

证监会:全力以赴推动提高上市公司质量

■本报记者 吴晓璐

3月8日,证监会表示,近日,证监会召开上市公司监管工作会议,对近年来上市公司监管工作进行总结,分析当前上市公司监管工作形势,部署下一步重点工作。证监会副主席阎庆民出席会议并讲话。

阎庆民指出,近年来,党中央、国务院高度重视提高上市公司质量。2020年,中央深改委会议审议通过《健全上市公司退市机制实施方案》,国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》,对今后一段时期提高上市公司质

量做出整体部署,提出明确要求。证监会党委深入学习贯彻党中央、国务院关于资本市场改革发展的一系列决策部署,始终坚持稳中求进总基调,将提高上市公司质量作为证监会工作的重中之重,纳入全面深化资本市场改革总体部署,明确了具体安排和实施路径。

阎庆民充分肯定了上市公司监管工作所取得的成绩。在各方共同努力下,近年来上市公司监管以提高上市公司质量为核心,完善各项制度安排,积极化解上市公司风险,维护市场稳定运行,上市公司高质量发展的成效已初步显现。同时也要看到,国内外宏观经济

形势依然存在诸多不确定性,上市公司高质量发展的挑战与机遇并存,上市公司监管工作要从宏观经济全局和资本市场改革发展大局出发,坚持底线思维,把握积极因素,服务国家战略,为维护资本市场平稳健康运行打牢基础。

阎庆民强调,2021年是中国共产党成立100周年,也是“十四五”规划开局之年,做好今年上市公司监管工作意义重大。要全力以赴做好推动提高上市公司质量各项工作。下一步,要细化工作举措,层层压实责任,坚决做到“六个切实抓好”:

一是切实抓好重点任务,全面贯彻

落实退市制度改革方案,坚决打好“清欠解保”攻坚战,深入推进上市公司治理专项行动;二是切实抓好风险防控,继续化解上市公司各类风险,确保质押风险不反弹,保持对重点公司的监管敏感性;三是切实抓好服务实体经济,继续深化并购重组市场化改革,推动提高上市公司质量和国企改革相互促进;四是切实抓好基础工作,梳理整合监管法规体系,完善监管机制,提升监管效能;五是切实抓好增强合力,深化与相关部委、地方党委政府的沟通协作;六是切实抓好队伍建设,锻造一支忠实的上市公司监管“专门家”队伍。

全国政协经济委员会主任、中国证监会原主席尚福林:注册制改革需紧抓信披真实性 金融开放面临新机遇



证监会原主席尚福林

■本报两会报道组 吴晓璐

两会期间,全国政协经济委员会主任、中国证监会原主席、原银监会主席尚福林在接受《证券日报》等媒体记者书面采访时表示,注册制改革必须坚持信息披露为核心,提升市场的透明度。保证发行人信息披露的真实性,是注册制改革的关键环节,需要各方共同努力。另外,中国作为拉动世界经济的重要引擎之一和全球最重要的金融市场之一,开放的吸引力还会不断提升,金融开放将面临新机遇。

注册制改革关键环节 在于保证信披真实性

3月5日,国务院总理李克强作政府工作报告(以下简称“报告”)时提及,稳步推进注册制改革。注册制已连续三年获得政府工作报告点赞。另外,“十四五”规划的建议也提出,全面实施股票发行注册制。

“注册制改革是我国资本市场基础性制度改革的重要举措,是推动提升资本市场整体信用水平的重要抓手。”尚福林表示,资本市场是建立在商业信用基础上的市场,特别需要参与者诚实守信。注册制改革的基本内涵是处理好政

府和市场关系,把选择权交给市场,最大限度减少不必要的行政干预。这就要求改革必须坚持信息披露为核心,提升市场的透明度,坚持“三公”原则,特别要强调真实、准确、完整地披露信息。

尚福林强调,真实披露信息,投资者才有可能根据发行人的真实情况和自身的风险偏好做出价值判断和投资选择,才能有效地发挥市场在资源配置中的决定性作用。保证发行人信息披露的真实性,是注册制改革的关键环节,需要各方共同努力。

具体来看,主要有四方面:一是发行人是信息披露的第一责任人,要提高信息披露的针对性、有效性、可读性。二是要压实中介机构核查验证和专业把关责任。三是要培育合格投资者,使其能够自主判断投资价值,做出投资决策。四是交易所和监管部门要做好审核注册,把住入口关。同时,要通过建立和完善相关制度规则并严格执行,以保证信息披露的真实性,真正做到“不做假账”。依法依规对信息披露失信行为加大处罚力度、严惩不贷,不断夯实信用基础,促进我国资本市场稳定健康发展。

金融开放面临新机遇 制度型开放将迈出新步伐

“实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放,更好参与国际经济合作。”报告提出。

对于金融业对外开放,尚福林表示,对外开放是我国的基本国策。作为对外开放的重要组成部分,金融业对外开放的节奏步伐始终与社会主义市场经济发展阶段是相适应的。

随着我国对外开放水平的提高,面临的各类开放风险和挑战也在增多。尚福林认为,短期冲击不会影响中国开放整体进程。在这场变局中,中国作为拉动世界经济的重要引擎之一和全球最重要的金融市场之一,开放的吸引力还会不断提升,金融开放将面对新机遇。一是世界经济衰退、全球央行普

遍采取超常规宽松货币政策的大背景下,中国经济率先复苏,人民币资产吸引力持续增加。二是拥有超大规模市场,投资潜力巨大。三是随着经济发展转向依靠创新驱动的内涵型增长,市场主体创新前景广阔,会为金融市场带来更多优质标的。四是营商环境持续改善,国际话语权不断提高。

“可以预见,‘十四五’期间,金融业对外开放会在规则制度型开放上迈出新步伐。”尚福林表示,从重点任务看,一是营造与高水平开放相配套的制度环境,鼓励外商金融机构平等竞争、深化合作、互相借鉴、促进创新。二是在扩大开放中持续提升金融体系和金融机构的国际竞争力。三是提高开放条件下的宏观金融管理和风险防控能力,最终全面与国际最佳实践对接,为推动金融业高质量发展提供更多支持。

严厉打击“伪创新”“乱创新” 四方面防范化解金融风险

“强化金融控股公司和金融科技监管,确保金融创新在审慎监管的前提下进行。”报告指出。

尚福林表示,“十四五”期间,金融创新发展的总体方向是明确的。要坚持服务实体经济和人民群众的本质要求。让科技在服务构建新发展格局中发挥更大力量,同时让创新成果更多服务人民群众生产生活,保护好金融消费者的合法权益。要遵循金融基本规律,金融创新必须在审慎监管的前提下进行。

“金融科技本质上是一种技术驱动的金融创新活动,也应当依法依规纳入监管、持牌经营。”尚福林强调,要对“伪创新”“乱创新”予以严厉打击,对各类违法违规行为“零容忍”。要持续完善监管体系,增强针对性、适用性和可操作性。适应金融数字化转型的发展趋势,结合国情,处理好金融发展、金融稳定和金融安全的关系,营造公平竞争的市场环境,破除垄断、防止资本无序扩张。

报告提出,完善金融风险处

置工作机制,压实各方责任,坚决守住不发生系统性风险的底线。

“防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险,是金融工作的根本性任务。”尚福林表示,过去三年,防范化解重大金融风险攻坚战取得决定性成就,不良贷款、影子银行、高风险机构、互联网金融活动、处置重大非法集资案件等任务均取得了重要成果,守住了不发生系统性金融风险的底线。受新冠肺炎疫情影响,银行业信用风险有所上升,监管部门采取了一系列措施,有效遏制信用风险快速反弹,金融市场运行总体平稳可控。

防风险是金融业永恒的主题,也是金融监管永恒的主题。尚福林表示,当前,我国经济恢复基础尚不牢固,疫情变化和外部环境仍存在诸多不确定性,信用风险具有一定滞后性,防范化解金融风险仍不能松懈,要统筹抓好各种存量风险化解和增量风险防范。

一是保持宏观杠杆率基本稳定。严防房地产等重点领域信贷风险。加快推进高风险机构处置。加大对非法金融以及“无照驾驶”打击力度。防范外部输入性风险冲击,确保金融安全。

二是加大不良处置力度。提高风险预判能力,探索创新处置方式,提升处置效率,做好不良贷款暴露反弹的应对准备。

三是大力规范整治重点业务。巩固金融领域市场秩序整治成果。持续压降影子银行规模,有序推进资管转型。坚决遏制垄断和不正当竞争行为,防止资本在金融领域的无序扩张和野蛮生长。

四是进一步提升金融服务整体效能。持续深化金融供给侧结构性改革,提升公司治理和内控管理水平。充足计提贷款损失准备,增加利润留存,拓宽资本补充渠道,增强抵御风险能力,为防范化解金融风险奠定坚实基础。

今年中央预算内投资规模达6100亿元 五方面着手进一步发挥投资关键作用

■本报记者 苏诗钰

3月8日,国新办召开新闻发布会,国家发改委有关负责人介绍深入贯彻新发展理念,确保“十四五”开好局起好步有关情况。国家发展改革委副主任宁吉喆在发布会上表示,去年,我国成为全球唯一正增长的主要经济体,投资功不可没。今年要保持经济运行在合理区间,还需要进一步发挥投资的关键作用,加大补短板力度,拓展投资空间,增强投资增长后劲,合理扩大有效投资。

从五方面着手 扩大合理投资

就今年在扩大合理投资方面有哪些具体举措,宁吉喆表示,主要从五方面着手。第一,发挥政府投资引导带动作用;第二,加大投资补短板、调结构的力度;第三,加快推进“两新一重”建设;第四,促进民间投资更好发展;第五,加强项目储备和资金要素保障。

具体来看,2021年中央预算内投资规模为6100亿元,比上年增长100亿元,同时,今年将安排地方政府专项债券3.65万亿元,规模总体稳定,精准用于交通、能源、农林水利、生态环保、社会事业、物流、市政和产业园区基础设施等领域有一定收益的基础设施和公共服务项目,推动有效投资。

在新型基础设施方面,今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划,大力发展数字经济,拓展5G应用,加快工业互联网、数据中心等建设。在新型城镇

化方面,实施城市更新行动,全面推进城镇老旧小区改造,推进以县城为重要载体的城镇化建设。在重大工程方面,及时推进川藏铁路、西宁至成都铁路、大藤峡水利枢纽工程等交通水利重大项目。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,基于“十三五”时期基础设施和公共服务项目的快速发展来看,首先,“十四五”阶段,各类基础设施和公共服务项目信息化升级必然是快速进行,而这一切都需要新基建项目予以支撑。其次,随着信息交互效率的提升和智能手机的普及,大数据服务、物联网、数据资源共享、网络安全等产业的发展已然具备了较好的数据基础,加上神经网络模型领域在近年来取得了诸多突破,使得“行业+大数据+云计算+人工智能”的产业发展模式已经进入到了“质变”的重要阶段,各地区、各类产业项目的发展迫切都需要新基建项目予以协同。故而,在“十四五”首年出台新型基础设施建设规划,将能够使各方都更为明晰下一阶段新基建项目的建设任务,令飞速发展的新基建能有更为明确的中心。

值得关注的是,3月5日,《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要(草案)》出炉,其中提出要拓展投资空间。优化投资结构,提高投资效率,保持投资合理增长。

中国银行研究院博士后汪惠青在接受《证券日报》记者采访时表示,新基建领域涵盖了第六次技术革命浪潮

中的主要新兴产业,并且具有产业链涉及范围广、产业间的协同效应强、对传统产业有渗透效应等特征,对投资和消费的拉动作用巨大,是“十四五”时期实现经济社会转型发展的重要驱动力。从目前北上广深等地公布的新基建建设行动方案来看,各地结合当地的产业发展基础、产业支撑能力、区域承接能力和创新发展能力,积极发挥新基建各个领域的发展潜力,围绕5G、工业互联网、大数据中心等建设,积极打造“智慧城市”“智能交通”“智造名城”。随着“十四五”新型基础设施建设规划的出台以及各个项目建设的落地,新基建势能爆发,将为经济发展、工业转型、民生建设等方面带来新动能。

三个“进一步” 促进民间投资

在促进民间投资方面,宁吉喆同时指出,今年要采取三个“进一步”的措施:一是进一步调动民间投资积极性,继续放开民营企业市场准入,支持民营企业创新发展,鼓励民间资本参与“两新一重”及补短板项目建设。二是进一步增强民间投资能力,引导银行加大对民营企业信贷支持,落实中小微企业降成本政策。三是进一步创新民间投资方式,规范推广政府和社会资本合作(PPP)模式,稳妥开展基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点,盘活基础设施存量资产。

根据全国PPP项目信息监测服务平台数据,截至目前,各地已录入全国PPP

项目信息监测服务平台项目7512个。从民营企业参与情况来看,已签约项目中,民营企业单独中标项目846个,联合体民营企业控股项目880个。

汪惠青则表示,通过政策“组合拳”,进一步放开民间投资领域,能够发挥投资主体和融资方式更为多元化,充分发挥市场这只无形之手的调节作用,在激发民间投资活力的同时,有效降低地方政府的债务压力和风险。PPP作为政府与社会资本深入合作的特有模式,具有平衡各投资方的风险和收益的优势,在吸引优质社会资本参与“两新一重”领域建设方面具有显著优势。

唐川表示,民间投资的合理释放对于“十四五”时期而言,意义重大。民营企业是我国现阶段市场经济的主力参与者,民营企业的投资方向往往代表着全球价值链最先进的理念,故而鼓励民间投资,并给予民企更为自由的市场空间,将更有助于我国市场经济结构的优化和方向探索。同时,从高效、高质量提供公共服务角度来看,新型城镇化过程需要更多有项目运作经验、技术的民营企业共同参与。但从民营资本的角度来看,由于自有资金相对匮乏,本身受国家直接性的资金支持又比较少,故而需要更为全面的政策支持和更为安全的模式保障自身的投资收益。目前,国家已对民营企业市场准入、资质放宽、金融支持等诸多方面进行了政策的倾斜,这为下一阶段扩大民间投资规模做好了一定的准备。在基础设施和公共服务项目投资方面,建议管理层还可进一步强化PPP模式的应用。



主持人孙华:日前,“十四五”规划纲要草案公布,文中“金融”成为高频词之一,共出现63次,其重要性不言而喻。今日本报记者采访专家学者,围绕完善企业创新服务体系和加强农业农村发展要素保障两方面,就金融如何释放能量助力经济发展进行探讨。

金融支持创新体系 写进“十四五”规划纲要草案 专家表示“大有可为”

■本报记者 吕校宇

如何发挥好金融服务在科技创新中的助推器作用,是市场各方较关心的话题之一。此次提请全国两会审查讨论的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要(草案)》提出,完善金融支持创新体系,鼓励金融机构发展知识产权质押融资、科技保险等科技金融产品,开展科技成果转化贷款风险补偿试点。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,各地已采取多种金融政策支持创新体系发展,成效可观。

譬如,安徽省2017年出台的《关于加快建设金融和资本创新体系的实施意见》提出,大力发展股权投资基金、推动企业对接多层次资本市场上市挂牌、提升省股权托管交易中心平台服务功能、深化科技金融创新、创新科技金融服务体制机制五个方面的具体政策措施。近年来,安徽省科技创新的崛起与这些金融政策关系密切。深圳市出台的一系列金融政策也助推了深圳成为我国科技创新的前沿区域之一。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金接受《证券日报》记者采访时表示,各地积极推出金融政策支持创新体系发展,政策效应明显。首先,政策性金融支持加强,各地纷纷出台对科技企业的精准金融支持,一是制定高新技术企业、专精特新企业等具体名录,对名录中的企业给予更多贷款补贴等金融支持;二是对各省市重大科技专项和科技产业化项目等提供低息贷款。其次,通过市场化的政策引导,加深金融对科技产业的触达。各地积极探索建设知识产权交易市场,提高知识产权的抵押物价值,消除银行对科技企业金融支持的痛点,并通过科创板、创业板和新三板构建科技融资导向的多层级资本市场体系。

田利辉认为,“精心设计、认真

健全农村金融服务体系 金融机构支持乡村振兴有妙招

■本报记者 刘琪

“十三五”时期,我国现代农业建设取得重大进展,为乡村振兴实现良好开局。取得这样的成绩,离不开金融的支持。而全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化也是当前乃至整个“十四五”时期我国现代化建设的重大任务。

今年的中央一号文件要求持续深化农村金融改革,从综合加强农村金融支持、推动农村金融机构回归本源、进一步发挥保险业在服务乡村振兴中的作用等多个角度作出顶层设计与金融更好服务加快农业农村现代化指明方向。

近期提请全国两会审查讨论的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要(草案)》在加强农业农村发展要素保障方面明确提出,健全农村金融服务体系,完善金融支农激励机制,扩大农村资产抵押担保融资范围,发展农业保险。

从此前信贷支持农业发展情况来看,据央行今年1月底发布的2020年金融机构贷款投向统计报告显示,2020年末,我国本外币涉农贷款余额38.95万亿元,同比增长10.7%,比上年末高3个百分点;全年增加3.94万亿元,同比多增1.26万亿元。

据记者了解,地方金融机构在支持乡村振兴也有着独特的“招数”。江阴瑞土镇是无锡首批乡村振兴试点示范乡镇,素有“国家农业产业强镇”“中国优质葡萄生产基地”美誉,这里还有镇里的民生实事项目基地“智慧葡萄园”。

“除了我们公司自己人,这里来的最多的就是江阴农商银行的老朋友了。”前述项目负责人、江阴故乡情农业发展有限公司法人代表许文波告诉《证券日报》记者,2020年公司启动智慧葡萄园、葡萄博览园项目,葡萄职业技术学校和农村电商中心4个项目,江阴农商银行第一时

落实的地方金融政策能够有效支持创新体系形成。希望地方政府在十四五期间能够通过金融政策因地制宜的设计和坚定不移的执行,形成各具特色的地方创新体系。”

谈及科技金融产品的发展方向及接下来如何更好地服务创新体系发展?田利辉分析称,科技金融可以通过投保联动、科技保险、科技信贷、知识产权证券化、股权众筹等形式形成丰富的金融产品,更好地推动金融机构和资本市场参与科技创新。而且,科技金融产品可以更好地设计和推广,解决中小科技企业的融资难问题,推动科技企业服务科技前沿、普惠扶贫和绿色发展。

田利辉进一步介绍,金融支持创新体系发展不仅需要市场化的金融产品,而且需要更好地开展市场化的制度创新,从而打通创新体系循环中的堵点。其中,如何设计、支持以及实现产学研一体化是创新体系内循环的关键,如何更顺畅地开展学术协作和科技交流是形成外循环的抓手,金融服务在科技创新循环发展中大有可为。

“有效创新体系发展不仅需要方向明晰,而且需要创研环境。”田利辉认为,有关部门应该认真思索金融支持创新的具体措施,深入开展优化科创企业营商环境的工作,切实提升科研人员 and 科创工作者的创新研究氛围。

在陶金看来,首先,金融科技的发展将加快,近年来金融业自身科技创新水平的提升,增强了金融业服务科技产业和企业融资的能力,通过大数据、物联网、5G等金融科技使得资本识别高质量科技企业的经营预期和融资需求加强。其次,知识产权的定价和确权问题有望得到进一步解决,更加深度地对接金融和产业两大层面。第三,在普惠金融、小微企业贷款的激励约束机制基础上,可在货币政策体系中增加对科技产业领域的支持,有必要考虑宏观审慎管理在科技企业支持方面调整的可能性。