

# 私募基金监管条例出台进程引关注 照前会商机制形成入口约束

■本报两会报道组 吴晓璐

3月6日,全国人大代表、证监会副主席王建军在参加广东代表团会议时表示,高度重视私募风险防范和化解,抓紧出台私募投资基金监督管理条例(以下简称《条例》),健全完善照前会商等制度,严把市场准入关。

“近年来,私募基金在快速发展的同时,也暴露出诸多问题。”中国人民大学法学院教授叶林在接受《证券日报》记者采访时表示,出台《条例》有助于弥补我国私募基金监管法律体系短板,对明确监管、规范私募基金发展,保护投资者合法权益,壮大我国机构投资者具有重要意义。

## 监管法律体系亟待完善

记者注意到,《条例》已经连续多年被列入国务院立法工作计划。去年7月份,中办、国办发布的《关于依法从严打

击证券违法活动的意见》(以下简称《意见》)提出,强化私募违法行为的法律责任。加大对私募领域非法集资、私募基金管理人及其从业人员侵占或挪用基金财产等行为的刑事打击力度。加快制定私募投资基金管理暂行条例,对创业投资企业和创业投资管理企业实行差异化监管和行业自律。同时,中国证监会主席易会满就《意见》接受采访时透露,“私募基金条例即将提交审议”。

去年9月份,证监会相关部门人士谈及加快完善创投基金差异化监管机制时表示,待国务院审议通过《条例》后,尽快修订私募基金办法和其他相关配套性规章。

去年年底,易会满接受采访时表示,证监会将会同有关方面继续推动完善金融法治,包括推动制定期货和衍生品法、私募基金条例等。

市场人士认为,基金法对私募基金监管仅作原则性要求,较为全面、细致的《私募投资基金监督管理暂行办法》

仅为部门规章,法律层级较低,难以提供有效法律支撑。出台《条例》有助于完善私募基金监管法律体系。

“此前,私募基金管理人水平参差不齐,出现挪用基金财产、基金净值造假等问题,严重损害了投资者对私募基金管理人的信任。《条例》出台,从严监管有助于私募基金行业规范发展,投资者也可以放心将资产委托给私募基金,从而实现我国资本市场机构投资者生态的重塑。”叶林进一步解释道。

## 从“入口端”防范金融风险

基金法对私募基金不设行政许可,仅要求私募基金登记备案,且不适用于私募股权投资基金、创业投资基金。《条例》则将私募股权投资基金纳入监管。

南开大学金融发展研究院院长田利辉接受《证券日报》记者采访时表示,私募股权市场是我国多层次资本市场建设不可或缺的一环,私募股权市场的

繁荣发展是我国创新驱动发展战略的重要组成,也是我国金融服务实体经济的重要抓手。然而,由于该市场的柜台外特性和早期投资特征,使其风险较高,鱼龙混杂,发展状况并不理想。建规立制是市场繁荣和长足发展的前提,抓紧出台《条例》意义重大。

对于照前会商制度,去年7月份,青岛金融监督管理局相关负责人在介绍“青岛创投风投十条”2.0版本中私募基金照前会商机制时表示,照前会商机制,即创投、风投机构在工商登记注册时,地方金融局、地方证监局、行政审批局、市场监管局等监管部门根据相关资料进行会商,对创投、风投机构股东进行穿透管理,保证股东出资真实有效,管理规范。

“照前会商机制有助于从‘入口端’防范金融风险。照前会商机制要保障股东出资真实,管理规范,能够防止李鬼之流假借天使、创投、私募等机构之名,开展场外集资活动扰乱市场。”田利辉表示。

## 两会声音

全国政协委员、东方财富董事长其实:

## 数字化转型引领行业创新升级



■本报两会报道组 张志伟 周尚仟

今年全国两会,围绕证券行业如何“做大做强”、如何抓住财富管理业务转型新机遇、金融科技如何赋能证券业等话题,《证券日报》记者对全国政协委员、东方财富信息有限公司董事长其实做了专访。

## 国内券商发展前景可期

其实认为,对标国际大型投行,我国券商可以考虑从以下几个方面提升综合实力。

一是增强资本实力。对于以国际大型全能型投行为对标的国内券商,可以考虑多渠道、多形式做大资本规模,以资本实力驱动整体综合实力的提升。二是夯实专业能力。结合自身发展规划进一步做强做精专业,更好地抓住改革机遇,引领高质量发展。三是推动数字化转型。综合实力较强的券商在金融科技研究与应用方面具有先发优势,可以考虑进一步探索证券行业数字化转型路径,推动数字技术与证券业务的深度融合,形成良性循环。四是探索国际化布局。尤其是综合实力较强、有一定海外基础和经验的券商或可考虑探索拓展跨境、跨市场的综合金融服务,不断提升国际竞争力与影响力。五是加强合规风险管理。大型综合型券商体量更大、业务复杂性更高,可以考虑结合自身发展实际,不断完善内部治理结构与合规风控体系,为

证券行业乃至整个金融市场的稳健运行奠定良好基础。

财富管理大时代下,其实认为,券商在投研、产品创设方面的资源禀赋将日益凸显,并逐步形成财富管理业务发展的比较优势。不过,目前券商的财富管理还处于起步阶段,差异化需求匹配的服务效能尚未得到充分发展。

他认为,伴随居民财富的进一步积累与理财观念的日益成熟,券商财富管理将逐步由当前的“渠道驱动”向以投资顾问为核心的“客户体验驱动”转变,形成资源联动能力更强、服务效能更优的财富管理综合服务生态。

## 数字化转型引领行业

数字化转型方面,在其实看来,可以从三方面探索,实现金融科技赋能证券业务发展:

一是立足金融业务本源,锻造数字化核心能力。金融业务本源是券商的展业核心,更是立足之本。因此,金融科技的运用可以围绕拓宽金融服务渠道、完善金融产品供给、提升金融服务效率、加强金融专业能力、优化金融风控手段等方面展开。以数据为基础,以技术为驱动,将金融科技应用于各个业务环节,增强券商数字金融核心能力。

二是坚持客户价值导向,迈向数字化经营治理。在互联网思维引领下,券商可以进一步确立以客户为中心的价值导向,进一步明晰注重细节、快速迭代的产品设计和客户服务思路,进一步坚持科技向善、守正创新的基本主线,以此推动券商治理模式、组织形式、激励方式等全方位的优化升级,为行业带来更多活力。

三是拥抱科技开放共赢,构建数字化生态体系。当前,数字化转型升级对券商产业链的上下游协同效率提出了更高要求,组织之间的关系正从竞争向共生进化。因此,在沉淀自身专业能力的同时,券商可以考虑打造更加开放的数字化生态体系,将更多金融科技合作伙伴接入其中,通过共享数字化底层能力,释放生态体系生产力,提高券商的链接效率和市场的资源利用效率。

## 两会话题

数字经济成全国两会热门话题——

# 加强数字中国建设整体布局 数字经济唱响产业升级“协奏曲”

■本报两会报道组 谢若琳

发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择。

3月5日,国务院总理李克强在作政府工作报告时指出,今年深入实施创新驱动发展战略,巩固壮大实体经济根基。要促进数字经济发展,加强数字中国建设整体布局,建设数字信息基础设施,促进产业数字化转型,加快发展工业互联网,完善数字经济治理。

“数字经济”自2017年政府工作报告首次提及至今,已多次被写入政府工作报告。今年1月份,国务院发布《“十四五”数字经济发展规划》,从基础设施、数据要素、数字产业化、产业数字化等方面提出了11项重点建设工程,并提出到2025年我国数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%,数据要素市场体系初步建立,数字经济治理体系更加完善等目标。

## 加强数字中国建设整体布局

“加强数字中国建设整体布局”是今年政府工作报告“促进数字经济发展”的第一“落脚点”,而对比去年政府工作报告的表述可见,在数字中国的整体建设上,数字信息基础设施将进一步下沉,智慧城市、数字乡村成为数字经济应用的重要场景。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,政府工作报告明确了数字信息基础设施是数字经济发展的基石。数字信息基础设施建设对于稳投资、扩内需和全面建成小康社会具有重要的推动意义。“以5G为例,预计2020年至2025年可直接拉动电信运营商网络投资1.1万亿元,拉动垂直行业网络和设备投资0.47万亿元,有助于扩大和升级信息消费。预计2020年至2025年,5G商用将带动1.8万亿元的移动互联网流量消费,2万亿元的信息服务消费和4.3万亿元的终端消费。”

此外,2022年是巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的第一年。数字乡村既是乡村振兴的战略方向,也是数字中国的重要板块。

全国政协委员、安徽农业大学常务副校长马传喜表示:“数字为乡村振



兴提供了新动力,将深刻改变乡村发展。但要真正实现以数字促进农业发展,农户增收、农村全面进步,未来还需从多方面发力补短板。”

“未来,5G网络、数据中心等数字信息基础设施的建设进度将进一步加快,城乡经济社会融合发展新格局逐渐清晰,助力乡村搭上‘数字化快车’。”吴琦表示。

## 加快发展工业互联网

宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,数字经济可以分为数字产业化和产业数字化,前者是指原生的数字技术应用类企业,亦包括ICT行业;后者是指用数字技术改造传统产业,即数字化转型,具体应用在如工业互联网、物联网等层面。

《中国互联网发展报告2021》显示,中国数字产业化规模达到7.5万亿元,产业数字化规模达到31.7万亿元。

“我国在数字产业化方面已经形成了较全面的硬件制造业,但缺乏尖端核心技术,在用数字科技改造传统产业方面困难较大,一方面缺乏基础

设施,另一方面受限于企业信息化程度千差万别,数字化研发投入较少,进展缓慢。”郑磊进一步表示。

政府工作报告提出,加快发展工业互联网,培育壮大集成电路、人工智能等数字产业,提升关键软硬件技术创新和供给能力。

《“十四五”数字经济发展规划》提出,预期到2025年工业互联网平台应用普及率达到45%,较2020年提升近30个百分点。

全国人大代表、海尔集团董事局主席、首席执行官周云杰建议,应支持全国重点省市先行先试,顶层统筹规划,以工业互联网构筑数字经济的产业底座,将工业互联网作为串联区域经济转型升级的主脉络。此外,强化政策引导,鼓励有条件的地市,打造城市级工业互联网综合服务平台,为企业提供“一键在线全覆盖”的全生命周期服务,为政府提供覆盖行业和区域的数字产业地图。

## 首提“完善数字经济治理”

政府工作报告提出,完善数字经济

治理,释放数据要素潜力,更好赋能经济发展,丰富人民生活。这是“数字经济治理”首次出现在政府工作报告中。

“突破‘急难关卡’的技术障碍,筑牢数字安全屏障体系。”全国政协委员、九三学社中央委员、360集团创始人周鸿祎对记者表示,今年的政府工作报告提出,要推进国家安全体系和能力建设,强化网络安全、数据安全和个人信息保护。“这为我们安全行业的发展指明了方向,即随着数字化的不断发展,安全行业正在超越传统网络安全范畴,升级为数字安全。”

数字经济方兴未艾,大量司法实践表明,数字经济发展亟须司法保护,数字经济发展过程中出现的各类新事物、新问题,也需要司法回应。全国政协委员、北京金台律师事务所主任皮剑龙认为,一方面,要加大数字经济关键核心技术司法保护力度,健全大数据、人工智能、基因技术等新领域新业态知识产权司法保护规则,持续优化科技创新法治环境。另一方面,要妥善审理涉数据交易、数据市场不正当竞争等案件,完善数据产权、数据隐私等司法保护机制,推动平台经济规范健康发展。

全国政协委员、河北省工商联主席刘劲松:

# 夯实数字产业化基础 挖掘数据资源价值

■本报两会报道组 张志伟

今年政府工作报告提出,促进数字经济发展,加强数字中国建设整体布局。建设数字信息基础设施,推进5G规模化应用,促进产业数字化转型,发展智慧城市、数字乡村。

全国政协委员、河北省工商联主席刘劲松3月7日接受《证券日报》记者采访时表示,“当前以信息技术和数据为关键要素的数字经济正蓬勃发展,紧抓产业数字化、数字产业化机遇,引导

数字经济与实体经济深度融合,培育产业发展新动能,正当其时。”

刘劲松认为,要强化对各职能部门、市县级政府、企业一把手的数字化转型培训,明确数字化转型的目标,引导建立数字化转型的顶层设计规划。

“开展数字化转型示范企业认定、制定数字资源确权、开放、流通、交易、安全等相关制度和标准,打通地区间、行业间、部门间数据壁垒,完善共享共有的机制,加强数据治理和流动,充分挖掘数字资源价值,为数字化转型服

务。这都是顶层设计中的重要内容。”刘劲松称。

刘劲松建议,夯实数字产业化基础,挖掘数据资源价值。这就要培育一批聚焦科技创新、数字产业服务的本地服务商,利用自身的产业数字资源和技术优势,积极构建数字产业化全链条服务体系,实施优质高效的数字化转型服务。

“灵活构建差异化服务支撑体系,打造数字经济创新综合体。”刘劲松建议。灵活构建差异化服务支撑体系,

主要针对各级政府和主管部门。“根据不同类型、不同产业的企业数字化转型需求,调整涉及数字化转型的审批流程,构建灵活多样的数字化转型服务支撑体系。优化财政资金投入的方式,设置数字化产业发展基金,聚焦核心产业,精准发力,打造行业数字化转型标杆企业。”

刘劲松强调,要优化数字资源配置,营造良好生态环境,深入布局数字产业核心领域,实现核心技术突破。

# 中国经济“稳”可预期“进”有动能

(上接A1版)

王一鸣认为,稳预期是经济回稳向好的关键。当前,我们既要关注疫情多地散发和消费需求疲软对需求端的影响,也要注重解决“缺芯”“缺柜”和大宗商品价格上涨等供给端问题,但更重要的是回应社会关切,稳定市场预期。

“只有稳住预期,才能激发市场活力,激活发展动力,中国经济才会焕发勃勃生机。”王一鸣提到,稳预期,就要坚持以经济建设为中心,坚持发展是硬道理,聚精会神搞建设,一心一意谋发展;稳预期,就要积极推出有利于经济稳定的政策,慎重出台有收缩效应的政策,政策举措靠前落地;稳预期,就要把握好政策出台的时度效,坚持先立后破,稳扎稳打,保持战略定力和耐心,不把长期目标短期化,系统目标碎片化,不把持久战打成突击战;稳预期,就要落实涉企政策出台前充分听取企业意见,政策实施预留适应调整期,政策执行避免“一刀切”和层层加码;稳预期,就

(上接A1版)

从债市融资来看,随着交易所债市制度改革红利持续释放,债市融资规模和比重不断提升,成为提升直接融资比重、支持实体经济发展的新力量。数据显示,2021年,各类主体通过沪深交易所发行债券(包括公司债、可转债、可交换债、政策性金融债、地方政府债和企业资产支持证券)筹资86553亿元,比上年增长1776亿元。

目前,交易所已推出多种类型融资工具,助力中小企业融资,如纾困专项债、双创债、绿色债券等品种。

要坚持“两个毫不动摇”,坚持国有经济、民营经济都是我国基本经济制度的内在要素,民营企业和民营企业是我们自己人,在全面建设社会主义现代化国家新征程中,民营经济只能壮大、不能弱化,而且走向高质量、走向更加广阔的舞台;稳预期,就要营造公平竞争环境,保障各种所有制主体依法平等使用资源要素、公开公平公正参与竞争、同等受到法律保护;稳预期,就要正确认识和把握资本的特性和行为规律,防止资本无序扩张不是不要资本,而是要促进资本更健康、更可持续、更为长远的发展;稳预期,就要以发展眼光看待民营企业历史上的不规范做法,坚持法治思维,新规不溯及既往,让企业家卸下思想包袱,轻装前进。

“总之,中国经济‘稳’的态势没有改变,‘进’的进程没有停顿。”王一鸣认为,只要我们坚定信心,集中精力办好我们的事情,拓展“稳”的成果,增强“进”的动能,中国经济这艘巨轮定将行稳致远。

支持企业发债融资已成为资本市场服务实体经济的重要手段。

“完善民营企业债券融资支持机制”是今年《报告》提出的新要求。这也意味着,今年在推动交易所债市高质量发展过程中,将通过优化债券市场融资主体结构 and 加大产品的创新力度,更精准地提升民营企业发债融资的便利性和积极性。

今年,资本市场改革方向已清晰,改革重点已明确。接下来,在注册制改革的牵引下,资本市场将继续稳步推进改革,通过“量”“质”齐升更好地服务经济高质量发展。