



两会聚焦

抓紧完善配套规则 稳步推进全市场注册制改革

●本报记者 倪铭娅 聒秀丽



视觉中国图片
制图/韩景丰

多名全国两会代表委员日前表示，注册制改革是资本市场改革“牛鼻子”工程，经过科创板、创业板试点后，稳步推进全市场注册制改革是“十四五”时期资本市场服务经济高质量发展的关键。他们建议，做好注册制试点总结评估和改进优化，强化市场主体责任，抓紧完善相关配套规则，尽快实现全市场实行注册制。

改革稳步推进 服务实体经济能力提升

“注册制增加了A股市场的股票供给，监管部门也在强调退市机制的完善，有进有出，让整个资本市场更加健康地流动起来。”全国政协委员、中信集团总经理奚国华表示，注册制改革稳步推进，保持了制度的连续性，稳定了市场各方预期，进一步提升了股权融资市场化水平。

奚国华建议，监管机构应坚持“建制度、不干预、零容忍”的市场化监管思路，加快推行全市场注册制。

全面实行注册制已是资本市场改革发展的确定方向。全国政协委员、东方财富董事长其实认为，全面实行注册制将是“十四五”时期资本市场服务社会经济高质量发展关键切入点，有助于更高质量的创新、更高质量的供给，以及更高质量引进外资和我国券商更高水平地走出去。

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。

全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰表示，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。

以信息披露为核心 真正还权于市场

“应当看到，注册制试点时间不长，有关制度安排尚未经历市场周期和监管闭环的检验，有的新制度、新办法仍需磨合优化，实践一段时间后需要对注册制试点进行评估和改进，总结推广可复制、可推广的经验，为全面推进注册制改革创造条件。”全国政协委员、证监会原主席肖钢表示，注册制改革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。

全国政协经济委员会主任、证监会原主席尚福林认为，真实披露信息，投资者才有可能根据发行人的真实情况和自身的风险偏好做出价值判断和投资选择，才能有效地发挥市场在资源配置中的决定性作用。

“保证发行人信息披露真实性，是注册制改革的关键环节，需要各方共同努力。”尚福林说，一是发行人是信息披露第一责任人，要提高信息披露的针对性、有效性、可读性。二是要压实中介机构核查验证和专业把关责任。三是要培育合格投资者，使其能够自主判断投资价值，做出投资决策。四是交易所和监管部门要做好审核注册，把住入口关。同时，要通过建立和完善相关制度规则并严格执行，以保证信息披露的真实性，真正做到“不做假账”。依法依规对信息造假等失信行为加大处罚力度、严加惩处，不断夯实信用基础，促进我国资本市场稳定健康发展。

全国政协委员、普华永道中天会计师事务所合伙人张国俊表示，注册制有更严格的事中事后监管措施，处罚力度也更为严格。资本市场要实现高质量发展，中介机构必须对审计项目从严把关。

全国人大代表、天衡会计师事务所首席合伙人余瑞玉认为，要强化中介机构“把关人”角色，对中介机构故意和过失情形下分别应承担的责任进行相应区分。

完善配套制度 优化市场生态

全国两会代表委员认为，推进注册制改革还需进一步完善配套制度，优化资本市场生态。

全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长表示，“十四五”期间着力推进注册制改革，需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。

全国人大代表、圣湘生物董事长戴立忠建议，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。

为稳步推进注册制改革，切实保护投资者合法权益，全国人大代表、深圳证券交易所理事长王建军表示，有必要深化落实民事赔偿责任优先原则，构建与注册制改革相适应的证券罚没款赔偿先罚后机制。

针对落实“零容忍”方针，肖钢表示，从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。

全国政协委员、艾可蓝董事长刘屹：

加快排放标准升级 倒逼产业转型

●本报记者 崔小粟

全国政协委员、艾可蓝董事长刘屹日前在接受中国证券报记者采访时表示，以环保为抓手，打造生态良好的经济发展新模式。支持环保产业良性发展，发挥环保产业的重要性，在保障经济发展成果的同时让其充分深入各工业领域，协同发展，共建绿色经济文明。

刘屹说，在政策推动方面，加快排放标准升级，倒逼产业升级和转型。排放标准升级，推动内燃机技术进步，内燃机技术革新有助于提高燃烧效率，减少碳排放量。联防联控，无死角在线监测。针对灵活度高、保有量大的非道路机械和内河流域难以管控的船舶，构建相应的污染排放监测体系，利用远程在线监控、大数据和云计算等科技手段，实现精准管理。

刘屹表示，进入“十四五”时期，在新的环保监管格局下，将依然深耕汽车尾气后处理行业，在实施国五排放标准及之前，公司产品主要以轻型柴油机后处理产品为主。在国六排放标准下，公司主要业务将实现多点布局。具体来说，由轻卡领域向中重卡领域拓展、由柴油机领域向汽油机领域拓展、由汽车领域向非道路移动机械、船舶以及固定源领域拓展。公司还在工业废气治理领域进行新产品的开发，着手进行对国七排放标准的前沿及技术储备，为未来排放标准进一步升级做准备。

刘屹说，目前，国六排放标准是世界上最严格的排放标准之一，尾气排放标准升级



给公司带来巨大的机遇和挑战。一方面，是技术要求不断提高，成本压力不断增大，尤其是公司的生产一致性、产品精细化和成本控制能力受到考验；另一方面，是加速行业洗牌，市场资源逐步向龙头集中，赛道也会越来越清晰。

进入国六排放标准阶段，随着后处理单体价值增加，国产化机会更大，行业面临巨大发展机遇。目前，发动机尾气后处理产品主要应用于道路机动车行业，而在2022年，随着非道路移动机械国四排放标准及船舶国二排放标准启动，上述领域的后处理需求将被全面激发。

全国政协委员、中国航空研究院副院长吴希明：

打造航空领域国家战略科技力量

●本报记者 刘丽颀

全国政协委员、中国航空研究院副院长吴希明建议，打造航空领域国家战略科技力量。

“面对新时期航空工业发展的新形势、新要求，对标建设新时代航空强国的战略目标，我们在科技创新投入、激发创新活力、创新体制机制、创新生态构建等方面都还存在很多‘堵点’‘痛点’和‘难点’，难以满足建设航空强国对战略科技力量的紧迫需求。”吴希明表示，将“堵点”转化为“高点”、“痛

点”转化为“热点”、“难点”转化为“亮点”是当前及今后相当长一段时间内航空科技创新必须直面的课题。

吴希明建议，支持航空工业以中国航空研究院为基础，建设航空领域战略科技力量，打造航空科技创新的龙头、领飞的头雁。按照“围绕产业链部署创新链”的思路，组建航空领域国家实验室，以国家实验室为统领完善实验室布局，逐步形成功能完备、相互衔接的航空实验室体系，打造航空领域国家战略科技力量。

新机新期待 资本市场谋篇新生态

（上接A01版）进一步畅通转板机制，简化、缩短新三板企业的转板流程及时间，进一步完善交易制度以及投资者畅通的退出机制，使存量资金能够在多层次资本市场中实现快速循环，提高资金使用效率。

此外，加快债券市场发展将成为未来资本市场建设的一个重点，主要包括完善监管机制、扩大市场规模、丰富债券品种等。全国政协委员、中央财经大学证券期货研究所所长贺强认为，加快建设国债期货市场，与国债期货市场形成利率风险管理的两大支柱，这对于发挥债券市场在资本市场的功能作用非常重要。他建议，优先推出市场需求迫切、基础流动性好的十年期国债期权品种，后

续逐步对关键期限期权品种全面覆盖。

加快构建市场新生态

随着一系列改革深入推进，资本市场新生态加速形成。多位全国两会代表委员建议，应继续从完善发行上市制度、发展机构投资者、完善投资者保护制度等方面发力，促进资本市场高质量发展。

从发行生态看，全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长建议，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、监管、投资者保护等环节关键制度创新，以市场化的定价制度吸引更多优质公司上市，进一步

优化资本市场发行政生态。

在投资端改革方面，全国政协委员、中国证监会原副主席姜洋认为，财富管理是支持资本市场实现投资功能的重要业务，随着我国居民财富快速增长，居民优化资产配置、增加财产性收入的需求日益迫切。资本市场需加快推进投资端改革，壮大理性成熟的中长期投资力量，不断拓展市场深度，增强发展韧性。他建议，有关部委深入研究发达市场的做法和经验，结合中国法制体系，完善财富管理相关制度，进一步促进资本市场投资端改革。

杨成长建议，引导各类资产管理机构建立长短期相结合的考核机制，减少借助打造“明星产品”快速提升

代表委员建言反垄断

鼓励互联网企业开展创新竞争 促进平台经济健康发展

●本报记者 于蒙蒙 张兴旺

今年全国两会期间，代表委员在相关建议中对反垄断给予高度重视。有代表建议，应积极探索创新监管与治理方式，鼓励互联网企业开展创新竞争，让平台经济真正服务于中小企业合法权益和消费者福利，促进平台经济健康发展。

应开展创新试点

全国人大代表、腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，平台经济出现的乱象，显示出数字技术这一新的生产力与生产关系之间的磨合。中国数字经济模式在不少领域和环节构筑了相对优势，建议在互联网教育、医疗、金融科技等特定领域，开展政府引导、市场参与的创新试点。

马化腾认为，传统产业在数字化升级过程中，会带来价值链重组，一旦失控，可能导致资本和新商业模式对原有业态从业者带来冲击。互联网企业尤其是平台企业，应秉持科技向善理念，践行技术伦理规则，将发展置于安全底线之上，强化商业伦理规则，将创新置于有效监管之下。

全国人大代表、民建上海市委副主委、上海社会科学院研究员张兆安介绍，目前我国互联网领域的垄断和不正当竞争行为主要表现为：电商平台强迫商家“二选一”，社交平台屏蔽封禁其他中小企业或用户链接，在线订票或打车平台涉嫌针对消费者进行价格大数据杀熟，拒绝应用程序编程接口（API）平等开放以垄断数据，针对在音游乐游戏文学等内容领域独家版权授权以垄断知识产权等。

“这类行为直接侵犯了中小企业商家和最终消费者合法权益和利益，破坏数字市场正常竞争秩序。”张兆安说。

全国工商联在《关于加强餐饮外卖平台反垄断监管协调降低佣金的提案》中指出：“外卖平台几家独大，甚至在竞争激烈的地区要求餐饮企业非此即彼‘二选一’，佣金居高不下，使得很多餐饮企业是赔本赚吆喝。”

该提案提出，建议国家反垄断执法机构依法加强外卖平台监管，做到事前合规、事中审查、事后执法全链条监管，营造更加公平、公正的营商环境。建议政府职能部门出台加强外卖平台佣金管理的指导意见，牵头组织

餐饮企业与外卖平台进行沟通协商，切实降低外卖平台佣金费率，防止形成行业垄断。

今年2月，中国银行研究院发布研报称，近年来，在全球数字经济、平台经济快速发展的同时，也催生互联网科技巨头垄断行为。在数字经济浪潮下，平台类科技公司“一家独大，赢家通吃”的商业模式更加突出，“马太效应”十分明显。针对这一现象，包括欧美、中国在内的主要经济体纷纷开展相关领域的反垄断行动。

探索创新监管与治理方式

马化腾认为，共享单车、长租房和社区团购，尤其要关注用户资金安全，必须严格纳入监管。互联网出行、货运要有安全监管机制。对平台经济从业者全面发展要有机制保障。

“增强机遇意识，树立风险意识，高度重视数字经济、平台经济发展过程中出现的新矛盾和新问题，进一步推动政府、市场、社会、企业形成合力，积极探索创新监管与治理方式，强化企业社会责任与合规发展理念，在全社会共享数字经济发展成果。”马化腾表示。

中国银行研究院报告认为，应规范平台公司业务范围，创造公平竞争的市场环境。从保护消费者权益出发、以技术中立的态度，完善平台经济反垄断监管，通过征收数字税等方式，使数据创造的部分价值能够反馈社会。处理好创新与反垄断之间的关系，促进科技企业回归到以科技创新为核心的发展路径。加强反垄断国际合作，推出权利与义务更加平衡的数字规则标准。

“建议我国反垄断执法机构依法审查互联网领域的经营者集中，防范通过并购导致市场过度集中，抬高进入壁垒，抑制创新。鼓励互联网企业开展创新竞争，让平台经济真正服务于中小企业合法权益和消费者福利。”张兆安建议，在反垄断法修订中增加更多数字经济领域的法律条款内容，增加超级平台的新型基础设施地位条款，赋予其公平合理无歧视的平台义务，促进平台经济健康发展。

全国人大代表、小米集团董事长兼CEO雷军日前建议，在数据安全立法中健全数据反垄断机制，提升数据反垄断执法机构的级别、增强执法机构的独立性、专业性。