕“全方位夯实粮食安全根基”“确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中”“确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全”等重要部署，着力补短板、强弱项、固底板、扬优势。

一要压实党政同责。要逐级落实好粮食安全党政同责，加快健全保障国家粮食安全的法律法规，严格耕地保护和粮食安全责任制考核，主产区、主销区和产销平衡区饭碗一起端、责任一起扛，坚定走好中国特色的粮食安全之路。

二要守住耕地红线。落实“藏粮于地”战略，强化“长牙齿”的硬措施，

严守十八亿亩耕地红线。持续抓好高标准农田建设，分区域制定高标准农田基础设施建设标准，加强工程建后管护，确保建成一亩、管好一亩。

三要创新粮食科技。落实“藏粮于技”战略，大力实施种业振兴行动。聚焦粮食全产业链科技创新，不断提升科技兴粮成效。提升农机装备研发和应用水平，加大绿色仓储、高效物流、粮油加工等技术研发力度。

四要保障种粮收益。健全种粮农民收益保障机制，提高种粮比较效益，让农民种粮有利可图，增强种粮积极性。进一步改革完善种粮补贴发放机制，确保实际种粮农民得到补贴。

五要健全保障体系。加强粮食供应保障体系建设，强化粮食产销衔接协同保障。完善监测预警体系，保持粮食市场运行总体平稳；健全粮食储备体系，充分发挥储备职能作用；完善粮食应急预案，健全应急处置机制。