

企业债职责划转全面落地

10月20日，证监会发布关于企业债券过渡期后转常规有关工作安排的公告。公告提出，企业债券发行审核职责划转过渡期至2023年10月20日结束。转常规后，自2023年10月23日9时起，上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所（以下统称“交易所”）负责企业债券受理工作。至此，《党和国家机构改革方案》提出由中国证监会监督管理委员会统一负责公司（企业）债券发行审核工作圆满落地运转。

平稳有序过渡

10月23日上午9点，沪深北三大交易所开始受理企业债券申报。对于过渡期结束前已受理的企业债券项目，由中央结算公司、中国银行间市场交易商协会平移至发行人申请文件所列的交易所，由交易所负责后续审核等工作。对于过渡期结束前未受理的200多家企业债券项目，发行人可自主选择一家交易所提交申请文件。“企业债券过渡期后转常规，稳妥有序，市场无感。”一位券商人士这样评价。

今年3月，证监会与国家发展改革委联合发布过渡期公告，按照“稳字当头、最小化变动”的原则，明确过渡期内企业债券工作安排为“三不变两调整”，即审核机构、审核标准、托管交易市场不变，注册机构、日常监管与风险防控工作调整为由证监会负责。

4月以来，证监会坚持能快则快的原则，指导中央结算公司、交易商协会高效完成企业债券注册批文核发、发行备案等工作，让企业债券短时间内实现正常运转，并保持审核注册常态化，全力支持实体经济融资发展。据统计，截至目前，拟融资合计超2300亿元，支持雄安集团、长江三峡等国家重大战略和重大项目建设。

此外，证监会全面承担企业债券日常监管与风险防控工作，系统加强与地方政府协调，推动化解兑付苗头性风险，协调解决企业债券发行人兑付资金“压哨”到账等问题。同时，指导中央结算公司、交易商协会按照惯例开展2022年企业债券中介机构执业质量评价，并做好后续评价工作衔接。

与此同时，证监会坚持制度先行、规则先行的理念，系统对企业债券职责划转涉及的需要制定或修订的制度规则进行了全面

梳理和系统修订，以推进企业债券制度规则调整优化，夯实“依法治市”的法治基础。

据《中国证监会国家发展改革委关于企业债券发行审核职责划转过渡期工作安排的公告》（证监会公告〔2023〕45号），企业债券发行审核职责划转过渡期至2023年10月20日结束。转常规后，上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所自2023年10月23日9时起开始受理工作，同时取消企业债券原预约申报环节。中央结算公司自2023年10月20日17时起，不再受理企业债券项目。

中证鹏元等评级机构认为，统一公司债券和企业债券发行审核，有利于强化债券市场统一监管，提升债券市场监管能效；有利于强化投资者保护，降低信息不对称带来的发行交易成本；也有利于降低债券发行人的债券融资成本，包括合规成本、管理成本等，交易所对簿记建档系统、专门场所等均为免费服务。

注册制提升质效

当下，我国债券市场已成为全球第二大市场，债券市场正由“量的扩张”转向“量质并重”的发展新阶段。

企业债券过渡期转常规运行后，从监管角度看，交易所负责企业债券审核工作，并报证监会履行注册程序。公开发行企业债券的发行条件、申请文件、审核注册程序等，按照公司债券（含企业债券）相关制度规则执行。企业债券由交易所负责发行备案，并通过簿记建档系统发行。过渡期结束前已完成注册的企业债券项目，由注册批复文件所列的交易所负责发行备案。

早在今年6月，证监会就发布了《关于深化债券注册制改革的指导意见》，以及《关于注册制下提高中介机构债券业务执业质量的指导意见》，标志着债券注册制改革全面落地。

市场人士表示，债券注册制有利于提升债券发行审核效率，强化以偿债能力为重点的信息披露要求，建立分工明确、高效衔接的审核注册流程，完善全链条监管制度安排，加强质量控制和廉政风险防范。

在强化债券存续期管理方面，完善债券日常监管体系，健全市场化、法治化、多元化

的债券违约风险化解机制。

在依法打击债券违法违规行为方面，加大对债券严重违法违规行为的查处力度，构建行政、民事、刑事立体化追责体系。着力建设以机构投资者为主的债券市场，健全投资者保护机制。

“深化债券注册制改革全局，迫切需要对债券中介机构全流程执业加强规范管理。”广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，要加强公司（企业）债券中介机构全流程执业规范，督促中介机构切实承担起“看门人”职责。

据悉，债券注册制重点服务领域包括提高优质企业、民营企业债券融资便利性，加大对科技创新、绿色发展、乡村振兴等重点领域和重大项目的支持力度，更好服务国家重大战略、现代化产业体系建设。

更好支持国家战略

证监会统一负责公司（企业）债券发行审核工作以来，按照统一公司债和企业债、促进协同发展的思路，对企业债进行了系统梳理和研究，更加突出“资金跟着项目走”的特点和优势，将企业债券纳入公司债券管理体系，从交易所发布实施的业务指引来看，下一步企业债券的募集资金重点用于国家及地方重大战略支持的重大项目建设，包括但不限于科技强国战略、制造强国战略、交通强国战略、数字中国战略、现代能源体系建设工程、区域重大战略、新型城镇化建设工程、服务国家战略的重大工程和重大项目、现代服务业新体系建设，可见今后企业债券将更好支持国家重大战略实施和重大项目建设。

日前，证监会发布实施《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）以及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第24号——公开发行公司债券申请文件》（以下简称《24号准则》）。

此前，《管理办法》和《24号准则》向社会公开征求意见，市场各方广泛关注，总体

企业债券发行审核职责划转过渡期至2023年10月20日结束

转常规后
自2023年10月23日9时起

上海证券交易所
深圳证券交易所
北京证券交易所
负责企业债券受理工作

上赞同修订的基本思路和调整内容，并提出了一些具体修改建议。证监会经认真研究，吸收采纳了相关意见建议，并作了修改完善。

据记者了解，《管理办法》首先强化防假打假要求，压实发行人作为信息披露第一责任人的义务，完善证监会系统开展现场检查的机制。

其次强化募集资金监管，进一步完善募集资金信息披露有关要求，提高信息披露针对性。

强化对非市场化发行的监管，明确发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等不得参与非市场化发行。根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》（2023年修订），不再将主承销商和证券服务机构及其有关人员被立案调查列为应当中止审核注册的情形，进一步提升行政许可实施规范性。

《24号准则》修订内容主要有两个方面：一是对于债券募集资金投向固定资产投资项目的，要求提供募投项目土地、环评、规划等合规合法性文件，强化募投项目合规性。二是明确部分债券发行人提供会计师事务所出具的发行人最近一年资产清单及相关说明文件的要求，进一步压实中介机构“看门人”责任。

证监会公告显示，证监会将指导各证券交易所、中国结算、证券业协会等持续做好企业债券全链条监管和服务工作，会同有关部门强化跨市场监管协同，以改革促发展、以监管促规范，进一步深化债券市场功能，支持重大战略、重大项目建设，更好服务实体经济高质量发展。

企业债券的募集资金重点用于国家及地方重大战略支持的重大项目建设

包括但不限于科技强国战略、制造强国战略、交通强国战略、数字中国战略、现代能源体系建设工程

日前，国家金融监督管理总局正式发布《保险销售行为管理办法》。保险销售行为直接影响消费者权益，近年来，随着保险深度和密度的不断提高，监管部门收到了大量因保险销售不规范导致的纠纷投诉。

规范保险销售行为一方面需要监管机构开立负面清单、规范不当销售行为；另一方面需要保险营销员真正站在客户角度销售适合客户需要的保险产品。这也正是财富管理行业中常说的销售人员应该具有的投顾思维。投顾思维的底层逻辑是以客户为中心，而不是以销售业绩为中心。保险营销员应该通过自己的专业能力，在帮助客户获得保障的同时，实现价值和业绩增长，这才是保险销售业务的逻辑起点和基石。

今年上半年，在3.5%预定利率人身保险产品频频下架的同时，年金保险、增额终身寿险等产品迎来销售高峰，不少人身保险公司的保险营销员都在力推相关产品。但如果从客户的角度出发，保险营销员最先需要了解的是客户的人身保险产品配置情况。如果客户连基础的保障型产品还没有配齐，就盲目推荐满足储蓄和理财需求的保险产品显然是不合适的。

保险销售与其说是卖产品不如说是卖服务。人身保险产品从缴费到理赔服务周期长达二三十年，有的终身型产品的服务周期更长。在这个过程中保险营销员不只是给客户推荐合适的保险产品，有经验的保险营销员更偏重于整合各种资源，给客户健康、养老保障等服务。今年下半年，原天安人寿的风险处置结束，中汇人寿获批受让天安人寿保险业务及资产负债。保险公司被接管处置后，客户保单怎么办？一旦出现理赔该找哪家公司？不少保险经纪公司先后向客户发布相关信息答疑解惑，有的保险经纪人还录制了短视频指导客户进入新的服务通道。这正是从客户角度出发，做好陪伴与服务的典型案例。

近年来，互联网保险发展迅速，虽然保险产品的触达率在提升，但是投顾与陪伴的服务属性却在减弱。与此同时，“百万医疗险”“疫情隔离险”等产品的投诉率却在直线攀升。不少消费者吐槽，投保时一键进入，理赔时找不到路。以互联网的方式提升保险产品覆盖面本是保持初心，但是过度依赖互联网快节奏的推广营销方式，过分追求产品的销量，不了解消费者对保险产品的需求，恰恰是互联网保险产品在行业中难以壮大的症结所在。

我国人身险公司的总资产已经突破25万亿元，人身险行业的发展与成千上万保险营销员的努力密不可分。但是近几年保险营销员的数量持续减少，人身险公司不得不通过提升人均产能的方式扩大保费规模，提升新业务价值。销售道路千万条，长期主义第一条。保险营销员的销售方式直接决定了销售业绩，单纯依靠炒停售、贩卖养老焦虑等方式很难获得长期稳定的业绩。从行业发展角度来看，取得卓越业绩的保险营销员都是坚定地站在客户一边，做艰难而正确的选择。这会让拥有投顾思维的保险营销员走得更远更稳。

本版编辑 勾明扬 美编 高妍

新一期贷款市场报价利率走稳

本报记者 马春阳

10月20日，新一期贷款市场报价利率（LPR）出炉。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2023年10月20日贷款市场报价利率为：1年期LPR为3.45%，5年期以上LPR为4.2%，均与上期持平。

业内人士看来，本月LPR“按兵不动”符合市场普遍预期。一是10月中旬借贷便利（MLF）利率维持不变，LPR报价的定价基础未发生变化。二是当前银行缺乏继续下调LPR报价加点的动力和空间。

“10月16日，央行开展1年期MLF操作，中标利率为2.5%，与上月持平。LPR在1年期MLF基础上加点而来。一般情况下，如果MLF中标利率未变，LPR将维持不变。本月MLF中标利率未变，已经预示了本月LPR大概率与上月持平。”招联首席研究员董希淼说。

自2019年8月LPR改革后，在MLF操

作利率不变的情况下，只在2019年9月、2021年12月1年期LPR报价和2022年5月5年期以上LPR报价进行过3次单独下调，主要受当时降准为银行节约资金成本等因素带动。在其他月份，LPR报价均与当月MLF操作利率保持联动。

同时，多位受访专家认为，当前主动下调LPR报价加点的动力不足。民生银行首席经济学家温彬认为，一方面，资金利率持续位于高位，银行市场化负债成本上行，LPR加点下调受限。8月份以来，受政府债发行放量、信贷延续转暖等多重因素影响，机构融出心态相对谨慎，资金面整体呈现收紧态势，资金利率大多时间在政策利率上方运行。另一方面，新增和存量贷款利率已明显下行，LPR继续下调空间相对收窄。

“刚刚公布的三季度宏观数据显示，经历前期稳增长政策集中发力，当前经济复苏

势头已明显转强。”东方财富首席宏观分析师王青认为，这意味着下调LPR报价的迫切性也在下降。现在的重点是要在此前两轮LPR报价下调的基础上，引导实体经济融资成本稳中有降，同时通过适度下调存款利率等方式，保持净息差基本稳定。

今年以来，人民银行持续完善市场化利率形成和传导机制，贷款市场利率报价改革成效显著，货币政策传导效率增强，社会融资成本明显下降。前三季度，1年期和5年期LPR分别下降20个基点、10个基点，推动企业贷款利率进一步下行。“9月份企业新发放贷款加权平均利率为3.85%，比上年同期低14个基点。同时，推动降低存量首套房贷利率政策落地，有效减轻居民利息负担，改善消费者预期，增强了居民消费能力和消费信心。9月末，存量住房贷款加权平均利率为4.29%，比上月末低42个基点，取

得了显著的下降幅度。”中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘近日表示。

对于未来LPR是否还有下调空间，王青认为，三季度经济运行回暖，但距离常态增长水平还有一段距离。接下来宏观政策将继续用力，乘势而上，着力扩大内需。加之当前物价水平偏低，考虑价格因素后的企业实际融资成本偏高，未来MLF操作利率还有下调的空间，短期内不能完全排除MLF利率下调带动LPR报价跟进调整的可能。更为重要的是，为推动楼市企稳回暖，新发放居民房贷利率整体上或仍需进一步下调。

“四季度应继续加大政策实施力度，继续推动政策利率下行，适度降低存款利率，压缩银行资金成本，进一步巩固宏观经济恢复向好的态势。”董希淼认为，除了用好货币政策总量工具外，还应更好地发挥好结构性工具作用。目前我国共有结构性货币政策工具17个，有效地支持了重点领域和薄弱环节需求。应进一步突出结构性工具在支持小微企业、科技创新、乡村振兴、绿色发展等方面的积极作用，在不搞“大水漫灌”的情况下实现“定向滴灌”，努力使货币政策更加有力而又精准。

邮储银行辽宁省沈阳市分行 金融助力老品牌高质量发展

在辽宁省沈阳市，“克拉古斯”是家喻户晓的老品牌，在俄语中“克拉古斯”译为“大香肠”，百年以前，是由俄罗斯人在沈阳开办的香肠店。百年历史流转，如今，克拉古斯从计划经济时期的“136特供商店”，蜕变为现代化企业“沈阳克拉古斯食品有限公司”，走进寻常百姓家，并被授予“辽宁老字号”。

为支持地方产业发展，让更多人尝到沈阳老味道，今年，邮储银行辽宁省沈阳市分行进一步优化完善中小微企业贷、愿贷、能贷、会贷长效机制，为沈阳克拉古斯食品有限公司量身定制金融服务方案，推动普惠金融高质量发展。

邮储银行沈阳市分行加大对小微企业的走访和服务对接力度，加强与相关政府部门对接，联动创业服务中心、协会商会等平台机构，开展全方位的银企对接活动。截至9月底，开展活动20余场，对接有融资需求的小微企业，深入了解地方小微客群生命周期，制定多元化的综合金融营销方案，推动服务精准触达。

为支持困难行业纾困恢复，邮储银行沈阳市分行积极支持零售、文化、外贸、餐饮等领域小微企业，特别是前景良好的小微企业，主动跟进融资需求，合理开辟绿色通道，在风险可控的前提下有效助力复苏发展。

（数据来源：邮储银行辽宁省沈阳市分行）
·广告

邮储银行云南省德宏州分行 积极服务“英才兴边”计划

10月12日，云南省“兴滇惠才卡”发放暨德宏州“兴边英才卡”发放仪式在芒市举行，为全州25名人才颁发云南省“兴滇惠才卡”，并发放惠及363名人才的德宏州“兴边英才卡”。

“兴边英才卡”是德宏州高层次人才享受服务保障的重要凭证，统一由政府人才领导小组审核认定13类认定对象进行发放，明确了医疗保障、子女就学、金融服务等13个方面的服务事项，实现人才服务一卡集成，是“英才兴边”汇聚人才的重要举措。邮储银行德宏州分行积极融入德宏州“英才兴边”计划，提供综合服务方案，得到了地方政府的信任和认可，就“兴边英才卡”制发工作达成了合作。仪式上，为德宏州分行授予了“德宏州高层次人才服务单位”牌匾，并向银行人才专属金融咨询顾问发放了聘书。

邮储银行德宏州分行专门为“兴边英才卡”持有人推出个人消费贷款、综合消费贷款、信用卡、人才创办企业金融贷款服务，最高可向A卡持卡人提供80万元、B卡持卡人提供50万元的个人信用消费贷款额度，同时享受信用卡多重优惠。对于“兴边英才卡”持卡人创办的小型、中型或中型企业，根据企业金融需求，最高授信可达2000万元。此外，还为人才设立了专属金融顾问团队，持卡人在全州邮储银行网点办理业务，优先享受VIP专属服务，专人提供一对一业务咨询。

邮储银行德宏州分行将持续贯彻落实新时代人才工作的战略部署，积极支持德宏州“英才兴边”计划，提供高质量的综合金融服务，营造良好的人才服务环境，助力完善高层次人才服务保障体系。

（数据来源：邮储银行云南省德宏州分行）
·广告

枣庄高新建设集团 创新推动转型升级

枣庄高新建设集团自2009年12月成立以来，围绕山东省枣庄市“强工兴产、转型突围”战略部署，依托枣庄高新区“高质量发展重要引擎、产城融合示范片区、中心城区发展高地”目标定位，深化改革，内外联动，坚持党建引领，加强信息化、智能化管理，创新突破推动高质量发展转型升级。

强“内功”练“筋骨”，夯实高质量发展基石。一是岗位考核和绩效联动相适配，实现考核“全方位、全过程、全覆盖”，成为集团管理的总平台和强抓手。二是完善机制和健全架构相统一，强化队伍建设，坚持党建引领，党建工作与主营业务深度融合，压紧压实全面从严治党主体责任和监督责任，为改革贯彻基层提供组织基础。三是市场招聘和内部竞聘相结合，3年来公开招聘人才约50余人，为集团发展注入强大动能。

强“外功”提“效能”，护航高质量发展道路。一是提升自身综合实力，不断完善集团资质升级事项，促进业务多元化发展。二是打破传统经营思维提升市场竞争力，主动寻求与大型央企、国企的沟通渠道，深化项目建设上的战略合作。积极主动拓展外部业务，借助合作平台实现全方位发展。三是立足项目建设阵地提升社会影响力。坚持深耕建设主阵地，加强信息化管理、智慧化建设，采用BIM项目实施流程提高项目管理效率，有效解决施工中的各种难题，全面提升建筑领域质效。

（数据来源：枣庄高新建设集团有限公司）
·广告

贵州省绥阳县 联动推进老旧小区改造

近年来，贵州省绥阳县为扎实推进老旧小区改造民生工程，贯彻落实绥阳县关于对老旧小区改造的部署安排，提高改造项目质量、提升小区群众满意度，贵州十二建工程有限公司紧盯工作目标，围绕“以群众为中心”发展理念，充分发挥党建引领作用，破解老旧小区改造难点。

老旧小区改造需要县直有关部门、街道办事处、社区居委会的支持与配合。绥阳县坚持推进老旧小区改造与加强党组织建设相结合，建立了联通街道办事处、县属住建部门、县供电部门、水利基础设施及城市供水企业、通信运营公司等共同参与的多方上下联动运营机制。按照各单位主责主业和管理范围，充分发挥各自优势，全过程参与老旧小区改造，形成整体联动、统筹协调格局，真正把老旧小区改造改得民心、顺民意的民生工程，为推进基层治理体系和治理能力贡献力量。

截至今年9月初，17个小区已全面施工，外脚手架、安全通道搭设等已完成总工程量的80%、外墙面装饰工程完成总工程量的70%、屋面防水工程已完成总工程量的70%。

（数据来源：绥阳城市建设投资经营开发有限责任公司）
·广告