通过奖抑结合等调节措施体现政策方向——

税收杠杆撬动绿色发展

本报记者 崔文苑

热点聚焦

优化税制，引导生产经营消费各个环节；奖抑结合，鼓励居民绿色消费；减负清费，促进资源节约利用。税务部门积极发挥好税收的杠杆作用，对资源枯竭、环境污染的传统发展方式形成倒逼机制，有利于撬动绿色发展

买不买车？买新能源车还是普通轿车？买大排量车还是小排量车？汽车消费者在考虑这些问题时多了一个新的参考因素——税收。因为从2015年10月1日起，国家对1.6升及以下排量的乘用车也就是常说的小排量汽车减半征收车辆购置税。截至2016年一季度，该政策实现减税160亿元。

这是税收发挥调节作用，支持绿色发展的一个缩影。税务部门积极发挥好税收的杠杆作用，对资源枯竭、环境污染的传统发展方式形成倒逼机制，撬动绿色发展。

优化税制——引导资源合理利用

2015年1月起，煤炭资源税从价计征改革持续推进，多省因地制宜确定税率；5月10日，提高卷烟批发环节消费税，为控烟加油；6月11日，《环境保护税法（征求意见稿）》公开征求意见，开启治污法定新征程……

随着多项绿色税收政策的制定和实施，促进资源节约、节能减排、环境保护的“绿色标准”已深植于多个税种，渗透到资源开采和利用的各环节，也影响着生产经营消费的方方面面。

在资源开采环节，我国对原油、天然气、煤炭等税目征收资源税，抑制过度消费资源和污染，引导资源合理开发利用。在土地利用方面，按大城市每年每平方米1.5元至30元、中等城市1.2元至24元、小城市0.9元至18元征收城镇土地使用税，按人均耕地设计不同税额征收耕地占用税，推动节约用地，保护农用耕地。

在原料、产品的生产、使用和消费环节，国家对鞭炮、焰火、成品油等征收消费税。越是高档的、产生污染多的消费品，征税越多。

在资源性产品进出口环节，对部分高耗能、高污染、资源性产品加征出口关税。比如，我国曾对出口钢铁颗粒粉末、稀土、钨、钼征收关税。同时，降低或取消“两高一资”产品的出口退税率，限制产品出口，降低或取消“两高一资”产品进口关税税率，鼓励利用国外资源。

奖抑结合——鼓励绿色消费理念

为鼓励群众少购买大排量汽车，减少车辆对环境的污染，对大排量汽车征收高达40%的消费税，去年10月1日起，国家还对1.6升及以下排量的乘用车减半征收车购税。这项政策让节能环保的小排量车成了市场的宠儿，也将绿色消费的理念植入了消费者的心中，促进小排量汽车销售增长，带动汽车行业整体税收的增长。据了解，去年前3季度汽车制造业税收下降1.5%，政策实施后的第四季度增长6%，2016年一季度增速继续回升到10.2%。

在限制高污染车辆的同时，国家对低污染车辆和公共交通大开“绿灯”。2012年1月，国家对城市公交企业购置公交车辆免征车购税。2014年9月，国家对新能源汽车免征车购税，2014年9月至2015年11月，全国20.6万辆新能源车享受免税达39.5亿元。

奖抑结合也显著体现在国家对不同种类电池等消费品的调节中。自2015年2月起，国家对电池、涂料产品征收4%的消费税，而对无汞原电池、锂电池、镍氢电池等环保型产品免征消费税，一征一免间，“国家态度”十分明确。

从2015年5月10日起，我国大幅提高卷烟消费税，将卷烟批发环节从价税税率由5%提高至11%，从量税由原来的每支0.003元提高至0.005元，目标直指控烟。

统计数据显示，自卷烟消费税调整后，卷烟批发价普遍上调6%。在税收增长的同时，卷烟销量持续下降，近年来首次出现持续负增长，实现了增税与控烟的双赢。

减负清费——促进资源节约利用

“煤炭资源税改革后，公司生产销售煤炭约93.5万吨，缴纳资源税1270.1万元，比改革前少缴纳税费151万元，减负约12%！”铁煤集团内蒙古东新煤炭有限责任公司财务部长给出了一本“暖心账”。该公司所在地伊金霍洛旗的地税局局长王玉兰介绍，2015年前11个月，伊金霍洛旗地税局征收煤炭资源税59974万元，同比增收38206万元，增长175.51%，全旗煤炭企业减费约6.3亿元。据内蒙古自治区地税局测算，煤炭资源税改革一年预计可为全区企业减负近百亿元。

资源税改革是绿色税收建设的重头戏。自2014年12月1日，煤炭资源税从价计征改革全面推行。“煤炭资源税从价计征，改变了过去企业挖煤‘只吃白菜心’的现象。”重要产煤地陕西省榆林市地税局局长徐林章介绍，在从量计征的模式下，不同品种的煤炭间没有税收差距，企业为了增加利润，就尽可能多挖相对贵的煤、较好的煤，对那些比较边缘、质量相对差的煤可能就不采了，造成很大资源浪费。如果按照从价计征，价格低的劣质煤缴税少，价格高的优质煤缴税多，一定程度上能够促进企业开发利用那些以前被遗弃的劣质煤，遏制“采富弃贫”，增加煤炭资源开采利用率。

与煤炭资源税改革相配套，洗选煤折价计税、衰竭期煤矿资源税减征等措施同步出台，鼓励煤炭企业进行深加工和转型升级。受洗选煤税收优惠政策的引导，2015年陕西神木汇森凉水井矿业有限责任公司洗选煤比重达到总量的近90%，原煤销售只占约10%，大大降低了环境污染。

认真落实五大发展理念，实现绿色发展，加快建设资源节约型、环境友好型社会，是当前我国经济发展的重要内容。通过税收的“国家态度”，引导生产经营消费，撬动绿色发展也是题中之义。

财经观察

私募监管趋严是顺势而为

周 琳

最近，私募登记备案、“保壳”的消息甚嚣尘上，尽管监管部门一再申明登记不是审批，“炒壳”没有必要，但私募圈内仍然有诸多不同声音。

实际上，加强私募基金监管是顺势而为之举。从我国国情看，目前，在基金业协会登记的私募基金管理人的数量还在持续快速增长，截至今年3月底，已登记私募基金管理人近2.6万家、已备案私募基金近2.8万只、认缴规模5.7万亿元。

在快速发展的同时，不少私募公司还存在经营不规范等问题。有的私募机构在登记完成后就处于“失联”状态，长期未实质性开展私募基金管理业务；有的因涉嫌非法集资受到公安机关调查；有的滥用中国基金业协会的登记备案信息，非法自我增信；有的私募不能勤勉尽责，因投资失败而“跑路”。在此背景下，为打击前期“炒壳”行为，保护投资者利益，出台一系列规定，规范私募市场健康发展，淘汰虚假私募和空壳私募，非常及时和必要。较之过去，虽有监管趋严成分，但显然不属于监管过度。

从根本上看，私募基金监管还要依靠行业自律。监管以登记备案为出发点，意在将市场与监管部门的博弈转为市场主体间的博弈，通过透明的注册登记标准、明确的行业行为准则和有效的事中事后监测处罚，保障市场主体间的博弈秩序和博弈环境，让私募基金行为真正回归市场，让私募基金管理人关注的焦点从监管部门回到自身信用声誉、客户利益和实体经济上。

此外，监管层并未在强制注销空壳私募、监管趋严的同时彻底关闭备案登记“大门”，而是规定被注销私募仍可继续申请登记，并且推迟部分私募注销登记至8月1日，为近千家私募基金管理人放宽备案时间。相信在这样“有保有压”、顺势而为的监管举措下，“炒壳”的热情必将有所降低，行业发展终将步入健康轨道。

首批证券期货投资者教育基地授牌

本报北京5月9日讯 记者温济聪报道：中国证监会日前正式向东北证券投资者教育基地、华福证券投资者教育基地、华泰证券投资者教育基地、历道证券博物馆、全国中小企业股份转让系统有限责任公司投资者教育基地、深圳证券交易所投资者教育基地、万科投资者教育基地、广发证券投资者教育基地、上海证券交易所投资者教育网站、新华网投资者教育服务基地、中国期货业协会期货投教网、中国证券业协会投资者之家、中金所期货期权学院等13家全国证券期货投资者教育基地授牌。

中国证监会主席助理黄炜表示，做好投资者合法权益保护工作，需要建立一整套办法机制，通过扎实有效的工作强化投资者权利意识，增长投资者维权知识，优化投资者维权机制，畅通投资者维权渠道，支持投资者维护自身权益，这其中一个最为重要、也是最为基础的环节就是要加强投资者教育。通过投资者看得见、摸得着、能参与的基地建设，让投资者方便接受教育和服务。

央行征信工作会议提出

加快拓展征信系统信息覆盖面

本报北京5月9日讯 记者陈果静报道：日前，中国人民银行征信工作会议召开。中国人民银行党委委员、行长助理杨子强在会上表示，2016年要着力推进征信市场规范发展，进一步完善征信管理制度和机制，加强征信市场监管，防范征信市场风险。

杨子强强调，推进征信市场规范发展，要切实采取措施保护信用信息主体的权益，有效防止信息共享中的利益冲突，促进征信服务市场的差异化竞争；要加强信用评级机构的国际对话与交流，扩大我国信用评级机构的国际影响力；要加强统筹协调，大力推动社会信用体系建设，进一步改善信用环境。同时，还要加强对金融信用信息基础数据库的运维管理，加快拓展征信系统信息覆盖面，完善金融信用信息基础数据库的功能。

数据显示，我国金融信用信息基础数据库的服务水平不断提高。截至2015年末，个人征信系统收录8.8亿自然人数，其中3.8亿人有信贷记录，全年日均查询173万次；企业征信系统收录企业及其他组织2120万户，其中577万户有信贷记录，全年日均查询24万次。在深化动产融资服务方面，截至2015年末，融资服务平台累计注册机构7.8万家，促成应收账款融资业务2.8万笔，融资金额达14387亿元。

一线传真

移动工作站：金融服务更便民

本报记者 钱箐旋

2015年，浙江台州银行推出了基于移动互联网技术的“移动工作站”。“它是依托移动互联网技术，通过实时接入银行系统，具备远程视频协作，支持影像、客户信息实时收集和校验的移动智能终端，银行客户经理可以携带这个智能移动终端到社区、商业区或是客户家中，为客户提供现场开卡、业务签约、产品展示等服务。”台州银行有关负责人告诉《经济日报》记者。

这个移动智能终端，就是一台小小的平板电脑（PAD）。虽然小，却大大提升了客户享受金融服务的便利度。过去，小微企业主有信贷需求，银行客户经理上门走访调查后，需再回到办公室制作报表等候审批，然后通知客户上门签合同，通常客户要往返银行1至2次。现在有了这台PAD，客户经理去小微客户经营场所走访时，可以使用影像系统进行现场拍摄，后台审批人员即时就能查看该客户经营规模情况、存货情况等，各类经营情况都一目了然，既把控了信贷风险，也加快了审批流程，可以实现小微客户不去银行就完成所有贷款手续。

不仅如此，在偏远农村，因为缺乏便捷的服务网点，村民经常为缴水费、电费发愁。移动工作站还有水电费代缴功能，可以为村民提供代缴水费、电费等服务，把方便送到家门口。

台州银行工作人员表示，对于客户来说，无须再为到网点排队等候、找停车位而烦忧，只需在家里等待客户经理上门即可。客户经理与客户之间有更好的互动，实现没有隔阂的“朋友式”交流。

据了解，今年移动工作站将在台州银行全行200多家营业机构全面推广，并将持续升级迭代更新功能。另外，借助“钱在台行”APP、微信银行、直销银行等的推广，不断突破传统金融服务的时空局限，提升小微客户的服务体验。

债券违约事件引发关注，业内人士认为——

利率和流动性风险仍存

本报记者 温济聪

市场动向

◎ 随着债券违约事件增多，信用风险成为债市投资者最担忧的风险点之一

◎ 货币政策受限制因素增多，资金面扰动仍将存在，同时宏观审慎监管下杠杆调整压力仍需留意

截至5月9日，今年以来已有23只信用债违约。违约主体涉及央企、民企等，公司债、企业债、中期票据等均出现案例。具体来看，包括天威集团、华昱集团2家中央企业，东北特钢、广西有色、上海云峰3家地方国企，奈伦集团、亚邦集团、宏达矿业等多家民企，以及南京雨润、山水集团等外商独资企业。

值得关注的是，“14宣化北山债”“14海南交投MTN001”在发行人正常经营的情况下提前兑付，倘若只还本金、应付利息，二级市场溢价买入者的利益将受损。国开证券资深分析师杜征征在接受《经济日报》记者采访时表示，提前兑付实质是另类的违约，债券募集说明书的契约精神遭到破坏。

随着信用债跟踪评级进入密集调整期，业内人士表示，不同评级的债券走势将持续分化。据海通证券的最新调查结果显示，因风险偏好回落，利率债看好者占比大幅上升至53%，成为投资者最为看好的债券品种；高等级信用债紧随其后，看好者占比42%；而由于对信用风险仍较担忧，低等级信用债为投资者相对最不看好的债券品种。

信用债违约事件集中爆发，引起市场担忧。频频违约带来了一定程度上的信用风险、利率风险和流动性风险。

在杜征征看来，随着债券违约事件增多，信用风险成为债市投资者最担忧的风险点之一。5月已经步入跟踪评级季，后续评级下调极其容易引发违约预期进一步上升，倘若面对刚性再融资等多重压力，或将进一步引发真实违约，信用风险将加速释放。

华创证券分析师屈庆表示，流动性风险会一直存在。一方面，央行货币政策转向将导致市场资金面维持紧平衡态势，5月面临缴税，6月面临MPA季度考核，资金面不容乐观；另一方面，伴随着供给侧结构性改革，未来信用风险事件出现的次数将会明显增加，产品兑付危机概率将明显加大，产品赎回导致的信用债抛售压力仍将持续。

国金证券公开表示，流动性风险的发生可能来自于3个方面：其一，类似中铁物资事件带来的冲击；其二，一旦商业银行认为经济触底反弹和通胀企稳回升是大概率事件，信贷是更有性价比的资产，资产端“切蛋糕”将不再偏向信用债，信用债调整势在必行；其三，监管升级，政策风险同样需要警惕。

招商证券固定收益研究主管孙彬彬认为，未来一段时间内，债务到期高峰来临，再融资困难重重，资金链条更加脆弱，后续违约事件进一步暴露应该是可预期的。违约企业的资质或数量超出市场预期的可能性同样较大，需要提防信用事件以及评级下调潮带来的流动性风险。

杜征征还表示，不少债市投资者对通胀上行以及经济企稳回升等基本面仍较担忧。“数据有波动，但是经济改善的持续性客观存在，央行虽有维稳资金利率意图，但货币政策受限制因素增多，资金面扰动仍将存在，同时宏观审慎监管下杠杆调整压力仍需留意，利率风险和流动性风险仍然存在。”孙彬彬表示。

本版编辑 孟 飞 温宝臣
电子邮箱 jjrbjr@126.com