>>> 十年深改路

海泰新能只是北交所上市公司以及有意愿加入北交所的全国创新型中小企业的一个缩影，北交所的成立，给这些中小企业带来了深刻的影响。

事实上，北交所的成立并非突然之举，而是酝酿已久。北交所是由原新三板精选层为基础组建而来，北交所的成立，是在新三板改革不断深化后迎来的新变局。

自2013年1月16日正式揭牌运营以来，定位于服务创新型、创业型、成长型中小企业的新三板走出了波澜壮阔的改革之路，是我国资本市场改革的重要一环，为推动我国中小企业发展贡献力量。

新三板是我国第一家公司制运营的证券交易场所。2013年12月14日，国务院发布《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》，明确了新三板全国性公开证券市场的市场性质，主要为创新型、创业型、成长型中小企业发展服务的市场定位，符合条件的股份公司均可通过主办券商申请挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等。2016年初步划分为创新层、基础层。

成立初期的新三板，存在着市场流动性不足、信息披露不充分、挂牌公司质量良莠不齐等问题。为进一步提高资本市场服务中小企业和民营经济能力，2019年10月，证监会正式启动全面深化新三板改革。

这次改革围绕改善市场流动性、强化融资功能、优化市场生态、加强多层次资本市场有机联系等主线，推出了一系列改革举措。包括我们熟知的精选层，也是在这个阶段设立的。此外在此阶段，还推出了优化定向发行、实施连续竞价交易、建立差异化投资者适当性制度、引入公募基金、确立转板上市制度和深化差异化监管等改革举措。

2020年7月27日，精选层正式开市交易，从精选层开市到北交所的成立，仅用了一年多时间。精选层平稳运行的这一年多时间中，为进一步深化改革、设立证券交易所打下了坚实的企业基础、市场基础和制度基础。

有了为中小企业服务的新三板，为什么还要设立北交所？在北交所设立之初，许多投资者心里都有这个疑问。据了解，新三板是定位于非上市股份公司股票公开转让和发行融资的市场平台，新三板挂牌公司都是非上市公司，在制度设置、法律运用、市场定位等方面都与上市公司有所差别。在业内人士看来，北交所的成立，可以说是彻底解决了新三板的市场定位和法律地位问题，让更多的企业能够享受到资本市场所提供的服务，畅通了中小企业的融资路径。

>>> 最短37天

在不断改革发展间，北交所即将迎来一周岁的生日，在成立近一年时间里，北交所制度不断完善，市场生态不断优化，市场特色、亮点不断凸显。

业绩方面，北交所整体盈利能力向好。北交所相关负责人表示，北交所上市公司2021年盈利面达99%，净利润总额增长23.8%，平均研发强度4.7%，是规模以上企业平均水平3.3倍。融资情况方面，北交所上市公司公开发行累计融资227亿元，平均每家2.1亿元，上市后已有5家启动再融资，形成按需、小额、多次的接续融资机制。

“培育一批具有核心竞争力的创新型标杆企业，尽快形成初始规模”，是目前北交所市场建设的首要任务。北交所有关负责人表示，北交所今年实现“上规模”具备现实基础。通过分级分类培育企业、提高审核质效、发挥一体化结构优势等举措，推动形成储备、挂牌、辅导、上市梯次供给局面。

北交所成立以来，发行上市速度不断加快，审核便捷快速逐渐成为北交所的一大重要特色，也是助力北交所实现“上规模”的重要推手。据了解，北交所IPO从受理到注册，平均用时140余天，最短从受理到上会用时仅37天。

审核速率不断提升的秘诀是什么？北交所有关负责人告诉北京商报记者，北交所设立以来，通过持续优化审核机制，提升审核质效，努力实现发行上市审核工作“又好又快”。

具体做法上，北交所通过流程再造打通挂牌审查、持续监管、上市审核各环节，共享监管档案，对申报上市的公司提前梳理，逐家形成有针对性的审核预案。在此基础上，进一步聚焦发行上市条件及相关信息披露重点问题，突出重大性、精准性，减少业务与行业通识性问题、已规范事项的问题等，提高审核问询针对性和效率。

北交所有关负责人表示，目前，北交所正研究推进“领航计划”，在总结前期实践基础上，进一步优化各环节协同，夯实前端审核监管基础，提升后端上市审核效率，力争“少问询、少反馈”，帮助优质企业上市预期更明确、上市时间更快速、上市过程更顺畅。

此外，这近一年时间里，北交所枢纽功能得到充分发挥。一方面落地转板机制，打通与沪深市场的衔接，给企业更多选择。另一方面深化互联互通，向区域股权市场辐射，为打造服务创新型中小企业主阵地夯实土壤根基。“目前区域市场向北交所输送上市资源的路径已经打通，上市公司留在北交所发展的信心坚定”，北交所有关负责人如是说。

未来，北交所将继续推进改革创新，努力提升市场的核心功能。随着国家支持中小企业创新发展的政策力度不断加大，北交所后续政策红利仍将不断释放，制度供给也将进一步补足。

对话

惠丰钻石董事会秘书王坤：

北交所提供了强有力支持

作为新三板改革、北交所成立的见证者、亲历者，北京商报社与北交所上市企业惠丰钻石董事会秘书王坤进行对话，将关于他眼中北交所成立对企业、对行业带来的影响予以呈现。

Q：惠丰钻石为什么会选择在北交所上市？您认为北交所的成立给公司带来哪些发展机遇？

A：惠丰钻石是伴随着新三板改革一步步发展起来的。2016年，惠丰钻石登陆新三板，于2020年5月进入创新层。在新三板挂牌期间，公司被国家工信部授予专精特新“小巨人”称号；“人造单晶金刚石微粉”产品被工信部确定为制造业单项冠军产品。北交所的成立，给已手握专精特新“小巨人”称号及制造业单项冠军产品的惠丰钻石提供了良好融资平台。公司上市后，融资助力公司快速扩产、补充流动资金，同时为公司吸引高端人才、扩大研发力量提供了强力支持。

Q：近期惠丰钻石市场关注度较高，请您简单介绍一下公司的基本情况。

A：惠丰钻石坐落于河南省商丘市柘城高新技术产业开发区金刚石产业基地，主要从事金刚石微粉、金刚石破碎整形料的研发、生产、销售等业务，公司于7月18日实现在北交所上市，成为北交所“金刚石微粉第一股”。

Q：据了解，公司从获得受理到上会通过仅用时71天，在公司上市审核过程中，对审核流程、审核效率等方面有何体验？

A：惠丰钻石IPO从审核到过会再到注册的时间过程中，审核员的态度、效率都让其惊叹、感动。为优秀的企业节约了时间，间接创造了价值。

Q：在您看来，实现在北交所上市后给公司带来哪些改变？

A：在北交所上市前后，明显得到了各个机构的关注，也使得金刚石微粉行业被市场所了解，对公司及行业起到了很大的宣传作用。

Q：未来惠丰钻石发展的方向是怎样的？

A：未来惠丰钻石将抓住在北交所上市的机遇，继续巩固金刚石微粉的龙头地位；另外积极拓展CVD培育钻石及金刚石大单晶片，增加公司收入的第二动能。

Q：目前北交所马上成立满一周年，您是如何看待北交所的成立的？对未来北交所整体的发展有何愿景？

A：北交所的成立，是党中央、国务院立足构建新发展格局、推动高质量发展作出的重大决策部署，对于进一步健全多层次资本市场、加快完善中小企业金融支持体系、推动创新驱动发展和经济转型升级，都具有十分重要的意义。

希望北交所越来越好，未来有更多的优秀企业来北交所上市，也相信北交所能成为中国资本市场的一个奇迹。