



主持人杨萌:10月18日,《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》正式发布。在首批40项授权事项清单中,有20多项需要突破现有法律法规和政策规定,涉及到近百项具体法律法规和政策条款的调整。其中要素市场化配置方面十四条,营商环境方面七条,科技创新体制方面六条,对外开放方面七条,公共服务体制方面三条,生态和城市空间治理方面三条,明确了改革事项的主要内容。今日,本报对此进行深度解读。

## 资本市场“五个着力” 推动深圳综合改革试点落地

■本报记者 吴晓璐

10月18日,在国新办发布会上,发改委发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》(简称《清单》)。对于推动深圳综合改革试点落地见效,证监会副主席阎庆民明确了资本市场任务的五个着力点。市场人士认为,资本市场“五个着力”具有明确的现实意义,进一步健全资本市场制度,是实现深圳综合改革落地见效的金融保障。另外,在资本市场先行先试方面,深交所具有服务科技创新、地缘和制度等方面优势。下一步,深交所将持续推动资本市场深化改革,增强对创新创业企业的服务能力,促进科技、资本和实体经济高水平循环。

### “五个着力”明确资本市场任务

《清单》40条授权事项包括六个方面,在要素市场化配置方面,关于资本市场的主要有:推进创业板改革并试点注册制落地,建立新三板挂牌公司转板上机制;推出深市股指期货;开展创新企业境内发行股票或存托凭证(CDR)试点;优化私募基金市场准入环境等。其中,推进创业板改革并试点注册制已于今年8月份落地。阎庆民表示,下一步,证监会将以“五个着力”落实好《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》(简称《方案》)和《清单》中涉及资本市场的任务:一是着力优化已经实施注册制的创业板的服务功能;二是着力支持深交所深化板块改革,建设优质创新创业资本中心和世界一流交易所。三是着力支持新三板精选层挂牌企业转板上市。四是着力稳步扩大股票期权试

点。五是着力提高私募基金管理人和产品登记备案的透明度和效率,为私募基金行业发展创造良好环境,特别是支持科技与金融的深度融合,更有力地推动深圳向更高水平、更高层次的目标发展。中山证券首席经济学家李湛对《证券日报》记者表示,资本市场“五个着力”进一步明确了《方案》中资本市场改革方向。深圳是中国的科创中心,有很多很有发展潜力的小微企业,代表新经济和动能的发展方向,而资本市场是创新经济获得金融资源的主要途径,进一步健全资本市场制度、优化金融资源配置、提高资源配置效率,是实现深圳综合改革落地见效的金融保障。

“资本市场的五个着力点任务,主要是对《方案》和《清单》回应的系列措施,也是目前资本市场深改的部分内容。”华泰联合证券投行管委会委员、董事总经理张雷对《证券日报》记者表示。

### 深交所先行先试优势凸显

作为深圳经济特区改革开放的缩影,深交所已经发展成为一个拥有主板、中小板、创业板的多层次市场,在支持科创企业、服务实体经济等方面发挥了重要作用。尤其在今年创业板注册制改革落地以后,深交所对创新创业企业的支持力度进一步加大。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,截至10月18日,深市A股上市公司2305家,累计首发募资1.29万亿元。今年以来,共有119家公司登陆深交所,合计首发募资963.78亿元,较去年同期增长85.3%,其中,注册制下创业板上市公司38家,合计首发募资491.12亿元。

近日,深交所表示,坚决扛起资本



市场先行先试的责任。深交所将以创业板改革并试点注册制为契机,深入推进落实全面深化资本市场改革重点任务和先行示范区首批授权事项清单,积极服务粤港澳大湾区建设,促进科技、资本和实体经济高水平循环。借鉴国际最佳实践,推动构建与国际接轨的制度规则体系,进一步提升自身竞争能力、开放监管能力和风险防控能力。全力以赴建设优质创新创业资本中心和世界一流交易所。

对于资本市场先行先试,李湛表示,深交所具有三大优势:第一,深交所创业板在服务科技创新方面有较好的基础,创业板改革并试点注册制之后,将充分发挥创业板市场制度较为成熟、投资者群体较为丰富的比较优势,进一步提升对创新型企业的服务能力。第二,在地缘优势上,深交所地处粤港澳大湾区腹地,是科技创新最为活跃、产业基础最为完善的地区之一,同时链接国内国际资本市场,其在制度创新、国际人才、国际资本上均有明显优势。第三,在制度优势上,深圳坐拥粤港澳大

湾区和中国特色社会主义先行示范区的“双区战略”,可以为深交所进一步发展提供强大的制度驱动力。

张雷认为,目前,全面实施注册制渐行渐近。深交所先行先试的最大优势,在于创业板试点注册制中,对存量和增量上市公司进行的改革,在由核准制向注册制的改革过程中,遇到的问题和积累的经验都比较多。对于下一步主板和中小板3000多家存量上市公司的注册制改革,具有重要意义。

“深交所进一步的改革目标集中在完善要素市场化配置体制机制,提高资本市场服务实体经济的能力上。”在李湛看来,深交所进一步的改革方向主要包括:持续推动资本市场深化改革,系统完善发行、上市、信息披露、交易、退市等市场基础制度,进一步优化市场功能,增强对创新创业企业的服务能力,推动提高上市公司质量,促进科技、资本和实体经济高水平循环。借鉴国外交易所建设的先进经验,推动构建与国际接轨的制度规则体系,进一步提升自身竞争能力、开放监管能力和风险防控能力。

## 深圳综合改革试点首批40条授权事项清单发布

■本报记者 苏诗钰

10月18日,在国新办新闻发布会上,国家发展改革委副主任宁吉喆介绍了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》(以下简称:《方案》)有关情况。他表示,《方案》的主要内容可以概括为一个“关键改革”、三个阶段目标、五大工作原则、二十七条改革举措、四十条首批授权事项。

其中,四十条首批授权事项为10月18日正式发布的《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》(以下简称:《清单》)。这四十条授权事项包括六个方面,其中要素市场化配置方面十四条,营商环境方面七条,科技创新体制方面六条,对外开放方面七条,公共服务体制方面三条,生态和城市空间治理方面三条,明确了改革事项的主要内容。

国新办发布会上,深圳科技自主创新工作走在全国前列

## 深圳科技创新工作走在全国前列 展现五大特点

■本报记者 昌校宇

10月18日,国新办举行新闻发布会上,相关部门介绍深入学习贯彻习近平总书记在深圳经济特区建立40周年庆祝大会上的重要讲话精神,扎实推进深圳综合改革试点落地见效有关情况。科技部副部长徐南平在发布会上表示,深圳的科技创新工作走在全国前列。

徐南平表示,第一,深圳科技自主创新能力强。2019年,深圳全社会研发投入经费达到1328亿元,占GDP的比重达到4.9%,这个数据在全国居于前列,在发达经济体国家中也处于前列。从产出来说,2019年深圳PCT(国际专利申请量)达到1.75万件,占全国1/3,已经16年位居全国各大城市首位。第二,深圳企业的创新主体地位突出。2019年深圳拥有国家高新技术企业1.7万家,科技型中小企业超过5万家,深圳还培育了华为、大疆、腾讯等一批世界级的创新型企业。第三,深圳高新技术蓬勃发展的。2019年深圳高新技术实现产值2.6万亿元,增加近9200多亿元,占深圳GDP的比重超过34%,成为

第一支柱产业和深圳主要经济增长点。第四,深圳创新生态持续改善。深圳建设了500家科技企业的孵化载体,集聚了全国1/3的创投机构。第五,科技改革走在前列。深圳积极开展科技领域的“放管服”改革,在科研项目组织实施、科技金融结合、科技成果转化、创新创业促进、知识产权保护、国际科技合作等方面大胆实践探索,成为全国科技体制改革的一面旗帜。

“我国正处在经济结构转型升级的重要时期,而经济结构的优化和新旧动能的转换很大程度上要依靠科技赋能。未来,加大科技研发力度,增强自主创新能力是我国经济实现高质量发展的关键所在。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示,科技的发展不但需要大量的要素投入,还需要一系列体制机制改革的配合,科技部公布的相关数据证明,深圳已成为我国科技创新的“急先锋”。深圳的定位已得到全面提升,未来深圳在实现我国科技崛起方面将肩负起更大的责任和使命,而凭借已经打下的坚实基础,配合深交所创业板等资本市场

时发布,《方案》和《清单》的发布,具有三大作用和意义。一是高度肯定过去四十年中深圳所取得的发展成绩,也展示了中国特色社会主义的光明前景。二是强化继续坚定不移地支持全面深化改革开放和扩大开放的信心,通过综合授权等创新思路持续推动城市治理体系和治理能力现代化,探索我国城市和城市群创新发展之路。三是为加快形成一批可复制可推广经验取得标志性成果指明方向,在市场化配置、营商环境、科技创新体制、对外开放、公共服务体制、生态和城市空间治理等领域给出明确路径与抓手。

那么,《清单》与《方案》有什么关系?《清单》有哪些突出特点?宁吉喆表示,《清单》与《方案》的关系及特点有四个方面:首先,《方案》和《清单》是有机统一的整体。第二,《清单》是改革方式方法的重大创新。第三,《清单》体现改革的担当。第四,授权事项分批推出滚动实施。在五年改革试点的总体框架下,按照党中央、国务院决策部署,结合深圳改革发展实际,国家发展改革委将会同有关方面分若干次,滚动研究制定授权清单,按程序报批后推进实施。成熟一批,推出一批,滚动接续,压茬前行,蹄急而步稳地推进综合改革试点。

中信证券研究报告指出,伴随系统集成式改革加速,深圳将在创新驱动强化产学研深度融合,加速资本市场改革和金融开放,弥补土地利用和公共服务短板,带动粤港澳大湾区经济高质量发展,用足用好特区立法权等五个方面“敢为天下先”,为我国后续改革探索做出表率。

海南大学“一带一路”研究院院长、丝路智谷研究院院长梁海明在接受《证券日报》记者采访时表示,高层提出深圳加大改革开放实施方案,释放出会进一步改革和开放的信息。深圳未来的角色,要担当改革尖兵,再将经验复制到全国。深圳未来将以更具突破性的改革激发活力,努力攻坚一批战略性改革和引领型改革,为全国层面深化改革

探索可复制、可推广的经验。那么,对于在政策落地过程中还需注意哪些问题?徐光瑞表示,需要注意解决好三个问题:一是做好国家部委、省市等各级政府的规则衔接,聚焦重点领域和关键环节推动各个参与主体实现高效协同。二是对于政策落地既要严格规范管理又要对创新给予充分的容忍空间,营造良好的改革与创新氛围。三是要对发展成果实行动态跟踪,对于实践过程中出现的新问题、新障碍和新壁垒要及时发现和解决,充分释放中国特色社会主义先行示范区的优越性。

“有关部门需要扮演好市场监管者和服务提供者两大角色,一方面,要在坚持底线思维的基础上,通过改革与法治双轮驱动发挥好政府作用,扮演好市场培育和市场秩序监管者角色;另一方面,要在坚持解放思想的基础上,通过守正创新与先行先试充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,扮演好公共产品和服务的提供者角色。”徐光瑞表示。

中国国际贸易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,未来将更加聚焦于汇聚全球创新资本,培育优质创新企业。同时,创业板目前已实施注册制,科创企业上市更加便利,未来资本市场融资将更多流向高科技领域,为深圳市科技创新发展提供更有力的支持。

强科技创新能力和加大科技成果转换,提升产业供给能力。深圳在科技创新和成果转化方面持续发力,代表中国在科创方面的先进水平。为此,在新形势下充分利用资本市场的融资功能,弥补我国科技链条薄弱环节,重点解决从1到10和从10到100的科技成果转化问题。资本市场除了提供科技企业直接融资外,还重在加快资金资本和人才等要素集中向科技创新企业流动,加快科技成果转化,从而解决科技成果转化“最后一公里”的问题,为建设创新型城市和新型国家提供支撑。

对于科技部下一步工作的考虑,徐南平表示,科技部与深圳市一起制定了《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》,方案包括了一揽子举措,涉及四个方面的重点工作:一是树立新标杆,深入推进深圳国家创新型城市建设。二是要围绕“两区”定位,深入推进深圳国家高新技术产业开发体系建设。三是聚焦可持续发展,深入推进深圳国家可持续发展议程创新示范区建设。四是统筹科技改革,深入推进深圳国家自主创新示范区建设。

日前,《中华人民共和国商业银行法》(下称《商业银行法》)的修改工作迎来重大进展。10月16日,央行发布《中华人民共和国商业银行法(修改建议稿)》(以下简称:《修改意见稿》),并向社会公开征求意见。在此之前,《商业银行法》自1995年实施以后曾于2013年、2015年两次修订。此前,央行在今年1月16日召开2020年金融法治工作电视电话会议时要求,今年要重点做好的工作之一就是加强统筹,提高立法水平。并明确提出加快推进《商业银行法》等重点立法,以高质量立法推动、保障高质量发展。

银保监会公布的数据显示,截至2020年8月末,银行业金融机构总资产为304.06万亿元,其中商业银行总资产为251.82万亿元,占银行业金融机构总资产的82.8%。《商业银行法》时隔5年后的修改有哪些改革,将对总资产超250万亿元的商业银行市场带来哪些影响?现行的《商业银行法》共九章95条,《修改建议稿》共十一章127条,其中整合后新设或充实了四个章节,分别涵盖公司治理、资本与风险管理、客户权益保护、风险处置与市场退出。零壹研究院院长于百程在接受《证券日报》记者采访时表示,2015年之后的这五年,在数字经济背景下,银行发展突飞猛进,规模不断增长,同时创新性、交叉性金融业务不断涌现,以往的银行法已经满足不了行业的快速发展。这次《修改意见稿》属于比较大的一次修改,修改后为银行业发展提供较好的法律支持。这次的很多修改,都是在日常监管中已经明确的事项,通过立法来予以确认。

从《修改意见稿》的主要修改内容来看,包括完善商业银行类别,扩大立法调整范围;建立分类准入和差异化监管机制;完善商业银行公司治理;强

## 250万亿元商业银行市场将迎重大变革 存贷利率可与客户进行自主协商

专家认为,这将进一步加速和推动利率市场化进程,商业银行的竞争更为多元化

■本报记者 刘琪

日前,《中华人民共和国商业银行法》(下称《商业银行法》)的修改工作迎来重大进展。10月16日,央行发布《中华人民共和国商业银行法(修改建议稿)》(以下简称:《修改意见稿》),并向社会公开征求意见。在此之前,《商业银行法》自1995年实施以后曾于2013年、2015年两次修订。

此前,央行在今年1月16日召开2020年金融法治工作电视电话会议时要求,今年要重点做好的工作之一就是加强统筹,提高立法水平。并明确提出加快推进《商业银行法》等重点立法,以高质量立法推动、保障高质量发展。

银保监会公布的数据显示,截至2020年8月末,银行业金融机构总资产为304.06万亿元,其中商业银行总资产为251.82万亿元,占银行业金融机构总资产的82.8%。《商业银行法》时隔5年后的修改有哪些改革,将对总资产超250万亿元的商业银行市场带来哪些影响?

现行的《商业银行法》共九章95条,《修改建议稿》共十一章127条,其中整合后新设或充实了四个章节,分别涵盖公司治理、资本与风险管理、客户权益保护、风险处置与市场退出。

零壹研究院院长于百程在接受《证券日报》记者采访时表示,2015年之后的这五年,在数字经济背景下,银行发展突飞猛进,规模不断增长,同时创新性、交叉性金融业务不断涌现,以往的银行法已经满足不了行业的快速发展。这次《修改意见稿》属于比较大的一次修改,修改后为银行业发展提供较好的法律支持。这次的很多修改,都是在日常监管中已经明确的事项,通过立法来予以确认。

从《修改意见稿》的主要修改内容来看,包括完善商业银行类别,扩大立法调整范围;建立分类准入和差异化监管机制;完善商业银行公司治理;强

(上接A1版)

国务院国资委副主任翁杰明在10月12日国新办举行的国务院政策例行吹风会上再次强调,在把握政策求是的原则下,只要兼并重组能够提升企业的竞争力,能够避免企业之间的无序竞争,能够更好地提升产业集中度,提升企业国际竞争力,国资委都会支持国有企业和民营企业兼并重组。当然,也同样支持中央企业和地方企业之间兼并重组,支持中央企业和地方企业之间兼并重组。

在叶凡看来,国有企业通过战略性重组、专业化整合、剥离非主营业务等方式推进国有经济布局优化和结构调整,不仅是国企改革三年行动的重点任务之一,也是进一步提升国有经济活力、控制力和抗风险能力的重要举措,更是服务于国家“十四五”建设的总体战略规划。

在业内人士看来,结合今年以来中央多次重申“要推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”,新时期“升级版”的国企改革在推动经济“双循环”方面,也将提供强大助力。

叶凡表示,国有企业作为中国经济重要的参与者,是打造“双循环”新格局的排头兵,预计在“双循环”下,国

化资本与风险管理;完善业务经营规则,突出金融服务实体经济;规范客户权益保护;健全风险处置与市场退出机制;加大违法处罚力度。

值得关注的是,在完善业务经营规则,突出金融服务实体经济方面,《修改意见稿》对利率规定进行了修改,“商业银行按照中国人民银行有关规定,与客户自主协商确定存贷款利率”,而现行的《商业银行法》中则是,“商业银行应当按照中国人民银行规定的贷款利率上下限确定利率”。

“商业银行的存贷利率可以与客户进行自主协商,进一步加速和推动了利率市场化进程。自主协商利率,也可以让商业银行的竞争更为多元化。”财智库高级研究员毕研广对《证券日报》记者表示,自主协商利率,可以真正地照顾到小微企业,因为每个企业和个人的条件不同,承受度不同、用款周期和额度不同,自主协商更是把整体的利率定价交给企业本身,遵循市场定价原则。

不过,从《修改意见稿》整体内容来看,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林认为,对信贷价格应该不会太大影响。“银行运行成本会有一些的增加,比如增加更多的保证金种类,可贷资金出现收缩,商业银行融资压力会有所提升。但现在大环境是利率走低,所以此消彼长下,信贷价格依然会保持稳定。”盘和林对《证券日报》记者谈道。

同时,盘和林认为,对于银行业释放流动性的潜在影响可能还是存在的,等到修改实施,根据审慎原则,银行可能需要收紧信贷额度,以满足更高的资本充足率要求。低利率预期下,资金流向股市等直接融资市场,银行本身流动性压力叠加审慎运行,会有一些的收缩。但是,随着资本市场和多种融资渠道,比如公司债等的完善和丰富,对于宏观流动性整体应该不会造成影响,流动性的波动仅限于商业银行体系内部。

## 腾讯理财通“一起投”推出养老理财专区 “一起投华夏养老组合”已上线

“理智养老”是腾讯理财通“全民智富计划”系列投资者教育活动的第二站,旨在普及养老投资知识,呼唤理性长期投资。在此期间,华夏基金将与腾讯理财通的“一起投”专业投资顾问服务平台展开合作,正式推出“一起投华夏养老组合”。

“一起投”始终以用户利益一致为核心价值,依靠专业投研团队组成的“智囊团”,基于用户的投资目标,推荐合适的投资方案。当市场行情发生波动时,用户可以自主选择是否跟随专家建议一键调仓,简单又省心。

随着当前老龄化问题加重,构建个人投资养老的“第三支柱”成为当务之急。基于此,“一起投”即将单独上线“养老理财”板块专区,配合丰富的投教内容,重磅推出精准匹配用户需求的“一起投华夏养老组合”。

该组合针对不同年龄段用户的特点,创新设计了“华夏90后浪”、“华夏80当道”、“华夏70正好”三种投资策略,为用户提供一站式养老投资基金方案。组合将综合衡量其

年龄水平和目标退休日期,根据风险承受能力的变化情况,遵循飞机的“下滑曲线”自动调仓,逐步降低股票资产配置比例,无需投资者进行任何操作。

作为领先的全能型资产管理公司,华夏基金拥有超22年投资管理经验,已在全国社会保障基金、企业年金基金、基本养老保险个人账户基金等领域开展业务,成为境内养老管理经验丰富最丰富的基金公司之一。2019年,全资子公司华夏财富荣获首批基金投顾业务牌照,并推出业内首个场景化基金投顾,通过投顾与金融科技双轮驱动,实现业务协同发展。基于行业领先的综合实力和丰富的投资管理经验,腾讯理财通选择华夏基金全资子公司上海华夏财富作为本次“养老理财”策略的提供方。

养老投资既要趁早又要趁好,敬请关注在“一起投”上线的“养老理财”版块专区,华夏基金陪你用科学、长期的方式一起变老,慢慢变好!