

三大规则构建北交所基本制度框架 京沪深三大证交所确立服务实体经济和科技创新新格局

大势已成

9月2日宣告设立北京证券交易所,次日北京证券交易所有限责任公司即注册成立。9月5日,记者获悉北京证券交易所有限责任公司已完成工商注册,注册资本10亿元,注册时间为9月3日,徐明担任法定代表人和董事长,隋强担任副董事长、总经理。全国中小企业股份转让系统有限责任公司100%持股。

同一天,北京证券交易所(下称“北交所”)首批业务规则公开征求意见。9月5日,构成北交所基本业务规则的《北京证券交易所股票上市规则(试行)》《北京证券交易所交易规则(试行)》《北京证券交易所会员管理规则(试行)》正式公布,并向社会征求意见。据悉,上述三大规则将构建北交所公司监管、证券交易和会员管理的基本制度框架。

平移精选层上市标准

在结构上,《北京证券交易所股票上市规则(试行)》由发行上市、持续监管、退市机制和监管处理等四部分组成。北交所的上市标准平移精选层的4套准入标准。这一制度安排更适合盈利能力相对稳定且具有一定经营杠杆的成长型企业。

目前,在精选层现有66家公司中,上述4套标准均有覆盖。其中,以第一套标准进入精选层的公司占绝大多数。

根据《北京证券交易所股票上市规则(试行)》,在全国股转系统连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司可以申请到北交所上市。目前,不管是创新层,还是基础层,符合上述4套标准中财务条件的挂牌公司数量比较充足。

停复牌管理更加严格

相较于精选层挂牌公司,北所在持续监管方面进行了四大方面的调整。

一是公司治理更加优化。增加了独立董事应当发表意见的情形,将资金占用主体范围扩大到控股股东、实际控制人及其关联方,紧盯“关键少数”;明确了不得新增影响持续经营能力的同业竞争,确保上市公司独立性。

二是信息披露要求更加具体。例如,《北京证券交易所股票上市规则(试行)》细化了自愿披露、豁免披露、暂缓披露、行业和风险信息披露等具体要求,提高披露针对性和有效性。

三是停复牌管理更加严格。《北京证券交易所股票上市规则(试行)》贯彻“少停、短停、分阶段停”的监管原则,要求上市公司不得滥用停复牌机制,不得利用停复牌替代信息保密,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,筹划其他重大事项的不超过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。

四是主体责任更加清晰。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。为确保平稳过渡,在北交所开市初期,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制度切换安排。

为混合交易预留空间

从内容来看,《北京证券交易所交易规则(试行)》整体延续精选层以连续竞价为核心的交易制度,涨跌幅限制等其他主要规定也均保持不变。

《北京证券交易所交易规则(试行)》规定,实行30%的价格涨跌幅限制,给予市场充分的价格博弈空间,保障价格发现效率。上市首日不设涨跌幅限制,实施临时停牌机制,即当盘中成交价格较开盘价首次上涨或下跌达到或超过30%、60%时,盘中临时停牌10分钟,复牌时进行集合竞价。连续竞价期间,对限价申报设置基准价格上下5%的申报有效价格范围,对市价申报采取限价保护措施。买卖申报的最低数量为100股,每笔申报的最低数量不低于10万股或成交金额不低于100万元的,可以进行大宗交易。

市场人士认为,上述交易安排,不改变投资者交易习惯,不增加市场负担,体现中小企业股票交易特点,确保了市场交易的稳定性和连续性。值得一提的是,北交所还为引入做市机制、实行混合交易预留了制度空间。

探索与公司制交易所相契合的会员管理制度

根据《北京证券交易所会员管理规则(试行)》,北交所探索与公司制交易所相契合的会员管理制度。北交所作为公司制交易所实行会员管

理,会员是证券公司开展业务的资格载体。区别于会员制交易所,会员在公司制交易所不享有财产所有权。实施会员管理是落实上位法对于证券交易所的明确要求,在境内外公司制交易所较多成熟实践,《北京证券交易所会员管理规则(试行)》予以吸收借鉴,重点明确了对会员交易风险控制、客户管理、交易信息使用和技术系统管理等方面的要求,督促会员在各项业务活动中归位尽责。

对现金分红比例不作硬性要求

北交所上市公司监管制度在遵循上市公司监管的基本要求的前提下,充分考虑了北交所服务创新型中小企业的市场定位,总结吸收了精选层运行以来的监管实践。

《北京证券交易所股票上市规则(试行)》充分吸收了精选层前期实践经验,承袭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”;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。

明确主动退市与强制退市安排

退市制度主要包括三方面内容。

一是退市标准,即“谁应退”。《北京证券交易所股票上市规则(试行)》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等四类情形,构建了多元丰富的指标组合。其中,财务类强制退市考察期为两年,指标不交叉适用。

二是退市程序,即“怎么退”。《北京证券交易所股票上

市规则(试行)》规定了退市风险警示,作为强制退市的先导制度,既向市场充分揭示风险,也保障投资者的交易权利;明确强制退市由上市委员会审议,确保退市决定的严肃性和审慎性。

三是退市去向,即“退到哪”。北交所充分发挥与新三板市场一体发展的制度优势,对于退市公司,符合新三板基本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、充分缓释”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。

中国资本市场三足鼎立格局已形成

申万宏源证券新三板首席分析师刘靖称,北交所的定位应与沪深有所差异化,从目前新三板的服务对象来说,主要是针对中小企业。“今年国家也一直强调扶持专精特新,我们认为新的交易所应该更多地服务于中小企业。”他表示,北交所设立后,新三板的关注度、流动性都有望提升,有助于中小企业的投融资。

“北交所成立,可以说中国资本市场三足鼎立的格局已形成。上交所在区位上重点服务长三角、江浙沪,在定位上服务硬科技;深交所则在定位上重点服务珠三角、大湾区,在定位上服务新经济;北交所在区位上重点服务京津冀乃至整个北方地区,在定位上服务创新型中小民营企业。”银泰证券股转系统业务部总经理张可亮告诉记者。张可亮称,北交所的成立,使得中国资本市场的布局更加合理、功能更加完善,补足了资本市场在支持中小民营企业方面的不足,标志着中国开启了三个市场共同服务实体经济、服务科技创新的新格局。

据《济南时报》《中国证券报》

20部门印发意见 加快劳务品牌发展

据新华社电 记者6日从人力资源社会保障部获悉,人力资源社会保障部、国家发展改革委等20部门近日印发《关于劳务品牌建设的指导意见》,提出多方面举措加快劳务品牌发展。

劳务品牌具有地域特色、行业特征和技能特点,带动就业能力强,是推动产业发展、推进乡村振兴的有力支撑。意见提出,“十四五”期间,要通过市场化运作、规范化培育、技能化开发、规模化输出、品牌化推广、产业化发展,推动领军劳务品牌持续涌现,劳务品牌知名度明显提升,带动就业创业、助推产业发展效果显著增强。

意见指出,加强劳务品牌发现培育,聚焦新兴产业、服务业、文化旅游领域,以及就业帮扶重点地区,分领域培育劳务品牌,确定劳务品牌建设重点项目,建立劳务品牌资源库。

开展劳务品牌技能培训,培养劳务品牌技能带头人,建设劳务品牌专家工作室,提高劳务品牌技能含量,健全长期稳定的劳务输出渠道,扩大劳务品牌就业规模,鼓励劳务品牌注册申请商标专利,开展劳务品牌诚信评价和诚信经营自律承诺行动,增强劳务品牌信誉。

鼓励劳务品牌从业人员创新创业,按规定落实场地、房租等各项扶持政策,打造细分行业专精特新劳务品牌,组建劳务品牌联盟,推动劳务品牌上下游产业链协同发展,打造劳务品牌特色产业园区。

近年来我国市场主体 年均净增长超1000万户

据新华社电 截至今年7月底,我国市场主体总量1.46亿户。近年来,市场主体活跃度总体稳定在70%左右,年均净增长超过1000万户。

这是记者6日从国新办“激发市场活力 规范市场秩序 助力全面建成小康社会”发布会上获悉的。

市场监管总局局长张工在发布会上介绍,近年来,不断优化营商环境,为各类市场主体发展创造了良好的政策环境、法治环境和市场环境,逐步实现市场主体准入制度从政府端的管理好用向企业端的办事好用转变。

鲁中晨报 公告挂失寻人
24小时手机/微信: 15253311449
全市联动 0533-3595671

挂失声明

- ★ 尤文静丢失身份证,号码: 370303197006212540,声明作废。
- ★ 夏拥军丢失医师执业证书,证书编号: 110370300011718,声明作废。
- ★ 淄博蓝尚酒店有限公司丢失发票专用章,税号: 91370303MA3CEECH3L,声明作废。

友情提示: 本版信息仅为持证人的单方及形式发布,不作为最终有效法律认定,不作为相关责任的依据。以具有管理权限的行政部门或主体对其的业务审核认定为准。