



北京市委常委、副市长靳伟：

以北交所引领完善首都资本市场生态

9月4日“资本市场助力国际科创中心建设”专题论坛在2022年服贸会上召开，北京市委常委、副市长靳伟出席并发表主旨演讲。靳伟表示，将以北交所为引领，持续完善首都资本市场生态。

靳伟指出，北京市把加强多层次资本市场建设作为建设与世界首都地位相匹配现代金融业的重要任务，将以北交所为引领，持续完善首都资本市场生态，增强首都资本市场容量和活力，更好助力国际科创中心建设。

此外，靳伟在会上表示，北京将进一步服务好新三板改革，支持北交所健全制度设计，拓展壮大债券市场，推动区域股权市场改革，提升市场包容度和服务能力。

同时，促进在京证券基金期货类机构高质量发展，办好私募股权二级市场和S基金，发挥政府引导基金作用，提升创业投资活跃度。不断加快资本市场数字化转型，努力形成“监管沙箱”北京经验。

北交所董事长周贵华：

适时落地北证50指数 探索融资融券交易

北交所成立已有一年时间，这一年来北交所示范集群效应显著，已成为专精特新“小巨人”聚集地，为众多科创企业创新发展提供了资本支持。9月4日“资本市场助力国际科创中心建设”专题论坛在2022年服贸会上正式召开，全国股转公司党委书记、董事长，北交所董事长周贵华在会上发表主题演讲，其中详谈了北交所建设，包括适时落地北证50指数并引导市场主体开发配套基金产品、探索混合做市和融资融券交易等，这也是其今年6月7日履新后首次公开演讲。



马换换摄

适时落地北证50指数

周贵华在会上指出，投资者来到资本市场最主要的诉求就是交易，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。

值得一提的是，9月2日晚间，北交所发布了《北京证券交易所证券指数管理细则》北证50成份指数编制方案》，北证50指数推出，这也是北交所首个指数。

据北交所介绍，北证50指数由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的50只上市公司证券组成，以综合反映市场整体表现。北证50指数以2022年4月29日为基日，基点为1000点。按照安排，北证50指数第一次全网测试将于9月17日进行，第二次全网测试将于9月24日进行。

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南表示，北证50指数的推出为市场提供了一份北交所二级市场的晴雨表，也向市场提供了一个北交所成长参考指标，提升辨识度。此外，降低了北交所投资者的信息搜集成本，方便投资者了解和把握北交所整体板块的实时动态和未来走势。

探索融资融券交易

探索融资融券交易也是周贵华在会上提到的重点。

周贵华表示，要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。

9月2日晚间，北交所发文明称，为丰富投资者交易策略，满足投资者多元交易需求，促进北交所市场双向价格发现和提升市场流动性，在广泛调研和深入研究的基础上，制定了《北京证券交易所融资融券交易细则》（以下简称“融资融券细则”），自2022年9月2日起向市场公开征求意见。

独立经济学家王赤坤表示，推出融资融券制度是北交所持续推进市场制度建设的重要举措。融资融券是证券市场重要的基础性制度，也是国际证券市场中较为成熟的交易方式。自2010年开始我国资本市场逐步实施融资融券交易以来，业务模式逐渐成熟，监管体系日臻完善，投资者对信用交易机制的了解和应用不断深入，为投资者采取多元交易策略和风险管理提供了有效支撑，增强了证券市场的活力与韧性。”王赤坤如是说。

周运南亦表示，融资融券交易能有效提高北

交所二级市场流动性，提高市场活跃度；有助于完善二级市场的价格发现功能，促进二级市场的稳定。

《融资融券细则》指出，投资者融资买入的保证金比例不得低于100%，融券卖出的保证金比例不得低于50%。上市公司股票、证券投资基金、债券、货币市场基金、证券公司现金管理产品及本所认可的其他证券可充抵保证金。

引导公募基金等加大投资力度

周贵华还提到，要丰富投资者数量结构，引导公募基金、私募机构、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。

周贵华表示，没有投资者，就没有市场。资本市场是一个投融资双方共同参与的市场，只有卖方，没有买方，交易就无从谈起，交易所也就变成了无源之水、无本之木。

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。

据周贵华介绍，目前北交所已初步形成了一个良性市场生态，各类市场主体踊跃参与，合格投资者超500万户，社保基金、保险资金、QFII等均已入市，超500只公募基金加速布局。中介机构加大投入，形成了一批深耕中小企业资本市场服务的特色券商。

另外，中小企业挂牌上市的动力不断增强，目前北交所上市和在辅企业超过400家；作为北交所“预备军”的创新层企业近1700家，较北交所设立前增加了1/3；一年来超过300家企业申报挂牌，同比增长了2倍，形成了积极向上的良好市场氛围。

据统计，截至9月4日，北交所共有上市公司110家，累计实现公开发行融资235亿元，平均每家融资2.1亿元。

建立内部直联审核机制

对于市场质疑的“先挂牌后上市会影响上市效率”一事，周贵华也进行了回应，称将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。

周贵华表示，发挥北交所和新三板一体发展、协同监管的优势，为中小企业打造高效、透明、可预期的发行上市路径，支持更多的优质创新型中小企业尽快驶入资本市场发展“快车道”。

目前，北交所上市不同于传统IPO，企业上市前要在新三板挂牌一年。有观点认为，这影响了企

业的上市效率。但对于中小企业而言，在准备不充分、基础不扎实的情况下仓促申报上市，成功率不高，即使上市了，也可能影响后续发展。通过先挂牌，企业相当于提前接受监管部门的辅导，可以充分利用挂牌期间的抵近式监管、贴身式服务，把问题沟通在前面，解决在前面，把基础打牢，上市也就成为水到渠成的事情。

为了落实好、发挥好这一制度优势，北交所将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的精准性，使得上市路径更加清晰、时间预期更加明确。

加强投资者权益保护

最后，周贵华还重点提及了加强投资者权益保护。

周贵华指出，加强投资者权益保护，这既是坚持资本市场人民性的重要体现，也是营造良好资本市场生态的必然要求。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。

同时上市公司要充分认识到，投资者的支持和认可是自身能立足于市场的根本，要始终牢固树立尊重投资者、善待投资者、敬畏投资者的意识，坚持共生共享共赢的理念。既要为投资者负责，说真话、做真账，给投资者一个真实、透明的上市公司，保障投资者的知情权、参与权，也要给投资者让利，树立友好型的企业形象，打下在资本市场持续发展的口碑。

周贵华还在会上具体举例称，公开发行定价不能只考虑眼前，一味追求高估值，做一锤子买卖，要兼顾上市前后的投资者利益；上市后不能做“铁公鸡”，要结合自身实际，通过现金分红、股份回购等方式，积极主动回报投资者，与投资者共享企业发展红利。

另外，周贵华提到，上市公司大股东、董监高要切实转变观念，践行企业家精神，树立为公司负责、为社会负责的理念，推动传统家族企业向现代公众公司转变，着力提升规范意识，不断提高公司治理水平，积极履行企业社会责任，夯实企业行稳致远的基础。不要以身试法搞财务造假、侵占上市公司和中小股东利益、从事内幕交易和市场操纵，因小失大，给公司和个人发展造成负面影响。

本版文字北京商报记者 马换换

证监会副主席王建军：

北交所建设要抓好四个重点

证监会副主席王建军表示，北交所建设要抓好四个重点。第一个重点是推进北交所高质量扩容，这是证券交易所功能充分发挥的基础。在新三板层层递进的结构下，申报北交所的公司已经通过了基础层、创新层的检验，北交所可以在坚持质量优先的基础上加快审核，支持一批优秀企业快速上市。

第二个重点是拓展北交所的市场功能。在融资方面，要探索多元化发行上市机制，研究债券产品体系，为企业提供股债并举的直接融资服务。在交易方面，要适时推出北证50指数，探索混合交易安排，提升市场运行效果。在服务方面，要加强与地方政府、产业基金、商业银行等方面的协同，推动各类支持中小企业的政策措施落地。

第三个重点是树立从严监管的导向。北交所正处于市场建设初期，要提高北交所上市公司的整体质量。一方面要严把入口关，严格执行国家产业政策，把问题企业坚决挡在门外。另一方面要加强对上市公司的监管，严厉打击财务造假，强化对资金侵占、违规担保等典型问题的监管力度，督促公司不断提高市场信息质量责任，增强公司治理的规范性，引导企业在发展中规范，在规范中发展。

第四个重点是要做好投资者保护，北交所必须将投资者保护放在重要位置，坚持和完善投资者适当性，监管要从一开始就严起来，零容忍地打击违法违规，让违法者付出惨痛的代价。加强培训教育，使大股东自觉约束自身行为，切实保护中小投资者的合法权益，让股东共享公司的发展成果。

北京市金融监管局局长李文红：

发挥北交所在资本市场中枢纽作用

北京市地方金融监督管理局党组书记、局长李文红表示，近年来，北京市着力提升资本市场功能，助力实体经济高质量发展，促进金融、科技、产业良性循环，资本市场发展不断取得新成效。

下一步将牢牢把握北交所设立历史机遇，充分发挥北交所在首都资本市场体系建设中的枢纽作用，提升首都资本市场服务深度和广度，充分发挥资本市场的资源配置、激励创新、资产定价、预期引导等功能，积极营造良好的资本市场秩序和生态，为国际科技创新中心建设提供更有力的支撑和更坚实的保障。

北京市西城区委书记孙硕：

强化金融街功能 打造北交所生态圈

北京市西城区委书记孙硕提出，西城区将把握历史机遇，进一步强化金融街国家金融管理中心功能，打造北交所生态圈，推动金融科技和数字经济同步发力，助力科创企业高质量发展，为国际科创中心建设贡献西城力量。

孙硕表示，西城区将紧抓“两区”建设与北交所设立等重大政策机遇，争取更多先行先试政策和试点项目落地，围绕金融+金融科技+资产管理+数字经济+现代服务业的“4+N”产业方向，打造更多“专精特新”“隐形冠军”“单项冠军”企业。

党的“十八大”以来，一批重要金融机构相继落地金融街，新入驻金融机构751家，注册资本金8600亿元，其中一半以上为新兴金融业态，2/3以上为国家金融改革衍生的重要机构。

孙硕指出，西城区辖内现有49家上市公司，其中境内上市42家，境外上市22家。西城区A股上市公司市值占A股总市值近7%，净利润贡献超23%。北京市首批纳入资本市场金融科技创新试点的16个项目，西城区8个项目入围。在全国率先发布“北交所十条”，促进更多优质的创新型中小企业登陆北交所，全区114家专精特新、小巨人、单项冠军企业已全部纳入北交所拟上市企业资源储备，资本市场西城板块在首都金融业发展中发挥着重要的作用。

视觉中国图

