

证监会副主席方星海：

推进资本市场高水平制度型开放 做好高质量实施RCEP工作

■本报记者 邢萌

“近年来，中国证监会推出了一系列双向开放新举措，取得显著成效。”11月23日，证监会副主席方星海在2021中新（重庆）战略性互联互通示范项目金融峰会上表示，三十年来，中国和东盟合作实现跨越式发展，成为亚太区域合作中最成功、最具活力的典范。

方星海表示，中国资本市场对外开放取得显著成效。一是市场开放不断深化。证监会持续拓展和深化境内外市场互联互通机制，丰富外资参与A股市场的投资渠道。外资高度关注和认可不断开放的中国资本市场，保持稳步流入A股市场的总态势。2021年1月份至10月份，境外投资者通过QFII、沪深港通等渠道累计

净流入约2409.76亿元。截至2021年10月末，外资持有A股流通市值3.67万亿元，占比约4.97%。

二是行业准入全面开放。目前已有8家外商控股证券公司、3家外商独资基金管理公司、1家外商独资期货公司获准设立，有的已经正式开展业务。

三是产品开放稳步推进。商品期货、期权国际化品种范围不断拓展，已有9个品种向境外投资者开放。沪深港ETF互通、中日ETF互通相继推出，顺利推进。

谈到深化资本市场开放合作，方星海表示，2022年是《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)生效的元年，中新（重庆）互联互通项目和中国东盟金融合作都将迎来全新局面。中国证监会将全力支持中新（重庆）互联互通项目和陆海新通道建设，不断

深化中新、中国-东盟资本市场务实合作，助力开创互联互通新格局。

一是推进资本市场高水平制度型开放。中国证监会将以注册制改革为抓手，持续加强资本市场制度建设，提升市场深度和流动性。继续优化和拓展互联互通等跨境投资渠道，丰富跨境投资的产品供给和配套制度，便利跨境投资和风险管理。加强监管机构之间的监管协作和信息共享，健全跨境资本流动和风险防范机制。提升制度规则完备性、透明度和可预期性，巩固和完善市场化法治化国际化的营商环境。

二是深化中新、中国-东盟资本市场合作。目前，深圳证券交易所和新加坡交易所ETF合作项目已经取得积极进展，中新双方将积极推动早日实现ETF互通。中国支持符合条件的金

融机构结合自身发展需要到东盟投资展业，鼓励双方交易所开展务实合作，将继续加强与东盟国家的监管和执法合作，共同打击跨境证券违法犯罪行为，保护投资者合法权益。东盟许多国家对加强与我国资本市场的合作，都表现出了很强的积极性，证监会将根据各国资本市场的实际情况，推进在产品和服务上的务实合作。

三是支持资本市场开放政策在重庆落地。截至目前，中国已有12家外资控股或全资证券基金期货公司相继获批。方星海表示，“期待重庆继续打造市场化、法治化、国际化的营商环境，也欢迎各国金融机构到重庆投资展业，立足重庆，辐射全国特别是广大的西部地区，为中国、新加坡及东盟的投资者提供优质金融服务。”

四是做好高质量实施RCEP工

作。将于明年1月1日生效的区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)是目前金融业具有最高开放水平的自贸协定首次落地。中国证监会将持续深入做好高质量实施RCEP工作，不断提高资本市场领域贸易投资便利化水平，欢迎RCEP签约国符合条件的金融机构和投资者，抓住机遇，在重庆或在中国其他城市扩大投资发展业务，期待中新（重庆）战略性互联互通示范项目在RCEP实施中发挥更大作用。

五是加强绿色金融合作。中国证监会正在研究制定资本市场支持碳达峰碳中和目标的政策措施，加大对绿色低碳企业的融资支持力度，研究完善上市公司环境信息披露制度，引导市场主体树立绿色投资理念，积极参与国际证监会组织(IOSCO)可持续金融相关工作。

聚焦中小企业政策红利

10月末普惠小微贷款余额同比增长26.7%

央行下阶段三举措“精准滴灌”中小微企业

■本报记者 刘琪

“小微企业融资继续保持量增、面扩、价降的良好态势。”11月23日，中国人民银行(以下简称“央行”)金融市场司司长邹澜在国新办举行的国务院政策例行吹风会上如是说。

邹澜介绍，从总量上来看，10月末，普惠小微贷款余额18.6万亿元，同比增长26.7%。从覆盖面来看，普惠小微贷款覆盖面持续扩大，10月末，普惠小微贷款支持小微经营主体4217万户，同比增长34.1%。从贷款利率来看，在2020年大幅下降的基础上继续稳中有降，10月份新发放的普惠小微企业贷款加权平均利率为4.94%，较2020年12月份又下降0.14个百分点。

邹澜表示，央行积极发挥再贷款、再贴现政策定向调控、精准滴灌作用，新增3000亿元支小再贷款额度，支持地方法人银行增加小微企业和个体工商户的贷款。2020年至今年10月份，银行累计对14.4万亿元贷款延期还本付息，其中支持中小微企业延期还本付息11.8万亿元，累计发放普惠小微信用贷款9.1万亿元。

同时，央行发布供应链金融管理规则，构建供应链金融规范发展政策框架，支持中小微企业通过中征应收账款融资服务平台进行融资。今年1月份

至10月份，中征平台共支持近2万家中小微企业获得融资1.46万亿元。

在金融支持专精特新中小微企业方面，邹澜表示，截至今年10月末，专精特新“小巨人”企业整体获贷率超过七成，户均贷款余额为7526万元。

针对近期中小微企业面临的诸多困难，邹澜表示，下一阶段人民银行准备着重从三个方面继续推动相关工作。一是用好新增的3000亿元支小再贷款额度，引导地方法人银行增加信贷投放，将优惠利率传导至小微企业和个体工商户，用好好碳减排支持工具、2000亿元煤炭清洁高效利用专项再贷款，推动中小微企业绿色低碳转型。

二是统筹做好两项工具到期后的政策支持和资金接续，同时重点关注延期贷款、信用贷款的质量情况，有效防控信贷风险。

三是深入开展中小微企业金融服务能力提升工程。强化金融机构内部资源配置和考核激励。加强科技手段运用，大力推广主动授信、随借随还贷款模式，规范发展供应链金融。

按照国务院部署，普惠小微企业贷款延期支持工具和信用贷款支持计划两项直达货币政策工具延续至2021年12月末。

“总体来看，明年宏观经济仍然



面临较多的困难和不确定性。在此背景下，结构性支持仍有很大必要性，但两项工具安排的可持续性略有不同。”苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示，普惠小微企业

贷款延期支持工具在一定程度上具有时效性，不可能永久延期，需要在适当时点暂停。目前来看，信用贷款支持计划更具有持续性，也更具有常态化实施的制度基础。

中南财经政法大学数字经济研

究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示，通过科技手段，可以进一步优化金融机构内部管理流程、减少冗余环节，提高金融产品的品质以及金融服务的品质，更好地为中小微企业提供金融服务。

“百十万千”梯度培育中小企业 提高专精特新企业融资能力

■本报记者 孟珂

11月23日，在国务院政策例行吹风会上，工业和信息化部副部长徐晓兰表示，近年来，在财税金融、营商环境、公共服务等方面出台一系列政策举措，不断加大中小企业支持力度，中小企业稳定健康发展取得积极成效。

徐晓兰介绍，企业数量稳步增长。目前我国市场主体已达到1.5亿户，其中企业4600万户，99%以上的企业是中小企业。同时，经济效益稳定恢复。1月份至9月份，规模以上中小企业营业收入、利润总额分别同比增长22.8%、32.5%，比2019年同期分别高2.7个百分点、13.2个百分点。此外，中小企业创新活力不断增强。2020年，规模以上中小工业企

业研发经费支出同比增长12.1%，申请专利84.5万件，同比增长20.0%。

中国国际贸易交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，规模以上中小工业企业营业收入和利润实现同比增长，除了低基数影响外，主要受益于经济恢复向好，尤其是我国外贸形势较好，发挥了全球供应链稳定器作用，同时国家减税降费助企政策落地见效，有效支撑中小工业企业利润回升。

工业和信息化部中小企业局局长梁志峰表示，工信部正在健全完善“百十万千”梯度培育体系，力争到2025年通过中小企业“双创”带动孵化百万家创新型中小企业、培育十万家省级专精特新中小企业和一家专精特新“小巨人”企业，以及一千家

左右的制造业单项冠军。

徐晓兰表示，目前，已培育国家级专精特新“小巨人”企业4762家，带动省级“专精特新”中小企业4万多家，入库企业11.7万家。以“小巨人”企业为例，近5000家企业有以下特征：一是专精特新“小巨人”企业具有“5678”的特征，超五成研发投入在1000万元以上，超六成属于工业基础领域，超七成深耕行业10年以上，超八成居本省细分市场首位，涌现出一批“补短板”“填空白”的企业，已成为制造强国建设的重要支撑力量。二是“小巨人”企业今年首次实现了全国覆盖。三是专精特新“小巨人”企业备受资本市场青睐，已上市“小巨人”企业300余家，近两年平均营业收入增速和净利润平均增速超过25%，是全部上市公司均值

的两倍左右。四是专精特新“小巨人”企业创新能力强劲，企业研发人员占比基本达到25%，平均研发强度超过7%。五是专精特新“小巨人”企业发展韧性足，今年以来，在疫情防控常态化形势下，专精特新“小巨人”企业呈现逆势增长势头。

在刘向东看来，当前专精特新“小巨人”企业受到国家高度重视，政策支持力度加大。同时，其资产质量相对较好，在产业链供应链格局中具有较强的议价和抗风险能力，因此备受资本市场青睐。

值得关注的是，11月19日，国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《为“专精特新”中小企业办实事清单》。徐晓兰表示，该清单有针对性地提出10项实事、31条具体任

务，比如在融资方面，鼓励金融机构打造专精特新中小企业专属信贷产品，国家开发银行提供技术改造和转型升级专项金融支持，对拟上市的专精特新中小企业开展分类指导、精准培育、投融资对接，提高企业在资本市场融资的能力，研究为专精特新中小企业申请在新三板挂牌开辟绿色通道。

苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫表示，尽管我国科技实力的进步有目共睹，但在全球价值链体系中，我国部分产业还处于较低位置，竞争力与创新能力较强的国际知名公司相对较少。因此，支持科技含量高、竞争力强、成长潜力巨大的专精特新企业发展极具意义，而这也是提高专精特新中小企业在资本市场融资能力的重要原因。

减税降费红利蓄能添力 中小企业再迎减负“礼包”

■本报记者 包兴安 见习记者 杨洁

中小企业再迎减税降费“大礼包”。日前，国务院办公厅印发《关于进一步加大中小企业纾困帮扶力度的通知》(以下简称《通知》)，明确提出加大纾困资金支持力度，进一步推进减税降费。深入落实月销售额15万元以下的小规模纳税人免征增值税、小型微利企业减征所得税、研发费用加计扣除、固定资产加速折旧、支持科技创新进口等税收优惠政策。制造业中小微企业按规定延缓缴纳2021年第四季度部分税费。研究适时出台部分惠企政策到期后的接续政策。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》

记者表示，针对中小企业出台税收优惠政策，体现了支持市场主体迈向精细化阶段。现有的政策布局，总体上搭建了一个帮助中小企业的制度框架，落实这些政策需要地方政府、税务部门和相关主管部门的配合。制造业中小微企业延缓缴纳第四季度部分税费，有助于帮助制造业企业渡过难关。

随着减税降费政策落地实施，效果逐步显现。国家税务总局最新数据显示，实施小型微利企业减征所得税政策，今年前三季度新增减税1188亿元，惠及758万户纳税人。前三季度全国七成有经营活动收入的小微企业无需缴税。小微企业每百元销售收入缴纳税收在2020年同比下降19.4%的基础上，今年前三季度又较2020年同期进

一步下降18.9%。

四川志盛仁联科技有限责任公司便是受益者之一，这是一家专注于家政服务的互联网公司，其财务负责人孙海燕介绍，“无论是线上还是线下，税务部门对我们应享受的政策辅导都做到了位。”

据了解，该公司2020年享受小规模纳税人增值税征收率由3%降为1%优惠政策，减免税款4.54万元；2021年税收优惠力度持续加码，公司享受小规模纳税人月销售额15万元以下(季销售额45万元以下)免征增值税优惠政策，在原来优惠的基础上再减免税款2.63万元。

“国家政策对中小企业给予了极大的扶持，我们感受真切。换个角度来说，企业也要加快发展，更好地承担社会责任。”孙海燕说，公司将把节

约下来的税费成本投入到平台优化和信息增值方面，填补市场需求缺口，为扩大就业积极贡献力量。

“我国对中小企业纾困资金支持力度不断加大，通过减免税费，既保障了中小企业发展，又引导和鼓励社会资本投向创新驱动、绿色环保等领域，有利于提振中小企业信心。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示。

“今年以来虽然中小企业生产经营有所恢复，但在全球疫情反复以及原材料价格上涨等因素影响下，其发展仍存诸多不确定性。”巨丰投资顾问总监郭一鸣认为，进一步推进减税降费，有利于缓解企业资金压力，继续巩固我国经济恢复成果。

谈及部分惠企政策到期后的接续政策，宋向清表示，在落实纾困帮扶政策时，需多管齐下，既要减免税费，又要协调减轻租金、水电费等负担，给予资金紧张的中小企业社保补贴，对中小企业落实创业担保贷款贴息及奖补政策，做好贷款风险补偿机制，让信贷资金成为中小企业前行的推动力。

在郭一鸣看来，应当适当考虑当前小微企业现金流紧张的问题。在此前政策基础上，可考虑增加再贷款等工具，加强定向支持，确保小微企业需求，提升小微企业活力。

何代欣认为，接续政策需要评估现有政策绩效，在微观主体获得感后再做部署。后续政策需以实用性、可获得性为原则制定，社保缴费优惠延续等或在考虑范围。

三孩政策落地近半年 新设相关企业134万家

■本报记者 包兴安

三孩政策落地近半年时间，相关行业新设企业数量攀升。天眼查数据显示，以工商登记为准，2021年5月31日至11月23日，我国共新增超134万家母婴、月子、家政相关企业，较2020年同期增长30%。其中，个体工商户占比超七成。

自5月31日三孩政策正式实施以来，各地纷纷出台了鼓励生育的配套措施，涉及医疗、教育、住房、托育、生育补贴、产假延长等多方面。与此同时，多个省市发布了“人类辅助生殖技术应用规划(2021-2025年)”，例如，四川省提出未来5年增加辅助生殖机构20家。

另外，各地正在修订人口与计生条例，完善积极生育支持措施，减轻家庭生育、养育、教育负担。例如，11月23日，河南省十三届人大常委会第二十八次会议在郑州召开，《关于修改〈河南省人口与计划生育条例〉的决定(草案)》(简称《决定(草案)》)提请审议。《决定(草案)》明确三孩生育政策，拟取消社会抚养费。完善积极生育支持措施，明确设立父母育儿假，符合法律、法规规定生育子女的，在子女年满三周岁前，每年应当分别给予夫妻双方十日育儿假，育儿假期间视为出勤。

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，“十四五”规划纲要提出实施积极应对人口老龄化国家战略，优化生育政策和推动实现适度生育水平。为落实这一国家战略，各地纷纷试点探索优化生育政策的具体举措，重点围绕减轻家庭生育、养育、教育负担，释放生育政策潜力等方面完善相关政策，补齐相应短板，这些政策举措并非短期之举，而是具有结构调整性质，因此既要量力而行还要逐步推进，切实增强人口发展的可持续性。

巨丰投资高级投资顾问李国强对《证券日报》记者表示，各地出台了一系列生育政策及配套支持措施，提高生育率成为共识，鼓励政策有可能继续演化，并有利于改善人口结构，落实积极应对人口老龄化国家战略，也有利于保持人力资源禀赋优势。

记者注意到，投资者十分关注相关上市公司的布局情况。在沪深交易所投资者互动平台上，5月31日至11月23日期间，涉及三孩政策的问答有600条左右。例如，近日，有投资者询问西院科学，现在全面放开三孩，公司在辅助生殖领域有哪些业务、有何布局？对此，西院科学回应称，公司参股公司福君基因目前主要业务为遗传病检测和携带者筛查。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示，人口数量对于保持经济活力很重要，但提高生育率不可能一蹴而就，需要付出长期的努力。对于股市来说，短期有利于养老保险、辅助生殖等板块。

“三孩政策对服务于优生优育、托幼托育等行业的相关上市公司具有正向激励作用，能有效提升市场前景，吸引更多投资者关注，成为资本市场投资的热点、重点领域。”刘向东表示。

李国强认为，人口政策放松会带来主题投资机会，投资者需关注行情的持续性和未来配套政策的落地进展。中长期来看，三孩政策主要影响三大方面：经济潜在增长率、人口老龄化压力、消费多极化趋势。国产奶粉、孕婴童用品、改善性住房、学前教育、医疗服务、辅助生殖等领域将激发出新需求。

对于如何优化三孩政策，刘向东表示，各地鼓励实施三孩政策既要放宽生育限制，更要营造良好的抚育养育环境，包括提供育儿假、产假、病休、育儿假、青少年发展、老人赡养、病残照料等相关政策和产假制度，统筹兼顾延迟法定退休年龄等政策，确保幼有所教、老有所养等政策目标。

李国强认为，要想提高年轻人的生育意愿，还需从根源下手，完善收入分配机制，缩小贫富差距。一方面要减轻家庭负担，另一方面也要给予多孩家庭直接实惠。

中国证券监督管理委员会 听证通知书送达公告

姜志勇先生：
根据《中华人民共和国行政处罚法》第六十三条、第六十四条和《中国证券监督管理委员会行政处罚听证规则》(以下简称《听证规则》)的有关规定，应你在姜志勇涉嫌证券从业人员违法案件中提出的听证要求，我会决定召开听证，听取你的陈述和申辩。听证时间定于2022年2月22日9:30，听证地点为广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心大厦2层中国证监会处罚委深圳巡回审理办公室听证室，听证方式为现场听证。
因其他方式无法送达，现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会听证通知书》，限你在本公告发出之日起60日内，到我会领取前述听证通知书(联系电话：0755-25918133)。逾期，视为送达。

中国证券监督管理委员会
2021年11月24日