

市场表征功能增强 新版上证综指今日亮相

□本报记者 孙翔峰

修订后的上证综合指数编制方案今日正式实施,上证综指迎来“新生”。市场人士分析,指数编制修订方案的实施使上证综合指数更加准确表征上海市场整体表现,为投资者观测市场运行、进行财富管理提供更理想的标尺。同时,上证综合指数编制修订的实施不会影响上证综合指数的连续性,不影响投资者观测市场行情。

提升市场代表性稳定性

上证综指的调整,是对市场呼声的积极反馈。上证综合指数发布于1991年,是A股市场第一条股票指数,核心编制方法沿用至今。近年来,社会各界对上证综合指数编制方案修订多有呼声,类似“上证综合指数失真”“未能充分反映市场结构变化”等意见频现。今年两会期间,包括代表委员在内的专业人士再次提

议,对上证综合指数编制方法进行完善。

“上证综指是证券市场历史最悠久、认可度最高、使用最频繁的指数,投资者一般习惯用上证综指表征市场平均收益。但随着证券市场股票数量增多,股票基本面分化,导致原上证综指的编制方法不能完全反映全部股票市场表现。”华安证券分析师严佳炜指出。

在上证综指发布后,沪市针对主板又陆续推出了上证50、上证180、上证380等单市场成分指数,以及其他中证系列跨市场指数,如沪深300、中证500、中证1000等。从近年涨幅来看,上证综指显著落后于其他指数,13年间涨幅为-1%,同期上证50、上证180、上证380涨幅分别为31%、39%和127%。在常用指数中,上证综指涨幅明显落后,指数编制方法有待优化。

市场人士指出,指数编制修订方案的实施将进一步提升上证综合指数的市场代表性与稳定性,更加准确表征上海市场整体表现,更加充分反映上海市场结构变化,为投资者观测

市场运行、进行财富管理提供更理想的标尺。

“优化上证综指是为了提升指数的代表性,不是为了换取指数的上涨。从长远来看,指数优化只是为了还原指数的真实性。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对中国证券报记者表示。

新旧指数无缝衔接

国海证券首席宏观分析师樊磊认为,新上证综指更具代表性和稳定性,未来表现值得期待。首先,被实施风险警示的证券往往基本面情况差,存在较高风险。剔除这部分样本有利于上证综指的稳定,也能更好反映上市公司整体表现,有助于发挥资本市场优胜劣汰的功能。

其次,新方案将上市以来日均总市值排名在沪市前10位的新设计入时间延长至上市3个月后,其余新设计入时间延长至1年后,将有利于保持上证综指的良好代表性与稳定性。

最后,考虑到2019年7月22日首批股票上

市至今,科创板整体运行平稳,已成为沪市的重要组成部分,且红筹企业科技创新能力强,发展潜力大,将科创板股票和红筹企业存托凭证计入样本空间可进一步提高上证综指的市场代表性。

“上证综指是中国股市最权威、知名度最高的一个指数,因此必须要不断优化完善,从而发挥经济晴雨表功能和国际市场投资风向标作用。”董登新表示,但是市场也要意识到,上证综指修订是常规化工作,不需要过度聚焦、过度解读。

据了解,本次上证综指编制修订的实施将借鉴国际代表性指数编制调整的做法,拟采用无缝衔接的方式进行,即指数编制方案变更生效日点位与前一交易日点位无缝衔接,生效日实时点位基于前一交易日收盘点位及样本股当日涨跌幅计算。因此,上证综指编制修订的实施不会影响指数的连续性,也不影响投资者观测市场行情。

9482亿元基本养老金到账运营

□本报记者 王舒嫒

人力资源和社会保障部新闻发言人卢爱红7月21日在新闻发布会上表示,截至2020年6月底,已有26个省份实现养老保险基金省级统收统支,22个省份签署基本养老保险基金委托投资合同,累计到账资金9482亿元。此外,2至6月,养老、失业、工伤三项社会保险共减免企业社会保险费5769亿元,缓缴431亿元,预计全年将为企业减费1.6万亿元。

人社部养老保险司司长聂明隽表示,今年减免社保费的力度和规模空前,三项社会保险全年合计为企业减少成本1.6万亿元。若加上1至4月养老保险费率比去年同期降低的翘尾因素和全年继续实施阶段性降低失业保险和工伤保险费率政策的减费金额,今年三项社会保险总减费将达到1.9万亿元,将对助力企业走出困境、稳定和扩大就业起到十分积极的促进作用。

“减免社保费不会影响确保养老金的按时足额发放。”聂明隽强调,减免政策事先经过了反复研究、缜密评估和精确测算,以确保养老金的按时足额发放为前提。

聂明隽指出,实施减免政策后,预计会有较多的省份出现当期收不抵支,但绝大部分省份都能通过动用历年结余确保发放。他透露,截至6月底,全国企业养老保险基金累计结余4.77万亿元,预计到年底还能保持在3.8万亿元以上,此外还有2万多亿元的全国社会保障战略储备基金,整体支撑能力较强。而对发放困难省份,中央将加大资金调剂和支持力度。今年基金中央调剂的比例提高到4%,调剂金规模达7400亿元,跨省调剂1700多亿元。

谈及制度建设,聂明隽表示,长期确保发放已有根本性制度安排。目前,全国已有26个省份实现了规范的省级统筹,剩下的省份也将在今年年底之前实现基金省级统收统支。规范的省级统筹,不仅能够进一步提高全省基金统一调度使用能力,确保全省养老金发放,还为下一步实施全国统筹打下良好基础。

■ 读懂新三板精选层

加强事中事后监管 护航精选层行稳致远

□本报记者 曾秀丽 吴科任

精选层将于本月底正式组建。日前,获得证监会核准公开发行的32家新三板挂牌公司顺利完成公开发行,合计募集资金94.52亿元,意味着首批精选层挂牌进入倒计时。

接受中国证券报记者采访的专家指出,基于精选层市场层级定位,挂牌企业在发展阶段、规范运作水平、公众化程度等方面的特点,以及转板上市要求,精选层监管在“以信息披露为中心”的核心理念下,更加强调“高标准,严要求”,通过差异化监管、全链条监管和科技监管等手段,护航精选层行稳致远。

差异化监管 严管之中有“温度”

全国股转公司相关负责人指出,本次新三板改革启动以来,证监会发布了《非上市公司公众公司监督管理办法》《非上市公司公众公司信息披露管理办法》等规章制度,全国股转公司也配套出台了《挂牌公司治理规则》《挂牌公司信息披露规则》等自律规则,进一步完善挂牌公司监管制度规则体系;监管部门将根据挂牌公司在市场层次、涉众性、风险特征等方面的差异实施分类监管,抓准监管重点,提升监管效能,提高违法成本,督促挂牌公司依法履行信息披露义务,规范公司治理,不断提高规范运作水平。

业内人士指出,由于各层级挂牌公司在准入条件、交易制度、公众化程度上存在较大差异,需要按照分层分类监管的思路,匹配不同的监管制度和机制安排。整体看来,精选层公司监管从严,在监管要求方面对标上市公司;创新层和基础层公司的监管契合中小企业特点,强化“重点监管”,体现监管“温度”。



福州:税务部门精准施策稳外贸

今年以来,一些出口企业面临国外订单流失,生产原材料、人工成本、运输成本价格上涨等问题,企业需要周转资金。国家税务总局福州经济技术开发区税务局主动走访辖区重点外贸企业,了解企业经营现状;同时,通过推行加快出口退税办理流程、“非接触式”办税等举措,为外贸企业纾困解难。据统计,今年上半年,福州经济技术开发区共有423家企业办理了出口退税,退税办理时间平均压缩在7日以内。图为7月21日,在福州青州集装箱码头,装载集装箱的货轮准备出港。

新华社图文

国办出台六措施 进一步优化营商环境

□本报记者 倪铭娅

中国政府网7月21日消息,国务院办公厅日前印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》指出,近年来我国营商环境明显改善,但仍存在一些短板和薄弱环节,特别是受新冠肺炎疫情等影响,企业困难凸显,亟需进一步聚焦市场主体关切,对标国际先进水平,更多采取改革的办法破解企业生产经营中的堵点、痛点,强化为市场主体服务,加快打造市场化法治化国际化营商环境。《意见》提出了六个方面政策措施。

一是持续提升投资建设便利度。优化再造投资项目前期审批流程,实行项目单位编报一套材料,政府部门统一受理、同步评估、同步审批、统一反馈,加快推动工程建设项目全流程在线审批。深入推进“多规合一”,统一测绘技术标准和规则,实现测绘成果共享互认。

二是进一步简化企业生产经营审批和条件。降低市场准入门槛,清理教育、医疗、体育等领域不合理准入条件。精简优化工业产品生产流通等环节管理措施,年内将工业产品生产许可证管理权限下放到省级。降低小微企业等经营成本,支持地方开展“一照多址”改革,鼓励引导平台企业降低佣金、条码支付手续费等。

三是优化外贸外资企业经营环境。提高进出口通关效率,推行“提前申报”,优化“两步申报”通关模式。进出口环节监管证件原则上“单一窗口”一口受理。进一步减少外资外贸企业投资经营限制,支持出口产品转内销,授权全国地级及以上城市开展外商投资企业注册登记。

四是进一步降低就业创业门槛。优化货运驾驶员、兽医等行业从业条件。促进人才流动和灵活就业,明年6月底前实现职称信息在线核验。完善对新业态的包容审慎监管,进一步放宽互联网诊疗范围,降低导航电子地图制作测绘资质申请条件。增加智能网联汽车等新业态应用场景供给。

五是提升涉企服务质量和效率。推进企业开办经营便利化,放宽小微企业、个体工商户登记经营场所限制。提升纳税服务水平,年内基本实现主要涉税事项网上办。进一步提高商标注册效率。优化动产担保融资服务。

六是完善优化营商环境长效机制。建立健全以实施效果为重点的政策评估制度。建立常态化政企沟通联系机制,加快建立营商环境诉求受理和分级办理“一张网”。抓好惠企政策兑现,推行惠企政策“免申即享”。

《意见》要求,各地区各部门要认真贯彻落实《意见》提出的各项任务,围绕市场主体需求,研究推出更多务实管用的改革举措。国务院办公厅要加强对深化“放管服”改革和优化营商环境工作的业务指导,强化统筹协调和督促落实,确保改革措施落地见效。

■ 今日视点

积极财政应点准三个穴位

□本报记者 赵白执南

当前,我国在统筹疫情防控和复工复产方面取得重大阶段性成果,多项宏观指标出现改善,经济运行稳定转好。在这一形势下,财政政策是否有足够空间、是否能达到应有效果备受关注。事实上,财政政策还远没到考虑“退坡”的时候,下半年应继续维持更加积极的态势。

更加积极的财政政策是稳增长、保就业的需要。从外部看,疫情对全球经济的影响延续,国际环境不确定性有增无减。从内部看,疫情得到有效控制,经济增长逐步恢复,但就业压力仍存,转型仍处关键期。下半年财政政策理应更加积极。

更加积极的财政政策有很大挖潜空间。财政支出方面,据分析人士测算,前5月广义财政支出增速大幅低于预算增速,今年预算安排内仍有较大空间;国债、专项债方面,特别国债集中在7月发行,专项债下半年计划发行逾1.5万亿元,筹集资金将用于支持经济建设。

分析人士认为,更加积极的财政政策要达到应有效果,须建立在三个重要基础之上。

首先,要抓投资。从保就业的角度出发,今年的经济仍需维持一定的增长。而从拉动经济增长的需求端来看,消费一直发挥着“稳定器”作用,其增长率超过GDP增速的可能性较低;出口受到外部环境较大影响,具有不确定性。短期来看,拉高投资增速,尤其是基础设施投资增速,对稳增长而言更现实可行。政府支持基础设施投资还可以起到带动社会力量投入的作用,有效拉动相关产业发展,也可为保就业提供更多支撑。

第二,要抓时效。一方面,要针对“六稳”“六保”需求迅速出台政策;另一方面,要确保已出台的政策落地见效。比如,政府工作报告中给出全年为企业新增减负超2.5万亿元的目标,下半年更大规模减税降费政策值得期待,包括对劳动密集型企業实施差异化税费支持,落实减租、缓缴社保等小微企业急需的政策。这其中既需要市场主体之所急,迅速出台相关政策,也要确保政策能够落实到位、惠及利民。

第三,要抓长远。在实现短期目标的同时,也要从长期的视角权衡政策利弊;在开展短期纾困的同时,也要着眼于长期发展完善体制机制。对于前者,在疫情造成较大冲击背景下,采取一些财政扩张手段进行短期纾困是必要的,但以最小化成本实现目标也应是重要考量。比如,在地方政府发债的同时,要确保有与之对应的项目,确保资金到位,并控制好债务风险。对于后者,今年保就业是重头戏,但除了发放短期纾困资金外,也应完善失业保险体系,通过扩大其覆盖范围、简化领取程序等,为长期体制建设的完善奠定基础。

下半年,我国经济面临的内外挑战仍然严峻,财政政策是最可倚重的宏观调控手段之一。点准投资、时效、长远三个穴位,方能将劲力用到实处、起到实效、不留遗憾,最大化实现调控的初衷。