



全国人大代表，中国银行党委书记、董事长葛海蛟：

# 锚定科技金融坐标 为强国建设添翼赋能



(上接A01版)党中央对科技创新的重视与支持一以贯之。这也对金融机构更好扛起责任担当,做好科技金融大文章提出了更高要求。

“结合科技企业的发展特点,实现从‘看过去’到‘看未来’的理念转变,是在新时代新形势下做好科技金融工作的重要前提。”葛海蛟表示,中国银行将坚决贯彻落实《国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》,持续加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持,把投早、投小、投长期、投硬科技的理念化作扎实的经营实践,把服务中小企业落到实处、细处。

今年1月,中国银行发布支持人工智能产业链发展行动方案,将以服务“人工智能+”产业链为切入点,健全科技金融多层次服务,助力现代化产业体系建设;在未来五年(2025年至2029年)为人工智能全产业链各类主体提供不少于1万亿元专项综合金融支持,其中股债合计不低于3000亿元。

在葛海蛟看来,当前,国际科技创新竞争日趋激烈,科技创新被置于国家发

展全局的核心位置,作为推动科技创新的重要工具,科技金融成为实现国家战略目标的重要支撑。聚焦国家重大需求和世界科技前沿,金融机构要充分发挥实体经济血脉作用,为各类创新主体提供全链条全生命周期金融服务,加速科技成果转化、提升产业链现代化水平,以科技创新培育增长新动能,有力增强国家战略科技力量。

作为国有大行,中国银行坚持将自身改革发展融入国家战略大局,持续把握科技创新和产业创新融合的发展机遇,坚定走“专业化、智能化、差异化”道路。数据显示,截至2024年末,中国银行支持国家级、省级“专精特新”企业授信余额6034亿元,授信户数4.17万户,授信覆盖率达到28.56%。

## 解码创新实践 构建科技金融“四梁八柱”

国产大飞机C919翱翔蓝天、智算中心建设落地、“澳科一号”卫星成功发射……这些重大科技成果的背后,是中国银行科技金融实践的生动注脚。

近年来,中国银行高度重视科技金融和新质生产力发展,搭建起科技金融的“四梁八柱”。集团统筹层面,在执行委员会下设置科技金融委员会,推动全行构建与科技创新和新质生产力相适应的金融服务体系;组织架构层面,在总行及24家一级分行成立科技金融中心,系统提升科技金融领域服务能力;机制建设层面,先后制定“十四五”科技金融规划、科技金融行动方案、因地制宜支持发展新质生产力的指导意见和工作方案等一系列指导性文件,持续升级完善科技金融专属服务模式。

“做好科技金融这篇大文章,既要把握共性,又要突出个性。”葛海蛟表示,“我们积极统筹集团资源,不断加大贷款投放与综合服务力度,同时有效发挥集团综合化经营特色,用好用实‘股、贷、债、

保、租’等产品服务体系,有力打造科技金融立体化矩阵,提供全链条、全生命周期金融服务,从而动态、全面、多维地满足科技企业的金融需求。”

针对初创期企业股权融资需求旺盛的特点,中国银行推进筹设科创母基金,聚焦人工智能、量子技术、生物技术等关键领域,在重点城市快速布局;同时,积极落实金融资产投资公司扩大试点等系列政策。针对成长期企业可担保资产缺乏、现金流不稳定的特点以及融资需求,中国银行与科技部合作,以创新积分制指标体系为基础,推出针对科技型企业的“创新积分贷”模型。

“科技金融不是银行的‘独角戏’,而是多方共奏的‘交响乐’,必须搭建生态平台,让资本、技术、市场高效对接。”葛海蛟说。中国银行积极培育多元化接力式科技金融服务生态,制定科创生态伙伴计划实施方案,在加强集团内行司协同的基础上,发挥客户基础优势,引入外部资源,汇聚政府单位、投资机构、产业龙头、行业协会、高校院所等科创生态各方力量。目前,科创伙伴计划已在北京、上海、深圳、厦门、南京、苏州等11个地区陆续开展系列探索,并取得初步成效。

葛海蛟表示,中国银行长期关注初创期企业和成长期企业的金融需求。以“杭州六小龙”为例,中国银行授信覆盖率列所有金融机构首位。“我们将继续推动中银科创伙伴计划走深走实,为科技型企业提供‘天使投资—创业投资—私募股权投资—银行贷款—资本市场融资’等综合化全周期金融服务,切实推动‘科技—产业—金融’高水平循环,伴随科技企业一路成长、发展壮大。”

## 护航企业出海 角逐全球科技金融新赛道

葛海蛟表示,2025年是“十四五”规划收官之年,国内外形势不断变化,经济社会加快转型发展,金融机构面临新挑战

新任务。

关于下一阶段科技金融的发展规划,他表示,未来三至五年,中国银行将围绕重点领域及地区,在推动生态环境建设、服务企业出海等方面进行重点布局,为各类创新主体的科技创新活动提供全链条、全生命周期金融服务,助力我国高水平科技自立自强。

当前,越来越多的科技企业走出国门,开启国际化发展之路。中国制造、中国智造正以前所未有的速度和力度,融入并影响着全球供应链、价值链。作为全球化程度最高的中资银行和跨境金融服务主渠道银行,中国银行在夯实国内布局的同时,依托覆盖境外64个国家和地区的金融服务网络,逐渐将科技金融的触角伸向全球。

葛海蛟介绍,近年来,中国银行致力于全面提升全球布局能力,持续完善境外机构区域化和集约化发展机制建设,打造机构协同发展合力;同时,进一步落实境外机构“一行一策”发展策略,深耕细作海外市场,强化融合境内外两个市场、两种资源,依托更多元的产品服务体系,为“走出去”科技企业保驾护航。

“我们将持续巩固扩大全球化发展优势,努力提升国际市场竞争力,为有跨域发展需求的科技企业提供‘一点接入、全球响应’的综合服务方案,助力科技企业参与国际竞争,努力当好服务实体经济和高水平对外开放的主力军与排头兵。”葛海蛟表示。

从助力“大国重器”突破技术壁垒,到赋能“小微创新”激活县域经济;从深耕本土构建产业生态,到链接全球提升国际话语权……中国银行的科技金融实践,彰显了国有大行服务国家战略的政治自觉与历史担当。正如葛海蛟所言:“中国银行将全面贯彻党中央、国务院决策部署,认真落实全国两会精神,扛牢职责使命,全力为党分忧、为国尽责,坚定走好中国特色金融发展之路,为推进中国式现代化贡献更大力量。”

全国政协委员冯艺东:

## 证券业应更好发挥资本中介功能

●本报记者 翁秀丽 赵中昊

全国政协委员、中泰证券总经理冯艺东日前在接受中国证券报记者时表示,证券行业应更好发挥资本中介功能,促进财政与货币政策协同发力,助力经济高质量发展。证券行业应为培育新质生产力贡献力量,畅通直接融资渠道,为企业的发展和产业升级提供资金支持,优化资源配置;积极参与逆周期调节,通过定价合理化、投研专业化和投顾精准化等改善市场预期;推动中国特色估值体系进一步完善,鼓励中长期投资;加强风险控制,助力防范化解金融风险,维护市场稳定。

冯艺东还表示,券商“看门人”应在IPO项目遴选、保荐服务和持续督导中,坚持合规底线,避免“带病申报”。

## 更好发挥资本中介功能

冯艺东认为,证券行业应更好发挥资本中介功能,促进财政政策与货币政策协同发力,助力经济高质量发展。

冯艺东说,一方面,证券行业应通过多层次资本市场体系,优化资源配置,支持财政政策发力的重点领域。例如,通过超长期特别国债、地方政府专项债券等工具,引导资金流向重大基础设施、科技创新、绿色经济等关键领域,促进经济结构优化。

另一方面,证券行业应加强与货币政策协同,推动中长期资金入市。通过创新金融产品和服务,如资产证券化、REITs等,吸引更多社会资本参与,提升市场流动性,支持实体经济融资需求。此外,证券行业应强化风险管理,防范系统性风险。通过完善信息披露制度、加强投资者教育,提升市场透明度,确保财政政策与货币政策的协同效应在资本市场中得到有效传导。

## 深化业务布局

冯艺东认为,当前宏观政策更强调“精准有效”。在“稳经济”背景下,证券行业应创新业务模式,拓展服务领域,提升服务实体经济的能力。

从中泰证券的探索实践来看,冯艺东介绍,在资源配置方面,要围绕金融“五篇大文章”深化业务布局,主动融入国家各项重大战略部署,引导更多要素资源向科技创新、先进制造、绿色发展、专精特新中小企业等实体经济重大战略、重点领域和薄弱环节精准集聚,支持新质生产力加快培育。

在资本中介方面,要坚持“以客户为中心”的发展理念,以全面深化改革为引领推动业务转型升级,进一步整合公司内外部资源,通过更加优质的综合金融服务为客户创造价值,帮助资本市场源源不断地引入优质资产,提升服务实体经济效能。

在风险管理方面,要大力培育和践行中国特色金融文化,发挥好资本市场“看门人”作用,不断完善内控体系建设,强化合规意识,守住风险底线,提升执业质量,履行好防范化解重点领域风险的责任义务,做好维护金融稳定的“压舱石”。

全国政协委员何杰:

## 释放长期资金参与创投活力

●本报记者 杨皖玉

“创业投资是培育壮大新质生产力、推动科技行业创新突破的重要引擎,应按照鼓励创投行业高质量发展的相关政策导向,把相关税收优惠政策落到实处。”全国政协委员、深圳市人大常委会副秘书长何杰近日在接受中国证券报记者时表示,当前针对初创科技型企业投资方面的税收政策仍有优化空间。

他表示,释放长期资金参与创投的活力,需要让长期资金投资初创科技型企业时“轻装上阵”。何杰说,应出台更加完善的鼓励“投早”的投资额抵扣制度,实施与投资期限反向挂钩的阶梯税率,扩大初创科技型企业的认定范围,以及优化完善投资额抵扣范围及抵扣时点相关规定。

## 早期科创投资税收政策仍有优化空间

何杰表示,近年来,为鼓励创投资本更好地“投早、投小、投长期、投硬科技”,有关部门出台了一系列税收优惠政策,对合伙制创投企业采取股权投资方式直接投资于初创科技型企业满2年的,允许其按投资额的一定比例抵扣分得的所得,减轻税收负担。

2024年6月,国务院办公厅印发的《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》提出,持续落实落细创投企业税收优惠政策。落实鼓励创投企业和天使投资个人投资种子期、初创期科技型等企业的税收支持政策,加大政策宣传辅导力度,持续优化纳税服务。

“释放长期资金参与创投的活力,需要让长期资金在投资初创科技型企业时‘轻装上阵’。目前,税收优惠政策部分条款的标准和门槛设定仍有不够合理之处,未充分激励‘投早、投小、投长期、投硬科技’。”何杰对中国证券报记者表示,在当前的财政背景下,对创投实施大面积税收优惠并不现实,但在针对初创科技型企业投资方面的税收政策仍有优化的空间。

## 应完善投资额抵扣制度

何杰表示,应实施与初创科技型企业全生命周期相匹配的投资税收抵扣制度或阶梯税率。

一方面,应出台更加完善的鼓励“投早”的投资额抵扣制度。基于投资轮次越早,承担风险越大、退出收益越大的特点,设置与投资期相应梯次的投资额抵扣制度。另一方面,应构建与投资期限反向挂钩的税率机制,使投资期限越长的创投资本承担的税率越低。

与此同时,他认为,应根据科技企业的实际经营特征,扩大初创科技型企业的认定范围。比如,将“总资产和收入均不超过5000万元”改为“总资产或收入不超过5000万元”;根据智能制造、生物医药、半导体、人工智能等不同科技行业的经营特点,分类设定符合政策的条款。

## 牢固树立以投资者为本的理念

# 代表委员建言从三方面提升A股投资价值



视觉中国图片

断做优做强。

## 深化投融资综合改革

通过深化投融资综合改革、健全与投融资相协调的资本市场功能,可不断提升资本市场效率与吸引力,进一步增强投资者信心。

代表委员认为,重点要进一步推动中长期资金入市,为市场带来更多“活水”,以减少市场非理性波动、护航股市平稳运行。

全国政协委员,民建北京市委副主任,希肯国际集团董事长田轩建议,明确并稳步提高中长期资金投资A股的比例,如对公募基金、商业保险资金、养老金等提出具体的投资比例要求;加大税收优惠力度,有效调整税率安排,激励长期资本投资;加强各部门协同配合,确保政策的一致性和连贯性,形成合力,推动各项措施真正落地。

**加强稳市机制建设**

在代表委员看来,以投资者为本,要加大力量储备和稳市机制建设。对中长期资金投资资本市场给予一定的税收减免或优惠,提高投资积极性,在风险可控的前提下,逐步放宽长期资金的投资范围,允许其配置更多权益类资产,特别是优质上市公司股票和股权投资基金;进一步丰富股指期货、期权等衍生品工具,为中长期资金提供更有效的风险对冲手段,降低投资风险。

平稳健康发展构建制度保障。安庭表示,结构性货币政策工具可以精准地支持实体经济,避免“大水漫灌”。要利用好结构性货币政策工具,稳定市场预期。

加强稳市机制建设还要解决一些机构的短视化问题。“机构在评估上市公司投资价值时,往往过于关注其业绩的短期波动,忽视企业长期投资价值。上市公司业绩波动是经济周期、产业结构调整等多种因素共同作用的结果,这种波动与整体股权的投资价值是两个不同的概念。

一方面,应从政策层面对资本市场可能出现的非理性波动研究推出更有力的措施。田轩建议,应建立相应的应急机制和预警机制。

同时,要进一步强化资本市场法治建设。安庭建议,应完善相关法律法规,提高违法违规成本,保护投资者合法权益;严厉打击内幕交易、操纵市场等违法行为,维护市场的公平公正。