



# 两会特刊

## 建机制成体系 金融更好服务实体经济

近年来,金融赋能科技创新成果显著。在今天的全国两会上,来自人民银行系统的几位代表接受中国证券报记者采访时表示,要充分满足市场主体和人民群众的信贷需求,引导信贷资金更好服务实体经济。与此同时,建立未来产业投入增长和风险分担机制,构建以“极度耐心的资本”为核心,多种金融工具深度融合的“陪伴式”支持体系。还有,加快修订中国人民银行法,将“货币政策+宏观审慎政策”双支柱调控框架写入核心条款。



视觉中国图片

### 全国人大代表、中国人民银行上海总部主任兼上海市分行行长金鹏辉： 立足上海实际用足用好货币政策工具

全国人大代表、中国人民银行上海总部主任兼上海市分行行长金鹏辉近日在接受中国证券报记者专访时表示,今年人民银行上海总部将立足上海实际,把握好政策实施的力度、节奏和时机,用足用好各项货币政策工具,保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松,引导金融总量合理增长、信贷均衡投放。

● 本报记者 彭扬 杨洁

#### 营造良好的货币金融环境

中国人民银行行长潘功胜近日在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上表示,2026年,人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策,把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量,灵活运用好降准降息等多种货币政策工具,灵活高效地运用降准降息等多种货币政策工具。

立足上海实际,金鹏辉表示,下一步,人民银行上海总部将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度、节奏和时机,用足用好各项货币政策工具,发挥增量政策和存量政策集成效应,为上海经济高质量发展营造良好的货币金融环境。

金鹏辉介绍,在总量上,抓住上海各类金融机构和金融基础设施集聚的特点,运用好降准降息等释放的资金,保持流动性充裕和社会融资条件相对宽松,引导金融总量合理增长、信贷均衡投放。在价格上,发挥上海作为国际金融中心资金集聚和辐射功能,进一步畅通政策利率向市场利率的传导,强化利率政策执行和监督,对于一些不合理的、容易削弱货币政策传导的市场行为加强规范。

在结构上,利用上海推动产业结构转型、质量效益提升的时机,有效落实好各类结构性货币政策工具,引导金融机构科学评估风险,优化信贷结构,分类施策,有扶有控,从金融的角度抑制一些行业的“内卷式”竞争,支持经济结构调整和转型升级。

#### 引导信贷资金更好服务实体经济

着眼于“保持流动性充裕”和“促进社会综合融资成本低位运行”,金鹏辉表示,人民银行上海总部将推动上海辖内金融总量合理增长、信贷均衡投放,充分满足市场主体和人民群众的信贷需求,引导信贷资金更好服务实体经济。

具体而言,包括:准确把握适度宽松货币政策的内涵,平衡处理好量价关系,深入挖掘有效信贷需求,注重盘活信贷存量,综合运用

多种方式对实体经济提供有效信贷支持,避免信贷投放大起大落对实体经济产生干扰;强化利率政策执行和监督,支持上海市市场利率定价自律机制高效履职,严格落实各项利率自律倡议,有序扩大明示企业贷款综合融资成本工作范围,规范融资中间费用,保持整个社会的融资条件相对宽松;落实好财政金融协同,配合上海市财政部门落地贴息政策,切实降低企业融资成本、增强居民消费能力、扩大优质服务供给;进一步发挥与经信、科技、商务等行业主管部门在加快日动能更新、促进新动能成长方面的配合,指导金融机构用好上海特色的支持工具,加大对重点领域和薄弱环节的金融支持,持续提升金融服务实体经济质效。

在结构性货币政策方面,2025年6月18日,人民银行宣布在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新,包括开展自贸区区块链信用证再融资业务、“跨境贸易再融资”业务、碳减排支持工具扩容等试点。

对此,金鹏辉表示,人民银行上海总部第一时间对相关金融机构进行政策宣讲和业务辅导,并在最短时间内将业务成功落地,确保改革红利惠及金融机构和企业主体。

其中,自贸区区块链信用证再融资、跨境贸易再融资,通过央行再贷款、再贴现资金,支持航运贸易数字化,助推自贸区区块链网络建设,加大对跨境贸易和实体经济的支持力度,支持上海国际贸易中心建设。碳减排支持工具扩容进一步引导更多金融资源向节能环保、清洁能源等领域聚集,强化对绿色发展和低碳转型的支持,进一步做好绿色金融大文章。“目前,试点的进展和成效均优于预期,参与试点的金融机构范围不断扩大,业务量也正在稳步攀升。”他说。

#### 加快建设人民币资产全球配置中心

谈及上海国际金融中心建设,金鹏辉表示,当前,上海国际金融中心建设正处于能级跃升的关键阶段。

“下一步,人民银行上海总部将紧紧围绕上海‘五个中心’建设‘四大功能’强化的战略部署,牢牢把握增强竞争力和影响力要求,加强上下统筹和部门协同,发挥存量政策和增量政策的集成效应,奋力推动上海国际金融中心建设取得新进展新成效。”金鹏辉说。

金鹏辉表示,持续推进金融高水平开放,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。有序推进人民币国际化,加快建设人民币资产全球配置中心和风险管理中心。提升跨境贸易和投融资活动的便利性,打造国际一流金融营商环境。推动跨境金融和离岸金融协同发展,助力扩大“上海金”“上海油”“上海铜”等“上海价格”全球影响力。加强与高水平开放相匹配的监管能力建设,增强开放格局下的金融风险防控能力,更好服务国家发展大局。

### 为硬科技企业构建适配的金融生态

——访全国人大代表、中国人民银行湖北省分行行长马骏

● 本报记者 吴杨

当“轻资产无抵押”的硬科技企业,遇上传统银行“看报表看流水”的信贷模型,“看不懂、看不准、不敢贷”便成为金融服务新质生产力必须打通的梗阻。

如何畅通资金流向实体创新的“最后一公里”?全国人大代表、中国人民银行湖北省分行行长马骏给出的建议是,用系统化思维重塑金融逻辑,让金融的逻辑真正读懂创新的价值。日前,他在接受中国证券报记者专访时表示,湖北正通过构建“五链融合”的科技金融生态体系,让金融机构从被动等客上门转向主动发掘培育“好苗子”,从破解“看不懂”的梗阻入手,真正为创新疏通血脉。

#### 打通“数据链”： 从看不懂到看得准

“传统金融的风险评价模型,与科技创新‘轻资产、高成长、长周期’的内在规律难以适配。”马骏在接受中国证券报记者专访时,直指关键。在他看来,破局的突破口不是让银行“强行放贷”,而在于重塑金融评价与服务逻辑,有效打通“数据链”,从源头破解信息不对称。在湖北,一个名为“智慧大脑”的平台正在有效运转。它像一张巨大的网,汇集了13个部门的科技公共信息,形成覆盖全省28万家科技型企业的动态数据库,将企业的创新投入、人才团队、知识产权等过去金融机构难以量化的“软信息”,转化为金融机构敢看、敢用的“硬信用”。“这方面,湖北的探索实践走在前列。”马骏说,“企业的技术实力怎么样,研发团队稳不稳定,有没有核心技术,都一目了然。银行心里有底了,钱才敢贷出去。”

数据通了,产品创新便水到渠成。依托这个数据底座,湖北没有停留在简单的“撒胡椒面”式补贴,而是因地制宜加强创新,出台产品操作指引和专项财政增信政策,搭建“智慧大脑”数智底座,推动创新积分制多元化场景应用,生长出一套覆盖企业全生命周期的“积分”特色产品矩阵。

马骏表示,湖北落地了“创新积分贷”,将企业积分直接嵌入银行授信模型,累计发放贷款超933亿元;同时创新升级“知识价值信用贷”,探索“数据增信+财政增信”双轮驱动,“通过风险补偿兜底、贴息降低成本、再贷款激

励等举措,推动银行“敢贷、愿贷”,累计发放贷款1109亿元;结合湖北科教人才优势拓展“科技人才贷”,将评价维度延伸至核心人才团队,累计发放贷款347亿元。

“经过3年努力,湖北形成了‘积分’特色产品体系,服务创新链产业链资金链人才链深度融合。”他说。

#### 构建“愿贷”机制： 从政策激励到评价体系深度迭代

解决了“看准”的问题,如何让金融机构从“不敢贷”转向“愿贷”和“敢贷”,则考验着政策设计的精巧度。湖北的解题思路是“数智赋能+政策激励”的组合拳。一方面,用更精准的审批模型和评价算法为企业画像迭代;另一方面,用真金白银的风险分担机制打消银行的后顾之忧。在“知识价值信用贷”中,财政增信与风险补偿兜底,让银行从被动接受转变为主动服务。

“科技首贷攻坚行动”,更是将这种服务推向了深处。

“我们充分发挥科技创新再贷款的牵引作用,开展‘科技首贷攻坚行动’,对科技型中小企业贷款提供融资支持。”马骏说。截至2025年12月末,湖北省银行机构已与1399家科技型中小企业首贷户签订贷款合同,贷款余额104亿元,加权平均利率2.87%。

“今年,我们要推动信用评价体系在三个维度上迭代。”马骏对下一步的思考,依然围绕着“精准”二字。一是让画像更动态,推动积分模型与“技术攻关、中试验证、成果产业化”等产业关键环节的数据链深度融合,实时体现企业创新活力;二是让场景更多元,推动积分结果从信贷主场向“投、贷、债、保、担”全金融业态拓展,鼓励机构开发“积分投”“积分保”等产品;三是让协同更高效,通过省级科技金融服务联盟,建立积分“白名单”的机构间互认与协调机制,打造“发现企业—评价企业—金融服务”的一体化生态,“让‘好苗子’第一时间被整个金融系统看见。”马骏说。

中国证券报记者了解到,今年1月,2026年度湖北省“项目融资直通车”在水利领域率先启动,现场及场外签约项目66个,银企合作协议总金额达1793亿元。马骏透露,这一模式将复制推广到未来产业,联合省发改委、省经信厅、省科技厅等部门,绘制精细的“技术—产业—企业”图谱,定期发布前瞻性项目融资需求清单,让金融资源精准匹配前沿技术需求。

#### 布局“耐心资本”： 为未来产业注入长期动能

如果说服务当下的科技企业是“耕耘”,那么布局“十五五”的未来产业,则需要“播种”的远见和耐心。

面对未来产业“高资本密度、高风险阈值、高技术壁垒、长培育周期”的“三高一长”特征,马骏的思考显然更深一层。

“要建立未来产业投入增长和风险分担机制,构建以‘极度耐心的资本’为核心,多种金融工具深度融合的‘陪伴式’支持体系。”他说,金融机构不能等企业长大了再锦上添花,而要主动靠前,从技术路线论证阶段就开始介入,与承担未来产业攻关任务的国家战略科技力量共同设计覆盖“基础研究—概念验证—企业孵化”的全周期金融方案。

同时,直接融资工具的创新也在为诸多产业注入“活水”。自2025年5月债券市场“科创板”推出以来,湖北科创债券发行表现亮眼。截至2026年2月末,全省20家市场主体在银行间债券市场累计发行科技创新债券289.22亿元,居中部地区前列,并实现企业、金融机构、股权投资机构三类发行主体全覆盖。

马骏对此如数家珍。他提到,武汉创新投资集团发行的4.5亿元科技创新债券,募集资金用于出资3只股权投资基金,基金投向集成电路、光电子信息、生命健康等领域,发挥了“四两拨千斤”的杠杆作用;武汉农村商业银行成功发行湖北省首单科技创新金融债券,发行金额6亿元,期限5年,票面利率1.85%,募集资金已全部用于发放科技贷款,支持高新技术企业、入库科技型中小企业,以低成本和长周期的资金,为创新主体提供实实在在的金融“养料”。

“目前,全省科技创新债券的票面利率平均在2%,普遍低于同期普通债券及贷款利率,期限以中长期为主,这在降低科技型企业融资成本的同时,也有效缓解了其研发投资的期限错配问题。”马骏认为,这种“投贷联动”和债券市场直接融资的探索,正在构建一个符合未来产业高风险特征的风险分担与收益共享机制,为湖北大力发展新质生产力注入源源不断的强劲动能。

从联结“看不懂”的信息孤岛,到构建“五链融合”的金融生态,再到布局“极度耐心”的未来资本,湖北科技金融“解题”思路,始终围绕一条清晰的主线:让金融的逻辑,真正读懂创新的价值。

### 全国人大代表、中国人民银行辽宁省分行原行长付喜国： 建议加快修订中国人民银行法

● 本报记者 彭扬

全国人大代表、中国人民银行辽宁省分行原行长付喜国日前在接受中国证券报记者采访时表示,建议加快修订中国人民银行法,将“货币政策+宏观审慎政策”双支柱调控框架写入法律核心条款,明确其法定地位和实施目标,实现币值稳定与金融稳定的统筹兼顾。建立宏观审慎调控与货币政策协同机制,明确两类政策工具的协调配合原则,提升宏观金融调控的系统性和有效性。

现行中国人民银行法于2003年修订实施,距今已超过22年。期间,我国金融领域经历了监管体制改革、数字化转型等多重变革。

在付喜国看来,现行的中国人民银行法存在诸多可完善空间,包括:“双支柱”调控框架缺乏法律地位,宏观审慎工具适用标准不清晰;“五篇大文章”宏观审慎管理缺乏法定授权,金融资源配置精准性不足;金融基础设施监管条款较为模糊;数字人民币缺乏明确法律规制。

着眼于确立“双支柱”调控框架法定地位和细化宏观审慎工具适用规则,付喜国表示,应将“货币政策+宏观审慎政策”双支柱调控框架写入法律核心条款,明确其法定地位和实施目标,实现币值稳定与金融稳定的

统筹兼顾。细化各类宏观审慎管理工具的适用规则,明确逆周期资本缓冲、风险准备金、系统重要性金融机构附加监管等工具的触发条件、调整程序和实施标准,赋予央行必要的自由裁量权。建立宏观审慎调控与货币政策协同机制,明确两类政策工具的协调配合原则,提升宏观金融调控的系统性和有效性。

在健全数字人民币法律规制方面,付喜国建议,明确数字人民币的法定货币地位,规定其与实物人民币具有同等法律效力。规范数字人民币发行流程,明确央行作为发行主体的核心职责,将伪造、篡改数字人民币等行为纳入法律责任范围,明确相应的法律责任与处罚标准,保障数字人民币流通安全。

在建议加快修订中国人民银行法的同时,付喜国建议,加快推动金融稳定法立法进程,实现金融稳定法与中国人民银行法、商业银行法、银行业监督管理法、企业破产法等法律联动、有效衔接,构建市场化、法治化的金融稳定制度体系。

付喜国建议,在金融稳定法中构建金融风险预防、化解和处置的全链条制度安排,突出系统性金融风险防控。在商业银行法中明确对系统重要性商业银行的资本充足率、公司治理等差异化监管要求,与金融稳定法的处置规则衔接。

**SLMG 盛龙股份**

洛阳盛龙矿业集团股份有限公司  
首次公开发行21,500万股A股

股票简称:盛龙股份 股票代码:001257

发行方式:本次发行采用向特定对象发行的方式,网下向符合条件的投资者询价配售,网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行和网下询价配售相结合的方式。

初步询价日期:2026年3月11日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2026年3月19日  
网上申购日期:2026年3月20日  
网下申购日期:2026年3月20日(9:30-15:00)  
网上、网下缴款日期:2026年3月24日

保荐人(主承销商):**国投证券**

投资者关系顾问:**国投证券**

《主板上市提示公告》详见今日《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》

**TUNE 泰金新能**

西安泰金新能科技股份有限公司  
首次公开发行4,000万股A股  
并在科创板上市

股票简称:泰金新能  
股票代码:688813

发行方式:本次发行采用向特定对象发行的方式,网下向符合条件的投资者询价配售,网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行和网下询价配售相结合的方式。

初步询价日期:2026年3月11日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2026年3月19日  
网上申购日期:2026年3月20日  
网下申购日期:2026年3月20日(9:30-15:00)  
网上、网下缴款日期:2026年3月24日

保荐人(主承销商):**中信建投证券股份有限公司**

投资者关系顾问:**中信建投证券股份有限公司**

《科创板上市提示公告》详见今日《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》经济参考网、中国金融新闻网、中国日报网

**慧谷 HUIGU**

广州慧谷新材料科技股份有限公司  
首次公开发行1,577.91万股A股股票

股票简称:慧谷新材 股票代码:301683

发行方式:本次发行采用向特定对象发行的方式,网下向符合条件的投资者询价配售,网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行和网下询价配售相结合的方式。

初步询价日期:2026年3月11日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2026年3月19日  
网上申购日期:2026年3月20日(9:30-15:00)  
网下申购日期:2026年3月20日(9:30-15:00)  
网上、网下缴款日期:2026年3月24日

保荐人(主承销商):**中信建投证券股份有限公司**

会计师事务所:**容诚会计师事务所**

律师事务所:**国浩律师集团(上海)事务所**

投资者关系顾问:**国浩律师集团(上海)事务所**

《创业板上市提示公告》详见今日《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》经济参考网、中国金融新闻网、中国日报网