

直接融资规模同比倍增至 255.36 亿元,科创债“ A+H”上市实现“从零到有”的突破;上市公司总市值同比增长近六成;跨境资管试点平稳落地,拟上市企业培育取得积极进展……2025 年以来,海南上市公司投资价值稳步提升,金融对外开放有序推进,资本市场展现出更强的活力与发展后劲。

近日,海南证监局相关人士在接受上海证券报记者采访时表示,2026 年,海南证监局将深入贯彻落实党的二十届四中全会精神,立足海南实际,谋划好海南资本市场高质量发展工作,助力高标准建设海南自贸港。

林铭涛 记者 黎灵希



中国海南海口

# 助力高标准建设自贸港 海南资本市场蓄势开新局

## 市场活力持续提升

过去一年,海南证监局紧扣防风险、强监管、促高质量发展主线,各项工作取得积极成效。

上市公司投资价值稳步提升。2025 年,海南上市公司围绕产业整合完成并购重组 16 单,涉及金额 132.94 亿元,有力促进产业结构调整与核心竞争力提升。积极使用股份回购增持再贷款工具,全年上市公司及相关方开展回购增持 9 家次,累计金额 7.73 亿元,实施现金分红 11.02 亿元。

根据已披露的 2025 年业绩预告或业绩快报,海南上市公司预计盈利面较上年提升 15 个百分点。截至 2026 年 3 月底,海南上市公司市值较上年同期增长近六成,整体表现远超前市场平均增幅。

2025 年,海南企业在资本市场直接融资 255.36 亿元,同比实现倍增。其中,海南首单交易所科创债顺利落地,1 家公司成功赴港上市,首单商业不动产 REITs 已向交易所申报,融资结构持续优化。

海南金融对外开放有序推进,跨境资产管理试点业务平稳落地。截至目前,已完成 8 家试点机构备案,设立 5 只试点产品,为境外投资者投资境内市场开辟了新渠道。

行业业态进一步丰富,资本集聚效应不断显现。2025 年,海南首家独立基金销售机构、第 2 家公募基金管理人开业运营。截至 2026 年 2 月底,私募基金管理人管理产品达 4957 只,管理规模为 4756.83 亿元,分别位居全国第 6、第 7 位。海南股权交易中心获批建设区域性股权市场“专精特新”专板。

在激发市场活力的同时,海南证监局坚持依法监管、从严监管。2025 年以来,海南证监局共采取行政处罚措施 40 余件;作出行政处罚决定 5 件,罚没款 1374 万元,及时惩

戒和纠正违法违规行为,提升监管震慑力。

从稳妥推进海南上市公司风险化解,到注销劣质私募基金管理人、工商出清未登记备案的私募基金类企业,“伪私募”等风险得到有效遏制,再到交易所债券连续多年保持“零违约”纪录,海南资本市场重点领域风险持续收敛。

## 拟上市企业培育取得积极进展

“十五五”规划纲要提出,持续深化资本市场投融资综合改革,增强资本市场制度包容性、适应性,提高直接融资比重。海南证监局将如何依托资本市场制度的包容性改革,助力本土企业与资本市场高效对接?

“中国证监会深化创业板改革、持续推动科创板改革、优化再融资机制等一系列举措,与海南的四大主导产业、‘五向图强’特色产业等高度契合。”海南证监局相关人士表示,海南证监局将积极引导本土企业依托海南自贸港的资源禀赋与制度创新优势,用好足投融资综合改革措施。

具体来看,海南证监局将继续支持企业利用资本市场直接融资,协同地方政府支持上市公司通过并购重组、转型升级、引进战略投资者、完善公司治理等方式持续提升质量,进一步做强做大主业。

此外,海南证监局将继续加大对优质后备企业的挖掘力度,对拟申报上市的企业加强政策指导,并协调推动解决上市过程中的重大问题,支持更多优质企业登陆资本市场。

据海南证监局相关人士介绍,通过优化拟上市培育机制,动态充实上市(挂牌)后备资源库,充分发挥券商、私募基金在拟上市企业培育中的积极作用等举措,海南拟上市企业培育取得积极进展。目前有 3 家企业上市申请已被北交所受理,多家企业拟赴港

股上市,为海南资本市场长远发展积蓄后备力量。

## 谋划高质量发展新篇

2026 年是“十五五”规划开局之年,也是海南自贸港封关运作后的首个完整年度。站在新起点上,海南证监局表示,将围绕促进上市公司价值成长与推进金融高水平对外开放,谋划好海南资本市场高质量发展工作。

在促进上市公司价值成长方面,海南证监局将推动上市公司强化公司治理内生约束,加大分红、回购、增持力度,持续提升上市公司投资价值。同时支持其通过并购重组实现转型升级,发展新质生产力。

在推进金融高水平开放方面,海南证监局相关人士表示,下一步,海南证监局将会同中国人民银行海南省分行、海南金融监管局、海南省委金融办等单位扎实做好跨境资管试点业务的阶段性评估,有序推进试点业务提质扩容,并坚持业务发展与监管同步,逐步完善相应的风险防范机制。此外,海南证监局将支持企业充分利用两种市场、两种资源,赴境内外上市。

海南自贸港全岛封关运作后,海南资本市场面临全新的开放环境。在这一历史机遇之下,海南证监局将充分发挥资本市场的枢纽功能,提升服务实体经济水平。

海南证监局相关人士表示,将支持符合海南“45432”发展架构的优质企业拓宽股权、债券等直接融资渠道,扩大科创债发行规模,并推动商业不动产 REITs 取得突破,发挥新三板、区域性股权市场、私募股权和创业投资等多层次股权市场培育功能,促进“科技—产业—金融”深度融合。

同时,海南证监局将支持行业机构提升专业服务能力,加快差异化特色化发展,推出更多适应海南自贸港建设的产品和服务。

## 中国人民银行海南省分行： 为建设具有世界影响力的自贸港 提供金融支撑

记者 周亮

2025 年 12 月 18 日,海南自贸港正式启动全岛封关运作,标志着自贸港建设从“逐步探索”迈入“全面实施”的全新阶段。资金自由流动是贸易投资自由化便利化的核心支撑,更是自贸港制度型开放的关键基石。

2026 年 4 月 11 日,中国人民银行海南省分行相关人士在接受上海证券报记者采访时表示,海南自贸港建设以来,党中央、国务院及有关部门、海南省陆续出台了多项金融支持政策,形成中央层面、部委层面、省级层面的自贸港金融政策体系。当前,海南自贸港金融建设整体进展平稳有序,金融政策红利加速释放,跨境资金流动自由便利水平持续提升,金融服务实体经济能力不断增强,金融风险

防控体系逐步完善。

一系列金融政策持续发力,支持海南经济社会高质量发展。2025 年,海南跨境收支规模达 1154.2 亿美元,同比增长 6.1%,规模上升至全国中等水平。

## EF 账户为桥 摸索跨境资金流动的“海南方案”

保障跨境资金高水平自由便利流动,是海南自贸港封关后的核心挑战。多功能自由贸易账户(EF 账户),正是中国人民银行擘画的“金融通途”。

2024 年 4 月,中国人民银行海南省分行发布《海南自由贸易港多功能自由贸易账户业务管理办法》,为跨境资金自由流动提供制度保障;同年 5 月,顺利上线 EF 账户。

自 EF 账户上线以来,试点企业不断增加,业务量持续上涨。目前,EF 账户运行平稳,市场反映良好,资金跨境划转效率明显提升。截至 2026 年 3 月末,海南 11 家银行累计上线并开立 EF 账户 1049 个,业务量折合人民币 4834 亿元,开户主体通过 EF 账户与 100 个国家和地区发生资金划转。

中国人民银行海南省分行相关人士表示,下一步,该行将继续结合 EF 账户政策优势,围绕经营主体资金跨境流动需求,积极拓展 EF 账户应用场景,更好满足自贸港内经营主体跨境贸易投资需要。

## 跨境资管破冰 吸引全球资本集聚

跨境资产管理业务试点是海南自贸港核心金融政策之一。2025 年 7 月,中国人民银行海南省分行牵头印发《海南自由贸易港跨境资产管理试点业务实施细则》。目前,跨境资产管理试点业务稳步推进。截至 2026 年 3 月末,首批业务核定额度人民币 50 亿元,已募集资金 1.26 亿元。

市场普遍认为,跨境资管业务具有较强的市场需求和较好的业务前景,海南自贸港跨境资管试点面向符合条件的境外机构和个人的投资者,试点资管产品涵盖公募基金、私募基金、理财产品、保险资管产品等,为境外投资者投资境内市场探索新渠道,有利于吸引境外资金流入海南,吸引境内外资管机构到海南自贸港展业,推动海南自贸港在探索资本项目开放、服务人民币国际化方面发挥重要作用。

中国人民银行海南省分行相关人士表示,各试点管理部门坚持“监管协同、防控为先”,构建全流程风险防控体系。从试点机构准入、试点机构管控、产品风险等级限定、账户及资金划转汇兑等各环节,筑牢风险防线。试点以来,业务发展平稳有序。

跨境贸易投资高水平开放试点成效显著,试点扩大实施至海南全省域。2022 年,经国务院批准,海南洋浦经济开发区作为全国首批四个试点地区之一参与跨境贸易投资高水平开放试点。2024 年 2 月,在总结前期试点经验的基础上,将跨境贸易投资高水平开放试点扩大实施至海南全省域。截至 2026 年 3 月末,办理试点业务累计 530.6 亿美元。

海南跨境人民币结算规模也持续扩大。发挥区位优势,海南以东盟国家为重点拓展跨境人民币使用,持续扩大人民币跨境结算便利化服务覆盖面,2026 年 1 月至 3 月,海南省人民币跨境收付额 1725.8 亿元,同比增长 17.5%。

“海南在金融领域深化改革开放,率先对标国际高标准经贸规则开展压力测试,为建设具有世界影响力的自由贸易港提供金融支撑。”中国人民银行海南省分行相关人士表示。下一步,中国人民银行海南省分行将在人行总行、国家外汇管理局的指导下,积极支持市场经营主体用好海南自贸港金融开放创新政策,不断提升政策效应,推动跨境资金流动自由便利,为中国扩大高水平对外开放提供更多“海南经验”。

## 海南金融监管局： 深化开放创新 筑牢自贸港金融安全屏障

记者 周亮

近日,海南金融监管局相关人士在接受上海证券报记者采访时表示,立足海南自贸港全岛封关运作新起点,海南金融监管局牢牢把握“把海南自由贸易港打造成为引领我国新时代对外开放的重要门户”这一战略目标,自觉把金融监管工作融入国家战略谋划推进,深入推进金融高水平开放,统筹金融开放和安全,全力护航海南自贸港建设。

## 强化制度金融创新 稳步扩大金融业开放

随着海南全岛封关运作稳步推进,海南自贸港政策红利持续释放,高水平开放和高质量发展不断呈现新气象。

“我们坚持以制度集成创新为核心抓手,充分发挥改革‘试验田’作用,大胆试、大胆闯、自主改,通过强化顶层设计和监管引领,持续完善自贸港金融政策和制度体系,金融开放的广度和深度不断拓展,跨境金融服务能力稳步提升。”海南金融监管局相关人士表示。

一方面,海南跨境贷款规模稳步增长。截至 2026 年 2 月末,辖内银行机构对境外贷款余额 1620.01 亿元,同比增长 27.12%。

另一方面,海南辖区银行机构持续优化跨境金融服务,高效开展跨境资金管理。截至 2025 年末,海南全省认定 7 家跨境资金集中运营中心,已完成认定的运营中心国际收支金额 590 亿元,同比增长 27.4%。

与此同时,金融租赁公司管理型项目公司也在琼开展展业。截至 2026 年 2 月末,

浦银金租、工银金租等 5 家金租公司在海南落地 6 家管理型项目公司,新增投放飞机和船舶租赁资产价值 37.6 亿元。

在完善金融生态体系方面,海南金融监管局促进金融资源有效供给。2025 年 12 月 18 日,中国出口信用保险公司海南营业部正式揭牌成立,并出具海南自贸港封关后首张出口贸易险保单。

## 聚焦重点靶向发力 加快培育经济发展新动能

海南金融监管局立足海南“45432”发展架构,以做好金融“五篇大文章”为抓手,深入推动金融与产业深度融合,支持加快培育发展新动能,构建具有海南特色和优势的现代化产业体系。

在完善配套政策方面,海南金融监管局出台海南银行业保险业支持外贸企业稳定发展若干措施,成立小微企业融资协调工作机制外贸工作组,实现对外贸企业走访全覆盖,累计发放贷款金额 120.24 亿元。

在构建具有海南特色和优势的现代化产业体系方面,海南推动科研仪器开放共享损失补偿保险、知识产权侵权责任保险等多笔全国首单落地,指导推出国内首单跨境跨境电商责任险、农作物新品种扩繁制种科技保险。

此外,海南金融机构推出“深海科技创新积分贷”、“风险共担”机制下海试保险,协助海南省政府在港成功发行首单 10 亿元航天主题离岸人民币债券,为深海科技、商业航天等科技重点领域注入金融活力。

截至 2025 年末,海南旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业四大主导产业贷款余额 5351.04 亿元,占各项贷

款余额近四成;13 个自贸港重点园区贷款余额 1777.98 亿元,同比增长 11.13%,高于各项贷款平均增速。

## 统筹金融开放和安全 筑牢高质量发展根基

海南金融监管局始终坚持把防范化解金融风险作为监管的首位职责,做好封关后金融开放、金融监管政策衔接,构建完善适配封关后自贸港金融开放新形势、新需求的监管体系,以高水平安全保障高质量发展,为海南自贸港金融开放保驾护航。

“把牢准人‘第一道关口’。”海南金融监管局相关人士表示,落实监管“长牙带刺”、有棱有角的政治要求,聚焦实质性风险审查,推动风险监管关口前移,强化准入与事中、事后持续监管的协同、衔接。

面对封关后跨境资金流动日益频繁、场景日益复杂的新形势,海南金融监管局制定数字化监管行动方案,组建跨境资金流动监测小组,积极探索数字化技术在跨境金融业务监管领域的应用,持续加强跨境账户资金流动监测预警。同时,压实金融机构风险防控主体责任,构建事前准入严把关、事中审核强管控、事后监测早处置的全流程闭环管理体系。

海南金融监管局相关人士表示,下一步将坚持守正创新,围绕海南现代化产业体系建设和新质生产力发展需求,进一步优化金融资源配置,支持自贸港内金融机构功能性分支机构转型,积极服务对外贸易和投资,促进跨境金融创新发展。聚焦服务贸易投资自由化便利化,稳步推进金融高水平对外开放,持续推动海南自贸港金融核心政策落地见效,助力高标准建设海南自贸港。



郭展凯 制图