

## 李克强:真抓实干 增强中国经济发展动力和后劲

据中国政府网消息 近日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强在江苏南京主持召开部分省(区)政府主要负责人经济形势座谈会,就当前经济形势和明年发展听取意见建议。

李克强调,今年以来,全国上下在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,按照党中央、国务院部署,坚持稳中求进工作总基调,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险,面对国际国内各种挑战和不确定因素明显增多的情况,及时采取多

方面针对性措施,经济在应对风险挑战中保持平稳发展,实现稳中有进,全年主要目标任务可以较好完成。但也要看到,当前国内外形势错综复杂,经济下行压力加大,地区走势分化,对困难和矛盾要有充分估计。必须把形势和问题分析透,坚定不移深化改革扩大开放,心无旁骛办好自己的事情,增强发展动力和后劲,保持经济平稳运行,推动高质量发展。

李克强说,各地区各部门要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,增强全局观念,强化责任担当,真抓实干,为民谋利,在推进改革开放创新、促进发展升级、保障和改善民生等方面多花精力、多谋良策、多出实招。各部门要为地方发展积极创造条件,政策实施不搞“一刀切”,各地要因时制宜创造性开展工作,同心协力,克难攻坚,发挥中国经济回旋余地大、韧性强、优势,保持经济运行在合理区间,巩固和发展长期向好趋势。

## 三部门协同配合 建立债市统一执法机制

本报记者 苏诗钰 左永刚

近年来,我国债券市场发展迅速,总体平稳规范。截至2018年10月末,债券市场余额达到3.8万亿元,位居全球第三、亚洲第二,公司信用类债券余额位居全球第二、亚洲第一。与此同时,债券市场也出现了一些违法违规行为,需要进一步加强规范。

为深入贯彻落实党的十九大和全国金融工作会议精神,健全金融监管体系,优化监管资源配置,守住不发生系统性金融风险的底线,经国务院同意,中国人民银行、证监会、发改委联合发布《关于进一步加强债券市场执法工作的意见》(以下简称《意见》),强化监管执法,加强协同配合,建立统一的债券市场执法机制。

《意见》明确,经国务院同意,证监会依法对银行间债券市场、交易所债券市场违法行为开展统一的执法工作,对涉及公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具、金融债券等各类债券品种的信息披露违法违规、内幕交易、操纵证券市场以及其他违反证券法的行为,依据证券法有关规定进行认定和行政处罚。在案件调查过程中发现涉嫌犯罪的,及时移送公安机关依法追究刑事责任。

加强执法保障方面,《意见》指出,证监会要求债券市场自律组织、交易所和交易平台、登记托管结算机构和市场监管机构等提供与案件调查有关的交易记录、登记托管结算资料、信息披露文件等证据材料,并在必要时依法向有关部门、单位调取与被调查事件有关单位和个人的

征信记录、社会保险记录、海关记录、纳税记录、工商资料、通讯记录等信息。证监会依法履行职责,被调查的单位、个人应当配合,如实提供有关文件和资料,不得拒绝、阻碍和隐瞒。对不配合调查的责任人员,证监会有关建议有关金融监督管理机构或者业务主管部门依法责令责任人员在单位给予纪律处分,或者建议依法取消其任职资格、禁止其从事有关金融行业工作。

中国人民银行有关负责人表示,《意见》的发布是完善我国债券市场管理制度的重要举措。中国人民银行、证监会、发改委将按照《意见》要求,进一步完善分工明确、密切配合、协同有效的协作机制,积极开展债券市场统一执法工作,稳妥地推进《意见》落地实施,共同推动中国债券市场健康稳定发展。

根据《意见》,三部门继续按现行职责分工做好债券市场监管,中国人民银行、发改委发现涉及债券市场违法违规活动的线索,及时移送证监会;《意见》明确了证监会依法对银行间债券市场、交易所债券市场违法行为开展统一的执法工作;确立了三部门协同配合做好债券市场统一执法的协作机制。

证监会有关负责人表示,下一步,证监会将全面落实《意见》相关要求,进一步深化与中国人民银行、发改委等部门的执法协作,积极构建分工明确、密切配合、协同有效的协作机制,不断完善制度安排,按照依法全面从严监管的总体要求,积极稳妥地开展债券市场统一执法工作。



中国(巴拿马)综合品牌展览会揭幕

当地时间12月2日,由中国国际贸易促进委员会主办的中国(巴拿马)综合品牌展览会在巴拿马首都巴拿马城的两洋会展中心开幕。这是中巴两国建交以来中国在巴拿马举办的规模最大、层次最高的展会。展出内容涵盖工程机械、金融、汽车、船舶、电子、人工智能、移动互联网等多个领域。包括多家大型知名企业在内的26家中国企业参展。中新社记者 余瑞冬 摄

## 税改40年三次变革 新一轮减税已开启

本报记者 包兴安

国家税务总局局长王军近日表示,中国改革开放40年来,税收改革始终围绕服务改革开放发展大局而不断推进。他同时表示,下一步中国还将推出更大规模、更具实质性和普惠性的减税降费举措,更好地推进中国经济高质量发展,并为世界经济发展助力。

王军表示,回顾改革开放40年以来,中国税收征管体制适应不同历史时期的需要,先后经历了三次大的变革。

第一次是上世纪80年代,中国实施了“利改税”,将税收从利润中分离出来,税务从财政中分离出来。第二次是1994年,中国实施了分税制财政管理体制,建立了国家税务局和地方税务局两套税务机构,由此带来了国家财政收入稳步增长。第三次是今年3月份以来,中国实施国税地税征管体制改革,合并国税地税机构,社会保险费和非税收入将交由税务部门统一征管。两支机构合并,税费业务整合,进一步增强了税务部门“服务国家治理的合力”。这场重大改革有三个突出亮点:一是坚持在统筹部署分级推进中稳妥实施。二是坚持持续优化纳税服务贯穿改革全过程。三是坚持着力构建现代化高效统一的税收征管体系。

王军指出,中国的改革开放是多领域、全方位的。中国的税收改革也在全方位推进。这不仅仅体现在税制征管体制改革方面,也体现在税收制度改革领域。

回顾中国税收制度改革的历程,始终都与中国改革开放的进程和关键节点紧密契合。改革开放初期,颁布实施了一系列涉外税收制度,有力促进了对外开放和经济发展。1994年,建立了以增值税为主体的货物劳务税体系,统一了内资企业所得税和个人所得税制。进入新世纪,2004年启动了增值税转型试点;2006年全面取消了农业税;2008年实现了内外资企业所得税合并;2012年启动营改增试点,并从2016年5月1日全面推开;2017年,增值税税率由四档变三档。今年以来,税收制度改革进一步提速,呈现出多税种并进的态势。

王军介绍,在增值税改革方面,在全面完成营改增试点和增值税税率四档变三档的基础上,中国从今年5月1日起进一步降低增值税税率,并统一小规模纳税人认定标准以及对先进制造业、现代服务业等符合条件企业的留抵税额予以退税。这三项重大改革的实施,进一步完善了增值税制度,更好地促进了中国经济发展。

在个人所得税改革方面,中国自1980年开始征收个人所得税以来,一直采取“分类计征”的税制模式。几十年来历经多次制度改革,但主要是侧重于提

高工资薪金费用扣除标准和完善税率结构。今年8月底,中国通过了新修订的《个人所得税法》并从明年正式实施,实现了分类所得税制向综合与分类相结合的模式转变,带来了自然人税收征管服务方式的全面变革,不仅提高了基本减除费用扣除标准,而且新设了子女教育、赡养老人等六项专项附加扣除,扩大了中低收入者税率级距,将大幅降低中低收入者的税收负担,有利于充分发挥税收调节收入分配的职能作用。

在资源环境税制改革方面,从今年起开征环保税,通过税收杠杆差别调控,“多排多征、少排少征、不排不征”的双向激励约束作用逐步发挥,让企业既算经济账又算环境账,使高污染、高排放企业加速绿色转型,让清洁生产的企业获得发展先机。与此同时,从2017年12月份起,在全国9个省开展了扩大水资源税改革试点,取得了促进水资源保护和节约利用的明显效果。

目前,中国正在研究推出新一轮更大规模、实质性、普惠性减税降费举措,对小微企业、科技型初创企业实施普惠性税收免除等,以更好地推进中国经济高质量发展,更好地为世界经济发展助力。



## PPP条例望年底前出台 护航规范发展

本报记者 包兴安

近年来,国家有关部门着力推进PPP立法工作。种种迹象显示,PPP立法正在加快,今年年底前PPP条例有望出台。

12月1日,国家发展改革委投资司副司长韩志峰说,按照国务院的要求,国家发展改革委正在配合司法部抓紧起草PPP条例,争取尽快出台,从而为PPP的规范有序发展保驾护航。11月23日,财政部条法司副司长周劲松表示,现在PPP立法大家非常关心,目前按照既定工作思路,按照国务院文件要求力争在年底前出台。相关部门正在抓紧立法,争取完成立法。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,PPP立法对加强政府与社会资金

合作,共同开展公共基础设施和公共服务项目投资具有重要意义,将会增强社会资本的投资信心。

360金融PPP研究中心研究总监唐川对《证券日报》记者表示,PPP立法将为PPP市场提供高层次的规范性指引,为PPP模式的稳定、长远发展提供保障。

张依群建议,PPP立法的调整范围要清晰明确,真正让基层能够可依、可执行;PPP立法要还原初衷,真正引导民营企业参与到公共基础设施和服务项目的建设;PPP的审批流程要规范、标准要统一,管理要简化,简化繁琐无效的评估评价过程,审查的目标是真正有效而不是规避责任;防范PPP相关风险,做到项目有稳定收益、成本可覆盖,风险可控,只有这样,才能让PPP立法有意义,PPP项目

具有可持续性。

唐川建议,PPP立法要进一步聚焦到项目全生命周期的工作实务中,包括对参与方主体资格、社会资本方确定方式、投融资工作内容、项目公司职能、项目资本金要求、会计处理规定、适用的税收政策、股权变更规则等环节,以及项目全生命周期中的建设期、运营期的考核模块和基于绩效考核的奖惩措施的确定。同时,对地方政府、地方财政、项目的地方主管部门的职能也需进一步明确。

唐川表示,PPP立法不仅要关注法律合规性、财务合规性、财政合规性、立项必要性等基本问题,也要从项目的运营模式、市场化收益模式的创新等方面给予一定空间,完善政策对市场化创新的保障,使PPP项目能够依托市场,实现健康、可持续发展。

### 今日视点

## 证券期货纠纷化解机制 开启投资者保护新格局

安 宁

近日,最高人民法院和中国证监会联合印发《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》,《意见》的发布标志着证券期货纠纷多元化解机制建设由试点进入全面推进阶段,意味着资本市场投资者合法权益保护又向前迈进了重要一步,形成了投资者保护新格局。

保护投资者合法权益,除了通过事前、事中有效的制度安排和保障措施,把法律赋予投资者的知情权、参与权、收益分配权真正落到实处,更为重要的是要通过有力和有效的事后救济措施,在投资者合法权益受到侵害、经济利益遭受损失时,给予投资者专门的帮助和支持,使投资者获得及时、充分的救济和经济补偿。

证券、期货、基金纠纷主要涉及经济利益,但是大多数纠纷的金额不大,大量涉及小额金融消费者的案件,如果没有简便、快捷、价廉的纠纷解决途径,就可能打击公众的投资信心,也会刺激不法市场主体故伎重施,损害资本市场的健康发展。

探索兼具公正性、高效性的纠纷解决机制,是构筑投资者保护全链条防线、服务投资者保护工作大局的重要环节,也是提高投资者信赖感,促进资本市场发展的一项重要工作。

一直以来,监管部门都高度重视完善纠纷多元化解机制建设。2016年7月份,最高人民法院和中国证监会联合下发《关于在全国部

分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》,明确了健全诉调对接工作机制,强化纠纷多元化解机制保障落实等事项,对于依法保护投资者合法权益,促进资本市场长期健康稳定发展具有十分重要的意义。

试点开展的两年多来,取得显著成效:试点已扩大至全国大多数证券期货纠纷调解组织,目前证券期货试点组织55家,38家调解机构纳入法院特邀调解组织名册,初步形成覆盖资本市场各业务领域、各省市的多层次、多元化调解网络;纠纷解决效果明显,两年多来共直接受理或受法院委托调解案件9116件,办结率91.33%,调解成功率81.28%,给付金额14.97亿元。

当前,多元化解机制全面铺开可以说是对投资者合法权益保护的又一重磅举措。《意见》在保持了试点内容框架的基础上进一步扩大调解范围,自自然人、法人和非法人组织之间因证券、期货、基金等资本市场投资业务产生的合同纠纷和侵权责任纠纷,均可纳入调解范围。同时,调解业务也涵盖证券、期货、基金、上市公司等资本市场各业务领域。

笔者认为,有效处理和化解投资者纠纷,保护好投资者合法权益是资本市场的公平之源、信心之源,也是资本市场的效率之源、发展之源。相信随着证券期货纠纷多元化解机制的全面推进,投资者保护工作将再上新台阶,在更好的保护投资者权益的同时提振投资者信心,从根本上稳定市场预期。

### 今日导读

#### 股指期货常态化交易 可提升对海外资金吸引力

股指期货的常态化交易对于完善资本市场建设和加强金融对外开放有着重要意义。

A2版

#### 中小银行支持民企政策 陆续出台

近期,兴业银行、中信银行等股份制商业银行支持民企的举措纷纷出台。

B3版

#### 乐视系 近亿元资产被查封

乐视网表示“公司债务规模巨大且短期内无法解决”。

C1版

#### 31家新能源公司 预计年净利破亿元

从盈利情况来看,有31家公司预计净利润超亿元,有7家公司预计净利润同比翻番。

C2版

#### 央行: 11月开展MLF操作4035亿元

本报讯 12月3日,中国人民银行发布的11月份中期借贷便利(MLF)开展情况数据显示,11月份,为维护银行体系流动性合理充裕,结合金融机构流动性需求,人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共4035亿元,期限1年,利率为3.30%。11月末中期借贷便利余额为49315亿元。

(苏诗钰)

#### 证监会今年查办 6起债券违规案

本报讯 12月3日,证监会通报债券市场有关执法工作情况,2018年至昨日,证监会查办债券市场违法违规案件6起,涉及欺诈发行、虚假陈述、操纵市场等行为。

具体来看,一是债券发行人粉饰业绩,制作虚假申报材料,骗取发行核准。二是债券发行人未按规定披露定期报告,隐瞒重大担保事项或者擅自改变募集资金用途。三是出于非法目的,人为制造虚假交易,干扰债券市场正常交易秩序。相关案件显示,债券市场违法违规行为侵害投资者合法权益,损害债券市场信用基础,进一步加强债券市场执法工作,有效查处债券市场违法违规行为,是促进我国债券市场健康稳定发展的必然要求。

(左永刚)

#### 中国证监会与香港证监会 签署跨境监管合作备忘录

本报讯 近日,中国证券监督管理委员会(中国证监会)与香港证券及期货事务监察委员会(香港证监会)共同宣布,双方正式签署《关于跨境受监管机构监管合作及交换信息谅解备忘录》(以下简称《备忘录》)。

《备忘录》的签署有利于深化内地与香港证券监管机构在证券基金行业的跨境监管合作和信息交流,促进两地跨境证券基金经营机构不断提升合规运作水平和服务能力,进一步强化投资者保护,有效防控金融风险,推动内地与香港资本市场稳定健康发展,更好服务我国经济高质量发展和高水平对外开放。

(左永刚)

#### 华龙证券拟在甘肃 成立百亿元并购纾困基金

本报讯 日前,甘肃证监局联合甘肃省地方金融监管局,会同人民银行兰州中心支行、甘肃银保监局,组织召开全省民营企业上市公司发展座谈会。甘肃民营企业上市公司及银行、券商、信托、资产管理公司等29家金融机构近80位企业代表及负责人参加了座谈会。

针对民营上市公司在发展中存在的融资难、融资贵等实际困难,以及部分上市公司对成立纾困基金的意见,与会金融机构积极回应,一致表示将紧盯民营企业融资“难点”,主动作为,精准施策。其中,华龙证券拟成立“证券行业支持民营企业发展系列之华龙证券”资管计划,预计规模30亿元;同时,计划设立“甘肃省产业并购纾困基金”,目标规模100亿元,首期规模30亿元。此外,银行类金融机构将持续加大对民营上市公司的信贷支持力度。

(左永刚)

本版主编:姜楠 责编:左永刚 美编:王琳 制作:王敬涛 电话:010-82031731