

新三板投资者门槛全面下调 精选层降至100万元

2019-12-28 07:50:03 来源：上海证券报 作者：王红

新三板深改蓝图进入“施工”阶段。昨日，全国股转公司发布《分层管理办法》、《股票交易规则》、《投资者适当性管理办法》3件基本业务规则及4件配套的细则和指南，标志着新三板全面深化改革措施进入实操阶段。

《投资者适当性管理办法》全面下调了新三板投资者门槛，并针对不同市场层次设置了差异化的准入条件。精选层、创新层、基础层的资产门槛分别降至100万元、150万元、200万元。

全国股转公司有关负责人表示，目前新三板股票公开发行、股票定向发行、公司治理和信息披露等4件基本业务规则已完成修改，将在履行相关程序后与配套规则一起陆续发布实施。技术准备方面，目前基础层、创新层集合竞价频次调整和投资者适当性分级管理技术系统改造已经完成，本周末将进行通关测试。后续还将稳步推进公开发行审查系统、发行承销系统及连续竞价系统的测试、上线工作。

投资者准入资产标准大幅降低

全国股转公司正式发布的《投资者适当性管理办法》，主要从三方面对投资者适当性管理进行了调整。

一是调整完善投资者准入资产要求。改革后，精选层、创新层和基础层的投资者准入资产标准分别为100万元、150万元和200万元。二是将个人投资者资产标准由金融资产调整为证券资产，提升可操作性，防范违规开通交易权限的风险。

三是取消主办券商督促投资者持续符合资产标准的规定，全国股转公司要求主办券商结合投资者信息及其参与挂牌公司股票交易的情况，及时更新评估数据库，主动调整投资者适当性匹配意见。

上证报从券商处了解到，自然人投资者开通新三板交易权限，可以分三步走，包括：完成开立具有全国股转系统标识的证券账户；向主办券商提交开通新三板相应交易权限的申请并签署风险揭示书；主办券商对投资者是否符合适当性要求进行核查，对于符合适当性要求的，在投资者以纸面或电子形式签署挂牌公司股票交易风险揭示书后为其开通相应交易权限。

同时，主办券商还可以通过线上办理的方式，为投资者开通新三板交易权限。投资者开通交易权限当日即可参与交易。

精选层入层标准中ROE指标降低至8%

与征求意见稿相比，《分层管理办法》适当降低了精选层的入层标准，具体调整包括两方面。一是将企业ROE指标要求由10%降低至8%；二是将精选层准入标准中的“营业收入增长率”进一步明确为“最近一年的营业收入增长率”。

《股票交易规则》将精选层集合竞价收盘时间从征求意见稿中规定的5分钟调整为3分钟。同时，将基础层、创新层集合竞价不可撤单的时间统一为3分钟，以进一步减少市场内部不同层级交易的细节差异。

全国股转公司有关负责人指出，《股票交易规则》已为精选层采取混合交易预留了空间，基于稳妥考虑，初期精选层将实施连续竞价。全国股转公司将在对相关改革措施的效果进行评估后，进一步研究完善交易机制。

东北证券研究总监付立春表示，新三板投资者的门槛整体大幅下降，会带来投资者和资金的较大增长。新三板企业多、融资需求较大，与投资机构少、资金供给不足的根本失衡有望得到缓解。“总体来看新三板改革的力度大、进度快，

超出市场预期。这体现了监管部门的魄力、决心与信心，也会为新三板带来新一轮升级的周期。”付立春说。

上海证券报

7X24小时推送，聚焦资本市场

专业·深度·权威

更多精彩内容敬请关注



上海证券报微信公众号



上海证券报APP

已有 0 位网友发表评论