

积金工场

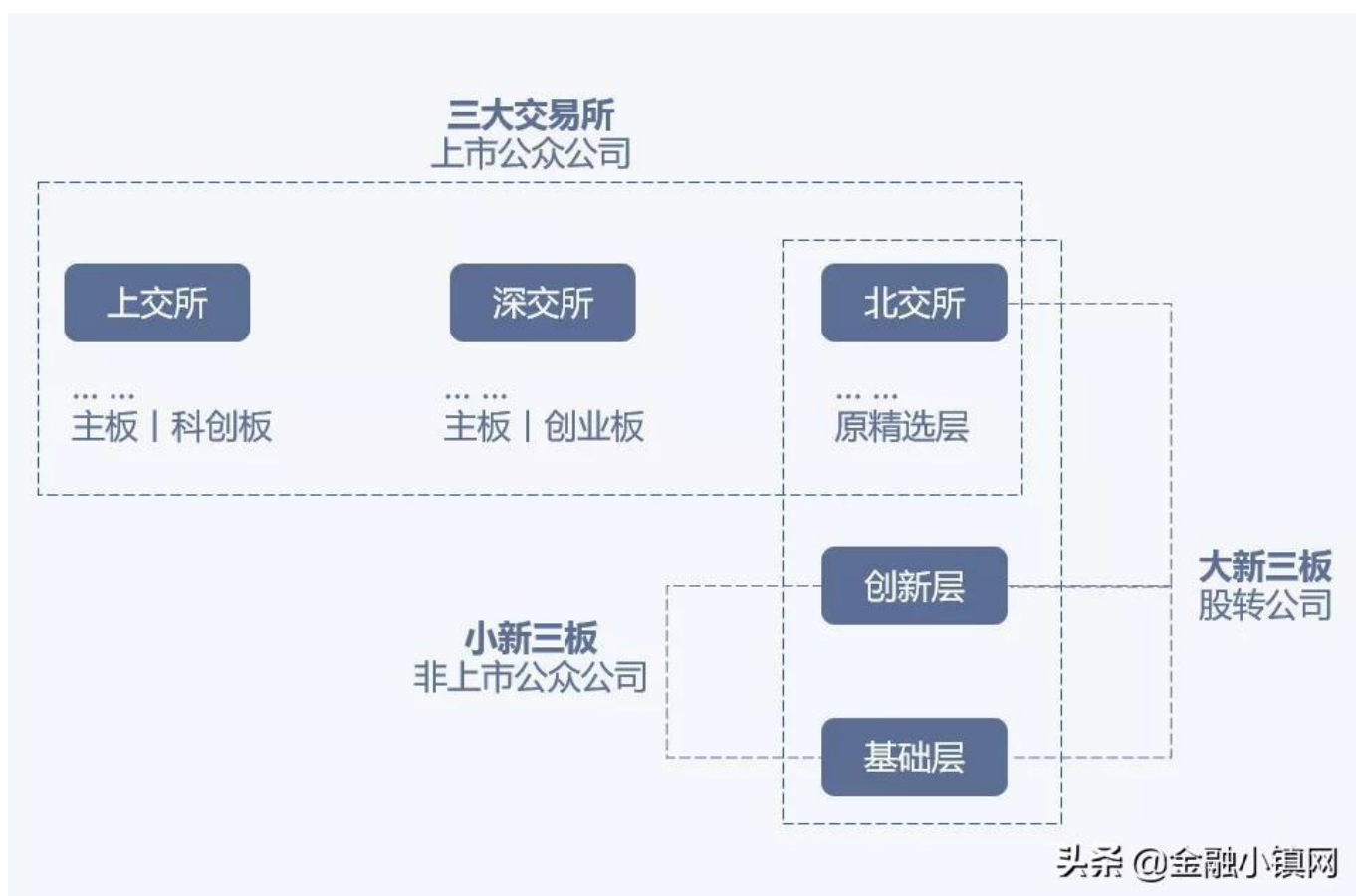
1、新三板与北交所是什么关系？

9月3日北交所已完成工商注册，北交所采取公司制，全名是北京证券交易所有限责任公司，是全国中小企业股份转让系统有限责任公司（简称“股转公司”，即新三板）的全资子公司。业内已经习惯将新三板的主管机构股转公司等同于新三板，因此，广义的新三板（大新三板）包括基础层、创新层、北交所（原精选层）；狭义的新三板（小新三板）只包括基础层、创新层。

从隶属关系上，可以理解为精选层改名为北交所。

北交所、创新层、基础层仍然都在股转公司旗下，

但不只是改名，还配套有政治和法律地位的提高，精选层的公司是未上市公众公司，平移到北交所后，摇身一变，成为上市公司、公众公司。



头条 @金融小镇网

（大新三板、小新三板、三大交易所关系图解）

■ 总结

大新三板（股转系统公司）大就大在包括了北交所，而上交所、深交所是在交易所下面包括了不同“板”（主板、创业板、科创板）。

2、不通过新三板能上北交所吗？

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售后，公众股东持股比例等达到相应要求的，可以在北交所上市。

■ 总结

北交所只接受新三板创新层的企业申请上市。

3、哪些企业可以在北交所上市？

北交所的上市需要达到以下条件：

	标准	市值	财务指标
市值及财务指标（至少符合右侧标准中的一项）	标准一	≥2亿元	最近两年净利润均不低于1,500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%，或者最近一年净利润不低于2,500万元且加权平均净资产收益率不低于8%；
	标准二	≥4亿元	最近两年营业收入平均不低于1亿元，且最近一年营业收入增长率不低于30%，最近一年经营活动产生的现金流量净额为正；
	标准三	≥8亿元	最近一年营业收入不低于2亿元，最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于8%
	标准四	≥15亿元	最近两年研发投入合计不低于5,000万元
主体资格	应当为在全国股转系统连续挂牌满十二个月的创新层挂牌公司；		
	最近一年期末净资产≥5,000万元		
股本及公开发行比例	发行后股本总额≥3,000万元；		
	发行后总股本≤4亿股，公开发行比例须≥25%；		
	发行后总股本>4亿股，公开发行比例须≥10%。		
股东人数及发行对象人数	公开发行后，公司股东人数不少于200人；		
	向不特定合格投资者公开发行（简称公开发行）的股份不少于100万股，发行对象不少于100人		
不得存在的负面情形	最近36个月内：发行人及控股股东、实控人无重大违法行为；		
	最近12个月内：发行人及控股股东、实控人、董事、监事、高级管理人员未收到证监会行政处罚或股转公司、证券交易所的公开谴责；		
	发行人及控股股东、实控人、董事、监事、高级管理人员未被立案调查；		
	发行人及控股股东、实控人未被列入失信被执行人名单尚未消除；		
	不存在未按照《证券法》规定披露年度报告或者中期报告的情形；		
	不存在对发行人经营稳定性、直接面向市场独立持续经营的能力具有重大不利影响，或者发行人利益受到损害等其他情形。		
定位	专精特新中小企业		

头条@金融小镇网

总结

北交所的使命是为“专精特新”中小企业服务。

4、北交所公开发行上市的流程是什么？

北交所IPO实行注册制，即北交所审核+证监会注册（请注意：注册制并不是不审核，而是审核权下放给交易所），北交所IPO与创业板、科创板的注册制相似，不同之处是需要经过新三板创新层中转。

北交所IPO可概括为下图的四个阶段：创新层阶段、上市辅导阶段、申报及审核阶段、发行与上市阶段。



（北交所辅导上市的四个阶段）

时间上看，北交所应当自受理注册申请文件之日起两个月内形成审核意见，中国证监会在二十个工作日内对发行人的注册申请作出同意注册或不予注册的决定，加上新三板挂牌满一年的时间，合计的正常上市时间预计在两年左右，如排队申报企业多，还需要加上排队时间。

总结

科创板第一二批企业IPO排队时间短、审核快，北交所的情况也将类似。

9月17日晚间，北交所发布的《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》

明确个人投资者准入的资金门槛为证券资产50万元，机构投资者准入不设置资金门槛。自规则发布之日起，投资者即可预约开通北京证券交易所交易权限。

北京证券交易所开市后，个人投资者准入门槛为开通交易权限前20个交易日日均证券资产50万元，同时具备2年以上证券投资经验。在北京证券交易所开市前已开通精选层交易权限的投资者，其交易权限将自动平移至北京证券交易所。

同时，北京证券交易所将坚持与新三板创新层、基础层一体发展和制度联动，具有新三板创新层和基础层交易权限的投资者，其交易权限范围将包含北京证券交易所股票。

值得注意的是，本次规则发布后至北京证券交易所开市交易前，投资者参与精选层股票交易仍需满足100万元证券资产标准。同时，为便利投资者，即日起投资者可向其委托的证券公司申请预约开通北京证券交易所交易权限。

与此同时，全国股转公司修改了《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》，将创新层投资者准入资金门槛由150万元调整为100万元，于2021年9月17日发布实施

。

推荐阅读：

想北交所上市，这些核心知识点务必了解！

一文看懂：北交所上市需准备文件、流程及涉及的机构？

最新！北交所上市条件汇编！（内含主板、科创板、创业板上市条件）

新三板摘牌，还想北交所上市，具体该怎么操作？

盘点北交所上市各地奖励补贴政策：株洲1000万、佛山100万元、泉州“北交所7条”政策.....