

“看门人”不尽职必须严处

李华林

深度观察

由于“看门”不够尽责，多家券商遭到处罚。近日，证监会对券商投行业务连开12张罚单，共涉及安信证券、海通证券、第一创业证券、东北证券等多家券商的18名保荐代表人。

这些券商之所以被处罚，被证监会采取警示函或责令改正等措施，主要跟他们在IPO、非公开发行、可转债等业务中不合规、风控不到位等因素有关。

券商等中介机构作为资本市场的“看门人”，在保荐质量、合规审核、信用评级等方面发挥着专业把关的重要职责，能够起到帮助投资者辨别真伪、挖掘价值的重要作用。尤其是在注册制背景下，上市公司质量“关口”前移，对中介机构的职业操守、诚实守信、执业水平都提出了更高要求。

可以说，资本市场“门前”无小事，但为何总有“看门人”职责失守？总的来看，不外乎两种情况。

一是有的中介机构专业水平跟不上，尚未真正形成与注册制相匹配的意识、能力与组织，认为实行注册制就意味着审核

为何总有券商等中介机构职责失守？一是有的中介机构专业水平跟不上，尚未真正形成与注册制相匹配的意识、能力与组织。二是有的中介机构明知故犯，责任意识不足、守法意识淡薄。“看门人”频频职责失守，根本原因还在于违法违规成本过低。建立功能完备、惩戒有力的外部监管体系，是强化中介机构责任意识、净化资本市场的重要一环。

放松，在审慎核查、信息披露等方面履职尽责不到位。比如，在本次处罚的案件中，有的保荐代表人未能遵守相关执业规范，对所负责的项目没有开展审慎全面的核查，导致出现未及时报告发行人及其董事长涉嫌行贿的行为，招股说明书披露的发明专利数量不准确，以及发行预案披露的股东股权结构与发行保荐工作报告中的不一致等问题。

二是有的中介机构明知故犯，责任意识不足、守法意识淡薄，对企业的财务造假等违规行为视而不见，个别券商保荐甚至放弃操守和底线，主动帮助企业粉饰业绩，沦为造假的帮手。个别中介机构不仅没有起到“看门人”“把关人”的作用，反而“助纣

为”，为一些违法违规行为提供便利，严重扰乱资本市场秩序，损害投资者利益。

如此“看门”自然是不可取，而大部分违法违规行为的背后都有成本收益方面的权衡，“看门人”频频职责失守，根本原因还在于违法违规成本过低。相对“一本万利”的甜头，一些惩罚措施就显得“九牛一毛”，这促使部分中介机构有不小的动机去冒险一搏，变着法子把不安分的手伸出来。

也正因此，监管部门对于加强中介机构的监管持续发力，在完善体制机制、提升监管效力等方面不断下功夫。今年7月，证监会公布施行《关于注册制下督促证券公司从事投行业务归位尽责的指导意见》，对执业质量差的证券公司，项目审核

注册时重点关注，加大现场检查督导力度，在增资扩股、产品业务创新等方面审慎对待。此外，证监会近日还表示，决定开展健全证券期货基金经营机构专项治理工作，并明确后续将组织开展行业自查、现场检查，切实提升优化公司治理内生动力，形成长效机制，夯实公司高质量发展基础。

建立功能完备、惩戒有力的外部监管体系，是强化中介机构责任意识、净化资本市场的重要一环。当然，惩罚只是一种手段，通过惩戒，让券商等中介机构和从业人员从中吸取教训，敬畏法律、遵守规则、履职尽责，进而促进资本市场健康发展，才是最终目的。

资本市场是大家共同的市场，“场”若不存，“门”将焉附？对“看门人”而言，需要真正认识自身的职责使命，既不可对“看门”掉以轻心、敷衍了事，更不能知法犯法、以身试法。应从相关处罚案件中得到警示，时刻紧绷勤勉尽责之弦，努力提升专业能力和水平，保证发行人的可投性，为投资者提供更有价值的标的，将不合规的挡在门外，用心营造健康可持续的发展生态，助力建立一个有活力、有韧性的资本市场。

成果评判应由市场唱主角

完善科技成果评价机制系列谈②

郭静原

判断一项科技成果行不行，最直接的方式就是将其放到市场上去检验。让市场作为科技成果评价的主体，把科技创新真正落实到产业发展上，培育壮大高质量发展新动能。《关于完善科技成果评价机制的指导意见》直面科技成果评价的堵点难点，把“坚持科学分类、多维度评价”作为改革科技成果评价机制的破题之举，并提出大力发展科技成果市场化评价，引导规范第三方评价，持续健全完善科技成果评价体系，引起社会高度关注。

科技成果评价的市场化转型势在必行。党的十八大以来，党中央系统部署推进科技评价体制改革，聚焦“四个面向”的科技成果评价导向逐步确立。2018年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于深化项目评审、人才评价、机构评估改革的意见》，对完善科技项目成果评价提出明确要求。3年来，“三评”改革取得阶段性成效，但缺乏长效的市场机制支撑，不能很好地适应高水平科技自立自强的发展格局。

近年来，我国科技成果涌现，2019年共发表高质量国际论文59867篇，占世界份额的31.4%，稳居世界第二位；发明专利申请量为140.1万件，连续八年居世界首位。不过，一些科技成果长期“养在深闺”，科研人员苦坐“冷板凳”，科技成果难以转变成实实在在的效益。科技成果不仅要流通过程，还要面向全球市场竞争，由第三方检验评价时，不仅要明确其科学性和先进性，还要在评价中挖掘其成熟的一面予以及时推介，才能充分调动广大科技工作者的积极性，推动科技发展与现实生产力紧密结合。

科技成果到底“谁来评”？必须以市场机制作为评价科技创新成果的关键。《指导意见》进一步强调了发展科技成果市场化评价的重要性，要求加快构建政府、社会、市场、金融投资机构等共同参与的多元评价体系，要健全协议定价、挂牌交易、拍卖、资产评估等多元化科技成果市场交易定价模式，并根据科研成果类型分别提出不同评价主体的要求；不仅支持高等院校、科研机构和企业科技成果进场交易，同时鼓励建立以技术经理人为主体的评价人员培养机制，面向市场开展科技成果专业化评价活动。

“有形的手”与“无形的手”形成合力，政府做好对科技创新领域的支持与引导，市场做好对科技成果评价的筛选与鉴定，双方携手探索适应不同类型科技成果的评价指标和评价方式，避免科技成果评价中“唯论文”和急功近利、盲目跟风现象的出现，通过评价激发万众创新活力、营造良好创新生态，促进创新链、产业链、价值链深度融合，助推更多高质量发展成果惠及民生。

理财“饭圈化”有风险

斯涵涵

“你不理财，财不理你”，是许多投资者熟稔于心的一句话，也是不少投资新手选择涉足股票、债券等投资的原始驱动力。相对于老一辈投资者，一些年轻人对主动理财越来越感兴趣。也因为其中夹杂部分青年因素，理财市场出现了“饭圈化”现象。

所谓“饭圈化”，最早出现在文化娱乐领域，指因有共同喜欢的事物或人物，“粉丝”们共同建立起来为其应援的圈子，狂热、冲动、个性化等感性因素是“饭圈”内“粉丝”们的特征。而基金经理和基金购买者之间，则应是基于判断和信任，建立起实打实的商品交易关系。将“饭圈文化”套用到须以理性、谨慎为底色的投资理财领域，自然产生了更多不确定性和非专业性。

理财“饭圈化”的成因之一，是我国大多数普通投资者缺乏金融知识和理财意识，面对层出不穷的理财产品与互联网投资渠道，部分投资者的投资意愿与投资技能存在“错位”，对投资者财商教育的有效供给不足，供给匹配性没有得到明显改善。

还有一个原因是，作为基金投资主力军的“90后”具有多元个性。部分年轻人跟风和听从所谓专业人士的意见来进行决策，这种感性投资，既缺乏专业化、体系化的思维，也容易盲目陷入“跟着明星基金经理就没错”的陷阱。

常言道，“股市有风险，入市须谨慎”，投资理财何尝不是如此？投资有一定的专业门槛，投资者需要具备基本的金融知识、理性的心态，应该对自己的资产情况有理性的判断，既不要把鸡蛋放在一个篮子里，也不要盲目“追涨杀跌”，那种“押宝”式投资的做法，被所谓“明星基金经理”的光环迷住了眼睛，人云亦云，盲目跟风，完全无视资本市场潜藏的巨大风险，实不足取。对此，监管部门要强化管理，健全投资市场法规，加大投资者风险教育，引导培养成熟理性的投资者，并依法打击市场欺诈行为。

广大投资者尤其是青年投资者，一定要有足够的风险意识，做好收益预期管理，摒弃一夜暴富的“赌博”心态与盲目崇拜的“饭圈化”思维，用长远眼光理性看待投资理财。应正视并接受投资者教育，逐步提升自己的财商素养，稳扎稳打，理性投资。

本版编辑 马洪超 覃皓珺
投稿邮箱 mzijgc@163.com

商业银行助“减碳”大有可为

耿中元

作为推动绿色金融发展的主力军，商业银行在“统筹有序做好碳达峰、碳中和工作”中大有可为。应将环境效益、社会责任与公司治理紧密结合，助力“双碳”工作能力提升，着力提升绿色金融专业服务能力。

日前召开的中共中央政治局会议强调，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。作为推动绿色金融发展的主力军，商业银行在“统筹有序做好碳达峰、碳中和工作”中大有可为，在贯彻新发展理念、提升绿色金融专业服务能力和强化绿色金融风险防控上持续发力。

商业银行应加强顶层设计，完整、准确、全面贯彻新发展理念，强化董事会、监事会的管理职能，对管理层的绩效进行考核时，应纳入环境效益和社会责任指标，将环境效益、社会责任与商业银行公司治理紧密结合，助力“双碳”工作能力提升。

着力提升绿色金融专业服务能力。支持商业银行设立绿色金融专营机构，健全其组织架构、业务流程、内控制度及效益评估体系。同时，在资产、负债和中间业务上推动绿色金融产品和服务创新，尤其注重推进绿色信贷资产证券化，试点碳排放权交易市场的投资产品和避险工具，为企业提供碳中和综合解决方案。专业化人才是提升专业服务能力的根本。商业银行应建立包括银行业、环境社会风险治理方面

专家在内的跨行业、跨领域的专家库。引进绿色金融专业人才，加大对银行员工在环境经济学、碳金融、环境评估等方面知识的培训，补足商业银行绿色金融专业人才缺乏的短板。

提升绿色金融专业能力，要抓牢“优化绿色信贷管理体系”这个“牛鼻子”。商业银行要配套绿色信贷专项规模，把环境效益、社会责任表现纳入客户信用评估中。对环境评级优、社会责任感高的企业，优先给予差异化定价，开辟绿色信贷快速审批通道。健全绿色信贷统计制度，重点统计、分析绿色信贷余额和占比、绿色信贷结构和质量、绿色信贷的生态环境绩效等。

提升绿色金融专业服务能力的同时，必须守住风险底线，统筹安全与发展。商业银行应将环境效益、社会责任表现纳入授信全流程，推动商业银行开展环境与社会风险评估和压力测试，强化对气候相关金融风险的审慎管理。建立商业银行气候与环境信息披露制度，按监管部门的要求，以社会责任报告或其他形式披露与环境和社会相关的战略及目标、治理结构、业务开展、风险管理、环境效益等。

（作者系浙江财经大学金融学院教授、博士生导师）



刘道伟作(新华社发)

“减碳”有方

我国对世界宣布，力争2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和，体现出负责任大国的态度。不过，实现“双碳”目标是一个需要加强统筹、分步骤实施的过程，绝不能搞运动式“减碳”。据报道，有些地方既注重减少工业企业碳排放，推进清洁能源替代，又积极守护森林资源，努力提高森林覆盖率，推动“减碳”、治污、增绿、增长协同推进。这种统筹协调、稳步推进的思路，值得更多地方学习借鉴。

（时 锋）

统筹有序做好“双碳”工作

刘满平

在中央的最新要求下，推进“双碳”工作应从五个方面出发。一要树立系统思维，坚持全国一盘棋，做好统筹工作；二要科学、合理、有序推进；三要坚持持久战，不搞运动式、一阵风；四要坚持“先立后破”；五要坚持碳减排毫不动摇。

“唯降碳论”，不能将碳减排与控制温室气体、节能降耗、污染物排放等割裂开来。这就需要统筹考虑，尽最大努力降低碳减排的成本。

二要科学、合理、有序推进。我国地区资源禀赋、经济发展阶段、碳排放现状、减排潜力差异明显。这就要加强对碳达峰、碳中和的顶层设计，紧扣目标分解任务，指导和督促地方及重点领域、行业、企业科学设置目标、制定行动方案，科学把握工作节奏和力度，不搞一刀切，有序推进。

三要坚持持久战，不搞运动式、一阵风。“双碳”问题是中长期问题，存在诸多不确定因素。而且，当前我国发展阶段决定了我国依然处在碳排放增长阶段，经过

一段时间才有可能逐步下降。因此，实现“双碳”目标既是一场硬仗，也是一场持久战，它是一个分阶段、循序渐进的过程，而非一蹴而就、一哄而上的短期计划，各地各企业应将减碳列入年度以及中长期规划中去，持续地推进。

四要坚持“先立后破”。“先立后破”的具体内容是多方面、多层次的。第一，先立经济发展，后推低碳转型。“减碳”要在保证经济平稳运行的基础上推进，要防止因“减碳”带来发展“失速”，造成转型“脱轨”和失衡。第二，先立政策体系，后立实际推行。“双碳”目标的实现不能单纯依靠市场化方式去推动，需要从产业上、金融上以及宏观层面建立相关政策体系，形成一个与低碳绿色发展相协调的市场机

当下，各地正将做好碳达峰、碳中和工作作为一项重要任务来抓。如何把握推进的节奏和力度，成为各界关注的话题。7月30日召开的中共中央政治局会议要求，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。

之所以强调要“纠正运动式‘减碳’，先立后破”，是因为对“双碳”的认识越来越清晰、全面和深刻。有关方面不仅注意到“双碳”目标实现的基础和可能，还清醒认识到实现“双碳”目标关系到现有产业结构调整，关系到发展空间的扩展、资源的匹配，对“双碳”的复杂性、艰巨性、挑战性有了更多认识。与此同时，这也提醒地方在具体推进工作中要避免出现运动式“减碳”的问题，莫因此影响到能源供应、经济发展和居民生活，该纠偏的要及时纠偏。

在中央的最新要求下，下一步该如何推进“双碳”工作呢？

一要树立系统思维，坚持全国一盘棋，做好统筹工作。推进“双碳”不能

洞见

（作者单位：国家发展改革委价格监测中心）