

## 中办国办发文力促中小企业健康发展 支持利用资本市场直接融资

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于促进中小企业健康发展的指导意见》(以下简称《意见》),并发出通知,要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

中小企业是国民经济和社会发展的生力军,是扩大就业、改善民生、促进创业创新的重要力量,在稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险中发挥着重要作用。党中央、国务院高度重视中小企业发展,在财税金融、营商环境、公共服务等方面出台一系列政策措施,取得积极成效。同时,随着国际国内市场环境变化,中小企业面临的生产成本上升、融资难融资贵、创新发展能力不足等问题日益突出,必须引起高度重视。

《意见》就营造中小企业良好发展环境、破解中小企业融资难融资贵问题、完善对其财税支持政策、提升创新发展能力等提出了一系列针对性的指导措施。

针对中小企业融资难融资贵问题,《意见》从五个方面提出了破解措施:

一是完善中小企业融资政策。进一步落实普惠金融定向降准政策。加大再贴现对小微企业支

持力度,重点支持小微企业500万元及以下小额票据贴现。将支小再贷款政策适用范围扩大到符合条件的中小银行(含新型互联网银行)。将单户授信1000万元及以下的小微企业贷款纳入中期借贷便利的合格担保品范围。

二是积极拓宽融资渠道。进一步完善债券发行机制,实施民营企业债券融资支持工具,采取出售信用风险缓释凭证、提供信用增进服务等多种方式,支持经营正常、面临暂时流动性紧张的民营企业合理债券融资需求。探索实施民营企业股权融资支持工具,鼓励设立市场化运作的专项基金开展民营企业兼并收购或财务投资。

三是支持利用资本市场直接融资。加快中小企业首发上市进度,为主业突出、规范运作的中小企业上市提供便利。深化发行、交易、信息披露等改革,支持中小企业在新三板挂牌融资。推进创新创业公司债券试点,完善创新创业可转债转股机制。研究允许挂牌企业发行可转换公司债。落实创业投资基金股份减持比例与投资期限的反向挂钩制度,鼓励支持早期创新创业。鼓励地方知识产权运营基金等专业化基金服务中小企业创新发展

展。对存在股票质押风险的企业,要按照市场化、法治化原则研究制定相关过渡性机制,根据企业具体情况采取防范化解风险措施。

四是减轻企业融资负担,降低融资成本。

五是建立分类监管考核机制。研究放宽小微企业贷款享受风险资本优惠权重的单户额度限制,进一步释放商业银行投放小微企业贷款的经济资本。

《意见》提出要完善对中小企业的财税支持政策,包括改进财税对小微企业融资的支持,减轻中小企业税费负担,完善政府采购支持中小企业的政策,充分发挥各类基金的引导带动作用。

《意见》还提出,要营造中小企业良好发展环境,进一步放宽市场准入,主动服务中小企业,实行公平统一的市场监管制度;要提升中小企业创新发展能力,完善创新创业环境,切实保护知识产权,引导中小企业专精特新发展,为中小企业提供信息化服务;要改进对中小企业的服务保障工作,完善公共服务体系,推动信用信息共享,重视培育企业家队伍,支持对外合作与交流。

新华社

## 境外人士免征个税条件放宽

财政部、国家税务总局近日联合印发《关于在中国境内无住所的个人居住时间判定标准的公告》。财政部有关负责人表示,新的个人所得税法将居民个人的时间判定标准由境内居住满一年调整为满183天。为了吸引外资和鼓励外籍人员来华工作,促进对外交流,新的个人所得税法实施条例继续保留了原条例对境外支付的境外所得免于征税优惠制度安排,并进一步放宽了免税条件:

一是将免税条件由构成居民纳税人不满五年,放宽到连续不满六年;二是在任一年度中,只要有一次离境超过30天的,就重新计算连续居住年限;三是将管理方式由主管税务机关批准改为备案,简化了流程,方便了纳税人。

《公告》还明确:在境内停留的当天不足24小时的,不计入境内居住天数;连续居住“满六年”的年限从2019年1月1日起计算,2019年之前的年限不再纳入计算范围。

负责人表示,这样一来,在境内工作的境外人士(包括港澳台居民)的境外所得免税条件比原来就更为宽松了。

包兴安

## 监管摸底险企反欺诈管控能力

为全面掌握保险公司欺诈风险管理能力状况和欺诈风险现状,防范化解保险欺诈风险,保护保险消费者合法权益,监管部门将于4月至7月开展保险公司欺诈风险管理能力自评工作。

据了解,此次评估内容包括保险公司欺诈风险管理情况,其中包括制度体系与组织架构建设,内部控制与信息系统开发,欺诈风险识别、评估与应对,反欺诈工作考核、宣传教育及举报、案件管理等;保险公司面临的欺诈风险状况,包括欺诈风险总体情况、分布特征、趋势性变化等。

此次评估将采取“保险公司自评”和“监管部门抽样复核评估”相结合的方式。各地方监管部门在辖区内法人保险机构报送的自评报告及报表进行汇总分析的基础上,选取部分保险机构进行监管复核评估,重点选取自评结果与日常监管评价差异较大、自评报告撰写不认真、整改措施不具体的公司。

原则上,每个地方监管部门的抽样数量不少于3家,尽可能覆盖集团(控股)、财产险和人身险等各类保险机构。

黄蕾

## 首单一带一路民企融资工具 在上交所落地

上交所市场近日推出首单以“一带一路”项目公司债券为参考债务的民营企业债券融资支持工具。这是上交所证监会统一部署下,贯彻落实国务院关于设立民营企业债券融资支持工具,以市场化方式帮助缓解企业融资难的有益尝试,也是上交所服务国家“一带一路”建设的重要举措。

本单民营企业债券融资支持工具,由中证金融和中信证券对特变电工发行的公司债券联合创设。特变电工为上交所民营上市公司,主体评级3A。4月3日,特变电工通过簿记建档方式在上交所市场顺利发行小公募公司债券(19特电01)5亿元,发行利率4.28%,期限为2+1年,募集资金将主要用于“一带一路”项目建设和运营。中证金融和中信证券共同出售信用保护合约、为民营企业发行人提供信用增进支持,以市场化机制为民营企业债券融资提供有效支持,进一步降低了发行人的融资成本。

交易所市场民营企业债券融资支持工具由中证金融承接央行再贷款资金,按照市场化、法治化原则和风险收益对等原则与债券承销机构共同提供信用保护,重点支持有市场、有前景、技术有竞争力的民营企业债券融资。自试点以来,信用保护工具通过为公司债券和资产支持证券等提供信用保护的方式,向市场释放了积极的信号,提振了发行人和债券投资者的信心,有效降低了企业尤其民营企业的融资成本,提高了融资效率。

赵一蕙

## 腾讯云联手微众银行 共建金融科技实验室

腾讯云近日与微众银行宣布成立金融科技创新实验室。双方将从基础架构、金融应用、体验创新三个层面展开联合探索研究和科技创新,探索分布式计算、分布式数据库、量子通讯、智能运维体系等自主可控技术在银行技术架构中的深度应用,并联合打造满足“开放银行”各个场景需要的智能风控、金融安全、区块链等金融科技应用实践。

作为国内首家诞生在云上的互联网银行,微众银行主要通过移动互联网场景向个人消费者和小微企业客户提供金融服务。在筹建之初,在腾讯云多项技术能力的支持下,微众银行成功打造出国内首个基于云计算技术和分布式数据库的银行分布式核心系统架构,该架构实现了多项行业创新,大大提升了微众银行的运营效率。

据微众银行副行长兼首席信息官马智涛介绍,微众银行单IT运维户均成本只需3.6元,不到传统银行的十分之一。其中,因为采用了腾讯云分布式数据库TDSQL,在数据库方面相比传统银行可节约50%以上的成本。

此外,腾讯云与微众银行还将积极在金融科技层面进行联合开发,双方合作推出的智能客服小We机器人,解决了传统场景中近98%需要依赖人工处理的客服问题。

郭倩

## 温州政府增信平台提升民企融资能力

一直以来,许多民营企业虽然有订单、有市场,但由于“缺信用”“缺抵押”,容易被金融机构划入风险偏高群体,从而难以获得融资或者需要付出较高的成本才能获得融资。

这两年温州发挥财政、金融、政策、市场的合力,建立风险补偿共担机制,逐渐形成了系统性政府增信平台,进一步提升企业的融资增信能力,引导更多金融活水流向民营企业。

“能拿到贷款,已属不易,而且银行给的利率也相对较低。”温州一家科技型企业通过信保基金拿到了200万元的融资,负责人坦言单凭公司自身的努力,是很难拿到贷款的。现在不仅拿到了贷款,还享受到了优惠利率,“等于政府不仅帮我们找到了融资渠道,还帮我们提升了信用等级。”

事实上,作为国家级金融改革试验区,“探索建立政府增信长效机制,提升小微企业和‘三农’融资能力”是温州这座城市的使命之一。

### 政策性融资担保助“四两拨千斤”

在去年11月的温州金融支持民营企业发展座谈会上,温州市融资担保有限公司挂牌,并现场与企业签订担保意向协议。作为国有独资的融资担保公司,这让不少民营企业欢欣鼓舞。

政策性融资担保公司主要作用是连通企业与银行的桥梁作用,为地方经济和民营经济发展,特别是中小微企业的发展提供金融支持和创造条件。前不久,温州一家生物科技型企业通过市融资担保公司的担保获得300万元贷款,资金将用于研发生产材料购置。

据悉,温州市融资担保有限公司是在温州市金投融资担保有限公司基础上进一步增资扩股成立的,首期注册资本金由1.5亿元增加至19亿元,其中温州市财政出资9亿元,六个县(市、区、功能区)出资8.5亿元。2019年3月,获批融资性担保机构经营许可证。

除了在民营企业融资过程中起到风险分担的作用外,作为政府性融资担保公司,温州市融资担保有限公司还承担着降低融资担保费用和扩大融资担保

比例的方式,撬动商业性金融机构对小微和民营企业的支持,起到“四两拨千斤”的作用。目前,温州市融资担保有限公司针对中小民营企业担保费率为1%~1.5%,同时承担80%的风险。

数据显示,截至2018年底,温州市融资担保有限公司融资性业务全年承保金额57143万元,其中民营企业业务承保金额31477万元。截至2019年2月末,融资性业务在保余额56442万元。

### 一纸保函破民企“首贷难”

初创企业融资难想要获得金融支持,但企业零信贷、轻资产,怎么办?

在温州,这不是难题。2015年2月,温州市政府牵头,设立了初设规模8.5亿元、首期出资5亿元的小微企业信用保证基金。同年10月,温州市小微企业信用保证基金运行中心成立,正式开展信保服务。通过“政府+银行+企业”的风险共担模式,为企业开启了一扇通往免抵押担保融资的方便之门。

“为破解首贷之困,中心将重点服务对象锁定在轻资产、无抵押、无银行信用记录”的“零信贷”客户上,解决小微企业缺少信用记录的客观难题。”温州信保中心人士介绍,信保采用“政府+银行”的方式帮助首贷企业融资增信。

数据显示,成立三年来,温州信保基金累计为3182家小微企业提供担保金额62.96亿元。在2月末,信保基金承保对象中,为轻资产、无抵押、无企业信用记录的“零信贷”客户跨越首贷障碍的达7.66亿元,帮助异乡人在温创业、台胞在温创业、“重点人群”创业达3.42亿元。

温州信保基金不仅为企业提供“资金保障”,还在增强民营企业可持续发展能力上下功夫。信保中心通过整合智库、投行、会计师事务所、律师事务所等资源,筛选具有发展潜力的优质企业,引导其规范发展,大力辅导培育小微企业进入资本市场。

### 小额保证保险为融资加上“安全阀”

“政府+保险+银行”的风险共担模式也是温州政

府增信体系重要一环。

与温州小微企业信用保证基金同时挂牌的小额贷款保证保险运营管理中心,通过加上保险这道“安全阀”,让民营企业提高自身资信能力,拓展融资渠道。

据介绍,小额贷款保证保险是由借款人就其自身信用向保险公司投保,企业无须任何抵押物,只需按规定办理相关的保险,就可向银行融资。目前,“小贷险”试点工作在温州范围内全面铺开。除市本级明确由市财政出资1000万元,专项用于对在市本级范围内开展小额贷款保证保险试点工作的保险机构进行风险补偿外,各县(市、区)也已设立共计1750万元的风险补偿专项资金。

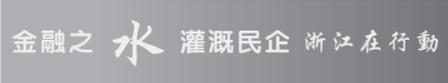
值得一提的是,由于小贷险试点项目风险控制得当,目前,尚未使用政府风险补偿专项资金,但通过政银保小贷险试点项目的运作已累计发放贷款超50亿元,使财政资金成百倍放大,迅速提高了政府对实体经济的扶持力度,也提高了对政府资金的使用效率。

从数据来看,“小贷险”业务规模快速增长在全省处领先地位。截至2019年3月末,温州总计开展“小贷险”业务23788笔,累计总保额约54.24亿元,实现保费约9554万元,促进银行贷款约53.22亿元,业务规模在全省各地市名列第二,仅次于宁波市。

为了缓解温州企业面临转贷难的困境,2011年政府设立的应急转贷资金在温州应运而生。目前,除鹿城区、瓯海区、浙南产业集聚区之外,温州其他各县(市、区)均已设立转贷资金,全市联动,上下合力,助推企业健康可持续发展。

业内人士表示,在欧美等发达国家,政府在为企业增信方面扮演着最主要的角色,这也是我国需要补上的“短板”,温州在政府增信平台的尝试或将带来借鉴意义。

本报记者 邹雯雯



## 科创板50家受理企业拟募资逾484亿元

上海10家数量最多,浙江有4家

科创板的推进蹄疾步稳。自3月22日以来,截至清明小长假前,短短10个工作日,上海证券交易所已经受理了50家企业的科创板上市申请。不过,受理只是拿到了“准考证”,对企业而言,要真正登陆科创板,后续还有5个步骤需要完成。

### 50家申请获“准考证”

目前,上交所已经受理的科创板上市企业申请的数量共有50家,总募资额度达到484.71亿元。

从行业来看,位居第一位的是计算机、通信和其他电子设备制造业,数量达到16家;专用设备制造业以13家位居第二;排在第三位的是软件和信息技术服务业,共计有8家。

值得关注的是,还有5个行业目前均只有1家企业。比如,天奈科技属于化学原料和化学制品制造业,交控科技属于铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业,铂力特属于通用设备制造业,美迪西属于研究和试验发展,福光股份属于仪器仪表制造业。

从企业注册地来看,数量最多的为上海,共计有10家。其次为北京、江苏和广东,各有8家。浙江有4家。

从企业选择的科创板上市标准看,选择第一套标准的有40家,即“预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元”。

对此,业界认为,这是意料之中的事情。因为这些企业很多都是原来在IPO排队,符合主板、中小板

或创业板的上市标准,规模、资产状况、赢利性、规范性表现较好,符合科创板上市第一套标准。因此,在一段时间内,选择第一套标准的企业会是主流。

3月22日首批受理的9家企业,目前均已进入到“已问询”阶段。节奏紧凑程度,让市场对即将到来的科创板充满期待。

不过,目前,上交所并未公布所问询的内容,同时,也没有企业回复的内容公布。

上交所相关负责人表示,以信息披露为核心的审核问询,是在科创板试行注册制改革的“灵魂”。这样的审核过程,是一个提出问题、回答问题,相应地不断丰富完善信息披露内容的互动过程;是震慑欺诈发行、便利投资者在信息充分的情况下作出投资决策的监管过程。“整个问询的关键环节均向全社会公开。”

### “三委”名单公布

为确保科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会、公开发行自律委员会组建工作公开、公平、公正,切实发挥“三委”在推进科创板建设和试点注册制工作中的重要作用,上交所依据相关制度规则,制定工作方案,经过相关程序,产生了第一届上市委、第一届咨询委、第一届自律委委员名单。4月4日,“三委”名单正式向社会公布。

第一届上市委由38名委员组成,委员来自会计师事务所、律师事务所、高校、市场机构、证监会系统相关机构,以兼职为主。

第一届咨询委由48名委员组成,委员来自高新技术产业企业、投资机构、科研院所等,为科创相关

领域的专家,均为兼职,以个人专家身份履行职责。

咨询委委员将按照规范程序承担咨询委工作,为科创板建设、科技创新相关技术或产业化应用的先进性或领先性提供咨询意见,为审核工作提供专家支持。

第一届自律委由35名委员组成,包括34名市场机构委员和1名上交所委员,其中,市场机构委员由股票市场买方、卖方各17家市场机构组成,均为股票发行一级市场主要参与主体。日前,第一届自律委召开了第一次工作会议,选举产生了1名主任委员和4名副主任委员,讨论通过了自律委工作规则。

### 系统专项测试正进行

科创板的一系列配套规则已经相继推出,相关的准备工作正稳步推进。此前,上交所表示,后续将尽快发布科创板股票上市审核问答、企业上市推荐指引、发行承销业务指引、重大资产重组实施细则、投资者适当性管理通知等配套细则和指引,保障这项重大改革的各项制度安排尽快落地。

除了多项配套措施已经推出,专项测试也正处于“进行时”状态。据中国结算此前透露出来的消息,4月份将组织安排4次全天候测试,5月份将组织3次全网测试及1次通关测试。

此前,上交所透露,科创板交易系统正在加紧改造调整中,预计5月底准备就绪。

业内人士认为,从过往新上业务的安排看,安排通关测试意味着6月份前,科创板交易系统将准备就绪。

朱宝琛