



## 锚定服务实体经济 多举措助力金融业高质量发展

● 本报记者 彭扬 赵白执南

“十四五”期间，金融业如何高质量发展备受两会代表委员关注。支持实体经济是金融的本源，在夯实防风险根基的基础上，不少代表委员建议，提高直接融资比重、加快推动绿色金融发展、持续推进金融对外开放应成为金融业改革发展的重点。

### 提高直接融资比重

直接融资比重低特别是股权融资比例低，一直是金融体系的短板。全国人大代表、中国人民银行南昌中心支行原行长张智富建议，应以直接融资为突破，加大对优质民营企业、中小企业的精准扶持力度，不断完善民营企业、中小企业上市梯队建设，加强上市辅导与定向扶持，尽力推动领军企业上市。积极引导金融机构加强项目储备，支持优质民营企业扩大债券融资规模。

此外，张智富建议，建立区域性中小型资本市场，鼓励发展风险投资基金和天使基金，积极做大股权融资。稳妥发展金融衍生品市场，健全风险管理机制，拓展市场深度。

“提高直接融资比重的重要任务之一是加快发展私募股权基金，突出创新资本战略作用，这充分体现了私募股权基金的重要作用。”全国政协委员、中信资本控股有限公司董事长兼首席执行官张懿宸表示，当下私募股权基金在募、投、管、退环节，十分需要国家的政策支持和引导。他建议有关部门继续出台和细化相关政策条例，为私募股权基金在具体运作上提供支持和便利。

### 推动绿色金融发展

“十四五”期间，加快推动绿色低碳发展将是我国经济社会发展的主要目标之一。对此，多位代表委员建议，完善绿色金融的政策体系框架，更好支持绿色低碳发展。全国人大代表、中国人民银行沈阳分行行长朱苏荣建议，制定绿色金融法，明确绿色金融范畴、基本原则、发展目标和要求、保障措施等，加快绿色金融顶层设计。在制定和修改其他金融领域相关法律、法规时，也要体现绿色金融原则。对现有绿色金融各项规章制度、规范性文件和政策进行整理，按绿色金融的立法思路和原则进行整合、修改和完善。

全国人大代表、中国人民银行南京分行行长郭新明则建议，修订绿色金融界定标准，包括绿色项目的界定、绿色债券的评估认证标准等。创设碳减排支持工具，如支持绿色低碳项目的再贷款项目等，逐步将气候变化相关风险纳入宏观审慎管理框架，鼓励金融机构运用气候和环境风险压力测试、情景分析等工具和方法，开展气候和环境风险评估，不断提升防范和应对气候变化相关风险的能力。

在全国政协委员、中国投资有限责任公司副总经理赵海英看来，信息披露是实现碳中和的首要步骤和基础环节。应由监管机构引导、行业协会推动，共同完善碳排放信息披露指引。循序渐进完善电力、碳排放权、绿色电力证书等交易平台。

除了完善政策体系，创新金融产品也很重要。张智富强调，应鼓励通过债券和票据市场满足环保企业多样化融资需求，积极研发碳金融、绿色基金、绿色保险等金融产品，构建多层次绿色金融市场体系。加快绿色金融产品创新，推广“畜禽养殖贷”“林农快贷”等金融产品。

### 持续推进对外开放

扩大开放是“十四五”时期金融业发展的主题之一。有代表建议谨慎推动人民币国际化，加快建设面向东盟的统一跨境支付渠道。

从人民币国际化角度看，全国人大代表、中国人民银行昆明中心支行原行长杨小平建议，优化人民币跨境使用环境，谨慎推动人民币国际化。

杨小平建议，在金融市场对外开放的整体战略布局下，进一步建设和推动中国香港、新加坡等离岸人民币市场发展，为境内外市场主体提供“两个市场、两种资源”服务。引导离岸中资银行提升人民币流动性，完善结算、兑换、融资等业务服务水平，丰富人民币离岸市场股票、债券、期货等金融产品，增加境外投资者持有人民币资产的途径。

此外，随着对外开放进程的不断推进，跨境支付也是非常重要的一部分。全国人大代表、中国人民银行参事崔瑜建议，利用区块链理念和技术，建立一个东盟国家共同参与的统一跨境支付渠道。推动试点建设面向东盟的统一跨境支付渠道。

在实施路径上，崔瑜建议，组织部分有意愿的境内银行和部分东盟国家的银行以监管沙盒方式开展试点，探索实施面向东盟的统一跨境支付渠道。在试点成功后，可以将统一跨境支付渠道的使用范围向所有区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）成员国银行扩展，实现RCEP范围内跨境结算内循环，助力更高标准的区域经济合作发展。



新华社图片 制图/王力

## 全国人大代表、人民银行郑州中心支行行长徐诺金建议 出台普惠金融促进法

● 本报记者 彭扬 赵白执南

全国人大代表、中国人民银行郑州中心支行行长徐诺金建议，加快出台普惠金融促进法。

徐诺金建议，从公民基本金融权利高度，明确金融机构义务，强化政策配套，构建普惠金融发展的良好环境。形成各方参与、协同发展的长效机制，推进普惠金融领域治理体系和治理能力现代化。真正解决需求主体“能不能”获得金融服务，供给主体“愿不愿意”提供金融服务的突出问题。

从考核机制上看，徐诺金提出，建立普惠金融发展目标考核机制。探索将普惠金融纳入政府公共服务体系，发展“党建+金融”，推动建立线上线下相结合、“银政保担”风险共担的普惠金融服务体系。将促进普惠金融发展纳入国民经济和社会发展规划，建立推进普惠金融发展的目标责任制度，推动形成各司其职、政策协同、多方发力的普惠金融共建格局。

徐诺金建议，实行普惠金融差异化监管政策。在市场准入条件、银行信贷规模约束、注册资本金限制、存款准备金、再贷款利率、信贷产品贴息水平、政策性农业保险支持等方面，实行差异化监管。引导金融机构建立与普惠金融业务开展相匹配的体制机制，优化内部考核管理，下放产品审批和创新权限，赋予基层更多的产品设计、信贷审批权限；细化、落实基层信贷业务人员尽职免责制度，有效解决基层人员在开展普惠金融业务中的积极性不足问题。

另外，徐诺金建议，从国家层面出台数字普惠金融领域的发展规划或指导意见，推动建立农村大数据信用信息体系，明确政务信息的互通共享，降低基层的信息应用门槛，开展县域农户、中小企业信用等级评价。出台金融科技与金融融合发展细则，大力推进数字普惠金融产品和服务创新，开发批量化、生态化应用场景，提升客户体验，提高普惠金融服务的适宜性和运行效率。

## 全国政协委员、人民银行杭州中心支行行长殷兴山：健全金融消费者适当性制度

● 本报记者 彭扬 赵白执南

全国政协委员、中国人民银行杭州中心支行行长殷兴山表示，我国金融消费者适当性制度尚未健全，金融创新在满足消费者金融需求的同时，积累了一定风险隐患。他建议，健全法律制度体系，统一管理规则与分类标准；多部门协同治理，建立复杂产品统一协调监管机制；加强行业自律，规范金融机构经营行为；加强金融消费者教育，传递“卖者尽责、买者自负”理念。

在健全法律制度体系方面，殷兴山建议，统一管理规则与分类标准。在新修订相关金融立法时体现适当性规则要求，并加快推进金融消费者权益保护立法进程。现阶段，先整合各层级制度规范中关于适当性原则的规定，明确并细化适当性管理规则和要求。建立金融消费者、金融产品分类标准，如分为禁止招揽客户（负债投资、未成年人等）、谨慎招揽客户（老年人等低净值人群）、普通投资者、准专业投资者、专业投资者等大类。

在统一监管方面，殷兴山建议，多部门协同治理，建立复杂产品统一协调监管机制。充分发挥国务院金融委的作用，针对复杂金融产品建立全

面、统一的监管协调机制，对金融消费者、金融产品和金融机构实施穿透式监管。

针对金融机构落实规则不到位的问题，殷兴山表示，应加强行业自律，规范金融机构经营行为。稳健推进金融产品创新，开展多维度风险评估，避免创新成为新的风险源。根据风控能力设定金融产品销售规模与种类，建立及时止损机制。从金融消费者、金融产品及两者适当性匹配三个方面构建适当性评估体系，合理划分金融产品、金融消费者风险等级，分别设定与其相适应的风险测评问卷，提高匹配效率。规范营销宣传行为，充分披露金融产品真实信息、风险等级及可能的损失，不得“劝诱”销售复杂产品。

针对金融消费者责任意识淡薄的问题，殷兴山建议，加强金融消费者教育，传递“卖者尽责、买者自负”理念。金融管理部门与金融机构应拓展线上线下消费者教育渠道，在宣传普及金融知识的同时，将重点放在识别金融风险、远离非法金融活动等方面，在强调“卖者尽责”前提下开展“买者自负”教育，培育金融消费者科学理性的金融投资理念，增强自主决策、责任担当、理性维权意识。

## 全国政协委员屠光绍、姜洋建议 加快推出人民币汇率期货

● 本报记者 倪铭姪 杨洁

全国政协委员、中国投资有限责任公司原总经理屠光绍和全国政协委员、证监会原副主席姜洋建议，加快推出人民币汇率期货，进一步提升上海国际金融中心功能。

两位委员认为，境外投资者对我国境内人民币资产的持续购买，使其对人民币汇率风险管理的需求日益增加。同时，受到全球经济复苏迟缓、发达国家货币政策持续宽松、美元指数波动下行等多重因素影响，人民币汇率双向波动预期将持续加剧。对境外投资者而言，外汇风险管理工具的重要性愈加显现。但由于目前我国境内外汇衍生品仍发展不够完善，境外投资者一般会选择在境外离岸市场完成人民币兑换，并开展相应的流动性管

理和汇率风险的对冲交易。以中国香港市场为代表的离岸市场各类人民币汇率相关期货和期权的成交量和成交金额屡创新高，香港联交所也计划在2021年上半年向市场推出小型美元兑人民币期货合约。

在此背景下，为更好地建设上海国际金融中心，将上海建成全球人民币资产管理与风险管理中心，推动人民币国际化进程，两位委员建议，加快上海人民币利率衍生品市场建设步伐。按照实际需求原则和风险中性原则，率先在上海推出人民币利率期货，以人民币兑美元期货为起点推出在岸场内外汇期货产品。借鉴国际成熟市场经验，加快研发在岸人民币外汇期权等其他衍生品，使上海外汇市场逐步拥有完善的即期、远期、期货、期权、掉期等金融工具，以满足投资者从短期至中长期的风险管理需求。

## 全国人大代表张智富：完善宏观审慎政策框架

● 本报记者 彭扬 赵白执南

全国人大代表、中国人民银行南昌中心支行原行长张智富建议，加快完善宏观审慎政策框架，进一步提高防范系统性金融风险的顺周期积累，以及跨机构、跨行业、跨市场和跨境传染的及时性和前瞻性。

具体而言，张智富建议，尽快出台宏观审慎政策指引。人民银行应借鉴国际组织和主要经济体实践经验，围绕政策目标、系统性风险监测评估、政策工具箱、政策传导等，探索建立具有中国特色的宏观审慎政策框架，适时发布《宏观审慎政策指引》，完善我国宏观审慎政策的总体设计和治理机制，不断丰富宏观审慎政策工具箱并制定工具启用、校准和退出机制。

张智富建议，进一步完善系统性风险监测评估体系。建议国务院授权人民银行牵头，联合相关部委自上而

下统筹规划建设宏观审慎管理数据库，分步将金融系统、相关行业与宏观审慎管理相关的原始数据入湖，为开展系统性风险监测评估和实施穿透性监管提供数据支撑。通过大数据管理系统，有效评估金融系统及相关行业的脆弱性，从而实现对系统性风险的早识别、早预警。

他认为，应加强宏观审慎政策与其他政策协调配合。建议人民银行加强货币政策与宏观审慎政策的协调配合，进一步强化货币政策总需求调节和宏观审慎政策结构性调整的政策合力，充分发挥双支柱调控框架作用。在国务院金融委的统一领导下，加强与微观审慎监管部门的协调配合，统筹部分监管工具的运用，以配合宏观审慎政策工具的启用、校准和退出；加强与财政政策、产业政策、信贷政策等的协调配合，充分发挥宏观审慎政策服务实体经济的作用。

## 探索符合国情的注册制框架

（上接A01版）他说，注册制改革是“牵牛鼻子”工程，关键是处理好政府与市场的关系，要坚持以信息披露为核心，真正还权于市场，减少不必要的行政干预。从全球范围看，注册制并没有一个固定的、统一的模式，我国股票市场有新兴加转轨的特点，必须从我国实际出发，探索符合国情的注册制框架。

此外，肖钢指出，从资本市场建设角度看，要有效防止资本无序扩张，关键是把好“入口关”，对发行上市、再融资和并购重组的公司和项目，都应当依法从严审核，坚持金融创新必须在市场监管的前提下进行，同时对市场主体要加强事中事后监管。

针对落实“零容忍”方针，肖钢表示，随着新证券法和刑法修正案的出台实施，对内幕交易、泄露内幕信息、操纵市场、利用未公开信息交易等刑事案件都有了司法解释，有利于更加精准惩治这些犯罪行为。对于净化市场环境将起到重要作用。法律修改完善，为监管部门履行“看门人”责任提供了更加有利的条件。对过往打击违法违规行为的经验看，对案件的查处要加强对大股东、实际控制人、董监高等“关键少数”违法责任追究力度，加大对有关中介机构违法责任的处罚，要有立体式的追责机制，把行政处罚、市场禁入、重大违法强制退市以及民事赔偿、刑事追责等手段结合起来，形成对违法行为“零容忍”的全方位体系。

### 进一步完善信托制度

肖钢认为，未来10年到20年，民营企业将面临大规模代际传承的挑战。民营企业财富保护与传承不仅涉及民企自身的可持续发展问题，更涉及经济增长、就业扩大、民间投资以及发挥第三次分配作用等一系列重要问题，迫切需要未雨绸缪，加强顶层设计。

承最重要的制度安排之一。在代际传承时，民营企业通过设立家族信托，将财富特别是企业股权委托给受托人，由受托人为了受益人的利益进行持有和管理，可以有效隔离产权被动分割风险，规避家族争产及子女挥霍，促进民企平稳传承，防止传承过程中民企财富严重缩水，最大程度增进民企财富的社会效用。因而家族信托在境外被广泛采用，国内很多民营企业也去境外设立了家族信托。

肖钢介绍，近年来，国内多家信托公司开展了家族信托服务，但由于信托配套制度不完善，目前家族信托资产主要为现金，而上市公司股票、非上市公司股权以及不动产等难以成为信托财产，极大地限制了家族信托功能发挥，制约了我国家族信托的推行。

“目前我国有3200万家民营企业，民营企业对家族信托的需求十分强烈。为促进民营企业财富的平稳传承，降低传承过程中民营企业财富社会效用的损耗，建议将家族信托作为一项民企财富传承的顶层设计予以推行。为此，需要进一步完善信托制度。”肖钢指出。

肖钢建议，一是尽快修订信托法，完善信托的基本法律制度。在法律层面增加对受托人义务的规范，就受托人应尽的亲自义务、忠实义务、审慎义务、有效管理义务、保密义务等作出规定，强化受托人治理。二是建设与家族信托相配套的基础设施。建议相关部门研究拟定信托财产非交易性过户制度、信托登记实施制度、信托税收制度，解决股权信托、不动产信托设立难、税收过高的问题。三是出台信托法的司法解释。建议由最高人民法院研究颁布信托法的司法解释，解决家族信托具体法律适用的标准。四是加强监管。家族信托是跨生命周期的产权安排和传承计划，必须保障信托财产的独立性，以及受托人破产倒闭后的连续性，以消除民营企业家的后顾之忧。

家族信托是民企财富保护与传