

北交所：优化投资者适当性管理要求 让更多投资者分享企业成长红利

■本报记者 孟珂

9月5日,《证券日报》记者从北交所获悉,综合考虑市场基础和投资者状况,北交所进一步优化适当性管理要求,提升投资适配的精准度,便利潜在投资者开户并参与北交所市场交易,让更多的投资者分享创新型中小企业成长红利。

投资者适当性管理是资本市场重要的基础性制度,是保护投资者合法权益的重要举措。北交所开市伊始即实行投资者适当性管理制度,对个人投资者提出50万元证券类资产和24个月证券交易经验的适当性要求。总体上,投资者风险承受能力和北交所初设阶段的市场风险特征相匹配。

北交所开市一年多来,上市公司数量持续增加,质量不断提升,北交所在支持创新型中小企业发展、支持高水平科技自立自强方面作用愈发凸显。但同时,市场关于进一步扩大投资者规模,实现投融资两端有效平衡的呼声也越来越高。

本次修订《北京证券交易所投资者适当性管理办法》和《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号——转板》(以下简称《转板指引》)修改,并就有关事项向上市公司、保荐机构征集意见,意见征集期限截至9月12日。

权限投资者申请开通北交所权限时,证券公司不再核验证券资产和交易年限,取消知识测评环节,投资者签订风险揭示书后,证券公司为其开通北交所权限。值得注意的是,其他投资者申请开通北交所权限时,仍按照现行准入条件和流程办理权限开通手续。

据北交所相关负责人介绍,本次投资者适当性调整是实实在在的降门槛。科创板投资者都具有2年以上的交易经验,他们对科创行业以及企业的科创属性有较深的了解,对投资科创类企业具有经验。所以他们在风险识别能力、投资经验和投资偏好方面与北交所的投资标的匹配。

“这类投资者在经历了市场的涨跌之后,或者因为个人资金调配使用等原因,现有资产规模不足50万元,但这不影响其投资经验。本次允许科创板投资者直接投资北交所,就为这类投资者打开了通往北交所的大门。”上述负责人表示。

据北交所介绍,本次规则修订有二大亮点,一是为符合条件的潜在投资者开通北交所交易权限简化流程,最大限度提高投资者参与市场的便利度;二是充分利用多层次资本市场改革成效,探索投资者适当性评价新维度,即从传统以资产规模为重心转变为更看重投资者投资经验和投资偏好。北交所上市公司与科创板



已开通科创板权限投资者申请开通北交所权限时

无需符合50万元资产和24个月交易经验的条件; 证券公司不再核验证券资产和交易年限, 取消知识测评环节

魏键祺/制图

上市公司在科创属性上具有较高相似度,因此,将科创板投资者与北交所进行联通具有可行性。

本次投资者适当性改革,有利于扩大投资者规模,优化投资者结构,增强市场买方力量,改善北交所市场流动性基础,完善市场估值定价体系。同时,也将进一步便利各类投资者,包括机构投资者积极入市,为实现投融资两端平衡、推动市场持续健康发展打下良好基础。

新规发布之后,各家券商立即行动起来,经纪和技术条线抓紧进行业务及技术改造,截至目前,94家券商完成技术改造并按新的流程为科创板投资者开户,特别是券商提供的“一键开通”功能很受投资者欢迎;同时,投教条线也积极投放投教产品,组织开展北交所深改主题投教活动,宣传北交所改革新政。投资者积极性也很高,9月4日全天新增开户接近6.7万户。

目前,开通科创板但未开通北交所权限的投资者接近500万,随着北交所功能完善与吸引力提升,以及“一键开通”提高便利性,这部分投资者存在着转化的可能。值得关注的是,大约有接近30%的科创板投资者目前资产规模不足50万元,该类投资者将受益新规,凭借其对于科创企业的投资经验获得北交所交易权限。此外,未来随着科创板门槛调整,北交所投资者数量或进一步提升。

北交所畅通转板机制 潜在标的公司或超20家

■本报记者 孟珂

《证券日报》记者获悉,根据9月1日北京证券交易所(下称“北交所”)发给上市公司及保荐机构的通知,目前北交所已启动了转板机制的优化完善和《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号——转板》(以下简称《转板指引》)修改,并就有关事项向上市公司、保荐机构征集意见,意见征集期限截至9月12日。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖对《证券日报》记者表示,转板是打通多层次资本市场的利器。一旦转板通道打开,北交所市场将迎来明显的估值修复。

“需动态地、连续地看待企业转板。”渤海资本董事长高风勇告诉《证券日报》记者,一方面,当前板块之间存在估值差,潜在优质企业能够通过转板制度登陆北交所,助力北交所高质量扩容;另一方面,若转板渠道畅通,有助于促进

北交所估值水平和活跃度提升。目前,北交所已有3个成功转板案例,典例防务转板至科创板,翰博高新和泰祥股份转板至创业板。

目前北交所共有217家上市公司,国家级专精特新“小巨人”占比47%,高于创业板整体水平,主要分布在机械设备、汽车、电力设备、基础化工等行业。

“北交所常态化转板是市场人士重点关注内容。从板块属性

来看,后期创业板或将是转板主要‘目的地’。”高风勇说。

目前创业板“三创四新”的量化指标标准包括三条。即:最近三年研发投入复合增长率不低于15%,最近一年研发投入金额不低于1000万元,且最近三年营业收入复合增长率不低于20%;最近三年累计研发投入金额不低于5000万元,且最近三年营业收入复合增长率不低于20%;属于制造业优化升级、现代服务业或者

数字经济等现代产业体系领域,且最近三年营业收入复合增长率不低于30%。三者满足其一即可。高风勇预计,粗略计算,约有22家北交所公司符合转板标准。

据了解,意见征集结束后,北交所将抓紧研究,并会同沪深交易所尽快完善转板协作机制,预计修订后的《转板指引》将很快发布实施。届时,符合条件的上市公司即可依据修改后的《转板指引》启动转板。

北交所现首例个人举牌 隆基绿能董事长举牌奥迪威

■本报记者 殷高峰 李雯珊

9月4日晚间,北交所公司奥迪威披露的权益变动报告书显示,公司董事钟宝申于9月1日通过大宗交易方式增持公司655.55万股,此番变动后,钟宝申持股数量合计达到855.85万股,持股比例从之前的1.419%增加至6.063%,构成举牌。

值得关注的是,钟宝申为光伏龙头隆基绿能董事长。

9月5日,奥迪威董秘梁奕怡在接受《证券日报》记者采访时表示:“从公开资料可以看到,钟宝申先生是我们公司的董事和股

东,其个人对公司的发展一直非常支持。不过,目前公司和隆基绿能没有任何具体业务上的合作。如果将来有合作,公司会按照相关规定进行披露。”

当日,隆基绿能相关负责人也对《证券日报》记者表示:“这是董事长的个人行为,目前公司和奥迪威没有业务上的关联。”

据悉,这是北交所历史上首例个人举牌。

根据奥迪威披露的相关公告,本次权益变动,系钟宝申基于对公司未来发展信心及对公司投资价值充分肯定;未来12个月内,将根据市场情况和个人资金规划,决

定是否继续增持上市公司股份。

公开资料显示,奥迪威的主营业务为智能传感器和执行器及相关应用的研究、设计、生产和销售。2023年上半年,公司实现营业收入2.15亿元,同比增长15.96%;实现归母净利润4139.57万元,同比增长49.63%。

“奥迪威传感器业务占比75.5%,毛利率达到39.59%,并且呈现逐年递增的态势。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者分析,今年公司加大汽车市场布局,伴随智能汽车渗透率的提升,未来市场空间或进一步增长。近年来,物联网发展迅速,据机构预

计,2026年我国传感器市场规模将达7082亿元,年复合增长率为19.0%。此外,目前高端传感器的国产化率仍然较低,不足10%,未来国产替代空间也将逐渐打开。

在前不久奥迪威披露的投资者调研活动记录中,奥迪威管理层表示,2023年上半年传感器业务营业收入增长约21.38%,其中车载测距传感器及智能仪表传感器的增速较为明显。主要是因为公司产品升级、技术升级,提升了产品的核心竞争力。

同时,奥迪威管理层还表示,公司以“实现产品升级和技术升级”作为重要发展战略之一,以物

联网为背景,产品向感知层和执行层的微型化、智能化、模组化升级,向多个应用领域拓展。随着多项重点项目研发成果的落地及转化,公司陆续推出适用于各种应用场景下的技术创新,如:智能驾驶方向AK2传感器模组、测距防撞模组、医疗成像传感器模组、超声波燃气测量模组、车载尾气净化传感模组等。

屈放表示,伴随着智能汽车从L2发展到L3阶段,智能汽车的市场渗透率有望实现质的飞跃。同时由于传感器下游应用领域广泛,可以延伸到其他行业及领域,因此市场空间巨大。

直击2023年中国国际服务贸易交易会

服贸会“朋友圈”再扩围 多位外企展商称将持续加大在华投资

■本报记者 吴晓璐

现场展示激光焊接技术的高性能弧焊机器人吸引观众驻足,与3D超写实数字人互动的观众络绎不绝,琳琅满目的零食和化妆品展台前人头攒动……9月5日,2023年中国国际服务贸易交易会(以下简称“服贸会”)即将步入尾声,但国家会议中心国别展上依旧人潮涌动。

今年,服贸会国际化水平进一步提升,“朋友圈”再扩围。多位外企展商对记者表示,服贸会在中国的高规格、高知名度等,是吸引其参会的重要原因。

“老朋友”展示合作成果

在国家会议中心国别展上,记者看到很多“熟人面孔”,多家企业今年再次参会。

例如,阿吉兰兄弟集团是沙特在华规模最大的民营企业,今年是第二次参加服贸会。阿吉兰兄弟集团副董事长穆罕默德·艾尔·阿吉兰接受《证券日报》记者采访时表示:“去年的服贸会上,我们与一众优秀的中国企业开展深入交流。我们观察到,更多中国同行期待加深对沙特的了解,并乐于寻求我们的帮助。截至目前,集团已与9家中国企业达成合作关系,于沙特成立合资公司,覆盖金融科技、旅游、物流、工业制造、人工智能等多个领域。”

今年再次参会,穆罕默德·艾尔·阿吉兰表示:“我们希望能与更多有意出海沙特以及中东市场的中国企业进行深入线下互动,互通有无,实现合作共赢。”

深入于地中海东北部的岛国塞浦路斯,今年也是第二次以国家名义设展。“今年是我们第二年线下参加服贸会。因为服贸会级别和质量比较高,去年很多专业观众来我们展台参观咨询,达成了一些实实在在的合作。今年我们还是专注于服务贸易,展示教育、船舶业、旅游业的服务。希望能达成一些合作。”塞浦路斯共和国驻华大使馆首席经济商务参赞欧路向《证券日报》记者介绍。

作为服贸会多年的“老朋友”,汇丰银行今年的参展规模是历届最大的。汇丰银行(中国)有限公司行长兼行政总裁王云峰对《证券日报》记者表示:“希望通过服贸会的平台,全面展示汇丰银行参与中国金融市场开放的成果,以及提供国际金融服务的综合实力。”

此外,汇丰集团全资子公司“汇丰保险经纪”在服贸会上正式宣布获得基金销售牌照。王云峰表示,此次借助服贸会这个重要的国际性平台来“官宣”业务进展,希望可以更好地展示中国金融市场开放为国际金融机构带来的机遇。

“新朋友”满怀期待而来

今年的服贸会上既有“老朋友”也有“新面孔”。德国隐形冠军企业罗森伯格今年也是首次参展。罗森伯格是业界知名的车载高速、高压领域连接器和线束一体化方案提供商。今年,公司携车载高速连接、高压连接系列产品亮相服贸会。

“公司此次受北京中德产业园的邀请来参加服贸会,希望与更多行业内优秀企业进行交流沟通,同时展示公司的先进产品和技术。”罗森伯格市场和公关部负责人告诉《证券日报》记者:“公司已经深耕中国市场30多年,自2000年开始涉足汽车电子领域以来,不断加大研发和创新,积极制定连接器行业标准并将其应用到车载无线射频领域,公司的车载高速连接系统已经全面覆盖欧、美、韩、日等众多汽车品牌。罗森伯格已于2022年获得北京市专精特新‘小巨人’企业称号。”

澳大利亚天然生物科技有限公司(ANB)今年也是首次参加服贸会。公司现场展示的Karibee系列蜂蜜、麦片、黑芝麻丸等产品,吸引现场观众驻足品鉴。公司相关负责人张凯对记者表示:“服贸会在中国的知名度很高,这个高端展示平台吸引了我们这些跨国企业。”

“这次参加服贸会,希望能多交朋友,认识更多的中国优秀企业家,跟他们多交流多学习,同时也希望能达成一些合作。”张凯表示,这次收获很大,很多国内的企业跟公司初步沟通合作意向。比如杭州的一个电商团队,已经跟公司达成了实质性的合作,服贸会结束后,会到澳大利亚总部参观学习。

参展企业国际化水平进一步提高

据商务部新闻发言人束珏婷介绍,本届服贸会参展企业国际化水平进一步提高,59个国家和24个国际组织设展,总数比上届多12个,整体国际化率超过20%。

吸引越来越多国际机构和企业参会的原因之一,是中国经济长期向好的趋势,以及中国市场的消费潜力。“尽管外部环境更趋复杂严峻,但中国经济显示出强大的韧性。随着促进发展的积极因素累积,经济有望继续恢复向好。”阿吉兰说。

王云峰表示,中国金融市场的庞大规模和持续的对外开放,也给全球的金融机构提供了开拓新市场、开展新业务的机遇。目前,汇丰集团已经是对华投资最多的国际金融机构,中国市场也成为集团业务发展的重要支柱。

多家外企展商表示,看好中国经济,将继续深耕中国市场。欧路向表示:“中国经济还会持续向好增长。中国消费者对产品和服务的质量要求在提升,更加注重品质,未来我们将在中国市场继续深耕。”

罗森伯格相关负责人表示:“我们会持续加大在华投资,提升研发和生产的综合实力,更好服务中国本土客户。”

“公司对中国经济的长期向好趋势保持着坚定的信心,尤其是新经济产业的蓬勃发展将释放持续性的增长潜能。汇丰集团会继续投入中国市场。”王云峰说。

张凯表示:“我们对中国经济非常乐观,中国是个非常大的市场,也很包容,我们希望在良好的氛围中,能在中国市场有一席之地。”

(上接A1版)要更好发挥期货市场功能,抓住大力培育产业客户这个关键,进一步丰富实体经济期货和衍生品产品,切实增强期货中介机构的服能力,不断提升期货对发展现代农业、服务中小企业、提升产业链供应链韧性与安全、促进绿色低碳发展等方面的能力和水平,更好服务构建现代化产业体系。

二是坚持体现市场一般规律与国情市情有机结合。我们要建设的是中国特色现代期货市场,所谓“现代”,是指期货市场的客观规律和成熟市场的共同特征以及发展趋势,包括完善的基础制度、监管体系、法治保障、开放环境,以及合理的市场结构、稳定的市场预期等。但把握和追求这种“现代”趋势不能存在路径依赖和惯性思维,而要注

重与我国经济发展的结构性特征和政策趋向相适配。我国期货市场仅有30多年时间,但在“一般性”和“特殊性”二者结合上做了许多积极探索,积累了宝贵发展经验。要认真总结好过去的经验,借鉴国际最佳实践,扎实推进期货市场理论、制度和实践创新,走出一条独具特色的发展之路。

三是坚持守牢风险底线。期货市场既是管理风险的场所,也是风险的聚集地,期货交易机制的特点决定了期货领域防控风险的标准和要求必须高于其他金融领域。要珍惜市场的发展成果,坚持“硬制度”与“软文化”双管齐下,全面加强贯彻落实《期货和衍生品法》,继续完善配套监管规则,弘扬先进行业文化,坚决守住不发生系统性风险的底线。

四是坚持服务国家宏观调控大局。我国期货市场除了要发挥基础经济功能,还承担着服务国家战略和重大方针政策的重要任务,这也是期货市场政治性人民性的集中体现。要继续坚持和强化期货市场服务保供稳价的功能,特别是服务好重要基础产品的供应安全。

推动期货行业高质量发展

在推动期货行业高质量发展方面,方星海提出三个“突出”:一是突出稳中求进,更好服务经济稳增长大局。首先,市场要稳。确保市场平稳运行,以市场稳促功能提升。其次,功能要进。重点要通过“三优化”实现“一提升”,即:优化产品规则,优化交易者结构,优化市场运行。通过“三优化”,进一

步丰富期货价格体系和展示维度,提升价格信息质量,推动期货价格的广泛应用,提升价格影响力。最后,舆情要稳。

二是突出专业能力,加快建设高质量期货经营机构和行业队伍。首先,找准定位。持续推进业务和产品创新,着力提升以定价能力和交易能力为核心的竞争力,为各类主体提供优质的风险管理服务和财富管理。其次,做强专业。期货公司要坚持和强化期货和衍生品领域的专业优势,为实体经济提供风险管理、价格问题解决、综合金融服务等专业化方案。再次,强化服务。主动对照风险管理商的标准和要求,结合实际做精主业、做深专业,树立品牌核心竞争力,努力打造期货行业优质标杆型企业。最后,守住底线。合规风控能力始终是

金融机构长远发展的重要保障。新形势下,期货公司要创新发展,必须坚守风险底线,走稳健合规的发展之路。

三是突出中国特色,推动行业治理体系迈上新台阶。首先,健全产品和服务体系。其次,不断完善基础制度。适应《期货和衍生品法》实施对于期货市场监管和行业治理的新要求,做好配套法规制度“立、改、废”工作,围绕品种上市注册、持仓管理、产业客户培育、期货公司业务范围等完善法规制度体系,增加制度供给,夯实市场发展基础。最后,不断提升监管水平。着力增强“五位一体”特色监管优势,做好分类监管,提高监管效能,督促行业机构完善合规风控和激励约束机制,推动各类市场主体依法合规稳健经营,严厉打击违法违规活动。