

全国股转公司党委书记、董事长,北交所董事长徐明:

创新型中小企业有七项特征 四个维度理解服务主阵地

■本报记者 昌校宇

2月18日,全国股转公司党委书记、董事长,北交所董事长徐明,在“2022新三板、北交所新闻媒体座谈会”上,就2021年新三板和北交所改革发展情况,以及未来一段时期北交所和新三板建设发展的主要思路进行了介绍,提出创新型中小企业具有“七项特征”,应从“四个维度”理解服务主阵地。

北交所开市运行平稳 积极效应不断发挥

徐明介绍,北交所开市以来,整体运行平稳,积极效应不断发挥,本次重大改革赢得了良好开局。市场建设发展迈上新台阶。

法律地位提升,市场定位明晰。精选层由交易所一个市场层次转变为证券交易所,精选层挂牌公司由非上市公司转变为上市公司。法律地位的提升,解决了前期困扰市场发展的重大关键性问题和制度性障碍。北交所与新三板坚持服务创新型中小企业,市场定位突出“更早、更小、更新”,与主板、科创板、创业板形成错位格局,增强服务合力。截至2022年1月底,北交所上市公司84家,战略性新兴产业、先进制造业、现代服务业等占比87%,经营业绩突出,创新能力较强;新三板创新层挂牌公司1221家,基础层挂牌公司5694家。符合北交所上市财务条件的挂牌公司超过千家。

制度功能完善,政策支持加大。以注册制为统领,北交所构建

和完善了涵盖发行上市、融资并购、公司监管、证券交易、会员管理及投资者适当性管理等六大条线的制度规则,紧密契合创新型中小企业特点需求。在普通股、优先股、可转债等权益工具基础上,引入授权发行、储架发行和自办发行,降低融资成本。优化交易机制,更好促进企业价值发现。构建宽严适度的公司监管体系,在接轨上市公司要求基础上,对董事会专门委员会、强制分红、股权激励等设置弹性要求。与此同时,地方政府支持力度更大,前期我国出台的支持绿色经济发展、推动区域高质量发展等多项政策均适用于北交所。

市场结构优化,企业向上动能得到激发。北交所与新三板坚持层次递进、协调联动,坚持与沪深交易所、区域性股权市场互联互通,发挥在多层次资本市场的互联中枢作用。改革宣布以来,北交所“龙头撬动”作用开始发挥,创新层对优质企业吸引力提升,企业挂牌上市意愿积极。

市场运行稳中向好,市场生态发生积极变化。截至今年1月底,北交所市场日均换手率2.00%,整体年化换手率为484%,符合中小市值股票流动性特征。投资者数量超480万,是北交所设立消息宣布前的2.8倍。公募基金积极入市交易。创新层和基础层获得有效带动,2021年成交金额同比增长19.76%,其中做市股票成交金额同比增长37.76%;10只指数全部上涨,估值定价能力得到改善。

各方信心有效提振,市场热度不断提高。调查问卷显示,96%的

公司对新三板未来发展充满信心。各级政府、中介机构、银行等主体积极与北交所对接,表示将加大业务投入与合作。市场各方普遍看好新三板、北交所未来改革发展。

创新型中小企业 具有七项特征

徐明认为,对创新型中小企业的理解应概括为“七项特征”,并厘清“两组关系”。

具体来看,相较成熟的大型企业,我国创新型中小企业主要具有七项特征:创新动力更高、人才知识依赖度更高、成长潜力更高、创新模式多元、行业分布多元、风险特征更突出、区域分布相对集中。

在创新型中小企业识别过程中,厘清“两组关系”。一是与“专精特新”的关系。创新型中小企业覆盖国民经济各行业各领域,其创新不仅体现在新兴产业,也会体现在传统产业中,创新主体不仅包括以制造业为主的“专精特新”中小企业,也包括战略新兴产业中创新能力突出的中小企业、向专业化和价值链高端延伸的生产性服务业企业、向高品质和多样化升级的生活性服务业企业。

二是与“硬科技”“三创四新”的关系。创新型中小企业与科创板“硬科技”企业、创业板“三创四新”企业,均具有创新属性。在个性方面,除发展阶段更早外,北交所与新三板服务的创新型中小企业更加凸显包容与精准。在包容性上,北交所与新三板服务的行业分布更为广泛,市场仅设

置负面清单,除国家宏观调控、产业政策等明确禁止上市融资的个别行业外,不设行业准入要求。在精准性上,要求企业具备创新属性,能够合理论证、充分披露。

徐明指出,应从“四个维度”理解服务主阵地:一是创新型中小企业聚集地;二是特色制度功能示范地;三是良好资本市场文化涵养地;四是“投早投小投新”生态策源地。

新三板和北交所建设发展 将做好四个坚持

谈及新三板和北交所建设发展的长期目标,徐明称是打造服务创新型中小企业主阵地。

徐明介绍,建设发展的总体思路是:质量并重;两端发力;内外协同;远近结合;服务兴市;科技铺路。采取“总体规划、分步实施、稳步推进”的实施路径,建设发展北交所和新三板。

坚持错位发展。坚守市场定位,聚焦“更早、更小、更新”,充分体现市场包容性和精准性,与资本市场其他板块错位分工、有机联系,合力服务经济高质量发展。一方面,兼顾不同行业、不同类型、不同特征的创新型中小企业,拓展数量规模,初步形成创新型中小企业集聚,丰富企业结构,围绕中小企业特色产业链、供应链和价值链形成多元产品结构。另一方面,做好互联互通。切实发挥承上启下功能,持续落实好与沪深市场、区域性股权市场的联通机制。

坚持一体发展。让处于不同发

展阶段、拥有不同发展需求的创新型中小企业在各层次中找准位置,顺畅、高效递进发展。北交所融资、并购、交易等各方面功能要做强,发挥好“龙头”撬动和“反哺”作用;创新层、基础层要做细、做活,持续平衡企业挂牌成本收益。要以注册制改革为切入,不断完善挂牌、分层、上市等制度,促进形成内部一以贯之、预期性强的准入体系。

坚持创新发展。在资本市场发展一般规律基础上,立足自身发展规律和需求,加大制度、产品和工具创新力度。结合创新型中小企业对外融资、资产组合需求特点,持续构建工具丰富、机制多样、兼顾市场效率与风险约束的融资并购制度体系。适应不同层级市场的差异化需求和股权分散度基础,完善各有侧重、机制多元的交易制度体系,进一步提升市场流动性和估值定价能力。适配市场规模建设,构建北交所指数及产品体系,逐步打造创新型中小企业晴雨表。

坚持协同发展。系统谋划市场发展与国家重大战略协同,拓宽市场发展的政策空间。持续推动营造良好的创新型中小企业挂牌上市政策、政策、舆论环境。加大力度引入各类专业机构。持续完善主办券商制度,引导中介机构更多开展全链条、全生命周期业务,培育一批专注于创新型中小企业的精品中介。支持商业银行为创新型中小企业开展各类投贷业务,为市场汇聚更多信贷普惠金融政策。持续夯实市场发展法治基础,加强投资者权益保护,强化司法保障。

独具慧眼

企业如何“盘活” 产业链供应链上下游

■赵学毅

2月17日,针对今年可能出现的原材料涨价和供应受制约等难题,商务部新闻发言人高峰表示,商务部将会同各地方和有关部门,多措并举保障外贸产业链供应链稳定畅通。

对于企业来说,加强产业链供应链上下游协作,畅通渠道整合资源,不但能降低综合成本,还能实现产业集群发展,进行针对性的科技创新,高质量实现提质增效。“盘活”产业链供应链上下游的重要性不言而喻,那么,企业该如何主动作为呢?

首先,企业发展要纵观全局,放长眼光,积极投身到产业集群建设。

在当前复杂严峻的经济形势下,“单兵作战”不如抱团取暖,发挥1+1>2效能。企业应深刻认识到增强产业链供应链自主可控能力的重要意义,坚持以问题为导向,加大力度补齐短板、锻造长板,有意识地参与地方战略性新兴产业集群建设,加强上下游对接协作和产业链资源整合。

其次,产业链龙头企业积极发挥“链主”作用。产业链供应链上下游不再是简单衔接,而是向着更加多元复杂的生态系统转变。在产业生态中具有重要影响力和主导作用的龙头企业,在这次生态系统优化中要起到“以大带小”的牵引作用。例如,全球领先的动力电池系统提供商宁德时代,在上下游投资数百亿元,以便强化既有供应链掌控能力,并加大潜在优质供应商的布局,推动“开放+可控”供应链的演进。

再次,产业链中小企业走好“专精特新”发展道路。“专精特新”企业是产业链供应链的重要组成部分,在细分领域有标杆示范作用。在当前科技革命和产业变革“风口”上,“专精特新”小巨人企业正迎来前所未有的发展机遇。去年设立的北京证券交易所,给众多中小创新型、科技型企业带来了直接融资的机会,助力中小企业融入产业链供应链。不断得以壮大的“专精特新”中小企业,在细分领域独当一面,在推动产业链供应链优化升级方面各尽所能。

笔者认为,产业链供应链均为“动态链”,上下游企业“你中有我,我中有你”态势明显,加强协同协作,优化产业布局,深化分工合作已经成为每家企业的必选项。领军企业主动“建链”“延链”,中小企业积极“补链”“强链”,相信我国产业链供应链稳定性和竞争力会迅速提升,企业高质量发展路子越走越宽,从而助力我国实体经济做实做强做优。

当心!有人打着“元宇宙”幌子诈骗 专家:引导产业客观理性看待元宇宙正当时

■本报记者 刘琪

去年以来,“元宇宙”概念大热,国内外互联网巨头纷纷入局。但喧嚣背后,也有许多以“元宇宙”为噱头的诈骗行为在滋生。

据银保监会网站2月18日消息,处置非法集资部际联席会议办公室发布《关于防范以“元宇宙”名义进行非法集资的风险提示》(以下简称《提示》)称,近期,一些不法分子蹭热点,以“元宇宙投资项目”“元宇宙链游”等名目吸收资金,涉嫌非法集资、诈骗等违法犯罪活动。

中国通信工业协会区块链专委会轮值主席朱幼平在接受《证券日报》记者采访时表示,元宇宙概念很火爆,但某些项目夹杂着炒游戏、炒币、炒虚拟房地产等,对社会并没有价值提升,反而会扰乱金融市场秩序,侵害公众利益,甚至制造社会动荡。因此,《提示》十分及时和必要。

四种“套路”需警惕

处置非法集资部际联席会议办公室在《提示》中,揭露了四种以“元宇宙”名义进行非法集资的“套路”。

首先是编造虚假元宇宙投资项目。有的不法分子翻炒与元宇宙相关的游戏制作、人工智能、虚拟现实等概念,编造包装名目众多的高科技投资项目,公开虚假宣传

高额收益,借机吸收公众资金。其次打着元宇宙区块链游戏旗号诈骗。有的不法分子捆绑“元宇宙”概念,宣称“边玩游戏边赚钱”“投资周期短、收益高”,诱骗参与者通过兑换虚拟币、购买游戏装备等方式投资。再次是恶意炒作元宇宙房地产圈钱。有的不法分子利用元宇宙热点概念渲染虚拟房地产价格上涨预期,人为营造抢购假象,引诱进场囤积买卖。最后是变相从事元宇宙虚拟币非法谋利。有的不法分子号称所发虚拟币为未来“元宇宙通行货币”,诱导公众购买投资。

“元宇宙虚拟币非法谋利,本质还是和区块链虚拟币相同;元宇宙房地产炒作圈钱是新玩法,一般人接触或参与机会不大;元宇宙游戏诈骗和其他诈骗没有太大区别。”宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,即便能抓住这类犯罪活动,但参与者的损失基本是无法挽回的。

处置非法集资部际联席会议办公室提示称,前述四种活动打着“元宇宙”旗号,具有较大诱惑力、较强欺骗性,参与者易遭受财产损失。请社会公众增强风险防范意识,提高识别能力,谨防上当受骗,如发现涉嫌违法犯罪线索,积极向当地有关部门举报。

为元宇宙项目方“定规矩”

中国通信工业协会元宇宙产业



《提示》揭露了四种以“元宇宙”名义进行非法集资的“套路”

- 1 编造虚假元宇宙投资项目
- 2 打着元宇宙区块链游戏旗号诈骗
- 3 恶意炒作元宇宙房地产圈钱
- 4 变相从事元宇宙虚拟币非法谋利

王琳/制图

委员会执行主任于佳宁在接受《证券日报》记者采访时表示,2021年元宇宙成为社会高度关注的创新方向,但也正如每一次新兴产业的兴起阶段,往往会因为过于乐观的期望和过热的投资而产生泡沫和种种乱象。这些乱象会使得元宇宙偏离发展正轨,进而严重影响元宇宙的发展建设进程,甚至影响我国在全球新一轮数字经济竞争的优势地位。所以,此时发布《提示》,厘清不法分子打着元宇宙的名义进行非法集资诈骗活动的行为,引导产业客观理性看待元宇宙正当时。

于佳宁进一步表示,元宇宙的发展还处于早期阶段,很多人对其并不了解。简单来说,元宇宙是一

个技术驱动的行业,本质上就是云计算、分布式存储、物联网、VR、AR、5G、区块链、人工智能等一系列前沿数字技术的集成创新与融合应用,实现数字世界与物理世界的交互、深度融合,推动社会经济往更高层次进步的发展新空间。但这些投机者打着元宇宙旗号,实则进行违法诈骗等犯罪的行为,会加深公众对元宇宙的误解,扰乱行业秩序,阻碍元宇宙的发展。

朱幼平认为,从《提示》来看,并不是不让进行元宇宙相关技术与应用创新,而是提示大众要警惕相关的非法集资、诈骗项目与违法犯罪活动。虽然《提示》是在“提示”社会公

众,但同时也是在给元宇宙项目方“定规矩”,不要存侥幸心理。

“建议大众努力理解元宇宙的实质,擦亮双眼,仔细辨别‘真伪元宇宙’,严格遵守法律法规要求和政策导向,拒绝参与代币发行融资及虚拟货币炒作等一切非法金融活动。特别要警惕那些打着元宇宙旗号的非法集资、欺诈、传销项目,不要被高收益的噱头蒙蔽,掉入传销诈骗的陷阱。”于佳宁表示,中国移动通信联合会元宇宙产业委员会等行业组织也会加强政策宣传,引导公众理性看待元宇宙,同时积极倡导行业自律,推动元宇宙产业“守正创新”,实现健康可持续发展。

节后外贸出口强势仍在延续 有企业海外订单已排到4月份

■本报记者 刘琪 孟珂

“目前,不少人都认为去年圣诞节过后,中国外贸企业的高光时节已过,今年一季度出口火爆景象恐怕不再。实际情况怎样呢?恰恰相反,从目前了解的情况来看,无论是沿海地区还是内陆省份,无论是民企还是外企,普遍反映年初订单高速增长。”商务部原副部长、中国国际经济交流中心副理事长魏建国日前发文指出。

记者在采访中也了解到,一些外贸公司近期外贸订单出现大幅增长。星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,当前海外疫情形势依然不容乐观,不少国家经济仍处于艰难复苏阶段,产能相对不足,而我国凭借着高

效的疫情防控与齐全完整的产业体系,很好地承接了来自这些国家的生产订单,带动了我国外贸发展。

春节刚过完,湖北省钟祥兴利食品股份有限公司董事长程世伦就投入到忙碌的工作中。

“今年以来海外订单大幅增长,目前订单已经排到了4月份,订单总金额大约为550万美元。”2月18日,程世伦在接受《证券日报》记者采访时说,“今天早上4点多,就在和秘密的客户开视频会议,商讨订单情况。”

另有私营外贸企业负责人刘先生告诉《证券日报》记者,和去年同期相比,今年订单量有所增长,并感叹“今年开年很不错”。“2021年宏观经济的一个突出特征是,外贸出口频频高出市场预期,外需成为推动国内经济修复的一个

重要增长点。这样来看,近期外贸订单出现高速增长可以看作是出口强势的延续。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者分析称,支撑外贸订单高速增长的因素包括以下几点:首先,海外疫情出现新高峰,不可避免地给各国商品供给带来一定冲击,海外市场供需缺口拉大,阶段性地加深了对中国制造的依赖度;其次,保供稳价下,近期国内上游原材料价格下行明显,出口企业成本压力缓解,接单能力增强。

“RCEP生效直接带动部分出口商品关税的减免以及贸易便利化,对近期出口订单增多也有一定刺激作用。”王青表示。

今年我国外贸形势仍面临严峻压力,对此,上至国家层面下至地方政府,纷纷出台稳外贸的积极措施。

外贸企业也在积极改善经营模式,程世伦告诉记者,去年海运费大涨,“一柜难求”,在一定程度上影响了公司的经营。因此,公司为了平衡增长的订单与高昂的海运费,从CIF(到岸价)模式转变为FOB(离岸价)模式,即供货公司只需支付货物到国内外口岸的陆运费,其他费用由海外客户支付。

对于当前公司在发展中还面临着哪些困难,程世伦坦言,人民币对美元汇率在波动中上升,导致很多订单没办法长期锁定价格,而价格上的摩擦导致供货方处于弱势。此外,他还建议,可以进一步加大对诚信企业“绿色通道”的引导,这也能为企业发展营造良好的氛围。

谈及2022年我国外贸走势,王青表示,综合考虑海外需求走势及

上年基数抬高等因素,今年我国出口增速整体上可能会出现一个“前高后低”走势,但全年出口同比有望保持在10%左右,其中上半年出口强势有望延续,下半年出口同比增速有可能回落至个位数区间。

王青表示,以RCEP生效为标志,我国对外开放力度不断加大,加之前期稳外贸各项政策持续显效,出口企业面临的政策环境、市场环境在改善。同时,国内PPI同比已进入趋势性高位回落阶段,上游原材料成本压力会持续缓解,这将直接增厚出口企业利润,也会对稳出口起到积极作用。当前我国出口产业链正在向全球价值链中上游迁移。2022年我国出口商品结构将进一步优化,海外投资修复也将带动中国出口从普通消费品更多转向附加值更高的投资品。

2021年我国保险深度4.1% 今年或迎加速增长

■本报记者 冷翠华

保险业的严冬仍未结束。2021年保费数据以及我国经济发展数据显示,本应在2020年实现的保险业发展目标,在2021年仍未实现。

根据全国及各地区保险业发展数据以及经济发展数据,《证券日报》记者统计发现,去年,我国保险深度(保费收入/国内生产总值)和保险密度(保费收入/总人口)分别为4.1%以及3327元/人。

而根据国务院2014年发布的《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》(以下简称《意见》)提出的发展目标,到2020年,保险深度达到5%,保险密度达到3500元/人。显然,4.1%的保险深度“未达标”。

根据银保监会数据,从可比数据计算,2021年我国原保险保费收入同比增长4.05%,在最近7年的增速中排第6位,增速低迷。

保险业的低增速使得我国保险深度低迷。从全国各地区来看,保险深度超过5%的地区仅有3个,分别为黑龙江(6.7%)、北京(6.3%)以及吉林(5.2%)。保险密度超过3500元/人的地区共有6个,分别为北京(11544元/人)、上海(7922元/人)、江苏(4779元/人)、天津(4762元/人)、浙江(4421元/人)、广东(4420元/人)。

同时,《意见》发布之后,2015年至2021年,我国保险业原保费增速分别为20%、27.5%、18.16%、3.92%、12.2%、6.12%、4.05%。近年行业发展减速清晰可见。

2021年保险业保持低速增长,2022年行业发展又将怎样的态势?保险业研究机构、从业者、消费者以及分析人士普遍认为,今年保险业将加速增长。德勤金融服务行业研究中心2月17日发布的研究报告指出,保险业2022年或迎来加速增长。

来自北美、欧洲以及亚太地区的400多位保险业高管中,约三分之一的受访者预计,今年的保费收入将“显著增加”。同时,多数受访者表示拟增加赋能技术和人才模型改进方面的投资,以搭建即便在疫情严重时依然能够开展业务和联系客户的数字化虚拟平台。

另外,根据瑞士再保险瑞再研究院的研究,预计全球保险业需求将呈增长态势,全球保险业2022年有望同比增长3.9%。相较于2020年1.3%的跌幅,2021年与2022年所有险种的保费总额有望分别回升3.3%和3.9%。其中,预计中国保费2022年将以9%的增幅领跑全球。

从消费者角度来看,中国保险保障基金近期开展的调研显示,去年全年保险消费者信心指数呈回升态势,其中,四季度我国保险消费者信心指数比三季度上升2.3,处于信心较强区间。

广发证券分析师陈福认为,财产险方面,今年车险保费受益机动车保有量的增速,商业险投保率的提升等综合因素,预计增长10%,非车险维持15%左右的增长预期。综合测算,财险业保费有望实现12%的增长,远高于2021年1.92%的增速,重回两位数的增长时代。寿险方面,叠加极低的估值和冰点的机构持仓水平,资产端的改善和市场风格的切换有望推动寿险板块估值修复。

本版主编 沈明 编辑 白杨 制作 曹秉琛
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785