

划转部分国有资本充实社保基金全面推开

近日，财政部、人力资源和社会保障部、国资委、税务总局、证监会联合发布《关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》（以下简称《通知》），对划转部分国有资本充实社保基金事项作出具体部署和规范。

全面推开划转部分国有资本充实社保基金有何意义？划转国有股权获取的收益应如何管理和使用？就相关热点问题，经济日报记者采访了财政部有关负责人和专家。

明确中央和地方实施时间表

《通知》明确，中央和地方划转部分国有资本充实社保基金工作于2019年全面推开。其中：中央层面，具备条件的企业于2019年底前基本完成，确有难度的企业可于2020年底前完成，中央行政事业单位所办企业待集中统一监管改革完成后予以划转；地方层面，于2020年底前基本完成划转工作。

财政部有关负责人表示，《通知》的印发，有利于贯彻落实党中央、国务院决策部署，将划转政策落到实处；有利于加快划转进程，进一步增强社保可持续发展能力；有利于明确各方职责，为政策实施保驾护航；有利于增强划转的可操作性，积极稳妥、规范有序地推进划转工作。

“国有股权划转充分体现际公平和国有企业发展成果全民共享，同时有利于减税降费政策的顺利实施，也有利于促进国有企业治理结构优化。”上海财经大学公共政策与治理研究院副院长郑春荣表示，此次在成功试点基础上提出全面划转的时间安排以及具体工作规范，加大部门间的协调与合作，相信政策将平稳有序实现既定目标。

明确股权划出划入双方义务

除明确时间要求，《通知》还规定了股权划出划入双方的义务、划转责任主体要求等内容。《通知》规定，国有股东应做好相关企业股权划出工作，督促企业及时办理相关手续。承接主体应扎实做好企业股权接收工作，保证接收股权的集中持有和单独核算，接受考核监督。划转的地方企业国有股权，统一由各省省级人民政府设立的一家国有独资公司集中持有、管理和运营，或委托一家具有国有资本投资运营功能的公司专户管理。

《通知》明确，各省（自治区、

直辖市）人民政府要对本地区划转工作负总责，加强组织领导，结合实际制定具体落实办法，确保按要求完成划转任务。同时，要加强对承接主体的监督和管理，确保划转的国有资本专项用于弥补企业职工基本养老保险基金缺口。

“由于划转涉及面广、企业情况复杂，实施中遇到一些需要进一步明确和规范的事项。”财政部有关负责人介绍，为此，制定了《关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的操作办法》，要求全国划转工作严格遵照《操作办法》执行，规范划转操作。《操作办法》主要包括6方面内容：划转范围和划转对象的确定、多元持股企业的划转方式、划转工作办理、划转国有资本的管理、税费处理、划转工作如何与原国有股转（减）持政策衔接等。

获取收益“分红为主，运作为辅”

划转国有股权获取的收益应如何管理和使用？根据《实施方案》，划转国有资本充实社保基金后，承接主体获取收益的方式是“分红为主，运作为辅”。

“国有资本的收益主要来源于股权分红，今后由各承接主体的同级财政部门统筹考虑基本养老保险基金的支出需要和国有资本收益状况，适时实施收缴，专项用于弥补企业职工基本养老保险基金缺口，不纳入国有资本经营预算管理。”财政部有关负责人表示，社保基金会等承接主体经批准也可以通过国有资本运作获取收益，国有资本运作主要是国有资本的结构调整和有序进退，目标是实现国有资本保值增值，获取更多收益，不是简单变现国有资本。

“在资本运作时，社保基金会等承接主体要履行3年以上的禁售期义务，并应承继原持股主体的其他限售义务。在禁售期内，如划转涉及的相关企业上市，还应承继原持股主体的禁售期义务。国有资本运作管理办法和中央财政对收缴资金的具体使用办法等另行制定。”该负责人说。

郑春荣认为，一系列制度安排使国



有股权划转不会对资本市场产生影响。

现阶段，考虑到划转后国有股权将开始产生收益，为了在保证资金安全的前提下，实现保值增值，《操作办法》明确，在划转国有资本运作管理办法出台前，划转国有资本产生的现金收益可由承接主体进行投资，投资范围限定为银行存款、一级市场购买国债和对划转对象的增资，这一规定同样适用于地方承接主体。每年6月底前，社保基金会及各省份额承接主体还应将上年度国有资本收益和分红情况报送同级财政、人力资源和

社会保障部门，保证资金安全受到严格监督。

“财政部、人力资源和社会保障部、国资委和各省份相关部门将形成职责清晰、任务明确、环环相扣的责任链条和上下联动、齐抓共管的工作格局。中央层面将加强对地方的工作指导，科学确定任务和分工，定期对各地相关责任主体开展划转工作的进度和成效进行督促检查，及时研究解决贯彻落实中的难题，扎实推进工作。”财政部有关负责人说。

（据新华网）

股市动态

本周首个交易日 A 股低开低走

新华社上海9月23日电 本周首个交易日，A股低开低走，主要股指全线调整。上证综指失守3000点整数位，和深证成指同步录得约1%的跌幅。

当日上证综指开盘就跌破了3000点，以2998.40点的全天最高点低开。此后沪指缓步下行，午后探至2960.83点的全天低点后，以2977.08点报收，较前一交易日跌29.37点，跌幅为0.98%。

深证成指收报9781.14点，跌100.11点，跌幅为1.01%。创业板指数表现较为疲弱，跌1.22%，收报1684.32点。中小板指数跌0.77%至6205.47点。

伴随股指下行，沪深两市大多

数个股收跌，上涨品种总数不足900只。不计算ST个股，两市30多只个股涨停。

科创板同样表现不佳，仅有7只个股上涨。乐鑫科技表现较强，大涨逾6%。

大部分行业板块下跌，饲料、仓储物流、黄酒、牧渔等板块跌幅超过2%。当日仅有IT设备板块涨幅超过1%。

沪深B指同步收跌，不过跌幅明显小于大盘。上证B指跌0.10%至273.07点，深证B指跌0.30%至944.11点。

沪深两市分别成交1991亿元和3089亿元，总量较前一交易日有所萎缩。

热点聚焦

央行发布报告显示 金融机构涉农贷款余额稳步增长

中国人民银行近日发布的《中国农村金融服务报告2018》显示，自2007年创立涉农贷款统计以来，全部金融机构涉农贷款余额累计增长534.4%，11年间平均年增速为16.5%。

根据《报告》，涉农贷款余额从2007年末的6.1万亿元增加至2018年末的32.7万亿元，占各项贷款的比重从22%提高至24%。债券、股票等直接融资有较快发展，农产品期货市场从无到有，功能逐渐显现。2007年至2018年，我国农业保险保费收入从51.8亿元增长到572.7亿元，参保农户从4981万户次增长到1.95

亿户次。

人民银行和有关部门引导金融机构加大对“三农”、小微企业的金融支持力度。截至2018年末，全国支农、支小再贷款余额分别为2870亿元、2172亿元，向国家开发银行、农业发展银行、进出口银行提供抵押补充贷款33795亿元。综合运用税收优惠、贴息、奖补、保费补贴等手段激励金融机构加大支农力度，将普惠金融服务情况纳入监管评价体系，明确资本管理、不良贷款容忍度等差异化监管要求。

（据新华网）

财经观察

中国资本市场 接连“入指”影响深远

进入9月，中国资本市场接连迎来利好。摩根大通月初表示，将把中国国债纳入其广受关注的旗舰指数；中国国家外汇管理局10日宣布，取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制；23日，标普道琼斯指数纳入A股、富时罗素A股扩容决定正式生效。

分析人士普遍认为，这些进展是我国资本市场扩大开放的里程碑事件。国际投资机构不断把中国资本市场纳入其指数为海外投资者打开了新的投资大门，中国资本市场的日益开放也必将有助于自身结构的完善和健康发展，影响深远。

满足海外投资者需求

业内专家和分析人士认为，中国债券继被纳入彭博巴克莱债券指数后又被摩根大通指数纳入，反映了外界对中国资本市场改革开放的肯定和国际投资者的投资需求。

美国金瑞基金首席投资官布伦丹·埃亨说，正如明晟（MSCI）指数是股票投资者的黄金标准一样，摩根大通全球新兴市场政府债券指数是新兴市场债券投资者的黄金标准。中国国债“入摩”证明中国在为外国投资者提供进入银行间债券市场渠道方面的改革卓有成效。中国金融市场的开放步伐非常强劲，政策制定者和监管机构的努力值得称赞。

资深机构投资管理人士张达红接受新华社记者采访时说，国际投资者对中国债券市场一直很感兴趣。中国经济占世界经济总体的比例与中国可供国际投资者投资的标的资产比例相差甚远，中国金融业的进一步开放对国际投资者绝对是好消息。

对资本市场影响深远

谈到中国资本市场接纳入全球性指数对债券市场的影响，张达红说，这将提高中国债市的全球关注度，而且市场容量和流动性也会随着资金规模和需求增加而进一步提高，有助于债市健康发展。

美银美林报告说，中国国债“入摩”是期待已久的事，预计将有200亿美元外资在这一进程中流入中国在岸债券市场。在截至8月的12个月里，境外投资者对中国

政府债券的净买入量占当期供应量的10%以上。考虑到中国国债纳入摩根大通指数与彭博巴克莱指数的叠加效应，预计明年3月至11月间，每月流入中国债券市场的外资金额可达50亿至80亿美元。

瑞银集团全球财富管理板块策略师露西·刘认为，取消QFII和RQFII额度限制是开放中国在岸资本市场的重要一步。由于投资额度取消、投资范围扩大，海外投资者的灵活性得到提升。更多外资流入股市有利于市场日益机制化，更多海外投资者参与中国在岸市场也能提高在岸资产与全球资本市场的关联度。

人民币国际化迎来利好

债券市场资金流入的另一来源是全球央行外汇储备对人民币资产的配置。国际货币基金组织数据显示，截至2018年年底，各经济体央行持有的外汇储备中，人民币资产占比升至1.89%，超过澳元、加元资产占比。

露西·刘表示，不管是以证券、债券或外国直接投资的形式，资本流入都对汇率带来影响。随着海外投资者参与度的提升，资本流动可能更具波动性，汇率波动性也可能加大。不过，她认为，人民币国际化比预想得快，这对人民币是有利的。

（新华社纽约9月22日电）

新华财经

中央人民银行日前发布了《金融科技（FinTech）发展规划（2019—2021年）》（以下简称《规划》），明确提出未来三年金融科技工作的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施，特别是要求到2021年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，确定了未来三年六方面的重点任务。

对此，南开大学金融发展研究院院长田利辉教授等专家均表示，该规划明确了金融科技领域的发展方向 and 路径，是我国金融科技第一份科学、全面的规划，影响深远。

金融高质量发展的新引擎

当前，面对经济下行、金融防风险的复杂局势，新金融曾一度出现“污名化”迹象，连带金融科技赋能也受到质疑，这给从业机构带来不确定性和压力。苏宁金融研究院发表文章表示，《规划》明确提出将金融科技打造成为金融高质量发展的“新引擎”，给金融机构的科技转型吃了“定心丸”，也给金融科技企业的科技输出吃了“定心丸”，有助于引导全行业集中精力发展金融科技，降本提质。

金融壹账通首席战略官戴可告诉记者，《规划》对金融科技行业的影响至少表现在五大方面：一是这是我国第一次制定的，将金融科技提到战略部署高度、自上而下的顶层设计和总体规划，是金融科技发展进程中的里程碑；二是《规划》明确了三年的发展目标，从长远视角加强顶层设计，肯定了科技的引领和驱动作用，给金融机构的科技转型指明了方向；

我国首份科学、全面的金融科技规划发布

金融机构科技转型有了“定心丸”

三是明确了大数据、云计算、人工智能、网络身份认证等核心技术及相对应的场景化应用；四是明确了金融科技的定位，以及其在提高金融服务效率、风控水平及监管效能等方面的价值；五是《规划》中还多次提到“先行先试”“试点”，表明监管机构灵活监管的态度，强调对应用的过程监管。

由于《规划》是顶层设计，着墨点多是基础夯实。戴可建议，《规划》指明发展方向，应尽快出台细化实施方案；尽快出台行业规则标准，统一接口、安全规范等；打造标杆企业，监管部门联合行业领先企业，采用“监管+行业”模式，细化具体实施路径步骤和时间计划等。

打破不同金融业态数据壁垒

当前金融数据的“孤岛”问题，已成为制约金融服务的“最后一公里”。于是，《规划》明确提出，打通金融业态数据融合应用通道，打破不同金融业态的数据壁垒，化解信息孤岛，制定数据融合应用标准规范，发挥金融大数据的集聚和增值作用等。

田利辉说，《规划》强化了金融科技的合理应用，在重点发展技术及匹配场景方面强调了大数据、云计算、人工智能、分布式数据库、网络安全等细分领域。

其中，大数据战略将给小微企业融资市场带来重大利好。小微企业融资难，难在风控；风控之难，难在数据。大数据战略将打通政务数据孤岛和金融体系内部的数据孤岛，有助于解决信息不对称的问题，解决风控难题。戴可说，金融壹账通作为平安集团有金融背景的科技输出平台，已积极布局智能风控、监管科技、智能营销、智能合约、身份验证等多个业务板块。根据《规划》，解决小微企业融资难、帮助中小金融机构完成数字化转型将会有广阔的

发展前景。

比如利用人工智能、区块链技术等，对上链的物流、仓储、工商、税务等参与各方数据源实行智能交叉验证，极大解决银行与小微企业间的信息不对称、贸易真实性难核验等瓶颈，大幅提升银行的风控能力，降低了贷款风险和审核成本等。

而中小金融机构正在面临数字化转型的困扰，戴可说，金融科技重要的特点是开放、连接和分享。应对金融科技时代带来的挑战，中小银行可以选择“外部赋能”，着力与金融科技服务公司合作，以实现转型发展突破。“《规划》的发布将利好金融行业科技能力的整体变革，尤其是帮助一些势力不强的小金融机构实现‘三升两降’的价值提升，即提升效率、收入和服务质量，降低风险、成本。”

例如目前中小银行的数据治理基本处于萌芽期，内部数据缺失及外部数据质量低给中小银行后续的数据整合及处理带来了很大难题。《规划》的发布为这些中小金融机构发展指明了方向，合理借助科技力量切实解决中小金融机构遇到的难题，让企业和用户受益。

《规划》提出，推进人工智能金融应用。戴可说，这将全面推动金融科技赋能金融服务提质增效，将在金融机构的资产管理、授信融资、客户服务、精准营销、身份识别、风险防控等领域发挥更大作用。

不过，田利辉也表示，在推进人工智能金融应用的同时，还需加强金融领域人工智能应用在潜在风险研判和防范、完善相关政策评估、风险防控、应急处置等配套措施，健全安全监测预警机制，确保把人工智能金融应用规制在安全可控范围内。

本质是技术驱动的金融创新

关于科技科技的定义有很多，《规