

服贸会现场直击：

央行副行长陈雨露“探馆”
六大行各显神通展示数字人民币场景应用

■本报记者 张 敬 吴晓璐

买橙汁、咖啡、刷地铁进站，在充电桩充电……数字人民币正在走进普通百姓的生活。

9月3日，《证券日报》记者来到位于首钢园的2021年中国国际服务贸易交易会(下称“服贸会”)金融服务专题展，并在“数字人民币大道”展区偶遇中国人民银行副行长陈雨露一行。在约半个小时的时间里，陈雨露在中国人民银行数字货币研究所、六大国有银行展台体验各具特色的数字人民币相关产品和支付应用场景。透过“科技蓝”的服贸会定制款口罩，记者仍能感受到陈雨露对于数字人民币建设进展的兴奋之情。

在中国建设银行展台，负责数字人民币相关产品研发的工作人员向陈雨露重点介绍了两项内容，其一，通过一块实时动态展示屏，全景展示了建设银行数字人民币业务实施情况。“这个大屏实时展示建设银行在11个试点地区的数字人民币业务实施情况，包括开立的钱包、实时的交易等，这可以让观众对数字人民币的业务有全面的了解。”建设银行工作人员如是说。其二，展示通过建设银行数字人民币进行双离线(收付双方的终端都处于断网状态)支付的场景。比如在飞机上没有网络的状态下，只要使用数字人

民币双离线钱包，就可以通过简单的碰一碰购买机上的免税商品等。“一些航空公司，尤其是廉价航空公司，主要利润来源就是在飞机上售卖商品。”工作人员表示。

此外，上述建设银行现场工作人员向《证券日报》记者透露，“我们本来想向陈雨露展示数字人民币兑换业务，但是发现另一家国有大行已经‘捷足先登’，随即临时决定更换部分介绍内容，好在这些业务都有很多亮点。”

交通银行的“数字人民币”展区，重点突出数字人民币与生活场景的自然融合。橙汁机、咖啡机、文化商品等各类互动设施，是交行为观众们“尝鲜”数字人民币，悉心安排的场景。交通银行的工作人员向陈雨露展示了用数字人民币购买现场制作橙汁的便捷流程，并邀请他品尝。

作为数字人民币指定运营机构之一，农业银行对数字人民币政策展开宣传，辅以数字人民币沙盘演示推广成果。展台宣讲人员在沙盘前详细向陈雨露介绍了农业银行多措并举推进数字人民币落地使用的情况，陈雨露认真倾听并不时点头。

此次服贸会上，中国银行以“服务冬奥”为主线，着力推进数字人民币与冬奥特色场景深度融合，展现数字人民币为科技冬奥、智慧冬奥贡献的中行力量。

在中国银行展区，工作人员向陈雨露展示了数字人民币可视芯片钱包的兑换和运用。在数字人民币自助兑换机前，工作人员一边演示一边向陈雨露介绍，“充值后，不到1分钟就能把兑换的人民币金额写入芯片钱包里，对外籍运动员和教练员来说，是非常方便的。之后，运动员可以使用可视芯片钱包到商店或者自助机进行消费。”

此后，工作人员演示了使用已经充值的芯片钱包购买商品，“比如现场这台扭蛋机，已经具备了数字人民币的受理能力。”

今年6月30日起，北京轨道交通开通全路网数字人民币支付渠道刷闸乘车体验测试。在北京轨道交通的24条运营线路及4条市郊铁路范围内，居民可以通过亿通行App参与数字人民币支付刷闸乘车体验测试，感受数字化出行新体验。在工商银行展台前，一台1:1还原的地铁闸机十分显眼。在这里，陈雨露体验了使用数字人民币支付通过地铁闸机。

邮储银行展台的特色助老场景亦十分吸睛，为了切实解决老年人使用智能手机查询健康宝不便的问题，邮储银行推出了叠加健康码的数字人民币可视卡硬钱包，并联合厂商在超市、零售店等商户处布设健康宝核验测试机，搭建了“一批应用”场景。

“使用邮储银行叠加健康码的



图为建设银行工作人员向陈雨露副行长介绍数字人民币双离线支付业务

数字人民币可视卡硬钱包，只需一秒即可完成测温，健康宝状态查询和登记，方便快捷，助力老年人跨越数字鸿沟。”邮储银行工作人员向陈雨露介绍。

中国人民银行数字货币研究所有关工作人员向陈雨露介绍的也是双离线支付。该工作人员手持两台手机，分别设定为飞行模式(无网络)，以此展示在无网或弱网条件下，用户进行数字人民币交易或者

转账时不连接后台系统，而是在钱包中验证用户身份、通过“碰一碰”确认交易信息并进行支付。

数字人民币带来的沉浸式体验，确实是此次服贸会金融服务专题展的一大亮点。记者注意到，不少观展人员现场就注册了数字人民币，并通过建设银行和中国银行的“数字人民币咖啡机”、交通银行的“数字人民币橙汁机”等终端设备进行消费。



独具慧眼

资格罚让违法违规者
更有“痛感”

■安宁

在体育赛事中，如果运动员被查出服用违禁药品会被取消成绩，甚至禁赛，严重者可能会终身禁赛。在资本市场同样有一批人因为违法违规而被采取市场禁入，这些人因扰乱市场秩序被阶段性甚至终身“逐出市场”。

9月2日，某上市公司披露称，公司收到中国证监会广东监管局对原重监高及公司出具的《行政处罚决定书》《市场禁入决定书》。广东证监局决定对两位原重监高分别采取10年和5年证券市场禁入措施。

证监会数据显示，2016年至2020年，共对298人次的自然人采取市场禁入，分年限看，其中3年至5年、5年至10年两档市场禁入共计216人次，占比约72%；终身市场禁入82人次，占比约28%。今年以来，截至9月3日，证监会和地方证监局共发布24张市场禁入决定书，合计52人被采取市场禁入措施。其中，9人被采取终身市场禁入措施。

笔者认为，从执法效果及社会影响看，与警告、罚款行政处罚相比，证券市场禁入这种“资格罚”是一把更为锋利的利器，让资本市场的违法违规者切实感受“痛感”，震慑效应更强。

一直以来，证监会对资本市场违法违规行为保持强监管态势。在“零容忍”的执法基调下，不断提升资本市场违法违规行为的惩戒力度。去年3月1日实施的新证券法大幅提高了对证券违法行为的处罚力度。如对于欺诈发行、违规信息披露、内幕交易和短线交易等法律责任的规定，大幅提高了罚款金额上限，通过提高违法成本，震慑违法主体。

新证券法不仅提高罚款，还明确了被采取市场禁入的人不但不能担任上市公司高管，不能从事证券业务，也不能进行证券交易。

证券市场是实现社会资源配置和有效增值的重要平台。在市场中，公平的规则是基础，有效的执法是保障。对于少数通过违法违规行为获得不当收益的人，不仅要罚得他倾家荡产，还要把他“逐出市场”。

财政部出台17项财税政策
助力长江经济带发展

■本报记者 包兴安

9月3日，财政部发布《关于全面推动长江经济带发展财税支持政策的方案》(以下简称《方案》)，提出加大污染防治专项资金投入力度等17项财税支持政策。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，我国出台17项财税支持政策推动长江经济带发展，主要是更好地发挥政府作用，特别是发挥财政的引领作用，积极引导相关资源朝着国家战略导向的方向发展，推动长江上中下游协调发展，激发地方释放发展潜能，提升发展的质量和效益。

《方案》要求，加大各级财政资金支持力度，完善市场化多元化投入机制，健全横向和纵向财政体制，调动政府和市场、中央和地方的积极性，支持长江经济带成为我国生态优先绿色发展主战场、畅通国内国际双循环主动脉、引领经济高质量发展主力军。

长江经济带覆盖上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖北、湖南、重庆、四川、贵州、云南等11个省份，横跨我国东中西三大板块，人口规模和经济总量占据全国“半壁江山”，生态地位突出，具有独特优势和巨大潜力。

近年来，我国从政策和资金等方面持续支持，加快推动长江经济带实现高质量发展。财政部最新数据显示，2018年—2020年，中央财政安排长江经济带沿江省市各项转移支付达9.6万亿元，年均增长11.8%，占中央对地方转移支付总额的40.8%。今年以来，已安排转移支付3.2万亿元。2018年—2021年，下达沿江省市地方政府新增债务限额6.1万亿元，年均增长28.5%，占全国地方政府新增债务限额的41.1%，充分体现了财政对长江经济带的支持力度。

《方案》从5个方面提出17项具体政策措施，包括完善财政投入和生态补偿机制、支持综合交通等基础设施建设、支持沿海沿江沿边和内陆开放、支持加快破除旧动能和培育新动能、支持长江经济带城乡融合发展。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，17项财税支持政策重点支持长江经济带提升发展质量，激发支持长江经济带基础设施、能源资源、人才开发、交通网络、产业优势等要素的深度融合和服务功能综合提升。

张依群表示，支持推动长江经济带高质量发展，要充分发挥长江经济带重要城市节点作用，将长江经济带打造成一条能够贯穿中国东中西三大板块、实现不同区域精准功能定位、打通不同区域融合发展网络的经济主动脉。

《方案》表示，充分发挥财政政策的引导支持作用，加快形成全社会共同参与的共抓大保护、不搞大开发格局。推动上中下游的互动协作，推动下游地区人才、资金、技术向中上游地区有序流动。鼓励支持各类企业、社会组织参与长江经济带发展，加大人力、物力、财力等方面投入。对符合财税改革和长江经济带发展方向的财政政策，在现行税收制度框架内支持在沿江省市优先实施。

“长江经济带横跨我国东西部，资源禀赋优势较为明显，是我国重要的鱼米之乡和高端制造业比较集中的地区，对中国经济有着非同寻常的意义，落实财税支持政策推动长江经济带快速发展，对贯通和推动中国经济板块的整体发展也会发挥重要支撑引领作用。”张依群说。

本版主编袁元 责编于南 制作李波
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785



主持人于南：日前，证监会明确了北京证券交易所要实现“三个目标”，包括补足多层次资本市场发展普惠金融的短板，形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径，形成创新创业热情高涨、合格投资者踊跃参与、中介机构归位尽责的良性市场生态。今日本报就此展开报道。

北京证券交易所基础制度“蓝图”渐显：
试点发行注册制 定价导向市场化

■本报记者 昌校宇 包兴安

9月3日，在中国证监会例行新闻发布会上，证监会公众公司部主任周贵华表示，证监会就北京证券交易所有关基础制度安排公开征求意见。

据统计，相关主要内容包括：构建包容精准的上市制度，试点发行注册制，压实中介机构责任；实行灵活多元的融资制度，采取小额、快速、灵活、多元的再融资制度，形成普通股、优先股、可转债等融资工具，坚持市场化定价导向，对发行价格、规模不做行政干预等。

2020年7月27日，新三板设立精选层并开市交易。一年多来，精选层引领示范效应突出，吸引了一批

“小而美”的优质中小企业挂牌交易。全国股转公司官网数据显示，截至9月3日，新三板挂牌公司共计7299家，其中精选层66家，创新层1250家，基础层5983家。

从业绩情况看，精选层公司体现出较好的经营能力。数据显示，今年上半年，66家精选层公司实现营业收入261.55亿元、净利润29.87亿元，两项指标同比增长均超过30%。超六成公司实现了营业收入、净利润的双增长，14家公司净利润超4000万元。

“开设北京证券交易所，长期来看是注重专精特新公司的成长。”安信证券新三板首席分析师诺海滨对《证券日报》记者表示，新交易所或可提供更为灵活的上市制度，以吸

引更多优质创新型中小企业，助力其发展壮大。

根据证监会建设北京证券交易所的主要思路，北京证券交易所将实现“三个目标”，其中之一为：构建一套契合创新型中小企业特点，涵盖发行上市、交易、退市、持续监管、投资者适当性管理等的基础制度安排，补足多层次资本市场发展普惠金融的短板。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示，目前精选层基础性制度，已经具有一定优势。发行制度方面，设置了“市值+净利润+净资产收益率”“市值+营业收入及其增长率+现金流”“市值+营业收入+研发投入”“市值+研发投入”四套标准，对应市值2亿

元、4亿元、8亿元、15亿元。多元化的标准契合了不同发展阶段、不同行业创新型中小企业的差异化特点。交易制度方面，不仅实施连续竞价，还提供了市价订单、放宽了涨跌幅限制，匹配了中小企业价格波动的特性，利于价值发现功能实现。

对于北京证券交易所将试点分析券发行注册制，中原证券策略分析师周建华对《证券日报》记者表示，这一设计，将进一步完善我国多层次资本市场建设，为全面实施注册制积累经验。

在罗志恒看来，当前，新三板在公开发行并进入精选层的企业审查、融资并购等所有涉及证监会行政许可的相关事项，均按照注册制理念设计。无论从审批时长、问询函的关注

要点、对信息披露的要求、挂牌委员会组织架构都和科创板、创业板保持有相似之处，可有效对接注册制改革要求。因此，设立北京证券交易所同步试点证券发行注册制，在操作层面不存在衔接问题，也是注册制向更广泛中小企业的推进。

“北京证券交易所支持创新型中小企业直接融资，可以从准人体系、流动性政策供给、融资体系三个方向上进一步发力。”罗志恒建议，例如，适当降低投资者门槛，以吸引更多投资者享受企业创新发展红利。在融资体系方面，可以考虑引入存量股发售机制，增加股东减持的制度供给。同时，完善债券发行问题，明确可转债转股之际对股东不设立人数限制(可以超过200人)等。

北京证券交易所与沪深交易所
错位发展路径明晰

■本报记者 昌校宇 包兴安

9月3日，在中国证监会例行新闻发布会上，证监会公众公司部主任周贵华表示，北京证券交易所差异化的制度安排，突出市场特色，与沪深交易所错位发展。一是市场功能方面，北京证券交易所服务创新型中小企业，服务对象更早期、更小、更新；二是在制度安排方面，北京证券交易所制定契合中小企业特点的制度，坚持向沪深交易所的转板机制；三是在市场运行方面，以合格投资者为主，投资者结构会与沪深交易所有所差异。

在证监会此前的表态中，“畅通北京证券交易所多层次资本市场的纽带作用，形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径”已被列为“三个目标”之一。

北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对《证券日报》记者表示，北京证券交易所将与新三板创新层、基础层统筹协调和制度联动，与沪深交易所和区域性股权市场错位发展、互联互通，共同成为多层次资本市场体系的有机组成部分。

常春林认为，北京证券交易所，在资本市场处于承上启下的位置，具备贯通多层次资本市场的枢纽功能。北京证券交易所将进一步促使资本市场的融合发展，不同板块彼此独立、错位发展又互联互通，对于促进资本跨板块流动，促进资本在更高层次上、更高水平上实现均衡，

提升资本市场的资源配置效率，有力支撑多层次资本市场的运行和发展具有重要意义。

“北京证券交易所定位于服务创新型中小企业，区别于创业板服务于成长型创新创业企业；科创板优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术、科技创新能力突出，具有较强成长性的企业，三个交易所形成差异化定位，各有侧重又相互补充、互相独立又彼此联系，更好提升资本市场服务实体经济的功能。”常春林认为。

《证券日报》记者了解到，根据此次改革方案的总体安排，北京证券交易所设立后，精选层原有转板上市机制将继续实施。截至9月3日收盘，已有5家精选层挂牌企业启动转板上市。5家企业的转板上市工作已进入实施阶段，正在积极准备相关材料。

根据证监会发布的改革思路，北京证券交易所总体平移精选层各项基础制度，坚持北京证券交易所上市公司由创新层公司产生，维持新三板基础层、创新层与北京证券交易所“层层递进”的市场结构。

银泰证券股转系统业务部总经理张可亮对《证券日报》记者表示，北京证券交易所保持与现有新三板基础层、创新层统筹协调与制度联动。基础层、创新层和北京证券交易所，依然是紧密联系共同服务于创新型中小企业。北京证券交易所，也会对基础层、创新层有很强的拉动带动作用。

三要素构建良性市场生态
北京证券交易所将成“小巨人”摇篮

■本报记者 昌校宇 包兴安

一直以来，新三板不乏专精特新等资质相对较好、具有增长潜力的公司。《证券日报》记者根据全国股转公司公布的数据梳理，自2018年专精特新“小巨人”企业培育行动启动以来，已有累计约783家“小巨人”企业成为(或在)新三板挂牌，目前在精选层挂牌的“小巨人”企业有6家。

与此同时，证监会表态，将“培育一批专精特新中小企业，形成创新创业热情高涨、合格投资者踊跃参与、中介机构归位尽责的良性市场生态”列为建设北京证券交易所要实现“三个目标”之一。

事实上，这已是证监会近一个月以来第二次聚焦“专精特新”中小企业。8月20日，证监会召开的2021年系统年中监管工作会议上，已将“进一步深化新三板改革，努力提升服务‘专精特新’中小企业的能力和水平”列为下半年要扎实做好的重点工作之一。

新三板专精特新中小企业去年以来业绩不俗，尤其是上述6家精选层“小巨人”企业，更是整体实现了较高的盈利水平。例如，集研发、生产、销售于一体的汽车零部件制造商——泰祥股份，上半年实现营业收入8511万元，同比增长45.84%；归属于挂牌公司股东的净利润3849万元，同比增长46.30%。观典防务属

于国内最早从事无人机禁飞产品研发与服务产业化的企业。公司2020年营业收入1.27亿元，同比增长14.11%；净利润4745.98万元，同比增长11.50%。

长安律师事务所合伙人陈科对《证券日报》记者表示，专精特新中小企业经过市场和地方政府层层筛选，企业整体质量较好，行业专业性强，产品服务精细，行业特色或地域特色明显，技术管理和模式创新性高，将会进一步吸引投资者参与北京证券交易所市场投资。

在未来助力专精特新中小企业发展方面，中金公司研究部执行总经理李求索在接受《证券日报》记者采访时建议称，可为专精特新中小企业设置多元化的上市标准，以提升他们上市融资的便捷性与效率；考虑对专精特新中小企业在上市层面的各类支持，如上市辅导支持、开通绿色通道等；考虑设立专精特新相关指数，并推动设立相关ETF及衍生品，提升专精特新中小企业的市场流动性；加大投资者教育和企业培训。

李求索表示，资本市场是一个内涵丰富、机理复杂的生态系统，其良性、健康发展离不开各市场主体间的积极、有序参与。从北京证券交易所的目标来看，通过完善资本市场的各项基础制度，激发融资与投资两端主体活力，发挥中介机构服务职能，对于形成良好的市场生态

十分重要。

李求索进一步介绍，从融资端角度，结合形成创新创业热情高涨的市场生态目标，可以考量适度通过扩大范围、提升效率的方式支持优秀创新型企业上市融资。从投资端角度，在强调投资者适当性管理的前提下，可以考虑多种方式提升合格投资者的参与积极性，如多方面推动上市公司实现高质量发展；适当考虑降低投资者参与市场的门槛，增强市场整体流动性与活跃度；完善投资者结构，引入中长期机构投资者，培养专业、价值、长期的投资理念及配置行为等。

陈科认为，北京证券交易所良好运行最关键的三大要素是：创新企业质量高，合格投资者积极踊跃，中介机构归位尽责。任何一个要素的繁荣发展都离不开其他两个要素的“鼎力支持”，三方形成互相依赖、互相作用、相伴相生的紧密关系。欲激发创新创业的热情，除“打铁还需自身硬”以及政策“加持”外，必须让企业相信市场中现存的以及将来的合格投资者可以成为企业发展的助力器。此外，归位尽责的中介机构除了能够为投融资主体带来良好的服务体验，还要能够搭建起投融资主体彼此信任的桥梁，降低投融资主体之间的信任风险。因此，欲形成良好的市场生态，必须同步提升企业的创新创业热情，提高合格投资者投资积极性和中介机构尽职尽责。