

首批“多县一行”制村镇银行试点启动

可覆盖43个村镇银行空白县

□本报记者 欧阳剑环

银保监会网站17日消息，经国务院批准，近日，银保监会同意河北、山西、内蒙古、黑龙江、福建、河南、湖南、广东、广西、四川、云南、陕西、甘肃、青海、新疆等15个中西部以及存在老少边穷且村镇银行规划尚未完全覆盖这一情况的省区，开展首批“多县一行”制村镇银行试点。

与前期采取的“一县一行”组建村镇银行方式不同，此次“多县一行”制村镇银行试点仅在中西部和老少边穷地区，特别是贫困县相

投保基金组建新一期全国投资者调查固定样本库

□本报记者 徐昭

中国证券报记者17日从中国证券投资者保护基金有限责任公司（简称“投保基金公司”）获悉，为进一步加强资本市场调查研究，摸清摸准摸全市场状况，了解投资者意见诉求，该公司近期运用精准抽样方法组建了由11260名投资者组成的全国个人和一般机构投资者固定样本库。样本库综合运用了分层、多阶段、PPS及配额抽样方法，在覆盖范围、抽样精度以及代表性上较以往得到较大提升，为精准开展投资者保护工作提供了基础

互联网巨头争相布局AI抢占先机

□本报记者 高改芳 陈健

人工智能（AI）已成为新一轮产业变革的核心驱动力，对世界经济、社会进步和人类生活都将产生极其深远的影响。9月17日至20日，以“人工智能赋能新时代”为主题的“2018世界人工智能大会”在上海召开，前沿的新技术、新产品、新应用、新理念将在此得到集中展示。

上海发布AI新政

高层多次强调发展AI的重要意义。作为决胜未来的颠覆性技术，我国规划到2030年成为世界主要AI创新中心。作为全国改革开放的排头兵，创新发展的先行者，上海市多次提出，要充分认识AI发展带来的历史性变革，更加坚定推进战略性新兴产业发展的信心和决心，抢抓AI发展的重大战略机遇，加快建成国家AI发展高地，为提升城市能级和核心竞争力提供强

四川在深交所发行373亿元地方债

□本报记者 王兴亮

9月17日，四川省政府通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统成功招标发行373.51亿元地方债。本次四川省地方债的发行，是贯彻落实国务院、财政部和证监会关于加快地方政府专项债发行工作的要求，实现更好地发挥专项债券对稳投资、扩内需、补短板作用的重要措施，不仅实现了深交所首次地方债续发行，也顺利推出了多个全国首单自求平衡的项目收益专项债券类型。

从发行结果来看，承销机构参与积极踊跃，合计投标3304.2亿元。其中券商类承销机构认购积极性明显增强，合计投标1410.4亿元，占总投标金额42.69%，合计中标82亿元，占发行规模的21.95%。

深交所相关负责人表示，本次四川省地方债发行品种较多，项目形式多样化，实现了多个国内首单项目收益专项债发行，开辟了地方政府债券发行新路径，对于保障地方政府重点领域合理融资需求、支持地方经济社会可持续发展、防范地方政府债务风险具有十分重要的意义。下一步，深交所将继续积极推动地方债发行对接工作，为各省市发债主体提供全方位、全流程的市场化服务，为地方债市场的健康发展打下坚实的基础。

对集中的县（市、旗，以下统称县）开展。具体模式是，在多个邻近县中选择一个县设立村镇银行总部，在邻近县设立支行。设立支行数量根据所在地经济金融总量、主发起人资本实力和风险管控能力等因素综合确定，原则上一般不超过5个。

据了解，开展这一试点的主要目的是加大对中西部和老少边穷地区金融资源投入，有针对性地解决欠发达地区单独组建村镇银行法人无法实现商业可持续经营的突出困难，提高金融服务覆盖面和可得性。根据试点安排，此次15个省区“多县一行”制村镇银行试点，可

的调查研究工具。

自2007年开展投资者调查工作以来，投保基金公司根据投资者总体特征，分别于2008年、2011年和2014年组建了三期固定样本库。依托样本库组织实施的各类投资者调查共覆盖投资者56万余人次，调查结果对监管部门科学决策、评价投资者保护工作成效、反映投资者信心、传递投资者意见诉求发挥了积极作用，畅通了投资者参与资本市场建设渠道。

今年，投保基金公司在综合考虑科学性与可操作性的基础上，利用分层多阶段PPS（按

互联网巨头争相布局AI抢占先机

有力支撑。

大会筹备期间，上海市经信委主任陈鸣波拿着市领导的亲笔签名信，向国内外“高手”频频发出邀约，把这个面向全球、面向未来的“英雄帖”递到了全世界。9月17日，图灵奖获得者拉吉·雷迪、姚期智、微软、亚马逊、高德纳、SAP等企业的全球副总裁，中美英日等国的知名院士及科学家齐聚上海，纵论智能风云。

在17日的“2018世界人工智能大会”上，继去年11月上海正式发布《关于本市推动新一代人工智能发展的实施意见》后，上海再度发布《关于加快推进人工智能高质量发展的实施办法》，围绕集聚高端人才、突破核心技术、推进示范应用等五个方面提出了22条具体举措。

这次“22条”AI新政特别注重用足、用好现有的各类政策，加大资金、项目、服务等统筹

IPO审核将进入新一届发审委时刻

（上接A01版）从成功申报IPO的企业结构看，前述投行人士表示，从2016年至今，A股市场共有589家高新技术企业上市，占新上市企业数量的82%。借助资本市场挖掘有价值企业，第十七届发审委尤其注重培养和支持具有核心技术和成长潜力的科技企业，为中国高端制造孕育新动能。

提升上市公司治理水平

截至8月底，共计50家企业在首发审核中被否决。就被否原因看，孙金钜认为，共有46家企业因业绩下滑以及毛利率、应收账款异常等原因未能顺利过会，持续盈利能力和财务问题是发审委审核核心关注点。发审委也重点关注关联交易及独立性问题、股权问题、披露存在重大遗漏及其他违法违规事项等问题。此外，2018年以来，在过会企业中，最近三年累计净利润超过1亿元且最近一年净利润规模达5000万元以上企业占比超过98%。在2017年的过会企业中，达到相应盈利规模的企业约占85%。可见，今年以来，发审委对企业盈利能力关注度有所提升。

“第十七届发审委持续关注毛利率、应收账款、收入确认政策、存货、关联交易及同业竞争、实际控制人、募投项目情况、政府补助及税收优惠等传统上会的重点询问内容。”田利辉认为，近期发审会更关注过会公司核心

覆盖43个村镇银行空白县，其中28个属于国定贫困县和连片特困地区县。

自2007年3月第一家村镇银行在四川省仪陇县成立以来，在各方的共同努力下，村镇银行培育工作稳妥有序推进，机构数量稳步增加，区域布局不断优化，支农支小作用持续发挥。村镇银行作为县域支农支小专业化社区银行，是发展普惠金融、助力精准脱贫和服务乡村振兴战略的新生力量，已成为农村金融服务体系不可或缺的重要组成部分。

截至今年6月末，全国共组建村镇银行1605家，县市覆盖率67%，覆盖了415个国定贫

规模大小成比例的概率抽样）抽样方法，建立了覆盖全国36个监管辖区、68家证券公司、508家人样营业部的调查样本库。其中，个人投资者10160名，一般机构投资者1100家，可确保在95%置信区间内，调查结果准确率达99%。由于抽样过程融合了多项指标，确保样本属性分布与总体保持一致，分层样本具有区域代表性，可实现分层分类管理和使用样本库。

在样本招募过程中，68家证券公司、508家人样营业部积极履行社会责任，通过现场张贴海报、官网、微信公众号等多种形

互联网巨头争相布局AI抢占先机

集成。比如，将AI作为战略性新兴产业重点领域，对有关项目和平台给予最高1亿元的专项支持；针对AI科创型企业，提出人才联合培养、加强多场景开放应用等举措。

企业抢占发展先机

随着AI技术的不断发展，有分析人士指出，未来不够AI的企业很可能会被替代。对此，各家机构也在抓紧布局AI。

腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾发表“人工智能助力创新发展”主题演讲。他的现场演讲由腾讯同声传译现场转换成中文、英文字幕。他说：“今天的腾讯同传完全用的机器翻译，而非人机协作。比如现在它就在认真‘聆听’我的广东普通话，要立刻翻译，还是很有挑战的，请大家多多鼓励。”

马化腾指出，上海发展AI有得天独厚的优势，从智能芯片到软件、硬件服务，已经形成全

困县和连片特困地区县。中西部地区共组建村镇银行1050家，占村镇银行总数的65.4%。已开业的村镇银行资产总额1.4万亿元，农户和小微企业贷款合计占比91.8%，户均贷款34.9万元。

银保监会称，下一步将在有效防控风险的前提下，继续积极稳妥推进村镇银行培育发展，督促村镇银行坚守支农支小市场定位，创新商业模式、金融产品、渠道和服务，重点加大对“三农”、小微、扶贫和基本民生保障等重点领域的金融服务，切实发挥“毛细血管”作用，有效提高服务实体经济质效。

式进行宣传，针对调查工作的意义、参与方式、激励反馈等事宜进行耐心讲解，严格按照抽样要求选取样本投资者，使投资者增强了对于样本身份的认同感、自豪感和获得感，为今后全面开展调查执行工作打下了良好基础。

下一步，投保基金公司将充分发挥样本库的渠道作用，坚持问题导向，准确把握资本市场实际和时代特点，找准监管重点和投资者关心的热点问题开展调查，实事求是反映投资者的意见诉求，为改进投资者合法权益保护工作做出更大贡献。

互联网巨头争相布局AI抢占先机

产业链布局。上海能吸引全球优秀的科技人才，为创新应用提供大数据和应用场景。他透露，腾讯华东总部已经落地上海，和上海的合作将全面升级。

百度公司创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，AI技术更快渗透到社会各个层面，为解决社会问题开辟新路径。例如，用人脸识别寻找走失的孩童，可以大幅提升效率；交通拥堵会带来各种问题，通过无人驾驶和车路协同技术可以有效改善和治理。AI时代的公司经营应该是三位一体的：即拥有AI的思维（基于万物互联思考公司的定位）和AI的能力（企业利用AI技术的能力）、遵循AI的伦理。

小米集团创始人、董事长兼首席执行官雷军表示，要把AI演变成小米的重要战略。公司的优势是有海量设备、数据，突破口就是IoT（物联网），这既让公司立足，也能为AI发展做出贡献。

IPO审核将进入新一届发审委时刻

前风清气正的发审格局，继续从严从真从长远做好工作，为市场遴选优秀企业。”田利辉表示，新一届发审委关注重点不会变，但是会给予新经济企业更多机会。

面对当前的发审逻辑，前述投行人士表示，预计更严格、规范和全面的审核机制依然不变，拟IPO企业最重要的是提高企业经营质量，保证IPO材料真实性和切实履行相关上市流程要求。

孙金钜建议，企业应谨慎选择投遞IPO申请，着重致力于发展自身业务能力、巩固市场地位，提升盈利能力，严格按照证券法对IPO企业相关规定完善相应资质。

田利辉表示，拟上市企业应苦练内功，提高自身核心竞争力，真实公正地衡量自身是否符合过会上市标准，不要存在欺瞒或侥幸心理。拟上市企业应准备好被现场检查，客观冷静沉稳地汇报自身优势和潜力所在，凭借真材实料说服发审会委员企业符合标准的现实和能为投资者带来长期回报的前景。

陈雳建议，首先在财务硬指标上做到规范合理，其次在融资规模、资金用途等方面做好范式说明，以企业经营战略规划为根基，利用资本市场平台达到扩大自身经营规模、实现跨越式发展的目的，让资本市场工具使用回归金融服务实体本源，而非短期套利工具。

刘世锦：发挥地方竞争体制建设更多创新中心

全国政协经济委员会副主任、国务院发展研究中心原副主任刘世锦17日在中国发展高层论坛2018年专题研讨会上表示，我国应加快知识密集型服务业的开放，建设高水平的大学教育和基础研究特区；发挥地方竞争体制，形成更多创新中心。

刘世锦认为，目前应用性的、商业模式创新缺乏后劲，可持续性会遇到挑战。补足这方面的短板，和中国未来创新的前景密切相关。他建议，下一步应该加快服务业开放，重点是知识密集型的服务业。可以在中国创新比较活跃的地区，比如深圳、杭州等城市，建设高水平的大学教育和基础研究特区，开展先行先试。

刘世锦还认为，除了深圳、杭州、北京中关村之外，中国应当有更多的创新中心，通过竞争把各种创新要素组合起来，再通过流动形成新的创新中介。（赵白执南）

央行继续“锁短放长”定向降准仍可期

（上接A01版）如业内人士所言，当前经济基本面临内外压力，维持利率平稳运行、营造稳定的金融环境十分重要。在此背景下，央行操作更加突出前瞻性，即在流动性面临收紧压力之前开展对冲操作，维持资金面处于相对稳定状态。

“锁短放长”调控流动性

2018年以来，货币政策工具组合操作实质边际趋松，央行中长期资金投放力度较大，除定向降准外，通过MLF操作进行中期流动性投放也成为基础货币投放主要方式。

今年以来，央行已通过MLF操作净投放1.76万亿元中长期流动性。与之相对应的是，今年央行通过逆回购操作实际净回笼9200亿元短期流动性。此外，央行年内降准约释放资金约1.55万亿元。从定向降准置换MLF、新作MLF代替逆回购来看，央行流动性投放“锁短放长”特征明显。

“在市场流动性存在较大缺口、内部需求平稳、信用扩张不通畅环境下，通过MLF投放或定向降准加大基础货币供给、提高货币乘数是较为适宜的手段。本次MLF操作替代降准，以提供中长期资金支持。”明明表示。

2018年以来，“锁短放长”流动性投放效果显著，通过定向降准和MLF操作进行的流动性补充对于超储率水平提升大有裨益。据机构测算，银行超储率水平从1月末的不足1%持续上升，7月末超储率水平达1.81%，较6月底进一步抬升。

“此次央行超量投放2650亿元MLF，首要原因就是近期超储率水平出现小幅下降。”中银国际固定研究崔灼驹团队指出，此次MLF投放是以长期流动性对冲短期缺口本身就是引导超储率上升操作。

年内定向降准仍可期

进一步看，市场人士认为，此次MLF操作除补充流动性、提升超储率外，同时也传达了稳信用、稳经济的信号。

业内人士指出，由于MLF操作投放的是中期流动性，市场机构在拿到这些资金后，除用于调节短期资金头寸，还可视情况开展投资，比如投放信贷、开展债券投资等，从而支持实体经济融资。

东北证券固收首席李勇指出，央行操作秉持“锁短放长”思路，超额或等额续作MLF同时尽量回笼短期逆回购。延续“锁短放长”操作，可在补充流动性同时释放“长钱”以缓解银行负债端压力，起到降低实体经济融资成本作用。此外，央行开展MLF也为地方政府债加速发行释放空间，1年期MLF作为“长钱”提供给银行，有利于银行补充中长期资金，减少投资地方政府债流动性消耗。

此次意外投放MLF使市场预期货币政策工具组合操作会进一步放松，不少机构对央行后续降准期待较高。如国盛证券刘郁表示：“为对冲经济下行压力，年内剩余的几个月仍存在降准可能。”

明明进一步指出，在宽货币向宽信用传导过程中，以定向降准放大货币乘数是助力宽信用重要渠道。当前存款增速缓慢，中长期流动性缺口仍然存在。一方面，10月地方政府债券发行量和四季度MLF到期量较大；另一方面，今年以来MLF大量操作造成MLF余额快速攀升。从工具对冲角度看，9月底美联储再次加息几乎板上钉钉，央行大概率小幅上调公开市场操作利率，与此同时的定向降准对冲显得更为重要。明明预计，10月前后央行可能再次实施定向降准措施。

华创证券则认为，基于金融去杠杆仍是大方向、“坚决遏制房价上涨”、通胀预期回升来看，资金面不会过于宽松，当然资金面也不会明显收紧，大概率将维持窄幅波动。“在资金面保持相对宽松情况下，政策将更强调疏通货币政策传导机制，通过机制创新，提高金融机构服务实体经济的能力和意愿，促进宽货币向宽信用演化。”

用專業的眼光 做專業的報道

面向市场、面向读者，
客观公正、敢于担当，
敏锐地捕捉中国经济和中国资本市场
每一次脉动，每一个起伏
中国证券报——
“可信赖的投资顾问”

中证网
WWW.CS.COM.CN

中证公告快递

金牛理财网
WWW.JNL.CC.COM

《中国证券报》邮发代号1-175，年定价480元 | 《中国证券报·周末版》邮发代号81-175，全年定价96元 | 各地邮局均可订阅 | 发行热线：010-63070366 010-63070324