



## 北京证券交易所首批业务规则征求意见

### 平移精选层入门标准作为上市条件 对现金分红比例不作硬性要求

● 本报记者 咎秀丽 吴科任

北京证券交易所9月5日消息，北交所首批业务规则公开征求意见，主要内容包括：平移精选层进入条件作为北交所上市条件；北交所不再实行主办券商持续督导制度；对现金分红比例不作硬性要求，鼓励公司根据自身实际“量力而为”；对于股权激励，允许在充分披露并履行相应程序的前提下，合理设置低于股票市价的期权行权价格，以增强激励功效。

近期，北交所还将就落实公开发行注册制相关自律规则公开征求意见。

#### 停复牌管理更加严格

北交所有关负责人介绍，首批业务规则包括《北京证券交易所股票上市规则（试行）》（简称“上市规则”）、《北京证券交易所交易

规则（试行）》（简称“交易规则”）、《北京证券交易所会员管理规则（试行）》（简称“会员管理规则”）。

上市规则规定北交所上市公司及相关主体的实践检验，其包容性、精准度和适应性受到市场各方普遍认可，为实现平稳过渡，北交所上市条件中各类指标及其具体数值，与精选层进入条件保持延续。在新三板连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司，符合预计市值、财务标准等条件，经中国证监会注册，完成向不特定合格投资者公开发行后，公众股东持股比例等达到相应要求的，可以在北交所上市。

持续监管方面，停复牌管理更加严格。上市规则贯彻“少停、短停、分段停”的监管原

则，要求上市公司不得滥用停复牌机制，不得利用停牌替代信息保密，确保市场交易的连续性，保障投资者交易权利。筹划重大资产重组或发行股份购买资产的，停牌时间压缩至不超过10个交易日，筹划其他重大事项不超过5个交易日，因特殊情形延期复牌的，连续停牌总时长不超过25个交易日。

退市机制方面，明确了主动退市与强制退市安排，强制退市分为交易类、财务类、规范类和重大违法类四类情形，构建了多元丰富的指标组合。退市公司符合全国股转系统基础层挂牌条件或创新层条件的，鼓励进入相应层级挂牌交易，继续发展；存在重大违法等情形，不符合挂牌条件的，转入退市公司板块，体现了对退市风险“分类纾解、充分纾解”的创新探索。此外，北交所退市公司符合重新上市条件的，可以申请重新上市。

此外，北交所不再实行主办券商“终身”

持续督导，由保荐机构履行规定期限内的持续督导职责。这主要考虑到北交所上市公司均来源于新三板挂牌满一年的创新层公司，上市时通过了严格的准入审核，并经过了较长时间的上市检验，与证券交易所的实践安排保持一致，不再实施主办券商持续督导制度。北交所上市初期，上市公司与主办券商已签订的持续督导协议应继续执行，信息披露和日常业务仍按现行模式办理，北交所将尽快明确后续衔接安排。

北交所有关负责人介绍，上市规则充分吸收了精选层前期实践经验，承接契合创新型中小企业特点的监管制度，形成了体现北交所市场定位和特色的差异化制度安排，有效平衡了中小企业在资本市场的规范成本与收益。例如，对现金分红比例不作硬性要求，鼓励公司根据自身实际“量力而为”；（下转A03版）

### 北京证券交易所有限责任公司注册成立 徐明为法定代表人

● 本报记者 费杨生

国家企业信用信息公示系统官网显示，北京证券交易所有限责任公司已完成工商注册，成立及核准日期为9月3日，由全国中小企业股份转让系统有限责任公司100%持股。注册信息显示，北京证券交易所有限责任公司，法定代表人为徐明，注册资本10亿元人民币，登记机关为北京市市场监督管理局。

----- A04 -----

### 第四届中小投资者服务论坛召开 提高上市公司质量 形成投资者保护合力

## 杨玉成解码申万宏源“蝶变”：六年重组 融合转型修成正果 再乘长风 国际投行花发新枝

● 本报记者 徐昭 林倩

设立北京证券交易所的消息，让深耕新三板市场多年的申万宏源证券成为市场关注的焦点。

“新三板市场的创新者申万宏源证券，再次迎来融合转型发展的重大战略机遇期。”申万宏源证券总裁杨玉成近日在接受中国证券报记者专访时表示，如今的申万宏源证券正从传统国有企业迈向现代化、国际化的一流投行。

申银万国与宏源证券合并重组的6年，在中国证券业发展史上刻下了精彩的标注，亦为申万宏源证券竞争力全面提升打下了坚实基础。而深化新三板改革、设立北交所，正是长期坚守服务中小微企业、履行金融担当的申万宏源证券竞争力全面提升过程中的新机遇。

“边重组边发展，我们付出了比别人更多的心血。”诚如杨玉成所言，如今的申万宏源继续坚持重组整合与转型发展两手抓，逢山开路，遇水架桥，持续保持队伍、业务、客户“三稳定”，全面丰富服务“双碳”金融实践，构建“研究+投行+投资+基金”全方位“碳”金融服务体系，向着现代化投资银行的目标奋楫前行，为践履金融报国再写新篇。

#### 建设“融”文化 新引擎助推融合转型

6年前，申银万国证券股份有限公司同宏源证券股份有限公司成功牵手，实现合并重组。这被业内誉为“券商进入巨头时代的开始”。

“这是中国证券业史上最大并购重组，一家是新中国第一家股份制证券公司，另一家则是国内资本市场第一家上市证券公司。在新中国证券行业30年发展历程中，没有任何先例可循。”全过程参与并购重组的杨玉成回忆道。

回顾6年的风雨兼程，时至今日，不少券业人士认为，申银万国和宏源证券的合并重组对整个证券行业发展具有多重促进作用。

看似寻常最奇崛，成如容易却艰辛。高度评价和充分认可，源自申万宏源证券坚定不移地探索与持续不断地创新。组织架构重建、制度设计更新、系统流程再造、人员重新选聘……两大券商合并重组之初，面临一道道难而又必须跨过的坎。

“当时军心动摇，有些员工担心自己的位置。”忆及当年那场前所未有的“大联姻”，杨玉成不无感慨。

一番深思熟虑后，公司党委书记、董事长储晓明创造性地提出“融”文化，公司确定了努力方向——将“融”文化建设作为突破口。

融文化的“融”，是融合的“融”，体现着凝聚力；也是金融的“融”，指向专业化。

“在重组全过程，公司党委自始至终发挥出领导核心、把关定向、凝心聚力作用，公司党委书记、董事长储晓明展现出非常强的政治领导能力，善于顶层设计、统筹协调，调动发挥出每一位班子成员的优势特长，各位班子成员融心融力、夙兴夜寐，汇聚成强大的合力，奏出最强音。”杨玉成说，在公司党委带领下，公司从合并第一年就开始全面推进“融”文化建设，明确了发展的核心理念，以此促进员工、团队、公司之间的高度融合，致力打造申万宏源命运共同体。

杨玉成说：“新公司的发展战略明确了，共同奋斗的发展方向明确了，大家就能拧成一股绳，人心自然也就稳下来了。”

业务、区域、文化等方面的优势互补水到渠成。（下转A03版）

### 上海卓然工程技术股份有限公司 首次公开发行股票 今日在上海证券交易所科创板隆重上市

股票简称：卓然股份 股票代码：688121 发行价格：18.16元/股 发行数量：50,666,667股

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 中兰环保科技股份有限公司 首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称：中兰环保 申购代码：300854 申购价格：9.96元/股 单一证券账户最高申购数量：7000股 网上申购时间：2021年9月6日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 浙江卓锦环保科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称：卓锦申购 申购代码：787701 申购价格：7.48元/股 网上单一证券账户最高申购数量：不超过8,500股 网下申购时间：2021年9月6日 (9:30-15:00, 当日15:00截止) 网上申购时间：2021年9月6日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 张小泉股份有限公司 首次公开发行股票今日在深圳证券交易所创业板成功上市

股票简称：张小泉 股票代码：301055 发行价格：6.90元/股 发行数量：3,900万股

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 凯盛新材股份有限公司 首次公开发行6,000万股A股

股票简称：凯盛新材 股票代码：301069 发行方式：采取向战略投资者定向配售（如有）、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 郑州千味央厨食品股份有限公司 首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称：千味央厨 股票代码：001215 发行价格：15.71元/股 发行数量：2,128万股

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司

### 深圳市显盈科技股份有限公司 首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称：显盈科技 申购代码：301067 申购价格：47.58元/股 单一证券账户最高申购数量：13,500股 网上申购时间：2021年9月6日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐业务有限公司