

开放步伐提速彰显“稳金融”信心

经济日报·中国经济网记者 陆 敏

金融业以进促稳系列报道 ②

明确对一些金融公司取消外资持股比例限制，并且比原计划时间提前，主要原因是目前我国一些金融机构的发展已经比较成熟，具备较强的抗风险能力。同时，引进国外金融机构也有助于产生“鲇鱼效应”，外资股比限制取消后，国内金融机构更加丰富，有助于形成良性竞争的局面，加大对实体经济的支持——

我国金融业开放再“加码”。继7月份国务院金融委推出11项金融业进一步对外开放政策举措后，近期，金融业进一步开放举措又密集推出。10月11日，中国证监会推出细化措施，明确了取消证券公司、基金管理公司、期货公司外资股比限制时点。10月15日举行的国务院新闻发布会上正式发布了国务院《关于修改〈中华人民共和国外资保险公司管理条例〉和〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》。中国银保监会负责人在发布会上表示，正在制定《外资保险公司管理条例》和《外资银行管理条例》实施细则，并将很快推出。

武汉大学国际金融法教授、博士生导师李仁真认为，上述两个条例的修改，以行政法规形式将扩大金融业开放的政策措施固定下来，标志着我国金融业对外开放迈向新征程。

在业内看来，此轮金融业进一步开放“多管齐下”，正是对国务院金融委11项金融业进一步对外开放的政策措施的细化。在这11项举措中，开放领域涉及银行、保险、券商、债市等多个领域，开放时点前移、准入限制相较此前再度放宽。此次金融业进一步开放，也向全世界展示了我国对外开放的坚定决心，彰显“稳金融”信心。

开放时点前移

10月11日，证监会表示，自2020年4月1日起，在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制；自2020年12月1日起，在全国范围内取消证券公司外资股比限制。证监会将继续坚定落实我国对外开放的总体部署，积极推进资本市场对外开放进程，扎实做好每一项对外开放的具体工作，继续依法、合规、高效地做好合资证券公司、基金管理公司设立或变更实际控制人审核工作。

另外，自2020年1月1日起，取消期货公司外资股比限制，有关主体可根据《期货交易管理条例》《期货公司监督管理办法》《外商投资期货公司管理办法》等相关规定提交行政许可申请，符合条件的境外投资者持有期货公司股权比例可至100%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，国务院金融委11项举措是中国进一步对外开放的重要表现，也体现了推动金融领域开放的决心。证监会此次明

确提前一年放开外资对一些金融公司的股权比例限制，势必吸引更多的外资流入，未来也会有更多的外资金融机构愿意进入中国市场。

除此之外，涉及金融开放时点变化的还包括“人身险外资股比限制从51%提高至100%的过渡期，由原定2021年提前到2020年”“放宽外资保险公司准入条件，取消30年经营年限要求”。据悉，目前外国保险公司来华设立外资保险公司需满足经营保险业务30年以上的要求。银保监会表示，近年来，随着对外开放的深化，大部分入榜《财富》世界500强的外国保险公司都已进入中国，在中国保险市场发挥了积极作用。取消30年经营年限要求，为具有经营特色和专长但经营年限不足的外国保险公司来华创造了条件。

有助优势互补

银保监会相关负责人对涉及银行保险等领域的开放举措做出详细解读，开放举措中“允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司”一项，在该负责人看来，“我国资管市场规模和发展潜力巨大，现有资管机构难以完全满足快速增长的多元化市场需求。包括理财子公司在内的中资银行和保险公司资管机构，与国际先进资管机构相比，多数成立时间较短、经验较少”。

上述负责人表示，“目前，中资银行、保险公司与外资先进资管机构以业务合作为主，允许合资成立外资控股理财公司，有利于引进国际先进的资管实践和专业经验，促进资管业及资本市场稳健发展，有利于发挥中外资产管理人员各自优势，进一步丰富市场主体和业务产品，满足投资者多元化服务需求。同时，现有中资银行和保险公司资管子公司可以与其参股的外方理财公司形成互补，适度错位发展”。

据介绍，允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司，前期可采取试点方式，优先支持国外市场公认的成熟稳健财富管理机构进入，既可全部募集人民币资金，也可募集部分外币长期资金。

银保监会表示，在试点过程中，将更加注重监管的专业性、审慎性、稳定性，



更加注重事中事后监管，通过现场检查和非现场监管等方式引导机构合规稳健发展，并及时总结试点经验，适时研究扩大试点范围。

业内认为，明确对一些金融公司取消外资持股比例限制，并且比原计划时间提前，主要的原因是目前我国一些金融机构的发展已经比较成熟，具备较强的抗风险能力，同时，引进国外金融机构也有助于产生“鲇鱼效应”，外资股比限制取消后，国内金融机构更加丰富，有助于形成良性竞争的局面，加大对实体经济经

营的支持，也将推动我国金融市场更加规范和成熟。

在金融管理部门纷纷出台一系列举措的同时，作为金融开放的前沿阵地，不少自贸区推出新一轮政策措施，打造金融开放创新高地。

10月9日，天津市人民政府印发《关于支持中国（天津）自由贸易试验区创新发展措施》，大幅放宽金融业外资准入和业务范围限制，支持率先开展融资租赁外汇配套政策试点。同一天，《中国（天津）自由贸易试验区创新发展行动方案》印发，落实国家关于银行、证券、保险等金融业扩大开放的工作部署，取消或放宽外资股东、股比、经营年限、业务范围等限制。

同日，济南市正式发布《中国（山东）自由贸易试验区济南片区金融改革试点实施方案》，围绕“吸引外资金融机构集聚、促进跨境投融资双向开放、增强金融服务功能、建立完善金融风险防控体系”四方面推出了20项新措施。

外资机构对此轮金融开放也表示“非常欢迎”。渣打银行（中国）有限公司行长、总裁兼副董事长张晓蕾表示，渣打银行是中国金融业开放的参与者，也是受益者。中国金融业对外开放是中国在更高和更深层次对外开放的体现，也是统筹国际国内两个市场、促进市场深度融合的重要手段。

张晓蕾说，“此次大幅放宽外资银行的市场准入，拓展了外资银行的业务范围，这对包括渣打在内的外资银行是个巨大鼓舞，也对全球金融机构和机构投资者传递了非常积极的信号”。

对于资本市场而言，此次放开期货和证券公司的外资股比限制，有利于提升A股的国际化水平，我国资本市场的国际化进程将大大提速。中泰证券首席经济学家李迅雷表示，随着外资流入，外

胜劣汰的市场机制。

第二，强化市场机制作用，让市场在资源配置中发挥决定性作用。完善市场风险识别与管理功能，完善股票市场自身定价（特别是长期资产定价）功能，形成市场化价格预期与共识，提高市场可持续融资功能。第三，加强资本市场法制化建设，完善功能性监管框架，充分有效保护投资者权益。第四，以制度、服务创新驱动市场高质量发展。资本市场可通过充分发挥金融科技的作用优化市场运作机制与设施，有效解决创新企业低成本融资问题。第五，扩大资本市场高水平双向开放。培养国际先进水平的金融管理人才，加强国际资本市场间互动与合作，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

值得注意的是，金融供给侧结构性改革是一个动态有机的过程。资本市场改革需要与坚持实施稳健的货币政策、完善多层次金融机构布局、重塑金融机构内在机制、金融业监管改革等金融供给侧结构性改革内容相协同。

（作者系中国社会科学院投融资研究中心副主任）

10月末，纳入实测的机构已降至427家

加快网贷机构分类处置

本报讯 记者陆敏报道：互金整治领导小组和网贷整治领导小组近日联合召开加快网络借贷机构分类处置工作推进会。会议明确，下一阶段要坚定持续推进行业风险出清，将稳妥有序化解存量风险、多措并举支持和推动机构良性退出或平稳转型作为重点，切实保护投资人合法权益，维护各地经济金融和社会政治稳定。

自网络借贷等互联网金融风险专项整治工作启动以来，全国互联网金融行业风险持续收敛，网贷领域风险形势发生根本好转。截至今年10月末，全国纳入实时监测的在运营机构数量已降至427家，比2018年末下降59%；借贷余额比2018年末下降49%，出借人次比2018年末下降55%；行业机构数量、借贷规模及参与人数已连续16个月下降。

会议指出，专项整治已进入攻坚阶段。后续工作要坚持以市场风险出清为目标，继续深入彻底整治。对于未接入国家互联网应急中心实时监测系统的机构，要限期退出。对于已接入实时监测系统的机构，抓紧核查其按照监管办法和监管要求整改的情况，对于不符合金融信息中介定位的机构要尽早劝其退出。各地方政府和专项整治工作联合办公室，要严格按照规定审查申请进入试点的机构，落实各方责任。

据介绍，专项整治下一步要推动大多数机构良性退出，有计划、分步骤限期停止其业务增量。引导无严重违法违规行为、有良好金融科技基础和一定股东实力的机构转型为小贷公司。对于极少数具有较强资本实力、满足监管要求的机构，可以申请改制为消费金融公司或其他持牌金融机构。对于严重违法违规的机构，要加大打击力度。要依法保护投资人合法权益，加大追赃挽损力度，严厉打击恶意逃废债，加大失信惩戒力度。

退役军人专属银行卡发放近百万张

本报讯 记者郭静原报道：近日，退役军人事务部召开银行系统优待工作座谈会。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行、中信银行、光大银行、招商银行、兴业银行10家银行有关部门负责同志围绕《拥军优抚合作协议》落实情况，以及金融机构助力退役军人就业创业等问题开展座谈交流。

据了解，自今年3月退役军人事务部与10家银行签署《拥军优抚合作协议》以来，银行系统主动作为，在行业网点张贴“退役军人优先”标识，提供优先办理服务。共制作发放退役军人专属银行卡近100万张，提供免收工本费、年费、小额账户管理费、跨行转账费等优惠专享服务。积极开发退役军人专属理财产品，满足退役军人不同的资产配置需要，截至目前累计销售额达153亿元。并为帮助退役军人就业创业，提供了方式多样、额度浮动的多种贷款扶持产品。

一线传真

500亿元基金项目落户青岛西海岸

本报讯 记者刘成报道：日前，青岛市初芯产业基金项目在青岛签约。青岛市初芯产业基金由青岛西海岸新区与北京海林投资股份有限公司共同发起设立，基金总规模500亿元，首期100亿元，重点投资于光电与半导体产业，以智能制造及高端装备产业上下游装备及材料企业为主要投资方向，通过并购国际先进半导体与光电产业资产，实现国产化落地。

初芯产业基金项目落户青岛西海岸新区，将推动青岛市加快引进光电与半导体智能制造、高端装备及新材料等国内外优秀产业资源，加速光电与半导体产业发展，把青岛打造成为全国智能制造与光电半导体产业发展高地。

浙江湖州市吴兴区：

减税降费为制造业加油

本报讯 记者许红洲、通讯员马嘉伟报道：制造业是实体经济高质量发展的主战场。在民营经济大省浙江，减税降费政策落地生根，为制造企业带来一场及时雨。

“目前，公司累计销售额25亿元，同比增长38%，这样的发展态势与国家减税降费政策密不可分。”浙江三一装备有限公司财务负责人田晓彬表示。据介绍，今年4月1日起，深化增值税改革实施，三一装备的增值税税率从16%降低到13%，全年将为企业带来增值税优惠3000万元，整体税负率下降近20%。同时，得益于研发费用加计扣除比例由50%提升到75%等税收优惠，2018年公司的企业所得税减税1533万元，更多资金用于设备更新、技术创新和升级改造，为智造发展按下了“加速键”。

据记者了解，同三一装备一样，浙江湖州吴兴辖区内的8000余户制造业企业目前已享受到近11亿元的减税降费政策红利。为了让更多企业了解并享受到减税降费红利，国家税务总局浙江吴兴区税务局进一步优化纳税服务，对制造业企业分类别加强辅导，分步骤推进落实税收优惠，确保减税降费红利直达一线。“下一步，我们将从便利申报纳税、优化税收服务、增强咨询辅导等方面进一步将减税降费政策落实到位，助力企业高质量发展。”吴兴区税务局副局长陈惠莉说。

本版编辑 梁睿

深化金融供给侧结构性改革④

进一步推进资本市场高质量发展

姚云

资本市场正处于由大到强的关键转型阶段，一些制度性、结构性和体制性问题亟待有效解决。

资本市场改革需要与坚持实施稳健的货币政策、完善多层次金融机构布局、重塑金融机构内在机制、金融业监管改革等金融供给侧结构性改革内容相协同。

太效应较明显，金融市场层次待完善，金融产品质量、差异化和可获得性程度待提高。

资本市场具有市场主体竞争中性、普惠和分散投资风险等基本特征，且在优化金融结构、提高有效金融供给和配置效率、降低融资成本、优化企业资本结构、扩大开放等方面具有市场化和制度化优势。我国资本市场正处于由大到强的关键转型阶段，一些制度性、结构性和体制性问题亟待有效解决。目前市场已经初步形成了基本制度与层次体系，股票、债券、期货市场规模位居世界前列，开放程度日益提高，积聚起一定的发展势能。但同时市场也暴露出基础制度不完善、定价与融资等市场功能尚未有效发挥、行政特征干预明显、上

胜劣汰的市场机制。第二，强化市场机制作用，让市场在资源配置中发挥决定性作用。完善市场风险识别与管理功能，完善股票市场自身定价（特别是长期资产定价）功能，形成市场化价格预期与共识，提高市场可持续融资功能。

第三，加强资本市场法制化建设，完善功能性监管框架，充分有效保护投资者权益。

第四，以制度、服务创新驱动市场高质量发展。资本市场可通过充分发挥金融科技的作用优化市场运作机制与设施，有效解决创新企业低成本融资问题。第五，扩大资本市场高水平双向开放。培养国际先进水平的金融管理人才，加强国际资本市场间互动与合作，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

值得注意的是，金融供给侧结构性改革是一个动态有机的过程。资本市场改革需要与坚持实施稳健的货币政策、完善多层次金融机构布局、重塑金融机构内在机制、金融业监管改革等金融供给侧结构性改革内容相协同。

（作者系中国社会科学院投融资研究中心副主任）