24日,在济南开幕的2019中国城市信用建 设高峰论坛上,全国"信易贷"平台——全国 中小企业融资综合信用服务平台启动上线,助 力解决中小企业融资难、融资贵问题。

全国"信易贷"平台启动

融资难、融资贵是制约中小企业发展的 拦路虎。充分挖掘企业信用信息价值,大力 推动企业信用资产变现,是解决这一难题的 良方。据了解,目前全国已有104个城市依托 全国信用信息共享平台,与相关金融机构共 同开发"信易贷"产品,累计发放资金超过

国家公共信用信息中心主任周民介绍, 全国中小企业融资综合信用服务平台依托 全国信用信息共享平台,形成中小企业信用 信息交换共享的重要枢纽。综合运用信用 科技、金融手段,汇聚各类信用服务和"信 易贷"创新产品,实现多场景支持、全流程 覆盖的一站式融资服务,为中小企业提供融 资便利。目前在平台开通账号的城市已达 197个, 入驻金融机构近30家、信用服务机 构20家。

在论坛开幕式上,新华社下属的中国经 济信息社负责建设的国家级信用服务平台 "新华信用"英文版正式上线,能够为用户提 供全球2亿多家企业信息的查询和6200多万 家国内企业信用评价查询。中国经济信息社 发布的《中国城市信用建设年报 2018-2019》 梳理了中国城市信用建设年度

据了解,此次论坛以"信用,赢未来"为主 题,由国家发展改革委指导,由新华通讯社、济 南市人民政府主办,中国经济信息社和济南市 发展改革委承办。中国城市信用建设高峰论坛 是推进城市信用体系建设的全国性高端峰会。 每年举办一次,本届论坛是继杭州、福州之后 的第三届。

## 易纲:不急于有较大降息 和量化宽松政策

(上接A01版)也要考虑到长远,要加大结 构调整的力度,下大力气疏通货币政策的传导 机制,以改革的方式降低企业融资成本,推动经 济高质量发展。"易纲称。

在易纲看来,目前中国在宏观经济政策 特别是财政政策、货币政策上应对下行压力的 空间仍然较大。以货币政策为例,目前的利率 水平应当是一个适度的利率水平,法定存款准 备金率的水平也是为今后宏观政策调整留有 充足空间。

"应该在整个货币政策操作的过程中,珍 惜正常的货币政策空间, 使得我们能够在正常 的货币政策空间中尽量长地延续正常的货币政 策,这样对整个经济的可持续发展和老百姓的 福祉是有利的。"他强调。

### 数字货币研究取得积极进展

央行数字货币的研发和推出进展备受市场 关注。易纲表示,数字货币的推出现在没有时间 表,未来还将进行一系列的研究、测试、试点、评 估和风险防范。特别是数字货币如果跨境使用 其中还有反洗钱、反恐融资、反避税天堂和"知

道你的客户"等一系列的监管要求。 对于数字货币,易纲进一步表示,一是人 民银行从2014年就开始研究数字货币,有数字 货币研究所和专门的团队,目前取得了积极进 展。"我们把央行的数字货币和电子支付工具 结合起来,所以叫做数字货币和电子支付一揽

子计划。" 二是数字货币和电子支付的目标是替代一 部分M0,也就是替代一部分现金,不是去替代

M1或者广义货币M2。 三是数字货币将来的框架是中央银行和商

业银行双层运行体系,不改变现在的货币投放 路径和体系,充分调动市场积极性。

四是会坚持中心化管理, 在研发工作上不 预设技术路线,可以在市场上公平竞争选优,既 可以考虑区块链技术, 也可采取在现有的电子 支付基础上演变出来的新技术, 充分调动市场 的积极性和创造性。同时,设立了和市场机构激

#### 励相容的机制。 依法化解中小金融机构风险

对于近期中小金融机构出现的个别问题 易纲表示,要用市场化、法治化方法严格依法化

解风险。 易纲表示,一些县域农村信用社、农村商 业银行、农村合作银行,在积极增资扩股,把经 营模式转到为当地社区服务。前些年有些银行 盲目扩张,做跨区、跨省同业业务,使得他们服 务的焦点跑到区外和一些风险高的项目上。当 前在化解风险过程中,要求中小金融机构聚焦 为实体经济、民营企业和小微企业服务,转向 当地,使得业务是可持续的,风险也可以得到

"总的原则是针对目前出现的这些风险, 要用市场化、法治化的方法来严格依法化解。" 易纲称,市场化、法治化意味着首先机构要负责 任,机构负责的主责在股东。大的债权人要有一 些风险识别的能力,同时要求地方政府负起责 任,监管部门和人民银行也要各负其责化解风 险。按照市场化、法治化思路,股东、机构的责任 是清晰的。在此过程中,要特别注重保护普通存 款人的权益,特别是注重保护普通理财投资者

易纲强调,从近段时间来看,整体风险在收 敛,各方信心在增强,整个银行间同业的风险溢 价在逐步收敛。

跟投科创板收益榜单出炉

15家券商浮盈逾22亿元

□本报记者 赵中昊 胡雨

跟投科创板的券商近期收益不错。

9月24日,科创板29只股票全线飘红。 Wind数据显示,按照当日收盘价计算,15家科 创板保荐券商跟投股份账面浮盈合计22.04亿 元。其中,中信建投证券以3.44亿元账面浮盈居 首。从个股收益情况看,已有6只科创板股票的 保荐券商跟投浮盈超1亿元。其中,心脉医疗的 保荐跟投机构以1.71亿元的浮盈暂居第一。

#### 平均账面浮盈1.5亿元

Wind数据显示,以9月24日收盘价计算, 29只科创板上市股票涉及15家保荐券商,这些 券商跟投股份平均账面浮盈约为1.5亿元。

具体来看,中信建投证券账面浮盈居首,跟

投的科创板股票包括虹软科技、沃尔德、西部超 导、铂力特、天宜上佳、新光光电,其参与跟投股 票数量在15家券商中位居第一。中信证券跟投 股份账面浮盈3.39亿元,仅次于中信建投证券, 跟投科创板股票包括澜起科技、柏楚电子、睿创

从浮盈数据看,头部券商优势明显。中信建 投证券、中信证券、华泰联合证券三家券商跟投 合计浮盈为8.96亿元,占15家券商跟投总浮盈

对比券商最新披露的月度经营数据看,一 些券商科创板跟投浮盈已接近甚至超过其8月 净利润规模。

#### 继续看好科创板投资

中银国际证券指出,科创板引入券商跟投

制度,券商与发行人、投资者之间的关系黏度更 强更复杂。设立科创板将促进券商大投行业务 转型与升级,加速IPO、再融资、直投等子业务 融合,对券商发行定价能力、资源整合及销售能 力提出更高要求,综合实力强的龙头券商将更 具优势。

近期科创板市场行情渐趋理性, 中泰证

前科创板上市企业较少等因素起到的推动作 用。随着上交所科创板审核工作加快,科创 板有望迎来更多新军。随着上市企业稳步增 加,长期投资资金的逐渐入场,不论是对市 场平稳运行还是投资者收益保障来说都将是 利好信号。

券认为,这是价值回归的必然结果,也是目

中代的模拟等

华泰创对投资

中国中数证券

問犯以安全外的學

安信任恭被養

可信靠点

南南部天投资

河南江等积分

惠於但是投资

於部後責任即

中全公司

四条套管

有方征系

報商運送

中石污涤

态兴准点

35,931.21

21,266.76

18,332.00

15824 40

14,497,85

13,109.34

10.129 51

2,552.00

5,551.16

7,894.56

6.367.30

Y. 334 ab

5.368.78

220,581,55

# 三家企业主动撤回科创板上市申报材料

□本报记者 孙翔峰

中国证券报记者9月24日从资深投行人士处 获悉,科创板审核工作开展以来,上交所对保荐 机构已开展3轮现场督导工作,涉及6家科创板受 理企业,其中3家企业已主动撤回申报材料。

#### 三家企业主动离场

在多轮问询中,科创板审核威慑力得到充 分体现。中国证券报记者获悉,上交所已开展3 批现场督导工作,涉及6家公司,其中3家已主 动撤回申报材料。

据中国证券报记者此前了解到的消息,由 德邦证券保荐的北京诺康达医药科技股份有限 公司是目前唯一确认的一家因现场督导而主动 撤回申报材料的科创板受理企业。

诺康达与公司第二大客户亦嘉新创的疑似 关联交易是外界认为公司"折戟"科创板的重 点。前述资深投行人士告诉中国证券报记者,上 交所在现场督导中确实发现保荐机构对亦嘉新 创的客户背景和收入真实性未尽审慎核查义务。

"上交所在现场督导中发现, 亦嘉新创设 立时的实缴资本50万元来自诺康达实际控制 人。"该资深投行人士告诉中国证券报记者,亦 嘉新创工商登记等事项都是由诺康达员工亲自 办理的,公章还曾由诺康达监事保管并使用。

该人士表示, 另外两家在现场督导后撤回 申报材料的科创板受理企业均属软件行业,主 要涉及的问题包括保荐机构对公司部分业务真 实性、关联交易等问题没有尽职核查等。

上交所在6月公布过首轮启动督导情况。在 审核问询过程中,上交所发现,对相关发行人就

主要客户交易的商业合理性、合同支付金额与服 务内容匹配性、收入确认时点与同行业公司一致 性等问题,保荐机构发表意见的证据不充分。

#### 搭建多维度审核体系

上交所此前表示, 对保荐机构开展现场督 导,是上交所按照设立科创板并试点注册制的 理念和现实要求,更好地履行审核职责,更有效 地发挥好审核职能的探索。

现场督导将通过调阅资料、证据核对、人员 约谈等方式,着重了解保荐机构对相关申报项 目信息披露中存在的问题,核查把关是否到位, 要求其做出相应说明或者做出补充核查;同时, 将检查保荐机构尽职调查责任落实、内部程序 合规性、保荐工作质量等方面情况。

"对保荐机构开展相应的督导,是试点注

册制下问询式审核的支持。"前述投行人士表 示,现场督导主要是针对问询中发现的一些重 点问题,通过线上审核与线下督导相衔接、现 场监管与非现场监管相配合进行更深入具体

据中国证券报多方了解到,3家企业主动 撤回材料并不是现场督导效果的终点, 在目前 已被现场督导涉及的6家企业中,可能还将有 企业终止审核。对相关保荐机构,上交所也不排 除视情节轻重进行相关处罚。

"科创板审核的'牙齿'是全方位的。"该 投行人士表示, 在科创板审核中问询式审核是 中心,审核全程信息公开、现场督导、现场检查 等方式都会成为整个审核体系中的有效部分, 共同搭建多维度的审核体系, 推动审核质量不

## 两部委:地方债资金 10月底前拨付到位

(上接A01版)首先投资的项目必须 有收益,其次它是建设投资,最后形成公益 性资本支出, 所以它并不能用于投资的所

宁吉喆表示,在今年一系列促进形成强 大国内市场政策的作用下, 投资增速与去年 同期相比是有所上升的。今年1-8月投资增 速比1-7月回升。"现在发改委还在采取着力 扩大有效投资的系列措施, 促进城乡基础设 施加快建设。关键是要把各方面资金投到合 理的项目上,形成实物工作量,现在正在加快 这方面步伐。

刘昆表示, 今年财政部安排地方政府新 增债务限额,也加快了地方政府债券发行和 使用进度,1-8月发行新增地方政府债券 28951亿元,发行进度比去年提高34个百分 点,预期在9月底前全部发行完毕。"这些资金 在10月底前全部拨付到实际项目上,会尽快 形成实物工作量。从目前来看,债券资金使用 情况是良好的。'

### 减税量预计比原来多

刘昆表示,减税降费是今年积极财政政 策的头等大事。从今年的实施情况看,执行情 况和预期基本相符。

刘昆称,从减税量来看,比原来预计还会 多一些。按照今年政府工作报告,全年将减轻 企业税收和社保缴费负担2万亿。从今年1-7 月的情况来看,全国累计新增减税降费 13492亿元,其中新增减税11740亿元。分行 业看,制造业新增减税3648亿元,占31%,是 受益最大的行业;分经济类型看,民营经济新

增减税7450亿元,占63%,受益最明显。 谈及减税降费会否加大规模,刘昆表示, 减税降费是一个动态调整和完善的过程,财 政部将对政策的实施效果进行评估,并根据 评估结果调整有关政策措施, 推动减税降费 政策发挥更好的效益。

### 养老金发放有保证

对于广受关注的养老保险基金, 刘昆介 绍,目前我国养老保险基金运行总体平稳,养 老金发放有保证。对于个别省份由于抚养比 问题省内收支不平衡,主要是从提、划、补、改 四个方面入手,推动养老保险制度朝着更加 公平和可持续方向发展。

具体而言,刘昆表示,"提"即提高中 央调剂比例, 重点解决个别省份基金收支 压力较大的问题;"划"即全面推开划转部 分国有资本充实社保资金;"补"即加大对 基本养老保险基金的补助力度;"改"即深 化制度改革。财政部将配合有关部门在省 级统筹基础上,加快养老保险全国统筹的 进度,完善养老保险多缴多得、长缴多得的 约束机制,建立健全基本养老金的合理调 整机制。将进一步完善城镇职工基本养老 保险和城乡居民基本养老保险制度,尽快 实现养老保险的全国统筹,确保亿万人民 "老有所养"。

## 继续沿着党和人民开辟的正确道路前进 不断推进国家治理体系和治理能力现代化

(上接A01版) 我国国家制度深深植根于 人民之中,能够有效体现人民意志、保障人民权 益、激发人民创造力。三是坚持全面依法治国的 优势。坚持依法治国,坚持法治国家、法治政府、 法治社会一体建设,为解放和增强社会活力、促 进社会公平正义、维护社会和谐稳定、确保党和 国家长治久安发挥了重要作用。四是实行民主 集中制的优势。在党的领导下,各国家机关是一 个统一整体,既合理分工,又密切协作,既充分 发扬民主,又有效进行集中。

习近平指出,中国特色社会主义国家制度 和法律制度是一套行得通、真管用、有效率的制 度体系,这是我们坚定"四个自信"的一个基本 依据。中国特色社会主义国家制度和法律制度 需要坚持好、实施好,也需要不断完善和发展。 我们要在坚持好、巩固好已经建立起来并经过 实践检验的根本制度、基本制度、重要制度的前 提下,坚持从我国国情出发,继续加强制度创 新,加快建立健全国家治理急需的制度、满足人 民日益增长的美好生活需要必备的制度。要及 时总结实践中的好经验好做法,成熟的经验和 做法可以上升为制度、转化为法律。

习近平强调,制度的生命力在于执行。要强 化制度执行力,加强制度执行的监督,切实把我 国制度优势转化为治理效能。各级党委和政府 以及领导干部要增强制度意识,善于在制度的 轨道上推进各项事业。广大党员、干部要做制度 执行的表率,引领全社会增强制度意识,自觉维 护制度权威。

习近平指出,要加强对中国特色社会主义 国家制度和法律制度的理论研究,总结70年来 我国制度建设的成功经验,构筑中国制度建设 理论的学术体系、理论体系、话语体系,为坚定 制度自信提供理论支撑。要加强制度宣传教育, 特别是要加强对青少年的制度教育, 讲好中国 制度故事,引导人们充分认识我们已经走出了 建设中国特色社会主义制度的成功之路, 只要 我们沿着这条道路继续前进,就一定能够实现 国家治理体系和治理能力现代化。

## 南方基金:注重资本力量 铸就可持续平台

(上接A01版)"我们一直在思考,如何培 养优秀人才,凝聚天下英才,共同打造出可持续 创造价值的平台。"张海波坦言。

张海波希望,投资理念、研究能力,甚至投 资风格都能够固化在南方基金平台上,只有这 样才能保持一流战斗力,持续创造价值。

平台论, 在业内讨论已久, 但触及核心关隘 时,大多数人往往选择知难而退,期盼事缓则圆。

实干兴邦,百折向东。2019年7月,中国证监 会对南方基金关于变更股东的申请做出批复, 核准公司员工持股计划和股东增资同步实施。 目前,南方基金员工持股计划已实施完成。

在计划推进过程中,张海波感受到,不少同 事在讨论具体业务时,思维出发点已开始转变。 部门之间合力谋求长远发展, 员工的认同感不 断加深,凝聚力不断增强。"具备主人翁意识,可 以更好地促进平台与个人找到契合发展点,这 最为重要。

"群星璀璨,众志成城。"这也是张海波的

## 注重资本力量 筑牢公司发展深厚基础

进入新时代,资本市场被赋予新的定位和 使命。向成熟化迈进过程中,风险出清逐渐常态 化。作为公募基金,抵御化解风险的能力,关系 到老百姓的一蔬一饭,一米一柴。

打造可持续创造价值平台的基础与前提之 一,即要在风险问题面前更加笃定,做到"下好 先手棋,打好主动仗"。

铸就平台, 无米难为炊。面对挑战深图远 算,只有"底气足,则事业兴,道路广。" "资本实力,是决定公司实力的核心要素。"

张海波一针见血地指出:"未来对于公募而言, 对资本实力的注重可能会重塑行业生态。"

实际上,行业对资本金重要性的认知,也经 历过由浅入深的过程,国内证券公司的发展之 路便是最佳鉴证。

张海波回顾,以前行业多认为券商不需要 过多资本金,但随后逐渐发现,资本金不仅代表 了风险防范的能力,更决定了券商在行业中的

过去30年,中国证券行业经历了组团上市、 飞速发展的历程。南方基金核心股东之一,也是 张海波效力多年的华泰证券, 正是其中极具借 鉴意义的代表。在华泰的历史中,兼并收购、打 造科技金融平台、致力国际化等,都是突破式发 展的重要节点。公司领导的远见卓识之外,资本 实力的强大更是华泰证券挺直腰杆发展的关键

针对公募行业,张海波指出,国内公募基金 公司通常对于ROE与分红有较高要求,这一方 面敦促公司时刻耕耘,但有时也会过分着眼短 期,影响长远规划。"通过员工持股、上市等方式 扩充资本实力,可以有效为公募基金公司发展 提供长久充足的动力。"

张海波认为,资本实力对于公募基金的意 义,主要体现在几个方面:

第一,防范风险,抵御风险。最重要的一点, 即净资本强,有雄厚资本实力,抗风险能力就 强。公募基金如果有相对充足的资本,就能够更 有效、迅速地解决流动性冲击等潜在问题。

第二,固本培元,谋求发展。公募基金应当 推行净资本与业务挂钩的制度,可以根据净资 本规模来决定业务发展的方向与大小。资本监 管已成为全球各国监管机构普遍认可的金融 风险监管基本原则,随着资产管理公司业务 的多元化发展, 也可以探索这种净资本与业 务挂钩的监管制度与发展模式,为行业发展 打开新空间。

第三,高效投入,发展科技金融。金融科技 的重要性不言而喻,业内过去大多"雷声大雨点 小",多由于"囊中羞涩",缺乏可长期持续投入 资本。而科技的投入,更需要经过较长周期才能 有所成效。 第四,收购兼并,做大做强。行业内收购兼

并也需要资本,发展到一定阶段时,资源整合, 提升效率势在必行。从全球来看,通过兼并收购 实现做大做强, 也是领先资管公司选择的重要

### 科技赋能 真正抵达客户

借力资本,铸造平台,根本上是为了更好地 服务客户。 今年8月15日,南方基金旗下客户总量突破

1亿大关。而张海波更关切的问题是:"南方基金 满足客户需求的能力在哪里?" 张海波认为,在南方基金广阔的持有人矩 阵中,应当有更加细致的分类与悉心匹配的服

务。例如,针对零售与银行保险等机构客户, 应当量体裁衣,细化理解客户需求,针对性推 出产品。 "分析客户的需求,发现客户的需求,创造

客户的需求,满足客户的需求。"在张海波看来, 只有这四点全部做到,才能真正抵达客户内心。

践行以客户需求为导向,有心更要有力。张 海波认为,加强金融科技的武装必不可少。基于 此,南方基金早已成立"信息技术治理委员 会",明确树立了"打造智慧型资产管理公司" 的目标。

科技赋能之路如何开辟?

张海波指出:第一,持续加大投入。2017年 以来,南方在打造IT系统上的预算经历了3000 万元,8000万元到1.5亿元的飞跃,不惜重金,矢 志功成。 第二,引进高端IT人才。数据显示,2018年

南方IT部门员工数量较上一年翻倍,加上外包 人员,总数超过150人。 第三,让IT部门与各业务部门融合。业务部

门有专人对接信息技术部,信息技术部派人到 业务部门工作,互相理解透彻,随时积极响应。 第四,解决业务痛点,关心客户诉求。通过 大数据手段为客户画像,精准理解需求,定制化

服务。 在张海波心中,只有不惧山高水远,坚定长 期走正确的道路,南方人心中那句崭新的口号,

方能更加熠熠生辉。 "托付南方,成就梦想。"