

## 排队上市企业、“改道”上市企业、股民开户数量均猛增 北交所**磁力**持续增强

### 北交所上市“快车道”

2023年8月，证监会作出阶段性收紧IPO节奏安排，此后，A股IPO数量和融资规模有所放缓。

直到2023年12月25日之后，沪深交易所才有新的IPO企业被受理。而北交所并未受到IPO放缓政策的影响，在A股IPO市场“一枝独秀”。Wind数据显示，自2023年9月1日至2024年1月11日，北交所受理上市申请的企业达73家。在该时间段内，一共有63家A股IPO企业处于“已受理”阶段，其中，北交所、创业板、科创板、上证主板、深圳主板的企业数量分别为39家、4家、7家、7家、6家。

从北交所申报企业的业绩来看，成都长城开发科技股份有限公司、内蒙古兴洋科技股份有限公司、杭州潜阳科技股份有限公司最近一年的净利润均超过了1.43亿元。受理时间在2023年9月份以后(包括9月份)的北交所排队公司，最近一年的净利润平均值达5980.41万元。

在上市速度方面，记者注意到，自从去年11月以来，多家新三板企业挂牌不满一年，便迅速向北交所递交上市申请，并且这一速度不断被刷新；同时，二次挂牌的企业也频繁出现。

例如，丹娜生物于2023年10月16日在新三板挂牌，仅用2个月就获得受理。该公司申请采用北交所的直接连接审核监管机制，旨在更快地挂牌新三板，为冲刺北交所上市作准备。

此外，晶华光学在获得北交所受理时，挂牌时间还不到1个月，打破了之前的最快申报速度。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨在接受记者采访时表示，参考科创板经验，2024年北交所仍然是高质量扩容期，预计新增上市公司数量达到120家至150家。

### 企业“改道”北交所上市

截至2024年1月4日，已有千禧龙纤、大鹏工业、九州风神、潜阳科技、公元新能、聚星科技、天威新材、丹娜生物等企业“改道”北交所上市。

北京利物投资管理有限公司创始人常春林表示，随着政策有力支持，北交所市场生态明显优化，对创新型中小企业吸引力持续提升。北交所具备上市包容度高、审核效率高、转板制度明确等优点，未来或成为创新型中小企业IPO首选地。

从排队审核申报企业数量来看，北交所目前排队数量已超过科创板。截至2024年1月4日，创业板排队企业251家，科创板排队企业110家，北交所排队企业145家。而从IPO受理到发审委审核通过的时长来看，北交所平均耗时更短。

常春林表示，随着创新型中小企业对北交所市场的认可度逐渐提高，一批优质企业将积极登陆北交所。

近年来，不断推出的新举措助力北交所高质量扩容。2022年12月份，北交所和新三板推出挂牌上市直联审核监管机制，为利润超过4000万元的企业创建了优质企业申报北交所上市的“快车道”。

开源证券数据显示，目前已有32家企业选择直联机制。其中，17家为国家级专精特新“小巨人”企业，2022年平均研发费用为3022.07万元，平均研发费用率为4.76%。

除“新三板~北交所”这一传统上市路径以外，“免挂牌”直接IPO预计成为企业在北交所上市的新路径。北交所“深改19条”提出，在坚守北交所市场定位前提下，允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市。

### 期待直接IPO早日落地

目前，北交所直接推出IPO机制是市场当前最为期待的政策。“深改19条”提出，允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市。

一位华东中大型券商投行人士告诉记者，这意味着符合一定条件的企业不需要通过新三板挂牌，可以直接申请IPO。北交所首次使用“首次公开发行”的表述，“在沪深IPO收紧的背景下，北交所直接IPO的政策为市场打开了一条上市新通路”。

上述国金证券投行相关负责人认为，直接IPO机制的推出，将提升北交所在中国资本市场的地位。推出直接IPO规则，将意味着北交所在A股市场直接融资制度上的地位和重要性得以极大提升，且北交所上市标准预期在行业

近日，一家名为云星宇的智慧交通综合服务商在北交所上市。这家新股公司刷新了北交所打新冻资金额的纪录。IPO募资额仅有3.36亿元的云星宇，却吸引了超2000亿元的打新资金。

北交所二级市场也“与此同热”。2023年11月以来，北交所上市新股的平均首日涨跌幅明显维持在较高水平。开源证券统计的数据显示，11月、12月的均值分别为100.36%、135.69%。

曾经交投冷寂的北交所市场，在2023年寒冬突然火爆“出圈”。资金源源不断地通过打新和二级市场加速涌入这个热岛，北交所正迎来全新机遇。

和理念上将更加包容，有望直接带来市场增量，为融资主体、券商及各市场中介、市场投资者均带来积极的业务机会。“我司已经储备了多家企业，部分项目已经完成内部立项。后续静待北交所直接IPO新规落地。”该人士称。

不过，直接IPO政策及相关细则迟迟未见亮相。此前，市场预期该政策最快将在12月进入征求意见阶段。记者了解到，目前市场对于直接IPO政策落地的预期正在不断延后。

记者致电北交所咨询，北交所方面的人士表示，现在没有最新动态，相关文件没有落地，也没有听说。

记者了解到，有部分市场声音认为，该政策预计将在春节后，即2024年3月份左右“亮相”。

### 北交所又创上会新纪录

北交所上市委将于今日召开2024年第4次会议，审议万达轴承的北交所上市申请。

这是北交所“深改19条”优化了“连续挂牌满12个月”的执行标准后，首例按新标准计算挂牌时间的上会企业。也就是说，这是第一家挂牌新三板不满12个月即获北交所受理的企业。

万达轴承何以跑出北交所“新速度”？

回溯公司上市进程：2023年1月12日，万达轴承挂牌新三板，是首批申请直联审核机制的公司之一。申报新三板时，公司已经明确北交所上市计划。同年11月6日，公司北交所上市申请获受理，此后很快于11月17日进入审核问询阶段，公司12月26日回复了第一轮问询。

从2023年1月12日挂牌基础层到2024年1月19日上会，公司申请北交所挂牌时间比“深改19条”最低要求挂牌时间仅超7天；从上市获得受理到上会相距也只有2个月13天，其间审核中心只发了一轮审核问询。

这意味着，万达轴承打破了过往北交所的上会纪录，再创“北交所速度”。

### 北交所开户数量近700万户

截至2023年年末，券商开通北交所权限账户数为696.07万户，2023年全年新增开通北交所权限账户数为156.69万户；2023年9月1日投资者适当性新规落地至年末，新增开通北交所权限账户数为123.43万户；2023年12月25日至2024年1月5日，新增开通北交所权限账户数为6.9万户。

具体来看，券商积极开展北交所投资者服务工作。2023年，各券商围绕北交所市场概况、制度特色、改革进展、投资机会等方面，向投资者推介宣传北交所市场。特别是2023年9月1日投资者适当性新规落地以来，券商进一步加大了北交所主题投教活动、一对一沟通等宣传力度，提升了投资者的满足感、获得感。

从券商开户数量排名方面来看，截至2023年年末，新规落地以来新增开户排名前五名的券商分别为国信证券、国泰君安证券、东方财富证券、招商证券、中国银河证券；累计开户排名前五名的券商分别为中国银河证券、东方财富证券、广发证券、国信证券、中信证券。2023年12月25日至2024年1月5日，新增开户排名前五名的券商分别为国信证券、招商证券、中国银河证券、华泰证券、东方财富证券。

综合经济观察报、上海证券报、证券日报等

