

# 海南探索先行先试 CPTPP 经贸规则 服务贸易扩大开放备受关注

本报记者 裴昱 北京报道

作为全国唯一的自由贸易港，海南自由贸易港在探索制度集成创新的同时，也承担着为更高水平开放做压力测试的重任。在近期

## 对标更高标准

“申请加入 CPTPP 意味着中国对自身的管理水平、法律制度等提出了更高要求。”

相较于全国其他自由贸易试验区，海南独特的地理位置和制度集成创新优势更适合进行压力测试。

海南省常务副省长沈丹阳在博鳌亚洲论坛 2022 年年会上表示，开放不仅是要素开放，更强调制度开放，在要素开放的基础上，推动更高层次的制度型开放。

“CPTPP 就属于这样一种高水平的开放，海南也在研究对标 CPTPP 中的一些规则，如何做才能既有利于海南自贸港的建设发展，又有利于推进区域的合作，这是我们现阶段要去考虑的重点。”沈丹阳说。

中国于 2021 年 9 月提出申请加入 CPTPP。CPTPP 是当今世界最高标准的自由贸易协定，其主要内容分为两大部分，一是与自由化有关，包括关税、市场准入、贸易便利化等方面；二是更高标准的制度型开放，覆盖国有企业、竞争中立、劳

## 探索服务业扩大开放

跨境服务贸易负面清单是当前国际高标准自贸协定在做出相关领域开放安排方面采取的一种主要模式。

如何打造与 CPTPP 兼容的监管规则，为全国制度型开放做压力测试，海南一直在探索。

“我们积极对标国际经贸新规则，但也要结合实际，建设中国特色自由贸易港。”张威认为，目前看来，海南对于中国开放的意义在于探索服务业的扩大开放，尤其是在旅游、医疗、数据跨境流动等领域，海南具有一定的区位和政策优势。

相较于全国其他自贸试验区，海南可以在全岛范围内进行试验。“有些服务业的服务半径很长，需要一定的辐射范围，如果限制服务半

## 打造制度高地

无论是在自由化上，还是在高标准对接上，海南都具有先行先试的优势。

CPTPP 核心内容里涉及的国企规则、劳工保护、跨境数据传输等，我国还存在一些差异，但都在积极探索中。

CPTPP 中涉及国有企业的章节主要在第十七章，包括商业考虑、非歧视、透明度和非商业援助几个方面。彭俊告诉记者，前三个方面我国在加入世贸组织的时候已经承诺过了，目前有难度的主要是非商业援助。

“这些条款所追求的竞争中立与我们国企改革的目标是一致的，

召开的中国共产党海南省第八次代表大会上，对接国际高标准经贸规则已成为海南省今后五年的重点任务之一。

海南省委书记沈晓明在谈及今后五年的工作时表示，海南正在

## 对标更高标准

工标准、环境保护等“边境后规则”。

金诚同达律师事务所高级合伙人彭俊在接受记者采访时表示：“申请加入 CPTPP 意味着中国对自身的管理水平、法律制度等提出了更高要求。但加入 CPTPP 并不是我们的最终目的，而是以开放促进改革，实现高水平的制度型开放。”

“加入 CPTPP 和加入 WTO 的时候是一样的，原则上我们的政策、法律制度等在加入前要与 CPTPP 的现有规则保持一致，但也可以有一定的过渡期。”对外经济贸易大学中国世界贸易组织研究院院长屠新泉告诉记者。

多位熟悉国际经贸规则的专家表示，加入 CPTPP 遵循协商一致的原则，具体的承诺要与其他成员达成一致，都是有谈判空间的。“有一个成员不同意，就无法加入。”彭俊说。

对于海南是否可以作为单独关

探索先行先试全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）、数字经济伙伴关系协定（DEPA）等国际高标准经贸规则，加快推动规则、规制、管理、标准等制度型开放。

“作为改革开放高地的自由贸

## 对标更高标准



作为改革开放的高地，海南自贸港承担着为更高水平开放做压力测试的重任。 人民视觉/图

税区的观点，多位受访对象表示“不可行”。沈丹阳也明确表示，CPTPP 是个以国家或单独关税区加入的多边贸易体系，所以海南不

## 对标更高标准

可能加入 CPTPP。海南可以对标

CPTPP 中的高标准规则，既有利于海南自贸港的建设发展，又有利于推进区域合作。

CPTPP 成员国服务贸易的限制，把跨境服务贸易负面清单进一步压缩，再把它和外商投资负面清单进行合并或兼并，海南一直在研究。”

负面清单规则是目前国际经贸新规则的大方向，但只有清单并不代表更高水平的开放。张威告诉记者，以中国的实践来看，真正重要的是负面清单背后的管理，服务贸易涉及的领域和行业众多，存在准入不准营的情况，要真正解决这些问题。“如何在开放发展和保障安全之间寻求平衡，是海南现阶段要探索实践的。”她说。

## 对标更高标准

数据自由流动和数据监管之间形成平衡，是包括海南在内的一些试验区要去探索的。”彭俊说。

记者了解的情况表明，海南计划到 2025 年完成三条直连境外的国际海缆，初步建成国际信息通信开放试验区，全面支撑海南自贸港建设和封关运作。

“单点突破不容易，如何把一手好牌打赢，充分发挥制度集成优势，是当前海南要重点探索的。”张威说。

# 税收改革十年:新增减税降费累计8.8万亿元

本报记者 杜丽娟 北京报道

党的十八大以来，党中央、国务院将减税降费作为深化供给侧结构性改革的重要举措，持续部署实施系列减税降费政策。从效果

## 税负“只减不增”

确保所有行业税负“只减不增”是深化税制改革、持续推进减税降费的一个重要体现。随着“营改增”试点的全面推开，所有行业税负“只减不增”并非一句空话。

从 2012 年实施“营改增”试点，到 2016 年全面推开“营改增”试点，五年时间，大部分行业的税负都出现不同程度的下降。

2017 年，我国又取消 13% 税率，并将四档税率简并为三档，之后的 2018 年、2019 年，国务院又连续降低增值税税率，在 17% 的标准税率降为 13% 后，政策也进一步扩大了进项税的抵扣范围，并建立期末留抵退税制度等。

看，减税降费的规模力度和惠及范围呈现前所未有的态势，对减轻市场主体负担、激发市场主体活力发挥了重要作用。

在总结税收十年改革经验时，国家税务总局副局长王道树

## 税负“只减不增”

伴随新一轮税制改革大幕的正式开启，我国在基本建立现代增值税制度的同时，也实现了所有行业税负“只减不增”，这大幅降低了纳税人的税收负担。

相关统计显示，2013~2021 年，我国共新增减税降费累计 8.8 万亿元，有力支持了市场主体轻装上阵、加快发展。

中国社科院财经战略研究院副院长杨志勇认为，面对疫情和百年变局叠加的复杂局面，我国经济发展的复杂性和不确定性上升。在此背景下，税收改革的十年经验，不仅为广大市场主体，特别是中小微企业纾困解难，同时也为企

表示，十年来，税务部门办理新增减税降费累计 8.8 万亿元，这使得我国宏观税负从 2012 年的 18.7% 降至 2021 年的 15.1%，尤其是 2019 年实施更大规模的减税降费后，当年宏观税负较 2018 年降低了 1

## 税负“只减不增”

业创造了良好的营商环境。

不仅如此，随着税制改革的深入推进，税收筹集财政收入职能作用也大大提升。十年来，全国税收部门组织税收收入（已扣减出口退税，不含关税、海关进口环节税收），从 2013 年的 9.5 万亿元增加到 2021 年的 15.5 万亿元，累计完成 112 万亿元，年均增长 6.8%。

王道树说，十年来，税制改革坚持完善税制与减税并重，助力社会经济高质量发展，税务部门始终坚持依法依规组织税费收入，坚决不收“过头税费”，连年圆满完成预算收入目标。

# 科创板做市商机制政策落地 对合规风控提出更高要求

本报记者 吴婧 上海报道

2022 年 5 月 13 日，中国证监会正式发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》（以下简称“《做市规定》”），将在科创板引入股票做市商机制。同日，上交所起草配套实施细则和业务指南征求意见稿，对科创板做市交易业务作出具体的交易和监管安排。

上海证券交易所相关负责

## 试点准入门槛较高

目前，我国银行间债券市场、新三板、科创板等逐步引入做市制度，但仍处于初期。在广发证券非银首席分析师陈福看来，除外汇市场门槛较高、券商较少参与外，其他领域已有涉足，首批公募 REITs 均有 2~8 家券商为其做市。我国 ETF（交易型开放式指数基金）引入做市商，提升流动性成为各家公募 ETF 竞争的主赛道。此外，目前银行间债券市场尝试做市的券商共 33 家。2021 年 9 月，我国设立北交所，拟引入做市机制。2022 年 3 月，沪深交易所宣布中国存托凭证将在竞价交易制度下引入竞争型做市商制度。

陈福认为，与新三板相比，科创板对做市商要求更为严格。做市券商需有雄厚的资金实力、充足的库存标的和广泛的客户基础，做市制度将利好头部优势券商。

《做市规定》共十七条，主要包括做市商准入条件与程序、内部管控、风险监测监控、监管执法等方面的内容。规则发布后，符合条件的证券公司可以按照要求向证监会申请科创板股票做市交易业务试点资格。

在安信证券研究中心非银行业高级分析师张经纬看来，科创板引入做市制度，将有助于提升市场交投活跃度，提升市场流动性和有效性。对于券商而言，将带来增量业务，优化重资本业务结构。

在资本实力方面，《做市规定》要求申请券商最近 12 个月净资产持续不低于 100 亿元，开展做市业务应使用自有资金参与；在合规风控方面，申请券商需最近三年分类评级在 A 类 A 级（含）以上。证监会对试点券商特别提出完善业务隔离制度等严格要求，以防范做市交易业务与经纪、自营、资管等业务间的潜在利益冲突；在技术系

## 提高市场流动性

申万宏源证券研究所非银分析师许旖珊认为，当前科创板流动性整体仍较好，注册制时代市场容量持续扩张，未来在市场竞价交易成交低迷时，做市商可维持市场流动性，增加市场活跃度。

国泰君安证券新股研究首席分析师王政之认为，做市机制是科创板现有竞价交易机制的补充，与新三板只允许做市交易、竞价交易二者选一不同，科创板股票可以采用混合交易制度，对于原本流动性较差的科创板股票将起到一定流动性改善作用。

在许旖珊看来，年初至今科创板平均每日流通换手率为 2.46%，略高于上证主板 A 股的 2.09%。2022 年 5 月 13 日，当日 420 家科创板企业中 171 家换手率低于 1%（占比 41%），420 家科创板个股平均单日成交额约 7150 万元。未来全面注册制推进，IPO 常态化下 A 股市场容量将持续扩张，部分个股流动性紧张问题将凸显，做市商制度可有助于增加个股流动性、平抑价格大幅波动。

人表示，《做市规定》对科创板做市商准入条件与程序、事中事后监管等方面作出规定，为科创板引入做市商机制提供了上位法依据。

一位券商人士对《中国经营报》记者表示，《做市规定》正式稿与此前征求意见稿基本一致。需要注意的是，其中对公司合规风控提出了更高要求，要求公司近一年各业务均未出现重大违法违规。

## 试点准入门槛较高

统方面，券商向证监会提交申请材料前，需通过上交所的技术系统评估测试。

中银证券分析师张天愉认为，本次试点准入门槛较高，根据上市公司年报及中证协数据，同时满足最近三年分类评级在 A 类 A 级（含）以上和最新公布净资产不低于 100 亿元的券商仅 26 家。

值得一提的是，为稳妥推进在科创板引入做市商机制，做好与《做市规定》的衔接，上海证券交易所起草了《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则（征求意见稿）》（以下简称“《实施细则》”）和《上海证券交易所证券交易业务指南第×号——科创板股票做市（征求意见稿）》（以下简称“《业务指南》”），对科创板做市交易业务进行进一步规范与管理。

上海证券交易所相关负责人表示，按照《做市规定》的要求，《实施细则》和《业务指南》对科创板做市交易业务作出更加具体细化的交易和监管安排。一是明确做市服务申请与终止。科创板股票做市服务申请采用备案制，鼓励具备做市交易业务资格的保荐机构或者实际控制该保荐机构的证券公司在持续督导期间为其保荐的科创板股票提供做市服务。二是明确做市商权利与义务。做市商应使用自有资金，通过专用证券账户开展做市交易业务，向市场提供买卖双向报价，遵守权益变动披露及短线交易等相关规定。对于积极履行做市义务的做市商，将适当给予交易费用减免或激励。三是明确做市商风险管理和内部控制要求。做市商应当建立风险防范与业务隔离机制，健全内部控制和风险管理制度，设置定期压力测试机制，确保合规有序开展做市交易业务。

## 提高市场流动性

陈福认为，与方向性业务相比，做市业务受行情影响较小，有利于券商收入稳定。券商的做市业务是指券商在市场上双边报价，以自有资金和证券与投资者进行证券交易，通过不同对手方买卖交易的差价赚取收益。于券商而言，作为非方向性业务，做市可以熨平业绩波动。于市场而言，做市增强市场的流动性，避免公司在上市后无法正常开展交易。同时，做市商的理性报价可以减少偏离正常价格水平的非理性交易。对市场和券商来说，做市是一种互利共赢。

通过对做市业务的收入进行分拆，并对市场规模增速、做市规模占比等因素进行假设，对中国做市业务空间进行测算，陈福预计，在保守至乐观的范围内，2023 年公募 REITs、ETF、场外衍生品、新三板、科创板做市可以为券商带来营收合计约 385.10 亿~540.95 亿元，而 2025 年则可为 617.87 亿~888.38 亿元。未来券商重资产业务的结构或发生转变，做市或将成为收入增长第二曲线。