

北交所完善債券產品 年內推信用債

王麗：加大對民營科創企業支持 豐富風險管理工具

北京證券交易所（北交所）擬持續完善債券市場相關功能和產品，預計年內逐步推出信用債發行、承銷、上市交易等業務。此外，北交所日前表示，未來有三個重點發展項目，分別是籌建「科技創新實驗室」、建設數字化智慧型交易所，以及支持更多要素資源參與「一帶一路」建設。

大公報記者 彭子河

截至目前為止，北交所國債和地方政府債的發行規模已經超過4萬億元（人民幣，下同），有效地助力政府債券擴投資、促消費、穩就業的功能發揮。今年10月23日，北交所正式啟動了公司債券（含企業債券）的發行審核業務。北交所至今已受理了14單的企業債和公司債註冊申請，擬註冊資金規模達280億元左右。

北交所副總經理王麗在2023金融街論壇年會上表示，日後將按照「成熟一個、推出一個」的思路，逐步推出公開發行可轉債，並做好公募REITs、資產證券化等產品的儲備，不斷完善債券市場相關功能和產品，夯實股、債、基金、衍生品等全要素、全品類的交易所建設基礎。

推動債市持續創新發展

王麗認為債券市場的法制建設「需要久久為功」，同時提出三項建議，包括建議推動構建與高質量發展目標相匹配的債券法規體系，尤其是關於債券持有人會議制度等投資者保護機制，來夯實債券市場持續發展創新的制度基礎。

其次是建議推動構建與服務實體經濟功能定位相匹配的債券市場格局，加大對民營企業科創企業等主體的支持力度，豐富信用風險的管理工具。第三是建議推動構建與強監管防風險要求相適應的債券監

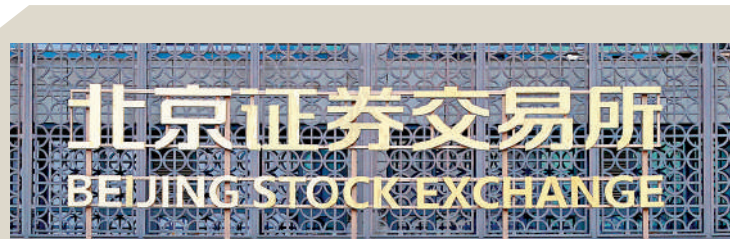
管體制，加強司法部門、監管部門和自律監管機構之間的信息共享和工作協同，形成債券市場打假防假的監管合力。

另外，北交所總經理隋強日前透露，北交所正在積極籌建「科技創新實驗室」，為科技創新發展提供助力。他說資本市場是多方參與、共同運行的生態，北交所將積極協助市場機構及時發現和解決問題，積極引導券商、信息商開發改造終端軟件，提高投資者使用便利性。

打造數字化智慧型交易所

隋強續說，北交所當前正處於高質量發展的關鍵階段，將以建設數字化智慧型交易所為目標，準確把握科技發展的新趨勢，統籌推動業務與技術的緊密融合、安全與創新的協調發展、監管與服務的體系建設，以創新激發市場活力，提升監管效能，助力企業發展。

北交所另一名副總經理李永春表示，北交所服務「一帶一路」建設前景廣闊。他說，「一帶一路」沿線國家以發展中國家為主，中小企業體量大、業態多、發展潛力大，具有廣闊的成長前景與合作空間。北交所將以服務國家戰略、服務實體經濟、服務中小企業為己任，發揮資本市場樞紐功能，支持更多要素資源參與「一帶一路」建設。



▲北京證券交易所預計年內分步推出信用債發行、承銷、上市交易等業務。



▲王麗表示，加強債券市場的法治建設，提升投資者保障。

北交所三項發展重點

- 籌建「科技創新實驗室」
積極協助市場機構及時發現和解決問題，積極引導券商、信息商開發改造終端軟件，提高投資者使用便利性
- 建設數字化智慧型交易所
準確把握科技發展的新趨勢，統籌推動業務與技術的緊密融合、安全與創新的協調發展、監管與服務的體系建設
- 支持更多要素資源參與「一帶一路」建設
以服務國家戰略、服務實體經濟、服務中小企業為己任，發揮資本市場樞紐功能，支持更多要素資源參與「一帶一路」建設

人行研究所：中國綠債規模居全球前列

綠色轉型

中國人民銀行研究所副所長雷曜在2023金融街論壇年會上表示，要降低可持續發展信息披露的成本，提高效率，既要依靠第三方評估機制，設置過渡期等制度性安排，更要強化科技賦能，加強可持續披露工作的數字化、標準化和智能化。

雷曜指出，所謂的數字化，就是在範圍三碳核算、供應鏈碳足跡管理、報告編製等方面，加強數據基礎設施建設，提高數字化水平；所謂的標準化，就是進一步強化綠色金融和轉型金融的分類標準建設，並內嵌入各類金融產品的設計和市場定價。未來可在複雜場景分析、重大財務影響評估方面開發大數據智能模型，為金融市場參與者提供更準確的定價工具。

雷曜續稱，要兼收並蓄，做好中國版《可持續披露準則》的研究工作。根據調研，很多市場主體呼籲，如果開發中國版可持續準則，應與國際標準積極趨同，這有助於降低跨國經營、跨國投資的制度成本，有效應對潛在的綠色貿易壁壘。但趨同不是等同，中國的可持續準則應該彰顯中國特色。

綠色貸款按年增36.8%

雷曜表示，截至三季度末，中國的綠色貸款餘額超過28萬億元（人民幣，下同），增長36.8%，綠色債券市場保持快速增長，發行規模居世界前列。綠色債券發行的規模佔債券發行總規模的比重目前已經達到了1.35%。

截至三季度末，中國ESG基金規模超過了5900億元，發行基金的數量接近500隻，全市場已有近六成的基金管理人發布了ESG基金產品。另外，綠色保險、綠色信託、綠色票據等其他綠色金融資產均取得快速的發展。

▲雷曜表示，加強可持續披露工作的數字化、標準化和智能化。



恒指獲北交所授權使用行情數據

強強聯手

恒生指數公司日前宣布與北京證券交易所簽署協議，成為首家獲授權使用北交所行情數據服務的境外指數公司。恒生指數公司表示，相信安排有助進一步豐富中國企業相關的指數產品，並全面涵蓋內地所有證券交易所的股票，助力優化產品布局。

截至2023年10月底，於北交所上市的公司已逾220家，覆蓋先進製造業及戰略新興產業等。恒生指數公司行政總裁巫婉雯表示，今次合作讓恒生指數公司在編製指數中採用北交所的行情數據，有助納入

更多創新企業於指數的選股範疇內，豐富公司旗下的中國企業相關指數產品，為海內外投資者投資中國A股提供更多選擇，把握內地市場機遇。

恒生指數公司表示，若北交所上市證券獲納入恒生指數公司現有A股及跨市場相關指數之選股範疇內，相關證券有機會成為指數成份股，有助開發相關指數產品。北京證券交易所副總經理王麗表示，這是北交所首次授權境外知名指數機構使用其行情數據編製指數，標誌着北交所市場國際化水平的進一步提升。



▲王麗（左）及巫婉雯（右）簽署《指數編制行情信息使用許可協議》。

北交所與滬深交易所錯位發展

話你知

北京證券交易所（簡稱北交所）於2021年9月3日註冊成立，是經國務院批准設立、內地第一家公司制證券交易所，受中國證監會監督管理。經營範圍為依法為證券集中交易提供場所和設施、組織和監督證券交易以及證券市場管理服務等業務。

業，開業兩年來，北交所與滬深交易所錯位發展、協同發展，板塊特色初步顯現，市場功能初步發揮，支持了大約230家創新型中小企業上市，其中，高新技術企業佔比逾九成，國家級專精特新「小巨人」企業佔比近五成。

截至今年10月10日，北所有229家上市公司，總市值2839.11億元人民幣。

中證監：提升監管科技化水平 嚴打違規行為

防患未然

中國證監會法律部副主任楊明宇在2023金融街論壇年會上表示，近年資本市場法治和基礎制度建設取得重大進展，證券違法成本過低的情況在制度層面得到了根本改變，證券期貨領域案件多發態勢得到遏制，市場生態持續改善，市場韌性得到增強，市場預期更加穩定。

下一步，證監會將從突出監管全覆蓋、創新監管方式方法、加強監管協同、強化監管法治保障、提升監管科技化水平等五方面切實提高資本市場監管有效性。

具體舉措有強化機構監管，嚴禁無證經營和超範圍經營；嚴厲打擊違規代持、以異常價格突擊入股、利益輸送等行為；加快推進資本市場各條線制度規則「立改廢釋」和體系優化，梳理監管制度漏洞及時糾偏等。

學者：構建國家金融安全網

北京大學國家發展研究院教授、副院長，北京大學數字金融研究中心主任黃益平表示，為持續維護金融體系總體穩定，建議構建由監管、財政、人民銀行組

成的國家金融安全網，監管要承擔識別、化解風險的責任，特別是行為監管與微觀審慎監管，將監管規則落到實處。在明確監管目標並賦予監管部門一定的權限之後，要對監管效能進行問責。人民銀行主要負責系統性金融風險，在「雙支柱」宏觀調控框架下，實現幣值穩定與金融穩定，特別是防範大而不倒、順周期機制及共振等系統性風險。財政既要增強出資人的權責利功能，也要對政策性的功能承擔一定的財務責任，包括支持金融穩定保障基金的設立。

金管局：推進數據通 便利兩地中小企融資

發展路向

香港金管局副總裁陳維民在2023金融街論壇上表示，中央對香港金融業發展的期望，也是金管局鞏固提升香港國際金融中心地位的發展路向。未來要按照內地發展需要，重點做好跨境貿易投融資、互聯互通、人民幣國際化、綠色金融、科技創新等五個領域的規劃、部署和落實。

陳維民指出，首先是要便利跨境貿易投融資，讓金融更有力、更實在地支持實體經濟。香港的金融業可以通過四個渠道作出配合，包括是穩健高效的銀行體系、股票市場、債券市場和私募類投資。

其次是優化和拓展內地與香港金融市場互聯互通，未來將在現有基礎上持續優化各項互聯互通安排，更好地服務投資者的需要，並且加入更多類型的風險管理產品和流動性管理安排，逐步完善投資工具和各種必需的配套，借此減少不必要的市場波動，並且更好地盤活存量，提高投資效益。

第三，金融市場互聯互通涉及人民幣跨境使用，因此它不僅是高水平開放的體現，更是第三個領域穩慎推進人民

幣國際化重要的組成部分。往前看，香港金管局會在加強離岸人民幣流動性、增加產品、完善基礎設施、開拓新市場四個方面加大力度，提升香港離岸市場的競爭力。

多措並舉發展綠色金融

陳維民續稱在綠色金融領域方面，香港近年大力發展綠色金融市場，多措並舉，提升完善市場生態，加強市場參與度和認知，並在監管和政策層面引導金融機構加強綠色和可持續發展意識，針對氣候風險，及時採取實際行動。

最後，在推動科技創新發展領域方面，金管局正與人民銀行合作，在香港測試數字人民幣跨境使用，推進數字人民幣跨境支付的研究和應用，便利兩地人員往來的支付需要。香港金管局又聯同人行等多家央行以及國際清算銀行推動貨幣橋mBridge項目，目的是要根本解決跨境支付長期存在的速度慢、成本高等痛點。此外，香港金管局正研究將商業數據通（CDI）與內地平台連接的可能性，讓兩地中小企業能夠更容易取得銀行融資。

陳維民稱，金管局會保持與內地相關部門的密切合作和協調，從長遠規則、短期措施入手，用好粵港澳大灣區的政策優勢，充分發揮香港國際金融中心所具備的各種條件和能力，貢獻於國家的這項戰略目標。



▲陳維民表示，金管局未來重點做好五個領域的規劃、部署和落實。

五大領域規劃部署

- 1 便利跨境貿易投融資
- 2 優化內地與香港金融市場互聯互通
- 3 穩慎扎實推進人民幣國際化
- 4 多措並舉發展綠色金融市場
- 5 推動金融科技創新發展