

陶然论金

李华林

专

# 更大力度推动注册制走深走实

中央金融工作会议提出推动股票发行注册制走深走实,注册制改革即将迈进新阶段。今年2月份,注册制从试验田走向全市场,实现“关键一跃”,资本市场高质量发展新征程开启。市场包容度不断提升、市场生态不断优化,一批技术含量高、成长性好、创新能力强的优秀企业得以上市,资本、科技与实体经济的高水平循环逐步畅通。

成效有目共睹,杂音也如影随形。今年以来,受内外因素影响,A股震荡加剧,部分投资者心情跟着上下波动,并将焦虑情绪投射到注册制上。“暂停注册制IPO”“注册制是不是无人管”等声音此起彼伏。

中央金融工作会议此时强调推动股票发行注册制走深走实,既是站在建设金融强国高度,肯定注册制改革意义,也是回应市场种种杂音,

明确注册制改革到了总结前期经验、直面现有问题,往深里走、往实里落、再上台阶的新阶段。

往深里走,强化信息披露是应有之义。注册制以信息披露为核心,上市公司信披质量影响着投资者的价值判断,直接关系到注册制实施效果。现实中,上市公司信披姗姗来迟、避重就轻甚至信息造假等情况屡见不鲜,使得信披制度严肃性大打折扣。未来要持续优化信披制度规则,进一步增强信息披露的针对性和有效性,通过加强事中事后监管,加大对失信行为的处罚力度,倒逼上市公司真实、准确、完整、及时进行信披。

提高上市公司质量是根本前提。上市公司是资本市场的基石,其质量是衡量注册制改革成效的关键。前段时间,某公司涉嫌同一资产二次上市等事件,引发投资者对上市把关的质疑。未来还需严把上市公司质量关。在入

口端,压实中介机构责任,加强对交易所审核工作的监督和考核,坚持“申报即担责”原则,严惩“带病闯关”;在出口端,巩固深化常态化退市机制,坚决把“害群之马”清出市场,营造优胜劣汰的良好生态。

往实里落,就要真正放下去,让市场的归市场。注册制改革的本质是把选择权交给市场,让市场承担更多价值发现的责任。要始终坚持市场化改革不动摇,着力构建市场参与者充分博弈的新股发行定价机制,提高发行定价公允性。继续优化发行上市条件,提高发行审核效率与透明度,真正形成“买者自负、卖者尽责”。

还要切实管起来,让政府的归政府。注册制不是一放了之,而是在“放”的同时加大“管”的力度。要继续大力推进监管转型,强化监管责任落实和问责力度,加强市场资金杠杆水平

和企业债务风险的综合监测,做到对各种违法行为早识别、早预警、早暴露、早处置。以严管重罚申明:注册制改革绝不是无人管。

从全面落地到走深走实,更加考验改革定力。注册制是一场涉及监管理念、监管体制、监管方式的深层次变革,不可能一蹴而就,难免出现新情况、面临新挑战。唯有保持改革韧劲,坚持用改革的方法解决改革中的问题,持续推进、步履不停,才能到达目的地。

各方也需多些耐心。对于注册制改革的效果评价,要从更长时间维度、更多元视角去观察,例如能不能发现培育优秀企业、有没有支持实体经济、是不是形成行之有效的制度创新等,而非仅从短期股价表现来判断。不慌不乱、不吹不黑,共同建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

本报记者

杨然

## 做好金融“五篇大文章”③

本报记者 曾金华 姚进

# 构建高水平普惠金融体系

发展普惠金融关系着小微企业、“三农”等经营主体和重点领域的发展,关系民生福祉。中央金融工作会议强调,“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”。我国普惠金融发展已取得什么成就?还有哪些短板、不足?下一步如何构建高水平普惠金融体系,推进普惠金融高质量发展?就这些问题记者进行了采访。

### 形成增量扩面态势

小微企业获得更多的金融“活水”支持。最新数据显示,截至9月末,全国小微企业贷款余额69.2万亿元,其中普惠型小微企业贷款余额28.4万亿元,较年初增加4.8万亿元,今年前三季度贷款增量已超过去年全年增量。

这仅仅是我国发展普惠金融取得成就的一个缩影。从2013年党的十八届三中全会正式提出“发展普惠金融”,到2015年国务院印发《推进普惠金融发展规划(2016—2020年)》,到今年国务院印发《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》(以下简称《实施意见》),再到这次中央金融工作会议重要部署,我国多层次普惠金融供给格局逐步确立,普惠金融产品持续优化,支撑普惠金融发展的政策制度更加健全。

普惠金融发展取得长足进步,具体反映在金融服务覆盖率、可得性、满意度明显提高,小微企业、乡村振兴、巩固脱贫攻坚成果等重点领域金融服务呈现“增量、扩面”的态势,为实体经济发展提供强有力保障。金融服务覆盖面逐步扩大。县域和农村地区基础金融服务供给迅速。目前,全国银行机构网点覆盖97.9%的乡镇,基本实现乡乡有机构、村村有服务、家家有账户。小微企业有贷款余额客户数4260.5万户,较年初增加372.8万户。今年前三季度,新发放普惠型小微企业贷款平均利率为4.8%,较2022年下降了0.4个百分点。

招联首席研究员董希淼认为,目前,我国普惠金融已经取得长足发展,基本形成由银行信贷、债券市场、股票市场、风险投资等组成的全方位、多层次金融支持服务体系。其中,银行业是普惠金融服务主体,商业银行、政策性银行以及非银金融机构、科技公司等广泛参与、抢抓机遇,立足各自功能定位和服务特点,对不同客户群体提供差异化的产品和服务,持续提升供给能力和供给水平。

“发展普惠金融以来,重点领域金融服务可得性持续提升,小微企业、乡村振兴等重点领域金融服务增强。普惠贷款成本持续降低,

小微企业、农户等金融服务的获得感和满意度不断增强。”董希淼说。

### 加强政策治理协同

2023年初,地处山东省济宁市的山东北电电气有限公司新厂建设完成,产品订单增加,因前期基础设施建设占用大量资金,流动资金出现短缺,由于缺乏抵押物,公司遭遇融资难题。

作为政府性融资担保机构的济宁市担保集团在了解到公司的融资需求后,经科学评估开通绿色办贷通道,迅速为公司发放3年期600万元的“绿色产业贷”,担保费率低至0.28%,解了公司燃眉之急。

“在财政部门、担保机构和银行的全力支持下,公司很快获得融资,仅担保费用就节约了30余万元,保证了原材料采购和订单的按时交付,政府性融资担保政策的落实让我们真正得到了实惠。”公司负责人表示。

坚持政策引领,在普惠金融发展中尤为重要。近年来,我国货币信贷、财税、监管、产业等政策协同发力,出台存款准备金优惠、定向降准、贷款利息税收优惠、中央财政补贴等措施,推动普惠金融发展取得了积极成效。今年以来,货币政策加大逆周期调节,统筹运用总量与结构、数量与价格工具,有力有效支持了实体经济发展。

在财政政策方面,引导带动各级政府性融资担保机构加大对小微企业和“三农”主体等融资增信支持,截至6月底,国家融资担保基金新增再担保合作业务规模7965亿元,同比增长33.6%。此外,明确支持小微企业融资有关税收政策,延续实施金融机构农户贷款利息收入免征增值税政策、支持农村金融发展企业所得税政策等。

“通过实施政府性融资担保等政策,财政支持普惠金融的资金起到明显的杠杆撬动作用。一系列税收优惠政策,有效降低了金融机构提供普惠金融产品服务的成本,提升了小微企业、乡村振兴等重点领域金融服务可得性。”中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何庆说。

《实施意见》要求,发挥货币信贷政策、财税政策、监管政策、产业政策等激励约束作用;根据经济周期、宏观环境动态调整政策,区分短期激励和长效机制,完善短期政策平稳退出机制和长期政策评估反馈机制;加强部门间协同,推动各类政策考核标准互认互用。

“普惠金融发展关系国计民生,具有政策性的一面,要进一步完善普惠金融的顶层设计



和制度安排。”董希淼认为,如进一步健全完善普惠金融评价指标,对积极开展普惠金融服务的银行机构给予一定税收优惠;央行等通过定向降准、再贷款、再贴现等工具,加大对普惠金融流动性的定向支持,降低银行业服务成本;探索建立政府主导的小微信贷担保体系,改善普惠金融风险补偿环境。

何庆表示,当前货币信贷、监管政策、财政政策、产业政策协同发力,形成较为系统的普惠金融支持政策体系。“下一步,要细化政策落实,加强中微观层面协调,形成激励相容的机制和贯彻方式,让普惠金融持续受到多方政策的推动。”

### 持续发力补齐短板

普惠金融发展取得长足进步,在新形势下仍面临诸多问题和挑战,广大小微企业、农户、新型农业经营主体的金融需求还很迫切,有必要持续发力、补齐短板,构建高水平普惠金融体系。

“从健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系这一要求来看,目前我国普惠金融在城乡之间、不同规模银行之间、银行和非银行金融机构之间还存在一定的差别、差异、差距,普惠金融的覆盖触达、产品供给、服务支持等方面的力度、精度、准度、效度仍有进一步提升的空间。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟说。

董希淼也认为,我国幅员辽阔,各地发展水平不一,区域经济很不均衡,全面推进普惠

金融面临着较大挑战。普惠金融如何做到“成本可覆盖”“风险可控制”仍有待进一步探索。

“要给予金融机构适当的风险补偿,增强金融机构的内在激励,以形成服务民营企业特别是小微企业的长效机制。”庞溟建议,进一步加强金融对实体经济特别是小微企业的支持,继续用好直达实体经济的货币政策工具和支小再贷款,鼓励银行定向增加对小微企业和个体工商户的贷款并降低利率水平,延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和延长小微企业融资担保降费奖补政策,促进小微企业融资更便利、综合融资成本稳中有降。

高质量发展普惠金融,要坚持市场化、法治化原则,遵循金融规律,探索成本可负担、商业可持续的普惠金融发展模式。同时,持续深化改革,破除机制障碍,强化科技赋能。

以数字赋能普惠金融,有利于打造更加健康的普惠金融新生态。“通过数字普惠金融发展,以数字思维和手段增强普惠金融的商业可持续性、稳定性和韧性。”董希淼认为,各级政府和金融管理部门要加大政策支持,金融机构要深化金融科技应用,持续创新产品和服务,更好地实现普惠金融从“增量”“扩面”转向“提质”,不断提升普惠金融服务能力和效率。

庞溟建议,金融机构应进一步加快数字化转型,以数字化渠道和手段主动有序拓展客户,以数字金融提升中小微企业服务能力,以征信、税务、海关、公用事业、社保等多维度数据的全面运用为基础,更好地满足小微企业的信贷需求,提升中小微企业服务质效。

日前,国家金融监管总局印发《关于促进专属商业养老保险发展有关事项的通知》,明确相关业务要求,进一步扩大经营专属商业养老保险业务的机构范围。

专属商业养老保险是一种资金长期锁定,专门用于个人养老保障的保险产品,具有投保简便、交费灵活、收益稳健等特点,为人民群众长期积累“养老钱”提供了新的选择。自2021年6月以来,专属商业养老保险试点范围从浙江省和重庆市逐步扩大到全国范围,参与的保险公司也日渐增多。来自国家金融监督管理总局的数据显示,截至今年9月末,专属商业养老保险承保保单合计63.7万件,累计保费81.6亿元;其中,新产业、新业态从业人员和灵活就业人员投保保单件数约7.9万件。

《通知》对保险公司经营条件提出了较高要求。经营专属商业养老保险业务的保险公司应当具有较强综合实力,长期稳健地开展养老资金和风险管理。

开展专属商业养老保险业务是健全多层次、多支柱养老保险体系的重要一环。中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉介绍,养老保险第三支柱参与主体主要包括商业银行、理财公司、保险公司和公募基金,参与形式主要包括个人养老金产品和其他个人商业养老保险业务。在其他个人商业养老保险业务中,目前主要包括保险公司经营的专属商业养老保险和养老年金保险,以及基金公司经营的养老目标基金等。“个人养老金制度建立以后,商业银行、理财公司和公募基金所经营的商业养老保险产品被纳入个人养老金产品范畴,给保险公司预留了巨大的市场空间。”陈辉说。

在销售渠道方面,《通知》允许保险公司在传统渠道之外委托大型银行、股份制银行,以及开办个人养老金业务的城市商业银行在其经营区域内宣传和销售专属商业养老保险;同时,要求接受保险公司委托的商业银行通过官方线上平台宣传和销售的,应当完整、客观记录在销售页面上呈现的营销推介、关键信息提示和投保人确认等重点环节,满足互联网保险销售行为可回溯管理要求。借助商业银行和线上方式销售,有助于保险公司做大保费规模,也方便消费者参保。

国民养老相关负责人介绍,公司与腾讯微保和微信支付合作推出了“微信养老保险”服务,在“微信钱包”开立了“国民养老专属商业养老保险”直营小程序。自今年9月正式上线销售以来,国民共同富裕专属商业养老保险因其缴费方式灵活、缴费金额可以根据客户的收入水平进行多层次设置的特点,受到灵活就业人员的欢迎和大量投保。

“专属商业养老保险由试点转为常态化业务,将使更多人身险公司可以经营专属商业养老保险,有利于增加商业保险第三支柱产品供给,更好满足消费者的多样化需求。”陈辉表示,专属商业保险还有利于保险业发挥产品匹配、专业运营、服务网络、长期投资能力、长寿风险管控、养老产业链布局等方面的独特优势,提升长期养老资金的投资收益率,更好发挥保险业参与养老保险第三支柱的优势。

国家金融监管总局有关负责人表示,下一步将支持符合要求的人身险公司开展专属商业养老保险业务,满足人民群众多样化养老保障需求;督促人身险公司持续提高专业能力,加大人才队伍、信息系统建设等资源投入,实现专属商业养老保险长期稳健发展。

本版编辑 于泳 王宝会 美编 高妍

## 山东兰陵经济开发区 实施链式经济“攀越”行动

11月1日,在山东省临沂市兰陵经济开发区,国华金泰(山东)新材料科技有限公司4\*1200T/D光伏玻璃项目,年产500万吨高纯硅基新材料提纯项目施工现场,1100多名工人干劲十足,370余辆各类工程车机器轰鸣,处处呈现一派热火朝天的建设景象。在山东晶亿升新材料科技有限公司、兰陵县益新矿业科技有限公司,各生产车间内机器高速运转,生产线上工作人员正在紧张有序忙生产,从石头到高纯石英、高纯球形硅微粉,每吨价值提高数十倍之多。

这些都是兰陵经济开发区“链式经济”创新发展的一个缩影。今年以来,经开区围绕兰陵县建链延链补链强链的链式经济发展做出了创新文章。实施链式经济“攀越”行动,将单一企业发展成产业、打造成园区、培育成特色集群。充分发挥“链主”企业引领带动作用,将一个企业、项目发展成一个硅基新材料产业,最后建成一个新型材料特色园区,培育形成布局优化、绿色环保、链条完善、高效协同的特色优势产业集群。目前,硅基新材料链内骨干企业4家、链上项目7个,通过2—3年的时间发展,将达到百亿级工业产值规模。

兰陵经济开发区将从招大引强、挖潜增量、扩张体量、保障存量等多方面同步推进,进一步补短板强链,深度挖潜,巩固原有优势、争创新生增量,以坚实有力的措施推动兰陵工业经济发展。

(数据来源:山东兰陵经济开发区管委会) · 广告

## 山东威海高新区 优化市场准入审批服务机制

高效优质的服务是营商环境的金招牌,今年前三季度,山东威海高新区各类经营主体发展持续向好,全区实有经营主体59392户,新设经营主体6329户,同比增长2.2%,实现稳健增长。这主要得益于高新区推行市场准入审批服务改革,优化审批流程,探索多元化审批模式,经营主体实现稳健增长。

威海高新区全面推行“企业开办1小时”审批模式,将7个环节整合成1个环节实行一链办理,实现营业执照及时办结、立等可取。近日,高新区率先发放跨区域一照多址营业执照,助力企业发展迈入“快车道”,这是高新区推行“一照多址”跨区域改革举措的重要成效。一方面,打破了地域限制,使企业免于设立分支机构,就可以在住址以外跨区域设置多个经营场所。另一方面,免于企业后续经营过程中涉税服务等相关复杂手续,大大节省了企业办事环节和时间。此外,威海高新区积极推行全程网办、异地代收代办、多地联办服务模式,跨区域通办范围实现由点及面扩散,已与全国520多个县区签订合作协议,124家经营主体享受受到跨区域通办带来的便利,切实解决企业群众异地办事往返跑难题。

“我们将持续推进改革服务创新,着力打造流程最优、机制最活、效率最高、服务最好的审批服务体系,为各类经营主体的快速蓬勃发展创造一流的政务服务营商环境。”威海高新区行政审批服务局相关负责人说。高新区已获省级改革试点任务4项,力争通过“揭榜挂帅”活动,迅速打通经营主体进入市场的“首道关口”,真正解决市场准入退出领域亟待解决的问题,全面提升企业和群众办事的便捷度、体验度和满意度。

(数据来源:威海市高新区行政审批服务局) · 广告

## 关于银行业金融机构 终止营业的公告

下列银行业金融机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准予以终止营业,注销《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

**中国民生银行股份有限公司成都鹭岛国际叁、肆期社区支行**  
机构编码: B0009S251010068  
许可证流水号: 01004494  
批准成立时间: 2015年08月28日  
住所: 四川省成都市武侯区鹭岛路36号叁期一栋一层  
批准终止营业时间: 2023年9月26日

**中国民生银行股份有限公司成都金楠天街社区支行**  
机构编码: B0009S251010116  
许可证流水号: 01004474  
批准成立时间: 2016年11月09日  
住所: 四川省成都市武侯区武晋路1488号附103、104号6栋1楼  
批准终止营业时间: 2023年10月16日

## 国家金融监督管理总局四川监管局 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

**兴业银行股份有限公司成都都江堰支行**  
机构编码: B0013S251010010  
许可证流水号: 01098262  
业务范围: 吸收公众存款; 发放短期、中期和长期贷款; 办理国内外结算; 办理票据承兑与贴现; 代理发行金融债券; 代理发行、代理兑付、承销政府债券; 买卖政府债券; 代理收付款项及代理保险业务; 外汇存款; 外汇贷款; 外汇汇款; 资信调查、信息咨询、各类见证业务; 经银行业监督管理机构批准及上级行授权的其他业务。  
批准日期: 2009年02月16日  
机构住所: 四川省成都市都江堰市都江堰大道378号一层  
发证机关: 国家金融监督管理总局四川监管局  
发证日期: 2023年11月06日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站 www.cbirc.gov.cn 查询