

深耕绿色金融发展沃土

吴秋余

财经观

绿色金融发展不是一日之功、不能急功近利，而要精耕细作、久久为功。金融机构在不断做大绿色金融总量的同时，也要努力做出成效、做出特色，把发展质量提升上去，精准识“绿”、用心助“绿”、耐心护“绿”，真正为绿色发展、转型升级提供强劲动力

助力碳达峰、碳中和目标实现，绿色金融发展按下“快进键”。近期披露的上市银行半年报中，绿色金融成为一大亮点，各家银行纷纷加大绿色贷款投放力度，工行、农行、中行、建行等多家大型银行绿色贷款余额突破万亿元，其中工行绿色贷款余额已突破2万亿元，绿色金融已发展成为大部分上市银行的基础性业务。发展绿色金融，是实现绿色发展的重要推动力量，也是供给侧结构性改革的重要内容。“十三五”期间，我国绿色金融从无到有、迅速壮大，成为绿色发展的重要助推器。截至2020年末，中国本外币绿色贷款余额约12万亿元，存量规模居世界第一；绿色债券存量约8000亿元，居世界第二。绿色金融的快速发展，提升了金融业的适应性、竞争力和普惠性，为支持绿色低碳转型、推动经济高质量发展发挥了积极作用，也成为我国参与全球经济金融治理的重要领域和亮点之一。今年是“十四五”开局之年，把握新发展阶段、完整准确全面贯彻新发展理念、构建新发展格局，都对绿色金融发展提出了新的更高要求。据测算，实现碳达峰、碳中和目标所产生的资金需求，规模高达百万亿元，绿色金融发展空间巨大、前景广阔，为金融业高质量发展提供了重要机遇。但也要看到，绿色金融发展不是一日之功、不能急功近利，而要精耕细作、久久为功。金融机构要有大局观念、长远眼光、创新思维，在不断做大绿色金融业务规模的同时，加快提升绿色金融发展质量，以高质量的绿色金融产品和服务推动经济高质量发展。

提升绿色金融发展质量，要精准识“绿”。金融是实体经济的血脉，金融业和金融市场的重要职能，就是有效配置资源。绿色金融的重要作用，是优化金融资源配置，让更多投资信贷进一步向绿色发展倾斜。与传统项目更多考虑经济效益不同，绿色金融项目要更多考量生态效益，这对金融机构无疑是一个挑战。能够有效识别真正的绿色项目并非易事，需要一套科学完整的评价体制和信用体系为支撑。在发展绿色金融过程中，金融机构一定要坚守绿色发展理念，坚持支持实体经济导向，擦亮“慧眼”找到真正具有生态效益和可持续发展潜力的好项目。提升绿色金融发展质量，要用心助“绿”。随着绿色经济的发展提速，单一的绿色信贷已经不能满足需要，市场和产业都呼唤金融机构加快创新多元化融资途径。今年以来，伴随全国碳排放权交易市场上线交易，市场参与主体对价格发现、期限转换、风险管理等需求将更加强烈，碳市场的金融属性将进一步得到激活。适应绿色金融发展的新形势，金融机构要用心打造真正适合市场需要的绿色金融产品，加快提升服务能力和水平，为绿色高质量发展量身定制个性化、多样化和差异化的创新服务。提升绿色金融发展质量，要耐心护“绿”。实现碳达峰、碳中和目标是跑一场“马拉松”，而不是“百米冲刺”，金融机构不能想着一步到位，通过绿色金融赚大钱、快钱。由于绿色项目往往具有融资周期长、收益低、投资大等特点，金融机构要以历史耐心对待绿色金融发展，为绿色发展提供更多长期、低成本、可持续的资金支持。另一方面，对待传统项目，也不能一刀切地抽贷限贷，而要依据经济社会发展形势，把握好金融支持力度，努力实现平稳过渡，防止可能引发的金融风险。深耕绿色金融这片发展沃土，金融机构需要倾注热情，投入真情，更需要脚踏实地、稳步前行，在服务好实体经济、助力转型升级的过程中，构建自己的核心竞争力和可持续发展能力，努力实现金融与经济的良性循环、共生共赢。



让创新型中小企业“新苗”在北京证券交易所这片沃土中茁壮成长，既要包容呵护、精准灌溉，也要扎紧篱笆、严格监管。北京证券交易所整体平移精选层的各项基础制度的同时也对规则进行了调整和优化，严格按照现行上市公司监管法律框架，压实各方责任。比如公司治理标准更加优化，增加了独立董事应当发表意见的情形，推动独立董事发挥更大作用；比如信息披露要求更加具体，细化了自愿披露、豁免披露、暂缓披露、行业和风险信息披露的具体要求，还建立了统一的内幕信息知情人管理和报备制度，严防内幕交易等违法行为……“北京证券交易所的服务契合创新型中小企业的市场特点，不仅为创新型中小企业提供了更广阔的发展平台，缓解科技创新型、成长型中小企业融资难、融资贵问题，而且比肩沪深交易所的上市制度、合规管理也促进中小企业不断完善内控制度，构建良好的法人治理结构，为中小企业的合规运行、长远发展保驾护航。”王榕说。



投资者门槛
● 个人投资者准入门槛为开通交易权限前20个交易日日均证券资产50万元，同时具备2年以上证券投资经验
● 机构投资者准入不设置资金门槛
交易规则
● 涨跌幅限制比例为30%
● 上市首日不设涨跌幅限制，实施临时停牌机制
● 买卖申报最低数量为100股，每笔申报可以1股为单位递增
数据来源：中国证监会、北京证券交易所

础层或创新层条件的，鼓励进入相应层级挂牌交易，继续发展。另一方面，与沪深交易所形成错位发展、互联互通的格局。牢牢坚持服务创新型中小企业的市场定位之外，北京证券交易所坚持向沪深交易所的转板机制，在这里培育成熟的上市公司也可以选择到沪深交易所继续发展。“北京证券交易所补上了关键一环，既促进形成各有侧重、相互补充的特色多层次资本市场体系，又充分发挥纽带作用，强化了多层次资本市场的互联互通。”清华大学五道口金融学院副院长田轩表示，北京证券交易所为创新型中小企业贯通了“创投基金和股权投资基金—区域性股权市场—新三板和交易所市场”的全链条服务体系，将极大地带动提升创新投资力度，加速科技、资本、实体经济的良性循环，服务构建新发展格局。专家表示，北京证券交易所是个“新生儿”，市场功能的充分发挥和市场认可度的提升任重道远，需要各方努力。田轩认为，目前北京证券交易所上市企业数量较少、规模较小，应当在当前发行与交易制度方面具有较大突破的基础上进一步丰富上市标准，对优质中小企业开放上市通道，提高注册制审核效率。王娟认为，资本市场对企业发展的作用远远不止融资这一项，在北京证券交易所上市的企业要遵守上市公司的信息披露义务，接受市场和媒体的监督，同时完善公司治理结构，降低公司在法律、财务等方面的风险。对证券服务机构来说，北京证券交易所的设立也提出了新的课题。王娟表示：“在北京证券交易所上市的公司需要的中介服务机构与之前有些不一样，证券服务机构要练好内功，抓住市场机遇。”

推动形成中国特色多层次资本市场体系，北京证券交易所补上了关键一环

很多人好奇，为什么有了沪深交易所，还要设立北京证券交易所？实际上，放眼整个资本市场，答案十分清晰：北京证券交易所定位于服务创新型中小企业、与沪深交易所实现错位发展。一方面，与新三板形成一体发展、协同联动态势。北京证券交易所承接在新三板创新层、基础层发展壮大的创新型中小企业，提供更加高效的公开市场融资交易服务，对创新层、基础层形成示范引领和“反哺”功能，激发新三板整体市场活力，同时，北京证券交易所的退市公司符合新三板基

受限于新三板的法律地位，像社保基金、保险资金这些资本市场长期稳定资金很难进入，投资者较为单一，变更设立为证券交易所后，这些资金就能顺利进入，投资者群体增加，流动性增强，市场功能得到更好发挥。”曾参与新三板改革的清华大学国家金融研究院副院长王娟介绍。

“对企业来说，从挂牌公司变为上市公司，意味着更多的投资者、更显著的品牌知名度。”梁继良说，北京证券交易所“20个交易日日均证券资产50万元，同时具备2年以上证券投资经验”的投资者门槛将创造更好的流动性，帮助企业进一步打通融资渠道，增加对高精尖人才的吸引力，这对创新型中小企业开展技术攻关至关重要。

既包容呵护也严格监管，让创新型中小企业“新苗”在北京证券交易所这片沃土中茁壮成长

完成工商注册后，新设立的北京证券交易所第一时间就上市规则、交易规则和会员

管理规则这三件交易所必备的基本业务规则公开征求意见。这些规则的制定既遵循证券交易所制度建设的普遍规律，又为创新型中小企业量身定制，让更多中小企业在这方新天地中解决融资难题，进一步扩大市场直接融资比例。

北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司即将首批在北京证券交易所上市，在董事长王榕看来，包容性是北京证券交易所的重要特征。“上市门槛与目前精选层挂牌条件保持一致，新三板公司上市的市值、财务指标等4套标准满足其一即可申请公开发行并上市，最低市值门槛是2亿元，有利于拉动激励新三板基础层、创新层企业积极成长。”王榕说，与同样服务于创新企业的科创板和创业板相比，北京证券交易所向“更早、更小、更新”的创新型中小企业敞开了怀抱。

北京证券交易所首批上市公司来源于现有新三板精选层公司，新增上市公司将来源于在新三板挂牌满12个月的创新层公司。全国股转公司相关业务负责人介绍，目前，新三板共有7292家公司，其中基础层5977家，创新层1249家，精选层66家，精选层的挂牌公司适用4套标准的都有，显示出这套指标较好的适应性，“而且目前创新层、基础层符合4套财务条件之一的公司数量充足，北京证券交易所后备上市企业储备充分。”

体现包容性的同时，各项规则也凸显出服务创新型中小企业的精准性。——监管要求更弹性。对上市公司现金分红的比例不做硬性要求，鼓励公司根据自身实际情况量力而行；对于股权激励，允许上市公司在充分披露并履行相应程序的前提下，合理设置低于股票市价的期权行权价格，以增强激励功效。

——交易规则更灵活。实行30%的价格涨跌幅限制，保障价格发现效率；上市首日不设涨跌幅限制，实施临时停牌机制，稳定价格；买卖申报的最低数量为100股，每笔申报可以1股为单位递增。

——再融资更快速。支持企业按需灵活融资，对上位法规定的自办发行、授权发行等特色融资机制设置了快速、便捷的申报和审核安排。

9月2日，习近平主席在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上提出“我们将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地”。设立北京证券交易所，成为今年服贸会上最热门的话题之一。

短短几天，北京证券交易所的“施工图”全面铺开——9月3日，证监会就北京证券交易所发行融资、持续监管、交易所治理等办法向社会公开征求意见，明确基础制度体系；9月5日，北京证券交易所就上市规则、交易规则和会员管理规则3件规则公开征求意见，构建基本制度框架；9月10日，北京证券交易所第二批3件业务规则公开征求意见，包括发行上市、再融资和并购重组审核规则，树立试点注册制、履行审核职责的基本规则依据；9月17日，北京证券交易所发布投资者适当性管理办法，确定了投资者门槛……

为打造“服务创新型中小企业主阵地”，北京证券交易所将如何形成差异化制度安排、与沪深交易所实现错位发展，蹚出一条资本市场支持中小企业科技创新的普惠金融之路？记者采访了监管部门相关负责人、专家和企业。

财经眼

深化新三板改革，打造服务创新型中小企业主阵地

北京证券交易所来了

本报记者 赵展慧

新三板精选层变更设立为北京证券交易所，法律地位和市场功能都得到了极大提升

北京市西城区金融大街丁26号的金阳大厦，连日来格外繁忙。这里是全国股转公司的所在地。这两天，新的业务正在这里展开：分批出台新规则、开展交易平台压力测试、上线官方网站……一系列有条不紊的准备工作都显示，北京证券交易所来了！

“往日熟悉的这条街、这栋楼面貌一新了！”金融街迎来了北京证券交易所这个新“居民”。北京优炫软件股份有限公司董事长梁继良很兴奋，“本来准备申报精选层挂牌，现在我们可以直接申请在北京证券交易所上市了。”北京证券交易所由新三板精选层变更设立，从实施分层管理到以精选层为基础组建北京证券交易所，梁继良见证了新三板持续改革创新的一步。2013年，全国性证券交易所新新三板正式运营，与沪深交易所主要服务成熟企业不同，新三板定位于服务中小企业，不设财务门槛和规模、地域、所有制限制，从事数据库研发的优炫软件成功在新三板挂牌交易。

2016年，针对挂牌公司数量多、差异大的特点，新三板探索内部分层管理，初步划分为创新层、基础层，逐渐成长的优炫软件顺利进入创新层。2020年，新三板进一步设立精选层，并且引入公开发行制度，进一步满足部分企业成长壮大后的融资需求。“8年来，我们在新三板平台上完成多轮融资，从一个十几名员工的创业团队成长为员工上千人、估值超过40亿元的创新企业。”梁继良说，进入精选层也成为优炫软件的下一步目标。而设立北京证券交易所的好消息让优炫软件很快又有了新目标。

新三板精选层变更设立为北京证券交易所，从证券交易场所变为证券交易所，一字之差，法律地位和市场功能都得到了极大提升。“精选层已经初步满足交易所的要件，但

财经故事

初秋时节，湖北孝感应城市汤池镇方集村农户陶跃平正忙着在地里清沟退水、翻晒田土。过不了多久，水稻就要成熟收割了。陶跃平寻思：“今年种植面积扩大了，这100亩的水稻收割起来费时费事，还得花钱请工人来帮忙。不如买一台收割机，不仅自家能用，还能帮附近村民收割，多少能有点额外收入。”

一下子拿出几万块钱买收割机，对陶跃平来说并不容易。所幸的是，他在应城农商行的评级授星是三星级，可以授信15万元。他在农商行APP上申请了3万元贷款，填补收割机的资金缺口，很快资金就到账了。“1万元的贷款一个月利息50多块钱，很优惠，而且随借随还，等卖了粮食就可以还清了。”陶跃平说。

陶跃平能轻松申请贷款，是因为平日在村里的良好信用。不管是否需要贷款，每个农户都有自己的信用“星级”，“星级”水平由村两委干部、村民代表和应城农商行客户经理共同入户调查，摸清农户家庭、生产经营情况和信用状况后评定，一星至五星的授信额

湖北计划用三年时间实现“整村授信”全覆盖

多方合力 信贷支农

本报记者 欧阳洁

力度从5万元到30万元之间。有了星级，随时可以申请贷款。一段时间以来，农民信用信息不健全、农村信用体系不完备制约着农村金融服务发展。今年以来，湖北金融监管部门联合地方政府部门推动辖内各银行机构开展整村建档评级授信，完善农户和新型农业经营主体“信用身份”。

据了解，“整村授信”工作机制的关键是信息共享。银行精准对接农户，收集他们的基础信息后录入系统、建立档案，然后主办银行根据农户的具体情况授信评级，确定发放信用贷款的额度。在这个过程中，农户不需要提交纸质材料，很多银行通过手机签约就能发放贷款。湖北银保监局局长刘学生表示：“我们

力争从2021年起至2023年底，用3年时间基本实现全省所有行政村农户和新型经营主体信用评级授信‘应授尽授’，实现农户小额信贷‘一次授信、随借随还、循环使用’。”

据统计，今年6月末，湖北省已实现“整村建档评级授信”的行政村11567个，覆盖率55.72%。截至6月末，湖北省辖内法人银行普惠型涉农贷款余额1683亿元，较年初增加210亿元，增速14.24%，比全省法人机构各项贷款增速高出3.51个百分点。

良好的风险分担机制，既能让银行敢贷、愿贷，也能激励银行加强风险控制。目前，湖北省推行“4321”新型政银担合作机制，即当纳入湖北省再担保体系的小微企业无力偿还

到期担保贷款时，省再担保集团、政府性融资担保机构、银行业金融机构和地方政府分别按40%、30%、20%、10%的比例承担风险责任。

“担保公司为小微企业进行融资担保，一旦有风险，由担保公司先代承担还款责任，银行贷款风险就相对降低了。但如果代偿责任全部由本地担保公司承担，也会影响担保公司的担保能力。在新的机制下，风险由四方分担，担保公司的担保能力增强了，担保覆盖面就可以扩大，银行贷款风险也能降低。”恩施土家族苗族自治州地方金融工作局副局长邓正旭介绍。

“三农”领域的风险很大一部分来源于自然灾害，需要进一步发挥农业保险的保障作用。“目前除了中央财政补贴型险种外，部分地区也会对当地支柱性产业提供保险补贴，但总的来说，保险覆盖面相对有限，要创新险种和服务模式，扩大特色农产品保障范围，加强政策性保险之外险种的保障功能。”恩施银保监局局长姜涛说。

财经短波

中国银行多措并举防范电信诈骗

本报电 今年以来，中国银行把反诈拒赌作为金融报国、金融为民的务实举措之一，切实担负起守住群众“钱袋子”的责任。该行以“早发现、快阻断、控损失”为目标，成功开发电信网络诈骗及涉赌模型，建立“总行—分行—支行—柜员”联动指挥体系，及时通报新型诈骗手段，提升员工风险识别能力。上半年，该行员工主动识别、劝阻客户受电信诈骗转账汇款530余起，拦截资金8000余万元，紧急止付资金1000余万元，网点柜台对电信网络诈骗的拦截率超过90%。中国银行有关部门负责人介绍，针对电信网络诈骗形式不断变化、手段不断更新的特点，该行正组织研发新一代风险预警识别系统，综合运用大数据、云计算、人工智能等金融科技，对银行账户的开立、使用、退出进行全周期管理，不断提升风控预警智能化水平，努力构筑一道反诈拒赌的“数字防护墙”。（袁亚谦）