证券日报
2021年10月29日 星期五

证监会党委书记、主席易会满：

做到四个“紧盯” 坚决惩治金融风险背后的腐败行为

本报记者 吴晓璐

据证监会网站消息，10月28日，中国证监会党委与中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组召开全系统警示教育大会。证监会党委书记、主席易会满出席会议并讲话。中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长、证监会党委委员樊大志主持会议并提出工作要求。中央第六巡视组有关同志到会指导。

会议播放了证监会系统违纪违法典型案例警示教育片，集中通报了系统近年来查处的熊国森、徐铁、毛毕华等严重违纪违法案件，对进一步推进证监会系统全面从严治党、党风廉政建设和反腐败斗争作出部署安排。

易会满指出，近年来证监会党委与驻证监会纪检监察组坚持“两个责任”贯通联动、同向发力，推动会系统全面从严治党不断走深走实。但从通报的系列案件看，教训深刻。资本市场“围猎”和“反围猎”的斗争仍然激烈，证监会系统反腐败任务仍然繁重。要清醒深刻认识系统党风廉政建设和反腐败斗争形势的严峻性、复杂性，把严的主基调长期坚持下去，始终保持管党治党不放松、正风肃纪不停步、反腐惩恶不手软，努力打造讲政治、守纪律、负责任、有效率的模范机关。

一是紧盯关键少数，确保主体责任压实压细。坚决贯彻落实中央关于加强“一把手”和领导班子监督的意见，坚持书记抓、抓书记，层层压实上级“一把手”对下级“一把手”的监督责任。带好管好各级领导班子，班子成员要严格落实“一岗双责”。强化“两个责任”贯通联动，加强党委对纪委工作的领导和支持，增强监督合力。严肃管党治党问责追责。

二是紧盯重点领域，加快完善全流程立体化监督体系。切实加强发行注册的权力监督制衡，做好业务监督与纪检监督、干部监督等相互衔接，大力推进透明审批、阳光用权。压紧压实沪深交易所党委责任，强化政治引领，引导交易所干部职工进一步树牢公权力意识，完善内部治理和监督制衡。加快完善稽查执法标准和流程，强化内外部监督联动，构建全链条的稽查执法监督制约体系。

三是紧盯“特定群体”，提升监督的精准性有效性。强化对发审委、并购委、上市委委员，年轻干部、借调干部的教育、管理和监督，从政治上、思想上、组织上全面压实管理责任，督促其认真执行各项廉政规定和纪律要求，对违纪行为及时纠偏惩治。

四是紧盯作风建设，推动防腐拒腐关口前移。落实加强作风建设的重要政治责任，持之以恒正风肃纪，坚持抓早抓小，露头就打，严防“四风”问题反弹回潮和隐形变异。坚持把作风建设出发点和落脚点放到推动提升监管服务水平上来，放到强化干部担当作为上来，持续构建“亲”“清”监管关系，积极营造良好的廉洁从业生态。

易会满强调，要深入贯彻习近平总书记关于做好金融反腐和处置金融风险统筹衔接的重要讲话要求，坚持“三不”一体推进，坚决惩治金融风险背后的腐败行为。

一是始终保持“零容忍”的高压态势，强化“不敢腐”的震慑。对系统公职人员牟取私利、滥用审批和监管职权的腐败行为，对参与“围猎”和甘于被“围猎”、顶风违纪的行为，一律依纪依规从严查处、严惩不贷。坚持“一案双查”，严查金融风险背后的腐败问题，不断提高对资本市场领域腐败的治理效能。

二是强化制度建设，扎牢“不能腐”的笼子。紧盯资本市场和证监会系统腐败行为的新表现，找准监督薄弱环节和廉政风险点，完善更具系统性的治本措施，有针对性地建章立制、堵塞漏洞。落实好重点部门和关键岗位的常态化轮岗交流、公权力监督制衡等制度措施。加快构建权责明确、逐级问责的制度机制，加大问责力度。

三是强化理想信念教育，增强“不想腐”的自觉。以党史学习教育为契机，大力弘扬伟大建党精神，推动理想信念教育真正入脑入心，教育引导广大党员干部强化宗旨意识，牢记初心使命，不断加强党性修养和作风锤炼，自觉筑牢廉洁自律底线。

樊大志指出，上一轮中央巡视以来，证监会党委高度重视党风廉政建设和反腐败工作，在强化日常监督、完善制度机制等方面做了大量工作，但从驻证监会纪检监察组日常监督和案件查办情况看，证监会系统党风廉政建设和反腐败斗争依然严峻复杂。下一步，要坚持全面从严治党首先从政治上看的要求，坚决扛起全面从严治党政治责任，不断提高政治判断力、政治领悟力和政治执行力，切实增强反腐败斗争的责任感和紧迫感。要深入开展以案为鉴、以案促改，聚焦问题举一反三，坚持“三不”一体推进，深入排查公权力运行中的廉政风险，切实强化制度建设，加强制度执行和监督检查，做深做实“后半篇文章”。要充分认识党中央关于深化金融领域反腐败工作的坚强决心，证监会党委、驻证监会纪检监察组将始终对腐败问题保持“零容忍”，坚决把“严”的主基调长期保持下去，强化监督执纪问责，进一步加大对腐败行为惩处力度，对“四风”问题和违反中央八项规定精神行为坚持露头就打，重遏制、强高压、长震慑，持续营造风清气正的政治生态。

中国国债今日正式“入富” 增量资金有望排队入场

本报记者 刘 琪

今日，中国国债正式纳入富时世界国债指数(WGBI)。纳入过程将分步骤在36个月内完成，届时中国国债占富时世界国债指数的权重将达5.25%。

近年来，中国债券市场改革开放发展稳步推进。目前，我国债券市场已经发展成为全球第二大债券市场，对实体经济的支持能力明显增强，并吸引更多国际投资者踊跃配置。Wind资讯数据显示，截至2020年10月28日，中国债券市场存量规模达126万亿元。另据中央结算公司数据显示，截至9月末，境外机构债券托管面额达34941亿元。

跻身全球三大主流债券指数

2020年9月25日，富时罗素公司宣布中国国债将被纳入富时世界国债指数。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜彼时表示，“这充分反映了国际投资者对于中国经济长期健康发展、金融持续扩大开放的信心”。

外交部发言人汪文斌在去年9月28日的外交部例行记者会上表示，中国国债被纳入富时世界国债指数，体现了中国债券市场和金融市场对外开放持续扩大的积极成果，反映的是国际投资者对中国推进资本市场改革开放成效的信心以及对中国经济长期健康发展和投资营商环境持续改善优化的信心。

今年3月29日，富时罗素宣布决定自今年10月29日开始将中国国债纳入富时世界国债指数。富时罗素首席执行官瓦卡斯·萨马德在公告中说，这一决定反映了富时罗素对中国市场改革巨大成就的肯定。

中国国债已先后纳入彭博巴克莱全球综合指数和摩根大通全球新兴市场政府债券指数。加上富时世界国债指数，中国国债已成功跻身全球三大主流债券指数。

为债市带来持续增量资金

“世界国债指数是富时罗素追踪资金量最大的旗舰指数产品，也是全球政府债券指数的标杆。中国国债加入世界国债指数，表明我国债券市场基础设施等已经满足国际化标准，能够引导国际债券配置资金进一步进入中国债券市场，为我国债券市场带来持续可观的资金流入。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示。

中金公司在相关研报中分析认为，在潜在的被动增量资金层面，如果按照跟踪指数AUM(资产管理规模)在3万亿美元至5万亿美元区间估算，5.25%占比对应的将是约1500亿美元至2600亿美元的被动增量资金，36个月分批纳入意味着每个月的资金流入约42亿美元至72亿美元。富时世界国债指数带来的单月体量冲击要低于彭博巴克莱全球综合指数，主要是分批纳入时间跨度比较长，可能也是出于平滑投资端可得性、尽量降低纳入指数所造成的市场波动等方面考量。

“国外投资者已经对中国债券不陌生了，之前通过其他渠道都有参与境内债券和离岸中国债券的投资，很多国际投资机构早已完成了风险与合规审查和相关注册备案。跟踪富时罗素国债指数的机构也很多，即便是被动配置，也是规模不小的资金流入。”宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示，中国国债纳入富时世界国债指数，成为大型资产配置品种，是中国债券进一步接轨国际市场的标志性事件，会逐步分流欧美债市资金。被动配置的资金会在很短时间内完成建仓，随着中国长期经济前景越来越明确，未来也将会有主动配置资金流入。

王琳/制图

推动相关规则进一步完善

东方金诚研究发展部在接受《证券日报》记者采访时认为，除了带动资金流入，“入富”还能将更多海外机构投资者带入中国债市，有助于构建多元化的投资者结构、提高市场流动性，也有助于推动国内债市相关规则进一步完善。同时，中国国债“入富”也将提升人民币债券吸引力，有利于进一步激活人民币的国际金融交易功能、巩固人民币的国际储备地位，对加快推动人民币国际化进程具有积极意义。

在郑磊看来，随着中国债券市场加入更多国际资金，境内投资者需要更多考虑境外市场的预期和反应，提高投研能力和风控管理水平。

“外资跨境流入流出规模增加将提升中国跨境资本流动的波动性，增加汇率稳定的难度，货币政策制定除了要考虑对国内流动性和利率的影响，还要考虑对国际市场的影响。”中国银行研究院高级研究员王有鑫表示，考虑到目前中国债券市场主要以国内投资者为主，债券通等互联互通交易机制以人民币计价结算，对于外汇市场和国内流动性的影响相对可控。

对于如何在扩大开放的同时，防范跨境资本异动，东方金诚研究发展部认为，可以进一步完善跨境资金流动“宏观审慎+微观监管”的管理框架，加强对跨境资金流入、流出双向监测预警的同时建立健全处置极端市场情况的协作机制。

发改委十天连发18文 煤价下降态势显现

本报记者 包兴安
见习记者 杨 洁

10月19日至10月28日，国家发展改革委十天连发18文，内容涉及研究依法对煤炭价格实行干预措施、座谈煤电油气运重点企业保供稳价、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货、赴地方督导煤炭保供稳价、实地调查煤炭价格成本、严肃清查整顿违规存煤场所、研究煤炭企业牟取暴利的界定标准等措施。随着保供稳价“组合拳”落地，煤炭市场价格下降态势开始显现。

中信证券首席IFCC分析师明明对《证券日报》记者表示，保供稳价措施的着力点之一是缓解供需缺口，推动具备增产潜力的煤炭产能尽快释放，全力以赴增加产量，进一步开放煤炭进口，扩大煤炭进口规模，加大海外资源开发，实现多渠道保供。

“近期发改委密集调研，加强保供稳价措施，从量和价两个方面通过调控重点企业、查处违规行为等方式，发力干预煤炭供需。一系列措施引导煤炭价格未来回调的预期进一步加强，预计能够在短期内起到有效压制价格的作用。”苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金对《证券日报》记者表示。

随着各方采取积极有效措施，煤炭产能加快释放，近期煤炭日产量创今年新高。据国家发展改革委信息，近日全国煤炭日产量超过1150万吨，比9月中旬增加120万吨以上，其中晋陕蒙日均产量860万吨，创今年以来新高。10月5日以来，电厂存煤水平快速提升，全国统调电厂供煤已连续20日大于耗煤，电煤安全保障能力大幅提升。

国家能源集团新闻副发言人王金刚在日前召开的智能矿山建设与能源保供工作媒体通气会上表示，10月1日至10月24日，集团自产煤产量同比增加308万吨，增幅8.6%；发电量累计完成657亿度，同比增幅13%，其中火电同比增加70亿度，增幅15.4%。

记者从中国铁路上海局集团有限公司获悉，该局集团公司全流程盯控煤炭产、运、需环节，系统提升煤炭装、运、卸能力，全力做好电煤保供运输工作。10月1日至10月25日，该公司发送煤炭492万吨，同比增长6.2%；其中，发送电煤252万吨，同比增长16.7%。

随着煤炭供给加大，煤炭市场价格下降态势开始显现。据悉，近日大同、朔州、蒙东、鄂尔多斯、榆林、铜川等地多处煤矿主动降低煤炭坑口销售价格，降价幅度均在100元/吨以上，最高降价达到360元/吨。

记者注意到，重点煤炭企业也积极带头降价。近日，中煤集团率先以1200元/吨的价格向华能营口电厂供应5.7万吨动力煤；伊泰集团以1190元/吨价格向粤电集团供应6.8万吨动力煤；山西焦煤表示，为引导煤炭价格回归理性，维护煤炭经济平稳运行，山西焦煤承诺，从2021年10月27日开始，今冬供暖季期间，发热量为5500大卡的动力煤坑口价不超过1200元/吨。

“短期来看，供需缺口是客观存在的，煤炭价格很难快速下跌，但中长期供需缺口的缓解可以稳定市场预期，降低囤货冲动。”明明表示，维护现货和期货市场的价格机制稳定运行，包括严格执行煤炭中长期合同，制止煤炭企业牟取暴利、保障煤炭价格长期稳定在合理区间，研究建立“基准价+上下浮动”的煤炭市场价格长效机制，控制煤炭价格，依法打击煤炭市场炒作等一系列措施，煤炭期货价格已经很迅速地反映了监管政策的效果。

对于接下来如何进一步将煤炭市场保供稳价工作落到实处，明明建议，首先应加强期货市场的管理，包括限制持仓量、提高保证金等，抑制期货市场炒作；其次，引导鼓励金融机构对煤电企业购煤等合理融资需求提供支持，稳定煤电供应；此外，支持绿色金融的发展，引导更多资金投入风电、光伏等新能源领域，缓解煤炭需求端的压力；最后，可出台针对中下游企业的税收减免和缓缴政策，降低煤炭价格上涨对中下游企业的成本负担。

陶金建议，接下来要对煤炭企业哄抬价格的违规行为严厉查处，建立完善经济和行政方面的处罚制度，促进煤炭现货市场平稳健康发展。

(上接A1版)

中国经济深度转型 A股业绩凸显两大亮点

在经济结构性的深度转型中，今年前三季度业绩呈现增长势头，彰显中国经济最活跃的上市公司群体已显露向质量要效益、以升级拓空间的决心。其中，上游周期板块业绩保持高增长和“专精特新”上市公司的业绩明显改善等两大亮点已然浮现。

首先，上游周期板块业绩保持高增长。

从申万一级行业来看，截至10月28日，社会服务、纺织服饰、有色金属、基础化工和钢铁等五大行业，净利润同比增幅均超100%。而农林牧渔、综合、公用事业、美容护理和非银金融等行业则出现不同程度的回落。

从具体个股来看，在已披露三季报的2570家公司中，有535家公司净利润同比增幅超100%。其中，基础化工(72家)、电子(58家)、电力设备(44家)、有色金属(40家)、机械设备(40家)等行业成为绩优白马股的聚集地。

对此，国盛证券表示，目前看，三季报上游周期板块业绩保持高增长，通信、计算机等高景气度行业的净利增速或有较大幅度的抬升，而下游消费板块业绩疲软。

谈到周期股，盘和林称，技术壁垒是企业真正的护城河，能够让企业获得长期可持续的竞争优势。

其次，“专精特新”上市公司业绩明显改善，展现出了巨大的发展潜力。

统计发现，截至10月28日，在已披露三季报的221家“专精特新”公司中，前三季度的营业收入和归母净利润增长率分别达到34.26%和28.73%，均超过了目前已披露三季报的A股整体水平。

“‘专精特新’上市公司大多集中于制造业，其盈利能力、成长能力及研发投入强度均明显高于A股其他板块。自2019年6月份工信部公布第一批‘专精特新’小巨人企业以来，‘专精特新’上市公司的净利润增速明显高于A股其他板块上市公司，其高成长特点十分突出。”光大证券认为。

从上市公司业绩表现不难看出，尽管当前国内外经济环境复杂，实体经济面临一定的压力，但那些拥有核心技术和科技创新实力，符合经济转型方向和高质量发展需求的企业，仍能持续获得业绩增长与市场认可。

数据是最好的佐证。在三季报密集披露期间，统计发现，10月份以来，在大盘震荡回落中，上证指数累计跌幅达1.39%，然而，专精特新板块韧性十足，期间累计涨幅达2.45%，远远跑赢大盘。另外，从申万一级行业看，汽车、电力设备等两行业月内累计涨幅均超10%，表现强势，备受市场关注。

制造业中小微企业将缓税2000亿元

有企业称“相当于3个月无息贷款”

本报记者 包兴安

“缓税政策将进一步为我们的资金松绑，相当于为企业提供了3个月的无息贷款。”一家制造业中小企业财务负责人兴奋地对《证券日报》记者表示。这源自10月27日召开的国务院常务会议，部署了对制造业中小微企业等实施阶段性税收缓缴措施，进一步加大助企纾困力度。此次缓税自今年11月1日起实施，至明年1月申报期结束，预计可为制造业中小微企业缓税2000亿元左右。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示，今年大宗商品价格高位运行，对制造业中小企业造成了一定影响，再加上年底是企业周转的艰难期，这次对制造业中小微企业的税收缓缴帮扶力度大，第四季度将极大缓解企业的现金流压力，让制造业中小微企业能够顺利跨年运行。同时，这也会增强制造业中小微企业的发展积极性。

为中小企业雪中送炭

10月27日召开的国务院常务会议明确，对年销售收入2000万元以下的制造业小微企业(含个体工商户)实现的税款全部缓税；对年销售收入2000万元至4亿元的制造业中型企业实现的税款按50%缓税，特殊困难企业可依法特别申请全部缓税。

作为正处于高成长期的是一家年轻的中小制造企业，绵阳正能新能源技术有限公司主要从事新能源行业相关解决方案产品的研发和生产服务，是中国新能源汽车充电行业核心配套商之一，据了解，该公司从2016年成立至今，每年销售收入均保持正增长，预计今年销售收入可达2亿元，今年又被工信部评为第三批专精特新“小巨人”企业。

该公司财务负责人王琼珍对《证券日报》记者表示：“今年第四季度公司预计缴纳各项税款近50万元，缓税政策将进一步为我们的资金松绑，为研发赋能。”

四川博尔特机器人科技有限公司是一家专业从事工业机器人手臂、工业机器人系统集成研发、设计及制造的科技型中小企业。该企业成立之初仅有100多万元的年收入，如今收入已超2000万元。

关于制造业中小微企业阶段性税收缓缴的消息让四川博尔特机器人科技有限公司法人陈永报非常振奋：“受疫情持续影响，我们今年的资金回笼缓慢，之前想购买先进设备用于新生产线研发，但是因为资金问题进展迟缓，没想到正在筹款之时，国家又出台了缓缴税款的新政，我们预计可以享受税款缓缴10余万元，正好填补了购买设备的资金空缺。”

何代欣认为，纾困制造业中小微企业的政策还有一些可突破的地方。第一是金融政策可以细化。商业银行流动性决定了中小微企业的融资成本。保持政策相对宽松仍有必要。第二是社保政策可以更灵活。中小微制造业企业的社保压力较大，未来需制定一个政府可承受、企业可负担的标准。第三是区域、产业、就业、投资和政府采购可向中小微制造业企业进一步倾斜。

煤电企业缓税政策已落地

10月27日召开的国务院常务会议还提出，为纾解煤电、供热企业经营困难，对其今年四季度实现的税款实施缓缴，预计缓税总额170亿元左右。

记者注意到，这项措施近期已实施。近日，国家税务总局专门制发《关于做好今冬明春能源电力保供 实施支持煤电企业纾困解难税收措施的通知》，对煤电和供热企业今年四季度应缴纳税款全部办理缓税。

国家税务总局最新数据显示，截至10月20日，全国税务系统共为纳入“电力保供”税收扶持的煤电和供热企业办理“减、退、缓”税75亿元，有效缓解了企业资金困难和经营压力。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，国家出台帮助煤电企业纾困解难的税收优惠政策，力求缓解煤电企业资金压力，增强煤电企业供给能力，促进稳电稳价稳供应的煤电保供格局形成，充分运用税收杠杆调节作用，发挥积极财政的宏观调控作用，针对煤电、供暖供气供热企业特点，实施减缓退等政策措施，释放积极市场信号，达到以小博大的引导效果，切实保护企业煤电供应和城乡居民供暖需求。

张依群建议，支持煤电企业纾困解难，财税政策应从全链条发挥作用。一是运用税收杠杆缓解煤电企业税费负担压力，降低成本稳定市场价格；二是稳步推进高能耗企业税费改革，以保民生保生产为重点，引导煤电资源优化配置，推动生产和消费转型；三是建立财政奖励政策加大鼓励低碳绿色技术创新应用，减少能源消耗，实现可持续发展。

本版主编 姜 楠 责 编 于 南 制 作 曹秉琛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785