

资本市场

李华林

再降外资战略投资门槛

资本市场对外开放又迈出一大步。近日，商务部、证监会等6部门修订发布《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，从认购对象、资产要求、投资方式等五方面进行优化，大幅降低外资进入门槛。

战略投资是特定外国投资者直接取得并中长期持有一家上市公司股份的行为。早在2005年，我国公布实施《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，为外资战略投资上市公司提供了制度保障。近20年来，外国投资者累计战略投资600多家上市公司，在促进我国资本市场健康发展方面发挥了积极作用。

也要看到，相较A股市场5000多家的上市公司体量，当前外国投资者战略投资上市公司仍有很大提升空间，战略投资渠道引资潜力有待进一步发挥。此次新规聚焦堵点难点问题，在准入限制上做“减法”，在投资便利

性上做“加法”，扩总量、提质量，让外资上市的门更大、路更宽。

外国个人投资者可以直接投资A股上市公司。新规首次允许外国自然人实施战略投资，打破了以往只有法人或其他组织才能参与的限制，为一些有实力、有意愿配置中国资产的外国个人投资者提供了投资机会，能够直接参与我国优质上市公司成长。同时，放宽外国投资者的资产要求，一些规模较小但投资意愿强烈的外国资金有了进入中国市场的可能，进一步扩大了投资者范围，拓宽了投资资金来源。

投资方式更加灵活便利。新规进一步放宽制度约束，允许外国投资者以境外非上市公司股份作为支付对价，适当降低持股比例和持股锁定期要求等，为外国投资者提供更丰富多元的投资方式和支付选择，提升投资

灵活性，有助于增强A股上市公司强磁力，鼓励外资放开手脚买入中国资产。

A股市场有望迎来更多耐心资本。外资以战略投资者身份投资上市公司，持股锁定期最少有12个月，属于典型的中长期资金。畅通其入市渠道，可助力A股涵养价值投资、长期投资风气，增强市场内在稳定性。同时，新规增加要约收购方式，未来A股上市公司可以以股权为纽带与境外资本深度合作，通过引进境外成熟管理经验，改善公司治理结构，提升企业国际竞争力。

降门槛、引“活水”，既是我国经济高质量发展、资本市场健康运行的现实需要，也契合当前境外投资者对买入中国资产的强烈诉求。自9月下旬，党中央、国务院加力推出一揽子增量政策以来，A股市场交投升温，投资价值彰显，外资加码布局中国，看多、超配A

股的声音不断。此时敞开大门，正是一场双向奔赴之举。

当然，对外开放不是简单的降低门槛，越是开放越要重视安全。在优化投资门槛设置的同时，新规强化信息披露要求，压实中介机构责任，着力构建市场自律、政府监管、社会监督互为支撑的协同监管格局，确保外资投资稳定安全。积极引入“活水”，也要审慎过滤“污水”。

作为全球金融市场的重要组成部分，我国资本市场对外开放一直是进行时。在全球经济治理体系面临深刻变革，国际资本流向正悄然变化的当前，我国适时进一步推进资本市场高水平对外开放，加大引入和利用外资力度，彰显出中国对外开放的信心和智慧，对于促进A股市场投融资功能相协调、提升资本市场国际影响力等均具有重大意义。

保险业在养老金融中发挥着越来越重要的作用。近期，国家金融监督管理总局印发《关于大力发展商业保险年金有关事项的通知》，明确了商业保险年金(以下简称“商保年金”)的概念，并提出推动业务发展的政策举措和监管要求。

商业保险年金并非单指某一类产品，而是对保险公司开发的第三支柱产品的统称。《通知》明确，商保年金是指商业保险公司开发的具有养老风险管理、长期资金稳健积累等功能的产品，包括保险期限5年及以上，积累期或领取期设计符合养老保障特点的年金保险、两全保险、商业养老金以及金融监管总局认定的其他产品。

商保年金为何以5年为判断标准?“这兼顾了养老储备长期性特征，以及目前行业利率风险管理的实际情况。”北京大学中国保险与社会保障研究中心专家委员会委员朱俊生表示，一方面，养老保险是为养老做长期储备，期限太短不利于满足养老储备的长期性要求。另一方面，目前利率下行，期限太长带来的刚性负债成本会对保险公司资产负债联动管理带来较大挑战。因此，从经营稳健以及利率风险管理的角度看，行业整体负债呈现短期化倾向。

为加快补齐第三支柱养老短板，近两年来已有专属商业养老保险、商业养老金等多项试点正在开展。那么个人养老金、商业养老金和商保年金有什么关系?“商保年金是一个比较宽泛的概念，个人养老金下的保险产品、商业养老金产品，均被列入商保年金范畴。”国民养老保险股份有限公司有关负责人表示，简单来说个人养老金制度是在现有社保的基础上，为自己设置一个属于个人的养老金账户，大家把钱存进这个账户，自主购买符合养老投资预期的养老金融产品，给自己准备另外一份养老金。和个人养老金相比，商业养老金没有社保参与限制，年满18周岁均可自愿建立商业养老金账户，同时也没有金额限制，领取时间相对更加灵活，但无法享受税收优惠。

养老保险产品通过多账户的产品组合，能够满足客户不同风险偏好需求。“例如，在市场实践中，养老年金普遍与分红险或是万能账户结合，个别经营主体还在探索将养老年金与投连账户结合。其中，年金险提供确定、终身的现金流，分红险、万能险提供保底且相对稳健的收益，投连险则在承担风险的基础上，获取更高的投资收益。”朱俊生表示，养老保险多账户的设计，有助于在中国资本市场发展现状下实现安全性、流动性和收益性的有效结合，满足客户不同养老财富管理风险偏好的需求。

今年9月份，国务院发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》，此次发布的《通知》作为其配套政策，将有利于引导保险公司发挥精算技术、长期产品开发 and 长期资金管理的优势，为人民群众提供丰富多样的养老保障和跨期财务规划服务。

目前在我国居民家庭财富中，短期存款的占比很高。“截至2023年底，我国住户人民币存款近140万亿元，其中2/3以上为一年期以内存款，不利于建立长期养老储备，将短期储蓄转化为长期养老资产的需求迫切。”朱俊生表示，养老需要提前规划足够、专项的资金，养老保险产品期限长，在人口老龄化和长寿化背景下可以帮助客户做长期养老储备，有助于优化家庭金融资产期限结构。

从投资端看，商业养老保险资金具有期限长的优势，可为实体经济提供长期资金支持，但目前仍存在“长钱短用”的问题，没有充分发挥跨越经济周期的独特优势。对此，朱俊生建议，要适当提高风险容忍度，提升养老资金投资收益率。保险机构可拉长考核期限，优化绩效考核体制，完善对承担风险的经济激励和责任匹配机制，倡导长期投资理念，提升投资能力，提高长期养老资产的投资回报。

本报记者

杨然

本报记者 于泳

财金纵横

金融助力科创企业爬坡过坎

党的二十届三中全会提出，构建同科技创新相适应的科技金融体制，加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策。从产业发展的视角来看，无论是新兴技术的研发，还是科技成果的转化，或是现代化产业体系的建设，都需要金融发展与科技创新的有机结合作为强有力支撑。

的政策支持，建立健全多层次、广覆盖、分类别的支持政策体系。同时，引导各地创新奖补机制、税收优惠、风险共担等政策支持举措，推动形成相关科技保险新路径、新模式、新方案，探索局部突破。三是推广试点。科技保险专业性比较强，风险特征比较独特，和普通保险有差异，要搭建多方参与的数据资源共享平台，建设复合型人才队伍，同时还要培育配套服务机构，推动科技保险“做起来、做得好”。

产品是北京冬奥会选手比赛服装的原材料。公司总经理马晓飞介绍，公司入驻首市高新区后，在一栋楼内可以完成科技创新项目的申报、审批。目前，高新区内正在实施创新链和资本链有机融合试点，将为企业发展提供更多便利。

多位企业负责人在接受记者采访时表示，除了多元化外，“接力式”是未来科技金融服务发展的重要方向。“接力式”强调的不只是要满足科创企业不同发展阶段、不同需求情况下的金融服务，更是将不同形式的基金、投融资方式打通，让优质企业在合理估值下持续获得资金支持。金融监管总局的数据显示，在支持科技创新方面，保险资金通过上市公司股票、直接股权投资、创业投资基金、私募股权基金等方式，向科技类企业投资超过6000亿元。

权市场创新试点，丰富创业投资基金资金来源和退出渠道。

安徽省界首市是个皖北小县，在这个中部内陆县城培育出了省级专精特新中小企业67家，国家级专精特新企业12家，国家制造业单项冠军企业1家。记者在界首调研采访时了解到，当地的专精特新企业分布在纺织、新材料等多个领域，在日常经营中对流动资金有较高的需求。中信银行合肥分行主动下沉对接，为11家专精特新企业提供了长期的金融服务。

天鸿新材料股份有限公司董事长胡伟介绍，对创新型企业而言，抵押物不足是融资的最大障碍。中信银行合肥分行为公司发放了1000万元的线上纯信用贷款，为企业解决了资金难题，保证了生产线的运营。

据了解，工业和信息化部已联合财政部启动了新一轮专精特新支持政策，今年将通过中央财政支持1000多家重点“小巨人”企业打造新动能、攻坚新技术、开发新产品、强化产业链的配套能力。通过专项再贷款项目，支持1100多家“小巨人”企业技术改造和设备更新。

支持中小科技企业

《工作方案》提出，将中小科技企业作为支持重点，完善适应初创期、成长期科技型企业特点的信贷、保险产品，深入推进区域性股

构建开放新生态

多位业内人士在接受记者采访时表示，发展科技金融不能仅靠商业银行单打独斗，更要学会借力用力，构建开放金融生态。《工作方案》提出，打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

科技金融不单单是产品和服务，更重要的是生态系统的建立。特别是在各省市的高新区、产业园区，在当地政府和金融机构的共同努力下，往往可以汇聚政府部门、金融机构、创投基金、科研院所等力量，共同推动科技企业发展。中信银行合肥分行副行长王华表示，商业银行近年来持续对传统信贷模式进行创新和改造，也在尽可能融入和丰富科技创新的金融服务生态。截至2024年9月，中信银行合肥分行为超过1000家科技型企业提供贷款服务，一般贷款余额约120亿元，较去年同期增加了15%。

刘认为，布局发展科技金融，一方面需要重视科技属性、技术创新的价值，另一方面也需要具有商业成长的逻辑。中信银行搭建了“股—贷—债—保”一站式综合金融服务体系，依托中信集团金融牌照，设计为科技型企业全生命周期服务的金融方案。2023年中信集团提出了对专精特新企业服务全覆盖的要求，搭建了为专精特新企业一体化服务的模式。集团层面对专精特新企业服务的覆盖面超过了82%；中信银行服务专精特新企业的覆盖面达到了77%，贷款余额超过了1000亿元。

安徽三宝棉纺针织投资有限公司是国家级专精特新“小巨人”企业。公司研发生产的



本版编辑 陆敏 彭江美 编 王子莹

山东省东营市利津县

文明新风沐新村

近年来，山东省东营市利津县汀罗镇以移风易俗为切入点，深入推进基层治理工作，群众精神面貌焕然一新。“前几年，我们村里办升学宴、喜宴，礼金少则几百元，多则上千元，人情负担太重。现在大家的观念转变了，红白事不再大操大办，真是省心、省事、省钱。”西宋二村村民程大叔的一番话，生动地展现出汀罗镇移风易俗工作带来的显著变化。

以村民自治为抓手，涵养文明新风。立足一约四会，充分发挥村规民约的约束作用。通过道德评议会、红白理事会、村民议事会和禁酒禁赌会4个组织，用好“道德积分超市”“红黑榜”等，充分发挥村民自我管理、自我服务、自我教育、自我监督的能力。

以实践阵地为基础，弘扬新风正气。把文化引领作为推动移风易俗的有效载体，发挥新时代文明实践站(所)阵地作用。聚焦中秋、重阳、国庆等重要节日，积极开展孝老爱亲、结对帮扶、书画展等移风易俗主题文化活动。挖掘、整理群众身边故事，深入乡村开展巡演56场，让移风易俗的文明理念通俗易懂。

以示范带动为重点，厚植淳朴民风。汀罗镇坚持党风为引领、家风为标杆、社风为基础，着重在村庄熟人场域中，营造积极的、良性的示范效应。突出村党组织的战斗堡垒作用和党员的示范带动作用，号召各村党员主动引导亲朋好友自觉摒弃大操大办、铺张浪费等不良风俗。同时，突出“好媳妇”“好婆婆”等典型的示范带动作用，通过村口的“板凳式”宣讲，实现以家风、家教、家训带动社风、村风、民风的转变。

(张建芬) 广告

东营职业学院

以特色绽放点亮职教之光

近年来，山东省东营职业学院深入贯彻落实全国教育会议精神，锚定职教强国的战略支点，以特色绽放点职教之光，锐意改革创新，矢志跨越发展，为国家战略实施和区域经济社会发展作出卓越贡献。

党建统领，构筑“创优升本”发展新蓝图。坚定质量提升、争先创优、升本跨越“三步走”战略，实施“创优升本”五年行动计划。坚持“一二三四五六”工作路径，一体推进“双高计划、提质培优行动计划、职业教育创新发展高地、一体两翼五重点”建设，实现跨越式发展。

立德铸魂，夯实高质量发展之基。学院创立“行走的思政课堂”“支部联学共建”开门抓党建，形成党委带头、各方力量汇聚、思政元素融入、学生主体突出的“三全育人”新格局。获全国大学生思政思政课一等奖，获评“全国党建工作样板支部”培育创建单位、全国五四红旗团支部。

文化赋能，构筑高效能内部治理体系。加强全国知名专家战略咨询，创新工作路径，构建“师生共治、和谐共生”文化体系。获评相关部门能源节约示范案例、省教育评价改革试点校；2023年山东省办学质量考核跃居第8名。

特色引领，建成高技术人才培养高地。深化“厚德强技、实境育人”人才培养模式改革，一体推进教育教学与现代产业文化、现代信息技术、真实生产场景三项融合。开展省级以上现代学徒制试点4个，与海克斯康开展省级现场工程师项目，深化岗课赛证综合育人，培养齐鲁工匠后备人才1017人，毕业生多数留山东省本地就业。获省级以上教学成果奖9项，获评全国资源建设优势学校。

科教融汇，搭建高能级创新服务平台。创新“平台一项目一成果一绩效”管理服务体系，支持教师入平台、做项目、带学生、出成果，教学化改造典型项目与服务发展水平同步提升。建成省级以上协同创新中心等产教研创平台67个，获批全国首批智能制造产业人才基地。

内涵固基，建成高水平特色专业集群。主动对接区域产业布局，优化调整专业至43个。石油化工技术专业位居全国高职院校同类专业前列。自主设定产业学院、现场工程项目等专业的5个发展要件，发挥石油化工技术专业群示范作用，建成省级高水平专业群4个，形成“144”梯次发展格局。

产教融合，高点筑成校企命运共同体。创新“四大机制”，建成产业学院14个，牵头成立全国性产教融合共同体2个、市域产教联合体2个。深入开展“百千万”工程，2023年，230家政府机关、872家企业到校交流洽谈，捐赠现金600余万元。入选相关部门校企合作典型案例，获评山东省校企合作办学示范校。

精准对接，培育服务区域高端化品牌。创新“242”科研组织管理模式，重服务、强转化，实现技术服务收入3400余万元。完成社会培训25万人次。加强“学历+能力”“教师+技师”“平台+讲台”的模式，培养专科以上学历乡土人才。获评相关部门“一村一名大学生计划”招生先进单位、山东省乡村振兴示范校。

(解涛) 广告

我国已涌现专精特新中小企业 14.1万家

专精特新“小巨人”企业 1.46万家

《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》提出

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。

打造科技金融生态圈，鼓励各地组建科技金融联盟，支持各类金融机构、科技中介服务组织等交流合作，为科技型企业提供“天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资”的多元化接力式金融服务。