

# 北交所做市特别规定公开征求意见

## 优化做市商制度安排

●本报记者 倪秀丽

证监会7月28日就《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定(征求意见稿)》(以下简称《北交所做市特别规定》)公开征求意见,涵盖北交所股票做市准入条件、规则衔接安排、监督管理等内容。针对专门申请北交所做市商资格的证券公司,拟在科创板做市商条件的基础上适当降低有关资本实力和分类评价的要求。

专家指出,在现行制度安排基础上,适当降低做市商资格准入条件等,有望更好发挥证券公司作用,活跃北交所市场。有关制度的健全也将助力北交所打造服务创新型中小企业主阵地,更好支持企业走专精特新发展道路,服务国家发展战略。

### 适当降低资格准入条件

《北交所做市特别规定》共八条,主要涉及北交所股票做市准入条件、规

则衔接安排、监督管理三方面内容。

在资格准入方面,《北交所做市特别规定》拟规定,对专门申请北交所做市商资格的证券公司,在科创板做市商条件的基础上适当调整有关资本实力和分类评价要求,净资本由100亿元调整至50亿元,连续三年分类评级为A调整至近三年中有一年为A且近一年为BB及以上。同时,新增更加符合北交所特点的两项指标,即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近一年新三板做市成交金额排名前20,其他条件保持不变。

规则衔接方面,为做好与《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》(以下简称《科创板做市规定》)之间的衔接,《北交所做市特别规定》明确:除准入条件外,关于证券公司准入程序、义务履行、做市商券源、风险管理、异常交易监控等其他规定,参照《科创板做市规定》执行;依据《科创板做市规定》取得上市证券做市交易业务资格的,仍可在北交所按照规定开

展证券做市交易业务。

监管执法方面,《北交所做市特别规定》拟明确规定,证监会及其派出机构依照相关法律法规规定,对证券公司北交所股票做市业务实施监督管理,进行现场或非现场检查,并对有关违法违规行为采取监管措施和行政处罚。同时,授权北交所制定业务规则,规定做市商权利义务,并实施自律管理。

据悉,此前发布的《科创板做市规定》为证券公司申请上市证券做市交易业务资格并在北交所做市提供了制度依据。“适当降低做市商资格准入条件,可让更多机构加入做市队伍,更好地服务北交所企业以及投资者。”一位机构人士告诉中国证券报记者。

### 提高市场流动性

记者了解到,北交所今年2月正式引入做市交易机制以来,做市商依规履行做市报价义务,技术系统运行稳定,对做市股票的流动性改善和交易质量

提升发挥了积极作用。

为进一步发挥做市交易机制作用,证监会立足于北交所特点和发展需要,起草了《北交所做市特别规定》,优化现有做市商制度安排,适度调整完善专门从事北交所股票做市的证券公司准入条件。

业界认为,在现行制度安排基础上,适度降低专门从事北交所股票做市的证券公司准入条件,有望更好发挥证券公司作用,活跃北交所市场,提高市场流动性,提振投资者信心。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,《北交所做市特别规定》出台实施后,在活跃资本市场、助力北交所打造服务创新型中小企业主阵地的同时,也将更好支持企业走专精特新发展道路,更好服务国家创新驱动发展战略,服务高水平科技自立自强、服务经济高质量发展。

在业内人士看来,优化北交所现有做市商制度安排,也是强化投资端建设,提升市场活跃度的重要举措。

### 综合施策 协同发力

## 北交所引入更多中长期资金可期

●本报记者 吴科任

北交所7月28日消息,近日北交所与六家公募基金代表召开座谈会。座谈会以学习贯彻中央政治局会议关于“要活跃资本市场,提振投资者信心”的要求为主题,围绕证监会2023年系统年中工作座谈会加大对投资端建设的部署、发挥公募基金领头羊和压舱石作用、高质量建设北交所等话题认真研讨、出谋划策。

北交所总经理隋强在座谈会上表示,近日北交所认真学习贯彻中央政治局会议关于“要活跃资本市场,提振投资者信心”的要求和证监会2023年系统年中工作座谈会有关部署,把提升市场活力和韧性放在更加重要的位置,坚持以固守稳、以进促稳,马上就办、真抓实干,加快推进市场改革创新,进一步从投资端、融资端、交易端等方面综合施策、协同发力。

一是以投资端建设为主线,多措并举提升交投活跃度。以完善投资者结构、增强交易功能为目标,大力加强投资端建设与精准服务。持续扩大合格自然人与专业机构投资者队伍,降低交易运行成本、提升市场交易效率。不断丰富产品供给和指数体系。扩大做市商队伍,扩展融资融券业务规模。

二是加强高质量供给,提升上市公司数量和质量。坚持精准和包容并重,以汇聚一批行业多元、科技成色足、创新能力强、成长潜力大的优质标的为目标,连续、稳步、常态化地推

进北交所高质量扩容,用活、用足现有制度降低企业上市成本和等待时间;坚持服务国家战略、服务实体经济与可投性相结合,研究吸引更多能够支撑市场深度、体现市场优势、具有品牌效应的企业到北交所上市的路径。

三是推动形成便利投资、具有财富效应的市场生态。持续优化发行承销机制安排,提升市场化水平。强化对证券公司、基金公司参与北交所市场的正向激励,更好发挥行业机构的带头作用。研究以普惠金融理念引导公募基金扩大北交所投资规模,激励各类市场主体投早投小投科技、加大北交所投入。

开市以来,公募基金在参与北交所市场建设、服务创新型中小企业中发挥着重要作用。目前,北交所公募基金持仓市值超过60亿元,主题产品和指数产品共计23只,其他主动型的公募产品不断提升对北交所投资的关注度和投入力度,上半年持仓市值较去年末增加近三成。隋强表示,北交所市场是新兴的成长市场,市场估值水平提升空间大、优质资产供给和回报率高,2022年超八成公司实行现金分红,近七成公司分红比例超30%,市场容量和潜力支持进一步扩大基金产品规模、创设指数投资和风险管理工具。

“座谈会释放的信号已经很明确,北交所领导介绍了后期工作重点,也表明政策储备是充足的。这为后续更多中长期资金入市树立了信心。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨告诉中国证券报记者。

## 上半年全国新增减税降费及退税缓费9279亿元

(上接A01版)

### 鼓励企业创新投入

研发费用加计扣除是我国推进创新驱动发展的重要政策措施,也是国际上鼓励企业创新投入的通行政策手段。

黄运表示,今年3月,符合条件行业的企业研发费用加计扣除比例由75%统一提高到100%的政策,作为制度性安排长期实施。在此基础上,税务总局会同财政部按照国务院决策部署,在原有10月份企业所得税预缴申报和年度汇算清缴两个时段享受研发费用加计扣除政策的基础上,再新增7月预缴申报期作为政策享受时点。

黄运介绍,从7月政策落实情况看,全国共有30.8万户企业提前办理研发费用加计扣除,可享受减免税额约2300亿元。其中,民营企业是政策最主要的受惠主体。在享受加计扣除金额最多的前100户企业中,有80户为民营企业,前10户企业则全部都是民营企业。这反映出民营企业既是

科技创新活动的“主力军”,也是国家政策支持的主要受益者。

同时,创新型企业研发投入的引领带动作用明显。上半年,高新技术企业享受加计扣除的企业户数和金额分别占全部研发企业的65.4%、83%,与2022年相比,享受户数占比提高了5个百分点。

“研发费用加计扣除政策对支持创新发展、提高创新活力发挥了重要作用。”黄运说,增值税发票数据显示,上半年高技术产业、数字经济核心产业销售收入同比分别增长10.7%和8.8%,其中二季度同比分别增长11.5%和11.4%,较一季度分别提高1.7个和5.4个百分点。

“在政策落实和调研中,我们还发现,仍有部分纳税人因各种原因未及时在7月份享受研发费用加计扣除政策。”黄运表示,为进一步拓宽政策红利惠及面,税务部门将为纳税人开通在8、9月份变更第二季度预缴申报表,让其能补充享受上半年研发费用加计扣除,更好释放政策助力科技创新和高质量发展的积极效应。

## 大股东等不得以离婚方式规避减持限制

(上接A01版)专家表示,理论上,无论借助哪种形式,股东身份发生何种变化,都不应借机规避减持限制,都应按照实质重于形式的原则,承担原主体应尽的责任和义务。股东因法人(或者非法人组织)终止、公司分立等非交易过户形式减持,与自然人股东离婚减持原理类似,都存在绕道规避股份减持有关规定可能性,因此一并纳入规制,适用相同监管要求。

### 依法依规严肃处理

专家认为,大股东、董监高应严

格遵守相关规定。针对违规减持行为,证监会将从严监管,依据证券法进行处罚、采取措施,交易所也可采取自律措施。

根据证券法第一百八十六条,在限制转让期内转让证券,或者转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定的,责令改正,给予警告,没收违法所得,并处以买卖证券等值以下的罚款。

证监会表示,下一步将督促上市公司大股东、董监高严格落实监管要求,发现违法违规的将依法依规严肃处理。

## 首届大学生基金知识竞赛收官

(上接A01版)中国科学技术大学朱咏嘉、华南理工大学刘炯明、西安交通大学穆荣、中国农业大学胡榕瑾、南开大学李冉、复旦大学孔振东6名参赛选手获得优秀个人奖;信达澳亚基金领队周铠驿、广发基金领队安鲁明、富国基金领队马全胜、汇添富基金领队刘建位、工银瑞信基金领队郭菁、东方红资产管理领队舒哈映获得最佳领队奖。

首届大学生基金知识竞赛由中国证券投资基金管理协会指导,中国证券报主办,纳入中国证券投资基金管理协会“一司一省一高校”投资者教育活动,设广深、北京、上海三个赛区,共17所高校代表队在多家

头部公募基金公司“一对一”指导下参赛。首届大学生基金知识竞赛分为线上积分初赛和线下决赛两个阶段。线上积分初赛采用线上答题形式,已于2022年12月顺利举办。自2023年7月,线下决赛陆续播出,分为预赛、半决赛、决赛三个赛程。截至目前,所有竞赛环节均已播出。

大赛旨在帮助高校学生学习基金投资常识,推动投资者教育全面纳入国民教育体系,为高校学生拓宽金融视野。传播正确的风险管理理念,从源头上为资本市场培育理性投资者。同时,为基金行业培育后备人才。

## 《银行保险机构操作风险管理办法(征求意见稿)》提出

# 银保机构对操作风险进行全流程管理

●本报记者 王方圆

7月28日,国家金融监督管理总局网站发布《银行保险机构操作风险管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)。《办法》拟对原有监管规定进行全面修订,要求操作风险管理覆盖所有部门、岗位、员工和产品。根据《办法》,银行保险机构适用统一的监管规则。《办法》提出,区分规模实行差异化监管,鼓励规模较大的机构提升运营韧性,并在部分方面给予规模较小机构两年过渡期。

### 有效防范操作风险

根据《办法》,操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存

在问题以及外部事件造成损失的风险。操作风险管理是全面风险管理体系的重要组成部分,目标是有效防范操作风险,降低损失,提升对内外部事件冲击的应对能力,为业务稳健运营提供保障。

国家金融监督管理总局表示,操作风险是银行保险机构经营管理中面临的主要风险之一。根据《办法》,操作风险管理应当遵循审慎性、全面性、匹配性、有效性基本原则。操作风险管理应当覆盖各业务条线、各分支机构,覆盖所有部门、岗位、员工和产品,贯穿决策、执行和监督全部过程,充分考虑其内外部风险的相关性和传染性。

《办法》要求,银行保险机构对操作风险进行全流程管理。规定了内部控制、业务连续性管理、数据安全、业务外

包管理等操作风险控制、缓释措施的基本要求,建立操作风险情况和重大操作风险事件报告机制等。

### 鼓励规模较大机构提升运营韧性

国家金融监督管理总局表示,此次制定的《办法》有两大主要特点,一是银行保险机构适用统一的监管规则。同时,考虑到保险行业未将操作风险作为可量化风险进行管理,规定保险机构不适用风险计量、计提资本等方面要求,明确保险集团(控股)公司、再保险公司等参照执行。

二是区分规模实行差异化监管,参照制定恢复和处置计划机构的认定标准,《办法》划分规模较大和规模较小的银行保险机构,分别适用差异化的监管要求。

《办法》显示,规模较大的银行保险机构,是指按照并表调整后表内外资产(杠杆率分母)达到3000亿元人民币(含等值外币)及以上的银行机构,以及按照并表口径(境内外)表内总资产达到2000亿元人民币(含等值外币)及以上的保险机构。规模较小的银行保险机构是指未达到上述标准的机构。

具体来看,鼓励规模较大的机构提升运营韧性;不强制要求银行保险机构建立独立的操作风险管理信息系统,但要求其相关信息系统应具备操作风险管理功能;明确规定较小机构的第二道防线部门不可设立操作风险管理专岗,并给予其在实施操作风险管理架构和职责、风险管理基本要求方面两年过渡期。

《办法》显示,规模较小的银行保险机构,是指按照并表调整后表内外资产(杠杆率分母)达到3000亿元人民币(含等值外币)及以上的银行机构,以及按照并表口径(境内外)表内总资产达到2000亿元人民币(含等值外币)及以上的保险机构。规模较小的银行保险机构是指未达到上述标准的机构。

《办法》显示,规模较小的银行保险机构,是指按照并表调整后表内外资产(杠杆率分母)达到3000亿元人民币(含等值外币)及以上的银行机构,以及按照并表口径(境内外)表内总资产达到200