

优化科创债发行管理 简化信息披露

# 两部门:拓宽科创企业融资渠道

● 本报记者 欧阳剑环

中国人民银行网站5月7日消息,近日,中国人民银行、中国证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告。《公告》是落实党的二十届三中全会精神的重要举措,有利于拓宽科技创新企业融资渠道,引导债券市场资金投早、投小、投长期、投硬科技,激发科技创新动力和市场活力,助力培育新质生产力。

《公告》从丰富科创债产品体系和完善科创债配套支持机制等方面,对支持科创债发行提出若干举措,主要包括:一是支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构和创业投资机构发行科创债。科创债含公司债券、企业债券、非金融企业债务融资工具等。

二是发行人可灵活设置债券条款,鼓励发行长期限债券,更好匹配科技创新领域资金使用特点和需求。

三是为科创债融资提供便利,优化债券发行管理,简化信息披露,创新信用评级体系,完善风险分散分担机制等。

四是将科创债纳入金融机构科技金融服务质效评估。

五是鼓励有条件的地方提供贴息、担保等支持措施。

下一步,中国人民银行、中国证监会将陆续完善科创债配套支持机制,引导债券资金更加高效、便捷、低成本投向科技创新领域,提升债券市场服务科技创新能力。



在北京市机器人产业园(亦庄),国家地方共建具身智能机器人创新中心研发的人形机器人“天工”正在进行行走展示。

新华社图

# 沪深北交易所进一步支持科创债扩容增量

多家证券公司和科创企业积极响应

● 本报记者 黄一灵 黄灵灵 杨洁

5月7日,中国人民银行、中国证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告,对支持科创债发行提出多项举措。随后,沪深北交易所同步配发《关于进一步支持发行科技创新债券服务新质生产力的通知》,进一步提出细化支持措施。

具体来看,《通知》从扩大发行主体和募集资金使用范围、简化信息披露安排、完善配套支持机制等方面提出若干条细化措施,聚焦支持新质生产力发展,核心是建立更加具有包容性的科创债融资制度安排。中国证券报记者获悉,目前已有多家证券公司和科创企业响应,正在积极筹备科创债申报和发行,近期有望迎来一大批科创债项目落地。

## 扩大科技金融服务覆盖面

在服务国家创新发展战略过程中,金融发挥了资源配置和风险分担的作用,而债券作为重要金融工具,具有公开透明、期限长、条款灵活、资金来源稳定等优势,与科创领域的资金需求特征天然适配性。

本次《通知》从主体范围和募集资金使用两方面推动科创债扩容增量,扩大科技金融服务覆盖面。一是新增支持商业银行、证券公司、金融资产投资公司等金融机构发行科创债,依法运用募集资金通过贷款、股权、债券、基金投资、资本中介服务等多种途径,专项支持科技创新领域业务。

据悉,多家证券公司正在积极筹备科创债的申报和发行。例如,近期已有约10家证券公司在上交所拟发行超160亿元科创债。“证券公司不仅

上交所持续推动科创债提质扩面,累计支持近300家产业企业发行科创债,发行规模过万亿元。深交所方面,截至目前,深市科技创新固收产品发行规模超2200亿元,近年来落地多个典型发债项目。北交所方面,2024年,北交所信用债市场开市以来,已推出包括科创债在内的10个专项品种债券。

能为科创企业提供高质量承销服务,还可以在股权、债券、基金投资、做市服务等方面为科创企业提供全方位的服务。我们已组织投资、投行等部门商定科创债资金使用方案,将于近期发行落地。”招商证券相关负责人说。

二是新增支持股权投资机构募集资金用于私募股权投资基金。业内人士表示,一直以来,股权投资机构发行科创债只能投向创投基金和政府出资产业基金,此次将用途拓宽至私募股权投资基金,有助于进一步提高股权投资机构的科创资金使用灵活度,为更多中小型科技企业引入资金活水。

## 提升信息披露针对性和有效性

与此同时,《通知》为科创债融资提供更多便利,从简化信息披露安排、完善配套支持机制等方面提出具体措施。

一方面,《通知》支持符合条件的科创债发行人积极适用沪深北交易所前期已向市场明确的简明信息披露安排,简化申报发行材料和信息披露,降低企业信息披露负担。另一方面,《通知》进一步简化了科创债发行人发

阶段董监高和审计机构签章文件要求,并明确资产负债率不高于同行业平均水平、具有行业领先地位的科技型企业发行人可以申请适当延长年度、半年度财务报告有效期。

“《通知》明确提出,具有行业领先地位的科技型企业可以简化申报发

行材料,延长财务数据有效期,简化半

年度信息披露,简化董监高和审计机

构的签章文件,这些举措大大提升了

我们发行公司债券的注册及发行效

率,有助于公司把握市场发行窗口,

以债券市场高效融资推进公司各项业

务高质量发展。”一家科技型企业相关负

责人表示。

此外,《通知》进一步完善了科创

债配套支持措施,旨在打造一二级联

动、投融资协同的良好市场生态。融资

端,明确科创债适用融资审核“绿色通道”,突破关键核心技术的科技型企业

可以参照适用知名成熟发行人优化审

核安排,支持发行人设置可转换为股

权、票面利率与科创企业成长挂钩等

创新条款。投资交易端,优化科创债做

市等交易机制安排,适当上浮科创债

质押折扣系数,引导投资机构加大对

科创债投入,支持公募基金管理公司

创设科创债类ETF产品,减免科创债交易结算相关费用。

## 持续推动科创债发展

截至目前,科创债发行规模已破万亿元。今年3月,中国证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上介绍:“科技创新公司债券累计发行规模达到了1.2万亿元。”

近年来,上交所持续推动科创债提质扩面,累计支持近300家产业企业发行科创债,发行规模过万亿元。深交所方面,截至目前,深市科技创新固收产品发行规模超2200亿元,近年来落地多个典型发债项目。北交所方面,2024年,北交所信用债市场开市以来,已推出包括科创债在内的10个专项品种债券,正稳步扩大对优质产业主体的债券融资支持。

上交所相关负责人表示,上交所将持之以恒完善科创债配套支持机制,不断提升制度的包容性、适配性。同时,深入开展“三开门”服务,加大调研和沟通力度,持续改善市场生态,积极营造一二级联动、投融资协同的市场环境。

深交所相关负责人表示,接下来将

进一步支持更多市场主体充分用好科

创债功能,继续完善精准支持科技与创

新领域的产

品供给、制度供给、服务供

给,持续提升服务针对性和有效性,引

导资金高效流入科技与创新领域。

北交所相关负责人表示,《通知》

针对发行科创债提出了一系列支持举

措,有助于为北交所和新三板上市挂

牌企业提供更多多样的融资手段,进

一步丰富相关企业直接融资渠道,股

债联动、更好打造“服务创新型中小企

业主阵地”。

## 人民银行推出十项货币政策措施

(上接A01版)预计将进一步带动贷款市场报价利率(LPR)同步下行约0.1个百分点。

下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点,包括:各类专项结构性工具利率、支农支小再贷款利率,都从目前的1.75%降至1.5%;抵押补充贷款(PSL)利率从目前的2.25%降至2%。

降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点,五年期以上首套房利率由2.85%降至2.6%,其他期限利率同步调整。

增加3000亿元科技创新和技术改造再贷款额度,由目前的5000亿元增加至8000亿元,持续支持“两新一高”政策实施。

设立5000亿元“服务消费与养老再贷款”,引导商业银行加大对服务消费与养老的信贷支持。

增加支农支小再贷款额度3000亿元,与调降再贷款利率的政策形成协同效应,支持银行扩大对涉农、小微企业和民营企业的贷款投放。

优化两项支持资本市场的货币政策工具,将5000亿元证券基金保险产品互换便利和3000亿元股票回购再贷款的额度合并使用,总额度8000亿元。

创设科技创新债券风险分担工具,央行提供低成本再贷款资金,可购买科技创新债券,并与地方政府、市场化增信机构等合作,通过共同担保等多样化的增信措施,分担债券的部分违约损失风险,为科技创新企业和股权投资机构发行低成本、长期限的科创债券融资提供支持。

## 坚决维护资本市场平稳运行

潘功胜表示,去年人民银行会同证监会、金融监管总局等部门创设了支持资本市场稳定发展的两项工具,即证券、基金、保险公司互换便利和股票回购再贷款,首期额度分别为5000亿元和3000亿元,适应了市场需求,受到市场广泛欢迎,起到了提振投资者信心、改善金融市场预期、增强资本市场内在稳定性的重要作用。

“在政策实施过程中,人民银行会同证监会、金融监管总局不断总结实践经验,结合各方建议,优化工具政策要素,提高政策实施效率。”潘功胜表示,一是将两项工具总额度8000亿元合并使用,额度打通后两个工具都可以用,有助于提升工具便利性、灵活性,更好满足不同类型市场主体的需求。

二是互换便利方面,证监会将参与机构范围由首批20家券商基金扩大至40家的备选机构池,质押品范围纳入港

股、限售股等,并指导金融基础设施降低业务收费标准。三是回购增持再贷款方面,将贷款最长期限由1年延至3年,鼓励银行发放信用贷款,将上市公司回购增持股票的自有资金比例要求从30%下调至10%,将中国诚通控股和中国国新控股这两个国有资产运营平台纳入支持范围,两家公司已经宣布拟使用工具资金合计1800亿元,用于增持上市公司股票。

此外,潘功胜表示,汇金公司是维护资本市场稳定的重要战略力量。人民银行坚定支持汇金公司在必要时实施对股票市场指数基金的增持,并向其提供充足的再贷款支持,坚决维护资本市场的平稳运行。

## 积极准备推出债市“科技板”

潘功胜表示,前期,人民银行会同证监会、金融监管总局等部门积极准备推出债券市场“科技板”,支持金融机构、科技型企业、股权投资机构这三类市场主体发行科技创新债券。同时,针对科技型企业、股权投资机构的特点,对科技创新债券的发行交易、信息披露、信用评级等制度安排进行了完善,健全了与科技创新融资特点相适应的配套规则体系。相关政策和准备工作已经基本就绪。

“目前看,市场各方响应非常积极,各类型金融机构、科技型企业、股权投资机构积极与人民银行、证监会沟通,对接发行科技创新债券的意愿。初步统计,目前有近100家市场机构计划发行超过3000亿元的科技创新债券,预计后续还会有很多机构参与。”潘功胜说。

为了支持股权投资机构在“科技板”发行长期限的债券融资,潘功胜表示,人民银行会同证监会借鉴2018年设立民营企业债券融资支持工具的经验,创设了科技创新债券风险分担工具。该工具由人民银行提供低成本的再贷款资金,可以购买科技创新债券,同时与地方政府、市场化增信机构一起,采取多样化的增信措施,共同参与分担债券投资人的违约损失风险,还可以有效降低股权投资机构的发债融资成本,支持其发行更长期限,比如3年期、10年期债券。

潘功胜表示,通过债券市场“科技板”和风险分担工具等具体政策安排,有利于进一步拓宽科技型企业、股权投资机构的融资渠道,也有利于进一步激发市场活力和信心,带动更多社会资本进入科技创新领域,推动私募股权融资市场与股票发行交易市场相互促进和良性循环。

## 金融监管总局三箭齐发加力支持稳股市

(上接A01版)李云泽还表示,在当前外部冲击影响加大的背景下,金融监管总局将制定实施银行业保险业护航外贸发展系列政策措施,按照市场化、法治化原则,从金融方面持续加大支持力度,包括强化金融纾困、加力稳定出口、助力扩大内销等。

在支持科技创新方面,李云泽表示,金融监管总局将着力深化现有试点,积极拓展新模式,健全同科技创新相适应的科技金融体制,全力服务新质生产力发展。

一是优化信贷服务。推动建立信贷支持科技创新的专项机制,支持银行有序设立科技金融专门机构,鼓励探索长周期的科技贷款绩效考核制度。

近期,金融监管总局正在修订并购贷款管理办法,将尽快出台实施,进一步释放并购贷款的潜力,促进产业加快转型升级。

二是强化保险保障。

加快制定科技保险高质量发展的意见,更好发挥风险分担和补偿作用,支持更多以共保体方式为重大科技攻关提供保险保障,推动研发机器

人、低空飞行器等新兴领域的保险产品,切实为企业创新发展保驾护航。

三是扩大股权投资。鼓励保险资金按照市场化原则积极参与创业投资,有序开展对未上市科技企业的重大股权投资。

金融监管总局支持符合条件的全国性商业银行设立金融资产投资公司,近日即将陆续批复,推动加大对科创企业的投资力度。

5月7日下午,金融监管总局网站披露关于筹建兴银金融资产投资有限公司的批复,同意兴业银行筹建兴银金融资产投资有限公司(名称暂定)。金融监管总局要求,兴业银行自批复之日起6个月内完成筹建工作,筹建工作完成后向金融监管总局提出开业申请。

李云泽表示,下一步,金融监管总局将按照党中央、国务院要求,进一步增强抓落实的责任感、紧迫感和主动性,加力加劲推动既定政策落地见效,加快加强增量政策储备,

不断完善应对预案,全力巩固经济回升向好的基本面。

# 广发银行:打造国内一流养老金金融账户管理人

广发银行高度重视多层次、多支柱的养老保障体系建设,聚焦主业,持续加强全方位、立体式金融供给,扎实推进养老金融提质增效,增强人民群众对本行养老金金融服务的获得感和幸福感。

高站位谋划,构建全方位多维度保障体系

广发银行锚定“打造国内一流养老金金融账户管理人”的战略目标,强化综金协同,打造以客户为中心的养老金融服务体系。细化明确养老金融多层次目标与战略路径,布局“养老金金融、养老财富管理、养老服务金融、养老产业金融、养老生态金融”五位一体协同发展,规划养老金融业务全景图,把服务养老事业发展的使命感和责任感全面嵌入经营服务各环节。

以客户为中心,搭建广发特色养老服务体系

根据客户生命周期,广发银行围绕“未老、备老、养老”客群的金融服务、精神文娱、健康养生等需求搭建特色养老金融服务体系。未老阶段聚焦资金积累,提供全流程、一站式的个人养老金服务,打造“秒级”开户体验。备老阶

段聚焦养老规划,唤起客户养老规划意识,累计组织养老规划沙龙超1300场,线上举办“健步走”活动,线下开展养老金融品牌活动“自在卡杯”广场舞大赛。养老阶段聚焦健康养生,提供稳健增值金融服务,推出养老专属产品“自在卡+”,设立“银发通道”客服热线,服务老年客户超550万人次。

聚焦重点领域,构建多支柱养老保障体系

广发银行坚持把社保服务作为参与养老金融的基础性、战略性业务,深耕社保业务25年,覆盖14个省区市、30家分行,服务628万客户,年日均AUM已超1215亿元。在广东省内二

三代社保卡持卡客户规模位列股份行第二。全

力支持和服务养老第三支柱建设,积极把握先机,个人养老金账户开户327万,入金客户数82.7万,缴存金额23.77亿元。同时,持续打造财富管理核心驱动力,不断丰富个人养老金产品货架,累计达209只,2025年首发的前海开源康悦养老FOF定制基金,募集超18亿元,创近三年养老基金首发规模新高,列全市场同类养老基金规模第二。

强协同联动,凝聚养老金融发展合力

广发银行立足中国人寿综合金融资源,与成员单位有效协同联动,凝聚形成养老金融发展合力。聚焦客户的深度经营,联合寿险公司召开“个人养老金业务协同”启动会,持续深

化“养老险寿、开户在广发”联合营销服务模式,为超70万户客户提供了个人养老金账户服务。

持续提升代销效能,大力发展商业养老保险业务,推动“销管托”联动,代销国寿寿险产品累计34.34亿元,今年代理寿险新单保费超7.7亿元,同比增长6%。合力打造养老金生态圈。整合“国寿嘉园”养老社区、“城心”机构养老项目、“自在人生”养老服务等系列资源,为客户提供综合养老服务。