



主持人陈炜:作为吸纳就业的主力军,激励创新、带动投资、促进消费的生力军,中小微企业在我国经济社会发展中扮演着举足轻重的角色。新冠肺炎疫情背景下,稳住中小微企业是重中之重。去年以来,一系列举措先后落地,加大金融支持、信贷支持力度,降低融资成本,帮助中小微企业渡过难关。

两天两个重磅会议共同聚焦中小微企业发展 金融机构要做到敢贷、愿贷、能贷、会贷

■本报记者 刘 琪

“当前疫情和经济形势复杂,市场主体仍面临不少困难,要标本兼治,持续治理乱收费,减轻企业负担,巩固经济稳定恢复的基础。”国务院总理李克强在1月20日主持召开的国务院常务会议上表示,这个“基础”就是市场主体。要围绕支持和服务市场主体特别是中小微企业,多出实招帮他们解难题,减轻不合理负担,更大激发市场主体活力。

而1月21日召开的国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议也提出,当前全球疫情和世界经济存在较大不确定性,中小企业仍面临市场有效需求不足、原材料和用工成本上升等诸多困难,需要加强有针对性的精准帮扶。同时,会议强调,要努力帮助民营经济、中小企业解决最直接的现实困难。要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性,大力支持中小企业健康发展,金融机构要不断提升能力,做到敢贷、愿贷、能贷、会贷。对中小微企业而言,融资难、融资贵一直都是发展路上绕不开

的难题。去年7月份,17个部门共同印发《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》,其中,在坚持和完善中小企业融资促进制度方面提出了5项举措,包括优化货币信贷传导机制、健全多层次小微企业金融和服务体系、强化小微企业金融差异化监管激励机制、完善中小企业直接融资支持制度、完善中小企业融资担保体系。

央行副行长陈雨露在近期举行的2020金融统计新闻发布会上介绍称,2020年银行业累计对7.3万亿元的贷款延期还本付息,累计发放普惠小微信用贷款3.9万亿元,同比增加了1.6万亿元。同时,加大对重点领域小微企业的普惠性政策支持。央行牵头出台金融支持抗疫30条举措,设立3000亿元疫情防控专项再贷款,定向支持7600多家防疫保供重点企业,其中绝大多数都是中小微企业。根据疫情防控和复工复产的需要,追加了5000亿元复工复产、1万亿元的普惠性再贷款再贴现额度,重点支持受疫情影响较大的行业企业60多万家,绝大多数也是中小微企业。

此外,还提升商业银行小微企

业金融服务能力。陈雨露表示,央行积极督促商业银行改进对小微企业的资源配置和绩效考核机制,信用贷、首贷、无还本续贷得以大幅增加,2020年前11个月普惠小微新增的授信当中,首次授信户数占近40%。

对于今年如何提升金融服务的普惠性,更好支持实体经济、特别是小微企业的发展。央行行长易纲在近期接受媒体采访时表示,金融系统将进一步强化金融有效支持实体经济的体制机制,按照市场化、法治化、国际化原则,健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系,完善激励约束机制,设计和创新结构性货币政策工具,继续支持好实体经济特别是小微企业的发展。今年将重点做好几方面工作:

一是,继续实施普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划,两个工具支持力度保持不变。继续运用普惠性再贷款再贴现政策,引导金融机构加大对“三农”、小微和民营企业等领域的支持力度。二是,持续开展商业银行中小微企业金融服务能力提升工程,支持商业银行扩大“三农”、小微企业、制造业贷款



投放。鼓励银行综合评价小微企业信用风险水平,降低对抵押担保的依赖。三是,继续发挥民营企业债券融资支持工具引领作用,支持银行发行小微专项金融债券、推广供应链票据和应收账款确权,促进企业发债融资。引导市场推出更多供应链金融产品,支持产业链上下游小微企业融资。

中国邮政储蓄银行研究员委员飞鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持

计划,小微企业将是最大的受益群体,这也是我国经济金融发展的现实需要。在政策的具体落实方面,商业银行需要坚持市场化原则,做好客户选择以及与客户自主协商,真正让资金流向小微企业,流向符合经济发展趋势、发展前景较好但暂时遇到困难的小微企业,做好贷款流程管理、贷后管理、操作风险和道德风险管理,让直达实体经济的政策工具更好地发挥积极作用,推动小微企业更好发展。

多层次资本市场协同发力 解中小企业融资之“困”

■本报记者 孟 珂

随着设立科创板并试点注册制、创业板改革并试点注册制相继落地,新三板改革稳步推进,一批发展潜力大、技术过硬的中小企业,通过多层次资本市场平台获得了融资发展。据《证券日报》记者统计,截至今年1月24日,2020年以来科创板、创业板、新三板股票发行融资金额合计3598.91亿元。其中今年以来,科创板、创业板、新三板股票发行融资金额合计314.68亿元。

苏宁金融研究院特约研究员何南野对《证券日报》记者表示,近年来,注册制在科创板、创业板的落地,让具有新技术、新模式、新业态的中小企业有了融资新渠道。因此,2020年股权融资大幅增加,

可以看到,资本市场在服务中小企业直接融资方面持续发力。

过去一年,我国多层次资本市场全面优化顶层设计,新三板综合改革、创业板注册制改革、科创板制度规则优化、转板制度出炉等一系列重要举措,让多层次资本市场补齐短板,逐步实现协同互补、错位发展,为不同行业、不同规模的中小企业提供了融资平台。

《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计,2020年以来截至今年1月24日,科创板和创业板分别有148家和115家公司上市,IPO募资分别为2312.85亿元和930.55亿元。

另据全国股转公司数据,截至1月24日,新三板有8057家挂牌公司。2020年,新三板公司股票发行

融资金额合计338.5亿元,其中,41家精选层企业公开发行募资105.63亿元。今年以来,新三板累计股票发行金额17.01亿元,其中,3家精选层企业公开发行募资5.07亿元。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,当前,资本市场助力中小企业发展态势良好。注册制不仅加速了一些中小企业的上市进程,而且给予众多中小企业上市的目标和预期。此外,新三板和区域股权市场也为中小企业提供了资本支持的平台。

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,完善多层次资本市场有助于不同类型中小企业有效寻找到融资渠道,优先解决融资不畅问题,当前科创板、创业板注

册制改革以及信息披露的相关制度未来可以逐步推广到主板,并为更多企业提供融资便利。

从定位来看,科创板主要服务“硬科技”企业;而进行注册制改革后的创业板,定位于服务成长型创新创业企业,支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计,分行业看,2020年以来,科创板、创业板IPO中,电子和医药生物行业募资规模较高,分别为905.71亿元和532.85亿元。

对此,田利辉认为,新技术革命不断纵深,电子信息行业是发展的重中之重。而在新冠肺炎疫情与老龄化背景下,资本市场为医药生物行业提供了及时的支持。

“电子、生物医药等新兴产业获得资本市场支持是未来趋势。”何南野分析认为,科技和医药是我国当下和未来重点打造的产业,资本市场作为服务实体经济的重要手段,理应扩大对电子和医药产业的支持。同时,电子和医药等板块在初期都需要较高的投入,是资金和技术密集型产业,上市融资是这些企业破解资金困境的重要方式。

谈及资本市场助力中小企业发展还可以有哪些举措?何南野表示,一是在全市场有序推进注册制改革,让各种类型的中小企业都能有更顺畅的上市通道。二是加强金融工具的创新,除了普通股股权融资和债券融资工具之外,应积极鼓励更多创新融资工具的出现和使用,以更精准的满足企业直接融资需求。

减税降费激发小微企业活力 专家建议今年更加细化制度性安排

■本报记者 包兴安

国务院总理李克强1月20日主持召开国务院常务会议,部署强化措施、完善制度,坚决制止涉企乱收费,有序做好法定税费征缴工作,确保不增加企业和群众不合理负担。

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,这意在保证现有针对企业的减税降费政策能够持续,并将持续治理乱收费,有助于建立支持企业发展的长效机制。

2020年,我国连续发布实施了7批28项优惠力度大的减税降费措施,全年新增减税降费超过2.5万亿元,其中聚焦帮扶小微企业渡过难关,加大税费支持力度。去年,工业和信息化部等17个部门发布《关于健全支持中小企业发展制度

的若干意见》提出,建立减轻小微企业税费负担长效机制。实行有利于小微企业发展的税收政策,依法对符合条件的小微企业按照规定实行缓征、减征、免征企业所得税、增值税等措施,简化税收征管程序;对小微企业行政事业性收费实行减免等优惠政策,减轻小微企业税费负担。落实好涉企收费目录清单制度,加强涉企收费监督检查,清理规范涉企收费。

张依群表示,去年我国积极有效应对疫情冲击,继续实施大规模减税降费政策,针对受疫情影响最重的小微企业采取了减免缓征增值税、所得税、养老金、房屋租金等一系列财税政策,同时通过税收传导效应鼓励金融机构加大对小微企业的贷款支持力度和产业引导扶持力度,让小微企业在困境中有了一定的生存发展空

间,并在一定程度上提升了小微企业的就业能力和创新能力。

菜篮农业果蔬专业合作社是四川省南充市一家主营蔬菜水果种植和销售的小微企业。2020年受疫情影响,面临资金困难、发展受阻等不利情况。国家税务总局四川南充经济开发区税务局通过加速落实增值税小规模纳税人按季30万元免征增值税以及资源税、教育费附加等“六税两费”减半征收、企业所得税优惠等小微企业普惠性税收减免政策和自产自销农产品免征增值税等惠农政策,积极推动农产品产得出、运得走、供得上,变税费“红利”为小微企业发展“红利”。2020年,菜篮农业果蔬专业合作社免销售额达396960元,享受免征增值税13824元。

“公司资金周转、工资发放、经

营管理面临很大压力,好在有减税降费政策和税务部门的贴心服务,我们在艰难中挺了过来。盘活的资金将用于购买种子、种苗、有机化肥及农机设备,加快产业园向生态全产业链升级。”菜篮农业果蔬专业合作社法人代表董文斌表示。

2020年受疫情影响,酒店行业受到重创,四川省南充嘉陵区香樟酒店就是其中之一,连续几个月入住率不到百分之十,运转陷入了危机。关键时刻,嘉陵区税务局“送来了减税降费”大礼包”。该酒店2020年累计享受各项优惠政策3万余元。

在国家政策扶持下,把酒店从濒临倒闭的关口拉了回来,随着整个经济的复苏,酒店的生意越来越好,入住率连续多个个月保持在70%以上。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,整体上看,

去年一系列减税降费政策,降低了小微企业的纳税成本,在增强经济活力的同时推动了产业结构调整。

对于今年如何减轻小微企业的税费,张依群建议,一是继续对支持小微企业的税费政策保持稳定和连续性,持续增强小微企业的自身生存能力和就业吸纳能力。二是继续推进小微企业减免税费的制度建设,让小微企业增强发展信心。三是从小微企业实行社区生活、消费服务、科技创新、基础配套等分类管理,更加细化减税降费制度性安排,让扶持小微企业的发展政策能够更加真实有效落地。

郭一鸣建议,今年应加大涉企违规收费行为查处力度,建立健全长效机制,确保支持企业的税费优惠政策落到实处,增强企业信心,促进小微企业更好发展。

纾困中小微企业 三大发力点精准滴灌

■安 宁

去年,在纾困中小微企业方面,一系列已发布的高含金量政策已初显成效,今年,支持中小微企业发展,国务院最新“精神”来了。

1月20日召开的国务院常务会议提出,要围绕支持和服务市场主体特别是中小微企业,多出实招帮他们解难题,减轻不合理负担,更大激发市场主体活力。1月21日,国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议指出,“当前全球疫情和世界经济存在较大不确定性,中小企业仍面临市场有效需求不足、原材料和用工成本上升等

诸多困难,需要加强有针对性的精准帮扶。”

笔者认为,支持和服务中小微企业,解决中小微企业的发展难题,关键的一点还是要“精准滴灌”,把各项惠企助企政策精准落实到位。

去年以来,新冠肺炎疫情给中小企业生存发展带来了比较大的影响,为纾困小微企业,从中央到地方层层部署,通过税费减免、政府补贴、金融救助、融资支持等一揽子措施,降低中小企业损失,为企业减轻负担。

特别是2020年7月份,工信部联合国家发改委、科技部、财政部

等17个部门共同印发了《关于健全支持中小企业发展制度的若干意见》,提出完善支持中小企业发展的基础性制度、坚持和完善中小企业财税支持制度、坚持和完善中小企业融资促进制度等7方面25条具体措施。这是对下一阶段促进中小企业发展工作进行了全面系统的顶层设计,为今后促进中小企业发展工作指明了方向和重点。

因此,今年在缓解中小企业融资难、融资贵等突出问题方面,笔者认为发力点主要有三个方面。一是要完善精准有效的财税支持制度,进一步落实好中小微企业的税费减免政策。实行有利于

小微企业发展的税收政策,依法对符合条件的小微企业按照规定实行缓征、减征、免征企业所得税、增值税等措施,减轻小微企业税费负担。减税降费在激发市场主体活力、稳定市场预期方面将发挥积极作用。

二是完善多层次小微企业金融服务体系,确保针对小微企业的金融支持精准到位。鼓励金融机构创新产品和服务,发展便利续贷业务和信用贷款,增加小微企业首贷、中长期贷款、知识产权质押贷款等,提高金融机构服务小微企业的意愿和能力。

三是要完善对中小企业的直

接融资支持,支持更多优质中小企业登陆资本市场。通过稳步推进注册制改革加大资本市场对中小企业的支持力度。加大优质中小企业债券融资,通过市场化机制开发更多适合中小企业的债券品种,完善中小企业债券融资增信机制。

留得青山,赢得未来。笔者认为,中小企业是保市场主体、保就业的重要支撑,也是我国经济韧性的基础,是扩大就业、改善民生的重要基础,稳住中小企业,就稳住了就业,保住了我国经济的源头活水,因此,只有更好的支持和服

(上接A1版)

助改革 增活力 突出建制度主线

2020年,深交所所以贯彻落实新证券法为契机,以平稳推进创业板注册制改革为龙头,制定并完善重点领域基础制度,助力并购重组改革,激发市场主体活力。

突出建制度主线,保障改革平稳落地。一是全面落实新证券法,认真做好取消要约收购义务豁免许可的后续监管工作,第一时间优化完善信息披露审查机制,全年完成审查免于要约收购义务信息披露事项共30单,实现平稳过渡衔接;二是制定发布创业板重组审核规则及问答,推动构建公开透明的规则体系;三是完善并购重组内部审核流程,加强人员培训,积极发挥审核部门和日常监管部门联合审查优势;四是严把廉政风险,同步部署推进廉政监督制度体系建设。

创业板改革并试点注册制过程中,深交所兼顾存量公司实际情况,并购重组同步实施注册制。在价格形成机制上,将发行股份购买资产的股份发行底价从市场参考价的90%下调至80%,为重组交易双方提供更为灵活的利益博弈机制。注册制实施后,受理创业板公司重组16家次,其中9单方案将股份发行底价设定为市场参考价的80%,改革红利惠及面进一步拓展。

提升审核效率和透明度,激发市场活力。创业板并购重组注册制压缩审核时限,优化审核环节,规定发行股份购买资产和重组上市的审核时限分别为45日和3个月。对于符合小额快速条件的并购重组申请,受理后无问询环节,直接出具审核报告。当升科技重组项目从申请到注册仅31个工作日。同时,全部审核流程和审核资料在深交所官网向全市场公开,进一步提升审核透明度。审核效率和透明度提升,增强了改革获得感,助力企业驶入产业发展的快车道。

抓重点 做服务 深化“放管服”举措

深交所始终坚持寓监管于服务,不断优化服务水平,支持上市公司用好用足并购重组等市场工具,助力企业疫情防控,服务国企改革,激发民企活力,推动上市公司高质量发展。

一是务实举措支持上市公司抗击疫情。深交所及时了解企业困难,及时化解疫情影响,有效落实适当延长重组财务资料有效期和重组预案披露后发出股东大会通知时限等积极举措,支持新乳业、雪浪环境、*ST盈方等公司重组及重大交易事项顺利实施。统筹做好受疫情影响上市公司并购重组业绩承诺履行监管工作,持续提供并购重组“远程培训”,为湖北等疫情影响严重地区提供“上门服务”,传递监管温度,全力支持复工复产。

二是服务供给侧结构性改革,助力国资国企改革。2020年是国企改革三年行动的开局之年,67家次深市国有控股上市公司披露控制权变更、混合所有制改革实践进一步深化,国有资本布局进一步优化;全年实施重大资产重组23家次,交易金额2437亿元;既有重组转型化解生产经营压力,又有战略性并购深化供给侧结构性改革。中国铁物通过*ST夏利上市,助力企业转型实现扭亏为盈;中国建材拟向上市公司注入多项水泥资产实现整体上市,推动水泥行业深度整合。

三是激发释放民营企业、中小企业活力。深市全年共有55家民营企业实施重大资产重组,交易金额1046亿元,338家民营企业通过引入战投、控制权变更等优化股权结构,进一步激发企业发展动能,如天山东铝业借壳新界泵业转型为国内领先的铝产业链一体化生产商,交易金额170亿元,为A股全年交易金额最大的重组上市交易。

四是推进定向可转债试点常态化。自2019年12月份全市场首单定向可转债产品落地实施以来,深交所持续推进定向可转债的试点运行和业务流程电子化工作,规范定向可转债健康发展,为上市公司提供更加便捷高效服务。2020年,TCL科技、长春高新等9家深市公司发行定向可转债作为重组支付工具,发行规模为14亿元,发行数量及规模明显提升。过半数公司同时发行定向可转债募集配套资金,融资金额合计41亿元,进一步拓宽直接融资渠道。

履职责 防风险 严守零容忍底线

2020年,深交所以提高监管效能为目标,认真履行一线监管职责,发挥科技监管优势,加强全程审慎监管,持续加大对并购重组异常行为的监管力度。

一手抓信息披露前端,加强问询。全年共发出123份重组问询函,强化事中监管问询,重点针对“三高”交易、忽悠式重组、规避重组上市等异常情况进行刨根问底式问询,对22单高风险重组方案发出2份以上问询函。优化重组企业画像重组审查模块,充分运用科技监管手段,提升审查质效。增加重组回函讨论审查环节,综合运用约谈、上报、局所监管协作等多种措施,严控高风险重组方案向前推进,把好市场入口关。其中,部分项目因重组标的估值合理性、业绩真实性存疑等问题,经严格问询,相关公司已主动撤回材料或终止筹划重组事项。

一手抓持续监管后端,打击违规。在日常监管及年报审查中,关注重组后续整合和承诺履行情况,强化对商誉减值、业绩承诺精准达标、业绩补偿履行等事项持续监管,促进提高并购重组整合效果。同时,细化重组业绩承诺违规的处分标准,压实中介机构责任,从严从快处分重组违规行为,对部分公司利用重组利好信息炒作股价、精准配合股东减持等行为,及时上报立案调查线索并作出纪律处分;对23单拒不履行重组业绩承诺的案件作出纪律处分,对6名履职尽责不到位的中介机构责任人员作出纪律处分或自律监管措施。

下一步,深交所将继续深入贯彻落实党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神,按照中国证监会工作部署,坚持市场化、法治化方向,坚持监管与服务并举,完善制度供给,优化审核机制,加强持续监管,在制度建设、政策咨询、方案实施、培训交流、技术保障等方面建设“一揽子”服务体系,充分发挥并购重组功能作用,提高上市公司质量,支持产业结构转型升级,更好服务国家战略大局,切实助力科技、资本和实体经济高水平循环。