

北交所董事长周贵华：

努力打造服务创新型中小企业的一流交易所

■本报记者 孟珂 吴晓璐

9月4日，在资本市场助力国际科创中心建设论坛上，全国股转公司、北京证券交易所董事长周贵华发表主题演讲，这也是其履新后的首次公开发声。

“一年来，北交所认真贯彻落实党中央、国务院部署，在证监会的统筹指导下，坚持错位发展、突出特色，高标准、高质量推进北交所市场建设。”周贵华表示，总的看，北交所开市以来，市场运行总体平稳，各项制度初步经受了市场检验，市场特色、亮点逐步显现，改革取得了预期成效，实现了良好开局。

周贵华表示，北交所所以打造服务创新型中小企业的一流交易所为目标，按照“完善功能、办出特色”的思路，遵循交易所建设一般规律，聚焦创新型中小企业发展需要，大力推进市场改革与创新，全面提升市场治理能力和水平，尽快形成北交所初始

规模，完善多元化的投融资产品体系，发挥中小企业估值定价功能，夯实多层次资本市场之间的纽带作用，塑造市场特色品牌和服务体系，不断推动市场建设迈向新台阶，更好服务中小企业创新发展。

在周贵华看来，一流的交易所一定要有一流的企业。作为市场的组织者，北交所将以打造诚信、透明、具有核心竞争力的一流创新型标杆企业为己任，坚持规范与发展并重，完善契合企业需求的制度安排，全面提升市场服务能力，促进企业创新发展。

一是打牢企业规范发展基础。北交所将进一步用好用足新三板的规范和培育功能，推进分类监管、精准监管，完善制度安排，加强培训引导，形成“边规范、边融资、边发展”的特色服务模式，着力提高挂牌公司质量，发挥创新层、基础层作为北交所“腹地”的作用，向北交所源源不断地输送优质上市资源。二是助

力企业高效发行上市。发挥北交所和科创板一体发展、协同监管的优势，为中小企业打造高效、透明、可预期的发行上市路径，支持更多的优质创新型中小企业尽快驶入资本市场发展“快车道”。三是全面提升上市公司质量。北交所将坚持监管与服务并举，一手抓监管，坚持以信息披露为核心，提高上市公司透明度，持续深入开展公司治理专项行动，紧盯“关键少数”，严守底线要求，切实提升公司规范运作水平；一手抓服务，完善多元化融资工具体系，支持上市公司利用再融资、并购重组、股权激励等做优做强。

“没有投资者，就没有市场。”周贵华表示，资本市场是一个投融资双方共同参与的市场，只有买方，没有卖方，交易就无从谈起，交易所也就变成了无源之水、无本之木。北交所将以促进投融资平衡为目标，加强投资端建设，大力推进各类资金入市，以投资者需求为导向，完善

有关制度安排，畅通投资、退出渠道，切实保护投资者合法权益，增强投资者获得感。

一是丰富投资者数量结构。促进市场投融资两端协同发展，关键在于培育数量充足、类型多元的投资者队伍。二是便利投资者交易退出。北交所将以增强交易便捷性为目标，多措并举，不断探索完善符合市场特征的多元化交易机制。适时落地北证50指数并引导市场主体开发配套基金产品，便利投资者进行组合投资；优化新三板和北交所信息披露制度，让投资者看得清、看得懂；提升交易机制适应性，探索混合做市和融资融券交易，提高市场交易效率。三是加强投资者权益保护。

周贵华还指出，中小企业资本市场服务要贯彻普惠金融导向。资本市场服务中小企业是一个世界性的难题。经过新三板、北交所近年来的探索实践，服务中小企业创新

发展，不能仅仅靠交易所，还需要社会各界协同发力，贯彻普惠金融政策导向，共同营造良好生态。北交所打造服务创新型中小企业主阵地，就是要发挥新三板、北交所的平台功能，加强与国家部委、各级地方政府的沟通协调，推动完善中小企业政策支持体系，汇聚各类资源要素，使全社会更加关注、更多参与、更好支持中小企业创新发展。

“作为一个年轻的交易所，北交所市场仍处于起步阶段，规模体量、市场功能、品牌影响力还需要不断提升，期盼各方给予更多的包容、理解和支持。”周贵华表示，北交所将按照党中央、国务院部署，在证监会的统一领导下，坚持“四个敬畏、一个合力”，加强与有关各方的协作配合，集聚力量，高质量推动北交所建设，久久为功、持之以恒，努力打造服务创新型中小企业的一流交易所，为构建新发展格局、推动高质量发展积极贡献力量。

业界建言中国保险业高质量发展：发挥保险资金长期稳定作用服务实体经济发展

保险企业真正实现自身的高质量发展，必须加快推动发展方式的深刻转变，要在三方面重点突破

■本报记者 昌校宇 杨洁

9月3日，2022中国保险业高质量发展论坛在北京首钢园成功举办，成为中国国际服务贸易交易会系列金融论坛峰会中首次举办的保险论坛。论坛以“护航经济大盘，推动保险业高质量发展”为主题，旨在促进保险业进一步发挥保障作用，更好服务经济社会发展与社会治理，助力金融业对外开放和创新发展。

论坛上，来自监管部门领导以及国内外知名保险行业机构代表、专家学者等就“保险业高质量发展”“保险业助力社会治理”“第三支柱养老保险体系建设”等重点前沿话题进行全方位、深层次的交流与探讨，为中国保险业高质量发展建言献策。

服务经济社会发展成效显著

“十年来，保险业高质量发展取得重大成就，服务经济社会发展取得显著成效。”中国保险行业协会会长于华表示，这一显著成效主要表现在五个方面：一是保险市场稳健运行，市场规模较快增长，产品结构不断优化，国际影响稳步提升。二是保障功能显著增加。三是险资优势日益显现，保险资金运用余额较快增长，配置不断优化；充分发挥保险资金长期稳定作用，服务实体经济发展。四是改革开放深入推进。五是风险防范持续加强。

中国人寿保险(集团)公司副董事长、总裁蔡希良表示，今年上半年，中国人寿为经济社会提供风险保障近480万亿元，其中在助力产业链、供应链稳定方面，通过科技保险为战略性新兴产业提供风险保障近百亿元。在保市场主体方面，通过小微企业贷款保证保险支持近1.5万家小微企业获得融资29亿元。

中国人民财产保险股份有限公司副总裁肖建友认为，保险企业真正实现自身的高质量发展，必须加快推动发展方式的深刻转变，要在三方面重点突破：风险管理技术的突破；行业营销模式的突破；保险服务生态的突破，构建以保险产品为起点，各类生态服务为延伸的闭环服务生态。

服务社会治理展现温度

近年来，保险业在有效治理社会活动中的各类风险、各类不确定性，服务社会治理，创新治理机制，提升治理效率等方面，都展现出其责任、智慧和温度。

中国人民财产保险股份有限公司执行董事、副总裁陈彩石表示，随着经济社会发展，公众对保险的关注点已经不仅仅停留在赔不赔、赔多少，而是转向关注更深层次的需求，包括管理风险、减少损失，也包括服务赋能、增加价值。更好地服务社会治理，需要把握和构建保险业经营的新逻辑，从“承保+理赔”的“老保险”向“承保+减损+赋能+理赔”的“新保险”进化，这既是保险业履行社会责任，发挥功能作用的重要体现，也是保险业打开发展空间，实现高质量发展的必然选择。

保险作为分散农业农村风险的重要手段，对守护“三农”压舱石和推进现代农业发展，保障农民收入等方面具有不可替代的作用。中华联合保险集团副总裁、中华联合财产保险股份有限公司总裁高兴华表示，今年上半年，中华财险在河北、河南、山东、内蒙古等11个粮食主产区开展了三大粮食作物完全成本保险与收入保险，业务覆盖近400个产粮大县，5400余万亩主粮耕地，为550万户次粮农提供了500亿元的风险保障。

满足居民养老需求发挥优势

谈及当下如何满足居民第三支柱养老需求，国民养老总经理黄涛表示，一是在战略方向上要专业、专注，专注于做养老保险以及养老保险直接相关的产品；二是在整个发展定位上要安全、稳健；三是在产品理念上应该做到简单易懂；四是坚持创新创业；五是发展可持续。

“太平养老从2004年开始就参与国家的第二、第三支柱辽宁省试点，为国家多城市养老保险体系的建设做了积极的尝试。”中国太平养老保险股份有限公司副总经理单友明表示，保险行业特点是长期负债经营，可发挥风险保障的功能优势，开发更多的活到老领到老的具有长寿风险兜底功能的商业养老保险产品，通过长期终身等方式，帮助参保人合理安排养老金收入，有效实现资金安全性、收益性、长期性管理要求。

平安养老保险股份有限公司北京分公司副总经理王坚建议，在产品供给方面，第三支柱养老保险产品功能上应充分体现养老属性，在领取阶段对客户领取年龄、周期等各方面提供便利，实现与预期生命周期等长的养老现金流匹配，真正通过时间价值来实现养老资金稳健增值。

本版主编 姜楠 责编 张博 制作 王敬涛
E-mail: znmz@zqrb.net 电话 010-83251785

6个经济大省发挥各自优势 促进外贸保稳提质

■本报记者 刘萌

近日召开的经济大省政府主要负责人座谈会要求，“经济大省要勇挑大梁，发挥稳经济关键支撑作用”。

数据显示，粤、苏、鲁、浙、豫、川6个经济大省的外贸进出口接近全国的六成。上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示，今年前7个月，广东省、浙江省、江苏省和山东省位列我国外贸出口的前四位，仅广东省前7个月出口贸易额就接近3万亿元。因此，经济大省勇挑大梁稳外贸，不仅为我国外贸的整体稳定奠定基础，还可以为其他地区稳外贸提供示范作用。

4个经济大省前7个月外贸增速快于全国水平

从外贸数据看，经济大省在稳外贸方面起到支撑作用。今年1月份至7月份，6省中的浙江省、山东省、四川省和江苏省外贸同比增速快于全国整体10.4%的水平，分别为19.5%、18.8%、12.7%和11.5%；此外，河南省和广东省外贸同比增速低于全国整体水平，分别为6.5%和2.4%。

从贸易伙伴来看，以山东省为例，前7个月，山东省对“区域全面经济伙伴关系协定”(RCEP)其他成员国以及“一带一路”沿线国家和地区的进出口同比增长较快。其中，对RCEP其他成员国进出口额为7105亿元，同比增长26.9%；对“一带一路”沿线国家和地区进出口额为7062.5亿元，同比增长40.8%；对东盟进出口额为3541亿元，同比增长55.9%。

从出口产品来看，高技术产品出口增速较快。以江苏省为例，

前7个月，机电产品出口1.3万亿元，增长13.5%，占全省出口总值的65.4%。其中，集成电路、太阳能电池、手机、锂离子蓄电池分别增长21.2%、84.6%、121.6%、71.9%。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时分析，6省中，广东省、浙江省、江苏省为传统的出口大省，需要稳住外贸的基本盘，增强出口产品的国际竞争力，继续扩大机电产品、高级技术产品、轻工类产品的出口。山东省、四川省上半年出口增长迅速，主要增量在对“一带一路”沿线国家和地区的出口大幅增长，各省要充分利用好RCEP生效带来的机遇，以及各自的地理优势，进一步扩大国际市场。

8月24日召开的国务院常务会议提出，“为商务人员出入境提供便利”。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，畅通商务人员交流渠道，保证国内外贸易正常连接，有助于对外开放、扩大国际交往，也有助于外贸企业抢订单、拓市场，为稳外贸保出口提供支撑。

6个经济大省各展所长发力稳外贸

面对“勇挑大梁”的要求，上述6个经济大省近期纷纷部署下半年稳外贸工作，明确将打好稳经济大盘攻坚战。6省中的多数均提出，下半年要稳住外贸增长态势，保稳提质，巩固好势头。《证券日报》记者梳理发现，6省下达的任务安排，在稳外贸的着力点上各有特色。

例如，山东省提出要多措并举促进外贸保稳提质，帮助企业保订单保市场保份额，大力培育外贸新

数据显示

粤、苏、鲁、浙、豫、川 6个经济大省的外贸进出口接近全国的六成

今年1月份至7月份

浙江省、山东省、四川省和江苏省外贸同比增速快于全国整体10.4%的水平

6个经济大省近期纷纷部署下半年稳外贸工作，明确将打好稳经济大盘攻坚战



魏健祺/制图

业态新模式。江苏省继出台“外贸保稳提质12条”等政策后，还将推动出海抢订单；同时，稳定生产物流预期，江苏省商务厅会同相关部门制定复工复产预案、口岸畅通预案和常态化重点外贸企业“白名单”，确保重点企业即使受到疫情影响也能生产不停、物流不断，让企业放心接单、抢单。

肖本华分析称，6个经济大省都在加大财税金融政策支持力度和提高贸易便利化水平上继续发力稳外贸，同时各省也在根据实际情况提高政策支持的精准性和有效性。

“今年我国外贸进出口保持较

好增长，6个经济大省占全国外贸总规模近六成，是名副其实的‘领头羊’和‘排头兵’。”张依群表示，发挥经济大省的综合优势，有利于抓住关键、突出重点，形成多点带动、共同突破的效用。各经济大省的经济结构和各自优势不同，沿海省份主要以电产品、技术服务出口为主，内陆省份主要以初级产品、原材料加工等贸易出口为主，各具特色，有助于针对不同国际市场需求提供商品和服务。

明明表示，稳定供应链是稳外贸的重中之重，要保证物流畅通。他建议，广东省、浙江省、江苏省要巩固供应链的稳定性，进一步增强

出口产品的国际竞争力；河南省要从“空中丝绸之路”“陆上丝绸之路”“网上丝绸之路”“海上丝绸之路”四个方面，持续推进四路协同发展，建设内陆开放高地；山东省可利用地理优势，扩大对日本和韩国的出口；四川省可利用好RCEP生效的红利扩大对“一带一路”国家和地区的出口。

张依群表示，下一步要保持稳外贸优惠政策持续稳定，尽一切可能保证外贸市场占有率稳定；其次，进一步提高外贸通关效率和服务质量；最后，加快出口退税的力度和进度，为外贸企业调结构、增品质创造良好条件。

深市ETF期权“上新”特色鲜明 多层次期权产品体系渐成形

■本报记者 邢萌

近日，证监会宣布将按程序批准深交所上市创业板ETF期权、中证500ETF期权。

创业板ETF期权是创业板首只ETF期权，也是首个面向创新成长类股票的风险管理工具，实现了深市单市场ETF期权“零”的突破。中证500ETF期权是首个基于中证500的期权产品，有利于市场精准管理中小市值股票风险。

市场人士认为，2只期权产品创新成长、中小市值特色突出，与已有品种重叠度低、互补性强，形成了风格多样、相互补充的股票期权产品体系，既可以更好满足市场多元化风险管理需求，也有助于投资者实现多样化投资策略，对于增强市场韧性，巩固创业板改革成果，完善场内衍生品体系，丰富“双区”(粤港澳大湾区和深圳先行示范区)金融业态有着

积极意义。

新产品挂钩指数成熟稳定 各具市场特色

此次2只深市期权新品种分别挂钩创业板指数和中证500指数，推出后，深市期权产品体系对深市市值的覆盖度从42.77%提升至59.69%，深交所将初步形成覆盖创新成长、中小市值、大盘蓝筹多层次特征的期权产品体系。

创业板ETF期权挂钩的创业板指数“优创新、高成长”市场特色凸显，市场需求强烈，与现有品种特征差异明显。

首先，创业板指数成份股为创业板市值大、流动性好的100家高科技企业、战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业股票，反映了创业板“优创新、高成长”的市场特色，指数战略性新兴产业占比和高技术企业占比均约9成，创新成长特色

鲜明。其次，创业板指数是平稳运行超过12年的成熟指数且相关指数基金规模达269亿元(截至8月底)，风险管理需求旺盛。再次，创业板指数与现有ETF期权品种对应的大盘蓝筹指数风格差异明显，能够为投资者提供更加多元化、精细化的风险管理工具，也可以便利投资者构建更丰富的期现投资策略。

中证500ETF期权挂钩的中证500指数知名度高，中小市值特色明显，与现有品种互补性强。

一方面，中证500指数与沪深300指数不存在重合成份股，指数反映A股中小市值公司的市场表现。同时，指数行业分布较为均衡，单一行业权重占比最高仅2成，汇聚了新材料、半导体设备等细分领域龙头企业。另一方面，中证500指数平稳运行超过15年，相关指数基金规模为581亿元(截至8月底)。期权推出后，中证500指数将形成指数基金、期货和期权“三位一体”的生态

圈，指数产品生态将更成熟。

促进市场平稳健康发展 巩固创业板改革成果

ETF期权是资本市场成熟的风险管理工具，对于资本市场的长期稳定发展具有重要作用。

深交所ETF期权于2019年12月23日开始试点，成功推出沪深300ETF期权品种，经过近3年的平稳运行，市场基础不断夯实，市场功能稳步发挥，为本次推出创业板ETF期权和中证500ETF期权打下了坚实基础。

数据显示，深市期权市场运行安全平稳有序。交易活跃度合理，深市期权累计成交量达2亿张，日均成交32万张，日均持仓35万张，成交持仓较为稳定。投资者理性参与，机构成交占比达66%。

分析人士认为，深交所上市创业板ETF期权和中证500ETF期