

两会聚焦

全国人大代表、北京证监局局长贾文勤：做好三个“进一步” 健全信用债违约处置机制

● 本报记者 舒秀丽

牢牢把握推动高质量发展的使命担当，紧紧围绕“稳”与“进”的宏观主题，资本市场改革不断向纵深推进。全国人大代表、北京证监局局长贾文勤日前在接受中国证券报记者采访时介绍，聚焦资本市场改革发展，今年拟提出多方面建议，主要包括加快不动产投资信托基金(REITs)专项立法、健全我国信用债违约处置机制、完善会计师事务所职业风险基金管理相关机制等。

加快专项立法 优化REITs产品

2021年基础设施公募REITs试点成功开启且平稳运行，标志着我国公募REITs市场建设迈出关键一步。近期，证监会、发改委等部门纷纷释放信号，公募REITs试点范围有望稳步拓宽，市场发展备受期待。贾文勤表示，在今年两会上，她将建议加快REITs专项立法。

内出台的重点项目”就包括不动产投资信托基金办法等在内。贾文勤表示，新证券法明确要求资产支持证券发行、交易管理办法由国务院依照证券法的原则规定，为明确REITs作为不动产类资产支持证券专项立法创造了有利条件。为更好地发挥公募REITs的作用，她建议由证监会牵头，总结试点工作经验，借鉴国际成熟做法，以公募契约型REITs为重点，制定不动产投资信托基金业务管理办法，优化基础设施REITs产品设计，简化交易结构，健全监督管理制度，筑牢风险防范底线，系统构建符合REITs发展规律的规则体系，推动REITs市场发展壮大，服务实体经济高质量发展。

多措并举 强化制度供给

债券市场风险的有序释放和化解，是防范和化解金融风险的重要组成部分，事关国家金融安全和社会稳定。在债券市场打破刚兑的背景下，建立和完善债券违约处置机制意义重大。“违约债券处置机制建设是一项系统工程，建议多措并举，强化制度供给，加快市场建设，在司法保障和监管引导下，逐步形成由市场发挥主导作用，自我化解处置风险的债券市场生态体系。”贾文勤说。

进一步加快违约债券交易市场建设。建议丰富债券市场层次，制定符合违约债和风险债特点的交易转让、信息披露等市场规则体系，打造专门交易市场。在专门市场内，适当降低交易门槛，增强市场流动性。鼓励风险识别和承受能力较强、长期从事不良资产处置的合格境内对外投资机构参与违约债券市场交易。持续优化现有债券置换制度和要约回购制度，研究允许资产管理公司买入尚未违约但风险已明显暴露的高风险债券，以便其更早参与债务风险化解中。培育风险偏好较高、对困境企业逆周期投资的投资者群体。

完善会计师事务所职业风险基金管理

谈到“零容忍”形势下会计师事务所承担赔偿案件增多的现象，贾文勤表示，应进一步完善有关机制，提升会计师事务所风险承担和民事赔偿保障能力。她建议做到“三个完善”。完善职业风险基金管理。科学设定浮动比例的职业风险基金计提标准。综合风险越高，计提比例也应越高。加强规范管理和监督。建议制定会计师事务所职业风险基金管理实施细则，明确职业

风险基金应专门管理、专户储存、专项支出，要求事务所发生清算时应对基金设置合理的冻结保管期以保护潜在债权人(投资者)的权益，同时建立风险基金第三方监督检查制度。完善现行职业责任保险制度。一是加强制度保障。建议相关部门结合证券业务实际，对职业责任保险重要条款作出统一规范，在考虑会计师事务所自身业务需要的基础上，体现政府部门对整体发展的规范引导，保障职业责任保险的实施效果。二是探索实行行业集中投保。指定一家或几家专业职业责任保险公司负责开展会计师事务所职业保险业务，以提高职业责任保险的规范化水平。三是完善理赔标准。区分会计师事务所存在故意或推定故意、重大过失、一般过失时的赔付标准、限额，提高职业责任保险多层次的保障效果。四是建立合理的保费定价机制。依托大数据，对会计师事务所开展的业务类型、从业规模、涉诉和处罚等情况进行分析，精准测算保费及保额。一方面，事务所应建立以执业质量为核心的考核和薪酬激励约束机制，实现收入分配的一体化，杜绝合伙人收入与承揽做项目直接挂钩的情况。另一方面，建议参考金融行业薪酬递延支付的做法，加强合伙人薪酬约束，将之与事务所民事赔偿风险准备金有机结合，督促合伙人勤勉尽责，切实提高资本市场审计质量。此外，贾文勤还建议在金融法院探索证券期货类案件审判“三合一”模式。“目前，证券期货类刑事案件越来越呈现犯罪主体多元、作案手段专业、犯罪行为隐蔽等特点，导致办案难度较高。探索金融法院对证券期货领域行政诉讼、民事诉讼、刑事诉讼三类案件进行集中统一的管辖审理，构建行民刑“三合一”审判模式十分必要。”她说。

全国人大代表、中国银保监会信托部主任赖秀福：建议加快修改信托法 保护信托当事人合法权益

● 本报记者 欧阳剑环

全国人大代表、中国银保监会信托部主任赖秀福日前表示，建议加快修改《中华人民共和国信托法》，以更有效地利用信托制度服务国民经济高质量发展和满足人民群众财富管理需求，同时规范信托活动，促进信托业长期健康发展，保护信托当事人合法权益。信托法自2001年10月1日起施行，标志着信托作为一项法律制度在我国确立。当前，我国信托业正面临着实现高质量发展、服务构建新发展格局的历史任务，迫切需要信托法在不断完善和深入贯彻的基础上更好地发挥作用。

赖秀福表示，为顺应时代需求，建议加快修改信托法。建议中国人民银行会同相关部门在已有修法评估的基础上，进一步加大力度推动信托法的修改工作。建议全国人大常委会工委将信托法的修改工作列入修法计划，并加强信托法普法宣传，提高信托的社会认知度，促进社会各界懂信托、用信托，培育信托制度应用的社会土壤。

“近年来，我国金融机构资产管理业务快速发展，业务规模、种类和复杂程度大幅上升，对金融稳定和经济安全已具有系统性影响。”赖秀福说，通过修改信托法，进一步完善经营性信托业务活动的法律制度，有利于促进我国资产管理行业规范发展。在促进国民财富有效管理方面，赖秀福认为，随着市场经济发展的逐步深入，“储蓄+房产”的传统财富管理方式已不能适应居民财富管理的需要，财富管理迎来专业化、信托化时代。现行信托法存在的信托财产登记、信托税制等配套机制不完善等问题，使以不动产、股权等资产设立家族信托的方式难以落地。此外，近年来信托公司一直在加快回归本源，但信托法的一些问题影响了信托公司本源业务发展空间的扩展，如信托财产登记机制的缺乏制约了信托业的发展、公益信托税收优惠政策不明确制约了公益信托业务发展等。

科创板三年笃行催生硬核之变

(上接A01版)同比增长36%;实现归母净利润929.09亿元,同比增长72%。其中,近九成公司实现营业收入同比增长,近七成公司实现归母净利润同比增长,55家同比翻番。

“硬科技”特征凸显

科创板持续登“科”,与科创属性增强息息相关。去年4月,证监会修订科创属性评价指引。同时,上交所出台科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定,进一步明确科创属性要求。

相比往年,进入第三个年头的科创板“含金量”不仅持续提升,而且品质更高,“血统”更纯,产生了一系列硬核变化。2021年科创板新受理177家企业,其中拥有50项以上发明专利的企业占比30%,研发人员占比中位数从往年的22%升至33%,研发投入占比中位数从往年的7.9%升至10.52%。

拥有灵活股权激励机制的科创板已展现出示范引领和“反哺”作用。2021年科创板受理企业存在员工持股计划或股权激励计划的占比77%,较以前年度的40%大幅提升。“员工持股和股权激励计划通过市场化的利益绑定机制,不仅能为硬科技公司吸引人才,同时可激发研发与业绩增长活力。”一位资深市场观察人士说。

“小巨人”茁壮成长

作为科技创新型企业聚集地,两年多时间,科创板聚集了115家专精特新中小优质企业,占比29%。各产业链及细分领域“隐形冠军”的聚集带来显著龙头效应。从业绩表现披露情况看,科创板专精特新企业业绩表现亮眼,2021年合计实现营业收入和归母净利润的增长为39%和42%,超六成公司营收、净利润双双增长,细分领域竞争优势进一步夯实。其中,首批国家专精特新“小巨人”企业芯源微,深耕半导体设备细分赛道,2021年实现营业收入8.29亿元,同比增长152%;实现扣非归母净利润6368.13万元,同比增长395%。

在业内人士看来,专精特新“小巨人”聚集,凸显科创板企业专注于细分市场、聚焦主业、创新能力强、成长性好的科创属性,发挥了高质量发展的示范作用。值得一提的是,科创板专精特新“后备军”充足。在工信部2019年至2021年公布的第三批“小巨人”企业名单中,截至2021年底已有189家申报科创板,总体占比26.7%。其中,2021年受理企业中45家为“小巨人”企业,所处行业涵盖六大科创板行业领域,占2021年受理企业总数的25.4%。

可以预见,未来,科创板硬科技集聚效应将进一步凸显。“硬科技企业要上就上科创板”不再只是口号,越来越多的硬科技企业已将科创板当做上市首选地。”上述人士说。



视觉中国图片

防范金融风险 筑牢实体经济之根

(上接A01版)另一方面,要不断增强与实体经济转型发展的适配性。深刻把握我国经济结构转型升级的市场机遇,深入贯彻落实深化供给侧结构性改革要求,积极支持“十四五”重大项目、重大工程;持续优化新制造业、新服务业、新基础产业与高技术企业投融资布局;正确认识和把握碳达峰、碳中和,强化绿色金融工作的整体协调、有序推进;继续做好“六稳”“六保”工作,持续提升普惠、乡村振兴领域的金融服务能力和水平。一系列亮眼的数字反映了金融机构加大服务实体经济力度的趋势。银保监会数据显示,2021年人民币贷款新增近20万亿元,银行保险机构新增债券投资7.7万亿元,制造业中长期贷款余额同比增长近30%,科研技术贷款增长28.9%,绿色信贷增长21%……

风险意识,坚持底线思维,努力练好内功,提高风险预见预判能力。他表示,要与时俱进完善全面风险管理体系建设,主动适应机构布局、经营边界和服务创新不断拓展、风险管理边界不断外延的趋势,持续深化全面风险管理理念,建立起全链条防控、全流程管理和全方位监督的风控体系,全面、高效做好风险管理工作。

同时,要大力推动治理体系和治理能力现代化。他说,在现代公司治理框架下,持续完善与新发格局相适应的风险治理体系,健全全面风险管理制度,把制度优势转化为治理效能。培育审慎合规的风险文化,传导统一的风险管理策略和风险偏好。健全金融风险识别、预警和处置机制,做到早识别、早预警、早发现、早处置,努力使风险应对走在市场曲线前面。

不变的是初心,创新的是手段。基于此,王景武提出商业银行防范化解风险的辩证法。

一方面,要加强传统风险的管控和化解。当前,部分地方政府债务进入预警区间,房地产领域结构性风险上升。商业银行要严格贯彻落实国家关于地方政府债务管理的法规和监管政策,配合地方政府稳妥做好存量融资风险化解。严格落实国家房地产领域政策导向,稳妥实施房地产金融审慎管理要求,坚持“房住不炒”定位,更好满足购房者合理住房需求,严防高杠杆房企风险,促进房地产市场良性循环和健康发展。严格落实资管新规,规范交叉性金融产品,严防无序加杠杆,防止高风险影子银行死灰复燃。

另一方面,要高度重视新型风险识别与防控。当前,气候风险、模型风险,以及各类新兴业务的直接风险和次生风险等新型风险带来的挑战日益加大,但商业银行对于这类新型风险的认识有待加深,风险防控手段需要进一步完善。要高度重视对新型风险的识别、研究和防控,加强对合作机构业务、中间业务穿透管理;持续推进新的国际准则和监管规则落地执行,提升气候风险的

量化分析和管理能力;不断推进模型的优化迭代,实现风险监测、管理与风险演进同步变化。

一体化推进 风险防控和廉洁文化建设

“许多风险事件的形成,来源于内部控制失守。从近年查处的金融腐败案件来看,信用风险和金融腐败问题呈现长期性、复杂性和交织性特征,反映出廉洁从业方面仍有薄弱环节。”王景武直言。商业银行要驰而不息强化廉洁风险防控,提升内控案防有效性。他进一步指出,要将党风廉政建设与风险防控结合,一体推进惩治金融腐败和防控金融风险。聚焦巡视、监管、审计,尤其是本轮中央巡视反馈的问题,抓好整改落实,以问题整改为契机,深入剖析问题产生根源,下硬功夫解决体制性、机制性问题,扩大整改成效,提升内控案防的有效性。持续深化金融反腐。突出“严”的要求,强化“严”的氛围,坚持靶向治疗、精确惩治,聚焦造成风险的关键问题和关键少数追责问责,形成有效震慑,推动“从严治党、从严治贷”得到扎实有效贯彻落实。

不断完善全面风险管理体系

统筹管好传统风险和新型风险

图之于未萌,虑之于未有。“金融风险往往长期潜伏,但爆发可能在一夜之间,预判风险是防范化解风险的第一步。”王景武说,尤其是在经济增速下行期间,商业银行更要增强忧患意识、

谈及金融风险的变化,王景武认为,在周期性、结构性、体制性因素叠加影响下,金融风险呈现传统风险与新型风险共生、线下风险与线上风险并存、单一风险与多市场风险共振的特点。