

# 资本市场如何做好金融“五篇大文章”？ 证监会提出18条措施指明方向

持续向“新”聚力，又一份事关资本市场改革的实施意见出台。

中国证监会2月7日发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》。

实施意见共分为8个部分、18条措施，聚焦支持新质生产力发展，突出深化资本市场投融资综合改革，增强制度包容性、适应性，推动要素资源向科技创新、先进制造、绿色低碳、普惠民生等重大战略、重点领域、薄弱环节集聚。

中国证监会新闻发言人周小舟表示，实施意见是贯彻落实新“国九条”、进一步全面深化资本市场改革的重要举措，也是资本市场“1+N”政策体系的重要组成部分。中国证监会将健全工作机制，细化分工安排，切实抓好各项政策措施落地见效。

## 对科技型企业的服务继续“升级”

细看这份改革政策文件，作为金融“五篇大文章”之首的科技金融，仍然是资本市场改革发展聚焦的重中之重。

资本市场改革如何继续向“新”聚力？实施意见给出了不少关键信息。

对科技企业的服务将更突出“全生命周期”。

科技企业的发展充满了不确定性。如何为它们提供更精准有效的金融服务一直是资本市场的重要课题，探索在持续推进。

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》就深化金融体制改革进行一系列部署，强调“构建同科技创新相适应的科技金融体制”，为资本市场更好支持科技创新提出了更高要求。

本次的实施意见围绕资本市场服务科技型企业的各个环节，继续“升级”具体举措。

无论是支持优质科技企业发行上市，优化科技型上市公司并购重组、股权激励等制度，还是引导私募股权投资基金投早、投小、投长期、投硬科技，加大多层次债券市场对科技创新的支持力度……实施意见瞄准科技企业发展的全链条金融需求，提出不少更有针对性、可操作的政策举措。

## 支持优质未盈利科技企业上市

“精准识别”，增强资本市场制度的包容性、适应性。

周小舟介绍，实施意见重点聚焦服务科技创新和新质生产力发展，增强资本市场制度的包容性、适应性。

长期以来，如何评价拟上市企业的科创属性、如何支持优质未盈利科技型

企业上市是资本市场改革的难点。

实施意见明确，进一步健全精准识别科技型企业的制度机制，支持优质未盈利科技企业上市。

此外，完善科技企业信息披露规则；优化新股发行承销机制，适时扩大发行承销制度试点适用范围；优化并购重组估值、支付工具等机制安排亮点颇多。进一步完善资本市场制度，支持更多创新型企业成长，相关改革举措值得期待。

在不少业内人士看来，科技金融不仅关乎资本市场的融资端，也关系着资本市场的投资端。资本市场是优质科技企业的成长“加速器”，优质科技企业也是资本市场投资价值的重要源泉。

可以预见，随着资本市场服务科技创新和新质生产力发展的能力不断提升，科创沃土将开出更多“繁花”。

据新华社

## 金融监管总局： 开展保险资金投资黄金业务试点

新华社北京2月7日电 国家金融监督管理总局7日发布消息，为拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平，开展保险资金投资黄金业务试点。

金融监管总局当日对外公布的《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》明确，自通知发布之日起，试点保险公司可以中长期资产配置为目的，开展

投资黄金业务试点。

据了解，试点保险公司共10家，试点投资黄金范围包括在上海黄金交易所主板上市或交易的黄金现货实盘合约、黄金现货延期交收合约、上海金集中定价合约、黄金询价即期合约、黄金询价掉期合约和黄金租借业务。

此外，在试点要求方面，通知对试点保险公司投资黄金的事前事中管理进行

了规范。在监督管理方面，通知明确了试点业务的定期报告、临时报告机制以及相关监督管理要求。

金融监管总局表示，开展保险资金投资黄金业务试点，是深化保险资金运用改革、推动保险业高质量发展的有益举措。下一步，金融监管总局将密切跟踪试点进展，加强监督管理，做好通知的实施工作，推动保险资金投资黄金业务健康发展。

## 市场监管总局出台 “首违不罚”“轻微免罚”清单

新华社北京2月7日电 为解决社会关注的“小案重罚”和“类案不同罚”问题，市场监管总局7日对外发布《市场监管行政处罚违法行为首违不罚清单（一）》及《市场监管轻微行政处罚违法行为不予处罚清单（一）》。

据介绍，在充分考虑违法行为危害后果、当事人主观过错和获利情况的基础上，市场监管总局制定清单对12种首次违法和轻微违法行为不予处罚。其中，“首违不罚”清单包含8种初次违法，且危害后果轻微并及时改正的违法行为；“轻微免罚”清单包含4种违法行为轻微并及时改正，且没有造成危害后果的违法行为。

为确保两个清单依法有序实施，市场监管总局明确要求坚持依法行政原则、坚持处罚与教育相结合、保障群众合法权益、严格规范执法程序、科学设定处罚清单，特别是对当事人实施“首违不罚”“轻微免罚”的，明确了“责令其立即停止违法行为、督促引导积极整改、依法退赔消费者损失和履行召回义务”等措施。

据介绍，市场监管总局将全面推行监管为民理念，积极回应社会关切和基层期盼，按照“预防为主、轻微免罚、重违严惩、过罚相当、宽严相济”执法原则，对于没有造成危害后果并能及时改正的轻微违法行为减罚免罚，对于影响群众健康安全、群众反映强烈、造成恶劣社会影响的违法行为坚决打击严惩不贷，严格规范公正文明执法，守护消费市场安全底线和公平秩序，不断优化消费环境，切实保障消费者合法权益。

## 保险车型风险分级制度待建立

将给车险带来哪些影响？

国家金融监督管理总局等四部门近日发布的《关于深化改革加强监管促进新能源车险高质量发展的指导意见》提出，探索建立保险车型风险分级制度。

### 何为保险车型风险分级制度？

这一制度是指综合考虑低速碰撞试验结果、易损零部件价格、常见维修项目工时等因素，预测不同车型赔付成本并进行分级，使其与商业车险保费相挂钩。

据了解，低速碰撞通常是指车辆速度为15公里/小时左右发生的碰撞。由于大部分车险赔案与低速碰撞相关，因此保险车型风险分级将低速碰撞试验结果作为重要依据之一。

这一制度发轫于20世纪60年代末的瑞典，目前已广泛应用于欧洲大多数国家的保险行业，亚洲部分国家也陆续加入。例如，英国各保险公司对未经低速碰撞试验的车型不提供商业险承保，仅提供强制险承保；德国保险行业协会对未进行分级的车型，建议保险公司按最高风险等级承保。

业内人士认为，随着我国汽车和保险行业不断发展，我国目前已具备建立保险车型风险分级制度的需求和条件。

### 这一制度将带来哪些影响？

一方面，有助于保险行业准确厘定保费。

数据是风险测算和车险定价的重要依据。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟表示，新能源车数据积



在安徽省芜湖市一家新能源车企总装车间里，工人在生产线上忙碌。图据新华社客户端

累时间短、相对缺乏，同时随着车型快速迭代、造车技术和维修体系不断变化，历史数据的有效性也十分有限。

专家认为，建立保险车型风险分级制度，能够进一步丰富现有定价要素，提升新车型风险定价和保费厘定的准确性。

另一方面，能够减少信息不对称，帮助消费者准确了解车辆维修经济性。

车型结构风险、零配件价格等是决定车辆维修成本的重要因素，也直接影响了车辆保费水平。

中保研汽车技术研究院数据显示，约110个国内主流汽车品牌中，2021至2023年及2024年上半年分别有73、88、98和98个品牌常用配件价格上涨，

平均调增幅度分别为9.91%、7.72%、7.53%和10.59%，其中59个品牌连续3年半涨价。

特别是在新能源车维修成本方面，中国人寿财险车辆保险部总经理吕飞表示，消费者可选维修渠道较窄，维修技术、配件供应等方面存在壁垒；新能源汽车零配件、工时价格较高；新能源汽车常运用一体化压铸技术等高度集成化制造方式，并装载大量智能化设备，维修难度和费用高。

业内人士认为，建立保险车型风险分级制度能够帮助消费者准确了解不同车型在低速碰撞试验下的表现、维修经济性及预估保费水平，减少信息不对称，保障消费者知情权。据新华社

## 业绩预告密集披露 逾600家公司预计净利润翻番

近段时间，A股市场2024年度业绩预告密集披露。同花顺数据显示，截至记者发稿，已有2812家A股公司发布了2024年度业绩预告，其中逾600家公司预计净利润实现同比翻番。从行业分布来看，目前业绩预喜的公司主要分布在电子设备、仪器和元件、化工、机械等行业。

有机构表示，把握基本面拐点以及修复弹性可能是当前重要的投资思路。同时，春季行情有望徐徐展开，全年政策见效下市场有望步入基本面驱动的新阶段。据经济参考报