

北交所“深改19条”政策解读会：

# 全面系统加大制度和产品供给 明确北交所高质量发展路线

■本报记者 孟珂

9月7日，北交所“深改19条”政策解读会举行，北京市金融监管局副局长赵维久在会上表示，北交所迎来了新一轮改革举措，改革力度远超市场预期，可以说政策的高度、广度和深度均前所未有。

9月1日，证监会发布了《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称《意见》)，以“高质量”为题眼，聚焦市场建设重点难点问题推出了一揽子改革措施，是今后一段时期北交所市场建设发展的重要指导性文件。

北交所总经理隋强在会上表示，证监会发布《意见》，推动北交所改革、支持北交所高质量发展，具有重大而深远的意义。一是本次改革是全面系统的改革。从破解当前市场各方高度关注的流动性、吸引力等关键问题出发，从形成特色和比较优势的角度出发，

按照交易所的基本配置、基本功能，在投资主体、投资标的、交易制度、交易工具及交易环境等方面全面系统地加大了制度和产品供给。

二是本次改革是超出预期的改革。首先是改革力度超预期，其次是落地速度超预期，最后是“试验田”安排超预期。《意见》提出要发挥北交所改革“试验田”作用和新设市场优势，在发行上市、交易机制、产品创新等方面，持续探索构建契合中小企业特点的基础制度体系，为北交所进一步创新发展打开空间。

三是本次改革是活跃市场、提振信心的改革。《意见》发布后的首个交易日，北证50指数收盘上涨5.92%；近两天平均成交额28.2亿元，较上月增加167%，投资者新增开户数量超过10万户。

四是本次改革为京企上市提供了难得的战略机遇期。随着北

交所改革的渐次落地，尤其是直接IPO的实施，北交所的上市路径更加多元；上市进程更加高效；市场和产品结构更加健全。

赵维久表示，作为全市企业上市的协调服务部门，北京市地方金融监督管理局必将牢牢把握北交所改革的契机，谱写资本市场助力北京市经济高质量发展的新篇章。为全力推动完成今年京企上市北交所的目标任务，有几点要求：一是加深政策理解，做好“深改19条”的政策宣介工作。要扎实推进“钻石工程”为品牌的系列企业上市培训，帮助广大创新型中小企业深入理解北交所和新三板制度规则。二是抢抓历史机遇，培育更多北交所上市公司。尤其要做好改革储备企业的挖掘和动员工作，尽快打造一批能够体现首都国际科技创新中心地位、彰显北交所市场价值的标杆上市公司，力争第一家北交所直接IPO的企业花落北

京。三是发挥北京优势，优化北交所市场生态建设。

北京证监局一级巡视员徐彬表示，《意见》提出了19条工作举措，为更好发挥资本市场服务中小企业创新发展、促进高水平科技自立自强的功能指明了方向。支持北京市中小企业利用北交所市场发展有三个方向：一是不断加强力量配备，提高服务中小企业能力。近两年来，证监会不断优化辅导验收工作机制，提高验收工作效率；与公众公司部、北交所、市金融局多次召开“四方会议”，逐家研究企业个性化问题，一对一商讨解决方案；就企业、中介机构困惑顾虑，及时从监管角度答疑解惑。二是坚持强化市场培育，夯实上市后备力量。常态化开展新挂牌公司“监管第一课”培训活动，目的在于督促其完善公司治理、提高会计核算和信息披露质量，引导优质企业加

快做好申报准备；同时，积极支持北京市区域性股权市场建设，推动提高“专精特新”专板的孵化培育能力；通过联合市金融局、北交所共同举办面向企业和有关政府部门的培训活动，宣讲北交所所有利政策和发展机遇，不断增强工作合力。三是认真领会改革精神，积极谋划下一步工作。改革方案发布后，证监会及时向挂牌公司、中介机构等传达最新监管政策要求，并进一步优化内部工作流程，全力推进北交所市场高质量扩容。

会上，北交所向东城、朝阳、海淀、丰台、怀柔服务基地授牌。下一步，北交所将陆续在全国重点省市开展北交所“三服务”全国行系列活动并进行“深改19条”政策解读，向相关政府部门、市场机构、拟上市公司等主体全面系统解读改革制度举措，深化各方理解，凝聚推动改革落地的工作合力。

外汇局：截至8月末我国

外汇储备规模为31601亿美元

■本报记者 刘琪

9月7日，国家外汇管理局(下称“外汇局”)公布2023年8月末外汇储备规模数据显示，截至8月末，我国外汇储备规模为31601亿美元，较7月末下降442亿美元，降幅为1.38%。

外汇局表示，8月份，受主要经济体宏观经济数据、货币政策预期等因素影响，美元指数上涨，全球金融资产价格总体下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模下降。我国经济保持回升向好态势，经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模继续保持基本稳定。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示，8月份，全球金融资产价格总体下跌。货币方面，美元指数(DXY)上涨1.7%至103.6，非美元货币总体贬值。资产方面，以美元标价的已对冲全球债券指数下跌0.1%；标普500股票指数下跌1.8%。

在温彬看来，当前世界经济增长动能减弱，不确定不稳定因素增多，国际金融市场波动性较大。随着近期出台的稳增长政策落地显效，我国经济内生动力将不断增强，经济将继续保持稳回升态势，有利于人民币汇率稳定和外汇市场平稳运行，为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

同日公布的黄金储备数据显示，截至8月末，我国黄金储备6962万盎司，环比增加93万盎司，为连续第十个月增加。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溥对《证券日报》记者表示，黄金具有金融和商品的多重属性和避险、抗通胀、长期保值增值等优点。在国际储备组合配置中加入和动态调整黄金储备，可调节与优化国际储备整体风险收益特性，多元化与再平衡国际储备资产，有利于统筹与维护国际储备的安全性、流动性和收益性。

“今年5月份以来，国际金价在脱离基本面因素突破2000美元盎司后，在波动中价格中枢逐步下行。”庞溥表示，央行以逢低配置为主要操作手段增持黄金储备，是以市场化手段优化调整储备资产结构、对冲美元资产价格波动风险的提前准备和有效方法。

## 今年前7个月全国新增减税降费以及退税缓费已达1.05万亿元

■本报记者 韩昱

9月7日下午，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，财政部副部长王东伟、国家税务总局会计司司长王天舒等有关负责人介绍延续、优化、完善减税降费政策，推动经济平稳健康发展有关情况并回应热点问题。

“税费优惠政策是积极财政政策加力提效的重要内容，也是直接有效和公平的惠企政策。”王东伟在会上谈道，今年以来，按照“积极的财政政策要加力提效，注重精准、更可持续”的要求，延续、优化了一批阶段性税费优惠政策，研究出台了一批针对性强的新措施，并且积极谋划了一批储备政策，着力系统打出一套税费政策组合拳，实打实支持企业纾困发展。

相关政策主要聚焦在支持做强做优实体经济、促增收扩消费、推动高水平科技自立自强、支持战略新兴产业发展、促进资本市场持续健康发展、推动稳外贸稳外资、支持防范化解风险等七个方面。

其中，在“聚焦支持做强做优实体经济”方面，主要有三项：一是在优化、完善的基础上，将涉及小微企业和个体工商户的到期税费优惠政策统一延续到2027年底，进一步稳预期、强信心。二是降低失业和工伤保险费率，减轻残疾人就业保障金，减轻用人单位负担。三是从财政资金引导、保障融资需求、政府采购政策、扶持稳岗就业这些方面，进一步强化对中小企业的财政支持。

在“聚焦促进资本市场持续健康发展”方面，延续沪港通和基金互认、支持货物期货市场对外开放、创新企业存托凭证、上市公司股权激励等多项税收优惠政策。另一个是对证券交易印花税实施减半征收，活跃资本市场，提振投资者信心。

王天舒介绍，近期，党中央、国务院部署实施了一批延续优化完善的税费优惠政策。税务部门也迅速开展行动，在各相关部门大力支持下，主动协同高效作为，以更大力度更优举措，打出政策落实“组合拳”，推动各项政策落地生根。据统计，今年1月份至7月份，全国新增减税降费以及退税缓费已经达到1.05万亿元。

具体来看，税务部门从更大力度抓好统筹落实、更高精度实现“政策找人”、以更优服务回应社会期盼、以更严要求护航政策红利等方面采取措施保障政策落实到位。

在“更高精度实现‘政策找人’”方面，近期发布的税费优惠政策项目很多，涉及领域也很广，特别是适用主体差异还比较大。针对这样一个特点，税务部门在前期已经制定《税费政策精准推送优化升级方案》和《税费政策精准推送工作规范(试行)》的基础上，又专门制定了精准推送“一政策一方案”，每一个政策都制定一个精准推送方案，根据企业不同身份人员以及他们在不同阶段的差异化政策诉求，通过向法定代表人、财务负责人、办税人员分类进行推送，以及“事前、事中、事后”分时进行提醒相结合的方式，开展全流程、递进式、差异化推送工作，进一步提高政策推送精准度。

王天舒介绍，比如，在8月31日国务院发布三项个人所得税专项附加扣除标准政策后，税务部门马上就通过个人所得税APP向符合条件的纳税人精准推送了政策信息。8月份以来，已经分批次精准推送了超过2.75亿户(人次)，全力做到“政策找人”。

王天舒表示，下一步，将以深入开展第二批主题教育为契机，进一步完善工作机制，优化精准推送，深化宣传引导，抓好政策落实的“最后一公里”，为高质量发展贡献更多税务力量。

## 深圳：支持符合条件的企业到境外上市 支持优质红筹企业回归A股上市

■本报记者 邢萌

9月7日，深圳市工业和信息化局印发《深圳市关于进一步推动企业上市和上市公司高质量发展的若干措施》(以下简称《若干措施》)，自2023年9月15日起实施，有效期5年。

《若干措施》主要围绕扩充企业上市后备资源、提高企业上市服务水平、汇集要素资源支持上市公司做强做优做大、建立企业上市工作考核和服务机制等四方面制定二十条具体举措，旨在抢抓股票发行全面注册制改革机遇，进一步支持深圳市企业上市融资实现跨越式发展，推动上市公司做强做优做大，坚定不移走高质量发展之路。

当前，专精特新“小巨人”企业已成为新上市企业的主力军，区域股权交易市场成为重要孵化基地，越来越受到监管部门重视。

8月1日，工业和信息化部、人民银行、国家金融监督管理总局、证监会、财政部等五部门发布《关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知》，其中提出，推进区域性股权市场高质量建设“专精特新”专板，鼓励基于区域性股权市场打造属地化直接融资服务基地，着力提升专板服务能力。

在扩充企业上市后备资源方面，《若干措施》提出，夯实区域

股权市场塔基功能，支持深圳区域性股权交易市场设立“专精特新”专板。

具体来看，支持深圳区域性股权交易市场设立“专精特新”专板，推动创新型中小企业和专精特新中小企业纳入专板培育，按照孵化层、规范层、培育层分层管理，依托北交所深圳服务基地，不断完善中小企业综合培育服务体系，综合运用股权、债券、信贷以及地方金融工具，提供与多层次特点和需求相适应的基础服务和综合金融服务，推动形成区域股权市场转新三板挂牌绿色通道。

据深圳区域性股权市场运营机构——深圳前海股权交易中心官网数据显示，截至9月7日，深圳前海股权交易中心挂牌展示企业总数达7087家，托管股权总数128.55亿股，企业融资金额963.48亿元。

市场人士表示，深圳区域性股权交易市场设立“专精特新”专板，能够更好促进区域性股权市场功能作用发挥，提升多层次资本市场服务专精特新中小企业的服务能力，引导更多优质中小企业进入专板孵化培育，同时也需要为不同阶段专精特新企业提供有针对性的服务，切实满足企业的不同需求。

目前，优质上市公司纷纷拓宽跨境融资渠道，出海发行全球存托凭证(GDR)成为新优选，瑞



士成为热门目的地。

记者据上市公司公告梳理，以瑞士为例，目前已有15家A股上市公司发行的GDR在瑞士上市，募资总额逾50亿美元，资金主要流向新能源、医药、电子等领域。

在提高企业上市服务水平方面，《若干措施》提到，加强与全球主要证券市场的合作，推进上市公司出海融资发行GDR，吸引境外优质上市公司来深交所发行中

国存托凭证(CDR)。

同时，《若干措施》还提到，支持符合条件的企业到境外上市，支持优质红筹企业回归A股上市，支持上市公司拆分子公司在境内上市。支持国有企业深化混合所有制改革，推动不同类型的优质国有企业在境内相应板块上市。吸引外地优质企业到深交所上市，引导上市公司募集资金更多投资深圳。

另外，深圳市还对符合要求的上市或挂牌企业给予“真金白银”的奖励。具体来看，对在境内上市并完成股份制改造及上市辅导的给予最高150万元奖励；对在境外上市的给予最高80万元奖励；对首次在新三板挂牌的给予最高50万元奖励，进入创新层的再给予最高30万元奖励。鼓励各区对上市或挂牌企业、中介服务机构给予相应奖励。

## 期货业高水平对外开放显成效 探索更多国际化品种提升吸引力

■本报记者 王宁

建立健全完善的法制体系是构建高水平对外开放的基础。在9月7日举行的“2023中国(郑州)国际期货论坛”上，来自多家境内外交易所、国际投行和期货服务商等人士，就当前期货业对外开放成绩、如何构建更高水平开放格局和可行性路径进行讨论。他们认为，期货和衍生品法法的实施为行业高水平对外开放提供制度支持，明确“引进来”和“走出去”的制度安排，就目前而言，加快更多国际化新品种工具供给，是有效助力高质量发展的最佳举措。

### 国际化业务 取得较好成绩

期货和衍生品法自2022年8月1日起施行，为期货市场和对外开放发展指引了方向。该法规定了更加适应国际化要求的期货交易、结算、交割等制度，既提供了法

治保障，也提振了市场信心。

郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)副总经理王晓明向记者表示，一年来，以期货和衍生品法为核心的期货和衍生品市场法律体系不断充实和完善，一方面在于多项规章制度的制定或完善；另一方面在于自律规则的立、改、废等工作，场内及场外市场基础规则不断完善，这些都为各项业务开展提供了具体指引，为行业的规范发展明确了要求。

据了解，目前郑商所逐渐成长为具有重要国际影响力的现代化衍生品交易所。截至今年上半年，郑商所在美国期货业协会(FIA)发布的全球主要期货及衍生品交易所总成交量排名中，位居第六名，还与芝加哥商业交易所、印度多种商品交易所等21家境外期货交易场所签订合作谅解备忘录，并在备忘录框架下开展了形式丰富的交流合作。

“在对外开放技术支持方面，郑商所技术团队持续优化优化盛全

球路由平台。”郑商所副总经理喻逸峰向记者介绍说，通过提供全球市场的行情交易系统，为八成以上在港中资期货公司提供技术服务。

早在2018年12月份，PTA(精对苯二甲酸)期货作为特定品种开始引入境外交易者。经过4年多的稳健运行，市场各方逐渐熟悉并认可特定品种对外开放模式，相关规则制度也经历了实践检验；今年1月份，以实体企业需求为导向，包括菜籽油、菜籽粕、花生期货和期权品种上引入境外交易者参与交易，目前已经有7个商品期货和期权作为特定品种对境外交易者开放，以便利境内外相关企业利用两个市场两种资源管理风险。

横华国际金融股份有限公司副总经理俞振州表示，期货公司为境外投资者及境外中介机构参与中国期货提供专业服务方面也取得很多成绩。未来期货公司的海外主体业务应朝着期现结

合、场内场外结合方向发展，把在境内市场开展的业务模式推向境外市场。

继特定品种开放之后，去年以来，郑商所还向合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)开放PTA、甲醇、白糖等9个商品期货和期权品种，进一步拓宽了境外交易者参与渠道。对目前郑商所境外客户开户数达到574个，分别来自新加坡、英国、新西兰、韩国等22个国家和地区，境外的能化和油脂油料类产业企业均有所参与。

### 境外机构表态 积极参与境内交易

会上，多家境外机构相关人士对中国期货市场近些年的对外开放给予肯定，并表达出未来将积极参与的态度。德意志交易所高级主管埃兰德表示，目前全球经济关联性越来越高，国际化程度逐渐提升，国际大宗商品交易逐

渐向亚洲市场转移，中国大宗商品影响力愈发提升。

花旗集团中国期货产品负责人魏红斌表示，2018年，在第一个国际化品种原油期货推出之后，期货市场逐步增加特定品种对外开放，到今年已经有十几个品种实现了国际化。2022年，QFII参与商品期货落地，涉及二十多个品种。对国际投资者而言提供了一个非常大的投资机会。

为推动期货行业高水平对外开放，提升大宗商品价格国际影响力，喻逸峰表示，未来将加强开放条件下的监管体系建设，在做精做细已上市品种基础上，根据境内外企业的实际需求，做好品种规则制度与国际惯例的有效对接，稳步推进波罗的海运价指数(BPI指数)、国际原糖等期货品种研发，持续研究甲醇等期货品种的国际化可行路径。稳步推动QFII、RQFII参与境内交易，积极推进引入境外特殊参与者，努力在更广的范围内为更多企业提供优质服务。