

23个部门：稳定资本市场财产性收入预期

■本报记者 苏诗钰

3月13日,记者从国家发改委获悉,为顺应居民消费升级趋势,加快完善促进消费体制机制,进一步改善消费环境,发挥消费基础性作用,助力形成强大国内市场,经国务院同意,国家发改委、中央宣传部、教育部等23个部门联合印发了《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》(以下简称《实施意见》)。

《实施意见》从大力优化国内市场供给、重点推进文旅休闲消费提质升级、着力建设城乡融合消费网络、加快构建“智能+”消费生态体系、持续提升居民消费能力五个方面提出十九项意见。

国家发改委有关负责人表示,扩

大消费是对冲疫情影响的重要着力点之一。要把被抑制、被冻结的消费释放出来,把在疫情防控中催生的新型消费、升级消费培育壮大起来,使实物消费和服务消费得到回补。因此今后一段时期在做好疫情防控同时,促进消费的扩容提质,意义重大。

值得关注的是,在持续提升居民消费能力方面,《实施意见》提出,要稳定和增加居民财产性收入,丰富和规范居民投资理财产品,适度扩大国债、地方政府债券面向个人投资者的发行额度。稳定资本市场财产性收入预期,完善分红激励制度,坚决查处严重损害中小投资者分红派息权益的行为。深化农村土地和集体产权制度改革,稳步推进农村集体经营性建设用地入市,探索赋予农民对集

体资产股份的占有、收益、有偿退出及抵押、担保、继承权。

厦门大学经济学院和王亚南经济研究院教授韩乾在接受《证券日报》记者采访时表示,长期以来我国居民的正规投资理财渠道狭窄,一定程度上造成了民间资金的滥用,给经济金融领域带来了系统性风险。通过适度扩大居民在国债和地方政府债券的投资额度,既可以拓宽居民的投资理财渠道,也可以有效促进全社会资本形成。

中国人民大学重阳金融研究院产业部副主任王永祖昨日对《证券日报》记者表示,随着我国经济发展水平的提高,居民的可支配收入也不断提高,理财的热情也越来越高。扩大国债、地方债对个人发行额度,拓宽了居民

理财渠道,增加了投资性收入。我国已进入了高水平发展阶段,根据其他发达国家的经验,随着经济发展,居民财产性收入在总收入中的比例也会加速提高。其中,证券市场的分红就是其中最重要的部分之一。通过分红,可以让更多的人分享经济发展的成果,同时对政府、企业的监督、监管会更加细致、全面,促进社会的良性发展。分红也有利于减少贫富差距,减少贫困人口比例,实现共同富裕。

韩乾表示,完善分红激励制度是建立健全现代化资本市场体系的必要举措,可以促进金融市场和实体经济部门更加紧密结合,改善资本市场投融资环境,引导和形成正确的投资理念。通过提高企业基本面对资产价格的影响,改善投资者对资本

市场财产性收入的预期,还可以提高资本市场的稳定性和韧性。相关监管部门在现有分红激励制度下,应当加大对诸如大股东通过分红变相侵害投资者权益等行为的处罚力度,明确规章制度,提高违规成本,切实保障投资者合法利益。在此前提下,监管者应尽量根据企业特征和所处发展周期,让企业自行决定分红政策,减少对企业治理的微观干预。

王永祖认为,证监会等监管部门要建立完善法律法规,营造公平、公正、公开、透明的市场环境。同时对于违法行为坚决打击,保障信息透明度;也要促进会计师事务所、律所等中介机构的发展,为投资者带来更多有价值的信息,促进优胜劣汰和提高资金利用效率。

深交所:债券分期偿还业务减记方式调整为减少面值

■本报记者 姜楠

3月13日,根据中国证监会统一部署,深交所发布《关于修订〈深圳证券交易所债券交易实施细则〉债券分期偿还相关条款的通知》及《关于挂牌期间非公开发行公司债券分期偿还业务的通知》,将债券分期偿还业务减记方式由减少持仓调整为减少面值,并明确业务触发时相应债券面值、除权参考价计算方法及信息披露要求等规定。

本次规则实施后,债券分期偿还采用减少面值方式处理的,债券发行人在分期偿还本金时,投资者账户中的债券持仓数量保持不变,一张债券对应的债券面值相应减少。同时,债券应计利息以调整后的债券面值为依据进行计算。

为确保调整后的深市债券分期偿还业务的顺利开展,深交所联合中国证券登记结算有限公司全面梳理现行业务,明确业务调整风险点,做好针对性技术操作安排,组织市场参与机构协同有序推进,确保新老业务安全平稳衔接。一是完善规则体系,有序衔接业务变更。本次业务调整的适用范围包括深交所挂牌的公开发行及非公开发行各类债券产品(上市公司可转换公司债券暂不适用),因此在原《交易实施细则》中新增债券分期偿还章节,并拟订发布《关于挂牌期间非公开发行公司债券分期偿还业务的通知》,明确公开发行及非公开发行债券分期偿还业务安排。二是实施“新老划断”,确保业务平稳过渡。业务规则正式实施日定于2020年3月23日,该日前已触发过分期偿还业务的债券将沿用分期偿还减少持仓的方式处理,实施日后首次触发分期偿还的债券将采用减少面值的方式处理,为市场参与主体做好业务衔接及技术准备预留时间,保证业务延续性。三是做好系统支持与业务提示,保障业务顺利开展。深交所针对此项业务调整已完成技术系统配套改造工作,后续将引导市场相关主体正确开展分期偿还业务,并督促发行人通过信息披露向投资者做好风险提示,在触发分期偿还业务时明确具体安排。

深交所有关负责人表示,本次规则修订有利于统一跨市场债券品种的二级市场估值,提升转托管业务效率,促进债券市场发展互通互联、协调统一。下一步,深交所将按照中国证监会部署要求,切实做好新证券法实施的规则衔接和制度适应,持续完善债券市场基础规则制度,不断提升市场效率和服务水平,进一步推进交易所债券市场高质量发展。

银保监会：年内披露1141张罚单 捆绑销售等乱象仍是投诉“重灾区”

■本报记者 刘勇

3月12日,百度发布的《2020年百度315搜索大数据报告》显示,2019年全年网民搜索维权相关内容的热度同比2018年上涨19%,其中“金融服务”成为消费侵权的“重灾区”之一。

监管层对于金融业违法违规态度如何?《证券日报》记者根据银保监会网站数据统计,按照罚单披露日期计算(截至3月13日发稿),2020年以来,银保监会针对金融业乱象共亮出1141张罚单,其中,银保监会机关罚单5张,银保监局本级罚单515张,银保监分局本级罚单621张,涉及银行、保险、信托等领域,延续了近年来的严监管、零容忍态度。

记者注意到,从违法违规内容来看,针对银行业的罚单主要包括信贷资金违规改变用途,虚报涉农、小微企业贷款数据,票据业务不审慎,贷款审批或发放违规,授信资金监测不到位等;针对保险业的罚单主要包括报表、文件造假,强制捆绑、搭售,欺骗投保人,营运资金使用不合规,给予投保人保险合同以外利益等。从被处罚机构来看,除了传统了银行、保险机构外,也包括保险中介平台等。从被处罚对象来看,除了对机构和相关负责人作出处罚外,还有多个罚单指向基层员工的违法违规行为。

在五花八门的处罚案例中,和消费者最密切的当属捆绑销售、变相收费、销售误导等金融业销售端痼疾。针对乱象频发的问题,银保监会多次发文剑指银行保险业侵害消费者权益乱象整治。

就在最近,银保监会印发了《关于加快推进意外险改革的意见》(下称《意见》),其中,强化行业销售行为整顿是《意见》的重点内容之一。《意见》明确提出针对搭售和捆绑销售,手续费畸高、财务业务数据不真实等问题,按照市场主体全面自查自纠、监管部门进行重点检查的方式,组织开展意外险市场清理整顿。

据了解,去年7月份以来,银保监会曾连续开展网贷等网贷平台意外险排查和借款人意外险清理整顿工作,并针对排查清理工作和现场调查发现的突出问题对部分公司采取了监管谈话、公开通报批评等措施。

以消费者投诉颇多的捆绑销售为例,今年年初中消协发布的《2019年全国消协组织受理投诉情况分析》显示,汽车及零部件为商品类投诉榜第一名,除常见的质量问题投诉外,捆绑销售车险成为消费者投诉重点之一。

《证券日报》记者调查发现,在聚投诉平台上,以“捆绑销售保险”为关键词搜索,关于用户的投诉帖就有1358条(截至记者发稿,下同);在黑猫投诉上搜索“捆绑销售保险”,同样有高达430条的投诉量。

保险经纪人辛女士对《证券日报》记者表示,受一线业务员业绩压力大、同行竞争白热化、企业管理不到位等原因影响,金融业乱象短期内确实不易根除,但随着监管持续发力,行业风气还是明显好转。此外,随着金融业务逐渐互联网化,相关的互联网营销等违规问题逐渐凸显,在加强监管的同时还需要金融机构不断提高服务意识和能力并加强企业文化引导。



主持人孙华:3月10日,国务院常务会议强调,在落实好近期已出台各项政策、努力减轻疫情影响的同时,要抓紧研究进一步深化改革、扩大开放的举措,更有效激发市场活力,扩内需、增动力。今日本报围绕推进市场化改革和扩大对外开放等方面采访专家学者给予解读。

银保监会：以核心企业为“资金枢纽” 打通产业链“堵点”

■本报记者 刘琪

近日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,对畅通产业链资金链、推动各环节协同复工复产进行进一步部署。会议指出,要引导银行业金融机构主动对接产业链的核心企业,加大流动性资金贷款支持,给予合理的信用额度。支持核心企业通过信贷、债券等方式融资后,以预付款的形式向上下游企业支付现金,降低上下游中小企业现金流的压力和融资成本。

在昨日国务院联控联防举行的新闻发布会上,银保监会首席检查官杨丽平表示,近期银保监会按照国务院常务会议要求,及时研究落实金融支持产业链协同复工复产有关重点工作,其中一方面就是强化产业链核心企业支持力度。

对于为何强调要加大产业链核心企业的信贷支持,中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东

在接受《证券日报》记者采访时表示,加大对产业链核心企业的信贷支持,主要是通过核心企业的开工牵引作用,带动盘活上下游企业跟进生产,解决上下游企业因停工停产遭遇的资金困难。相对而言,核心企业的信用级别较高,开展供应链融资的能力较强,由其以预付款形式推动上下游特别是中小配套企业复工复产,即解决融资难问题,也解决融资贵问题,对整个产业链的及时复工复产具有引领作用。

杨丽平指出,产业链复工复产的背后需要一个稳定的资金流,目前资金流的“堵点”主要有两方面:一是核心企业占用了上下游中小企业的资金;二是中小企业融资难、融资贵。针对这两个“堵点”,银保监会准备着手从两个方面加大工作的力度,其中一个方面是抓住核心企业,核心企业是产业链最关键的一个环节,稳链得先稳头。

银保监会抓住核心企业在产业

链的关键部分去打通“堵点”有两项工作:一是支持产业链核心企业自身的发展,鼓励银行增加流动性的支持,包括增加授信额度,帮助稳生产和经营;二是通过给产业链上的核心企业授信、贷款,或是支持核心企业去发债获得资金,如果上游企业已经供货,就支持核心企业以现金方式向上游企业支付;若仅是提交了订单,上游企业还未供货,就鼓励核心企业以预付款的方式给上游企业让后者更好地备货。针对下游企业,在实践中存在核心企业对下游企业采取先款后货的方式,相当于下游企业给核心企业支付了百分之百的预付款。这种情况下,银保监会通过给企业授信等让核心企业资金充足,支持核心企业减少对下游企业预付款的比例,这样对下游企业的现金流、资金链形成缓冲。

实际上,当前已有银行对接核心企业通过发债助力企业复工复产。据《证券日报》记者从中信银行了解

到,近期中信银行西宁分行独家承销的西宁市投资管理有限公司2020年度第一期4亿元定向债务融资工具成功发行。据悉,西宁城市投资管理有限公司是青海省西宁市最大的平台,是市属保障民生的重点企业。在获悉其准备发行债券解决复工复产资金困难后,中信银行西宁分行周密部署、快速行动,面对时间紧、投资人临时撤单等困难,中信银行总分支高效协作,最终确保债券成功发行。而本期债券也是疫情期青海省首支债券,且发行价格创省内历史新低,解决了企业复工复产资金难题。

产业链环环相扣,一个环节阻滞,上下游企业都会受到影响。对于当前全产业链复工还存在哪些堵点,刘向东对《证券日报》记者表示,全产业链复工除了中小企业上下游融资难问题之外,更重要的是需求出现萎缩,特别是与消费相关生产将可能面临库存积压和产能过剩问题,为此下一步应尽快推动消费回

准入领域扩大 外资有望加快进入资本市场

■本报记者 包兴安

我国对外开放的步伐仍在加速,新版外资准入负面清单的修订工作已启动,外资准入领域将会继续放宽。专家表示,今年金融业、服务业、制造业等领域有望在外资控股或独资经营上迎来更大突破,有助于外资加快流入。

3月10日召开的国务院常务会议,确定应对疫情影响,稳外贸稳外资的新举措。其中提出抓紧进一步缩减外商投资准入负面清单。扩大鼓励外商投资产业目录,使更多领域的外商投资能够享受税收等有关优惠政策。

此前一天,国家发改委印发的《关于应对疫情进一步深化改革做好外资项目有关工作的通知》提出,全面落实外资准入负面清单管理制度。对于外资准入负面清单之外的外资项目,不得设置单独针对外资的准入限制。

近年来,我国外资准入负面清单经过几次修订。去年,国家发改委、商务部发布了《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》,进一步缩减外资准入负面清单,在交通运输、增值电信、基础设施、矿业等服务业领域,以及制造业、采矿业、农业领域均推出了新的开放措施,在更多领域允许外资控股或独资经营。例如,取消国内船舶代理须由中方控股的限制,取消石油天然气勘探开发限于合资、合作的限制。

据记者了解,国家发改委、商务部已启动了新版全国和自贸试验区两个外资准入负面清单的修订工作,将进一步扩大外资市场准入领域,为外国投资者提供更多投资机会。

“今年将继续扩大外资准入领域,其中服务业、农业采矿业和制造业有望继续开放,尤其是继续将制造业作为鼓励外商投资的重点方向。”巨丰投研高级投资顾问赵玲对《证券日报》记者表示,在制造业对外

开放上,有望进一步鼓励外资参与制造业高质量发展,重点投向高端制造、智能制造、绿色制造等领域。

“稳外贸稳外资的必要性在加强,缩减外资准入负面清单应更聚焦于科技、服务业等领域。例如在软件、信息服务业、金融业等领域均存在进一步加大开放的空间。尤其是金融业的对外开放已经取得了一定进展,仍可进一步扩大,以促进融资渠道的双向畅通。”苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者说。

对于金融业开放,2月24日,中国人民银行副行长陈雨露表示,2020年是金融开放比较关键的一年,因为原定在2021年取消证券公司、基金管理公司、期货公司外资股比限制提前到了今年必须完成。所以,正在紧锣密鼓地协助有关部门来推进有关法律法规的修订工作,确保这些措施要按时全部落地。

去年证监会宣布,自2020年1月1日起,取消期货公司外资股比限制;自2020年4月1日起,在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制;自2020年12月1日起,在全国范围内取消证券公司外资股比限制。

“长期来看,我国对外资扩大开放可引入更为先进的管理经验和更加理性的机构投资资金,从而推动资本市场加速健康发展。”陶金说。

随着对外开放步伐加快,我国债市、股市等外资流入明显增多。3月6日,中国外汇交易中心公布2月份银行间债券市场境外业务运行情况显示,当月境外机构投资者共达成现券交易5999亿元,交易量同比大增161%,环比增长7%,占当期现券市场总成交量的6%。其中,买入债券3635亿元,卖出债券2364亿元,净买入1271亿元,净买入环比攀升134%。

赵玲表示,我国继续加大对外开放,是稳外资稳外贸的重要手段。对资本市场而言,将会进一步提高外资在A股的比重,为A股引入中长期稳定资金。

稳就业“政策红包”有抓手 升级版“放管服”全力撑企业



■本报见习记者 昌校宇

“我们是一家生产防疫物资的企业,前段时间遇到原料运不进来、产品运不出去的难题。为此,杭州高新区(滨江)经信局努力做好‘联络员’和‘服务员’,协助我们打通上下游产业链并保障运输畅通。”杭州民生滨江制药有限公司相关负责人告诉《证券日报》记者。

值得一提的是,杭州市高新区(滨江)经信局不仅帮助企业打通前行的“最后一公里”,还将物流运输的“最后一公里”安排妥当,把“任务棒”交给区内有能力的物流企业。浙江新再灵科技股份有限公司就是受益者之一,其有运输需求但无相关资源,后来在杭州市高新区(滨江)经信局帮忙协调下找到百世快递,双方合作很愉快。

3月10日召开的国务院常务会议强调,当前我们要稳住就业这个大局,就要加快推进“放管服”“互联网+”,双创等改革,为各类创业就业提供力所能及的便利。

对此,财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林向《证券日报》记者表示,“放管服”改革已取得显著成效,让企业切实感受到所带来的各项便利。不过,前期的“放管

服”改革多集中于一些政府规制,包括办证、审批、监督等一系列程序的改革。从市场的公平、效率、竞争等方面来看,“放管服”还有进一步的提升空间。如果下一步能深入推进“放管服”改革,将进一步为企业松绑减负。“互联网+”改革是运用数字化技术对企业的管理、销售、客服等各个经营环节进行优化。因为互联网是优化配置资源的好工具,能有效降低企业交易成本。双创改革是通过优化营商环境、激发创新创业活力等,为企业带来整体支持。

企业兴,则经济兴。就业稳,则基本盘稳。近日,各级政府和相关部门都在出台让企业能够看得到、摸得着的政策措施。一波又一波的企业惠民的政策“红包雨”,正在润泽各地企业和普通就业者。例如,工信部确定20条政策措施全力保障中小企业复工复产、渡过难关;央行、银保监会、财政部、国家税务总局等相关部门给出真招实招、精准施策;人社部密集出台30余个文件,减负、稳岗、扩就业并举,全面强化稳就业举措。

对于政策“红包雨”不断,苏宁金融研究院消费金融研究中心高级研究员付一夫向《证券日报》记者解释,当前,很多企业都面临着复工与

防控的双重难题,尤其是那些占市场主体绝对主导地位的中小微企业,它们受疫情的影响与经营压力更大,甚至有可能出现就业岗位的缩减。此外,企业及用人单位的春季招聘活动有所延迟,农村进城务工人员返城延期,这些都会在一定程度上增大就业压力。多项“稳就业”政策措施的纷纷出台,相当于给市场注入“活水”。

付一夫进一步表示,正所谓就业是民生之本、财富之源,比起其他经济指标,就业指标更具有综合性,其内涵囊括了经济增长、收入分配、社会状况等多个方面的信息,比单纯的经济增长更能全面地反映现实问题,稳就业就相当于是在稳整体经济形势。与此同时,就业涉及千家万户的生计和发展,事关劳动者的价值和尊严,只有劳动者有稳定的工作岗位,才会有稳定的收入来源,才会增强社会的归属感与安全感。

盘和林认为,就业是所有的经济活动逻辑出发点 and 最终目标,更是民生之本。因为只有企业带来工资性收入才能让民众有收入,才能带动消费,拉动经济,所以稳就业是当前各方的重要任务。此外,稳就业也是经济社会运行回归正轨轨道的重要抓手。就业稳了,经济也就活了。