

全力巩固资本市场稳中向好势头 连阳模式又开启

证监会:加强资本市场重大问题研究

证监会党委书记、主席吴清日前在资本市场“十五五”规划上市公司座谈会上表示,证监会将高质量编制和实施好资本市场“十五五”规划,全力巩固资本市场稳中向好势头,抓紧推出深化创业板改革举措。

2月6日,证监会发布《2026年证监会省部课题选题方向及申报指南的通知》(以下简称《通知》),主要选题围绕“十五五”时期提高资本市场制度包容性、适应性的六项重点任务。业内专家认为,此举旨在汇聚全社会研究力量,围绕资本市场改革发展的关键领域和重大问题,开展前瞻性和基础性研究,共同形成一批具有理论价值和实践意义的研究成果。

明确12个选题方向

证监会明确了12个选题方向,包括新公司法下提升上市公司治理有效性、优化上市公司结构研究;公募基金与投资者利益绑定机制研究;资本市场与养老金融投资机制创新研究;会计师事务所资本市场执业监管研究;AI技术发展背景下投资者行为模式变化趋势、市场影响与监管研究;开放环境下我国资本市场监管能力提升研究;证券执法领域共同违法问题研究;推动中长期资金入市配套政策研究;提升资本市场定价效率研究;提高资本市场制度包容性适应性研究;资本市场支持传统产业上市公司提质增效研究;人工智能等科技发展对资本市场的影响和挑战等。

根据课题申报条件,证监会明确,课题原则上由一家或两家单位牵头,参与单位要保持多样性。其中,课题牵头单位包括但不限于:国内外一流智库、高校和科研院所;国内外知名证券公司、期货公司、投资咨询机构、中介服务机构等市场机构;国内外知名公募基金、私募基金、社保基金、企业年金、保险资金等机构投资者等。原则上自然人不能单独作为课题牵头方。同时,课题牵头单位必须具备完成课题所需的人才和物质条件。作为课题研究的主要责任方,课题牵头单位负责组建课题组,组织本课题方案设计、研究论证和成果撰写、敏感内容保密等工作。



证监会要求,课题申报单位须严把申报质量关,杜绝交叉申报、一题多报和重复申报。不得以内容基本相同或相近的同一选题申报多个渠道的课题项目。如在内容上与在研或已结项的各级各类项目有较大关联的申请课题,须在课题项目书内补充具体说明所申报课题与关联课题的区别,否则视为重复申报。

根据《通知》安排,课题的研究时间一般为6-12个月,延长时间不得超过6个月,如研究时间超过12个月,在课题申报时需写明理由。证监会指定直属研究机构中证金融研究院作为课题组织管理单位,负责证监会省部课题的进度控制、验收条件把关等事项,持续跟踪课题进度和质量。

证监会表示,所有课题研究方向均不代表证监会监管导向,仅作为研究储备。

全力巩固资本市场稳中向好势头

吴清表示,证监会将全面、深刻、准确领会和把握党的二十届四中全会重要部署,加强对“十五五”时期资本市场改革发展稳定重大问题的研究,把战略需要和实践可能统一起来,把市场所需和监管所谋统一起来,高质量编制和实施好资本市场“十五五”规划。

他强调,要紧紧围绕防风险、强监管、促高质量发展的工作主线,全力巩固资本市场稳中向好势头,聚焦持续深化资本市场投融资综合改革、提高制度包容性适应性,抓紧推出深化创业板改革

举措,持续推动科创板改革落实落地,提高再融资制度便利性、灵活性和吸引力,促进北交所、新三板一体化高质量发展,增强多层次市场覆盖面和辐射力,更加有力有效支持现代化产业体系建设和新质生产力发展,积极服务“十五五”发展目标和金融强国建设。吴清还表示,上市公司是资本市场之基,要专注主业、完善治理,努力提升发展质量,增强回报投资者能力,为资本市场高质量发展提供坚实支撑。

座谈中,与会人员围绕如何做好资本市场“十五五”规划,提高制度包容性和适应性、提高上市公司质量和投资价值等提出了具体意见建议。主要包括:持续优化发行上市制度规则,更好适配新兴产业、未来产业发展和传统产业转型升级需求;提升上市公司再融资效率,更好激活并购重组市场活力;更大力度培育耐心资本和推动中长期资金入市,更好地匹配产业发展的长周期需求;完善上市公司分红回购和激励约束机制,督促上市公司进一步提升规范运作和信息披露水平;加大对上市公司全球化发展的政策支持,助力培育世界一流企业等。

沪指又开启连阳模式

继元旦跨年17连阳之后,近期大盘又开启春节连阳模式,至2月11日,沪指收报4131.99点,已开启7连阳。

2月10日,中国人民银行发布2025

年第四季度中国货币政策执行报告。报告明确,灵活高效运用降准降息等多种政策工具,保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松。报告还指出,优化支持资本市场两项货币政策工具,支持发挥汇金公司“类平准基金”作用。

春节长假临近,A股将迎来长达9天休市窗口,叠加周末常规休市,总体休市时长将达11天,持股还是持币再度成为市场焦点。

截至2月9日,已有13家券商密集发布策略观点,罕见形成一致共识:均建议持股过节。

从核心逻辑来看,券商普遍认为,当前支撑春季行情的政策环境、基本面预期及流动性格局并未逆转,前期调整已释放部分风险,叠加“春节效应”历史规律,节后市场回暖概率较高,持股过节兼具胜率与赔率。

光大证券认为,本轮春季行情仍然值得期待,后续市场无论是在政策方面,还是在基本面层面,未来几个月或仍有利好消息。在春节之后,市场交易热度会再度回升,结合假期高频数据以及产业热点消息,之后市场可能会迎来新一轮的上涨行情。

“保持乐观,持股过节。”浙商证券金工研究认为,全球风险偏好的共振下行或已近尾声,节前有望迎来最佳布局窗口期。

(综合)

2026年春节休市休刊小启

根据沪深北交易所春节安排,2月15日(星期日)至2月23日(星期一)休市,2月24日(星期二)起照常开市。2月14日(星期六)、2月28日(星期六)为周末休市。

2026年春节期间本报出版安排如下:2月19日(星期四)、2月26日(星期四)休刊共二期。3月5日(星期四)起恢复正常出报。

本报全体员工谨祝读者春节快乐!

《证券导报》社编辑部
2026年2月11日

本期导读

别样 **年** 经济

从“吃饱穿暖”到“仪式感拉满”
宠物春节消费趋向多元化、高端化

P04



海财经网站



海财经公众号



证券导报公众号