

编者按:忽如一夜春风来,千树万树梨花开。2019年10月24日,习近平总书记在中南海主持召开中央政治局第十八次集体学习时强调,要把区块链作为核心技术自主创新的重要突破口。区块链自此上升为国家战略。站在这个新的历史起点上,《证券日报》金融编辑部特别推出《区块链上升为国家战略一周年》系列报道,着眼于政策引导,立足于产业落地,从上市公司、金融机构、互联网科技巨头等行业发展的三大中坚力量着手,揭开区块链应用落地现状,展示区块链产业发展的新风貌,以飨读者。

# 多部委力推区块链“点睛”数字经济 地方政府频出实招促落地

■本报记者 邢萌

近日,数字人民币红包登上热搜。单个金额200元、数量总计5万个的红包发放活动极具吸引力,引来逾190万人参与摇号,中签率约2.6%。这场由深圳官方组织的面向在深个人的千万级福利活动,是数字人民币首次面向普通民众大范围测试。

央行数字货币研发中,作为可选技术路线的区块链地位重要。最近一年里,包括央行在内的多个部委各司其职,都在挖掘区块链潜力。如国家发改委将区块链纳入新基建,人社部推出两个区块链新职业等。地方政府也“无问西东”,抢占科技新赛道。20余个省级行政区在今年政府工作报告中强调区块链,更是有多达两位数的省市出台专项扶持政策。

可以说,区块链上升为国家战略的一年中,区块链行业的最大机遇莫过于政策环境的极大改善。政策是最大的资源,也是最好的红利。

对于政策机遇,敏于捕捉者才能先人一步。区块链从业者应最大限度地发挥各类扶持政策的叠加效应,提升区块链技术的自主创新能级,加快转化落地成果,促进技术与产业的融合,充分发挥区块链对于数字经济的助推器作用。

## 按下数字经济“快进键” 区块链得部委青睐相加

数字人民币、新基建、新职业……今年我国数字经济建设的几件大事都绕不开区块链技术。上升为国家战略的区块链技术在各大部委眼中的分量越来越重,以独有技术优势逐渐变革各行各业,正在从整体上带来数字经济的新风貌。与此同时,数字经济建设也给区块链赋予了新的时代意义。

央行数字货币给区块链带来了“新内涵”。脱胎于比特币的区块链技术曾饱受币圈ICO、割韭菜等负面形象的影响,数字人民币的出现改善了区块链的形象。数字人民币不仅在开发过程中借鉴了区块链技术思维,基于区块链技术的加密资产更是加速了数字人民币的推出,并且在推出后区块链技术更有望再放异彩。数字人民币秉承技术中立原则,不预设技术路线,从央行角度而言,无论是区块链还是集中账户体系,央行均可适应。

而放眼至全球,证监会科技监管局局长姚前在撰文指出,当前各国基于区块链技术的央行数字货币实验进展迅速,内容已涉及隐私保护、数据安全、交易性、身份认证、券款对付、款款对付等广泛议题。

国家发改委明确“新基建”赋予了区块链“新角色”。4月20日,国家发改委召开例行在线新闻发布会,正式明确“新基建”范围。区块链技术连同5G、人工智能等作为信息基础设施的新角色,被纳入“新基建”范围内。彼时,对于“新基建”中区块链前景,人民网给出了颇为乐观的预测:2025年区块链产业规模达389亿元。

人社部新职业发布意味着区块链迎来了“新工种”。7月初,人社部公布9个新职业,两个区块链新职业“区块链工程技术人员”“区块链应用操作员”在列。人社部认为,区块链技术奠定了坚实的“信用”基础,具有广阔的应用前景,对区块链工程技术人员及应用操作人员的需求将越来越多。两个区块链新职业由中国电子商会区块链专委会推动设立,该专委会秘书长李银科在接受《证券日报》记者采访时透露,目前专委会牵头



组织的“区块链应用操作员”的国家职业技能标准编制工作已正式开始,“区块链应用操作员”是技术与产业的桥梁,能够促进区块链技术和产业创新发展。

证监会的新四板试点则为区块链提供了“新场景”。此外,同在7月初,证监会发文同意北京、上海、江苏、浙江、深圳等5家区域性股权市场开展区块链建设试点工作。据了解,目前江苏、上海、浙江等地已成功实现区块链监管区块链,进一步推进了新三板市场的区块链建设。

对于区块链未来是否有望应用到A股市场,上海证券交易所前总工程师白硕对《证券日报》记者表示,对于技术的准入,A股市场有着严格的要求。A股市场对于技术运行的安全持一种“零容忍”的态度。区块链的引入,和“零容忍”之间会产生怎样的互动,需要进一步观察。

## “政府工作报告+专项政策” 地方政府扶持区块链连出实招

不仅是各大部委,地方政府也在抢占数字经济新高地。这条赛道上,不管是东部沿海发达省市还是西部欠发达地区,都在奋力前行,抢占区块链先发优势,以期如早期布局互联网般实现跨越式发展。

“区块链技术对于带动地区数字化转型,推动经济高质量发展具有重要作用。”陀螺研究院院长、深圳市信息服务业区块链协会副会长余维仁对《证券日报》记者分析称,区块链技术特有的数据分享方式,涉及到了数据要素的确权、流通与使用,有助于量化地区发展成果,增强区域创新能力,同时通过区块链与传统行业的深度融合,可带动各行业的数字化转型,优化生产和资源要素配置,推进产业迈向价值链中高端,提升地区工业生产数字化、网络化和智能化转型,推动实体经济高质量发展。

近年来,全国绝大多数省级行政区已将区块链列入当地政府工作报告中。《证券日报》记者梳理发现,全国已有25个省市自治区在2020年政府工作报告中着重提及区块链。区块链在东西部地区承担的角色定位差异更为鲜明。

今年,东部地区更多强调区块链技术的研发与原始创新。相关地方政府工作报告显示,北京市提出,强化区块链核心技术攻关,围绕5G、半导体、车联网、区块链等领域,支持新型研发机构、高等学校、科研机构、科技领军企业开展战略合作和联合攻关。江苏省提出,着力培育壮大“三新”经济,加强人工智能、大数据、区块链等技术创新与产业

应用。福建省提出,实施区块链技术创新和产业培育专项行动。中西部地区更多倾向区块链的产业带动作用,加速地方经济发展。比如,陕西省提出,要探索“区块链+产业”应用示范;四川省提出,抢占区块链、大数据、人工智能、工业互联网、5G网络应用和超高清视频等产业高地;海南省提出,做特做强海南生态软件园等重点园区,重点发展游戏出口、智能物联网、区块链、数字贸易、金融科技等数字经济产业。

区块链专项政策的密集出台,才能使地方区块链的顶层设计落到实处。据《证券日报》记者梳理,至少有15个省市自治区出台区块链专项政策,其中有湖南省、湖南省长沙市、广东省广州市、浙江省宁波市、北京市、广西壮族自治区等六地相继推出了更为具体的区块链三年或六年发展规划。

据赛迪区块链研究院统计,2019年上半年区块链政策总体趋势良好,但在统计的27项涉及区块链的政策中,仅有福州市出台了区块链发展专项政策,其他各地方政府均为区块链相关政策文件。

相较于去年,今年的情况已大为改观。统观今年区块链专项政策,从目标来看,北京市明显定位更高,要求到2022年初步建成四个区块链“高地”,即区块链科技新高地、应用示范高地、产业发展高地、创新人才高地,率先形成区块链赋能经济社会发展的“北京方案”;从力度而言,湖南省更胜一筹。不仅湖南省和广西壮族自治区提出区块链三年规划,《湖南省区块链发展总体规划(2020-2025年)》也已获湖南省政府常务会议原则同意。此外,近期《娄底市区块链产业发展规划》也正式发布。

对此,娄底市区块链产业发展领导小组办公室主任谢伟对《证券日报》记者表示,“规划的提出将为娄底市通过发展区块链产业进一步接收数字经济红利,进行产业结构调整,重塑社会信任起到指导性作用。”

## 政策先行带来产业机遇 落地效果更需高度关注

一年来,从中央部委到地方政府,各类区块链扶持政策不吝推出,释放出浓浓的善意。有别于往年“原则多细则少、门槛多实惠少”,这一年的政策即“量”又“保”,落地可

操作性颇强。

“整体上看,各地在指定相关扶持政策时,会结合自身发展优势和差异化特征,围绕区块链基础理论、关键技术、产业发展、要素配套等方面进行系统性布局。因此未来中国区块链的发展并不会局限在经济发达省份,而是根据各地的条件优化发展,形成优势互补、高质量发展的区块链产业经济布局。”中国通信工业协会区块链专委会副主任委员于佳宁对《证券日报》记者分析道。

对于不同地区,区块链技术既可锦上添花,也可雪中送炭,主要是它在数据要素中所起的关键作用。

“数据要素作为各个省市的普惠性资源,具有巨大的挖掘潜力。”于佳宁表示,区块链技术可以加速数据要素市场化,使其价值得到爆发式增长。如今,数据成为生产要素,数据要素交易场景与区块链是天作之合,区块链天然具有确权优势,可以助力之前没有确权定价的要素资源进入市场释放经济价值,解决数据要素痛点,深度挖掘数据要素的价值潜力。

政府部门前期的政策引导固然重要,不过后续的政策落地更为关键。对于政府部门而言,扶持区块链产业做大做强,不仅要政策上“扶上马”,还得在服务上“送一程”,急企业之所急,帮企业之所需。

关于政策出台、落地与行业之间的关系,工业和信息化部电子第五研究所区块链创新团队负责人、高级工程师相里朋以“窗路”说法对《证券日报》记者形象地比喻到,“各地区区块链扶持政策出台,对于从事区块链行业的企业,已打开了一扇窗,配套而来的政策落地、生态培育、项目示范、人才配套等,对于行业能否打通一条路,起到了至关重要的作用。”

对于政府应如何确保政策顺利落地,国际新经济研究院数字经济研究中心主任郑磊对《证券日报》记者表示,“在市场层面,今年区块链产业投资将侧重于为区块链智能合约技术寻找更多的商业场景应用,这部分是属于商业领域,政府不宜过多涉足和干预,同时也要防范不良企业借此骗补、浪费宝贵的地方财政资源。在政府层面,区块链已经在存证、审批方面有了成熟应用,但区块链进展不是特别明显,可以加强区块链在政府工作数字化方面的推广。”

# 众信旅游牵手阿里 合资公司拟于10月份成立

■本报记者 李乔宇

旅游行业似乎正在掀起新的浪潮。

日前,深交所上市公司众信旅游披露的一则公告引发热议。公告显示,众信旅游控股股东、实际控制人冯滨与阿里巴巴(中国)网络技术有限公司签署《股份转让协议》。此次权益变动后,阿里网络成为众信旅游战略股东。

阿里入股,意味着众信旅游这一传统旅游企业数字化进程的开启,由阿里带来的3.8亿元资金对现金流吃紧的众信来说也意义重大。

## 新公司新布局

这并非一次简单的二级市场投资。据《证券日报》记者了解,众信旅游还将与阿里旅行共同出资1.5亿元设立一家合资公司,全面整合产业链上中下游各类资源与渠道,提供线上线下一体化的数字分销解决方案。

“对于众信和飞猪来说,新成立的公司能够带来增量业务。这家公司能够在旅游B2B的基础上加入碎片化的资源,这些资源不单包含商流和旅行社,还包括更多旅游相关资源方。”众信旅游董秘郭镭在一次电话会议上透露。

郭镭谈及:“公司会在10月份成立,最多半年,系统将面世并投入使用。保守预测,公司开始经营的第二年就会开始盈利,未来的利润率水平不会低,因为这是一项技术性公司。”

众信旅游方面相关人士告诉《证券日报》记者,作为从业者,我们能够看到市场上还有很多短板。“比如有一个用户,她希望能够在某个特定时间去澳大利亚和考拉合影,然而公司销售人员搜遍了自营产品,能够满足这位客户需求的产品很少。”以此为例,该人士认为,“既然需求存在,产品也支持,那么在一个更好的分销平台的支持下,我们就能更大限度地覆盖更多的供应商资源,从而更好地满足消费者的多样化需求。”

上述众信旅游人士向记者表示,从旅游行业来看,个性化服务还有很大的空间尚待开拓。除了理想中的革命性分销平台,此次合作或许能为阿里带来更多挖掘低线城市市场需求的契机。

“现在虽然OTA平台已基本完成跑马圈地,但除了标准化程度较高的酒店和航司,OTA平台在跟团游方面的市场占有率是很低的。”不愿具名的旅游行业从业者告诉《证券日报》记者,“跟团游尤其是三四线城市的跟团游旅客还是更喜欢在线下门店进行咨询和购买。阿里旅行旗下的飞猪目前仍没有线下门店布局,而众信旅游的

分销系统则覆盖到了全国三四千家旅行社,因此此次合作一方面能够从一定程度上改善阿里旅行的线下短板,能够助力飞猪线上业务的线下渗透;另一方面对于飞猪在三四线城市的下沉也很有帮助。”

## 固有格局难打破

值得关注的是,公告披露后,“阿里抄底传统旅游公司”“众信旅游站队飞猪”“在线旅游市场格局生变”等言论一度甚嚣尘上。同时,二级市场投资者似乎也并不看好这场合作,以致在公告披露次日,众信旅游股价跌停,且在接下来的3个交易日亦连续出现股价下跌。

在上述不愿具名的旅游行业从业者看来,根据公告,阿里投资众信旅游的成本较低;此外,双方体量差距过大,众信旅游不过是阿里众多投资标的之一,双方的碰撞能够掀起多大风浪还难以预测;并且十一过后,2020年不再有新的假期,市场对于今年旅游行业的整体预期也不高。而这些都是会成为影响众信旅游股价的重要因素。

“对于众信旅游而言,牵手阿里确实能够得到快速发展的机会,双方合作也能从一定程度上改善阿里旅行的线下短板,但到不了改变在线旅游市场格局的地步,更谈不上解决分销难题。”上述从业者还向《证券日报》表示,近几年来,各个在线旅游平台无论是在品牌方面还是在供应方面都进入了相对稳定的状态。各个平台已经在标准化程度较高的航司和酒店等领域培养出了自己的优势和特长;至于非标准化的景区等旅游产业则在数字化进程中较为落后,因此在销售过程中严重依赖分销体系而非在线旅游平台。

“总之,越是传统的行业,想要发生大的变化就越难。”该从业者进一步向记者介绍,旅游行业客单价高,购买决策链较长,“因此想要在销售链条上发生质的变化,就更为困难。”

不过,也有券商看好此次合作,认为其将为旅游产业带来改变。安信证券研报表示,阿里体系内飞猪旅行作为国内OTA领域巨头之一,拥有丰富的旅行社零售端资源;阿里方面在信用担保和金融支付方面可提升行业整体资金效率;众信旅游作为国内出境游批发龙头拥有丰富上游目的地资源及下游旅行社零售渠道,此次多方资源联手布局旅游产品全球分销平台,“我们认为有望再造一个旅游行业的‘1688’网站,进一步提升旅行社上下游行业效率。”

# 深交所创业板改革 表决权差异安排ABC(二)

## 1. 特别表决权股份什么情况下会转换为普通股?

出现下列情形之一的,特别表决权股份应当按照1:1的比例转换为普通股:

- (1)持有特别表决权股份的股东不再符合特殊表决权主体资格和最低持股要求,或者丧失相应履职能力、离任、死亡;
- (2)实际持有特别表决权股份的股东失去对相关持股主体的实际控制权;
- (3)持有特别表决权股份的股东向他人转让所持有的特别表决权股份,或者将特别表决权股份的表决权委托他人行使,但转让或者委托给受该特别表决权股东实际控制的主体除外;
- (4)公司的控制权发生变更,需注意的是,发生此种情形的,上市公司已发行的全部特别表决权股份应当转换为普通股股份。

## 2. 特别表决权股份可以在二级市场交易吗?

特别表决权股份不得在二级市场进行交易,但可以按照深交所有关规定进行转让。

## 3. 持有特别表决权股份的股东应如何行使特别表决权?

持有特别表决权股份的股东应当按照其所适用的法律法规以及公司章程行使权利,不得滥用特别表决权,不得利用特别表决权损害投资者的合法权益。

出现上述情形,损害投资者合法权益的,深交所可以要求公司或者持有特别表决权股份的股东予以改正。

## 4. 投资者如何了解上市公司表决权差异安排情况?

上市公司具有表决权差异安排的,应当在定期报告中披露该等安排在报告期内的实施、股份变动、表决权恢复及行使情况等,特别是风险、公司治理等信息,以及该等安排下保护投资者合法权益有关措施的实施情况。

出现下列情形之一的,相关股东应当立即通知上市公司,公司应当及时披露:

- (1)特别表决权股份转换为普通股股份;

## (2) 股东所持有的特别表决权股份被质押、冻结、司法拍卖、托管、设定信托或者被依法限制表决权;

(3)其他重大变化或者调整。

临时信息披露相关公告应当包含具体情形、发生时间、转换为普通股份的特别表决权股份数量、剩余特别表决权股份数量等内容。

## 5. 具有表决权差异安排的上市公司,发布股东大会通知时有什么要求?

上市公司应当在股东大会通知中列明持有特别表决权股份的股东、所持特别表决权股份数量及对应的表决权数量、股东大会议案是否涉及《创业板股票上市规则(2020年修订)》第4.4.9条规定事项等情况。

## 6. 具有表决权差异安排的上市公司,监事会应当在年报中就哪些事项出具专项意见?

上市公司具有表决权差异安排的,监事会应当在年度报告中,就下列事项出具专项意见:

(1)持有特别表决权股份的股东是否符合《创业板股票上市规则(2020年修订)》(以下简称《上市规则》)第4.4.3条规定的主体资格要求;

(2)特别表决权股份是否出现《上市规则》第4.4.8条规定的特殊股份转换为普通股的情形并及时转换为普通股;

(3)特别表决权比例是否持续符合《上市规则》的规定;

(4)持有特别表决权股份的股东是否存在滥用特别表决权或者其他损害投资者合法权益的情形;

(5)上市公司及持有特别表决权股份的股东遵守《上市规则》“表决权差异安排”一节其他规定的情形。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所述信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担任何责任。)

# 9月份新增信贷1.9万亿元 对实体经济支持力度增强

■本报记者 刘琪

10月14日,央行发布今年9月份及前三季度金融统计数据及社融规模统计数据。重点来看,9月份,M2同比增长10.9%,前值10.4%;新增人民币贷款1.9万亿元,前值1.28万亿元;社会融资规模新增3.48万亿元,前值3.58万亿元。在分析人士看来,9月份新增信贷及社融增量均超预期,对实体经济支持力度增强。

具体来看,今年前三季度人民币贷款增加16.26万亿元,同比多增2.63万亿元。分部门看,住户部门贷款增加6.12万亿元,其中,短期贷款增加1.53万亿元,中长期贷款增加4.6万亿元;企(事)业单位贷款增加10.56万亿元,其中,短期贷款增加2.71万亿元,中长期贷款增加7.25万亿元,票据融资增加4368亿元;非银行金融机构贷款减少4720亿元。9月份,人民币贷款增加1.9万亿

元,同比多增2047亿元。

“虽然市场已经预期9月份人民币贷款新增规模将有所提高,但实际新增规模仍超出预期。”民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,从结构上看,企业贷款较8月份有明显增加,居民贷款继续保持稳步上升趋势。企业贷款新增9458亿元,其中,短期贷款新增1274亿元,比8月份多增1227亿元;票据融资继续减少;中长期贷款显著改善,9月份新增10680亿元,分别比8月份和去年同期多增3428亿元和5043亿元,说明加大对制造业和中小微企业中长期贷款投放效果明显。居民贷款新增9607亿元,比8月份和去年同期分别多增1192亿元和2057亿元。其中,居民短期贷款和中长期贷款分别新增3394亿元和6362亿元,均比8月份和去年同期多增,说明了消费需求逐渐改善和购房需求仍然较为旺盛。

2020年前三季度社会融资规模增

量累计为29.62万亿元,比上年同期多9.01万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加16.69万亿元,同比多增2.79万亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加3052亿元,同比多增3863亿元;委托贷款减少3190亿元,同比减少3264亿元;信托贷款减少4137亿元,同比多增3059亿元;未贴现的银行承兑汇票增加5676亿元,同比多增1.09万亿元;企业债券净融资4.1万亿元,同比多1.65万亿元;政府债券净融资6.73万亿元,同比多2.74万亿元;非金融企业境内股票融资6099亿元,同比多3756亿元。9月份,社会融资规模增量为3.48万亿元,比上年同期多9630亿元。

温彬表示,9月份新增社融规模较大幅度超出市场预期,明显高于往年同期水平。从结构上看,人民币贷款投放力度加大带动表内信贷多增,股票融资和政府债券融资延续较高增长态势带

动直接融资。

此外,9月末,广义货币(M2)余额216.41万亿元,同比增长10.9%,增速分别比上月末和上年同期高0.5个百分点和2.5个百分点;狭义货币(M1)余额60.23万亿元,同比增长8.1%,增速分别比上月末和上年同期高0.1个百分点和4.7个百分点;流通中货币(M0)余额8.24万亿元,同比增长11.1%。前三季度净投放现金5181亿元。

“9月份金融数据整体好于预期,体现了金融对疫情防控和国民经济恢复发展的支持力度持续增强。”温彬认为,下一阶段货币政策将继续加大对实体经济的支持力度,同时加强风险防范。一方面,提升结构性政策力度与效果,对制造业、中小微企业等实体经济恢复发展中的薄弱环节进行精准扶持;另一方面,不搞“大水漫灌”,谨防资金涌入房地产市场推升资产价格泡沫,同时继续密切关注国际经济和疫情态势。