

## 适应“双循环”格局 实现常态化可持续扶贫

▶▶ 详见A2版

# 金融控股公司监督管理办法落地 三类“金控”公司纳入监管

■本报记者 刘琪 昌校宇

经党中央、国务院同意,依据《国务院关于印发实施金融控股公司准入管理的决定》(简称《准入决定》),中国人民银行日前印发了《金融控股公司监督管理试行办法》(简称《金控办法》),自2020年11月1日起施行。

《金控办法》细化了《准入决定》中金融控股公司准入的条件和程序,进一步明确了监管范围和监管主体,中国人民银行对金融控股公司实施监管,金融管理部门依法按照金融监管职责分工对金融控股公司所控股金融机构实施监管。《金控办法》对股东资质条件、资金来源和运用、资本充足性要求、股权结构、公司治理、关联交易、风险管理体系和“防火墙”制度等关键环节,提出了监管要求。对于《金控办法》实施前已具备设立金融控股公司情形但未达到《金控办法》监管要求的机构,合理设置过渡期安排,把握好节奏和时点,逐步消化存量。

央行有关负责人接受记者采访时表示,总体看,《金控办法》对金融机构、非金融企业和金融市场的潜在影响正面。由股权结构清晰、风险隔离机制健全的金融控股公司作为金融机构控股股东,有助于整合金融

资源,提升经营稳健性和竞争力。从长期看,《金控办法》的出台有利于促进各类机构有序竞争、良性发展,防范系统性金融风险。

央行有关负责人表示,《金控办法》将符合以下情形的金融控股公司纳入监管:一是控股股东、实际控制人为境内非金融企业、自然人以及经认可的法人;二是实质控制两类或两类以上金融机构;三是实质控制的金融机构的总资产或受托管理资产达到一定规模,或者按照宏观审慎监管要求需要设立金融控股公司。

“对于已具备设立情形且拟申请设立金融控股公司的,应当在《金控办法》实施之日起12个月内,向人民银行提出申请。”上述负责人表示,《金控办法》实施后,拟实质控制两个或两个以上不同类型金融机构,符合金融控股公司设立情形的,也应当向人民银行提出申请。获批准的金融控股公司,凭人民银行颁发的金融控股公司许可证向市场监督管理部门办理登记,名称中应当包含“金融控股”字样。

对于如何规范金融控股公司的股东和资本管理,该负责人强调,一是在核心主业、公司治理、财务状况、股权结构、风险管理等方面,对股东资质提出要求,并对主要股东、控股股东和实际控制人连续盈利等提出差异化要求。(下转A2版)



2020第四届世界无人机大会在深圳开幕  
9月13日,2020第四届世界无人机大会暨第五届深圳国际无人展在广东省深圳市会展中心开幕。图为展出的消防无人机和干粉灭火弹吸引参观者。  
中新社记者 陈文 摄

## “十四五”财税改革将步入优化区 新业态税收优惠更有看头

■本报记者 包兴安

2020年,是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年,也是谋划“十四五”规划的关键之年。专家建议,“十四五”时期,财政政策要加力提效,发挥好逆周期调节作用,要将减税降费政策与财税改革结合起来,重视对新经济、新业态的税收优惠,完善有利于创新的税费制度体系。

回顾“十三五”规划纲要,其中提出加快财税体制改革。围绕解决中央地方事权和支出责任划分、完善地方税体系、增强地方发展能力、减轻企业负担等关键性问题,深化财税体制改革,建立健全现代财税制度。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,“十三五”时期是财税改革的重要和关键时期。新预算法和预算法实施条例颁布实施是“十三五”财税改革的标志性事件,重新确立了政府预算的法律基础和地位,明确了财政是国家治理的基础和重要支柱,并通过预算、税制、央地财权划分等一系列改革和实施大规模减税降费、地方

政府债券发行合法化等重大政策措施,实现了政府预算更完整、宏观调控更有力、创新发展更有效,为我国经济稳定提供了坚实的财政保障。

### “十三五”减税降费规模 将超7.78万亿元

加快财税体制改革始终贯穿“十三五”时期。目前,我国已出台了外交、应急救援、自然资源、公共文化、生态环境、交通运输、教育、科技、医疗卫生等领域的中央与地方共同财政事权和支出责任划分改革方案;全面完成了营业税改增值税改革,并完善了增值税制度,简化增值税税率结构,税率由四档减至三档,降低制造业等行业增值税税率,初步建立综合与分类相结合的个人所得税制度;加快税收立法工作,18个税种中已有资源税、环境保护税、车辆购置税、车船税等11个完成立法。

伴随着财税体制改革,“十三五”时期,我国有效实施积极财政政策,出台了一系

列减税降费措施。记者根据财政部数据统计,2016年-2020年上半年累计实现实际减税降费6.78万亿元。整个“十三五”期间,实际减税降费规模将超过7.78万亿元。

中国财政科学研究院财政与国家治理研究中心副主任陈龙对《证券日报》记者表示,“十三五”期间,我国实施了包括减税降费在内的一系列积极财政政策。实践证明,减税降费政策,不仅在减轻企业负担、改善企业经营、增加企业研发能力和市场活力等方面发挥了重要作用,而且显示了显著的宏观效应,成为助力经济企稳回升的重要因素。

除了减税降费外,“十三五”期间,专项债发行量逐年扩张。从2016年至2020年,专项债新增限额分别为4000亿元、8000亿元、13500亿元、21500亿元、37500亿元。张依群表示,专项债的大规模发行及使用对稳投资、稳经济起到了重要作用。(下转A2版)



## 8月份社融数据亮眼 实体经济融资环境持续改善

专家预计,以直达工具为代表的结构性货币政策将成为主要发力点

■本报记者 刘琪

央行日前公布了8月份金融数据,社融表外格外亮眼。具体来看,8月末社会融资规模存量达276.74万亿元,同比增长13.3%,增速创2018年3月份以来新高。当月,社融规模增量为3.58万亿元,比上年同期多1.39万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加1.42万亿元,同比多增1156亿元。

从信贷数据来看,8月份人民币贷款增加1.28万亿元,同比多增694亿元。分部门看,住户部门贷款增加8415亿元,其中,短期贷款增加2844亿元,中长期贷款增加5571亿元;企业(事)业单位贷款增加5797亿元,其中,短期贷款增加477亿元,中长期贷款增加7252亿元,票据融资减少1676亿元;非银行业金融机构贷款减少1474亿元。

“8月份人民币贷款同比增长,主要受企业中长期贷款和居民贷款拉

动。当月新增企业中长期贷款7252亿元,环比多增1284亿元,同比多增2967亿元,企业信贷期限结构继续改善,实体经济信用持续增强。”东方财富首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,原因主要包括两个方面:首先,国内经济好转对信贷需求产生支撑,尤其是随着制造业投资渐趋修复、基建发力、房地产投资保持韧性,企业中长期贷款需求回升;其次,银行为满足MPA考核要求,也有意愿加大对制造业企业的中长期贷款力度。

从8月份整体金融数据来看,货币政策继续对实体经济形成有力支撑,实体经济融资环境持续改善。民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,8月份信贷、社融的表现,说明了7月份金融数据不及预期更多是扰动因素导致,货币政策依然对实体经济恢复形成较大支持力度,考虑经济逐渐企稳以及防控风险的需要,货币政策将回归常态,并非非加速收紧。下阶段,

货币政策将更加聚焦精准导向。总量上将坚持不搞“大水漫灌”,信贷社融将保持适度、合理增长,按照30万亿元社融和20万亿元信贷的全年增量计划,剩余4个月仍有近4万亿元社融和5.6万亿元信贷的增量空间,随着经济恢复向好,增量将继续对保企业形成有力支撑。结构上,精准支持重点领域和薄弱环节将是政策主要发力点,加大对制造业、中小微企业中长期信贷的支持力度,防范化解金融风险的重要性将更加凸显。

在王青看来,8月份信贷走势平稳,结构优化,社融高增与M2增速下沉都受政府债券发行影响较大——若剔除政府债券发行因素,8月份存量社融及M2增速也将保持在平稳略降状态。这表明在当前“总量适度、精准导向”的政策指引下,从7月份开始的金融总量收敛过程实际上仍在延续,未来在货币政策回归常态过程中,以直达工具为代表的结构性货币政策将成为主要发力点。

### 今日视点

## 天山生物何以牵出 场外配资“来客”

■张歆

又见违法配资!

虽然天山生物股价严重异常波动的核查结果尚未公布,但由此事件牵扯出违法配资网站已引起各方关注。抛开违法配资网站与天山生物实际控制人关系的罗生门,仅就配资行为来分析,其对市场的潜在危害是巨大的。笔者认为,披着“提升市场交投”的美丽外衣,违法配资实际上堆砌市场风险,伤害市场发展基础,投资者利益,各方主体必须对此坚定说不。

首先,认定、惩戒违法场外配资的一系列法治供给不断完善,资本市场强监管不是说说而已。

事实上,法律法规和监管部门对于配资的法律边界早有设定。根据新证券法,证券融资融券业务属于证券公司专营业务,未经证监会核准,任何单位和个人不得经营。证监会亦表示,相关机构或个人未取得相应证券业务经营资质从事场外配资活动的,构成非法证券业务活动,属于违法行为,将被依法追究法律责任。7月8日,证监会集中曝光258家场外配资平台,并表示将持续加大监测力度、严格依法处罚。

此外,2019年11月份,最高人民法院发布《全国法院民商事审判工作会议纪要》,在强调场外配资违法性的基础上,明确了场外配资合同属于无效合同,场外配资参与者将自行承担相关风险和法律责任。

也就是说,如今从法理上而言,场外配资行为的违法性更为明确,监管介入的力度、及时性也进一步增强。资本市场执法体系有能力维护市场秩序,还资本市场一片海晏河清。

其次,透支了市场资金面,违背了投资者适当性的违法配资,在表面繁华的背后,伤害的是市场发展根基。

历史是最好的教程。早在2015年,场外违法违规配资就曾对A股市场有过严重扰动。彼时杠杆资金快

速涌入,沪指半年时间上涨近六成;当估值与业绩出现明显背离且资金面后续难以以为继,杠杆率畸高的场外配资意图快速抽身。可以说,在当时对投资者信心造成极大打击的“千股跌停”中,场外杠杆资金有着确定的责任。此后,A股市场经历了相当长时期的低迷与信心缺失,不仅削弱了其对于实体经济融资的支撑能力,也使得投资者的财富获得感难以实现。

如今,科创板和创业板个股涨跌幅放宽至20%,市场交投复杂度更高,因此被投资者称为“20CM时代”。而违法配资方式以线上交易为主,流程迅速、杠杆倍数高,其进入“20CM时代”的板块行情扰动更大,风险堆砌更快,危害更大。

第三,投资者需警惕配资与荐股“叠加”,甚至“异变”成股价操纵。

虽然违法配资网站“智本正业”目前来源成谜,但是笔者注意到,有关“智本正业”配资和荐股的投诉至少在两周前(也是天山生物第二次停牌前)就在一些自媒体中流传。抛开该配资网站与上市公司天山生物是否有股权关联的疑问,仅就其提供“配资+荐股”的操作而言,行为性质已经涉嫌股价操纵。

此外,深交所全面排查天山生物等公司的交易情况中,也发现有些交易可能涉嫌新型股价操纵行为。

对于A股市场而言,股价操纵行为不仅意味着市场风险的积累,更是收割投资者财富的镰刀。当然,股价操纵也是资本市场强监管打击的重点,新证券法已经显著提高了这种行为的违法成本。

笔者认为,资本市场欢迎增量资金带来活跃度和流动性,但前提是资金来源、路径必须是合法合规的。包括上市公司、关键少数、投资者在内的资本市场各方主体,必须坚持合法合规的投资观。只有资本市场生态健康发展,上市公司乃至实体经济的行稳致远,投资者的财富获得感提升才有了真正的支撑。

华文食品股份有限公司  
首次公开发行股票  
今日在深圳证券交易所上市

股票简称: 华文食品  
股票代码: 003000  
发行价格: 5.02元/股  
发行数量: 4,001万股

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司  
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问: ZINGROW 中周信息

《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》

许昌开普检测研究院股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称: 开普检测 申购代码: 003008

申购价格: 30.42元/股  
单一证券账户最高申购数量: 20,000股  
网上申购时间: 2020年9月14日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 湘财证券  
Xiangcai Securities

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年9月11日  
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

杭州山科智能科技股份有限公司  
首次公开发行1,700万股A股  
并在创业板上市

股票简称: 山科智能 股票代码: 300897

发行方式: 采用直接定价方式, 全部股份通过网上向社会公众投资者发行, 不进行网下询价和配售

网上路演时间: 2020年9月15日  
网上申购日期: 2020年9月16日  
网上缴款日期: 2020年9月18日

保荐机构(主承销商): 蚂蚁财富证券有限公司  
ANTONY SECURITIES CO., LTD.

《创业板上市提示公告》、《网上路演公告》详见今日  
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

直真科技  
首次公开发行A股并在中小板上市  
今日网上申购

申购简称: 直真科技  
申购代码: 003007  
申购价格: 23.40元/股  
单一证券账户最高申购数量: 20,000股  
网上申购时间: 2020年9月14日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中德证券  
Zhong De Securities

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见9月11日  
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》