

北京证券交易所来了

定位于服务创新型中小企业，与沪深交易所实现错位发展

□ 赵展慧

短短几天，北京证券交易所的“施工图”全面铺开——9月3日，证监会就北京证券交易所发行融资、持续监管、交易所治理等办法向社会公开征求意见，明确基础制度体系；9月5日，北京证券交易所就上市规则、交易规则和会员管理规则3件规则公开征求意见，构建基本制度框架；9月10日，北京证券交易所第二批3件业务规则公开征求意见；9月17日，北京证券交易所发布投资者适当性管理办法，确定了投资者门槛……

为打造“服务创新型中小企业主阵地”，北京证券交易所将如何形成差异化制度安排、与沪深交易所实现错位发展，踮出一条资本市场支持中小企业科技创新的普惠金融之路？《人民日报》记者采访了监管部门相关负责人、专家和企业。

由新三板精选层变更设立

北京市西城区金融大街丁26号的金阳大厦，连日来格外繁忙。这里是全国股转公司的所在地。这些天，新的业务正在这里展开：分批出台新规则、开展交易平台压力测试、上线官方网站……一系列有条不紊的准备工作中都显示，北京证券交易所来了！

“往日熟悉的这条街，这栋楼面貌一新了！”金融街迎来了北京证券交易所这个新“居民”，北京优炫软件股份有限公司董事长梁继良很兴奋，“本来准备申报精选层挂牌，现在我们可以直接申请在北京证券交易所上市了。”

北京证券交易所由新三板精选层变更设立，从实施分层管理到以精选层为基础组建北京证券交易所，梁继良见证了新三板持续改革创新的一步。2013年，全国性证券交易所新三板正式运营，与沪深交易所主要服务成熟企业不同，新三板定位于服务中小企业，不设财务门槛和规模、地域、所有制限制，从事数据库研发的优炫软件成功在新三板挂牌交易。

2016年，针对挂牌公司数量多、差异大的特点，新三板探索内部分层管理，初步划分为创新层、基础层，逐渐成长的优炫软件顺利进入创新层。2020

年，新三板进一步设立精选层，并且引入公开发行制度，进一步满足部分企业成长壮大后的融资需求。“8年来，我们在新三板平台上完成多轮融资，从一个十几名员工的创业团队成长为员工上千人、估值超过40亿元的创新企业。”梁继良说，进入精选层也成为优炫软件的下一步目标。而设立北京证券交易所的好消息让优炫软件很快又有了新目标。

新三板精选层变更设立为北京证券交易所，从证券交易所所变为证券交易所，一字之差，法律地位和市场功能都得到了极大提升。“精选层已经初步满足交易所的要件，但受限於新三板的法律地位，像社保基金、保险资金这些资本市场长期稳定资金很难进入，投资者较为单一，变更设立为证券交易所后，这些资金就能顺利进入，投资者群体增加，流动性增强，市场功能得到更好发挥。”曾参与新三板改革的清华大学国家金融研究院副院长王炳介绍。

“对企业来说，从挂牌公司变为上市公司，意味着更多的投资者、更显著的品牌知名度。”梁继良说，北京证券交易所“20个交易日日均证券资产50万元，同时具备两年以上证券投资经验”的投资者门槛将创造更好的流动性，帮助企业进一步打通融资渠道，增加对高精尖人才的吸引力，这对创新型中小企业开展技术攻关至关重要。

既包容呵护也严格监管

北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司即将首批在北京证券交易所上市，在董事长王榕看来，包容性是北京证券交易所的重要特征。“上市门槛与目前精选层挂牌条件保持一致，新三板公司上市的市场、财务指标等4套标准满足其一即可申请公开发行并上市，最低市值门槛是2亿元，有利于拉动激励新三板基础层、创新层企业积极成长。”王榕说，与同样服务于创新企业的科创板和创业板相比，北京证券交易所向“更早、更小、更新”的创新型中小企业敞开了怀抱。

北京证券交易所首批上市公司来源于现有新三板精选层

公司，新增上市公司将来源于在新三板挂牌满12个月的创新层公司。据全国股转公司相关业务负责人介绍，目前，新三板共有7292家公司，其中基础层5977家、创新层1249家、精选层66家，精选层的挂牌公司适用4套标准的都有，显示出这套指标较好的适应性。

体现包容性的同时，各项规则也凸显出服务创新型中小企业的精准性。

监管要求更弹性。对上市公司现金分红比例不做硬性要求，鼓励公司根据自身实际情况量力而行。

交易规则更灵活。实行30%的价格涨跌幅限制，保障价格发现效率；上市首日不设涨跌幅限制，实施临时停牌机制，稳定价格；买卖申报的最低数量为100股，每笔申报可以1股为单位递增。

再融资更快速。支持企业按需灵活融资，对上位法规定的自办发行、授权发行等特色融资机制设置了快速、便捷的申报和审核安排。

让创新型中小企业“新苗”在北京证券交易所这片沃土中茁壮成长，既要包容呵护、精准灌溉，也要扎紧篱笆、严格监管。

北京证券交易所整体平移精选层的各项基础制度的同时也对规则进行了调整和优

化，严格按照现行上市公司监管法律框架，压实各方责任。比如公司治理标准更加优化，增加了独立董事应当发表意见的情形，推动独立董事发挥更大作用；比如信息披露要求更加具体，细化了自愿披露、豁免披露、暂缓披露、行业和风险信息披露的具体要求，还建立了统一的内幕信息知情人管理和报备制度，严防内幕交易等违法行为……

“北京证券交易所的服务契合创新型中小企业的市场特点，不仅为创新型中小企业提供了更广阔的发展平台，缓解科技创新型、成长型中小企业融资难、融资贵问题，而且比肩沪深交易所的上市制度、合规管理也促进中小企业不断完善内控制度，构建良好的法人治理结构，为中小企业的合规运行、长远发展保驾护航。”王榕说。

推动形成中国特色多层次资本市场体系

很多人好奇，为什么有了沪深交易所，还要设立北京证券交易所？

实际上，放眼整个资本市场，答案十分清晰：北京证券交易所定位于服务创新型中小企业，与沪深交易所实现错位发展。

一方面，与新三板形成一体发展、协同联动态势；另一方

面，与沪深交易所形成错位发展、互联互通的格局。

“北京证券交易所补上了关键一环，既促进形成各有侧重、相互补充的中国特色多层次资本市场体系，又充分发挥纽带作用，强化了多层次资本市场的互联互通。”清华大学五道口金融学院副院长田轩表示，北京证券交易所为创新型企

业贯通了“创投基金和股权投资基金—区域性股权市场—新三板和交易所市场”的全链条服务体系，将极大地带动提升创新投资力度，加速科技、资本、实体经济的良性循环，服务构建新发展格局。

专家表示，北京证券交易所是个“新生儿”，市场功能的充分发挥和市场认可度的提升任重道远，需要各方努力。

田轩认为，目前北京证券交易所上市企业数量较少、规模较小，应当在当前发行与交易制度方面具有较大突破的基础上进一步丰富上市标准，对优质中小企业放宽上市通道，提高注册制审核效率。

对证券服务机构来说，北京证券交易所的设立也提出了新的课题。王炳表示，“在北京证券交易所上市的公司需要的中介服务会与之前有些不一样，证券服务机构要练好内功，抓住市场机遇。”



9月27日，中国轨道交通工业140年峰会在河北唐山举行，中车唐山公司研制具有完全自主知识产权的新型都市快轨列车下线。列车采用全自动无人驾驶技术，全列车材料可回收再利用率可达96%。

我国钢铁业如何真正撕掉“大而不强”标签

面对减量、提质和低碳发展三重压力，钢铁行业亟须制定清晰的标准化战略和完善的标准化体系

□ 特约记者 庞无忌

近10年来，产量始终占据全球钢铁业半壁江山的我国钢铁行业，却长期被贴上“大而不强”的标签。面对减量、提质和低碳发展的三重压力，我国钢铁业的高质量发展之路如何走？

在日前举办的2021（第三届）中国钢铁高质量发展标准化论坛上，多位行业专家指出，标准是质量生成的基因，要有高质量，首先要有高标准。钢铁行业亟须制定清晰的标准化战略和完善的标准体系，这或将成为钢铁业实现减量、提质以及低碳绿色发展的关键。

自1996年钢产量突破1亿吨开始，我国已经连续25年保持世界钢产量第一。2020年，我国粗钢产量占全球粗钢总产量比重升至56.7%。尽管规模

居首，但在少数高端领域，我国的钢铁仍然依赖进口。

在论坛上，国际标准化组织(ISO)前主席、星闪联盟理事长张晓刚以被视为金属制品中生产难度最大的产品——钢帘线为例，解释了我国钢铁业与国际先进水平的差距。

张晓刚指出，1995年时，我国生产的钢帘线在一个10公斤重的盘子当中，就有3个~5个断点。但随着国内钢铁业技术的快速进步，到2020年时，国内先进水平已能做到每100个这样的盘子当中，只有6个~10个断点，但距离同时期的国际先进水平(每100个盘子中，仅2个~3个断点)，仍有一定差距。

张晓刚表示，螺栓、高铁零部件等产品也有与钢帘线相似的问题。在技术攻关时，我国的钢产品也偶尔可以达到发达国家最好水平，但可重复性差、

合格率低，于是从技术经济和安全性上考虑，这类产品仍然主要依靠进口。

究其原因，他认为，这是因为我国钢铁产业同时存在技术基础和质量技术基础薄弱的问题。当下，钢铁行业高质量发展的关键在于解决后者，即产业质量技术基础薄弱问题。如何解决？关键在于在数字技术应用中实现数据互认、标准互认和认可互认。比如：使用数字技术保证数据的实时监控和上传，使其不能被篡改，从而具备互认的前提。

我国钢铁高质量发展转型结束后，张晓刚表示，钢铁企业会在差异化竞争力上有区别，而不是仅仅在规模上。

国家制造强国建设战略咨询委员会委员、国家产业基础专家委员会副主任委员、中国标准化专家委员会副主任张钢

也表示，新消费作为未来扩大内需的关键，对标准化以及标准化优化结构的需求都是旺盛的。

以折叠屏手机为例，据预测，2021年折叠屏手机的出货量或同比增长两倍以上，之后仍有望急剧上涨。而折叠屏手机市场体现的新消费需求，对手机屏的基材提出了新的要求，由此而产生对不锈钢精密带钢(俗称“手撕钢”)质量的新要求。但现行标准技术指标无法满足新产品质量要求，于是，相应的团体标准应运而生。

标准还能帮助企业开拓市场、打破外国垄断。以笔尖钢为例，太原钢铁(集团)有限公司总工程师李建民透露，长期以来，国内生产圆珠笔头用的高档易切削不锈钢材料主要依靠进口，笔头产品的生产工艺是国外企业的核心机密。但

2018年，由太钢等联合起草的国内首个制笔领域的钢铁材料标准实施。符合这一标准的国内产品满足易切削性好，耐腐蚀性极高等质量条件，改变了我国制笔行业原材料长期依赖进口的局面。

冶金工业规划研究院党委书记、总工程师李新创指出，过去几年来，各种标准为化解中国的过剩钢铁产能提供重要依据和保障，也是钢铁行业绿色科技创新和技术进步的重要抓手。未来，在碳达峰和碳中和的目标之下，钢铁工业低碳发展也亟须标准支撑。

李新创表示，当前低碳标准远不能支撑钢铁行业低碳发展需求，低碳管理、低碳技术、低碳产品、全生命周期碳足迹评价等方面的标准严重缺失。全方位成体系的低碳标准研制工作迫在眉睫。

发展论坛

国际机构何以继续投下中国经济信任票

□ 邹多力

受疫情、汛情、基数等多重因素叠加，近段时间中国部分月度经济指标同比增速略有回落，于是一些以博眼球为目的的西方媒体再次唱空中国，声称“中国经济失去引擎地位”。

究竟该怎么看当前中国经济？连日来，包括亚洲开发银行、经济合作与发展组织在内的多家国际专业机构不约而同亮出答案，继续把中国2021年经济增速预测值保持在亚太地区乃至全球领先水平。这一信任票的背后，是对中国经济韧性和潜力不变的信心。

9月22日，亚行在更新版旗舰报告《2021年亚洲发展展望》中，继续保持2021年中国经济将同比增长8.1%的预测。一天前，经合组织发布最新报告，也维持此前中国经济增速将达到8.5%的预测。此前，世界银行、国际货币基金组织、联合国贸易和发展会议等国际机构也纷纷表态，依然看好中国经济发展前景和助力世界经济复苏的“引擎作用”。

诚然，进入下半年，中国遭受汛情和多点散发疫情影响，加之去年同期基数抬升效应显现，使得月度“成绩单”中，投资、消费、出口以及工业等相关数据增幅出现波动。然而，亚行等国际机构维持此前预测值，确有充分理由。“中国疫情防控效果显著。”亚行给出了国际机构公认的一个原因。今年以来在华外资规模不断创新高，“中国对疫情的精准防控营造了良好的投资环境”是在华跨国投资持续加码的重要原因。

疫情防控是经济建设的重要保障，权威的预测不会只基于短期的经济波动，国际机构看到了中国疫情防控取得的积极成效，看重的是中国经济的基本面和中长期前景，它们既在看“形”，更在观“势”。

不变的信任票，更在于中国面对风险挑战的有效应对。当前，新冠肺炎疫情的阴霾依然笼罩全球，不稳定不确定因素不断积聚。中国始终保持战略定力，坚持办好自己的事，统筹推进疫情防控和经济社会发展，以高质量发展为主题，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，在经济持续恢复中展现出巨大发展韧性和潜力。

新华社发表的评论认为，一份份国际机构报告的字里行间，一个个看好中国经济的预测数据，既是信任票，也是寄语卡：它们相信具有韧性、持续纵深推进改革开放的中国，可以助力全球经济更快走出阴霾，可以带给世界人民战胜困难的勇气力量。因为，世界好，中国才能好；中国好，世界会更好。

要闻速递

中国数字经济规模达39.2万亿元

本报讯 9月26日，《世界互联网发展报告2021》和《中国互联网发展报告2021》蓝皮书在2021年世界互联网大会乌镇峰会上发布。《中国互联网发展报告2021》指出，2020年中国数字经济规模达到39.2万亿元，占GDP比重达38.6%，保持9.7%的高位增长速度，成为稳定经济增长的关键动力。

《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，不断催生新产业新业态新模式，向全球高端产业链迈进；产业数字化进程持续加快，规模达到31.7万亿元，工业、农业、服务业数字化水平不断提升。

2020年，中国电子商务交易额达到37.21万亿元，同比增长4.5%；电子商务服务业营业收入规模达到5.45万亿元，同比增长21.9%。同时，数字经济的蓬勃发展促进了新增市场主体的快速增长，创造了大量的就业岗位，成为保就业、保民生、保市场主体的重要渠道。

《世界互联网发展报告2021》指出，数字经济成为世界各国应对新冠肺炎疫情冲击、加快经济社会转型的重要选择。世界各国加快新型基础设施布局，以5G、人工智能、物联网、工业互联网、卫星互联网为代表的新型信息基础设施逐步成为全球经济增长的新动能。(关俏俏 林光耀)

四季度消费仍将延续平稳恢复态势

本报讯 商务部消费促进司副司长王斌9月26日表示，考虑到去年下半年消费逐月回升，今年消费增速总体将呈现前高后低格局，10月乃至整个四季度消费仍将延续平稳恢复态势。

王斌说，预计全年社零总额有望达到44万亿元，比2020年增长12.5%左右，比2019年增长8%左右。

同时，王斌指出，受疫情等多种因素影响，居民消费预期尚不稳固，消费回升基础还不牢固，实体商业特别是中小微企业经营仍比较困难。为抓住

“金九银十”、岁末年初旺销季节的有利时机，商务部将从三方面入手推动消费持续稳定恢复。

具体来说，一是稳住汽车、家电、家具、餐饮等大宗消费和重点消费，促进二手车消费、扩大二手车消费等；二是促进新型消费加快发展，包括发展首店首发经济，鼓励老字号传承创新，促进品牌品质消费等；三是加快推进国际消费中心城市培育建设，加快实施城市商业提升行动，打造特色商圈、特色街区，加快建设一刻钟便民生活圈等。(于佳欣)