

北交所迎来宣布设立五周年 “含新量” 显著提升

9月2日,北京证券交易所(简称“北交所”)迎来宣布设立五周年。五年来,这个专为创新型中小企业而生的资本市场平台,市场规模稳步扩张——目前上市公司数量达339家、总市值约8400亿元;市场生态持续优化——合格投资者超1100万户,较开市时增长近三倍,日均成交额跃上200亿元。聚“科”成势,以“新”促兴。数字背后,是北交所从起步到成势的坚实步履。

锚定创新驱动 筑牢主阵地根基

创新始于科技、兴于产业、成于资本。五年来,北交所制度之力激发中小企业创新活力,以资本之水润泽产业升级沃土,在服务经济动能转换中书写了浓墨重彩的一笔。

——多元化的上市标准,服务一批代表新质生产力的优质中小企业上市发展,市场“含科量”持续提升。2025年以来,北交所新上市公司中,专精特新“小巨人”企业占比超八成。存量公司中,超六成成为国家级专精特新“小巨人”企业,18家已成长为制造业单项冠军。

“北交所把审核导向从‘财务优等生’调整为‘创新优等生’‘成长优等生’,将研发投入、知识产权、标准制定等指标量化,过会企业中超八成是专精特新。”中央财经大学研究员张可亮表示。

——精准、灵活、普惠的制度设计,有力支持中小企业走专精特新发展之路,赋能现代化产业体系建设。数据显示,北交所累计服务中小企业融资约800亿元,募集资金八成以上投向绿色低碳、数字经济、高端装备制造、新材料等领域。

“北交所设立五年来,‘专精特新主

阵地’定位进一步夯实。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《经济参考报》记者表示,目前,北交所已形成对新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、生物产业、节能环保等六大新兴支柱产业的全面布局,并培育了一批国家级制造业单项冠军企业,新质生产力成色足。

——北交所、新三板积极发挥规范培育功能,成为创新资本“募投管退”的重要平台,有效促进了创新资本的形成和循环。记者从北交所方面获悉,自设立以来,私募基金已参与约400家新三板挂牌公司定向发行,累计投资超260亿元,九成北交所上市公司获得过创投机构投资。

深耕全链服务 厚植发展新动能

对北交所上市公司而言,上市不是终点,而是高质量发展的起点。依托与新三板一体化发展的制度优势,北交所构建起覆盖企业全生命周期的服务体系,通过持续培育与精准护航,推动上市公司质量稳步跃升。

今年8月,海能技术顺利完成以简易程序向特定对象发行股票并上市,从受理到注册历时不超过10个工作日,充分体现了快速、高效的优点。

“简易程序再融资贴合中小企业资金需求体量小、时效性要求高的特点,审核效率较常规程序显著提高。”东北证券投资银行管理总部副总经理何宇表示,小额快速制度以额度匹配体量、速度响应需求,精准解决中小企业融资痛点,显著提升北交所市场融资效率与制度包容性。

信用债市场同样迎来发展,北交所

股债双轮驱动服务中小企业的格局渐成。今年4月,北交所推出私募债业务,7月首批6只私募债正式挂牌,其中就有2家北交所上市公司(鸿仕达、骏创科技)发行的债券。截至目前,北交所信用债券累计注册/审核通过/规模超1200亿元,发行规模272.60亿元。

针对中小市值股票天然流动性弱的特点,北交所持续加强投资端建设,突出投融资协调发展。近日,首批北交所3个月持有期主题基金向中国证监会递交产品注册申请,8家管理人覆盖头部及中小基金公司,形成了合理的梯队布局。

记者了解到,目前北交所主题基金、北证50指数基金已达57只,超3000只公募基金参与市场,机构投资者交易占比由开市时的9%提升至24%,二级市场平均市盈率稳定在30倍至40倍,日均成交额由开市初期的不足10亿元提升至今年以来的200多亿元,制约市场建设的估值和流动性问题得到改善。

“公募产品布局北交所实现进一步扩容,将进一步丰富北交所投资产品,吸引增量资金进场,提升二级市场流动性,助力创新型中小企业估值修复。”何宇表示。

从一级市场到二级市场,在全链条服务支持下,作为北交所“基本盘”的民营中小企业交出一份亮眼的半年报“成绩单”:上半年营收增长14.92%,同比提高7.38个百分点,利润下滑趋势扭转,增长1.1%;在手订单储备充足,平均合同负债余额3831.16万元,同比增加7.60%,为高质量发展奠定良好基础。

擘画发展蓝图 续写市场新篇章

经过5年的建设,北交所市场功能

逐步丰富,市场监管能力有效提升,服务实体经济作用不断显现。

展望未来,更多市场支持举措有望持续落地。北交所方面表示,下一步,将持续提升制度包容性适应性、加强投融资协调发展。同时,严把市场入口关,强化全链条监管,提升监管效能,更好地保护投资者合法权益。

——制度层面,将持续提升制度包容性适应性。促进北交所、新三板一体化高质量发展,研究优化北交所发行上市制度,深化新三板改革,拓宽中小企业上市渠道,更好地服务新质生产力发展。丰富北交所债券市场产品体系,推出更多科创债、绿色债等专项债发行案例,加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。

——投融资领域,将持续强化投融资两端协调发展。聚焦优化上市公司结构,强化对公司质量和创新属性的把握,推动更多监管资源向中小企业、科技创新领域聚集。聚焦优化投资者结构,持续丰富市场产品体系,大力引导中长期资金入市,巩固投早投小投科技氛围。

“资本市场可以做普惠金融,中小企业也能获得平等的直接融资服务。这个方向性验证,是五年来最宝贵的成绩。”张可亮表示。

在诸海滨看来,北交所服务的一批中小企业已然跑出了“高成长”特征,服务质效经得起检验。展望未来,北交所所有望成为全球中小企业成长全周期服务体系中的关键一环。而随着询价机制常态化、指数基金持续扩容,市场估值向成长性回归是大概率方向。

(据《经济参考报》记者/罗逸姝)

