

# 站上新起点 新三板改革迎来重大举措

## 资本市场对中小企业服务升级 为中小企业科技创新畅通直接融资路径

### 弥补短板 回应经济高质量发展需求

当下,新发展阶段、新发展理念、新发展格局已经成为中国发展的关键词。要实现高水平的自立自强,创新是引领发展的第一动力。作为资源配置的重要平台,资本市场需要更加包容创新。

探索一直在路上。从科创板创业板试点注册制、提高上市公司质量、退市制度改革、相关板块改革到新三板设立精选层……近年来一系列制度改革正在有力提升着资本市场对创新的适应性、包容性。

不能忽视的是,作为中国经济的重要组成部分,中小企业充满活力、敢于创新,是我国经济韧性最重要的保障。然而,金融体系对中小企业的支持还远远不够,融资难融资贵成为制约其发展的“老大难”。

如何通过更有效的制度安排引导科技与资本融合、支持中小企业科技创新成为中国资本市场必须推动解决的课题,也是深化金融供给侧结构性改革亟需解决的重点问题。

“深化新三板改革,设立北京证券交易所”,就是要突破体制机制上的瓶颈,加快建设一个为创新型中小企业量身打造的证券交易所,深入探索资本市场支持中小企业科技创新的普惠金融之路。

随着新三板改革站上新的历史起点,在改革中强筋壮骨的资本市场也将更好地承担起服务实体经济、促进投融资良性循环的使命。

### 服务升级 打造效率更高的专业化平台

理解北京证券交易所的设立,必须放在新三板改革的大逻辑下看待,必须放在多层次资本市场建设的历史方位中看待。

自2013年诞生之初,新三板就被定位为资本市场服务中小企业和民营经济的重要平台。从无到有,逐渐探索,新三板形成了很多契合中小企业特点的制度设计,累计服务1.3万家企业。但在快速发展的过程中,新三板曾遭遇流动性不足、部分挂牌企业“先天不足”等成长的“烦恼”。

面对新情况新问题,新三板改革跑出“加

速度”。去年7月,以设立精选层、引入公开发行、建立转板制度为核心的改革措施落地,全面激发了新三板的市场活力。

仅仅过去一年多,新三板改革再次迎来政策“大礼包”。不难发现,资本市场对中小企业的服务是一个持续深化的过程,既是对前期经验的总结和吸收,也是根据新形势的大胆创新。

这次“设立北京证券交易所”正是新三板改革的深化延续。

“以现有的新三板精选层为基础组建北京证券交易所”,证监会的这一思路明确了北京证券交易所将是新三板的组成部分,将和创新层、基础层共同构成新三板的市场层次。

同时,改革必将为新三板市场发展带来新的提升。

一方面是法律地位的提升。“从交易场所的一个市场层次变成交易所,提升了法律地位,体现了资本市场对中小企业服务的升级。”证监会相关部门负责人表示。

另一方面是服务中小企业能力的提升。可以预期,以精选层为基础组建北京证券交易所,将产生一个服务中小企业更加高效、更加专业化的平台。这将有利于打造“创投基金和股权投资基金—区域股权市场—新三板—交易所市场”的全链条支持体系,为中小企业科技创新畅通直接融资路径。同时,这也更有利于破除部分机构投资新三板精选层的政策障碍,改善市场流动性。

### 稳妥推进 资本市场总体格局没有改变

北京证券交易所具体如何建设?精选层现有的各项制度将会怎样?现有的市场格局会迎来哪些变化?

证监会给出了明确答案:严格遵循证券法,按照分步实施、循序渐进的原则,总体平移新三板精选层各项基础制度,坚持北京证券交易所上市公司由创新层公司产生,维持新三板基础层、创新层与北京证券交易所“层层递进”的市场结构,同步试点证券发行注册制。

这意味着,改革将稳妥推进,没有改变目前多层次资本市场的总体格局:

——升级为北京证券交易所后,精选层

发行、交易、转板、退出等核心制度机制没有改变。

——原精选层挂牌公司转为北京证券交易所上市公司,仍然可以选择转板到沪深交易所。

——北京证券交易所新上市公司仍由新三板创新层企业产生。

作为新三板的重要组成部分,北京证券交易所与创新层、基础层都将牢牢坚守服务创新型中小企业的定位。在市场定位、制度设计、企业来源等方面,北京证券交易所与沪深交易所错位发展。同时,转板机制的畅通,让企业能够更加灵活、从容地选择资本市场服务。

业内人士认为,北京证券交易所未来的市场运行、投资者结构、主要基础制度安排等都有着显著的中小企业特色,与沪深交易所差异明显,不会对沪深交易所造成大的影响。

### 立足长远 激发活力的改革永不止步

“中小企业能办大事”。中小企业好,中国经济才会好。在全球经济金融不确定性增强的背景下,中国经济高质量发展不能缺少充满活力的中小企业。新一轮新三板改革的开启,就是坚持法治化、市场化方向,打造中小企业的专业化服务平台,释放和激发市场活力。

了解中国资本市场的人,都会对近年来一系列改革举措印象深刻。无论是以注册制为“牛鼻子”的制度变革,还是以新证券法为核心的法治建设,亦或是稳步推进制度型开放……资本市场的改革步伐从没有停歇。

资本市场改革从来就不是一帆风顺的。新的证券交易所组建需要磨合调试,中小企业成长的不确定性也可能影响市场表现……面对新情况、新问题,市场各方需要更多耐心。

对于北京证券交易所,市场各方也要理性包容,共同助力其成为资本市场服务创新型中小企业和民营经济的“前沿阵地”、“创新工场”。

人们期待着,越来越多的中小企业、“专精特新”企业得到多层次资本市场的助力,聚焦主业、强化创新、跨越发展,成长为各领域的“生力军”和“排头兵”,为中国经济的高质量发展带来更多活力。

(新华社北京9月3日电 新华社记者 刘慧)

习近平主席2日在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会致辞中宣布,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。这不仅为深化新三板改革指明了方向,标志着聚焦服务中小企业创新发展的新三板站上改革的新起点,更是对资本市场更好服务构建新发展格局、推动高质量发展的新的重大战略部署。

## 新三板精选层个股爆发

### 66只个股中58只飘红,五新隧装大涨30%

受设立北京证券交易所利好消息影响,9月3日新三板精选层个股行情爆发,66只成分股中有58股飘红,其中,五新隧装大涨30%居首位。

具体来看,其中涨幅超过30%的有1家,涨幅超过20%的有6家,涨幅超过10%的有12家,共58股飘红,1股平盘,仅7股飘绿。

消息面上,证监会介绍,将进一步深化新三板改革,以现有的新三板精选层为基础组建北京证券交易所。

据了解,新三板精选层于2020年7月正式开始交易,截至目前,精选层有挂牌公司66家,据数据统计,精选层66家公司总市值达到1858亿元。

从营收来看,精选层66家公司2020年平均营收6.68亿元。其中,营收最大的是颖泰生物达62.25亿元,营收最小的是诺思兰德为0.41亿元。

从归母净利润来看,精选层66家公司2020年平均净利润0.75亿元,其中贝特瑞净利润4.95亿元居首,诺思兰德最低,为-0.25亿元。

值得注意的是,自然人投资者要投资新三板的话,有着严格的限制。据证监会官网显示,对于自然人投资者,在申请权限开通前10个交易日,精选层、创新层、基础层分别要求本人名下证券账户和资金账户内的资产日均不得低于

100万元、150万元、200万元(不含该投资者通过融资融券融入的资金和证券)。

另外,自然人投资者还需有投资经历、工作经历或者任职经历。具体为具有2年以上证券、基金、期货投资经历,或者具有2年以上金融产品投资、投资、风险管理及相关工作经历,或者具有《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款第一项规定的证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司,以及经行业协会备案或登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人等金融机构的高级管理人员任职经历。(证券导报实习记者 梁天琪)

北京证券交易所  
新股上市首日不设涨跌幅限制  
次日起涨跌幅  
限制为30%

北京证券交易所平移新三板精选层制度,新股上市首日不设涨跌幅限制,自次日起涨跌幅限制为30%,增加市场弹性,坚持合适的投资者适当性管理制度,促进买卖力量均衡,防范市场投机炒作。

(央视财经客户端)