CITY FINANCIAL DAILY 专业决定影响力

2026年11月11日 | 星期三
第6069期

国内统一连续出版物号CN61-0021
邮发代号51-40
每周一二三四五出版
今日4版
本报新闻职业道德监督电话:029-89668179
本报法律顾问单位:陕西永嘉信律师事务所
法律顾问:韩永安 赵戈辉

城市金融报

城市金融网
www.csjrw.cn
城市金融报App
城市金融报微信公众号
城市金融报头条号



西渝高铁北碚天府嘉陵江特大桥顺利合龙

近日,西渝高铁北碚天府嘉陵江特大桥顺利合龙,为全线如期通车奠定坚实基础。北碚天府嘉陵江特大桥位于重庆市北碚区,全长874.35米,由中铁二院设计、中铁十一局承建。其主跨达216米,横跨嘉陵江,是西渝高铁重庆枢纽段最大跨度桥梁。西渝高铁是国家"八纵八横"高铁网京昆通道、包(银)海通道的重要组成部分。西渝高铁建成通车后,将与成渝高铁、郑渝高铁、渝昆高铁等多条干线铁路互联互通,进一步完善中西部地区高速铁路网,对助力城乡融合和区域协调发展,加快形成西部大开发新格局具有重要意义。图为西渝高铁北碚天府嘉陵江特大桥(中)建设现场。 新华社供图

公募基金"T类份额"来了

金头条
工行青海分行协办

本报综合报道 在公募基金投顾试点迎来七周年之际,专为投顾业务设置的"T类份额"正式落地。

日前,为规范公募基金投资顾问业务发展,保护基金份额持有人合法权益,中国证券投资基金业协会(以下简称"中基协")正式下发《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问份额设立工作的通知》(以下简称《通知》),就行业有序设立基金投资顾问专属份额(即"T类份额")提出了明确的指导与规范。

业内人士表示,"T类份额"是落实《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》(以下简称《费用管理规定》)相关要求的具体举措。这项安排落在基金投顾试点的第七个年头,是践行金融为民、坚守客户利益优先的重要实践,推动买方投顾转型走深走实。这不仅是一次产品要素的完善,更标志着买方投顾从制度框架搭建迈向工具体系与服务能力建设的新阶段,对于推动投资者回报导向的模式转型具有积极意义。

理顺业务利益链条

《通知》对"T类份额"的定义、费率设置、销售配置要求以及落地实施节奏作出了详细安排。其中明确,"T类份额"是指基金针对基金投资顾问业务,为个人投资者设立的基金份额类别。基金管理人可根据业务发展需要,为基金设立单独的"T类份额",但需在基金合同、招募说明书等法律文件中清晰约定,并依法履行相应程序。

南方基金相关人士表示,增设"T类份额"是公募基金买方投顾发展进程中的重要一步。近年来,买方投顾体系持续完善,制度框架不断健全,服务模式逐步成熟。"T类份额"的落地,为投顾组合提供了更适配、更规范、更具操作性的底层工具,使投顾机构能够更精细地完成资产配置、调仓换基与服务落地。

"T类份额"为基金投顾业务厘清费用机制提供了制度化载体,也让参与基金投顾业务的投资者获得更优惠的费率。《通知》给出的费率安排是:"T类份额"不设置(认)申购费、客户维护费,管理费原则上按照原基金管理费的60%收取。此外,销售服务费方面,基金销售机构可以根据《费用管理规定》,对"T类份额"收取销售服务费,但费率不得高于同一基金其他份额的销售服务费率水平。

易方达财富副董事长、首席投资官安伟表示,这一制度设计理顺了业务利益链条,有效避免了投资者面临的"双重收费"问题。同时,"T类份额"将投顾服务费与基金产品本身费用清晰划分,让投资者能够直观感知投顾服务的独特价值,增进对买方投顾模式的认知与信任。

中欧财富相关人士进一步分析称,对个人投资者而言,免(认)申购费、免客户维护费、管理费原则上打六折,综合持有成本切实下降;对投顾行业而言,《通知》推动产品端让利、服务端收费,让"投"与"顾"的收费边界更清晰,将投顾机构收入与客户留存和持有体验绑定,有助于更好地支撑投顾行业健康发展。

安伟表示:"可以说,'T类份额'在降低投资者持有成本的基础上,让投资者获得一份立足买方立场的专业顾问服务,基金投顾市场有望迎来更加规范、透明的发展新阶段。这一安排巩固了基金投顾的制度基础,推动行业真正转向专业服务驱动,更加重视客户资产长期保值增值和投资体验。"

向投资者回报导向转型

回溯来看,2019年10月,中国证监会发布《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》,公募基金投顾业务试点正式落地。易方达基金、南方基金、华夏基金、中欧基金、嘉实基金等5家基金公司或其旗下子公司获批成为首批开展投资顾问业务试点工作的机构。历经七年发展,公募基金投顾业务在制度建设、机构数量、管理规模、投资者覆盖面等方面不断完善、持续壮大。

如今,推动买方投顾向投资者回报导向转型,已成为行业的共同选择。对于市场关注的业务落地节奏,《通知》也给出了明确的时间表。自2027年1月1日起,相关投顾试点机构应当在新增业务中全面为投资者配置"T类份额"。在存量基金改造方面,《通知》允许在基金投资组合策略调仓等过程中,遵循投资者利益优先、最优执行的原则,逐步平稳过渡至使用"T类份额"。拟对存量基金设立"T类份额"的,需于2026年11月30日前完成。

"明确2027年新增业务全面切换的时间表,既给了机构充足的系统改造和产品调整时间,也彰显了监管层推动投顾业务向'买方投顾'转型的决心。"有财富管理机构人士表示,随着"T类份额"落地,公募基金投顾市场有望迎来更加规范、透明的发展新阶段。

多位业内人士认为,"T类份额"解决的是底层工具问题,而在工具到位之后,考验回到每一家机构自身的专业能力上,配置能力与陪伴成色决定这项业务能走多远。

对此,南方基金相关人士表示,公司将依托多年资金管理经验和基金投顾业务积累,持续完善投研、投资与风控体系,不断打磨资产配置能力与全周期陪伴服务,继续坚守受托管理本源,始终把投资者利益放在首位,通过更清晰的策略框架、更专业的资产配置和更完善的过程陪伴,切实提升投资者的获得感,助力公募基金买方投顾业务高质量发展。

安伟也表示,作为独立的基金投资顾问机构,易方达财富将严格遵照《通知》相关要求,积极稳妥推进"T类份额"配置工作,持续深耕基金投顾业务,坚守买方立场、精进专业能力,追求与客户利益高度一致,为客户带来更好的财富管理体验。

在盈米基金相关人士看来,随着制度环境的不断成熟,"基金赚钱、基民不赚钱"的行业难题将逐步得到化解,买方投顾也将真正成为金融产品、资本市场与大众投资者之间的桥梁,帮助普通投资者跨越认知鸿沟,把资管机构的净值收益转化为客户的账户收益。

财发布

税收征收管理法修订草案向社会公开征求意见

近日,《中华人民共和国税收征收管理法(修订草案)》(以下简称《修订草案》)经十四届全国人大常委会第二十五次会议初次审议后公开征求意见。此次修法将规范税务执法行为作为重点修订内容,在强化税务执法效能、维护国家税收秩序的同时,通过统一执法标准、调整救济程序、完善追征程序等严格约束执法权力运行,为推进税收治理现代化夯实法治基础。

当前税收征管实践中,区域执法标准不一是个长期被提及的问题。同样性质的未按期申报,不同地区的处罚幅度可能存在差异;同类情形的"情节轻微"认定,各地把握尺度也不尽相同。这种差异源自规则本身提供的裁量刻度不够精细。

此次修法明确强化税务执法统一性和规范性,建立健全税务行政处罚裁量基准制度和全国统一的核定征收制度。这一制度设计有利于从顶层立法层面打通执法标准壁垒,通过统一裁量阶次、统一适用规则、统一核定口径,系统性压缩自由裁量空间,从根源上消除区域执法差异对市场的影响,推动实现全国税务执法"一把尺子量到底"。

盈科律师事务所全球总部合伙人李继泉认为,随着企业经营规模扩大,对统一区域执法标准的呼声越来越高。《修订草案》强调的"统一性和规范性"有利于避免新兴行业税务处理、争议问题政策口径、税收执法程序及行政处罚裁量等方面的区域差异,为各类经营主体营造了公平竞争的税收营商环境,助力推进全国统一大市场建设。

税收强制措施与强制执行是保障国家税收安全的重要手段。随着个人所得税改革推进,自然人纳税人数量大幅增加,自然人纳税人已经成为税收征管的重要对象。《修订草案》对此作出了针对性安排,新增对欠税金额巨大的个人财产实施行政强制。与此同时,《修订草案》注重规范税务机关的行政强制行为。一方面,为慎重采取行政强制,规定对个人财产实施该项执法行为须经设区的市级以上税务局(分局)批准,审批层级高于对生产经营纳税人的要求,程序门槛更加严格。另一方面,明确税务机关对个人实施强制措施和强制执行,不得进入个人住宅,并须保留个人及其所扶养家属维持生活必需的住房、用品和费用。

此外,此次修法还完善税款追征程序,针对逃税、抗税、骗税行为需要延长追征期的情形,专门增设"经设区的市级以上税务机关批准"的法定程序。通过增设审批层级,既保持了对性质恶劣、情节严重的税收违法行为的震慑力度,又通过程序约束追征权力随意扩大,避免对经营主体正常生产经营造成不当干扰,实现打击涉税违法与规范税务执法的有机统一。

吉林财经大学税务学院院长张巍认为,此次在规范执法方面的制度设计,始终贯穿"宽严相济、法理相融"的理念。对少数钻制度空子、逃避纳税义务的违法者,用统一、严格、规范的执法维护税收公平;对广大依法纳税的经营主体和个人,用清晰的边界、严格的程序最大限度减少执法打扰。监管手段精准指向违法行为,程序约束落在执法权力本身,这正是推进税收治理体系和治理能力现代化、维护社会公平正义的应有之义。 记者 贺小蕊

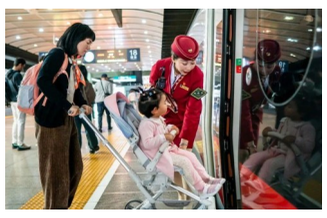
微博汇
工行新疆分行协办

10月中国乘用车出口量同比增长68.5%



@中新网 近日,中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会发布2026年10月全国乘用车市场数据。数据显示,10月新能源零售渗透率攀升至67.5%,批发渗透率达67.3%,均创历史新高。零售方面,2026年10月全国乘用车市场零售164.3万辆,同比下降27.1%,环比增长1.5%;1至10月乘用车累计零售1497.8万辆,同比下降22.3%。不过出口方面数据依然亮眼,数据显示,(含整车与CKD)92.8万辆,同比增长68.5%,环比增长1.0%,占乘用车厂商销量35%(上月36%,2025年同期19%)。

国铁集团优化客运电子发票服务



@大河财立方 近日,中国国家铁路集团有限公司(以下简称"国铁集团")发布信息,12月1日起,铁路部门将优化客运电子发票服务,新增购票人为乘车人线上开具电子发票等功能。按现行规定:购票人只能为自己而不能为其他乘车人开具客运电子发票。自12月1日起,购票人通过铁路12306为乘车人办理购票、退票、改签业务后,在行程结束或退票、改签业务办理之日起的180日内,可在铁路12306"电子发票"服务专区,为乘车人线上开具电子发票。同时,为方便老年人、脱网人士等获取电子发票,继续保留线下申请渠道。

我国建成全球海拔最高的并网光热电站



@新浪财经 近日,中广核阿里雪域高原"零碳"光储热电示范项目5万千瓦光热电站首次并网发电,成为目前世界上海拔最高的并网光热电站。据了解,该项目位于西藏阿里地区噶尔县狮泉河镇,平均海拔4300米,总投资约24亿元(人民币),总装机容量15万千瓦。其中,10万千瓦光伏电站已全容量并网,5万千瓦光热电站于2024年7月开工建设,配套建设专用于熔盐电加热系统的离网光伏、熔盐电加热器、14小时熔盐储热系统、锂电池异步互联装置,以及2台2.5万千瓦汽轮发电机组。本次并网发电的是光热电站1号汽轮发电机组,按照工程建设计划,2号汽轮发电机组将于年内并网。

今日评
工行嘉兴分行协办

让金融护航跨境贸易往来

□勾明扬

第九届中国国际进口博览会近期在上海举行,客商从世界各地赶来,在展台前交换名片、聊产品、碰意向,很多合作的起点,就发生在这短短几天里。虽然展期只有6天,但中外企业的贸易往来、订单履约、资金周转,从来不会随着展会落幕而戛然而止。如果配套的金融支持只跟着展会节奏走,热闹过后难以为继,不少刚刚萌芽的合作,很容易卡在半路。

正因如此,今年进博会上,不少银行都在调整服务思路。它们不再把重心放在短期的展台展示、集中签约上,而是试着把现场对接的契机,嵌入全周期跨境金融服务链条里,让对接不断线、合作不中断、机遇不落空。

过去很长一段时间,跨境金融资源容易向大单和头部企业倾斜。大企业有专门的财务团队,熟悉各类工具,能够自主安排结算、对冲风险。但中小经营主体完全是另一番境况:需求细碎多变,单与单之间差异明显。有的需要简化收付款流程,有的需要一笔短期备货资金,有的只是想把汇率波动的影响稳住,不用天天盯着行情提心吊胆。这些需求藏在漫长的履约周期里,不是在展馆里聊半小时就能解决的。

银行正在做的转变,就是把服务的时间线拉长。展前摸排采购商和境外供应商的诉求,提前摸清他们的币种、付款周期、风险偏好;展中当面沟通,把方案讲清楚,而不是只递宣传册;展后建立持续对接的通道,跟进意向单转化,根据履约进度调整结算、融资、避险安排。这样一来,金融服务就不再是依附展会的一次性配套活动,而是跟着订单走,跟着供需双方的合作节奏走。

落到业务层面,内容都很实在。有多币种的便利化收付,减少企业来回换汇、多开账户的麻烦;有依托真实贸易背景的跨境供应链融资,帮助境外供应商缓解备货资金压力;也有逐步下沉的汇率风险管理工具,引导企业把汇率视作经营成本,不赌单边行情。这些工具并非新事物,真正的变化是服务不再局限于展会短期阶段,而是转向常态化、伴随履约全过程的动态支撑。

当然,拉长服务链条说起来容易,但落地还有不少现实阻碍。有些意向订单,谈的时候热情很高,但后续落地节奏慢、变数多,持续跟踪的成本不低。很多境外客商对国内相关政策、业务流程不熟悉,缺少稳定、持续的咨询渠道。还有一些小微主体,单次业务规模小,单独配套方案的性价比不高,很容易变成"展会上问过、回去之后搁置"。这些问题不是靠一次集中服务就能解决的。

对银行来说,要把展馆里的短暂对接,沉淀成长久稳定的合作,就得打破展会的时间边界,把集中式的短期活动,变成常态化的跨境金融服务。持续简化业务流程,降低中小微主体的准入门槛,让多币种结算、跨境融资、汇率避险等服务全年在线、随时可及。与此同时,企业自身也要养成稳健的财务管理习惯,把结算、融资、风险安排前置,别等到资金周转亮起红灯,才临时找办法补救。

开放平台的价值,从来不止于几天里达成的意向成交额。它更像一个连接器,让原本相隔很远的供需双方遇见。而金融要做的,就是给这份遇见搭好长期运转的支撑。稳定的结算渠道、可预期的融资安排、可控的风险对冲,一点点托住一笔笔订单,才能让展会上的相遇变成往后日复一日、双向稳定的贸易往来。

责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com

2027年度本报将继续提高报纸质量
内容会更加丰富、好看、实用
咨询电话:(029)89668717
《城市金融报》与您"约"订 请到就近邮局办理订阅手续
全年订价298.8元
邮发代号51—40