

年内逾 2900 亿元北上资金入场

▶▶ 详见B1版

新三板个人转让非原始股免征个税

个人转让新三板挂牌公司原始股所得适用**20%**税率征收个税

本报记者 包兴安

为促进全国中小企业股份转让系统(以下简称新三板)长期稳定发展,12月7日,财政部、国家税务总局、证监会发布《关于个人转让全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票有关个人所得税政策的通知》,明确自2018年11月1日(含)起,对个人转让新三板挂牌公司非原始股取得的所得,暂免征收个人所得税;对个人转让新三板挂牌公司原始股取得的所得,按照“财产转让所得”,适用20%的比例税率征收个人所得税。

非原始股是指个人在新三板挂牌公司挂牌后取得的股票,以及由上述股票孳生的送、转股;原始股是指个人在新三板挂牌公司挂牌前取得的股票,以及在该公司挂牌前和挂牌后由上述股票孳生的送、转股。

这是对此前国务院常务会议要求的进一步落实,9月6日召开的国务院常务会议明确提出,对个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票,对差价收入免征个税。

分析人士指出,新三板比照A股征税进一步明确了新三板市场地位,有利于中小微企业创新创业企业融资。

《通知》表示,2019年9月1日之前,个人转让新三板挂牌公司原始股的个人所得税,征收管理办法按

照现行股权转让所得有关规定执行,以股票受让方为扣缴义务人,由被投资企业所在地税务机关负责征收管理。

自2019年9月1日(含)起,个人转让新三板挂牌公司原始股的个人所得税,以股票托管的证券机构为扣缴义务人,由股票托管的证券机构所在地主管税务机关负责征收管理。具体征收管理办法参照《财政部 国家税务总局 证监会关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知》(财税〔2009〕167号)和《财政部 国家税务总局 证监会关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的补充通知》(财税〔2010〕70号)有关规定执行。

《通知》指出,2018年11月1日之前,个人转让新三板挂牌公司非原始股,尚未进行税收处理的,可比照本通知第一条规定执行,已经进行相关税收处理的,不再进行税收调整。这意味着在此之前个人转让新三板挂牌公司非原始股取得的所得已经征收个税,税务部门不会予以退税。

中国证券登记结算公司应当在登记结算系统内明确区分新三板原始股和非原始股。中国证券登记结算公司、证券公司及其分支机构应当积极配合财政、税务部门做好相关工作。



2018中国(昆明)大健康产业博览会开幕

12月7日,2018中国(昆明)大健康产业博览会开幕,展示内容包含医疗技术、生物制药、健康旅游、特色小镇、康养疗养等多个行业。

中新社记者 刘冉阳 摄

沪深两市发布公司债上市挂牌新规 力促交易所债市高质量发展

本报记者 姜楠 朱宝琛

经中国证监会批准,12月7日,沪深交易所分别发布了新修订的《公司债券上市规则》及《非公开发行公司债券挂牌转让规则》(以下统称上市挂牌规则)。

2015年以来,公司债券市场平稳发展,市场结构不断优化。随着市场规模逐步扩大,进一步夯实基础性制度安排、完善上市挂牌规则的必要性日渐凸显。

据记者了解,此次修订除了规则体例及结构的调整外,重点对以下几方面进行了优化完善:

一是强化交易所一线监管职能,贯彻落实《证券交易所管理办法》关于强化交易所一线监管自律属性要求,扩大自律监管范畴,将证券经营机构、投资者及其相关人员均纳入监管对象范畴;充实监管手段和措施,新增现场检查等监管职能和收取惩罚性违约金等纪律处分形式,完善了自律监管体系。

二是贯彻申报即纳入监管原则,强化发行准入端监管。专设章节明确

公司债券上市预审核和非公开发行公司债券转让条件确认业务要求,进一步夯实了准入端自律监管基础,加强源头风险防控。

三是完善信息披露监管,对信息披露主体意识、责任意识和合规意识提出更高要求,明确应当由发行人的董事、高级管理人员担任信息披露事务负责人,强调非公开发行公司债券定期报告披露义务,严格定期报告时间并删除延期披露定期报告条款。同时,结合监管实践对临时报告情形进一步完善。

四是健全投资者保护机制,进一步强调发行人、受托管理人等相关方的信用风险管理职责,特别是受托管理人的风险监测、处置和报告义务以及其他相关方对受托管理人履职的配合义务。

例如,深交所新增要求发行人聘请会计师事务所募集资金开展不定期专项审计的规定,切实落实募集资金监管要求。同时,为提高债券持有人会议效率,结合市场需求,调整完善债券持有人会议相关规定。

值得注意的,近年来,部分债券因异常波动或按规定被实施停牌等,

导致流动性丧失等问题,受到市场关注。此次修订进一步完善了债券停复牌的适用情形,确保债券交易的连续性,并细化停牌期间的信息披露、风险排查等要求。

此外,上市挂牌规则还吸纳了近年来新发布的相关规则要求,明确可交换债券、可续期债券等特定品种债券的监管规定,进一步完善债券交易转让机制安排。

上交所有关负责人表示,此次修订发布债券上市挂牌规则将有利于进一步夯实债券市场自律管理规则体系,规范发行人、中介机构等市场参与主体的上市挂牌、信息披露、交易转让及信用风险管理等市场行为,将为建设高质量交易所债券市场奠定更为坚实的制度基础。

深交所有关负责人称,此次修订发布债券上市挂牌规则是增强资本市场服务实体经济能力的重要举措,有利于进一步规范并完善公司债券上市交易及挂牌转让业务,提高公司债券市场信息披露质量,保护债券投资者合法权益,促进交易所债券市场高质量发展。

维护市场和谐 定纷止争促多元纠纷化解机制落地

——专访中国期货业协会会长王明伟

本报记者 左永刚

近日,最高人民法院、中国证监会印发《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》,在总结试点工作经验的基础上,决定在全国联合开展证券期货纠纷多元化解机制建设工作。近日,就中国期货业协会开展证券期货纠纷多元化解机制试点的经验 and 成绩,《证券日报》记者专访了中国期货业协会会长王明伟。

《证券日报》记者:众所周知,调解员在整个调解过程中至关重要,协会是如何选拔、聘用、培养调解员的呢?

王明伟:根据《中国期货业协会调解员聘任管理办法》规定,调解委员会成立后,协会即刻开展了调解员推荐登记工作。委员会从地方期货业协会推荐的139名候选人中筛选出133名调解员(兼职)进行登记聘任,调解员分布于全国各个辖区。协会高度重视调解员素质和能力建设,在遴选过程中从严把关,严格依据期货行业特点和协会调解工作需要进行选择。为了规范调解员行为,提高

调解员队伍整体素质,切实做好纠纷调解工作,协会每年邀请调解专家、学者、执业律师等资深讲师对调解员开展培训,以调解方式方法、调解法律适用、调解案例回顾等多方面开展交流讨论,提升行业调解员队伍的实战能力。目前协会已经初步建立起一支能打硬仗的专业调解员队伍。

《证券日报》记者:协会的调解工作开展得有声有色,可否把“独门秘籍”拿出来与大家分享一下。

王明伟:“独门秘籍”谈不上,有点心得可以和大家共同探讨一下。第一,协会开展调解工作,必须以习近平总书记“多谋民生之利、多解民生之忧”的思想为指导,以党的十九大报告提出的增进民生福祉为根本目的,严格贯彻落实国办《国务院办公厅关于进一步做好加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》和证监会有关加强投资者保护的要求,努力拓宽期货纠纷解决渠道,积极维护市场与行业和谐稳定发展,切实保护投资者与期货经营机构双方的合法权益。

第二,做好调解工作,要确保纠纷

调解工作能够与投诉和自律监管工作有效对接。协会在处理投资者咨询投诉工作中发现,该项工作与纠纷调解密切相关,很多咨询投诉属于投资者与期货经营机构、期货从业人员的一般纠纷,可以通过和解、调解的方式予以高效解决。为了保护投资者合法权益,提高纠纷解决效率,协会通过制定《中国期货业协会投资者投诉举报处理程序》,合理设定调解规则等方式,打通了投资者咨询投诉、纠纷调解、批评惩戒等相关工作环节,实现了“对外一站式,对内分工”的工作要求,也实现了对调解工作的有效保障。

在具体处理投资者咨询投诉工作中,投资者申请调解其与期货经营机构纠纷的,咨询处理部门及时将案件移交到纠纷调解部门进行调解。在对涉嫌违法违规的机构进行调查时,投资者与期货经营机构和解或达成调解协议的,协会对违法违规的期货经营机构可以依规从轻处理。但期货经营机构与投资者达成调解协议又不履行的,协会将视情形从严、从重处罚。

(下转A2版)

今日视点

央行施策的三条主线

阎岳

各家机构、经济学家和市场人士一而再再而三的推迟对央行可能实施降准降息的预测,最新的时间已经延迟到了2019年第一季度,表面看似平静的央行,其实丝毫没有停下改革开放的步伐。货币政策在保持稳健中性的同时,也涌现出了一些新现象。这些新现象可以概括为三条主线。

第一条主线是疏通货币政策传导机制。

现在的市场好像对降准有了一定的依赖性,并且对降息的预期也在升温,不然不会有那么多的机构和研究人员热衷于预测其落地时间。这种现象与美联储可能放缓加息步伐有关。

但笔者要说的是,现在货币政策的重心或者叫核心显然不是市场企盼的释放流动性。笔者现在依然坚持这一观点:货币政策大动作暂时稍息,现在是疏通传导机制时间。这个判断是笔者10月23日刊发于《证券日报》的一篇文章的标题。可以说,通过这一个多月来的实践,已经进一步强化了疏通货币政策传导机制的重要性。

“任何一项政策出台,不管初衷多么好,都要考虑可能产生的负面影响,考虑实际执行同政策初衷的差别,考虑同其他政策是不是有叠加效应,不断提高政策水平。”这是习近平总书记任在民营企业座谈会上所讲的一句话。这个要求同样适用于货币政策。

今年以来已经实施4次降准或者叫定向降准,释放的流动性市场能不能消化,能不能很好的滴灌到需要补水的领域。答案显然不能非常肯定。所以,10月20日召开的国务院金融委防范化解金融风险第十次专题会议才提出货币政策要“重在疏通传导机制”。这一要求成为最近及后续一个阶段货币政策的发力重点。但受外汇占款等形势变化影响,定向降准或者其他补充流动性的措施也会适时适度出台,但这已不是问题的重点。

正因如此,央行才做出了让

市场“看不懂”的公开市场操作。

10月25日,央行考虑到当日金融机构上缴法定存款准备金,可部分对冲税期高峰和政府债券发行缴款等因素的影响,为维护银行体系流动性合理充裕,以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操作。之后,逆回购就处于停摆状态,截至昨日,逆回购已经停摆31个交易日。

尽管逆回购处于长期停摆状态,但公开市场操作并没有停步:12月7日,财政部、央行以利率招标方式进行了规模为1000亿元的2018年中央国库现金管理商业银行定期存款(十一期)招投标;12月6日,央行对当日到期的1875亿元MLF进行了等额续作;11月7日,央行通过香港金融管理局债务工具中央结算系统(CMU)债券投标平台,以利率招标方式发行了2018年第一期和第二期共200亿元央行票据;11月5日,央行开展了4035亿元的MLF操作。

同时,央行与银保监会和证监会共同发布《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》;扩大债券市场开放,中国外汇交易中心与彭博公司合作正式启动等。

央行这一系列眼花缭乱的操作揭示了其施策的另外两条主线:一条是改革开放,主要体现在债券市场上,也包括在香港发行央票稳定人民币汇率。未来这方面的工作还会增强;另一条是强化对系统重要性金融机构的监管,防范系统性风险,有效维护金融体系稳健运行。后续央行将会同相关部门,抓紧启动实施细则的制定工作,逐步出台银行业、证券业、保险业系统重要性金融机构的评估方法和附加监管要求。

这三条主线是央行现在和未来一段时间的施策重点。就像央行行长易纲所讲的那样,始终将维护经济金融稳定作为重要目标,宏观调控尤其是货币政策必须根据经济形势变化灵活适度调整;在保持金融体系稳定、金融服务不间断和守住不发生系统性金融风险底线的前提下,发展金融市场,推进金融改革,扩大对外开放。

今日导读

业界预测明年经济走势: GDP增速将前低后高

基于就业、财政两个角度的约束,至少在2019年年中之前,“六稳”都将会是政策主基调。

A2版

11月份上市券商 净赚67.4亿元

11月份上市券商业绩整体大幅改善的主要原因 是交投回暖,投行业务环比增长。

B2版

11月末我国外储 环增86亿美元升幅0.3%

本报讯 中国人民银行公布的最新外汇储备规模数据显示,截至2018年11月末,我国外汇储备规模为30617亿美元,较10月末上升86亿美元,升幅为0.3%。

国家外汇管理局新闻发言人王春英昨日表示,11月份,我国国际收支继续保持平稳运行态势。受美国货币政策预期变化、国际油价波动等因素影响,主要国家债券价格总体小幅上涨,美元指数震荡微涨。汇率折算和资产价格变动等因素综合作用,外汇储备规模有所上升。

王春英表示,今年以来,外部环境的不稳定不确定因素明显增多,但我国经济运行保持总体平稳、稳中有进态势,人民币汇率双向浮动弹性增强,外汇市场供求基本平衡,跨境资金流动总体稳定。展望未来,虽然全球经济金融面临较多不确定性,但我国经济长期向好的基本面没有改变。随着我国继续扩大改革开放,我国经济发展动力和后劲将进一步增强,为外汇市场总体稳定夯实基础。内外因素综合作用,我国外汇储备规模有望在波动中保持稳定。

(苏诗钰)

证监会核发2家企业IPO批文

本报讯 近日,证监会按法定程序核准2家企业的首发申请,分别是无锡上机数控股份有限公司、华林证券股份有限公司。2家企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

今年以来,证监会已经核准长城证券、天风证券、中信建投等券商IPO批文。

(左永刚)

新三板将推行业指数 生物医药等三行业望先行

本报讯 12月7日,全国股转公司新闻发言人表示,编制行业指数是近期指数工作的重点,下一步将从高技术产业、新三板特色产业(生物医药、互联网、新兴消费)中挑选若干行业构建具有新三板特色的行业指数。

经过近六年的发展,新三板市场集聚了超万家挂牌企业,由于挂牌公司数量较多,市场投研力量相对缺乏,造成投资者发掘优质企业难度较大。为了进一步提高新三板优质企业的辨识度,引导投资者聚焦新三板优质企业群体,全国股转公司正在抓紧研究编制新三板引领指数系列。

全国股转公司编制新三板引领指数系列的基本思路是:在充分研究新三板市场结构性特征的基础上,从市场层次、投资者认可度、产业特色、创新能力等方面,聚焦新三板头部企业,多维度、分批次的推出具有新三板特色的指数,以进一步的降低投资者信息搜集成本,提高优质企业的辨识度,为投资者提供更丰富的指数跟踪分析标的。

全国股转公司新闻发言人表示,新三板引领指数系列编制遵循公开性、客观性和简洁性三大原则,以期编制的指数能够让投资者利用公开、市场认可的客观数据低成本跟踪复制。

(左永刚)

证监会对3宗案件 作出行政处罚

本报讯 近日,证监会依法对刘坚操纵“西部黄金”等16只股票案作出处罚,对刘坚没收违法所得60.97万元,并处以60.97万元罚款。四川证监局依法对袁媛内幕交易“宗申动力”案作出处罚,对袁媛处以40万元罚款;依法对唐安林内幕交易“宗申动力”案作出处罚,对唐安林处以10万元罚款。

在上述案件中,刘坚使用本人账户通过在开盘集合竞价阶段虚假申报的方式,对“西部黄金”等16只股票实施了操纵行为;何某是“宗申动力”拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购大江动力100%股权”这一内幕信息的知情人,内幕信息敏感期内,何某之妻袁媛与其通话联系频繁,与何某有工作接触的唐安林与其有通话联系。袁媛和唐安林分别控制相关账户明显异常地内幕交易了“宗申动力”股票。

(苏诗钰)