



## 两会声音

全国人大代表、郑州银行董事长王天宇：

# 制定税收优惠政策 优化科创金融发展环境

全国人大代表、郑州银行董事长王天宇表示：“科技创新要强化企业创新主体地位，需要金融助力，有效解决相关企业长期以来的融资难题。”他建议，制定科创金融税收优惠政策，营造良好的科创金融发展环境。

●本报记者 张佳琳



视觉中国图片

“城商行作为区域性金融机构，以服务地方经济、服务小微企业为其市场定位，与科创企业适配性强，是发展科创金融的主力军。需不断完善科创金融服务体系，持续向科创企业倾斜信贷资源，努力提升科创金融服务水平。”王天宇表示。

以郑州银行为例，该行作为河南省委、省政府确定的河南政策性科创金融

“较高的资金成本制约了城商行发展科创业务的规模，在服务普惠性突出的科创金融方面城商行缺乏可持续性。科技创新再贷款未涵盖城商行，在撬动商业银行资金服务科技创新方面作用有限。”王天宇认为，城商行在发展科创金融中仍存挑战。

在王天宇看来，科创企业多具有高技术、高成长、高风险、高收益、轻资产等特征，具有研发周期长、技术风险大、经营发展存在不确定性等特点。此外，科创企业间的发展差异较大，所处的发

展阶段也各不相同，金融需求存在差异。鉴于科创企业的上述特征，王天宇认为，城商行在科创金融风险管理方面具有压力。

围绕科技创新资金支持，王天宇建议将城商行纳入科技创新再贷款名单。建议扩大科技创新再贷款资金支持力度，并进一步扩大科技创新再贷款的政策惠及面，将具有科创金融特色的城商行纳入科技创新再贷款的发放对象。建议建立城商行科创金融资本补充机制，允许其发行科创金融专项债、可转债、二级资本债等，多渠道补

充资本金。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

创新推出并落地河南省金融机构首笔“研发贷”，丰富“知识产权质押贷”“认股权贷”“上市贷”等科创金融专属产品。

作为科创金融发展方面的新探索，科创金融改革试验区旨在加快构建广渠道、多层次、全覆盖、可持续的科创金融服务体系。因此，王天宇建议，将郑州市纳入第三批科创金融改革试验区，鼓励试验区内科创金融模式创新。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。

王天宇建议，完善科创金融的外部风险分担机制。建立科创金融发展的差异化监管机制，推动城商行建立敢贷、愿贷机制。



全国人大代表 王天宇



全国人大代表 崔世平

## 代表委员献策证券业高质量发展 证券公司应当好 资本市场“看门人”

●本报记者 林倩 周璐璐

全面注册制改革为资本市场服务高质量发展打开更广阔的空间，也给证券公司等中介机构提出了更高的执业要求。今年全国两会期间，全面注册制改革受到了较多关注。

有代表委员建议，证券公司等中介机构应积极按照相关制度规则要求，当好资本市场的“看门人”，不断提升执业质量，提升综合服务能力。同时，应根据中介机构的专业分工不同，做出更加清晰完善的制度安排。

### 提升估值定价能力

注册制下证券公司逐步告别通道角色，回归定价和销售的本质。作为资本市场的“看门人”，证券公司的价值发现能力、定价能力将成为其核心竞争力。

全国政协委员、中泰证券总经理冯艺东认为，注册制以信息披露为核心，中介机构“看门人”作用凸显，通过市场化、法治化手段促使各类中介机构归位尽责是全面实施股票发行注册制的关键。

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，证券市场的基础性制度建设以注册制为核心，最重要的是把定价权交给了市场，但是对市场投资人来讲，对于企业成长性的评价，特别是企业创新能力的评价，是一个崭新的课题。

“全面注册制下投行的责任意识以及风险意识都将大幅提升，但对投行的要求也更高。”杨成长表示，首要任务是提升估值定价能力。全面注册制下非常关键的问题就是定价问题，投行需要具备产业研究背景，包括对拟上市公司的成长路径、科技含量、创新能力等做出价值判断。

杨成长进一步指出，投行的价值发现能力也较为重要。在多层次资本市场体系背景下，市场定位更加明晰，投行如何帮助企业选择市场、选择时机非常重要。

### 中介机构应把好“入口关”

全面注册制的背景下，证券公司投行业务将为企业提供全业务链、全生命周期业务服务，这就要求证券公司修炼内功，不断提升服务资本市场的质量，当好资本市场“看门人”。

杨成长认为，投行自身也需要承担风险损失。全面注册制下，投行需要对企业上市后进行持续督导。同时，在跟投制度下，投行更要衡量与企业上市后的关系，如果企业股价不能在市场得到充分表现，投行自身也需要承担风险损失。

全国政协委员、信永中和集团执行总裁宋朝学表示，在全面注册制时代，中介机构应积极按照相关制度规则要求，把好“入口关”、当好“看门人”，为资本市场提供更好的服务，为经济高质量发展做出专业贡献。

申报即担责，是全面注册制精神和逻辑的有力体现。宋朝学认为，要体现IPO过程中各主体归位尽责，发行人、保荐人必须第一时间保证发行申报文件真实、准确、完整、通俗易懂、清晰简明；防范侥幸心理，引导发行人诚信披露信息，保荐人及相关证券服务机构审慎核查和严格按准则、规则执业。

同时，应根据中介机构的专业分工不同，做出更加清晰完善的制度安排。冯艺东认为，财务信息、法律信息、证券发行信息应分别由会计师事务所、律师事务所、保荐机构发表专业意见、履行特别注意义务并承担直接责任。对于业务中的重大异常事件或前后矛盾事项，保荐机构需履行特定义务进行核查并承担责任。

“为切实提高保荐机构执业质量，避免发行材料签字确认流于形式，保荐代表人要签字确认，确保全文阅读保荐材料、全部资料准确无误且不存在虚假陈述等事项，督促保荐代表人勤勉尽职。”冯艺东建议，明确保荐机构主要负责人承担总体监督的领导责任，并据此制定职责范围。



视觉中国图片

全国人大代表、中国银行独立非执行董事崔世平：

## 促进资金流等便利流动 助力大湾区建设

●本报记者 王方圆

全国人大代表、中国银行独立非执行董事崔世平日前在接受中国证券报记者采访时建议，促进大湾区资金流、人流、车流等便利流动。

崔世平表示，这涉及银行服务便利化、澳门车便利通关、救护车便利通关等方面。在银行服务便利化方面，他建议研究让澳人澳企在澳门惯用的银行进入内地，继续提供服务，减少澳人澳企摸索和熟悉银行的时间成本，推动澳门加快

融入横琴粤澳深度合作区和粤港澳大湾区。

此外，围绕横琴粤澳深度合作区建设，崔世平建议，在直接投资、不动产投资和证券投资等方面进行进一步的新尝试，助力大湾区建设。

### 代表委员建议

## 加快财富管理行业监管体系构建

●本报记者 彭扬

我国财富管理行业正迎来前所未有的机遇期。代表委员表示，顺应老百姓财富管理需求大幅增多的趋势，建议有关部门从顶层设计上做好规划，加快财富管理领域相关立法及监管体系构建。

### 财富管理行业迎来机遇期

“参考国际经验，财富积累是财富管理行业发展的根本动力，我国财富管理行业正迎来前所未有的机遇期。”全国政协委员，华夏银行党委书记、董事长李民吉说，面对老百姓巨大的财富管理需求，建议采取“疏堵结合”策略，开大财富管理的“正门”。

从发展现状看，李民吉介绍，我国各类财富管理行业主要包括商业银行（含银行理财公司）、保险公司、基金公司、证券公司、信托公

司、期货公司以及第三方财富管理机构等。从国际成熟市场经验来看，通过为客户提供专业化的投资咨询、理财顾问等服务带动客户金融资产总量的增长，是财富管理业务转型发展的必由之路。

中邮理财研究部总经理王雄威认为，财富管理业务转型把机构的经营思路从产品和渠道层面提升至平台和生态层面，提升了机构内部的资源使用效率，为自身产品打开更多销售路径和想象空间，也为资产管理机构实现跨越式发展提供更多可能性。

值得一提的是，随着资管新规、理财新规等系列规则落地实施，我国金融机构资产管理业务的监管体系趋于完备，但财富管理领域尚处于立法空白状态。

海南君顾数科研究院院长单福表示，当前开展广义财富管理业务的金融机构众多，这些机构分属不同的监管部门，其开展财富管理业务的展业要求和监管标准存在较大差异。

“应顺应当前居民财富管理大幅增多的趋势，明确提出财富管理牌照和相关监管要求，对各类机构开展财富管理业务实行统一规则监管，减少‘无证驾驶’，维护我国财富管理市场的繁荣稳定，守护好老百姓的‘钱袋子’。”单福说。

### 做好顶层设计规划

为促进财富管理行业高质量发展，李民吉建议，有关部门从顶层设计上做好规划，加快财富管理领域相关立法及监管体系构建，引导金融机构真正立足“以客户为中心”，从目前单纯的卖方代销模式向广义投顾模式进阶。在满足老百姓财富管理需求的同时，引导资金进入实体经济，形成财富管理和资产管理的良性循环。

“从国内外发展实践看，资产管理与财富管理在业务上存在承接和互动关系。”全国人

代表，重庆农商行党委书记、董事长谢文辉表示，在当前各方热议资产管理领域相关工作的背景下，有必要将财富管理领域立法加快提上研究日程。

在谢文辉看来，财富管理行业立法体系的研究和完善，一方面有利于保护居民投资者的合法权益。通过有效的财富管理立法，明确财富管理业务由持牌金融机构经营，强化客户利益为先的行为监管原则，切实提升投资者的获得感、幸福感。另一方面，也有利于促进财富管理行业的可持续发展。应进一步优化行业发展环境，改善投资者的投资环境，减少不必要的市场波动，促进行业健康发展，维护金融市场稳定。

从中长期来看，谢文辉认为，买方投资顾问服务已成为国内财富管理行业重要的发展方向之一。建议有关部门加强对财富管理行业的调查研究，尽快明确行业功能定位，统一管理理念和监管标准等。