

资本市场

规范收费促“看门人”回归本源

□ 李华林

严

中介机构IPO服务收费不与上市结果挂钩、不按发行规模递增、叫停上市奖励……近日，《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》正式发布，进一步加强中介机构收费等相关行为的监管，防止中介机构与发行人不当利益捆绑，促进资本市场健康稳定发展。

作为资本市场“看门人”，中介机构执业是否公正专业，关乎投资者合法权益，关乎资本市场平稳健康发展。规范收费标准、提升收费透明度，既是培育独立、客观、公正、规范的中介机构的必然要求，也是不折不扣落实党中央、国务院要求稳住股市的重要举措，有助于增强中介机构独立性，提高上市公司质量，推动资本市场高质量发展。

中介机构与发行人不当利益捆绑链条被

斩断。一直以来，部分中介机构在为企业公开发行股票服务过程中，存在收费多少与上市结果挂钩的现象。这种结果导向的收费模式，将中介机构与企业利益高度绑定，容易诱导中介机构为追求短期利益，放松对上市公司质量的审核，诱发财务造假等问题。新规将收费标准与上市结果脱钩，打破了利益共同体，消减中介机构协助上市公司粉饰利润、欺诈发行的动机，让中介机构回归“看门人”本源，有助于抑制“带病闯关”，从源头提高上市公司质量。

新股发行定价愈加回归真实价值。以往，部分券商为公司提供承销服务，超募部分往往收取更高比例的费用。这使得有的券商为获得更多收入，故意推高发行价和市盈率，超额募集资金成为“三高”发行的重要推手。

新规明确不得按照发行规模递增收费比例，这意味着，无论企业募资多少，券商只能按固定比例收费，也就失去了推高发行价格的动力，转而会更加追求发行价的合理性，有助于上市公司价值回归，提高资本市场资源配置效率，避免过度融资现象的出现，确保真正有竞争力的企业上市发展。

“钻空子”“想法子”也行不通了。新规对各种变通行为进行了封堵，明确要求中介机构及其从业人员不得在合同约定之外收取费用，或者以临时加价等方式变相提高收费标准等。同时，加大对违法违规行为的检查打击力度，把制度笼子建得更加严密，有效防止监管真空。中介机构还需彻底摒弃浑水摸鱼的侥幸心理，怀敬畏之心、行规矩之事，把好“入口关”，为投资者挑选出货真价实的好

公司。超募带来的额外收入、上市成功的奖励费被叫停，更加简单透明的收费结构下，券商等中介机构原有的生存模式将迎来重大考验，高质量执业成为中介机构的第一生命线。有为才有位，中介机构要端正认识，提升专业能力，严守独立性底线，严把项目质量关，以更强的专业能力、更优的服务质量、更好的职业口碑赢得青睐，掌握更强议价权，在未来的市场竞争中立于不败之地。

无论是规范收费模式，还是从严监管执业行为，目的都是让中介机构更加勤勉尽责，为投资者守好“入口关”。相信随着业内陈规陋习被扫除，收费标准更加公开、公正、透明，中介机构独立性将日益增强，一个风清气正的资本市场有望加速形成。

□ 本报记者 王宝会

金融服务开新局

中小金融机构加快改革化险

中央经济工作会议提出，要稳妥处置地方中小金融机构风险。近期金融监管总局召开的年度监管工作会议明确，要加快推进中小金融机构改革化险。坚持上下统筹、分工包案、凝聚合力，全力处置高风险机构，促进治理重塑、管理重构、业务重组。中小银行如何守牢风险底线，如何补齐风险短板？记者就有关问题采访了业内人士。

破解难题助改革

近年来，农村中小银行改革呼声渐高，农信系统面临的挑战也逐渐受到行业关注，这背后是部分中小银行的可持续发展能力、盈利能力在持续下降。

中国普惠金融研究院研究员汪雯羽表示，与大型金融机构相比，以农信机构为代表的中小银行盈利模式单一，其盈利更依赖于存贷息差。一般来说，全国性银行以对公存款为主，资本成本较低，农信机构以个人存款为主要基础，存款成本较高，在普惠市场利率下行的趋势下，农信机构净息差远低于同业的大幅下滑影响到机构的经营发展。

农信系统风险突出问题也受到金融管理部门的重点关注。从不良贷款率来看，农商银行服务的小微企业和“三农”抗风险能力弱，其不良贷款率一直在同业中处于高位，且近几年与同业差距越来越大。在近几年中国人民银行针对金融机构定期开展的评级结果中，农信系统高风险机构数量较多，与大型金融机构相比，面临区域性风险时农信机构缺乏化解风险的能力。

农商银行等中小银行在农村覆盖范围广、机构多，改革任务尤为艰巨。中国银行研究院研究员叶银丹表示，当前，农村中小银行改革的紧迫感和必要性进一步凸显，从各地启动的省联社改革情况可见一斑。从内部看，省联社自身存在管理体制与权责关系未理顺，权责利不统一、定位不清晰，难以适应新形势下机构管理与服务农信机构的现实需要。从外部看，当前全国的农信社普遍面临大行下沉等外部挑战，需要通过改革来化解难题，增强自身实力。

叶银丹表示，过去，农村金融机构尤其是农信社，各自为战，缺乏有效的资源整合与协同，造成了许多金融资源的浪费和市场覆盖的空白。省联社改革通过对地方银行和农村金融机构的整合，能够实现资源共享、

业务协同，提高整体市场覆盖面。这种资源的整合有助于提升地方金融机构的运营效率和市场竞争能力，也能促进农村金融服务的均衡发展。

业内人士表示，农村中小银行的改革要立足农村金融市场的市场化和现代化目标，通过产权改革和经营模式的创新，提升农村金融机构的市场化程度，使其能够在更为开放的市场环境中更好地竞争。通过改革，农村金融机构可以进一步拓展业务范围，提升资本实力，参与更广泛的金融市场。

一省一策促发展

我国农信系统的改革史，也是农村中小金融机构向前、向上的发展史。金融监管部门强调，在改革方面，要坚持“一省一策”“一行一策”“一司一策”的原则，不搞“一刀切”。此前，金融监管总局农村中小银行监管司党支部撰文提到，支持配合省级党委、政府“一省一策”推进农信社改革。

近年来，四川、广西、海南等地已经明确改革路线和方案，另有多地在加快推动改革。国家金融监督管理总局近日发布批文显示，同意筹建江苏农村商业联合银行股份有限公司。

汪雯羽表示，2022年以前，多数省份实行省联社管理模式，在乡村市场竞争激烈的背景下，其本身存在的制度缺陷随着各地农信机构发展的分化开始暴露。从2016年中央一号文件开始，政府部门在多个重要文件中均提及省联社改革，各地开始按照“一省一策”的方式结合本省农信机构发展实际情况进行改革。

在“一省一策”的指引下，2024年多地省联社改革选择模式大有不同。具体来看，汪雯羽表示，省联社改革主要采用以下模式：第一种是“统一法人”模式，是指将辖内所有农信机构合并成立一家农商银行。该模式下省联社对基层机构的管理不再是“外部人控制”，有助于改善公司治理，促进金融资源的集中配置。第二种是“金融控股公司”模式，即“上参下”的联合银行，由省联社控股公司参股地方法人农信机构。第三种是“联合银行”模式，是指基层法人机构“下参上”入股省联社，基层法人机构身份从“社员”变为“股东”。

省联社改革的模式各有特点，总体来看，改革的首要目标和模式选择依据还是化解风险。专家表示，省联社改制孰优孰劣可能没有答案，但如何把握社会目标和商业可持续性的“双重目标”是农信系统必须深思熟虑的关键问题。

随着农村金融市场的不断扩大，“一省一策”的改革路径还必须强化区域间的合作与协调。各省可以根据其他省份的成功经验，优化自身的改革方案，能够使各地在改革中少走弯路，加快农村金融改革的步伐。

夯实主业防风险

近年来，我国大力推进中小银行改革化险，尤其是对少数高风险中小银行相对集中的省份，稳妥推动农信社风险化解。汪雯羽表示，在中小银行防风险的背景下，无论是何种改制和化险途径，夯实主业仍是防风险的重要保障。省级农信机构与县级小法人机构之间的发展可能因区域经济的差异存在不同的解法，但农信系统与生俱来的支农支小、服务“三农”的使命是不可逾越的红线。

强主业建设是农村金融机构长远发展的核心任务。农商银行、农村信用社等中小银行的主业应聚焦服务地方经济、支持农业发展和农村经济建设，这是与其他金融机构的区别所在。《中国金融稳定报告（2024）》显示，加快推进少数高风险中小银行相对集中的省份制定并落地实施改革化险方案，推动中小银行回归本源和主业，立足地方开展特色化经营，推动其在规模、结构、区域布局上更加合理。

扩大信贷投放，全面服务地方经济，中小银行要尽快破除授信难题，让更多“无贷户”享受金融发展成果。在广西，一些银行机构和税务部门加强银税互动，通过获取小微企业纳税和经营情况强化信贷供给。“我们企业通过银税数据信息共享，获得了大化农商银行30万元的信用贷款，这笔免抵押、低利息的贷款将用于扩大蜂种养殖规模。”大化县才智生态种养有限公司负责人韦地程表示。

此外，还有一些农商银行加快实施“整村授信”工程，通过进村入户采集信息和数字信息建档的方式发放贷款。比如，国家金融监督管理总局浙江监管局积极推动辖内银行开展整村授信金融服务，加大普惠涉农信贷线上投放。浙江玉环农商银行等中小银行构建“线上+线下”普惠金融服务网络，实施批量化授信审批，逐步扩大普惠金融覆盖面。

叶银丹表示，加强信用体系建设是防范金融风险的重要环节。当前，我国农村地区的信用体系仍处于初步发展阶段，很多农民和小微企业在贷款过程中面临信用记录或信用薄弱的困境。中小金融机构需要通过加强与政府、社保机构等部门的合作，建立和完善农村地区的信用评估机制，并推动数字化信用体系建设，为金融机构提供更为精准的信用评估工具。

在中小金融机构的运营过程中，要强化金融风险意识，尤其是在信贷投放、资产管理等领域，风险的管控尤为关键。叶银丹表示，针对农商银行、农村信用社面临的特殊风险，如农户还款能力不足等问题，必须采取有效的风险管理措施。银行应加强贷款的审查和贷后管理，严格借款人资质审查，确保借款人有足够的还款能力。此外，贷款产品设计要符合农村市场的实际需求，避免过度放贷和过度扩张。



本版编辑 陆敏 苏瑞洪 美编 高妍

江西省吉安市青原区政务服务中心
多举措打造便民惠企政务服务环境

为进一步优化营商环境，江西省吉安市青原区政务服务中心按照“全市领先、全省一流”的目标定位，围绕服务环境、服务管理、服务运营、服务成效等方面全面进行优化提升，使办事群众、企业都能够体验到人性化的线下政务服务，唱响“吉事即办·青快办”政务服务品牌。

架设便民“高效桥”，拆除审批“减速带”。青原区政务服务中心着力整合资源、重塑流程，在全面落实国家和省级32个“高效办成一件事”重点事项基础上，梳理出9个区级“高效办成一件事”以及“汽贸产业链一件事”事项清单。多张表单、多门跑腿、体外循环等繁杂的行政审批流程被逐一清除。2024年以来，全区“高效办成一件事”办件量已达22182件，办理环节平均减少60%，审批时限压缩67%以上。

打造城市“会客厅”，营造办事“暖如家”。青原区政务服务中心将税务、不动产、住建3个部门人员整合，在服务中心岛台开启流水作业，让群众少跑腿；设置潮汐窗口，办事高峰时随时支援以缩短办事时间；突破传统窗口设置，采用岛式服务区与卡座式服务窗口设计；智能机器人、智能自助查询打印机等设备一应俱全；设立“延时错时服务专区”，365天不打烊。

推出服务“精透镜”，清除服务“暗死角”。青原区政务服务中心深度挖掘群众实际需求，创新服务内容，推出一系列个性化服务。设立企业综合服务区，整合政策、开放、科创、法治、金融、人才、项目、兜底等8大服务板块，精心构建全链条、全天候、全过程的为企服务新生态。梳理增值化改革服务清单77项，力求实现“服务增值、企业有感”的目标。

(罗远均)

·广告

国家金融监督管理总局四川监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

中国光大银行股份有限公司成都瑞祥东街支行

机构编码：B0007S251010032

许可证流水号：01143002

业务范围：经银行保险监督管理机构或其他有行政许可的机构批准并经上级机构授权办理的业务。

批准日期：2019年07月25日

机构住所：四川省成都市天府新区瑞祥东街419号1层

发证机关：国家金融监督管理总局四川监管局

发证日期：2025年01月17日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站
www.cbirc.gov.cn 查询