



**牵手北交所  
一起向未来**

**2022年7月**



**北京证券交易所**  
BEIJING STOCK EXCHANGE

# 目录

CONTENTS

- ① 牵手北交所
- ② 为什么牵手北交所
- ③ 如何牵手北交所

## 高质量建设北京证券交易所

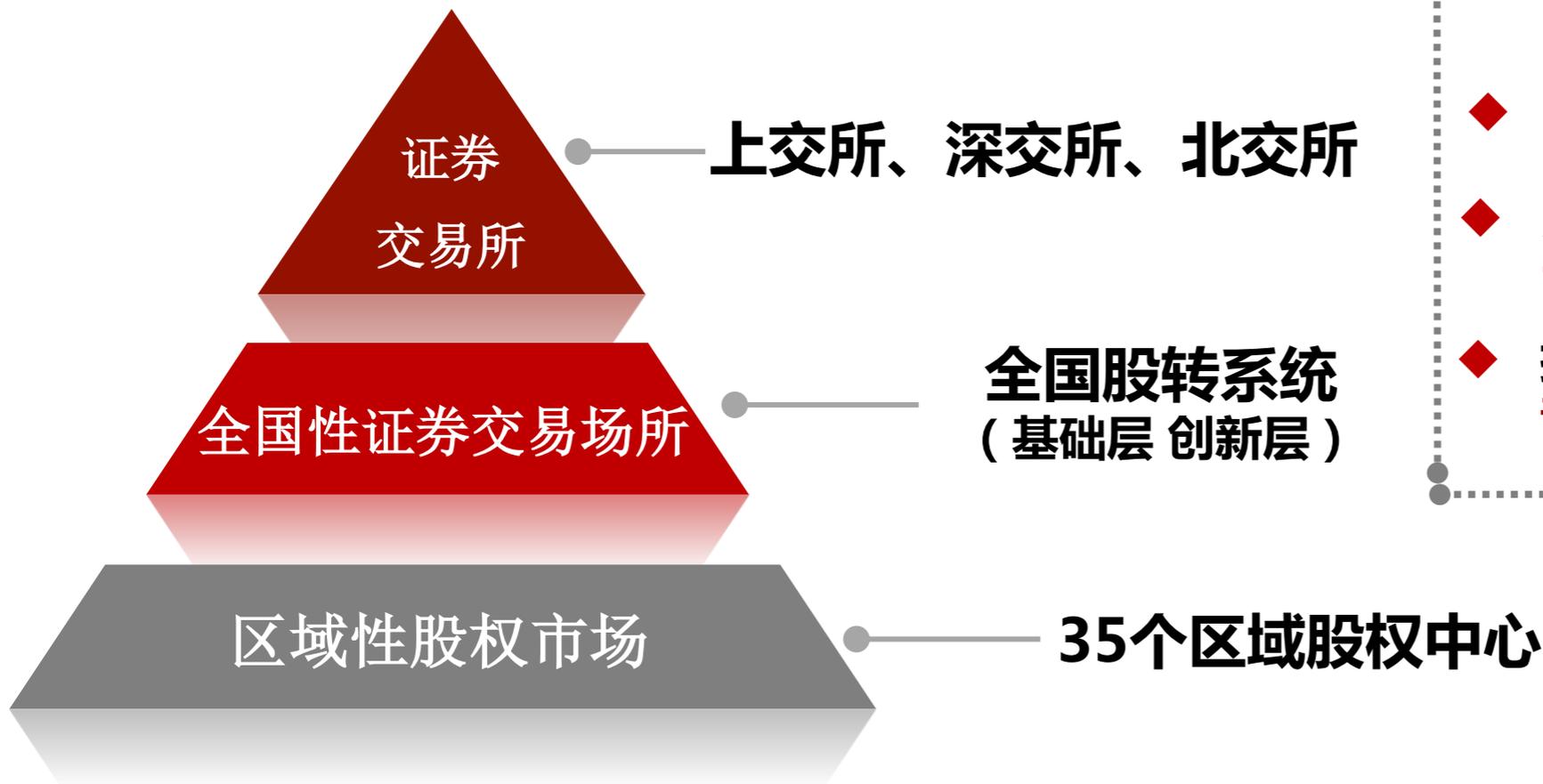
2021年9月2日，习近平总书记在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上发表视频致辞中宣布：**我们将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。**11月15日北交所正式开市，我国资本市场服务中小企业创新发展的能力进一步提升。



- 构建新发展格局、推动经济高质量发展的**重大战略部署**。
- 实施创新驱动发展战略、持续培育发展新动能、支持中小企业创新发展**的重要举措**。
- 深化金融供给侧结构性改革、完善多层次资本市场体系的**重要内容**。



# 我国资本市场新格局



## 北交所

- ◆ 聚焦科技、资本与产业深度融合
- ◆ 为创新型中小企业量身打造专业化平台
- ◆ 探索支持中小企业创新发展普惠金融之路



# 北交所与沪深交易所错位发展

## 市场定位

01

北京证券交易所聚焦**创新型中小企业**，培育更多“专精特新”企业，为企业发行上市创造更加便捷高效的融资环境，为投资者创造更好的**“投早、投小、投新”**机会；

02

上交所科创板强调**科创属性**（评价指标“4+5”），定位于跨越创业阶段，具有一定规模的战略新兴产业企业。

03

深交所创业板服务**“三创四新”企业**，上市公司符合创新、创造、创意的大趋势，或者传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

## 上市路径

01

创新上市途径，北京证券交易所上市公司**从符合条件的新三板创新层企业中产生**。

02

上交所、深交所上市公司由符合上市条件的企业直接通过**IPO上市**产生。



# 从上市条件看多层次资本市场的特色和定位

## 投资标的

### 北交所

覆盖更多创新型中小企业，体现包容性  
聚焦“专精特新”企业

- 1、**市值不低于2亿元**，最近**两年净利润均不低于1500万元**且加权平均净资产收益率平均不低于8%，或者最近一年**净利润不低于2500万元**且加权平均净资产收益率不低于8%；（盈利性）
- 2、**市值不低于4亿元**，最近**两年营业收入平均不低于1亿元**；最近一年营业收入增长率不低于30%，经营活动产生的现金流量净额为正；（成长性）
- 3、**市值不低于8亿元**，最近**一年营业收入不低于2亿元**，最近两年研发投入占最近两年营业收入比例不低于8%；（产业化）
- 4、**市值不低于15亿元**，最近**两年研发投入合计不低于5000万元**。（研发）

### 科创板

“硬科技”企业  
科创属性评价指标“4+5”

- 1、预计**市值不低于10亿元**，最近两年净利润均为正且累计**净利润不低于5000万元**，或者预计市值不低于10亿元，最近一年净利润为正且**营业收入不低于1亿元**；
- 2、预计**市值不低于15亿元**，最近一年**营业收入不低于2亿元**，且最近三年**累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例不低于15%**；
- 3、预计**市值不低于20亿元**，最近**一年营业收入不低于3亿元**，且最近三年经营活动产生的**现金流量净额累计不低于1亿元**；
- 4、预计**市值不低于30亿元**，且最近**一年营业收入不低于3亿元**；
- 5、预计**市值不低于40亿元**，主要业务/产品经国家批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。

### 创业板

“三创四新”企业

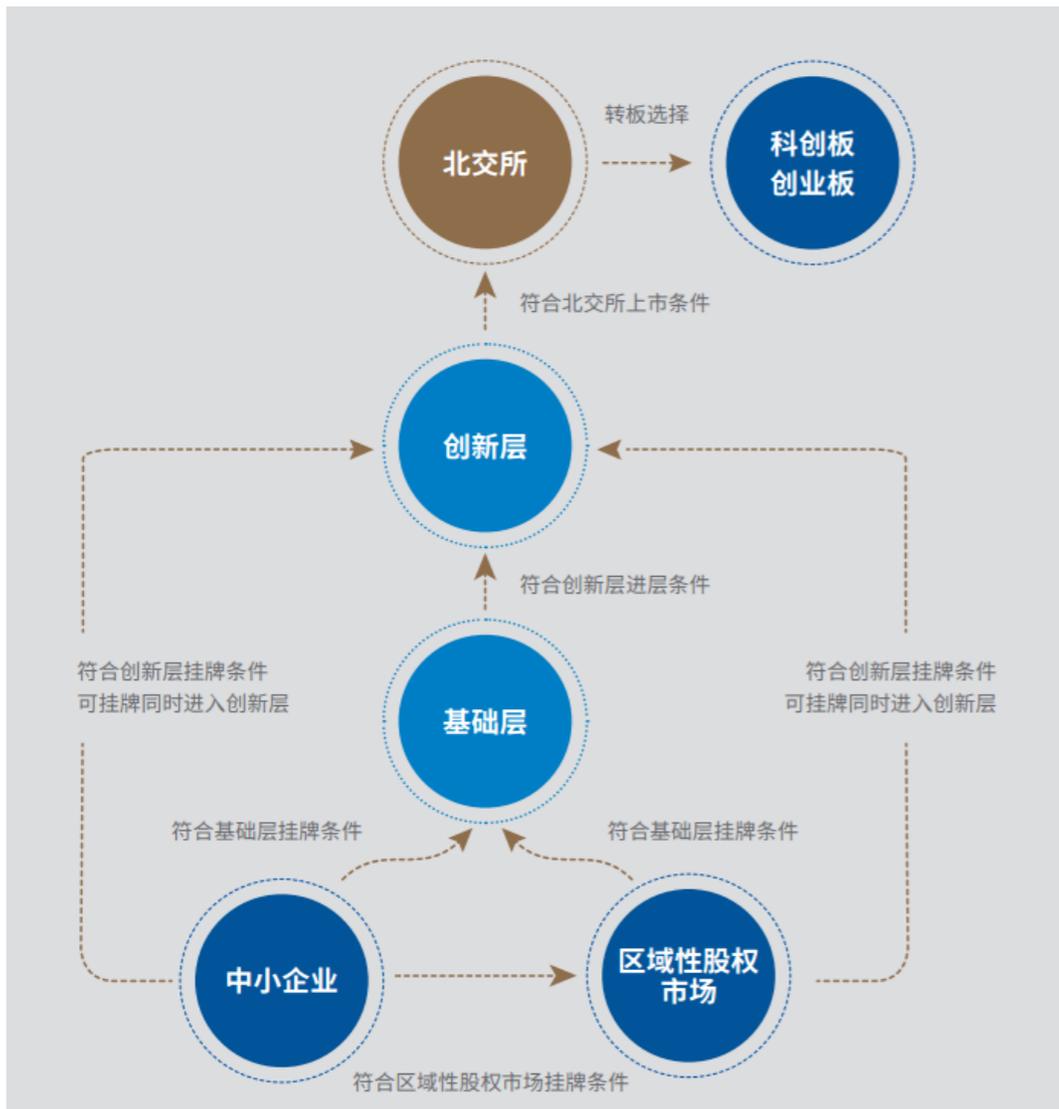
- 1、最近两年净利润均为正，且累计**净利润不低于人民币 5000 万元**；
- 2、预计**市值不低于人民币 10 亿元**，最近一年净利润为正且**营业收入不低于人民币 1 亿元**；
- 3、预计**市值不低于人民币 50 亿元**，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元。



# 北交所的市场定位



北京证券交易所  
BEIJING STOCK EXCHANGE



★北交所在多层次资本市场中具备纽带作用，与其他市场形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径。

★通过北交所的设立，构建一套契合创新型中小企业特点的制度安排，补足多层次资本市场发展普惠金融短板。

★聚焦服务创新型中小企业，北交所与新三板创新层、基础层构成“层层递进”的市场结构；多层次资本市场之间形成错位发展、互联互通的发展格局。

# 目录

CONTENTS

- ① 牵手北交所
- ② 为什么牵手北交所**
- ③ 如何牵手北交所



# 北交所的上市公司

## 兼顾创新性与成长性

- 战略新兴产业、先进制造业、现代服务业等占比**超八成**，**具备较高的成长性**；
- 覆盖工业材料、信息技术、医药健康、“双碳”、消费等多元细分创新领域，具有一定行业优势。

## 经营质量整体稳健

- 营业收入平均7.05亿元，净利润平均7767.67万元，**分别同比增长31.0%、22.6%**；
- 99家公司均实现盈利，盈利面99%。

## 创新驱动作用增强

- 研发强度平均6.87%，**是规上企业平均水平的4.78倍**；
- **22家**工信部“专精特新”小巨人，**2家**获国家科技进步奖

## 回报投资者意识增强

- **超7成**公司发布现金分红方案，拟分红金额达**20.6亿元**，同比增长**7.3%**，**36家**公司现金分红率超**40%**。

## 规范水平不断提升

- 超4成公司设立审计委员会，近8成的公司设立内审部门。

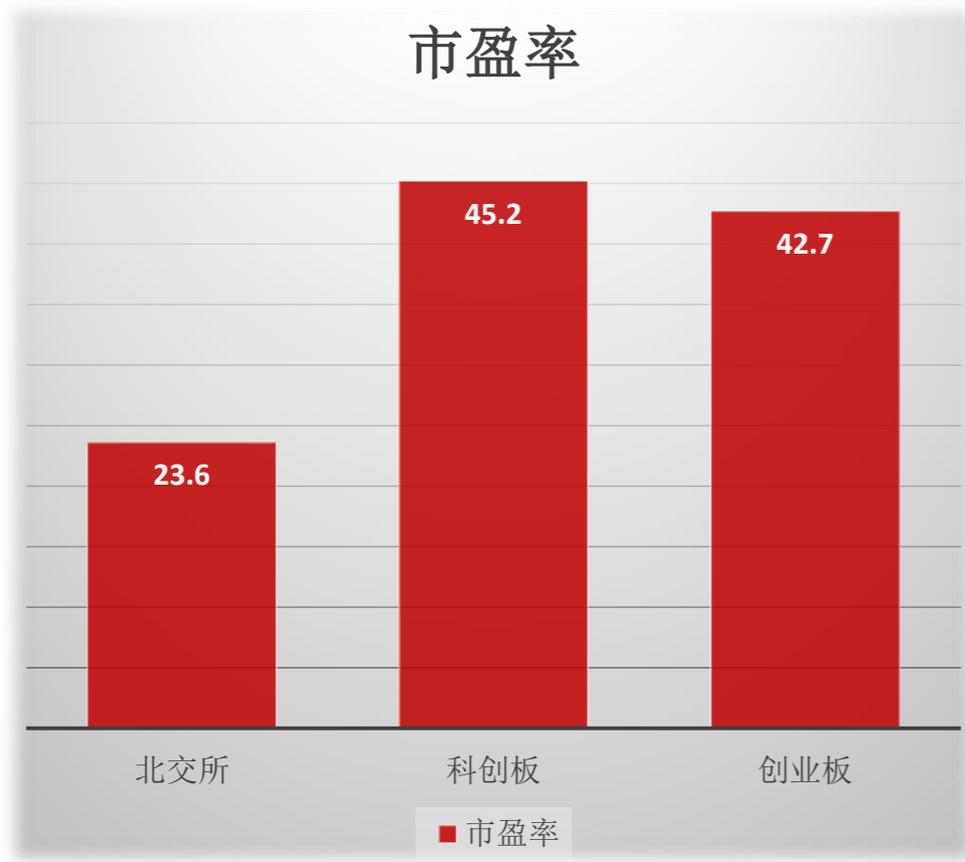


**勤劳砥砺品质，思想创造未来**



北京证券交易所  
BEIJING STOCK EXCHANGE

目前处于价值洼地，未来更具成长空间和投资潜力

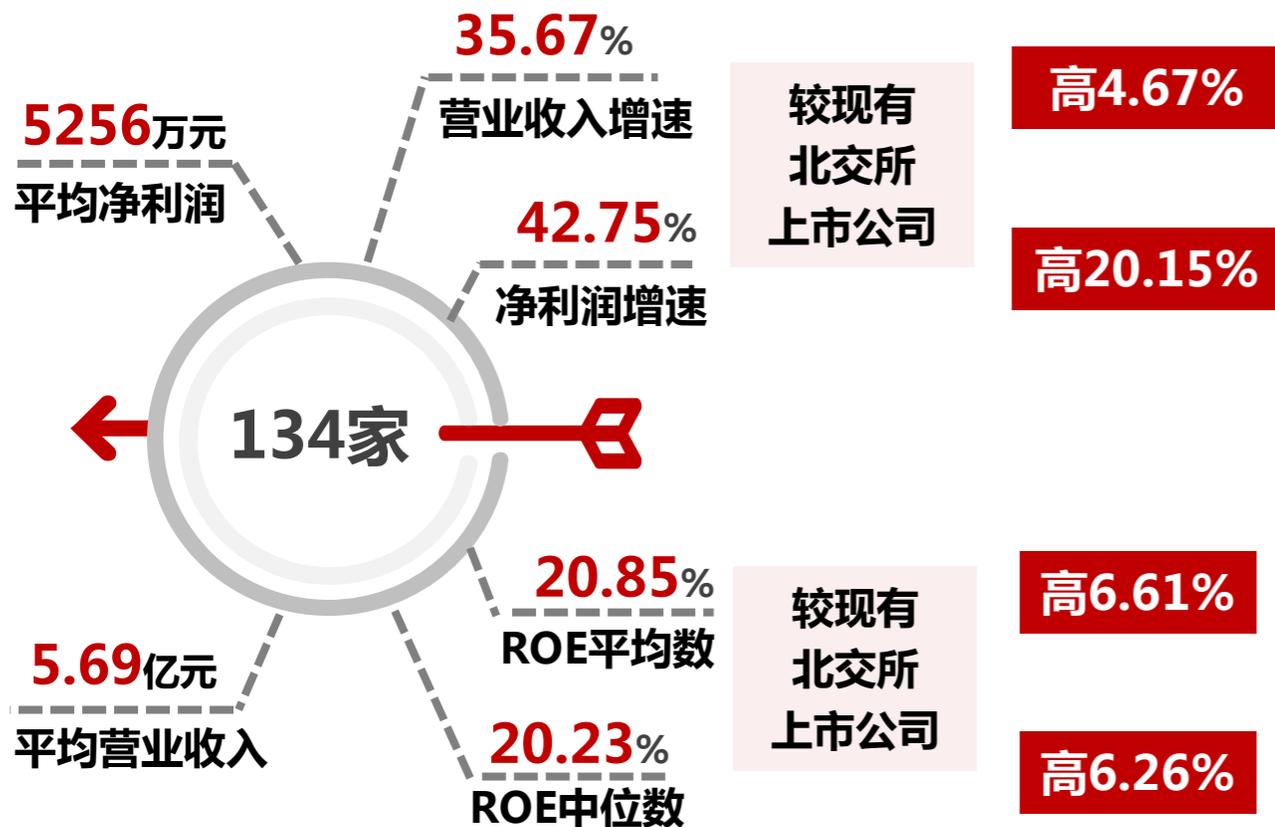


创新

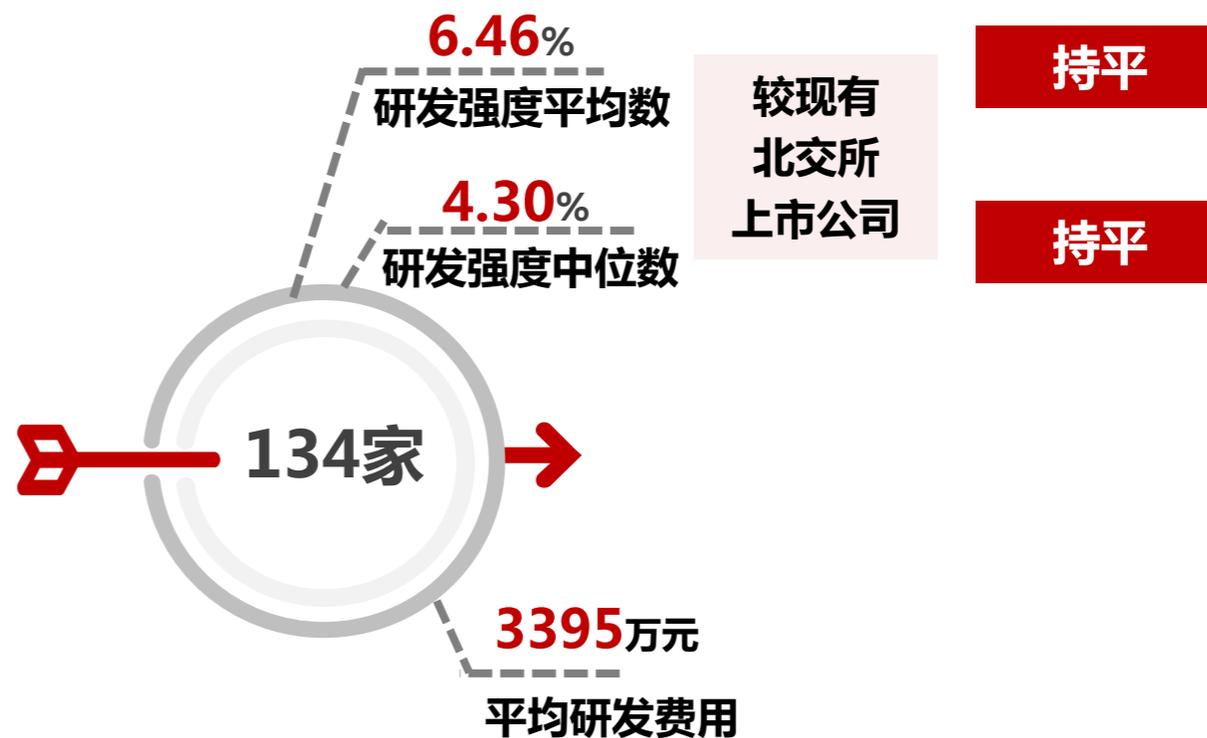


# 在审企业成长性突出

## 盈利水平、成长性

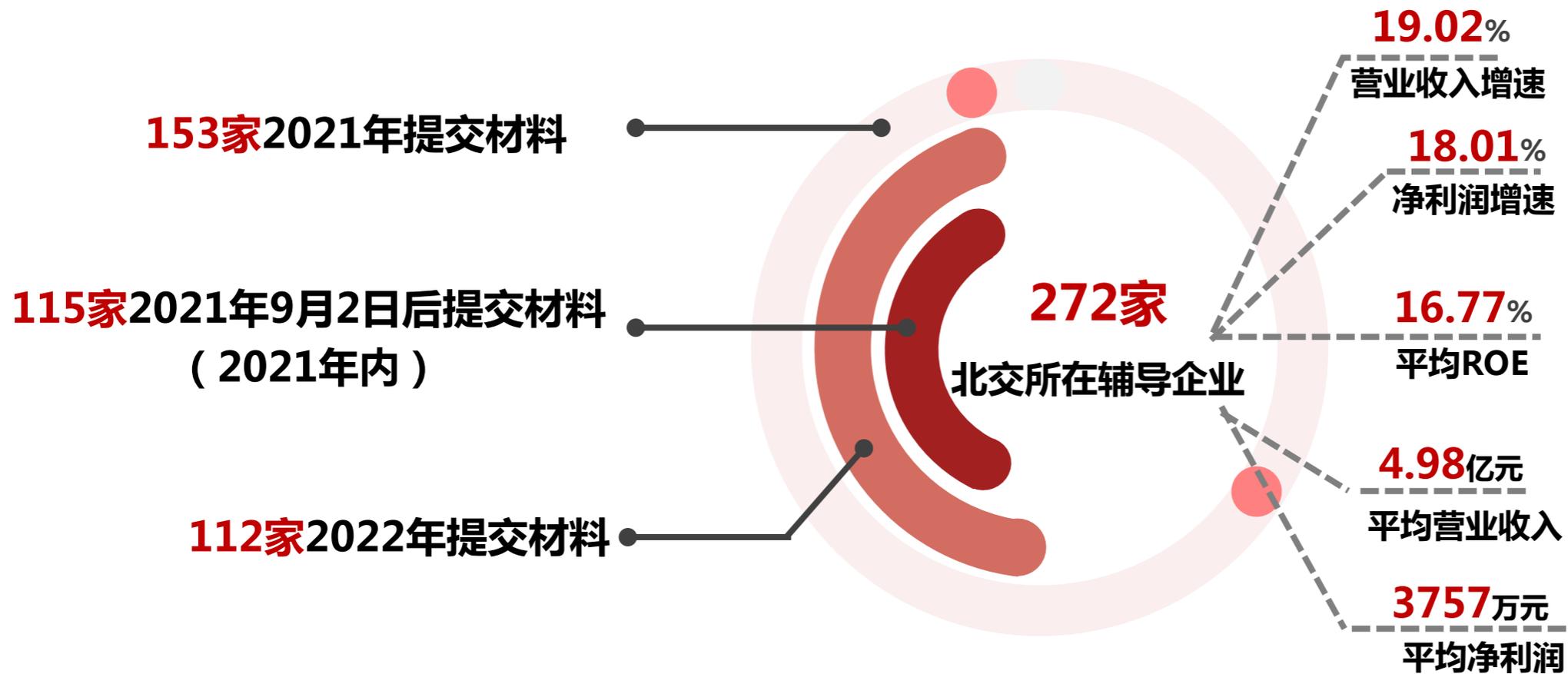


## 研发情况





## 在辅导企业形成梯队，挂牌公司储备进程加快





## 充足的上市“后备军”，具有更高成长性

### 上半年申请新三板挂牌的企业增速明显

上半年新申请挂牌公司**203家**，符合北交所挂牌条件的140家，占比70%。其中，2021年营收最高**38.8亿元**，净利润最高**8.3亿元**；**25家**企业净利润超过5000万，**8家**企业年净利润超过1亿元。2021年平均营业收入3.64元，较去年同期高出207%；新申请企业2021年平均净利润3497万元，较去年同期高出200%。

新申请挂牌企业中，国家级专精特新“**小巨人**”**40家**；2021年平均研发费用1342万元；行业集中在专用设备制造、软件和信息技术、计算机和通信制造业（合计89家，占比44%），其中不乏专注细分领域、掌握关键核心技术的排头兵企业。

新三板  
新申请挂牌企业  
“量增”、“质优”

新申请挂牌公司中，属于之前从新三板摘牌准备IPO又重新申报的企业有**55家**，曾经接受IPO辅导的企业有**81家**。北交所的**示范引领效应初步显现**。



## 灵活的发行机制，给投资者更多参与感



### 定价方式

提供直接定价、询价、竞价三种方式。市场各方可以根据实际需求，自主选择适当的定价方式。



### 发行价格

不对公开发行市盈率设限制，实行市场化定价。



### 发行规模

公发后公众股东持股不低于25%；公司股本总额超过4亿元的，公众股东持股比例不低于10%。



# 监管重视保护广大投资者利益，给投资者更多安全感

## 募集资金管理

- ◆ 严格募集资金管理，避免出现违规占用募集资金等行为
- ◆ 闲置资金临时补流需经董事会审议并披露后实施，用途限于与主营业务相关的生产经营，且单次使用时间不超过12个月

## 信息披露

- ◆ 进一步细化信息披露标准和要求，最大程度保障投资者的知情权
- ◆ 建立内幕信息知情人管理和报备制度，防范内幕交易等违法违规行为的发生

## 停复牌安排

- ◆ 贯彻“少停、短停、分阶段停”的原则，进一步压缩停复牌时间，保障投资者交易延续性
- ◆ 因筹划重大资产重组或发行股份购买资产的，停牌不超**10个交易日**；因筹划控制权变更、要约收购等事项的，停牌不超过**5个交易日**；上市公司破产重整的，原则上不超**5个交易日**（连续停牌时间原则上不超过**25个交易日**）

## 股份变动管理

- ◆ 控股股东、实际控制人及亲属，董监高人员以及上市前持有10%以上股份的股东，上市后**限售12个月**
- ◆ **未盈利企业实现盈利前**，控股股东、实际控制人、董监高，自公司股票上市之日起**两年内，不得减持**





## 依法合规节税，给投资者更多获得感

### 股息红利税

- **北交所**：个人持有的股票，持有期限超过1年的，**股息红利所得暂免征收个人所得税**。持股期限在1个月以上至1年的，其股息红利所得暂减按50%计入应纳税所得额；上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

**北交所一年起算期从在新三板挂牌前持有日开始计算。**

- **沪深市场**：个人从**公开发行和转让市场**取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

### 股权转让的个人所得税

- **北交所**：对个人转让新三板挂牌公司**非原始股**取得的所得，**暂免征收个人所得税，此处原始股认定为在新三板挂牌前持有的股份。**
- **沪深市场**：个人转让上市公司限售股取得的所得，按照“财产转让所得”，适用20%的税率征收个人所得税。
- **新三板挂牌后新买入的股票，在北交所不属于原始股，但在沪深市场作为限售股减持要缴纳个人所得税。**

2021年，北交所超8成公司进行现金分红，分红金额达18.5亿元，现金分红率平均56%，33家公司现金分红率超过40%。例如颖泰生物自2015年挂牌以来，累计现金分红12.98亿元，减免的税金十分可观。



# 进一步完善投资生态，更好地满足投资者需求

1

## 提高上市公司质量

- 落地上市公司信息披露直通车
- 辅导上市公司完善治理
- 优化调整新三板的准入、分层、持续监管、发行融资等各方面基础制度

2

## 优化投资环境

- 提升市场合格投资者数量，改善市场流动性
- 加强服务，引导机构投资者入市
- 会同有关各方保护投资者合法权益，创造安全透明的投资环境

3

## 完善制度供给

- 研究发布北交所指数，动员市场开发指数产品
- 推动混合交易、融资融券等制度落地，丰富市场交易工具和交易策略
- 积极研究论证并推动新股发行机制改革，更好地满足投资者的新股申购需求
- 推动优化交易周边系统，提升投资者交易体验
- 引导、推动投研机构推出更多高质量的研究报告，提升研报的专业性和覆盖面

# 目录

CONTENTS

- ① 牵手北交所
- ② 为什么牵手北交所
- ③ 如何牵手北交所**



# 符合投资者适当性条件的投资者可以参与北交所

## 个人投资者

### 北京证券交易所

- 证券资产不低于 50 万元
- 参与证券交易 24 个月以上

### 全国股转系统创新层

- 创新层：证券资产不低于**100 万元**
- 基础层：证券资产不低于**200 万元**

## 机构投资者

### 北京证券交易所

- 机构投资者准入不设置资金门槛

### 全国股转系统创新层

- 法人机构：实收资本或实收股本总额不低于 **100 万元**
- 合伙企业：实缴出资总额不低于 **100 万元**



# 便捷高效的交易制度

不改变投资者交易习惯、不增加市场负担、体现中小企业股票交易特点、确保市场交易稳定连续。

## 交易方式

1

### 竞价交易

开盘集合竞价、盘中连续竞价、收盘集合竞价

经中国证监会批准可引入做市商机制

2

### 大宗交易

申报数量  $\geq$  10 万股或  
交易金额  $\geq$  100 万元

3

### 协议转让

1

### 涨跌幅限制

竞价交易实行以前收盘价为基准的 30% 涨跌幅限制，新股上市首日不设涨跌幅限制

2

### 申报有效价格范围

连续竞价阶段的限价申报设置基准价格  $\pm$  5%（或 10 个最小价格变动单位，孰高）的申报有效价格范围

3

### 首日盘中临时停牌

新股上市首日盘中成交价格较开盘价首次上涨或下跌 30%、60% 时，临时停牌 10 分钟

## 稳价机制



## 差异化的新股申购政策

全额缴付申购资金



初期采用**全额缴付申购资金**的方式。投资者在申购前，应将申购资金足额存入其在证券公司开立的资金账户。

缴付申购保证金

后期将根据市场运行和系统改造情况择机适用其他申购方式。

其他方式



## 新股申购的具体安排

**T日（申购日），投资者通过证券公司参与申购，证券公司全额冻结投资者应付申购资金。**

**T+1日日终，中国结算北京分公司对股票公开发行业务进行非担保交收，冻结结算参与人（证券公司）全部应付的申购资金。**

**T+2日日终，中国结算北京分公司根据北交所确认的认购结果进行认购资金的清算交收，解冻剩余资金。投资者可以通过证券公司获得有效认购信息。**

**T+3日，投资者通过证券公司收到申购余款。**



# 北交所与您相伴而行、共同成长

## 北交所建设成效

- 经过8个多月的发展，目前北交所上市公司数量达到102家，总市值超过2100亿元，中小企业占比超过78%；上市公司涵盖工业材料、信息技术、医药健康、“双碳”、消费、现代服务等多元细分创新领域。
- 上市公司累计公开发行213.88亿元，市场功能逐步发挥。
- 北交所合格投资者开户数超510万户，较改革前增加约3.8倍。
- 26家上市公司获得公募加持，共有272家投资机构作为战略投资者，参与到北交所上市公司IPO发行环节。
- 北交所将服务创新驱动、制造强国、绿色低碳、区域协调等国家发展战略，重点支持培育一批“专精特新”中小企业，形成创新创业热情高涨、合格投资者踊跃参与、中介机构归位尽责的良性市场生态。

## 改革创新 砥砺前行

### 紧紧围绕服务中小企业这个主体

始终坚守服务中小企业的市场定位，进一步突出“更早、更小、更新”，更好体现北京证券交易所的错位发展、特色发展。

### 牢牢把握支持创新发展这个关键

围绕创新型中小企业发展需求，积极构建契合中小企业特点的基础制度体系，同步试点注册制，不断增强制度的包容性、普惠性，促进形成科技、创新和资本的聚集效应。

### 始终聚焦打造“主阵地”这个方向

发挥好北京证券交易所的“龙头”撬动和“反哺”作用，不断做活做强新三板创新层和基础层，加强与沪深交易所、区域性股权市场互联互通，加快完善服务中小企业的全链条制度体系，形成层层递进的中小企业成长路径和良好的多层次市场发展生态。

官方微信公众号：

北交所发布 全国股转系统 新三板投教



## 服务国家发展战略 支持中小企业创新发展

### 免责声明

本课件仅作为投资者教育用途，不构成任何投资建议。任何机构或个人据此做出的任何投资决定或投资行为，风险自担。北京证券交易所对本课件提供的内容力求准确、完整和及时，但不对其准确性、完整性和及时性做任何保证，对因其引发的损失不承担法律责任。

股市有风险，  
投资需谨慎！