



主持人陈炜:当前,地方两会正密集召开,定调2020年各地发展规划。在各地政府工作报告中,推进重大项目落实完成、着力民生消费成为多数地区共同的发展方向。今日,本报聚焦新基建、减税降费、楼市调控等地方两会热点内容,进行相关采访和解读。

地方两会瞄准5G等“新基建”发展 高新技术独角兽企业迎政策风口

■本报记者 苏诗钰

1月份开始,地方两会密集召开,较多新闻、镜头聚焦地方两会现场。《证券日报》记者梳理发现,各地在2019年的工作成果斐然,与往年不同的是,多地的2020年政府工作报告在基建投资方面更加偏向“新基建”领域。

1月13日,财政部专家库专家、360金融PPP研究中心研究总监唐川对《证券日报》记者表示,当前,我国正处在经济从高速增长转向高质量发展的阶段,地方政府以消费和有效投资带动各行业均衡发展、全面升级已成为必然路径,故而产业配套和基建都面临向高水准服务模式转型的整体诉求。所以,“新基建”就成为了促服务、乃至经济动能转换的关键要素。

整体来看,“新基建”将主要集中在促进信息和资源高效流动的领域,如5G、互联网、大数据、物流等;以及利用传感设备、数据中心、信息安全系统帮助传统基建迭代升级的项目领域。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,传统上的基础设施建设以“铁公基”为代表,主要包括道路交通、传统能

源等项目。“新基建”则聚焦于信息数字化和新能源方向,主要包括5G、人工智能、工业互联网、物联网,以及特高压、充电桩及冷链物流等项目。

“新基建”成2020年投资热点

《证券日报》记者梳理发现,湖北省政府工作报告指出,2020年湖北将继续发力,聚焦四大国家级产业基地和十大重点产业,瞄准细分领域,集聚更多第二总部和独角兽企业。加快国家存储器基地二期、天马G6二期等重大项目建设。加快IPV6规模化改造和5G商业应用。

而河南省政府工作报告同样聚焦“新基建”发展,指出河南省2019年5G网络在超高清视频、智慧医疗等领域开始应用。战略性新兴产业、高技术制造业增加值增速提升。2020年河南省将聚焦基础设施、社会民生、生态环境等9个领域,统筹实施8000个左右重大项目,完成投资2万亿元。实现县城以上城区5G全覆盖,启动全省5G规模化商用。

北京市政府工作报告则指出,要深入实施创新驱动发展战略,努力建

设具有全球影响力的科技创新中心。将聚焦服务国家重大科技任务,围绕量子、光电、医疗健康等领域,超前谋划基础研究、应用基础研究及国际前沿技术研究,实施促进科技成果转化条例。同时将更大力度促进高精尖产业发展,出台北京市构建现代化经济体系实施方案。实施制造业数字化、智能化、绿色化改造提升计划。重点发展集成电路产业。

王青表示,当前各地普遍重视“新基建”投资,主要原因有两个,首先,传统基建经过多年发展,边际投资收益有所下降。除了一些战略性、网络型项目外,短期内大幅增加投资的空间较为有限。其次,“新基建”代表经济转型升级方向,市场潜力巨大,部分需求正在释放,适当超前布局有助于培育经济增长新动能。

国新未来科学研究院副院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,地方两会关注“新基建”的原因主要有三个。第一,在2020年以及未来的数年中,投资特别是有效和高质量的投资仍将在经济发展中发挥关键作用,基建将继续作为稳投资的基石发挥重要的基础支撑作用;第二,新型基建对于经济增长,特别是对数

字经济、智能经济、新一代信息技术等业态增长的推动作用更为明显,而这些领域正是经济高质量发展的重要支撑;第三,无论是传统基建还是新型基建,其可控性相对较强、见效较快,同时能够带动相关领域和技术的需求,并对就业和稳预期起到积极效果,外部效应显著。

资本市场对“新基建”支持作用进一步凸显

可以说,与传统的基建项目相比,“新基建”通常站在全球技术前沿,创新驱动明显。

徐光瑞表示,与传统基建相比,新型基建与传统基建的不同点主要有三个。一是基础不同,新型基建更加关注科技的应用,带动智能设备的生产和应用;二是作用不同,新型基建不仅本身是新业态、新技术,并且能够通过数据的收集、计算、模拟、反馈等激发出更多的新需求;三是模式不同,新型基建可以通过更加丰富的金融手段吸引更多民间资本参与投资和运营,优化和改变以往传统基建以政府投资为主的模式。

唐川表示,地方两会关注“新基

建”,对于掌握高新技术的独角兽企业是利好。“新基建”的发展少不了资金的支持,从管理层角度来看,针对“新基建”,在专项债、ABS、REITs等工具的使用过程中提供政策倾斜是比较好的促进方式。同时,银行等金融机构对参与“新基建”的高新技术企业提供更为全面的资金配套也将有利于项目的高效落地。此外,利用好PPP模式,结合优惠政策,全面引入具有技术能力的中小民企、外资企业参与新基建,也能够令“新基建”项目发展更为完善。

王青表示,创新本身具有较强的不确定性,风险较高,银行贷款等间接融资方式匹配度相对较弱,而资本市场中股权、债权等多样化的直接融资方式对“新基建”的支持作用有望进一步凸显。具体来看,可重点支持符合条件的“新基建”相关企业在科创板、创业板、新三板以及区域性股权交易市场等上市挂牌,支持其在资本市场上发行不同类型、品种的债券;另外,通过促进多层次资本市场发展,一些“新基建”项目还可以通过私募基金、地方政府产业引导基金等方式筹集资金,有助于优化金融资源在经济转型升级方向上的配置效率。

对外开放成地方两会热词 专家建议加快自贸区建设

■本报记者 孟珂

近日,河南、重庆、北京等地陆续召开地方两会,记者注意到,在今年政府工作报告中,多地重点提出要加大对外开放力度。

具体来看,1月10日,河南省政府工作报告提出,更高水平扩大对外开放。积极融入“一带一路”建设,聚合提升开放通道、开放平台、开放环境优势,加快补齐开放短板,以开放倒逼改革,以开放推动创新,扩大招商引资。始终把法治化的营商环境作为扩大高水平对外开放的基础,全面加强开放理念,全方位打造开放环境,吸引国内外资本来豫投资。

1月11日,重庆市市长唐良智作政府工作报告时指出,重庆将全面融入共建“一带一路”和长江经济带发展,深入实施内陆开放高地建设行动计划,推动对外开放继续往更大范围、更宽领域、更深层次的方向走。

1月13日,北京市政府工作报告指出,将进一步扩大金融业对外开放,吸引更多国际金融机构在京落地,高标准推进大兴国际机场临空经济区、自贸试验区、综合保税区“三区”建设,力争年底前大兴机场综保区一期封关验收。全面落实外商投资法及其实施条例,加强重点外资企业“一对一”服务。加快推进中德、中日国际合作产业园建设。完成共建“一带一路”三年行动计划各项任务。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,无论是国家还是地方,对外开放对经济发展都起着极为重要的促进作用。于地方而言,加大对外开放力度有助于当地充分利用“内外”两类资源和两个市场,在“引进来”和“走出

去”战略引导下,有效地促进商品和生产要素的跨区域流动,也有助于欠发达地区引进吸收发达地区先进的技术和制度来带动本地发展,进而缩小区域差距。反映在宏观经济层面,便是整体资源配置效率的提升与经济活力的不断释放,这也为国民经济的健康高质量发展提供了保障。

对于地方对外开放的建议,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,自贸区是对外开放的试验田,目前我国自贸试验区的数量已达到18个,涵盖所有沿海省份和部分内陆地区,这些地区要注重加快推进政府职能转变,推进体制机制创新,在改善投资便利化和优化营商环境方面下大功夫,强调差异化对外开放策略和区域间协同效应。而对于对外开放程度较弱的西部地区,如西北五省和西南四省,应抓住丝绸之路经济带建设的历史新机遇,发挥比较优势,重点打造本地特色及优势产业,加强与沿线国家的经贸合作,更好服务陆海内外联动、东西双向互济的对外开放总体布局。

在付一夫看来,推动地方的对外开放,要综合考虑各地的区位优势、资源禀赋和发展阶段差异,在制定相关政策时既要适合各地的现实状况,又要兼顾地区间的相互协调发展。此外,应继续推进各地之间基础设施的互联互通,借“一带一路”的东风,让更多地区融入其中。再者,各地应完善相关的制度保障,营造公平且健全的市场竞争与法律政策环境,为对外开放提供进一步保障。最后,一些地区可以尝试建设自贸试验区,以此来打造对外开放的新高地。

地方两会诠释2020年楼市调控重点: 房住不炒、一城一策

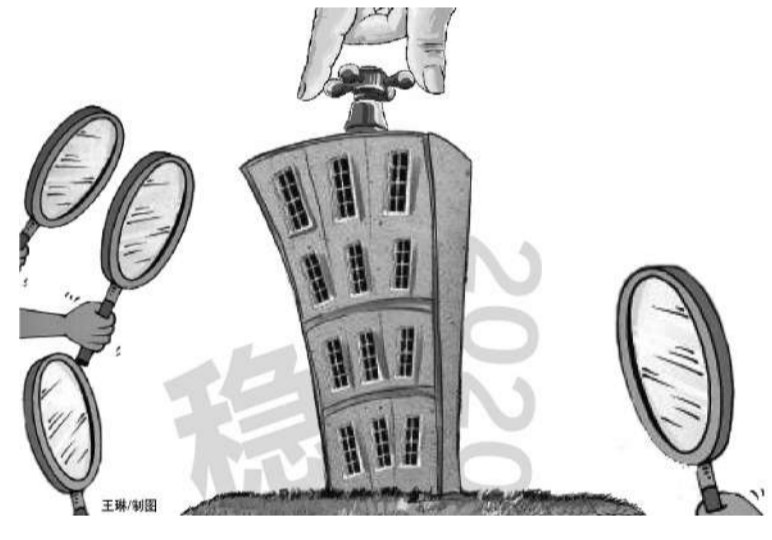
■本报记者 刘萌

近期陆续召开的地方两会对外释放出2020年将“保持房地产市场平稳健康发展”、“房住不炒”和“制定一城一策工作方案”的工作目标和决心。

北京市政府工作报告指出,2019年落实“一城一策”长效机制,着力稳地价、稳房价、稳预期,全年新建商品住房和二手房价格指数符合预期,房地产市场保持平稳。2020年将保持房地产市场平稳健康发展。坚持“房住不炒”,进一步完善长效管理调控机制。完成商品住宅土地入库600公顷,建设筹集各类政策性住房4.5万套。

易居研究院智库中心研究总监严跃进1月13日接受《证券日报》记者采访时表示,北京市政府工作报告明确,2020年将坚持“房住不炒”,进一步完善长效管理调控机制。此表述和中央房地产调控思路高度吻合。同时北京市的房地产政策往往对全国市场有积极的参考意义,此次提及的土地供应、租赁住房和有产权住房等相关政策,也可以为全国其他城市的政策制定提供参考。

以河南省为例,河南省住房和城乡建设厅厅长吴浩在河南省十三届人大三次会议记者会上表示,2020年要牢固树立“房住不炒”定位,坚持因地制宜、因城施策,全面落实城市主体责任,指导各地结合实际情况制定“一城一策”工作方案,不将住房作为短期刺激经济增长的手段和工具,注重保持调控政策持续性稳定性,持续完善调控方式手段。



此外,浙江、河北等地的政府工作报告针对2020年工作总体要求均提出促进房地产市场平稳健康发展。主要内容包括发展住房租赁业,完善住房保障体系;实施城中村、老旧小区改造三年行动计划;加大城市困难群众住房保障力度等。

“总体而言,2020年房地产市场调控的主要目标是重塑房地产与宏观经济的关系,转变经济发展动能,实现经济高质量发展。这意味着,房地产将在国民经济中被重新定位,回归“居住属性”,“稳”将是未来房地产市场持久的、基本的趋势。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,从各地两会的表态看,“一城一策”将在未来房地产市场调控中唱主角。值得注意的是,今年“一城一策”将更加注重与土地、金融、财税政策的联动,这就意味着未

来,房地产市场调控的重点将会更多的回归基础性制度的建设,调控更加“多元化”,更加注重发挥政策之间的协同效应,这事实上就是长期以来完善调控机制、精准把握“一城一策”内涵的关键。

严跃进表示,包括北京在内的各地两会政策精神,进一步体现了“房住不炒”的政策导向。预计2020年房地产政策工作会有几大亮点和趋势。一是租赁住房将纳入房住不炒的大框架之中,租赁的价格和市场秩序会有更为系统的监管。二是去库存的政策会更加细化,对于部分物业会通过转性方式进行去库存,而对于这两年新出现的限产房、共有产权房等库存问题,则会给予更为明确的分配政策。三是人才和蓝领两类群体成为重点保障的内容,体现了人口结构优化、住房民生问题保障的重要思路。

地方两会派发减税降费“大礼包” 河北浙江合计规模3700亿元

■本报记者 包兴安

伴随近日地方两会密集召开,《证券日报》记者梳理多地2020年政府工作报告发现,河北省和浙江省提出了2020年的减税降费目标,合计规模达3700亿元。同时,多地明确减税降费政策主要聚焦降低企业用电、用气、物流成本等方面。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,2019年我国减税降费已经取得成效,特别是在稳定总需求方面发挥了重要作用。因此有必要继续落实减税降费政策,这是现阶段逆周期调节的重要政策手段。部分地方提出继续减税降费的目标,主要是落实中央经济工作会议决策,提高经济发展的韧性和激活微观主体活力。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表

示,多地陆续提出继续实施减税降费政策,通过发挥积极财政政策作用,挖掘减税降费政策潜能,实现“放水养鱼”和促进地方经济发展。

具体来看,河北省政府工作报告指出,2019年河北省落实减税降费政策,企业减负近800亿元。2020年将全面落实减税降费政策,全年减税降费1000亿元左右,降低企业用电、物流等成本。

浙江省政府工作报告表示,新一轮减税降费成效显著,2019年全年为企业减负2280亿元。2020年将制定一批新的降本减负措施,全年为企业减负2700亿元。

新疆维吾尔自治区政府工作报告显示,2019年实施大规模减税降费,为市场主体减免税费262.9亿元,市场主体活力和创造力进一步激发。2020年将落实好减税降费政策,降低企业用电、用气、物流成本,进一步优化营

商环境,激发各类市场主体活力。

“河北和浙江制定的减税降费目标具有超前性,减税降费规模比较大,体现了地方落实中央政策的力度,而且要不折不扣将目标落实到位,更是考验地方坚决压缩一般性支出的决心。总体看,财政收入较好的发达地区减税降费的力度更大一些。”刘向东说。

张依群表示,从多地陆续提出的政策看,今年减税降费的重点在“降费”环节,特别是在用电、通信、物流等直接关系企业成本效益的收费上,为新一轮减税降费寻求空间。既表明减税降费政策还需要进一步加大力度,同时也说明未来减税降费应更加注重质量,不仅要稳定和扩大减税降费规模,更重要的是通过减税特别是降费,来打破行业垄断,鼓励市场竞争,提高减税降费落地效果,用减税降费推动部门、行业管理制度的根本性变革,实现国家治理体系和治理能力全面提升,才能从根本上巩固减税降费成果。

不过,一些地方的政府工作报告披露了2019年的减税降费规模,未明确提出2020年的减税降费措施。

河南省政府工作报告显示,为了支持实体经济发展,2019年河南省实施30条降成本措施,全年为企业减负960亿元以上,其中减税降费超过850亿元;北京市政府工作报告指出,2019年北京全面落实国家各项减税降费政策,全年为企业和社会减负约1800亿元。

广西壮族自治区政府工作报告表示,2019年落实更大规模减税降费政策,共减税费296.3亿元,降费22.5亿元,减少企业及个人社保缴费84.82亿元,惠及124万户小微企业和98%的民营企业。

福建省政府工作报告显示,2019

年落实更大规模减税、更大力度降费政策,一般工商业电价降幅超过10%,用电容量160千瓦以下的小微企业用电实现“零费用”接入,全年新增减税降费超过600亿元,减轻企业负担超过900亿元。

张依群表示,2019年是我国实施减税降费力度最大的一年,减税降费规模超过2万亿元,其中以增值税为代表的减税规模超过1.2万亿元,极大地减轻了企业特别是制造业和小微企业的税费负担,为企业实现产业升级和中国经济转型发展提供了有力的财税政策支持。

张依群认为,2019年减税降费政策对实现“六稳”、保持中国经济在合理区间运行发挥了不可替代的作用。一方面,有力地稳定了中国经济的发展方向和增长势头;另一方面,也为中国后续发展积蓄力量储备了动能,可谓既利当前又利长远。



部分中介机构被判承担虚假陈述民事赔偿责任 提高执业质量有压力才有动力

■本报见习记者 吴晓璐

近年来,上市公司虚假陈述被索赔的案件数量大幅提升。据统计,2009年至2018年,330家上市公司被投资者索赔55.4亿元。其中,2014年至2018年,股民索赔金额约444亿元,是2009年至2013年的4倍。

“上市公司因信息披露违规被证监会行政处罚,依法赔偿投资者损失。但一些上市公司连年亏损,部分甚至资不抵债,已经退市或处于退市边缘。即使法院判决上市公司赔偿投资者损失,也面临无钱可赔的局面。”北京德恒(宁波)律师事务所合伙人张志旺在接受《证券日报》记者采访时表示。

“中介机构被判承担连带赔偿责任或补充赔偿责任,意味着中介机构将代替或部分代替上市公司赔偿投资者损失,有效地保护了投资者利益,同时增加了投资者提起索赔的意愿。”张志旺表示。

中国人民大学法学院教授刘俊海接受《证券日报》记者采访时表示,在投机机构可以作为代表人进行诉讼后,预计未来中介机构面临投资者的民事诉讼事件会大幅增加,中介机构面临的风险和挑战会更大。

“看门人”责任的判定

资料显示,在金沙科技和大智慧案件中,立信会计师事务所(简称“立信所”)被判承担连带赔偿责任;昆明机床案中,中德证券被判承担连带赔偿责任;华泽钴镍案中,国信证券、瑞华所也被判承担连带赔偿责任(一审判决尚未生效);保千里案中,银信资产评估有限公司被判对赔偿金额的30%部分承担补充赔偿责任(一审判决尚未生效)。

上述5家中介机构,因未勤勉尽责,所出具的报告存在虚假记载,违反《证券法》的相关规定,均被证监会开出行政处罚决定书,成为投资者提起诉讼、法院判决的重要依据之一。

在二审判决书中,法院进一步解释,“《证券法》第一百六十三条明确规定了会计师事务所等证券服务机构在虚假陈述责任纠纷中以推定过错作为承担连带责任的构成要件,并未进一步区分故意或者过失,在立信所不能证明其无过错的情况下,一审判决据此未支持立信所的主张,并无不当。”

一审判决显示,《审计侵权若干规定》第二十七条规定,证券承销商、证券上市推荐人或专业中介机构,知道或者应当知道发行人或者上市公司虚假陈述,而不予纠正或者不出具保留意见的,构成共同侵权,对投资者的损失承担连带责任。

在二审判决书中,法院进一步解释,“《证券法》第一百六十三条明确规定了会计师事务所等证券服务机构在虚假陈述责任纠纷中以推定过错作为承担连带责任的构成要件,并未进一步区分故意或者过失,在立信所不能证明其无过错的情况下,一审判决据此未支持立信所的主张,并无不当。”

张立旺表示,随着监管力度的不断加强,越来越多的中介机构因不愿为上市公司“背书”而勇敢说“不”,并出具了“非标”报告。随着新《证券法》的实施,中介机构必须勤勉、专业和审慎的原则从事核查、验证工作,履行资本市场“看门人”的职责,否则将面临被淘汰的命运。

“新《证券法》出台后,中介机构提高执业质量的外在压力、内在动力都将进一步加强。中介机构有压力、有动力提高业务水平。”德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,未来声誉好、市场认可度高的中介机构,其市场份额将不断增加,中介机构将加速分化。

张立旺表示,随着监管力度的不断加强,越来越多的中介机构因不愿为上市公司“背书”而勇敢说“不”,并出具了“非标”报告。随着新《证券法》的实施,中介机构必须勤勉、专业和审慎的原则从事核查、验证工作,履行资本市场“看门人”的职责,否则将面临被淘汰的命运。

“新《证券法》出台后,中介机构提高执业质量的外在压力、内在动力都将进一步加强。中介机构有压力、有动力提高业务水平。”德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,未来声誉好、市场认可度高的中介机构,其市场份额将不断增加,中介机构将加速分化。

中介机构要勇敢说“不”

近年来,监管层不断加大对中介机构的监管力度,督促中介机构勤勉尽责。狠抓中介机构能力建设,也是资本市场“深改12条”的重点改革措施之一。

3月1日,新《证券法》将实施,进一步压实中介机构市场“看门人”的法律责任。明确保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员未履行职务时,对受害投资者所应承担的过错推定、连带赔偿责任;提高证券服务机构未履行勤勉尽责义务的违法处罚幅度。

刘俊海认为,中介机构需要对市场、投资者以及法律怀有敬畏之心,查找自身在内控体系方面的缺失,完善合规控制和风险控制体系,制定业务和合规并重的发展战略。

张志旺表示,随着监管力度的不断加强,越来越多的中介机构因不愿为上市公司“背书”而勇敢说“不”,并出具了“非标”报告。随着新《证券法》的实施,中介机构必须勤勉、专业和审慎的原则从事核查、验证工作,履行资本市场“看门人”的职责,否则将面临被淘汰的命运。

“新《证券法》出台后,中介机构提高执业质量的外在压力、内在动力都将进一步加强。中介机构有压力、有动力提高业务水平。”德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,未来声誉好、市场认可度高的中介机构,其市场份额将不断增加,中介机构将加速分化。