

全国人大代表、中泰证券董事长李玮：

提升违法犯罪成本 为注册制改革保驾护航

□本报记者 赵中昊 胡雨

完善财富管理法律框架

新证券法已于3月1日起正式实施，从这段时间实施的实践来看，效果开始初步显现。关于新证券法实施后需要的配套措施，李玮提出以下三方面建议：

首先，新证券法将资产管理产品归入证券范畴，为尽快完善财富管理法律框架，建议做好资管新规与新证券法的有效衔接。具体而言，鉴于无论投资人是哪类，金融机构均不改变其资产管理机构的本质，建议明确资产管理产品管理人都应执行统一的管理机构规定，发行公募产品按公募基金管理办法获得牌照，发行私募基金产品按《证券投资基金法》进行管理人登记以及产品备案。建议促进银、证、保、信、基各自建立的私募资产管理产品登记、备案系统互联互通，逐步实现统一登记及备案，破除市场分割，促进交易流通。

其次，新证券法全面完善了欺诈发行的行政责任和民事责任，建议应民事、行政、刑事三管齐下，立体化构建欺诈发行责任追究体系，全方位提升违法犯罪成本，为注册制改革保驾护航。

最后，建议及时调整与新证券法不相适宜的监管规定。以先行赔付为例，新证券法规定，先行赔付赔偿责任的承担连带责任人之一可以自行选择是否向投资者先行垫付赔偿，表明先行赔付制具有非强制性特征。但是，《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》相关要求明确，招股说明书扉页应载有“保荐人承诺因其发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔付投资者损失”，且在实践中要求保荐机构出具先行赔付承诺函，而这与证券法立法先行赔付自愿赔付原则不一致，要及时调整。

平衡存量与增量的关系

创业板注册制改革是今年资本市场改革的重头戏。李玮认为，创业板改革并试点注册制是一次关键性的改革，极大程度上推动了我国资本市场的多层次体系建立与功能完善，进一步加大对对创新创业企业的包容度，通过完善信息披露制度、引导市场化定价，提升企业股权融资自由度，更好地发挥资本市场融资功能，服务实体经济有序健康发展。

目前，我国已经在科创板成功实践了资本市场制度的先行改革，是增量的注册制改革，而创业板汲取科创板成功经验将相关改革机制推向存量市场，是资本市场全面改革的关键一环。未来随着注册制改革的推广，除了科创板、创业板，中小板、主板势必都将逐步向注册制过渡，从而稳步在全市场分阶段实现注册制改革目标。甚至可以在国内资本市场设立专门的国际板，引入海外优质的企业给国内投资者提供更加多元化的投资机会，也有利于国内资本市场向国际化迈进，吸引更多的海外资金，从而形成各板块错位发展、各有侧重、相互补充的适度竞争格局，提高全市场融资效率，推动多层次资本市场体系向更优质、更高水平发展。

李玮表示，创业板设立至今已有10余年的发展历史，如今已经有811家上市公司，如何在改革中平衡存量与增量的关系既是重点也是难点。要切实做好创业板“主要服务成长型创新创业企业”的定位，与科创板、新三板等各个板块形成各有侧重、互相补充的适度竞争格局。同时，还要完善相关的基础、配套制度，除了从供给端提高企业数量，还需要实施一揽子改革措施，健全配套制度，在真正提高上市公司质量的同时，有效保护投资者合法权益。

激发本土券商更大活力

近年来，我国对外开放的大门越开越大，尤其在金融领域，各项对外开放政策持续加快落地。

“一方面，本土证券公司会面临更加激烈的竞争格局。外资券商进入中国市场初期，可能会采取差异化的

竞争策略，在跨境业务和财富管理等方面具有得天独厚的优势。”李玮表示，随着外资券商本土化程度的加深，证券行业对于境内优秀人才、优质客户、优良资产和资金的争夺不可避免，这也对本土券商提高国际化程度和综合服务质量、实现长期可持续发展提出了新的要求和挑战。

另一方面，李玮认为，开放会对证券行业“走出去”带来积极影响。经过近几年国内金融行业的充分竞争和市场考验，本土券商已经打造了过硬的经营能力和业务团队，在与外资券商的竞争与协作中，能够充分吸纳外资券商多元化的经营理念和丰富的管理经验，不断激发自身业务创新能力，为客户提供全球化资产配置和全球化的专业服务，打造国际一流证券公司。

李玮建议，本土券商“走出去”，要充分发挥本土全面领先的核心优势，更好服务国内资本市场强国建设和实体经济转型升级需求；要提高跨境业务综合服务能力，打造国际影响力，主动提升跨境服务能力；要主动加大全方位的机制改革，提升中资券商集团化管理能力，加强国际化高端人才培养和储备。



5月25日，全国人大代表、中泰证券董事长李玮接受中国证券报记者专访时指出，建议尽快完善财富管理法律框架，做好资管新规与新证券法的有效衔接；民事、行政、刑事三管齐下，立体化构建欺诈发行责任追究体系，全方位提升违法犯罪成本，为注册制改革保驾护航。



新华社图片 制图/王春燕

制造业和中小微企业信贷支持政策料加码

□本报记者 欧阳剑环

今年的政府工作报告提出，强化对稳企业的金融支持。业内人士认为，制造业和中小微企业信贷支持政策将持续加码，信贷资源将持续向普惠领域倾斜，银行让利实体经济仍有一定空间。

信贷资源将倾斜普惠领域

政府工作报告提出，中小微企业贷款延期还本付息政策再延长至明年3月底，对普惠型小微企业贷款应延尽延，对其他困难企业贷款协商延期。鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷。大型商业银行普惠型小微企业贷款增速要高于40%。

“扶持中小微企业、普惠小微的政策力度进一步加码。”光大证券银行业首席分析师王一峰表示，近年来小微企业金融服务基本延续了“增量、降价、扩面、提质”的特点，但也存在首贷率低、信用类信贷占比偏低、服务客户偏少、中长期信贷获取难度大等问题。当前针对中小微企业、普惠型小微企业的政策环境非常好，对于小微金融服务监管考核重点将在提升信用贷占比、首贷率、中长期贷款占比等方面推进，信贷资源将持续大力度地向普惠领域倾斜。

中国民生银行首席研究员温彬表示，政府工作报告保留了“大型商业银行普惠型小微企业贷款增长”的要求，增幅要求提高了10个百分点，反映政府保小微企业的决心。

政府工作报告提出，大幅增加制造业中长期贷款。“后续制造业中长期贷款增速仍有提升空间。”王一峰认为，行业投向方面，制造业信贷投放分化依然明显，传统制造业信贷投放景气度相对不足，前期制造

业信贷增长主要集中于以农副食品加工、食品制造为代表的生活必需品行业，医药制造、化纤、医疗设备等抗疫物资制造业以及计算机与通信设备等高技术制造业。预计下阶段计算机与通讯设备高技术制造业信贷仍将维持高速增长。

银行让利实体经济有空间

政府工作报告提出，金融机构与贷款企业共生共荣，鼓励银行合理让利。为保市场主体，一定要让中小微企业贷款可获得性明显提高，一定要让综合融资成本明显下降。

温彬强调，金融机构要把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置，按照市场化、法治化原则持续深化LPR改革，让利银行点差，有效推动贷款实际利率下行，扩大信贷支持的覆盖面和可获得性。

银保监会有关部门负责人表示，将指导银行机构根据LPR形成机制，合理确定小微企业贷款利率定价。督促大型银行继续发挥降成本“头雁”作用，加强对股份制银行的窗口指导；重点指导使用支小再贷款、政策性银行转贷款等低成本的小中银行合理确定小微企业贷款利率。对小微企业融资中的不合理收费行为保持高压态势，开展全面整治，加强查处力度。

中国人民银行研究局课题组指出，应对风险和挑战，必须充分发挥各类市场主体尤其是小微企业在促进经济发展和容纳就业中的生力军作用。银行要发挥利润较多的优势，在充分尊重市场经济规律、保证银行自身安全性的前提下，进一步加大对实体经济尤其是小微企业的支持力度，把更多金融资源转向小微企业，降低企业融资成本，畅通经济金融良性循环。

全国政协委员蒋颖建议

政府设立中小微企业纾困基金



□本报记者 陈莹莹

全国政协委员、德勤中国副主席蒋颖建议，政府设立中小微企业纾困基金，以股权或债权形式为中小微企业提供现金流支持，同时为金融机构向中小微企业发放的贷款提供全额担保，并将这些支持与企业保留雇员、复工复产或数字化转型等挂钩。

在政策落实上，她建议由基层政

府、担保公司、保险公司、商业银行、小贷公司等共同参与，并加强宣传，鼓励中小微企业申请。

“要有平台思维，政府与龙头企业协力提供产业链和生态圈支持。”蒋颖称，针对海外订单减少的外贸企业，建议政府除搭建信息平台促进进出口转内销外，还应寻求以产业链协同为目标支持龙头企业加大对中小微企业的购买比例，比如劳保用品和防疫物资，消化

企业库存，增加企业收入，并在账期上灵活安排，改善中小企业的现金流。对于出口订单履约有困难或因疫情遭受买方违约的企业，政府可从信贷和信用保险等方面提供支持。

蒋颖还建议政府为中小微企业融入“数字经济”提供全方位支持。加快数字经济相关立法、标准制定，加强数据安全监管，完善公平竞争的营商环境；通过出台支持数字技术创新的奖励政策，强化资金支持；搭建企业信息化公共服务平台，为企业提供智能化改造的规划咨询和培训服务。

蒋颖特别指出，在金融开放提速的大背景下，中国的比较优势吸引了更多重视效率、市场和技术创新的高质量外资机构，这为我国直接融资市场发展带来新的动力。中国的资本市场和机构正全面融入新的发展和竞争环境，这也有利于化解我国中小微企业融资难题。德国中国作为资本市场的重要参与者也会继续牢牢把握审计质量的生命线，积极探索新市场环境下运用创新技术、创新手段，赋能传统审计行业，持续提升审计的质量和资本市场综合服务能力，增强投资者、监管机构和其他利益相关方对包括审计机构在内的各中介服务机构信心。

全国政协委员蔡金钗：

优化供应链 保障农产品有效供给

□本报记者 陈莹莹

全国政协委员、福建盼盼食品集团总裁蔡金钗表示，虽然国际疫情暂时没有给国内农产品供给带来影响，但还是要未雨绸缪，建议优化供应链，保障重要农产品有效供给。

他说：“当前，国内疫情持续向好，农产品供给平稳。但是，国际上的疫情依旧十分紧张，这给农产品的进出口带来不确定性因素。比如，我们企业从供应商采购的面粉约40%是进口的，目前

供应商的仓储量可供大概6个月使用，但是，半年后如果国际疫情没有得到控制，供应链就可能面临挑战。”

蔡金钗建议，积极引导企业在国内“找对象”。随着我国农业科技的进步，国内优质农产品越来越多，但企业不一定能够很快捕捉到这些信息，也不一定能够及时对接上这些优质农产品产地。因此，建议加强农产品大数据平台建设，为产地和企业提供及时、全面、准确的产销信息和服务，帮助企业快速捕捉市场信息，找到“好对象”，更好推动农产品的有效供给。

他还建议，大力扶持涉农企业投建农产品生产基地。涉农企业投建农产品生产基地相比农户作业而言，对农产品供应链的管理会做得更好。比如，疫情期间，部分农户的农产品滞销，但如果是涉农企业去运作，企业就可以充分发挥自身优势，寻找物流资源，通过线上、线下渠道把农产品供应出去。此外，涉农企业会把现代化发展理念融入农业生产中，提升农业生产的现代化、规模化、科技化水平，进一步保障农产品有效供给和质量安全。