

贯彻落实中央经济工作会议精神

减税降费将进一步提质增效

□ 本报记者 董碧娟

“今年前10月，香雪制药享受社保费阶段性减免、疫情防控捐赠支出全额扣除、增值税留抵退税、研发费用加计扣除等税费优惠共计超过1500万元。”广州市香雪制药股份有限公司财务总监卢锋告诉经济日报记者，他们将把这些优惠进一步用于研发投入、生产基地建设、员工工资及原材料采购，增强了企业发展能力，提振了信心。

香雪制药只是今年以来享受大规模减税降费红利的众多企业之一。为应对新冠肺炎疫情冲击，今年我国出台7批28项优惠力度大的减税降费措施帮助企业渡难关。前11个月，全国新增减税降费达23673亿元。

中央经济工作会议指出，要持续激发市场主体活力，完善减税降费政策。该从哪些方面进一步完善？在财政收支平衡压力较大的背景下，减税降费如何挖潜？记者就此采访了业内专家。

“减税降费作为逆周期调节政策，近年来在我国经济社会发展中发挥了巨大作用。尤其是在今年疫情期间，减税降费政策聚焦支持疫情防控和经济社会发展，有效应对了经济下行压力。”北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红认为，2021年应进一步巩固减税降费成效，尤其是可以适当保持针对疫情防控的相关政策，例如小微企业减税、社保费减免等，进一步实

现“六稳”“六保”。

今年受疫情影响，财政减收增支明显，一些地方特别是基层财政收支平衡压力加大。前11个月，全国一般公共预算收入同比下降5.3%，支出则同比增长0.7%。“大规模减税降费在激发市场活力的同时，也间接导致财政收入减少，带来财政收支压力加大的风险，从而对财政可持续性构成挑战。”李旭红认为，未来减税降费的趋势将不再是一味扩大规模，而是提质增效，在保持宏观税负相对稳定的前提下，开展结构性减税降费，使受益主体集中于中小微企业和个体工商户。

多位专家表示，要进一步完善减税降费政策，巩固和拓展减负成效，就需要加强财政资源统筹。中山大学税收与财税法研究中心主任杨小强认为，积极的财政政策要保持适度支出强度，增强国家重大战略任务财力保障。因此，协调好减税降费与财政支出的关系是一个体系性考量。李旭红认为：“财政资源统筹管理是‘十四五’财税体制改革的重点。如何开展结构性调整，使财政资源在减税降费方面优化配置，是确保政策发挥效用的关键。”

中央经济工作会议明确，积极的财政政策要“在促进科技创新、加快经济结构调整、调节收入分配上主动作为”。这也为进一步完善减税降费政策指明了方向。

中央财经大学财政税务学院院长白彦锋表示，在促进就业、扩大内需、扩大中等收入群体等方面，我国有望围绕个人所得税等群众非常关心的政策开展深入改革，特别是针对个人所得税综合与分类改革实施一年来的情况作全面总结，进一步完善汇总征收政策，使广大纳税人获得更多实惠。

“在战略性新兴产业和‘卡脖子’关键核心技术的自主研发方面，针对产业薄弱环节，国家减税降费政策有望继续精准发力，加大政策支持力度。”白彦锋表示。

让减税降费与税制改革协同发力也很重要。李旭红认为，实施减税降费是迈向现代税收制度、适应经济全球化外部环境的重要举措。因此，未来实施减税降费政策可以在税制建设与完善过程中发力，推动实现税收体系现代化。既要在增值税、个人所得税改革中体现减税要求，以改革促减税，又要瞄准建立市场化、法治化、国际化的现代税制大方向。

持续优化税收服务，不断完善税收营商环境也是让减税降费提质增效的关键。今年，税务部门大力推行“非接触式”办税缴费，帮助纳税人缴费人足不出户、直达快享政策优惠。今年1月至11月，全国累计办理主要涉税业务中“非接触式”办理的占比已近九成，且纳税人缴

费人对网上办税缴费的满意度达97.3%。

“公平的税收营商环境是对经济发展最好的激励，我们应通过纳税服务实现税收公平。”杨小强认为，一揽子税收优惠出台后还须落实好，应实际考虑纳税人的知识与能力，进一步优化纳税服务，帮助小微企业与个体工商户等掌握税收政策，更便捷享受税收优惠。

最近，税收营商环境领域改革又有大动作。国家税务总局近日印发公告，决定在前期开展增值税专用发票电子化试点的基础上，分两步在全国新设登记的纳税人中实行专用发票电子化。专家认为，此举将让企业领用发票更快捷、远程交付更便利、财务管理更高效，将有效降低企业制度性交易成本。

国家税务总局相关部门负责人表示，在新办纳税人中实行专用发票电子化后，税务部门将推出更多便利化举措，持续提升纳税人的体验感和满意度，进一步推进税收治理体系和治理能力现代化。

无论是政策调整，还是服务优化，都需要更加聚焦市场需求。“在深化供给侧结构性改革的同时，还应该加强对需求侧减税的管理，全方位服务于新发展格局下对投资、消费、出口的要求，更精准服务企业，实现高质量发展。”李旭红表示。

观察

中国证券业协会日前发布《证券公司保荐业务规则》，对保荐机构及其保荐代表人、其他从事保荐业务的人员提出多项新的严格的自律管理要求。如，新规调整保代管理模式，将保荐代表人准入资格考试改为非准入型的水平评价测试，对保荐代表人持续动态跟踪管理，规范保荐业务收费标准，建立保荐代表人名单分类机制等。

保荐制度和独立财务顾问制度是资本市场中发行上市和重大资产重组过程的重要制度安排。保荐制度推出初衷旨在通过证券公司等市场中介机构勤勉、专业、审慎的核查工作发现欺诈或者阻止、防范欺诈行为的发生，以期中介机构切实承担起证券发行“看门人”的角色。A股市场自2004年引入证券发行上市的保荐制度以来，对规范证券首发和再融资过程中的信息披露、提高上市公司质量发挥了重要作用。

值得注意的是，近年来个别市场中介机构合规意识薄弱，社会责任缺失，片面追求业务规模，漠视了诚实守信、勤勉尽责的“看门人”初心；有的保荐机构玩忽职守，怠于履责，辜负了广大投资者的信赖，使“看门人”制度安排形同虚设，为欺诈行为提供了可乘之机。保荐制度实施10多年来，先后出现了成都华泽钴镍材料股份有限公司、龙宝参茸股份有限公司、万福生科(湖南)农业开发股份有限公司、金亚科技股份有限公司等造假案例，影响了市场正常交易秩序，令投资者蒙受巨大损失。

在新股发行注册制改革不断深入、全面注册制落地在即的背景下，保荐机构角色出现明显变化，法律责任和社会责任更重，权力更大，对保荐业务相关人员的业务能力和风险控制水平要求更高，此时推出严格的券商保荐业务规则非常及时和必要。

一是有利于促进保荐机构加强保荐代表人管理。新规则有利于严控保荐业务风险，提升保荐业务质量，更好地为注册制改革护航，指引保荐机构开展业务，开展合规管理，发挥保荐机构的“看门人”重要作用，提高投资者保护水平。

二是新规则较好地衔接了现行规章制度中的内容，较为完整地呼应了证券监管重点。这能帮助监管机构准确识别保荐业务中的违法行为，实现“追首恶”的重要目标，并在监管与行业的互动中提高资本市场法治水平。

三是新规则有利于行业自身发展。新规则有利于推动形成对保荐代表人的诚信约束、道德约束、声誉约束、市场约束，引导保荐代表人自发形成诚实守信、勤勉尽责的内生动力和自我约束力，不断提升道德水平和专业能力，强化保荐代表人执业行为的社会监督，进一步提升其履职尽责积极性。

完善保荐制度 护航注册制改革

周琳

截至11月底，资金量突破8559.5亿元，创历史新高——

期货市场风险管理功能再上台阶

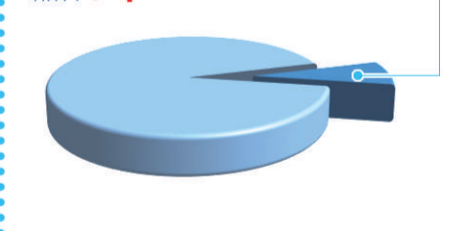
本报记者 祝惠春

2020年，我国期货市场又收获一个丰年。12月19日，从第16届中国(深圳)国际期货大会上传来好消息：截至11月底，我国期货市场资金量突破8559.5亿元，同比增长55.2%，创历史新高。市场结构也发生深刻变化，机构投资者占主导地位的趋势出现。机构持仓、成交量分别占全市场55.59%和37.4%，同比增长38%和98.6%，与2015年相比，分别增长2.01倍和2.49倍。

证监会副主席方星海认为，期货市场运行质量的提升，促使更多实体经济企业和投资机构参与期货市场交易，境外投资者参与度稳步提升，我国重要大宗商品定价影响力得到提高。



截止11月底，我国期货和期权品种共有90个，其中国际化品种7个



目前已实施做市制度的期货期权品种总数达到65个，其中2020年新增32个期货期权做市品种



截止今年9月底 共有8185只私募基金和1621只资管产品投资场内商品及金融衍生品。 资金规模分别为1.03万亿元和142亿元



市场主体供给也持续扩大：首家外资全资控股期货公司诞生，多年未有的新设期货公司已经获批，新设期货交易所工作进入尾声，商品指数公司即将开业，商业银行、保险机构已获准参与国债期货市场，等等。

此外，场内期权的丰富为场外市场的发展提供了有力对冲工具。我国上期所、郑商所、大商所3家商品期货交易所仓单交易、基差贸易、商品互换等场外期权现货业务平台相继上线，对场内工具形成有益补充，形成期货与现货、场内与场外、线上与线下的互联互通，进一步促进了衍生品市场的发展，有效拓展了服务实体经济的空间。

与此同时，来自产业链的套保需求激增，A股沪深两市上市公司中，有400多家通过期货规避风险，有200多家发布公告要参与衍生品市场。“期货价格+升贴水”定价模式日益普及，推动了贸易方式变革；已出现保险公司利用大豆、玉米等农产品期货价格作为农业保险定价依据的新趋势。越来越多的机构投资者将衍生品作为一种资产配置来创新应用。截止今年9月底，共有8185只私募基金和1621只资管产品投资场内商品及金融衍生品，资金规模分别为1.03万亿元和142亿元。今年，4只公募商品期货ETF基金成立，虽然目前规模还不小，但与股票、债券等资产形成了互补，填补了公募基金大类资产配置

把风险切碎消化

我国期货市场资金总量为何能创新高？中国期货业协会副会长、南华期货股份有限公司董事长罗旭峰认为，最主要是因为受新冠肺炎疫情影响，衍生品市场风险管理的基本功能突显，外部环境越不确定，期货市场越能发挥“避风港”作用，吸引众多资金进入。

“如果没有期货市场，价格波动的巨大风险在产业链内部传递，就可能会导致产业链崩溃。但期货市场就像一潭深水，通过交易可把风险切碎，消化在深水里。这样，企业再困难，也不会出现连锁反应。2020年，期市对中国经济最大的贡献就是稳定产业链。经过疫情考验，中国期货市场的功能真正深化了。”中国期货业协会副会长、新潮期货股份有限公司董事长马文胜告诉记者。

新冠肺炎疫情发生后，实体经济普遍面临库存高、销售难、产业链运转不畅、原材料和现金流紧张等“痛点”，期货市场通过期货交割、期转现、仓单交易等多种期“转换”途径，帮助企业采购和销售，盘活库存，缓解现金流压力，“口罩期权”“手套期权”等创新服务应运而生，助力企业“战疫”复产，期货市场风险管理作用进一步突显。

“市场供给改革推进，实体经济需求爆发，加上经营机构能力不断增强，使得中国期货市场在2020年获得快速发展。”马文胜表示。

创新向深度拓展

2020年，对于全球期货衍生品市场而言是跌宕起伏的一年，但是我国期货衍生品市场经受住了考验，还在市场开放、创新发展方面稳中有进。比如，面对国际原油市场大幅波动，我国原油期货制度设计、风险管理和应急能力经受住了考验。在WTI原油期货出现“负油价”等极端行情下，上海原油期货展现出较强的韧性和自我修复能力。原油期货的出色表现就是今年我国期

为客户提供便利服务——

科技成金融机构核心驱动力

本报记者 钱箬旻 李晨阳

金融机构在服务实体经济过程中，如何走上差异化发展之路？12月24日，在第266场银行业保险业例行新闻发布会上，来自中国邮政储蓄银行和中国再保险(集团)股份有限公司的有关负责人回答了上述问题，其中都不约而同地谈到了科技话题。

服务“三农”、城乡居民和中小企业是邮储银行自成立以来就坚守的定位，也由此探索出了差异化发展道路，成为中国独具特色的银行之一。在回顾发挥特色优势支持城乡协调发展时，中国邮政储蓄银行行长郭新双谈到了该行通过科技赋能，实现了为小微企业客户信用精准画像。

其中，小额“极速贷”、小企业“小微易贷”两项线上拳头产品深受客户欢迎，客户最快1分钟就可以知道授信额度。“我们依托5万余台移动展业终端为客户提供便利的服务，小额贷款全流程数字化已在全国推广应用，可以做到当面受理、审批、签约、放款。”郭新双表示，截至9月末，该行小额贷款本年累计线上放款占全部小额贷款的比例超过90%，线上化小微贷款产品余额4298亿元，较上年末增长110%，资产质量优良。

作为国内再保险市场的主渠道和保险业“走出去”的先行者，中再集团是我国再保险风险保障的主要提供者，以及联系国内和国际保险市场的桥梁纽带，在“双循环”新发展格局中更是发挥重要作用。中国再保险(集团)股份有限公司总裁和春雷在回答经济日报记者提问时表示，今年新冠肺炎疫情期间，中再集团向行业提供了6.8万亿元风险保障。近年来，中再集团还搭建了遍及136个国家和地区的全球合作网络，覆盖“一带一路”沿线99%以上区域，为“一带一路”超过600个项目提供累计约3500亿元的风险保障。

和春雷认为，数字化转型提升了中再集团的核心竞争力。“3年来，我们实施数字中再战略，线上化、数字化、智能化水平持续提升。并即将发布数字中再2.0版，加速推进建立以数据为核心驱动的企业架构，加快打造数据智能和风控智能两大核心能力，全面推进运营智能化、再保直理化和平台生态化。”

“邮储银行高度重视数字化转型工作，每年科技领域投入约占营业收入的3%，今后将进一步发展金融科技，充分发挥数据的驱动作用，加快运营机制的敏捷重塑，聚焦业务模式的智慧再造，推动生态体系的协同共建，优化金融消费环境，以数字化方式为城乡客户提供更高效优质的金融服务。”郭新双说。



邮储银行浙江台州市分行工作人员(左一、右一)日前走访浙江玉环德贝特机械公司，了解企业资金需求情况。该行在监管部门指导下，通过分层走访、精准施策，以科技为小微企业画像，服务小微企业发展。夏琦摄(中经视觉)