

# 北交所转板机制有望迎来实质性进展

近日，中国证券报记者从权威人士处了解到，北交所转板机制有望在近期迎来实质性进展。

转板被看作本轮北交所深化改革的“牛鼻子”，相关进展备受市场各方关注。北交所相关负责人此前表示，北交所将积极稳妥有序地推进转板，指导有意愿的上市公司依规开展各项工作，形成稳定的转板预期。

● 本报记者 吴科任 杨浩

## 引导上市公司稳妥启动

去年9月发布的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》提出，稳妥有序推进北交所上市公司转板。随后，北交所修订发布《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号—转板》，主要涉及四方面优化。

一是引导上市公司稳妥启动。有转板意愿的上市公司，应当从实现长远健康发展、切实回报投资者出发，审慎评估自身是否符合转板条件，并选聘具有良好执业质量的保荐机构，稳妥启动、推进转板工作。

二是压实中介机构“看门人”职责。要求保荐机构勤勉尽责，充分了解公司情况，在此基础上与公司签订保荐协议后及时报备，帮助企业扎实做好转板各项准备工作，实现转板稳启动、稳推进。

三是进一步理顺转板程序安排。保荐机构提交报备文件后，北交所将依规进行完备性核对，开展股票交易核查，并与沪深交易所涉及的重要监管事项进行沟通协调。相关工作完成后，公司可以召开董事会、股东大会审议转板事宜。这一程序安排夯实了启动转板程序前的准备基础，有利于保障公司更加顺畅高效推进转板工作。

四是强化“关键少数”监管。要求控股股东、实际控制人、董监高承诺公司推进转板期间“不减持”，防范相关主体利用“忽悠式”转板牟利，损害投资者权益。同时，加强异常交易监管，从严打击利用转板内幕交易、操纵市场等违法违规行为。

此外，北交所会同沪深交易所完善了转板监管协作机制，及时妥善解决转板过程中市场各方遇到的新情况、新问题。相关协作安排聚焦市场需求，将进一步顺畅转板机制，实现服务前移，推动提升转板工作质量。

## 助力上市公司发展壮大

业内人士认为，设计转板机制，有利于加强多层次资本市场互联互通，并为北交所上市公司发展壮大提供多元路径。

“多层次市场互联互通功能不断增强，将更好地发挥资本市场服务中小企业创新发展。”北京大学光华管理学院金融学教授刘力此前对记者表示，“具有良好发展前景的‘更早更小更新’创新型高科技中小企业，可以考虑先向北交所上市融资。在北交所市场经过几年培育后，如果企业愿意并具备相应资质，可以转去沪深市场发展，可谓攻守兼备。”

具体而言，北交所上市公司转板程序包括四个阶段。

第一阶段是准备和沟通。北交所上市公司有转板意愿的，应当先选聘转板保荐机构，接受保荐机构尽职调查，并与保荐机构签订保荐协议。保荐协议签署后，保荐机构应及时向北交所提交报备文件。北交所收到报备文件后，将进行完备性核对，开展股票交易核查，并与沪深交易所涉及的重要监管事项进行沟通协调。

第二阶段是开会和披露。第一阶段工作完成后，上市公司可以按要求履行决策程序和信息披露义务，具体包括召开董事会、股东大会审议转板事项，并按照规定披露相关公告。

第三阶段是申请和审核。上市公司和保荐机构准备好申请材料后，可以向沪深交易所提交转板申请，公司股票在申请的次日开始停牌。沪深交易所开展审核工作。

第四阶段是退市和转板。经沪深交易所审核同意的，上市公司向北交所申请办理股票退市手续，并按照规定办理股票跨市场转登记手续等。

值得一提的是，转板指引补充完善了上市公司召开董事会前的一系列准备工作要求，进一步理顺转板程序。一是明确要求上市公司自身做好客观评估，保荐机构做好尽职调查，并以此为基础和公司签订保荐协议。二是建立了北交所与沪深交易所的“预沟通”机制，通过交易所之间就转板涉及重要监管事项的沟通协调，帮助上市公司更准确判断是否具备启动转板的条件。



视觉中国图片

## 北交所即将启动920代码号段仿真测试

● 本报记者 吴科任 杨浩

日前，北交所发布通知，拟于近期开展启用新证券代码号段仿真测试。第一轮仿真测试时间为2月19日至3月1日，第二轮仿真测试时间为3月4日至3月15日。

从去年11月下旬宣布启动920代码号段相关准备工作以来，市场各方对此高度关注。中国证券报记者了解到，目前各市场机构的准备工作进展顺利，均按要求如期完成了配套工作，具备参加市场测试条件。

### 准备工作进展顺利

为验证北交所股票启用新证券代码号段技术系统准备情况，北交所、全国股转公司将联合中国结算、深证通共同搭建测试环境供市场进行仿真测试。参照技术系统包括北交所和全国股转公司交易支持平台仿真环境，中国结算北京市场证券登记结算系统仿真测试环境，深证通通信系统和金融数据交换平台（FDEP）仿真环境，以及证券公司、基金公司、信息商相关测试环境。

仿真测试旨在验证各参测机构技术系统已完成北交所股票启用新证券代码号段相关改造，达到上线要求。

测试包括五部分内容。一是验证

北交所能正确对各类申报进行检查并返回检查确认结果。能够正确对各类有效委托进行撮合处理，发送成交回报。能够正确生成北交所各类行情。二是验证中国结算北京市场证券结算系统能够正确进行日终处理，生成相关数据并下发市场。三是验证深证通通信系统能够正确转发证券公司的委托数据、北交所的回报和行情数据。四是验证各证券公司、基金公司能够正确发送各类委托，接收北交所返回的回报和行情数据并进行实时处理。五是验证各提供北交所行情服务的信息商能够正确接收、处理、揭示北交所各类行情信息。

根据规定，北交所股票启用新证券代码号段，在公开发行期间和上市阶段均使用同一证券代码。本次仿真测试要求各市场机构验证上市前一日日终能够正确完成新三板数据切换为北交所数据的处理，包括持仓数据、曾持有数据、冻结数据等。同时，北交所股票上市首日起产生新的交易行情、信息披露等内容，新代码和原新三板代码不做关联，各市场机构进行行情揭示时应做好新老划断处理。

### 提升北交所整体形象

2023年9月初，《关于高质量建设

北京证券交易所的意见》提出，启用北交所独立代码号段，提高股票辨识度。北交所随即着手相关工作。

2023年11月下旬，北交所发布《关于北交所启用新证券代码号段有关工作安排的通知》和相关技术文档，正式宣布将启用920新号段。各市场参与者要根据相关要求在2024年1月上旬做好高技术系统仿真测试准备工作。

2024年1月，北交所组织召开证券公司、信息商、开发商等市场机构召开证券代码切换技术准备沟通会，就股票启用920代码号段各方技术准备情况进行沟通交流，并对下一步为存量上市公司股票切换代码相关工作进行评估讨论。

业内人士认为，北交所推进启用新证券代码号段，或与北交所直接IPO政策落地节奏有关。

根据规定，为稳妥有序推进证券代码切换工作，北交所将先为切换后的增量上市公司分配920证券代码，待市场准备工作就绪后，再为存量上市公司统一切换920证券代码。市场人士认为，920新号段或率先用于直接IPO项目。

多位资深投资者表示，北交所启用独立代码号段是其作为全国性证券交易所的关键标识，彰显了交易所的独立地位，有助于提升北交所整体形象，增强市场各方信心。

## 三个IPO项目待北交所上市委审议

● 本报记者 吴科任 杨浩

春节前夕，北交所上市委员会工作不停。据北交所网站消息，北交所上市委将于2月5日至2月6日审议博达软件、瑞华技术、铜冠矿建的上市公司申请。

### 项目质地不一

作为全媒体数字内容智能服务提供商，博达软件以自主研发的全媒体内容管理平台及其建设实施为核心业务，融媒体、内容安全等产品及解决方案为业务延伸，主要面向教育行业，并拓展到政府、企业、健康等领域，提供软件及软件实施、平台运维等技术服务。

招股书显示，2020年—2022年及2023年上半年，博达软件分别实现营业收入1.02亿元、1.30亿元、1.47亿元和0.37亿元，归母净利润分别为1948万元、2362万元、2859万元和-1161万元。

瑞华技术成立于2007年，致力于为化工企业提供成套技术及综合解决方案，主要产品为化工工艺包、化工设备和催化剂。

招股书显示，瑞华技术的技术及产品成功服务于中国石化、中信国安、振华石化、福建海泉、东明石化和盛腾科技等众多大型国有及民营石油化工企业，并与霍尼韦尔UOP、科莱恩、瑞士

Sulzer等上下游知名专利商、设计院建立良好的合作关系。

2020年—2022年及2023年上半年，瑞华技术分别实现营业收入2.67亿元、1.42亿元、3.26亿元和2.07亿元，归母净利润分别为6256万元、3657万元、7861万元和9063万元。

北交所上市委将于2月6日审议铜冠矿建的上市公司申请。铜冠矿建是一家专注于向全球非煤矿山提供工程建设、运营管理、优化设计、技术研发等一体化开发服务和相关增值服务的国家级高新技术企业。

招股书显示，铜冠矿建是业内少数具备同时建设10条以上千米级超深竖井的非煤矿山一体化开发服务提供商，综合实力位居行业前列。公司定位于非煤矿山开发服务中高端市场，与中国有色、中国中铁、北方工业、鞍钢集团、铜陵有色、云天化等拥有大量优质矿业资源的大型央企、国企客户建立了稳定的合作关系。

2020年—2022年及2023年上半年，铜冠矿建分别实现营业收入9.24亿元、10.24亿元、11.64亿元和5.49亿元，归母净利润分别为4127万元、4792万元、7195万元和3556万元。

### 打造“硬实力”

今年以来，北交所上市委已完成6个IPO项目的发行审议，审议结果均为

符合发行条件、上市条件和信息披露要求，过会率达100%。其中，4个项目已到“提交注册”环节。

期间，万达轴承创下北交所“直联机制”首家试点企业、挂牌满12个月即过会的纪录。2023年1月12日，万达轴承登陆新三板。2023年11月6日，公司在北交所上市的申请获受理，并于2024年1月19日获北交所上市委审议通过。

券商报告认为，当前北交所公司数量少且市值普遍较小，要建立一个具有影响力的服务创新型中小企业证券交易所，还需积极进行高质量扩容，加快成长壮大。预计今年北交所直接IPO政策落地后，将吸引更多中大规模企业赴北交所上市。

推进北交所高质量建设，汇聚更多优质投资标的的重要抓手，包括抓紧落地符合条件的优质企业首次公开发行并在北交所上市，支持一批市场认可度高、内生发展动力强的优质企业快速进入北交所；着力提升上市公司质量，引导上市公司聚焦主业、创新发展，向市场提供一大批真实、透明、值得信赖、值得投资的优质标的企业。

归根结底，企业“硬实力”才是最好的上市“敲门砖”。北交所网站显示，今年以来，已有10多家企业撤回在北交所上市的申请，其中仅2月2日就有3家。北交所开市至今，累计已有153家企业终止上市申请，其中不乏北交所上市委审议通过的案例。

## 逾50家企业采用“直联机制”申报挂牌新三板

● 本报记者 杨浩 吴科任

挂牌上市直联审核监管机制（简称“直联机制”）取得积极进展。近日，中国证券报记者了解到，已有50余家企业通过直联机制申报新三板挂牌，并有5家企业进入上市审核程序。

上述企业最近一年盈利中位数超过5000万元，整体质地好于北交所上市企业平均水平，为高质量建设北交所储备了一批优质上市资源。同时，对于改善新三板市场结构、提升挂牌公司质量形成了示范带动效应。

### 构建上市“快车道”

作为北交所“企业强市战略”的重要抓手之一，北交所和全国股转公司于2022年12月推出直联机制。通过新三板、北交所内部流程再造，直联机制充分联动“挂牌审核—日常监管—上市审核”等环节，着力提高企业发行上市环节审核质量与效率，形成优质企业申报北交所上市的“快车道”。通过该机制，优质企业可实现常态化挂牌满一年后1至2个月内在北交所上市。

直联机制意在为优质中小企业打造了一条“更快速、更明确、更顺畅”的挂牌上市路径。

万达轴承是首批尝鲜并受益于直联机制的企业之一。万达轴承于2023年1月12日在新三板挂牌。其在申请挂牌时，就已明确在北交所上市的计划。2023年11月6日，公司在北交所上市的申请获受理；2024年1月19日，通过北交所上市委员会审议。

今年1月24日，万达轴承北交所IPO已提交注册。根据招股书，万达轴承成立于2001年8月，是国内最早一批开始叉车轴承专业生产的企业，属于全国首批专精特新“小巨人”企业和国家级制造业单项冠军企业。经过多年发展，公司已成为国内规模最大的叉车专用轴承制造商，产品销往全国各地及东南亚、美国、欧洲等市场。另外，万达轴承积极拓展工业机器人领域，打造新的增长点。业绩方面，2023年三季度，万达轴承实现营业收入2.62亿元，净利润为4255万元。

### 大力支持优质企业

2023年9月，北交所和全国股转公司进一步优化“连续挂牌满12个月”的执行标准，允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所上市，进一步加大对优质企业的支持力度，明确各方预期。

政策明确后，多家新三板企业积极申报在北交所上市并获受理，并于近日取得新进展。

2023年12月28日，北交所受理晶华光学的上市申请。2024年1月16日，公司收到上市审核问询函。晶华光学于2023年11月30日登陆新三板，挂牌不到1个月即申报在北交所上市并获受理。晶华光学同时申请了直联审核机制，且为新三板二次挂牌企业。

晶华光学成立于1997年，从事精密光电器件、汽车智能感知系统和精密光学部件的研发设计、生产制造与销售业务。在精密光电器件领域，晶华光学的主要产品为天文望远镜、显微镜等。2022年，公司在全球天文望远镜细分市场的占有率为20.78%。2022年，晶华光学营业收入为11.95亿元，归母净利润为9156.13万元。

截至目前，记者了解到，已有50余家企业通过直联机制申报新三板挂牌，并有5家企业进入上市审核程序。上述企业最近一年盈利中位数超过5000万元，整体质地好于北交所上市企业平均水平，为高质量建设北交所储备了一批优质上市资源。同时，对于改善新三板市场结构、提升挂牌公司质量形成了示范带动效应。

### 新三板挂牌热再现

记者注意到，2024年1月，有11家公司申报新三板挂牌并获受理。其中，马鞍山新康达磁性股份有限公司（简称“新康达”）意在进军北交所。公司已与中信建投证券、容诚会计师事务所等机构签订了在北交所发行上市服务协议，拟于挂牌后18个月内向北交所提交发行上市申请文件。1月30日，新康达已收到股转系统的审核问询函。

在这11家申报新三板挂牌的公司中，10家为专精特新企业，其中包括多家国家级专精特新“小巨人”企业。新康达是一家专注于高性能软磁材料领域的国家级专精特新“小巨人”企业，主要从事应用于光伏与储能、新能源充电设施、车载电子、通信及数据中心、工业自动化、医疗设备等领域的铁氧体软磁和金属软磁产品的研发、生产和销售。公司2022年度营业收入为2.98亿元，净利润为4748.16万元。

北交所致力于成为创新型中小企业主阵地和培育“专精特新”企业摇篮。在北交所上市公司中，目前国家级专精特新“小巨人”企业占比约五成。