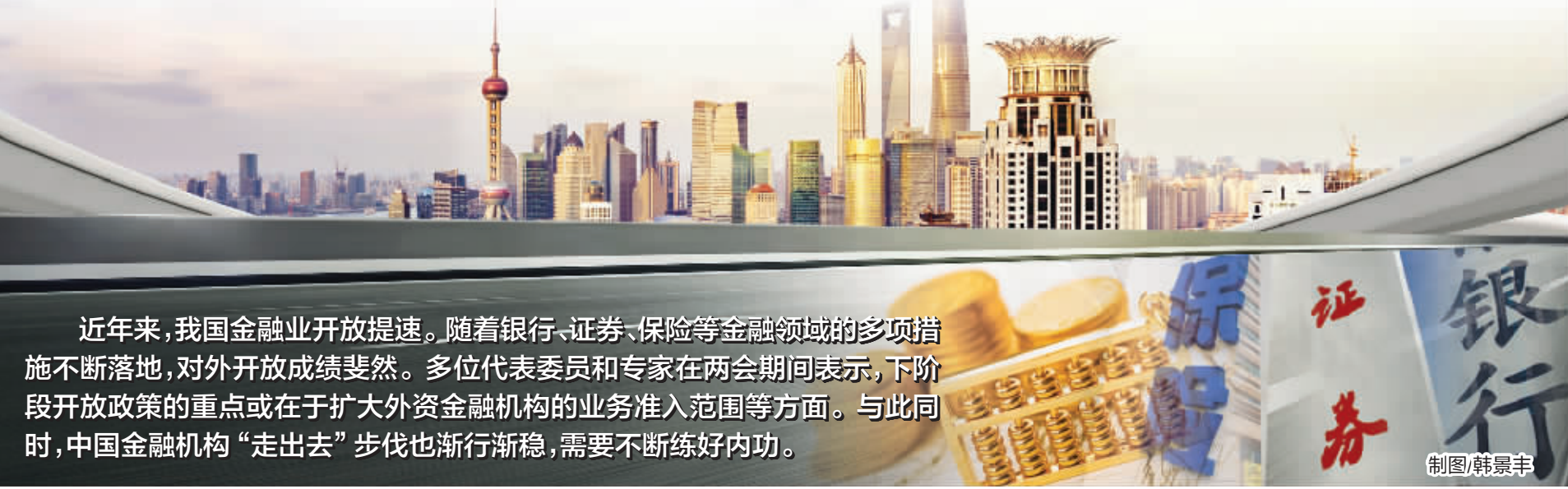




新征程 新机遇·经济改革发展新突破

措施陆续落地 金融业开放提速

□本报记者 陈莹莹 彭扬



近年来,我国金融业开放提速。随着银行、证券、保险等金融领域的多项措施不断落地,对外开放成绩斐然。多位代表委员和专家在两会期间表示,下一阶段开放政策的重点或在于扩大外资金金融机构的业务准入范围等方面。与此同时,中国金融机构“走出去”步伐也渐行渐稳,需要不断练好内功。

各领域成绩斐然

金融业开放是扩大对外开放的重要部分。中国人民银行行长易纲此前表示,将遵循三条原则推进金融业对外开放:一是准入前国民待遇和负面清单原则;二是金融业对外开放将与汇率形成机制改革和资本项目可兑换进程相互配合,共同推进;三是在开放的同时,要重视防范金融风险,要使金融监管能力与金融开放度相匹配。

今年以来,多项举措纷纷落地。1月28日,中国人民银行营业管理部发布公告,对美国标普全球公司在北京设立的全资子公司——标普信用评级(中国)有限公司予以备案。同日,中国银行间市场交易商协会亦公告接受标普信用评级(中国)有限公司进入银行间债券市场开展债券评级业务的注册。

1月31日,证监会就《合格境外机构投资者及人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法(征求意见稿)》及其配套规则公开征求意见。主要修订内容包括,将QFII、RQFII两项制度合二为一,整合有关配套监管规定,形成统一的《管理办法》和《实施规定》等。2月12日,中国人民银行、国家外汇管理局联合印发《境内上市公司外籍员工参与股权激励资金管理暂行办法》的通知。

全国政协委员、中国进出口银行董事

长胡晓炼表示,近期金融业对外开放力度较大,特别是资本市场开放势头比较喜人。中国吸引外商直接投资保持较好势头,说明中国的开放是全方位的,不仅是在金融领域,营商环境的优化对实体经济领域吸引外资产生非常好的效果,这也是中国改革开放的重要内容之一。

练好内功应对挑战

值得注意的是,在不断扩大开放的同时,风险也会随之而来。此前中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清明确表示,这个风险完全能够把握的。外资银行、保险公司和证券公司等进入我国市场,会发挥很积极的作用,而不是带来更大的风险。

从期货市场看,全国政协委员、证监会原副主席姜洋表示,从基础制度和监管能力来看,我国已经具备进一步扩大商品期货市场开放的能力。他建议推进商品期货市场扩大开放,服务“一带一路”建设。

姜洋说,我国大宗商品进口百分之七八十来自“一带一路”沿线国家。如果在“一带一路”建设中,能充分用好商品期货市场平台,吸引各方都来参与,那么按照中国国情建立的规则就能通过市场交易行为对国际市场产生影响。

毕马威中国首席经济学家康勇指出,中国金融业对外开放步伐进一步提速,并进入全新阶段。同时需要注意的是,金融业

对外开放也是一个系统性工作,不应该将金融的对外开放简单理解为完全放开监管,它和中国的金融体制改革密不可分,需要各个监管机构和市场参与者共同努力与配合以及相关法律法规有序推进。

为了应对挑战,业内人士建议,一方面需配合宏观审慎监管、监管机构协调,防止风险传染;另一方面需进一步加快金融供给侧结构性改革步伐,防止金融开放放大金融扭曲。

此外,开放也意味着同台竞技者在不断增多,亟待金融机构练好内功。从证券行业看,全国政协委员、国泰君安国际董事兼行政总裁阎峰表示,应该做大、做强、做优中资券商,打造航母级头部券商。经过二十多年发展,银行业和保险业都逐渐壮大,但券商业的体量仍相对较小。从全球范围来看,中资券商的净资产与全球顶级投行相比仍存在很大差距,这不利于在开放环境下保持资本市场稳定和确保金融安全。

推动更高层次开放

“推动金融市场更高层次开放。”中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜此前表示,推动资本项目可兑换和推进资本市场双向开放互为体,下一步将按照“成熟一项、推出一项”的思路逐步扩大开放。推动金融市场双向开放,改

革完善合格机构投资者外汇管理制度,债券市场便利并规范境外机构境内发行债券及货币市场工具,衍生品市场支持扩大境内商品期货市场对外开放。逐步扩大互联互通的覆盖范围,完善债券通,推动沪伦通落地,继续扩大基金互认产品范围。

银保监会副主席王兆星表示,未来几年保险业将更加开放,将会有更多外资保险公司进入中国保险市场,通过参股、控股,甚至全资持有保险公司。保险业开放也包括保险中介业务的开放,包括保险异地业务开放。

王兆星强调,现在除了要继续加快法规修订、加快已经宣布的15条开放措施全部落地实施外,银保监会已开始研究新的开放措施,包括外资银行业、保险业进入中国市场方面的股权开放、投资开放、业务开放、机构开放、地域开放等,这些举措将为外资进入中国金融市场提供更广阔空间,也有利于外资在更大范围内参与中国金融业的改革发展进程。

姜洋建议,加快推出期货法。如果期货法不推出,外资投资者担心民事权利得不到保护,因此参与的节奏相对缓慢。

在康勇看来,今年的金融开放将进一步深化,尤其是营造内外资企业公平竞争的市场环境,这也是外资金融机构目前最为关注的问题。此外,今年的政府工作报告明确指出要完善债券市场开放政策,债券市场的对外开放也值得期待。

马建堂:中国经济变中有机

□本报记者 欧阳剑环

国务院发展研究中心党组书记马建堂8日在两会“部长通道”表示,分析中国经济形势要看到变,也要看到变中有机。

马建堂认为,中国经济确实稳中有变。一是世界经济复苏的进程放缓。二是贸易保护主义加剧。三是中国经济下行压力有所增加。分析中国经济形势必须看到“不变”:一是中国仍处于大有可为的重要战略机遇期,这个基本格局没有变;二是中国市场巨大,市场潜力无限,市场主体多,供给资源多,经济发展长期向好的基本面没变;三是新一轮科技革命的市场化、产业化不断催生、促进、推动着新动能的产生,这个大趋势没有变;四是中国通过全面深化改革,激发内生活力,顶住下行压力的决心没有变。

他表示,中国经济变中有机:一是世界经贸贸易增速放缓,推动中国更加注重挖

掘内生动力和开拓国内市场。经济增速放缓,有助于倒逼改革开放,推动激发市场活力,顶住下行压力;二是贸易保护在增加,有利于中国进一步加大自主创新的力度,尽快补上经济发展中核心技术的短板。

“2019年甚至更长一段时间内,要使中国经济动力更足,更多地培育经济发展的新动能,推动新旧动能的接续、持续和转换,要好好地抓‘三个+’。”马建堂强调,一是“互联网+”,其核心本质是万物互联,把众多需求和供给集合在一起,不仅使得很多老产业插上新翅膀,而且培育了许多新产业。二是“大数据+”,核心是减少经济的不确定性,通过大数据极大改善资源配置的方式,方便发现需求。大数据运用会给中国经济赋能,也会出现许多新的风口。三是“智能+”,本质是在人工智能的引领下,机器对人能力的补充、增强、提高甚至替代。



本报记者 车亮 摄

刘世锦:五大增长来源促经济高质量发展

□本报记者 欧阳剑环

全国政协委员、中国发展研究基金会副理事长刘世锦日前在接受中国证券报记者采访时表示,预计今明两年中国经济增长速度在6%以上。前沿性创新、低效率部门改进等是未来经济高质量发展的增长来源,但需要解决好一些体制问题,实质性地推动改革。

保持经济平稳运行

刘世锦表示,预计中国经济今明两年的增长速度在6%以上,2020年以后保持在5%-6%之间,甚至5%左右,这完全符合规律。经济高增长的时代已经过去,一些传统的稳增长方法,如加大投资力度特别是基建投资的潜力已经不大。基建投资要分阶段进行,要未来适当留一些项目

“当前经济增长速度回落源于潜在增

长率下降,潜在增长率下降在当前阶段是符合规律的。”刘世锦称,在此前提下,中国经济增长速度即使为5%-6%,但由于经济基数大,每年新增量仍然很大。

刘世锦强调,货币政策放松不能解决潜在增长率下降的问题。在经济过快下滑时,采取一些短期的刺激措施加以对冲是可以的。从过去较长一段时间看,货币供给和流动性的提供基本上满足了经济增长的需要。当前经济处在转型期,在面临一定下行压力的情况下,货币不能过紧也不能过松,要保持稳健中性,在不同时点相机抉择。

建设高标准市场经济

刘世锦认为,下一步中国经济要保持高质量发展,有五大增长来源。一是低效率部门的改进,比如在降成本方面,当前我国能源、物流、通信、土地、融资这五大基础性成本和发达国家相比仍然较高。城乡土地、

资金、人员双向流动还有很多阻力,如果要素流动能打通,增长潜力还很大。

二是低收入阶层收入增长和人力资本的提升。提升低收入人群收入后,可以使其将更多收入用于消费,这是未来消费增长的重要来源。目前我国劳动力数量问题凸显,质量问题挑战更大,要通过低收入阶层收入的增长来提升人力资本。

三是消费结构和产业结构升级,包括生产性服务业的发展,比如研发、设计、金融信息服务、商务服务等,这方面发展与制造业转型升级密切相关。未来消费结构升级的重点在于服务性消费的增长,生产性消费和服务性消费是下一步带动中国经济需求结构和产业结构升级的重要动力。

四是前沿性创新。我国在互联网、大数据、人工智能等领域具有优势,中国有全球最大的市场,产业配套条件较好,技术上在有些领域已处于领先地位。

五是绿色发展。绿色发展并不限于污染治理和环境保护,更重要的是带来绿色消费、绿色生产、绿色创新及绿色融资,实际上带来生产方式的转变,同时绿色发展会带来大量经济增长新动能,包括消费和创新的新动能。

“要把五大增长来源发掘利用好,一定要解决好现在的一些体制问题,这要求我们下一步实质性地推动改革。”刘世锦强调,在体制上也要提出目标,即建立一个高标准的市场经济,由此对内才能把新的增长功能发掘出来,对外才能够适应外部不确定性风险的需要。

他表示,尽管有一些新的增长来源,但都不容易抓到,必须有一套新的体制机制、政策体系进行配合。目前最重要的任务是把已确定的改革目标任务落到实处,土地制度、国资国企改革、财政、税收、金融、政府体制等领域改革都要加快推进。

两会心语

是竞赛更是合作

□本报记者 叶斯琦

你是不是采访过李彦宏?”当我在全国政协委员驻地等待分组讨论开始时,一位素不相识的摄影记者喊住我看到我疑惑的样子,他解释说:那天人民大会堂里围着李彦宏的记者太多,我挤不进去,就在国外拍了照,有张照片挺好的,里面的人看着像你。”他拎起相机给我看这张照片,照片里的记者里三层外三层地包围了李彦宏,站位靠前的我恰好成了照片里妥妥的“C位”。这位记者同行爽快地把照片交给我,这让我有几分感动。

人们常说,两会采访是一场新闻大战,各家媒体都在拼速度、比耐心、抢独家,铆足了劲展现实力和风采。不过,在“火药味”的背后,令人印象深刻的是合作和友谊。

面对纷至沓来的政协委员们,分辨采访对象是一项艰巨的任务。委员们入场时,记者们有的盯着安检口识别器确认姓名,有的跟着委员去报到处看界别,有的拿起手机检索人物背景……谁要是发现“有料”就会招呼一声,大家蜂拥而上”一起采访。有时一位记者错过了某次采访,其他记者也会大方地分享采访素材。

随着会议进入高潮,各家媒体的记者也分散至各个代表委员驻地,仅凭一己之力难以做到全覆盖,这时合作显得尤为重要。例如,政协经济组驻地有四个会场,每个会场都有备受媒体关注的委员,但每家媒体仅有一两名记者在驻地盯守。这时,大家就会分头协作,互相提醒。

3月7日,全国政协经济界别联席会议结束之后,证监会副主席方星海被记者们围堵,然而由于走道狭小,有记者差点被桌椅绊倒。这时后面的记者自觉地停下脚步以保证他人安全,不过也因此退出了采访队伍的头阵。

对于专注资本市场的媒体而言,在两会报道中,针对市场热点和重要议题,客观、通俗易懂地传递信息是一项重要工作。有研究指出,媒体报道和资本市场呈双螺旋结构,媒体报道对资本市场健康发展十分重要。因此,两会期间监管部门、机构负责人、企业家和专家学者汇聚一堂,正是读者获取重要信息的绝佳时机。从这个角度看,记者之间的合作,有助于读者把握这一时机,获得更全面的

柳磊:挖掘科创板后备资源 加强日常风险防范

□本报记者 徐昭 见习记者 王舒嫒

全国人大代表、辽宁证监局局长柳磊8日在接受中国证券报记者采访时表示,辖区已经拥有一批科创板上市后备企业,主要集中在高端装备制造等行业,目前正处于不同的准备阶段,下一步将根据准备情况,成熟一家,申报一家。

加大挖掘培育力度

柳磊说,辽宁证监局将积极配合地方政府部门,加大科创板上市后备资源的挖掘和培育力度,及时传导政策,协调解决企业难题,认真开展辅导监管工作,助力辖区企业登陆科创板。

具体而言,目前来看,一是及时向地方政府、意向企业传递科创板政策动态,做好政策宣传工作,二是配合地方政府积极挖掘科创板上市后备企业,筛选符合条件并有意在科创板上市的企业。三是开展深入调研,与符合条件的科创企业进行座谈,多方面了解企业需求、目前存在的主要问题及申报进展,积极协调相关部门,加大对相关公司的支持力度。四是建立辖区科创板上市后备资源库,动态跟踪,提供有针对性的服务。

突出监管针对性

在日常监管和风险防范方面,柳磊表示,坚持“依法治市、依法监管”的监管理念,立足监管本位开展工作,完善日常监管、立案调查、行政处罚相衔接的监管执法工作机制,努力提升上市公司监管的有效性,不断提高上市公司质量,净化辖区资本市场环境。

在把好市场入口和市场出口两道关方面,柳磊说,在企业上市过程中,主要开展辅导监管工作,督促中介机构归位尽责,帮助企业提高规范运作水平,促进企业提高申报质量。在企业上市后,办好上市公司第一课。对新上市的公司加强入门引导教育,明确监管要求,帮助公司提高规范运作意识。此外,还要深刻理解各类企业的特点,采取有针对性的监管措施,切实防范相关风险。在退市过程中,密切配合证券交易所,发挥现场优势,切实履行监管责任,与地方政府构建风险防控合力,确保公司平稳退市,保护投资者合法权益。

“对于风险的防范和化解工作,主要应该起于防范风险的‘先手’,胜于应对和化解风险的‘高招’。”柳磊说,一是深入理解风险形成和传导机制。只有摸清风险形成和传导的规律,才能有针对性地切断传导途径,防止系统性金融风险。二是健全风险预警机制。从“面”上布控,从“点”上精准诊断,进而赢得防控风险的先机,打有准备之战。三是遵循市场化的原则。针对每家公司的特点,“一司一策”,对症下药,顺势而为,精准拆弹。四是坚持法治化的原则。始终坚持在依法监管的范畴内防范化解风险,杜绝派生风险的发生。同时,严厉打击风险化解过程中发生的各类不法行为。五是凝聚防范化解风险的合力。紧密依靠地方政府,积极推动市场主体,充分调动社会各方力量,打出风险化解的组合拳。

柳磊表示,在本次两会上,就服务中小企业风险管理需求,服务“三农”服务投资者需求的角度提出了三个建议。一是从服务中小企业风险管理需求的角度,建议开展工业品“保险+期货”试点;为中小企业提供便捷的风险管理工具,有效管理价格风险,同时规避直接参与期货市场的风险,降低风险管理的财务成本。建议引导金融机构对风险被锁定转移的中小企业融资需求给予更多支持,帮助企业在管理风险的基础上,解决融资需求。

二是从服务“三农”的角度,建议中央财政进一步加大农产品“保险+期货”试点项目补贴力度,直接明确补贴比例为80%以上,形成由政府财政资金补贴大部分保费的长效稳定政策,让更多农民受益于市场化的农业保障方式。

三是从服务投资者需求的角度,建议减轻公司型股权投资基金的投资者税负。