

财政部回应央行上缴近年结存利润： 用于大幅增加地方转移支付

■本报记者 包兴安

3月8日，财政部就人民银行上缴近年结存利润问题和增值税留抵退税政策进行了解答。

李克强总理在政府工作报告中提出，今年特定国有金融机构和专营机构依法上缴近年结存的利润。据悉，人民银行是上缴单位之一。

财政部有关负责人介绍，安排特定国有金融机构和专营机构上缴利润，是我国的惯例做法，也是统筹财政资源、跨年度调节资金的重要手段，其中包括中国烟草总公司、中投公司等，人民银行也是上缴单位之一。根据《中华人民共和国中国人民银行法》第三十九条“中国人民银行每一会计年

度的收入扣除该年度支出，并按照国务院财政部门核定的比例提取总准备金后的净利润，全部上缴中央财政”的规定，人民银行上缴利润符合我国法律规定。中央银行利润上缴财政，也是世界主要经济体的通行做法，《美联储法案》《日本银行法》《英格兰银行法》都有类似的规定。

3月8日，中国人民银行披露，今年人民银行依法向中央财政上缴结存利润，总额超过1万亿元。人民银行结存利润主要来自过去几年的外汇储备经营收益，不会增加税收或经济主体负担，也不是财政赤字。人民银行依法向中央财政上缴结存利润，不会造成财政向央行透支。

财政部有关负责人表示，世纪

疫情发生以来，为应付可能出现的风险挑战，在财政政策措施上，我国一直预留政策空间。对特定国有金融机构和专营机构暂停上缴利润，以应不时之需，是预留的政策空间措施之一。有关机构因此形成了一些待上缴的结存利润，这些结存利润应该上缴。考虑当前与长远，在今年实施新的组合式税费支持政策的情况下，经按程序批准，今年安排特定国有金融机构和专营机构上缴了2021年以前形成的部分结存利润。这些资金安排用于大幅增加对地方转移支付，帮助地方财政特别是县区财政缓解减收压力。上述转移支付资金将纳入直达机制管理，快速精准直达

市县基层、直接惠企利民。与此同时，对实施留抵退税政策会产生怎样影响的问题，财政部有关负责人表示，留抵退税就是把增值税期末未抵扣完的税额退还给纳税人。增值税实行链条抵扣机制，以纳税人当期销项税额抵扣进项税额后的余额为应纳税额。其中，销项税额是指按照销售额和适用税率计算的增值税额；进项税额是指购进原材料等所负担的增值税额。当进项税额大于销项税额时，未抵扣完的进项税额会形成留抵税额。

财政部有关负责人表示，2019年以来，我国逐步建立了增值税增量留抵退税制度。今年，我国完善增值税留抵退税制度，优化征缴退

流程，对留抵税额实行大规模退税，把纳税人今后才可继续抵扣的进项税额予以提前退还。优先安排小微企业，对小微企业的存量留抵税额于6月底前一次性全部退还，增量留抵税额足额退还。重点支持制造业，全面解决制造业、科研和技术服务、生态环保、电力燃气、交通运输、软件和信息技术服务等行业留抵退税问题。通过提前退还尚未抵扣的税款，直接为市场主体提供现金流约1.5万亿元，增加企业现金流，缓解资金回笼压力，不但有助于提升企业发展信心，激发市场主体活力，还能够促进消费投资，支持实体经济高质量发展，推动产业转型升级和结构优化。

央行：当前宏观杠杆率 保持基本稳定

为未来加大跨周期调节力度提供了政策空间

■本报记者 刘琪

3月8日，中国人民银行调查统计司发布文章《我国宏观杠杆率增幅总体稳定》。文章指出，2017年以来我国宏观杠杆率年均增长约4.8个百分点，增幅总体稳定。从国际上看，与主要经济体相比，疫情以来我国杠杆率增幅相对可控，以相对较少的债务增量支持经济较快恢复增长。2021年以来，我国疫情防控得力、经济稳步恢复、宏观政策有效等因素共同推动宏观杠杆率回到基本稳定的轨道，为加大政策跨周期调节力度、进一步加强实体经济的支持创造了空间。

文章中还表示，宏观杠杆率作为中期经济周期变化的警戒线，当前保持基本稳定，能够反映我国金融风险逐步收敛，也为未来加大跨周期调节力度提供了政策空间。2021年杠杆率为272.5%，回到基本稳定的轨道，预计2022年增幅保持基本稳定，为未来金融体系继续加大对实体经济的支持创造了政策空间。

年内已有9地监管沙箱公示 农村金融及碳中和领域“吃香”

■本报记者 李冰

旨在发挥创新监管工具包容审慎作用，引导持牌金融机构、科技公司稳妥开展金融科技创新“监管沙箱”项目，日前迎来更新。

根据北京第一批“监管沙箱”公示内容，是“基于‘碳账本’的个人金融服务”项目。据《证券日报》记者不完全统计，2022年以来，已有9地发布了“监管沙箱”项目，涉及农村金融类项目数量正在增加。

北京市网络法学研究会副秘书长车宇对记者表示，一方面，监管沙箱是通过在具体金融科技项目在可控环境下的运营监测，持续校正业务规则，积累监管规则经验，是重点领域、新兴领域监管规则、方法形成的重要来源；另一方面，监管沙箱在筑牢风险底线，保护消费者权益的基础上还体现了包容创新、柔性监管的理念，并且在此理念指导下持续创新监管方法，这些同样也是未来提升监管精准性和有效性的破题之道。

北京第四批“监管沙箱”项目公示

所谓金融科技创新监管试点应用，也称金融科技“监管沙箱”，旨在引导持牌金融机构、科技公司，在依法合规、风险可控的前提下，探索运用新兴技术驱动金融创新，赋能金融提质增效，着力提高金融服务实体经济能力。

根据北京市地方金融监督管理局发布内容，此次公示的创新应用项目为“基于‘碳账本’的个人金融服务”，创新应用类型为金融服务，申请机构为中国建设银行，拟运营时间为3月31日。记者注意到，该项目预期规模为年服务100万个人客户，减少碳排放10吨。

从技术应用及功能服务方面来看，该项目综合运用大数据、机器学习等技术，通过使用客户在公共交通出行、线上政务办理等场景中碳排放行为数据构建碳减排计量模型，打造客户个人“碳账本”。同时基于“碳账本”为客户提供信用卡额度升级、银行卡消费折扣、支付优惠等个人金融服务，倡导绿色低碳生活。

需指出的是，这已是北京公示第四批“监管沙箱”项目，早在2020年1月，北京公示首批金融科技应用，截至目前已累计公示超20个项目。

车宇指出，上述项目的特色在于将绿色金融服务场景由原来主要的对公业务扩展至个人金融服务领域，进一步落实了“持续改善生态环境，加快形成绿色生活方式”的号召；另外，该项目提供了一揽子的个人综合金融服务方案，不但能形成绿色金融个人服务的合力，也是在多个业务领域进行绿色金融运营模式的有益探索；同时，该项目兼顾开放与安全，整合机构内外不同数据要素提升服务质效，也是一大看点。

碳中和相关项目受关注

据记者不完全统计，2022年以来，已有9地公示了15个“监管沙箱”项目，涉及农村金融类项目、践行绿色金融及碳中和类项目正受到更多关注，同时申请机构中农商行及农信社比例正在增加。

例如，2月9日陕西省公示的基于区块链的农村土地承包经营权抵押贷款服务；2月25日，湖北省公示的“基于大数据技术的惠农信贷服务”以及“基于大数据技术的农户贷款服务”。

此外，申请机构中农商行及农信社比例正在增加。比如，陕西申报参与机构为陕西省农村信用社联合社、陕西杨凌农村商业银行；湖北省申报机构为湖北省农村信用社联合社、湖北北京山农村商业银行等。

博通分析金融行业资深分析师王蓬博告诉记者：“预计未来低碳、农村金融和普惠金融将成为‘监管沙箱’落地实践项目的重要方向，这符合中央关于金融发展方向的政策预期。”

车宇表示，近期监管沙箱项目越来越体现出前沿技术特别是数据安全对绿色金融、农村金融等政策导向领域的倾斜，不但业务领域越来越广泛，从账户服务到支付再到信贷，而且技术应用越来越应用在风控等关键环节。未来，监管沙箱项目还有望在新市民金融服务等领域进行探索，并且创新越来越体现为硬科技技术的应用，而非仅是商业模式的创新。

“从今年来北京及几个区域的试点项目看，主要是通过科技手段赋能，推动了金融服务三农、双碳等实体经济效率。这些领域要么是金融服务实体经济中的难点，要么是未来经济可持续发展的方向，体现了金融科技在赋能金融业务上的价值。”零壹研究院院长于百程对记者表示。

数字人民币试点“10+1”有望扩围 全面铺开尚存阻力

■本报记者 吴珊

见习记者 张博 杨洁

数字人民币试点将在“10+1”格局下迎来进一步扩围。日前，有媒体报道，全国第三批数字人民币试点地区即将亮相，天津市、杭州市、福州市等地有望入选。

接受《证券日报》记者采访的多位业内人士分析称，通过此前在“10+1”地区的试点，数字人民币应用场景、技术架构均已得到市场认可，监管部门、商业银行以及相关服务商在此过程中也积累了丰富的经验，当前数字人民币进一步扩大试点的条件已经成熟。

尽管如此，数字人民币全面铺开尚存阻力，还需在持续提高用户使用体验、测试完善底层技术、保护数据安全、制定相关法律法规和配套政策等方面努力。

试点地区将迎扩围

事实上，自去年下半年以来，非试点地区的省市就在竞相争取新一轮数字人民币试点。例如，今年2月份，黑龙江省、河南省、福州市均在相关政策中提及数字人民币试点，《黑龙江省加快平台经济高质量发展实施意见》提出，积极推动黑龙江省申报数字人民币试点，探索数字人民币试点建设及场景拓展；河南省将“争取开展数字人民币试点”列入《河南省“十四五”数字经济和信息化发展规划》；《福州市“十四五”金融业发展专项规划》同样提出积极争取央行数字人民币试点。

此前，数字人民币在“10+1”地区的试点有效验证了业务技术设计及系统稳定性、产品易用性和场景适用性。据人民银行最新披露的数据显示，截至2021年末，数字人民币试点场景已超过808.51万个，累计开立个人钱包2.61亿个，

交易金额为875.65亿元。

今年以来，数字人民币试点动作越来越密集，迈入“全量测试”阶段。1月4日，数字人民币（试点版）App上架，下载量已超千万次；北京冬奥会期间，数字人民币成为冬奥会金融服务的一大亮点，冬奥会场景试点实现了七大场景全覆盖，开展了3场大型数字人民币试点活动，落地场景40.3万个，交易金额96亿元。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对记者表示，随着第一批、第二批试点地区的推进，特别是在北京冬奥会之后，数字人民币支付基础设施逐步完备，应用场景日趋丰富，从之前侧重C端用户逐渐向B端和G端产业延伸，在产业互联网、跨境贸易、智慧城市、公共服务等领域将逐步展开。

数字人民币试点不断推进的同时，其运营机构亦有所扩容，在中、农、工、建、交、邮储六大国有银行基础上，已新增了股份制银行招商银行以及微众银行、网商银行两家民营银行。

在数字人民币推广方面，各大银行积极推进，成果显著。例如，虎年春节假期，深圳市商务局组织开展了“2022新春欢乐购”活动期间，其中6家试点银行累计向深圳市民发放了2500万元数字人民币红包，覆盖生活服务、大型商超、餐饮消费、文体旅游等多个领域。除运营机构外，各中小银行也正通过指定清算机构接入或通过指定运营机构合作接入，加入到推广行列中。

与此同时，数字人民币推广也被置于资本市场聚光灯下。新大陆、广电运通、御银股份等大批上市公司正积极布局，一方面，进行硬件设备、智能POS机、银行网点智能设备等硬件层面的研发；另一方面，积极拓展智慧校园、智慧交通、跨境支付等数字人民币多元化的应用场景。例如，新大陆于3月2日



在投资者互动平台表示，公司正积极探索数字人民币在相关场景中的技术落地和智能合约应用。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示，随着数字人民币的推广，我国将形成新金融生态，推动银行IT系统、支付机构、受理终端等有关产业链发展。同时，数字人民币会成为金融机构重要获客途径，推动业务数字化转型升级，催生同业竞争协作新机会。数字人民币的发行流通牵引参与机构软硬件系统改造需求，相关技术企业正在迎来重大利好。

多举措化解全面落地阻力

当前，数字经济已成为撬动我国经济增长的重要动力之一，如何全面、稳步推进数字人民币全面落地也已成为业界探讨的重点。

“目前在数字人民币的推广方

面或许还存在一定的阻力，新的支付习惯在未来的企业端和个体消费端或许还需要比较长时间来养成，推动银行IT系统、支付机构、受理终端等有关产业链发展。同时，数字人民币会成为金融机构重要获客途径，推动业务数字化转型升级，催生同业竞争协作新机会。数字人民币的发行流通牵引参与机构软硬件系统改造需求，相关技术企业正在迎来重大利好。

值得一提的是，2022年全国两会期间，围绕数字人民币等话题，代表委员积极建言献策。全国人大代表、人民银行南京分行行长郭新明表示，建议结合数字人民币研发试点进程，修订人民币管理条例等制度相关内容并作相应细化。在明确数字人民币法偿性的基础上，充分考虑数字人民币的接受过程和技术

要求，就数字人民币的法偿性方面作出例外或豁免规定，并就数字人民币的发行流程、反洗钱、反假币、个人信息保护、消费者权益保护等问题作出具体明确的规定。田利辉也认为，目前数字人民币跨境流动的支付基础设施和基本法律规则缺失，数字人民币跨境流动面临着巨大挑战。“可以预见的是，数字人民币的试点工作将在未来一段时间内持续进行，包括试点地区范围持续增加以及越来越多的用户开立和使用数字人民币钱包。”在孙宇林看来，后续的应用场景类型也有望变得更加丰富，一方面是从前期主要以银行为主的试点逐渐向保险、证券、基金等领域扩展；另一方面在金融细分的支付领域，将从目前的小额高频零售场景逐步延伸至机构间大额支付与跨境支付等场景。

公募紧急“把脉”市场波动：投资者不必过度恐慌

■本报记者 王思文

随着A股市场大幅下挫，基金净值再遇大幅回撤，市场避险情绪日益浓厚。

3月7日，国金证券发布最新的公募基金股票仓位测算报告显示，与春节后的测算结果相比，在旗下拥有权益类基金产品的129家基金公司中，有58家基金公司在这一期间的整体仓位有所上升，占比45%，另外71家基金公司整体仓位则有所下降。对此，多家基金公司整体看好A股未来走势，纷纷建言投资者无需过度恐慌。

129家基金公司 春节后选择加仓的超四成

随着公募基金行业的公司治理、合规管理、风险控制水平显著提高，公募基金在资金来源、期限结构和投资行为短期化等方面均有改善，即便是在A股市场短期大幅波动的背景下，公募基金的整体持仓仓位也基本保持稳定。

从春节假期后开市到现在，

截至3月7日，上证指数累计上涨0.34%，期间振幅达4.15%。《证券日报》记者注意到，公募基金市场中的权益类基金在此期间整体持仓相对稳定。国金证券先后发布的多份公募基金股票仓位测算报告显示，在此期间，股票型基金仓位从89.19%降至88.79%，下降0.4个百分点；混合型基金仓位从70.49%降至69.68%，下降0.81个百分点。

需要注意的是，多家基金公司的股票仓位已经接近“顶格”水平，继续加仓的空间十分有限，其中，睿远基金、北信瑞丰基金、朱雀基金等11家基金公司的股票仓位均已接近90%。

自春节假期后以来，加仓动作最大的基金公司是华夏未来基金，整体持仓仓位由60%增至94.29%，加仓幅度超过34个百分点。合煦致远基金、明亚基金和德邦基金的加仓动作也十分明显，加仓幅度均超过10个百分点，分别达到94.15%、60.45%和71.97%。减仓动作最大的3家基金公司分别是益民基金、长安基金和中科沃土基金，整体持仓位

位分别由88.83%、92.6%、50.3%降至70.89%、77.04%和34.8%，减仓幅度均超过15个百分点。

27只权益类基金 接近满仓

与近5年公募基金持仓仓位水平相比，目前股票型基金88.79%的仓位和混合型基金69.68%的股票仓位已在较高水平。

记者注意到，按照国金证券最新发布的公募基金股票仓位测算结果，拥有统计数据的3488只权益类基金的平均股票仓位为71.78%。其中，有1207只基金股票仓位超过90%，占比高达34.6%。更有27只权益类基金产品的持仓仓位已经接近满仓，仓位达到95%以上，仓位几乎没有继续上升的空间。

在公募基金市场中，选择长期高仓位运作的权益类基金不在少数，更有众多老牌公募基金旗下权益产品的身影。例如，傅鹏博和朱熹共同管理的睿远成长价值混合基金，张坤掌舵的易方达优质精选混合、李晓星等人

共同管理的银华中盘混合，丘栋荣管理的中欧小盘价值股票、李云鑫管理的汇添富盈泰混合等产品，自成立以来为持有人赚取了十分可观的回报。

多数基金经理 对A股不悲观

在多家基金公司看来，近期A股大幅回调，上证指数失守3400点，系外围局势不确定因素、投资者情绪等多重因素所致。基金经理们对今年的A股并不悲观，认为避险情绪的抛售在一定程度上反而释放了其他方面的压力，因此未来或将提供更好的再入市机会。

浦银安盛基金在接受记者采访时称：“国际局势波动造成A股短期压力较大，重回弱势行情。当前市场仍处于主线不清晰状态，后续将等一季报业绩确认后重新确立主线。投资者重点在不确定性中寻找确定性，重点关注光伏、稳增长、电力、医药、消费等板块结构性机会。”

恒生前海基金投资经理谢韵同样对记者表示：“整体而言，我们认为目前A股与港股虽受到海外消息面、流动性以及投资者信心等不确定性因素的影响，但仍具有国内政策面带来的韧性。在情绪宣泄完毕后，A股的走势或会再度回归到正常的轨道上，我们对今年的A股并不悲观，今年A股可能呈现‘V’字形走势，长期呈现慢牛走势。”

展望后市，谢韵对记者表示，“稳增长”主题可能贯穿全年，同时前期受宏观影响较大的成长性行业，例如新能源汽车、半导体等行业，在外部因素引发的大宗商品涨价预期缓和之后，或将有一定的修复弹性，可以重点关注以新能源汽车、光伏、电子为代表的成长赛道逢低布局的机会。

“政府工作报告中，在稳增长的相关政策具体方向和力度上已进一步明确，包括新一轮的减税降费、扩大有效投资、落实企业纾困、稳就业保民生促消费等，因此相对而言稳增长板块具有相对优势。”浦银安盛基金对记者称。