

打造服务创新型中小企业的一流交易所

北交所三方面“筑牢”可持续发展的根本

◎记者 张雪

北京证券交易所（下称“北交所”）宣布设立已满一年。其间，按照一体发展、协同发展的要求，新三板改革也同步推进。

北交所一年来在服务创新型中小企业方面取得了哪些成绩？北交所可持续发展的基础是什么？接下来将如何进一步改革发展？北交所制度完善下一步的目标、导向是什么？中小企业资本市场服务该如何贯彻普惠金融导向？

9月4日，全国中小企业股份转让系统公司（下称“全国股转公司”）董事长、北交所董事长周贵华在2022年服贸会“资本市场助力国际科创中心建设论坛”上，对上述问题作出了回应。这是周贵华履任全国股转公司董事长、北交所董事长以来，首次在公开场合就北交所的改革发展思路作出详细阐述。

从三个方面“筑牢”可持续发展的根本

周贵华表示，支持中小企业创新发展是北交所的天然使命。一年来，北交所探索形成了一套特色系统安排，突出错位、普惠的特点，延伸服务范围，高效支持了一批创新型中小企业，并初步形成了良性市场生态，各类市场主体踊跃参与，中介机构加大投入，中小企业挂牌上市的动力不断增强。

北交所的建设将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，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，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。

交易所可持续发展的根本是拥有一批高质量发展挂牌、上市公司。周贵华表示，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。

他说，北交所将从三个方面“筑牢”可持续发展的根本：

一是打牢企业规范发展基础。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。发挥北交所和新三板一体发展、协同监管的优势，探索实施挂牌上市审核、日常监管、公司规范培育一体化的“流程再造”，建立内部直联审核机制，进一步提高挂牌、上市全链条审核效率和

监管服务精准性，使得上市路径更加清晰、时间预期更加明确。

三是全面提升上市公司质量。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。

以促进投融资平衡为目标加强投资端建设

周贵华表示，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。

在丰富投资者数量、结构方面，北交所将常态化开展北交所“走近投资者”活动，倡导价值投资的理念，引导公募基金、私募基金、QFII等加大投资力度，拓展社保基金、保险资金等投资渠道，为各类资金入市提供便利条件。

在便利投资者交易退出方面，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；提升交易机制适配性，探索混合做市和融资融券交易，提高市场交易效率。

在加强投资者权益保护方面，北交所将贯彻“零容忍”的要求，持续强化自律管理，压实中介机构“看门人”责任，加强内外联动，形成监管合力，坚决打击财务造假、操纵市场、内幕交易等各类违法违规行为，维护公开、公平、公正的市场秩序，增强投资者信任和信心。

中小企业资本市场服务要贯彻普惠金融导向

周贵华表示，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。他说，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。

同时，要倡导证券经营机构、中介服务机构等市场主体强化金融报国情怀，贯彻“共同富裕”理念，对服务中小企业要有“风物长宜放眼量”的站位和格局，不能光算小账、只看眼前，要算大账、看长远，坚持普惠金融政策理念，加大对中小企业资本市场服务的投入力度。

世界人工智能大会“吸睛”更“吸金”

25个重大产业项目签约，总投资近150亿元

◎记者 宋薇萍 温婷

“千网齐发、万人云聚、亿人同观”，刚刚闭幕的2022世界人工智能大会“吸睛”更“吸金”：25个“上海人工智能代表性产业项目”签约，总投资近150亿元，10亿元新赛道子基金募资启动，百亿元信贷创新支持工具发布……

16家企业首发新品 25个重大产业项目签约

9月3日，以“智联世界，元生无界”为主题的2022世界人工智能大会（下称“WAIC大会”）闭幕。上海市经济和信息化委员会主任吴金城作大会成果总结时说，本届大会精彩纷呈，硕果累累。

大会期间，Unity、商汤、Nreal等龙头企业纷纷秀出元宇宙产业链领先技术和产品。16家企业在大会上首发新品。《元宇宙安全发展上海倡议（2022）》《人工智能生成内容白皮书》等18份重磅文件和报告发布。

吴金城说，大会汇聚国内外人工智能领军学者、知名企业家、国际组织代表等重量级嘉宾500余位，百度、华为、高通、Meta等科技龙头企业负责人参会，深度交流人工智能与元宇宙融合发展的根技术、大产业和新生态。截至9月3日下午两点，37万人次线上体验元宇宙会展，全网在线观看总人次突破6.38亿。“吸睛”的同时，大会更“吸金”：闭幕式上，晶泰科技、铂星科技、云豹智能等25个重大产业项目签约，总投资近150亿元。在“金融生态圈助力新赛道启动仪式”中，10亿元新赛道子基金募资启动，百亿元信贷创新支持工具发布，助力新赛道产业发展壮大。据悉，从去年大会到今年大会，上海在该赛道共有166个项目签约，总投资905亿元。

吴金城说，上海已连续成功举办五届世界人工智能大会，打造了具有国际影响力的行业风向标、应用展示台、产业加速器。五年来，“以会兴业、以会引智、以会聚力”效果显著，产业规模从2018年1340亿元增长到2021年3056亿元，实现倍增。

人工智能“浦东方案3.0”开启新征程

作为WAIC2022浦东分会场，张江科学会堂见证了一系列成果的发布、联盟的建立和项目的签约。

在9月1日举行的WAIC2022全体会议—产业发展论坛上，《元宇宙产业图谱》和《上海市元宇宙标准体系》正式发布，“元宇宙创新探索方阵”正式成立。张江集团在论坛现场正式提出了“张江·未来之城 SUPER CITY”的构想；人工智能前沿产品“元宇宙北斗七星”正式亮相。

9月2日，在“引领新赛道 数创新纪元”浦东新区人工智能创新应用发布会上，上海（浦东新区）人工智能创新应用先导区十大成果、浦东人工智能十大创新技术公布，20多个人工智能产业重点项目签约落地；人工智能应用场景公共服务平台、《智慧城市·城市智能中枢国家标准编制》启动；上海工业互联网安全研究院揭牌。这一系列动作，成为浦东人工智能产业领域核心技术突破和制度创新的新起点，助力上海数字化转型再启新征程。

同一日，“抢占新赛道发展先机，开创元



图为金融生态圈助力新赛道启动仪式

宇宙引育新局”元宇宙高峰论坛举行了长三角元宇宙发展研究院、长三角元宇宙产业发展联盟启动和重要项目签约仪式。在首届张江机器人全球生态峰会上，张江机器人谷专家委员会正式成立，张江机器人谷机器人应用场景正式发布，一批项目签约入驻张江机器人谷。

业内人士认为，随着上述成果的达成，标志着浦东新区建设全国首个人工智能创新应用先导区迈入3.0阶段。

更多领军企业加码上海AI投资

本届大会上，百度飞桨人工智能赋能中心有了“新身份”，成为“国家工程研究中心科技成果转化基地”。同时，上海蚂蚁链产业创新中心正式揭牌，京东上海产业AI研究院宣布成立——更多领军企业选择将

核心AI研究机构落“沪”，深度参与数字经济进程，与上海AI建设同频共振。

2021年，百度与上海张江集团共同建设的百度飞桨人工智能产业赋能中心正式启动，以促进AI技术与上海地区实体经济深度融合。未来，飞桨人工智能产业赋能中心将积极承担国家工程研究中心科技成果转化基地职能，构建成果转化和应用生态，同时深度融入张江科学城产业生态，助力上海构建世界级人工智能产业集群。

9月3日，京东云宣布成立京东上海产业AI研究院，将重点针对上海及长三角区域的产业需求，联合复旦大学、同济大学等高校和上海市经信委、上海市科协等科研机构，开展关键核心技术攻关，促进产学研用集成创新。京东集团副总裁、智能产品与服

务部总裁何晓冬告诉记者，新成立研究院更关注上海的优势产业研究和应用场景。

蚂蚁集团数字科技事业群蚂蚁链技术总监闫莺表示，FAIR平台利用蚂蚁链在定制计算方向上的技术积累，联合达摩院计算实验室、阿里双子座实验室、阿里云PaaS和定制计算团队、蚂蚁可信原生技术团队，通过软硬件加速提高隐私计算端到端场景中的性能。

更活跃的创新土壤，更高水平的AI人才，正在成为吸引优势企业加大在上海AI投资的重要动力。今年大会上，高端芯片设计公司瀚博半导体与上海交通大学人工智能研究院签约，开展校企合作，希望通过产学研用联盟的方式，推动技术进步、人才培养、科研成果转化，建立智能芯片生态。

多地推进数据要素市场建设 制度创新仍待多点突破

◎记者 孙忠

数据作为要素市场新元素正在构建新的生产力。

9月3日，2022年世界人工智能大会数据要素流通技术前沿探索论坛上，不少专家表示尽管市场初步成形，但应进一步完善数字市场体系建设。

国家信息中心原常务副主任、粤港澳大湾区大数据研究院名誉理事长杜平表示，数据要素市场应该加大促进制度创新，特别是产权、供给、流通、监管等环节，同时提前布局重大基础设施建设。国家信息中心大数据发展部规划处处长王建冬在该论坛上表示，正在研究探索出台数据交易场所管理办法。

去年末，上海出台《上海市数据条例》。该条例对于数据确权、数据保护和公共数据授权运营等内容进行了明确。今年4月，北

京发布数字经济全产业链开放行动方案征求意见稿，探索将数据资产纳入资产管理体系。去年6月，深圳也颁布《深圳经济特区数据条例》。

尽管各地政府高度重视数据要素市场的发展，但该市场仍然存在诸多挑战有待解决。比如确权难、定价难、互信难、入场难和监管难等问题。

王建冬认为，数据要素市场建设，一方面要借鉴土地、人才、资本等传统要素市场培育的成功模式和成熟经验，并将可比的改革经验引入数据要素市场培育领域；另一方面，数据交易市场的建设必须基于数据要素的独特经济技术属性，照搬此前任何一种生产要素市场体系都存在局限性。

“数据产权的确权不应该采用一刀切的方式，必须基于特定的数据开发利用场景。”王建冬表示，数据确权必须在数据开发利用的动态价值链中进行设计。数据确权

既要保护相关主体的个体利益，也要促进数据开发利用以实现公共利益。

同时，必须建立一个合规高效、场内外结合的数据流通交易制度。“下一步可以探索数据市场化研究，探索形成一套构建主要围绕全国统一交易市场的办法，开展优化市场结构、明确市场要素、创新制度规则等方面，为构建多层次市场交易体系提供思路。”王建冬表示。

杜平认为，数据要素流通技术要推进前沿探索，必须加速人工智能的探索和创新，进一步扩展人工智能市场应用以及商业化场景，深化数据要素流通。同时，加强制度创新，特别是数据产权、供给、流通和监管等方面深化改革。

“还要适度超前部署一些基础设施建设。建议考虑建设根服务+公共服务+算力服务，这是数据交易的三大基础设施。”杜平表示。

第二批政策性金融工具火速落地

进出口银行获批设立进银基础设施基金公司

◎马懿

9月2日，进出口银行获银保监会批复同意设立进银基础设施基金公司。当日，首批基金投放完成。

近期，国务院明确新增3000亿元以上政策性开发性金融工具。这意味着，在政策性开发性金融工具的额度得到扩充、投资主体实现扩容、支持领域扩大后，第二批金融工具正加速落地。

金融工具实现三个扩容

仅仅两个月，国家开发银行、农发行就已将首批3000亿元政策性开发性金融工具全部投放落地。而今，第二批政策性开发性金融工具又迅速落地。

6月29日，国务院常务会议提出，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金，或为专项债项目资本金搭桥。

近期，国务院又出台了一系列接续政策措施，对政策性开发性金融工具进行了三方面的扩容：

一是金融工具的总量增加。8月24日召开的国务院常务会议提出，在3000亿元政策性开发性金融工具已落到项目的基础上，再增加3000亿元以上额度。这意味着，政策性开发性金融工具的总量已达到6000亿元。加上此前对政策性银行调增的8000亿元信贷额度，目前政策性金融用于支持基建投资的资金总量已达到1.4万亿元。

二是金融工具的支持领域扩大。起初，政策性、开发性银行运用金融工具重点投向三类项目：一是中央财经委员会第十一次会议明确的五大基础设施重点领域，分别为交通水利能源等网络型基础设施、信息科技物流等产业升级基础设施、地下管廊等城市基础设施、高标准农田等农业农村基础设施、国家安全基础设施；二是重大科技创新等领域；三是其他可由地方政府专项债券投资的项目。

现今，政策性开发性金融工具支持的领域进一步扩大，陆续将充电桩建设、老旧小区改造、省级高速公路等纳入。

三是金融工具的实施主体增加。7月下旬，国家开发银行、农发行分别设立基础设施基金，并相继完成2100亿元、900亿元的基金投放。

近日，进出口银行也加入“战队”。9月2日，进出口银行获银保监会批复同意设立进银基础设施基金公司，并于当日完成首批基金投放。

三家机构投向各有侧重

总体来看，铁路、公路、机场、水利等传统“铁公基”项目仍然是政策性开发性金融工具投资的重头戏。不过，三家机构依托于自身禀赋与优势，资金投向也各有侧重。

国家开发银行表示，截至8月26日，国开基础设施投资基金已签约422个项目、合同金额2100亿元；已投放2100亿元，重点投向中央财经委员会第十一次会议明确的五大基础设施重点领域，以及重大科技创新、职业教育等领域，还有其他可由地方政府专项债券投资的项目。

农发行表示，截至8月20日，农发基础设施投资基金完成全部900亿元资金投放，支持市政和产业园区基础设施、交通基础设施、农业农村基础设施和能源基础设施等领域项目500余个，可拉动项目总投资超万亿元。

进出口银行立足于稳外贸与促航运。9月2日向上海国际港务（集团）和浙江省海港投资运营集团投放首笔进银基础设施基金，将主要用于支持上海国际航运中心洋山深水港区小洋山北作业区集装箱码头及配套工程建设。

项目的实施将推进长江黄金水道江海联运发展，进一步巩固提升上海国际航运中心地位，促进长三角世界级港口群建设，增强参与全球和区域合作竞争优势。

9月2日，进出口银行副行长张文才在2022中国国际金融年度论坛上表示，进出口银行将发挥逆周期、跨周期调节的重要作用，进一步加大信贷投放，运用好政策性开发性金融工具，支持基础设施重点领域，促进有效投资，加快形成更多实物工作量。

针对如何用好政策性开发性金融工具，上海金融与发展实验室主任曾刚建议：首先要围绕重点产业进行有效投资，避免出现产能过剩等结构性失衡的情况发生。其次要選擇重点项目开展有序投资，强调可持续性和中长期回报。这样既能在短期内产生经济稳增长的效果，又能从中长期推动产业升级和经济结构转型。

商业银行正在积极跟进

随着首批政策性开发性金融工具投放落地，商业银行正迅速跟进，为项目提供配套融资。

例如7月31日，农业银行向苏台高速项目投放1.32亿元贷款，率先实现全国商业银行首笔基础设施基金项目配套融资，有力支持重大项目建设。

8月11日，建设银行为柯诸高速提供配套融资授信，发放了首笔配套贷款7000万元。

截至8月12日，工商银行已对基础设施基金投资涉及的5个省、8个项目完成贷款审批金额近370亿元，实现配套融资投放合计逾26亿元。

8月18日，光大银行向池州港马沙港区码头项目投放首笔配套贷款360万元，成为股份行落地的首笔相关配套融资，目前已累计为7个项目批复近80亿元授信。

近期，多家银行管理层在2022年中期业绩会上表态，将抓住当前基础设施建设的机遇，主动对接政策性、开发性金融工具，加大对交通、能源、水利、新基建、新型城镇化等基建项目和重大工程的金融支持力度。