

北交所横空出世 中小企业站上风口

► 本报记者 张伟 罗晓燕

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,令中小企业和资本市场沸腾,此举标志着资本市场改革又迈出了关键一步,体现了资本市场对中小企业服务的升级。

多位业内人士表示,北交所的设立对于创新型中小企业、中介机构、投资者来说,都是利好消息。其将进一步完善资本市场的多层次市场结构,有效提升市场效率、激活市场活力,引导资源更多关注优质中小企业,推动中小企业高质量发展。

► 中关村上市公司协会秘书长郭伟琼:

新三板发源地中关村会善用北交所契机

中小企业,尤其是科技型中小企业因其轻资产、高风险等特性,很难获得发债和银行贷款。北交所的成立为广大中小企业提供了直接融资渠道,为中小企业的重大发展助力,也是中小企业最殷切期盼。中关村作为新三板发源地、全国科技发展的试验田,与北交所同在北京,一定会善用这个契机。

从多年的研究和企业案例看来,企业上市的路径很长,中间有很多重要节点,影响决策的因素很多,也不一定都是理性的决策,应该说北交所会给科技型中小企业增加一个好的选择,丰富其融资途径。中关村上市公司协会作为北京市推动改革多层次资本市场的智库单位,是唯一搭建服务新三板平台的社团组织,在过去几年间,从不同角度协助整理撰写有关建立北交所的意见建议,特别是代表中关村在新三板挂牌多年的企业发声。

2020年推出新三板深化改革,精选层降低投资门槛等措施后,给企业带来了新机遇。这个机遇已于2020年下半年体现在股票流动性和直接融资比重的提升。从协会发布的《中关村新三板企业成长力报告(2021)》数据可以看到,2020年中关村新三板企业股票流动性大幅提升。参与股票交易的企业数量同比增长5.22%。全年股票成交量是2019年的1.98倍;股票成交额为4.26倍;股票成交均价是上一年的2倍;股东户数是2019年的5.75倍。其中,最为亮眼的是中关村在2020年有7家企业成功挂牌精选层,居全国第一,这7家企业在不到半年的时间里,共募集资金达22.88亿元。可以说改革对企业带来了实实在在的助力。

► 中科创星联合创始人米磊:

专精特新中小企业快速发展红利机遇

北京证券交易所的设立无疑是资本市场渠道的再次拓宽。以往资本市场上更受欢迎的是模式创新,投资端和融资端的核心功能长期存在一定的缺失,即投资者无法实现资产配置与效益的最大化,以及大量优秀挂牌企业难以实现融资发展。北交所设立,是资本市场更好支持中小企业发展壮大的内在需求,为创新型中小企业打通了直接融资渠道,也是专精特新中小企业实现快速发展的红利机遇。

专精特新中小企业是补链强链的重要力量,对解决“卡脖子”难题意义重大。如果把产业链、供应链比作一个人的躯体,专精特新中小企业就是躯体里的毛细血管。毛细血管可以组成微循环的基本单位,但往往不会像主动脉那样被完全重视,但成千上万条毛细血管却是命脉所在。目前我国缺乏向科技创新精准输送血液的毛细血管,因此在“卡脖子”问题上无论是光刻机还是航空发动机,这些核心技术的产业都需要完整的链条,不是一两个团队攻克某个难关就万事大吉,需要全产业链的配合,而有些专精特新中小企业,可以把养分输送到更多的硬科技企业,形成产业链。

科技自立自强更需要专精特新中小企业成为产业链上的关键环节,成为细分领域的龙头冠军。一直以来,中科创星都在强调硬科技冠军企业在产业生态中的关键作用,致力于硬科技生态的打造。

► 中关村科服公司董事长郑宏:

为挂牌企业提供针对性个性化服务

北京证券交易所的设立,是国家深化资本市场改革、推动高质量发展的重大举措;北京证券交易所将坚持创新型中小企业的市场定位,提升制度的包容性和精准性,为中小企业借助资本市场实现加速发展,开辟更加便捷、高效的渠道,同时也会提升资本市场的活跃度和吸引力;北京证券交易所的设立,完善了多层次资本市场体系,拓展了中小企业融资发展的渠道,构建了企业健康发展的“充电站”和北京经济高质量发展的“蓄水池”。

中关村科服公司肩负着补齐北京科技服务市场生态短板,承接和做好政府科技服务“最后一公里”重任,是具有特殊功能的国有企业,服务中小科技企业成长是我们的重要使命。成立以来,中关村科服传承了中关村的创新基因,打造了线上线下相结合的服务体系,构建了“全周期、一站式、管家式”的服务模式,为科技企业提供了从产品到市场的全流程服务。北京证券交易所成立后,中关村科服将发挥自身优势,在服务中小企业成长上与其形成联动。一方面,中关村科服的服务对象主要是科技型中小企业,其中很多是专精特新中小企业,要强化服务,助力这些企业挂牌融资,实现快速发展;另一方面,中关村科服要做好支撑和服务,对在北京证券交易所挂牌的企业,要围绕共性技术研发、知识产权运营、数智化转型、科技服务咨询、政府政策申报及资质申请、股权债权融资、产品市场拓展等内容,提供针对性、个性化服务。

► 北京创业孵育协会理事长颜振军:

科技创业与创业孵化迎来生机盎然春天

设立北京证券交易所,将为创新创业提供强劲动力。北交所将是一个资源汇聚中心,资本、人力资源、服务机构、数据等海量资源会急速集聚,融资、发展、退出变现、再投资创新创业项目,早期硬科技创业这样的循环将变得更顺畅、更快捷,创新型中小企业的融资难题有望得到破解。科技创业、创业孵化将迎来生机盎然的春天。

设立北交所,将为北京建设全球科技创新中心提供保障。北京的天使投资、创业投资异常活跃,但退出渠道始终不畅;技术成果转化转移缺乏系统的确定性的资本加持的机制保障;创新创业生态系统在产业链、资本链等方面存在缺陷。北交所的设立,将破解这些难题。

设立北交所,将为区域经济发展注入活力。一个强大的资本市场,将是京津冀、华北其他地区及东北经济发展的福音。

► 中关村高新技术企业协会、中关村创投协会秘书长曹毅:

我国多层次资本市场建设重要里程碑

北京证券交易所设立,是国家对资本市场更好服务构建新发展格局、推动高质量发展作出的重要战略部署,将进一步完善资本市场对中小企业的金融支持体系。北京证券交易所面向创新型中小企业、新三板优质企业、专精特新中小企业等群体提供更精准的融资通道,将对促进中小科技与资本融合、支持中小企业创新发展发挥重要作用。

同时,北京证券交易所设立是我国多层次资本市场建设的重要里程碑,为投资机构拓宽资本退出路径,利于创业投资、股权投资更好地支持科技创新产业发展。未来期待更多细则的落地,为创新型中小企业、创投机构投资标的的上市规划提供指导。

中关村高企协、创投协将共同植根北京市、中关村的创新创业土壤,践行“创新、求实、专业”的发展理念,搭建企业与资本的畅通对接平台,让越来越多的中小企业、专精特新中小企业得到多层次资本市场的助力,促进产业生态健康发展,共同打造服务创新型中小企业高质量发展新舞台!

► 诺诚健华联合创始人、董事长兼首席执行官崔霁松:

支持中小企业创新发展让我们深受鼓舞

北交所支持中小企业创新发展,让我们深受鼓舞。

中国生物医药行业发展方兴未艾,作为蓬勃发展的中国生物医药行业的一员,我们很欣喜地看到我国在推动医药产业创新发展方面取得的成绩,这将激励我们不断开拓创新。诺诚健华自创立以来,以“科学驱动创新”为核心价值理念。很高兴能够在今年服贸会这一高规格平台上集中展示我们的创新成果,诺诚健华将不断地在生物医药领域取得创新突破,为建设“健康中国2030”宏伟蓝图作出更大的贡献。期望通过服贸会这一重要平台,继续加强国际交流与合作,不仅推进创新药“出海”、展现企业创新实力,而且引进国外创新治疗方案在中国落地,汇聚更多创新力量,造福中国患者。

► 记者观察

9月2日,北京证券交易所宣告设立;9月3日,北京证券交易所有限责任公司注册成立;9月5日,北交所就上市规则、交易规则和会员管理规则公开征求意见,构建基本制度框架……北京证券交易所紧锣密鼓地推进,引发了中小企业、资本市场乃至全社会广泛关注。

“中小企业能办大事”。中小企业好,中国经济才会好。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?



► 赛迪顾问投融资研究中心总经理申燕:

北交所标志新三板改革新阶段

近年来,我国资本市场不断改革和创新,以服务中小微企业为代表的新三板市场不断优化,创新层和精选层企业质量逐年提升,精选层企业转板上市的需求增加,北京证券交易所的设立标志着新三板改革进入新的阶段,新三板服务功能将得到大幅提升,同时是构建多层次资本市场、发展普惠金融的体现。

北交所的市场定位是服务和推动创新型中小企业高速发展,其设立不仅增加了中小企业融资渠道,同时通过交易所的平台进一步培育新的一批专精特新企业,提升新三板企业快速成长的动力,通过精选层的利好带动创新层企业高质量提升,在资本方面也将形成与二级市场投资人互通联动的作用,为进一步推动经济结构调整作出贡献。

北交所服务专精特新中小企业的同时,未来可能成为外资企业和中概股回归的平台。通过与原有交易场所的差异化定位,北交所将成为活跃资本市场和创新服务的重要载体。

► 北创投(远京)基金合伙人李建军:

资本市场三足鼎立格局形成

北京证券交易所的成立是资本市场的一件大事,是落实国家创新驱动发展战略的又一举措。可以从3点来解读这一令人振奋的消息:一是对科技型中小企业和创投机构而言是利好消息,北交所的成立进一步提升服务中小企业的能力,较大幅度提高中小企业直接融资比例,专精特新中小企业多了上市渠道,有助于解决实体经济融资难的困局;创投机构多了退出渠道,能够有效分享创新型中小企业快速成长的红利。二是对新三板未来发展非常有利,能够提高新三板的参与感和获得感。新三板里的这些企业,适合在北交所上市的企业将会通过注册制形式实现上市,不合适的则通过其他渠道到其他板块上市,有效提升市场效率、激活市场活力,能够引领中小企业更好发展。三是北交所的成立与沪深交易所所在区域和功能定位上形成了差异互补以及良性竞争关系,优化和完善了我国金融机构的结构,形成了资本市场三足鼎立的布局,可以实现金融更好服务实体经济、服务科技创新这一定位,对推动经济长期可持续发展具有重要的积极意义。

► 中科闻歌董事长王磊:

非常关注北交所实施细则出台

北交所的设立恰逢其时,对创新型中小企业是重大利好,有助于专精特新中小企业获得更好的资金扶持,为致力于科技创新的企业提供快速成长的土壤条件。

北交所设立高瞻远瞩,北京是创新企业、知名资本和科研院所的聚集地,将进一步加速和推动科研、资本和产业融合,是推动北京创新之都建设的重大举措,带动地方、引领全国。中科闻歌作为具有一定规模的准IPO企业,非常关注北交所和有关板块实施细则的出台。

► 叶伟

打造服务创新型中小企业主阵地

深化新三板改革,设立北京证券交易所,是资本市场更好支持中小企业发展壮大的内在需求。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,进一步提升服务中小企业的能力,打造服务创新型中小企业主阵地。

坚守“一个定位”。北京证券交易所牢牢坚持服务创新型中小企业的市场定位,尊重创新型中小企业发展规律和成长阶段,提升制度包容性和精准性。

处理好“两个关系”。一是北京证券交易所与沪深交易所、区域性股权市

场坚持错位发展与互联互通,发挥好转板上市功能。二是北京证券交易所与新三板现有创新层、基础层坚持统筹协调与制度联动,维护市场结构平衡。

实现“三个目标”。一是构建一套契合创新型中小企业特点的涵盖发行上市、交易、退市、持续监管、投资者适当性管理等基础制度安排,补足多层次资本市场发展普惠金融的短板。二是畅通北京证券交易所在多层次资本市场的纽带作用,形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径。三是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。

此外,北京证券交易所将试点证券公开发行注册制,坚持以信息披露为中心,从中小企业实际情况出发,强化制度针对性、精准性和包容性,压实各方责任,提高违法成本,强化投资者保护,审核注册各项安排与科创板、创业板总体保持一致,切实把好“入口关”。

可以预见,随着改革的稳步推进,越来越多的中小企业、专精特新中小企业得到多层次资本市场助力,成长为各领域的“生力军”和“排头兵”,为经济高质量发展带来更多活力。