



代表委员热议资本市场改革

打通科技资本融合“任督二脉”

“十四五”规划建议明确提出,坚持创新驱动发展,全面塑造发展新优势。接受中国证券报记者采访的上市公司全国两会代表委员表示,应大力深化资本市场改革,打通科技、资本有效融合的“任督二脉”,助力提升企业技术创新能力,强化企业创新主体地位。

● 本报记者 倪铭娅 管秀丽

借力资本市场 实现新突破

代表委员认为,在支持科技创新,畅通科技、资本循环方面,资本市场已发挥重要作用,未来仍大有可为。上市公司将借力资本市场实现新突破。

“当前,设立科创板并试点注册制、创业板改革并试点注册制等措施落地,极大地丰富了科技企业、创新创业企业融资渠道,推动资本市场在促进科技企业做优做强等方面发挥重要作用。”全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰表示,科技企业应充分利用资本市场做大做强。

作为资本市场的一项制度创新,科创板为科技企业和战略新兴企业的腾飞插上了翅膀。上交所数据显示,2020年科创板新增上市公司145家,募集资金2226.22亿元,科创板融资额超过主板。深交所数据显示,2020年8月24日创业板注册制首批企业上市以来,市场总体平稳,主要制度规则和技术系统运行顺畅,截至12月31日,共计受理533家企业IPO、263家再融资、15家重大资产重组申请,已有74家企业IPO、131家再融资、6家重大资产重组注册生效,共63家公司成功上市,募集资金合计660亿元。

全国人大代表、仕佳光子副总经理吴远大表示,借助科创板上市的机会和平台,仕佳光子进一步加大研发投入、新产品开发和市场开拓力度,取得一系列进展。公司将进一步加大研发投入,聚焦国民经济重大战略需求和“卡脖子”关键共性技术,紧跟国际技术前沿,创造更多的“硬核”技术和产品,充分参与国际市场竞争。加强公司内部管理,完善法人治理结构、内部管理流程和企业文化建设,努力提升公司高质量发展水平。

全国人大代表、圣湘生物董事长戴立忠说,公司成功登陆科创板,借助资本市场的平台与优势,极大地提升了资金实力、综合实力。公司加大研发创新力度和高层次人才引进力度,近两年公司研发费用实现翻番增长,吸引更多高层次人才加入公司,目前公司聚集了国家级、省级以上行业领军人才10余名,高层次人才回国留学人员近100名。2020年12月,公司拟投资逾3.5亿元的圣湘上海产业园开工建设,开启圣湘生物普惠基因科技国际化新征程。

强化高质量发展内生动力

代表委员认为,在资本市场助力下,上市公司高质量发展内生动力正不断增强。

刘庆峰表示,好的公司治理水平和具备持续的创新驱动能力是提高上市公司质量的关键。从科大讯飞自身发展看,创新驱动需搭建两个基础:一是有承载重大创新命题的舞台;二是有行业科技品牌的公信力,进入一个赛道和一个场景,要做实做透,真正尊重用户,给用户创造价值,一步一个脚印地积累公司的品牌公信力。

为增强企业竞争力,提升企业高质量发展水平,全国人大代表、TCL创始人李东生表示,TCL科技将坚持既定战略,以产品技术创新为核心驱动,降本增效,打造高端科技产业增长新动能,持续推进全球领先战略,以自研、合作、并购等方式,围绕半导体显示及材料、半导体及新能源材料完善生态布局,建立技术领先优势。

目前,监管部门正持续推进提高上市公司质量专项行动,围绕“入口”“出口”等多方面优化资本市场环境。全国人大代表、北京证监局局长贾文勤指出,北京证监局今年将把提高上市公司质量作为工作重点。一方面,把好入口,深入挖掘辖区优质企业,支持企业积极利用资本市场工具做大做强。另一方面,畅通出口,严格落实退市监管要求,严厉打击防范以规避退市为目的的违法违规和“擦边球”行为,对符合退市标准的企业坚决加快出清节奏,避免“僵而不死”“久拖不退”,同时支持符合条件的企业破产重整,多渠道出清风险。

持续深化资本市场改革

“资本市场助力科技创新,还需进一步完善各项制度,同时,进一步丰富融资方式,加快建设多层次资本市场。”吴远大建议,科创板应以更具包容性的标准容纳更多的科创型企业。

全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长认为,“十四五”期间应着力推进注册制改革。他建议,增强对企业上市的包容性和支持力度,持续带动发行承销、交易、持续监管、投资者保护等各环节关键制度创新。以市场化的定价制度吸引更多优质公司上市,进一步优化资本市场发行生态。加快完善多层次资本市场体系。

在并购重组方面,全国政协委员、正泰电器董事长南存辉认为,为提升产品与技术竞争力,实现产业转型升级,不少企业通过实施并购重组进行业务结构调整,优化企业间资本、土地、人才等要素资源配置。

视觉中国图片 制图/韩景丰

全国政协委员、正泰电器董事长南存辉建议 修订公司法公司治理相关条款

● 本报记者 管秀丽

全国政协委员、正泰电器董事长南存辉日前在接受中国证券报记者采访时表示,建议修订公司法公司治理相关条款。降低企业并购重组税负成本。

南存辉表示,公司法的历次修改切实提高了公司治理的有效性,对于我国市场经济的稳定和发展起到了保驾护航的作用。随着经济形势的发展和资本市场改革的推进,以及外商投资法、民法典等重要法律的颁布,亟需修订公司法公司治理相关条款,形成法律合力,以适应高度活跃的市场经济趋势和全新的资本市场发展局面。

他说,修订公司法公司治理相关条款的主要原因,包括长期以来对公司组织机构相关规范性要求过高,而市场经济发展使不同企业的差异越来越大,对公司治理多元化需求越来越高,需立法层面进一步为公司的意思自治赋权;创新创业发展和资本市场改革,对双重股权结构等特殊股权结构设计提出新需求。

南存辉表示,在组织机构设置、职权、运行规范等方面赋予公司更多自治权。例如,将公司法第二章第二节“组织机构”中有关股东会、董事会和监事会等组织机构运行的规定尽可能设置为任意性规定,允许公司章程

自由约定;对董事会人数、董事和监事任期等机构设置和职权事项也设置为任意性规定,允许公司意思自治。

他建议,认可股份有限公司实行双重股权结构。科创板改革中的特别表决权股份的制度设计,为股份有限公司进行双重股权结构安排提供了有益的尝试,对实践证明了双重股权结构的创新性和可行性。可将公司法第一百零三条“股东出席股东大会会议,所持每一股份有一表决权”仅作为示范性的规定,并在该条新增第三款,允许股份有限公司在公司章程中设计特别表决权安排,允许一部分股份对应更多表决权。

全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰: 持续完善高科技上市公司股权激励制度

● 本报记者 倪铭娅

全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰日前在接受中国证券报记者采访时表示,持续完善高科技上市公司股权激励制度。股权激励是能够将公司的经营管理人员、核心骨干人才与公司长期发展进行捆绑的最有效激励手段之一,应进一步优化股权激励

激励政策,将上市企业股权激励的纳税时点调整为激励对象实际转让相关股权的日期。此外,刘庆峰建议,优化资本市场再融资政策,区分对待资本化与非资本化支出,允许科技型项目投入不受非资本化投入占比的限制。

刘庆峰表示,上市公司股权激励对象在现行政策规定的纳税时点,即使未变现也要纳税,往往导致为交税卖出股票,与长

期激励的初衷不一致。

刘庆峰称,财政部、国家税务总局已出台政策,对非上市公司授予公司员工股票期权、限制性股票等,激励对象在取得股权激励时可暂不纳税,递延至转让该股权时纳税。但上市公司股权激励个税缴纳相关规定要求,自股票期权行权、限制性股票解禁或取得股权激励之日起,在不超过12个月的期限内缴纳个人所得税。这导致

激励对象在没有卖出股票获得现金收益的情况下交税,存在较大资金压力,也迫使激励对象在纳税时点为纳税不得不卖出股权激励所获得的股票,从而影响到股权激励的中长期激励作用。

对此,刘庆峰建议,进一步优化股权激励政策,将上市公司股权激励纳税时点调整为激励对象实际转让相关股权的日期。

全国人大代表、圣湘生物董事长戴立忠: 扶持生物医药龙头 支持更多硬科技企业上市

● 本报记者 管秀丽

全国人大代表、圣湘生物董事长戴立忠日前在接受中国证券报记者采访时表示,“十四五”期间,应促进医药产业高质量发展,积极扶持具有强大创新能力的生物医药龙头企业,打造具有国际竞争力的拳头产品和龙头企业。大力发展多层次资本

市场,支持科技创新,建议科创板在服务实体经济过程中进一步强化科技属性,支持更多硬科技企业上市。

中国证券报:今年您主要提出了哪些建议?

戴立忠:今年,我主要围绕充分发挥已有核酸检测能力效用、构建以预防为主疾病防控体系、疫情防控“前哨”快速核酸检测能力建设、重大癌症早防早诊早治、呼吸道疾病精准诊疗、医疗企业“走出去”、第三方医学检验机构分类管理等方面提出一系列建议。

新冠肺炎疫情发生以来,国家投入大量人力、物力、财力,建设大

量核酸检测实验室,大幅提升疾控医疗机构特别是基层疫情防控机构检测能力。在后疫情时代,如何充分发挥已建成检测基础设施的效用,全面推进精准诊疗,进一步提升传染病、癌症等重大疾病防控水平,健全预防为主疾病防控体系,夯实分级诊疗体系显得尤为重要。

中国证券报:对促进医药产业高质量发展有哪些建议?

戴立忠:应充分发挥“中国创新效率”“中国创新速度”优势,吸引人才、全球资源与资本进入我国生物医药领域,积极扶持具有强大创新能力的生物医药龙头企业,打造具有国

际竞争力的拳头产品和龙头企业,加快构建优质高效的医疗体系,降低医疗费用支出,让百姓更快享受到用得起、用得好的产品或服务。

中国证券报:对资本市场进一步支持科技创新有哪些建议?

戴立忠:应大力发展多层次资本市场,加快全市场注册制推进,为科技创新企业提供覆盖全生命周期的金融支持。应大力支持支持科技创新,建议科创板在服务实体经济过程中进一步强化科技属性,支持更多硬科技企业上市;进一步完善发行定价机制与监督机制,营造更为良好的市场化、法治化、国际化环境。

强化金融造血功能 严守风险防控底线

(上接A01版)服务小微企业和农户2272万户,贷款累计发放9892亿元。

四是积极让利,为稳住经济基本盘作出重要贡献。2020年通过发放优惠利率贷款、减少收费等方式向实体经济让利的1.5万亿元绝大部分来自银行业。

中国证券报:在完成好巩固拓展脱贫攻坚成果、推进乡村全面振兴、加强农村低收入人口常态化帮扶方面,银行业将采取哪些措施?

刘峰:一要加强农村地区普惠金融服务,加大涉农信贷数据治理,利用大数据、人工智能等“科技+数据”的手段填补农村地区金融服务和社会信用体系的盲区空白,推动农村金融基础设施提质扩容,在做好风险识别、监控、预警和处置的基础上,逐步提高信用贷款比例。

二要持续创新优化金融扶贫产品和服务,紧扣扶贫产业发展所需,因地制宜增强新型农村经营主体信贷支持力度,大力拓展与农业生产经营周期相匹配的流动资金贷款和中长期贷款等业务;积极拓宽农业农村抵押物范围,创新开展“三权”抵押贷款、农民专业合作社贷款、家庭农场助业贷款等信贷产品。

三要强化金融造血功能,实现由“输血式”扶贫向“造血式”帮扶转变,推动农村一二三产业融合发展,特别是对“三州

三区”等地区强化扶持政策,在经济资本配置、内部资金转移定价、费用安排等方面给予差异化倾斜,将综合金融服务精准嵌入产业扶贫、教育扶贫和就业扶贫的重点领域和薄弱环节中,打通资金断点和难点,夯实地区产业基础和金融服务。

四要严守风险底线,坚持信贷投放和风险防范两手抓,建立与服务乡村振兴相适应的合理回报机制和风险资本管理模式,增强涉农业务风险防控能力,提高金融服务乡村振兴的可持续性。

持续推进银行业 防范化解金融风险

中国证券报:今年在防范化解重大风险方面,银行业有哪些重点工作亟待完成?

刘峰:防范化解重大风险是决胜全面建成小康社会三大攻坚战的重要内容,是迈向高质量发展必须跨越的重大关口。近年来,经过集中攻坚,系统性金融风险上升势头得到有效遏制,金融脱实向虚、盲目扩张得到根本扭转,我国金融风险攻坚战取得重要阶段性成果。数据显示,2017年至2020年处置银行业不良贷款超过之前12年总和;2020年全年处置银行业不良资产3.02万亿元,其中不良贷款比上年多处置6166亿元;2017年以来,压降高风险影子银行业务20万亿元;2020年,

房地产贷款增速8年来首次低于各项贷款增速;全国实际运营的P2P网贷机构全部归零。

未来,可围绕以下几方面进一步加大工作力度,努力跑在系统性风险的前面。

一是毫不松懈防范化解金融风险。保持宏观杠杆率基本稳定,防止信用风险反弹。严格落实房地产贷款集中度管理制度和重点房地产企业融资管理规定。继续做好不良资产处置。加快推动高风险机构处置。完善重大案件风险和重大风险事件处置机制。加大对非法金融以及“无照驾驶”打击力度,整治金融领域“灰色地带”。积极防范外部风险冲击。

二是大力规范整治重点业务。持续整治影子银行,对高风险影子银行业务的新形式新变种露头就打。对理财存量资产处置不力的机构加大监管力度。大力整治名实不符金融产品。会同有关部门深化债券市场改革。

三是切实加强互联网平台金融活动监管。依法将金融活动全面纳入监管,对同类业务、同类主体一视同仁。加强对银行保险机构与互联网平台合作开展金融活动的监管。坚决遏制垄断和不正当竞争行为,防止资本在金融领域的无序扩张和野蛮生长。此外,还需持续深化金融供给侧结构性改革,提升商业银行公司治理和内控管理水平,为防范化解金融风险奠定坚实基础。

建立知识产权评估市场和交易市场

中国证券报:当前知识产权融资方面有哪些问题亟待解决?优化知识产权融资的政策环境应从哪些方面发力?

刘峰:近年来,为提升银行机构开展知识产权质押融资的积极性,监管部门出台了系列支持政策,并取得积极成效。但知识产权等无形资产登记手续繁琐,评估制度不完善,缺乏交易平台,变现处置难度大、周期长、不确定因素多,容易产生较大信用风险,在一定程度上制约了银行开展知识产权融资的积极性。

针对商业银行开展知识产权质押贷款积极性不高问题,一是可进一步优化知识产权质押制度安排,如从法律条款上进一步扩大可质押的知识产权范围,优化知识产权质押登记流程,提高质押登记效率等;二是健全知识产权评价体系。采用科学的知识产权价值测算体系,向银行提供知识产权的综合评价信息,使商业银行能够合理确定知识产权价值;三是建立知识产权评估市场和交易市场,可由政府牵头组建专业的技术评估和交易机构,为商业银行开展知识产权质押类业务创造良好的市场环境;四是构建政府、银行、保险、企业及评估机构等共同参与的风险分担机制。