

# 北交所成立--意味着将吸引大量私募基金机构投资，注册私募注意事项解读

产品名称	北交所成立--意味着将吸引大量私募基金机构投资，注册私募注意事项解读
公司名称	腾博财务科技(深圳)有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	深圳市福田区沙嘴路红树湾壹号1805
联系电话	18929319167 18929319167

## 产品详情

# 北交所成立--意味着将吸引大量私募基金机构投资，注册私募注意事项解读

李大霄：将吸引大量机构投资

那么新成立的北京证券交易所将对投资者带来哪些影响呢?英大证券首席经济学家李大霄认为有四个方面的影响。一是成立交易所，它的地位与上交所和深交所的地位一样，跟原来比较，明显升格，所以其定位高，标准高，要求高。二是将吸引大量机构进行投资，比如包括QFII，社保基金等大型境内外机构，比如众多的公募和私募基金等等，都可以根据相应条件采取一定比例的配置。三是很可能出现类似上证50指数、沪深300指数、双创基金等北交所各种指数基金，具备高风险承受能力有投资北交所产品需求的投资者可以通过相关基金渠道进行投资，这也给高风险承受能力的投资者带来了更多的投资机会。四是它更加适合机构投资者和具备投资能力的专业投资者参加，应该会设立一定的投资门槛，对投资者的投资经验也会有相应的要求。李大霄表示，在机构投资者和专业投资者的环境下，要特别注意按质论价而不是按筹码论价。

中金公司研究部执行总经理李求索告诉北青-北京头条记者，在北交所设立初期，结合新三板以及沪深交易所此前的经验，可能会有对资产、证券交易经验等方面的规定，需要个人投资者关注是否符合北交所的管理要求，如不符合要求的投资者，我们预计也可以通过公募基金等产品参与投资。

北交所预计和现有其他全国性证券交易场所之间将错位竞争

对于未来北京证券交易所推进设立的细节，有北京地区私募基金人士认为，未来大概率不会新设一个证券交易所。“因为目前从法律层面，只批复了三个证券交易场所，即沪深交易所和全国股转系统，如果要成立第4个，需要经过人大和国务院审议，这也意味着更长的筹备时间。所以猜测在新三板这一市场的基础上进行升级是最高效的途径。”

华兴证券(香港)首席经济学家兼首席策略分析师庞溟也向21世纪经济报道记者表示，全国中小企业股份转让系统在升级为北京证券交易所后，将成为继上海证券交易所、深圳证券交易所之后第三家全国性证券交易场所，成为多层次资本市场体系的有机组成部分。

他预计，北京证券交易所和现有其他全国性证券交易场所之间将错位竞争，明确差异化定位和发展，推动形成各有侧重、相互补充的适度竞争格局，激发市场潜力，增加市场活力，提升市场想象力，有利于机构投资者更好地对企业进行定价，有利于真正具有内在价值和发展潜力的上市公司在资源的获得上赢得优势，有利于在错位竞争中推动资本市场有效发挥资源配置功能。

北京南山投资创始人周运南更指出，未来证券交易所的成立，将彻底地解决了新三板的市场定位和法律地位问题，新三板终于从“全国第三个证券交易场所”真正升级一个独立公开的“证券交易所”，将极大地提升新三板的服务功能，更高效地扶持“专精特新”中小企业，更精准解决科技型创业型成长性中小企业和民营企业的融资难融资贵问题。

周运南还认为，对于北京证券交易所将直接利好新三板精选层企业。通过精选层的传递效应，可拉动创新层企业积极申请成为精选层企业，带动基础层企业快速成长跻身创新层，让新三板内部三层的层层递进效应更加明显。

### 多层次资本市场体系建设成效非凡

在业内人士看来，北京证券交易所的诞生更是我国多层次资本市场的又一次有力补充。

全国中小企业股份转让系统董事长徐明此前曾表示，我国创新创业不断涌现，企业数量不断增长，目前已突破4000万户，直接融资需求总量大。这些企业产业多元、类型丰富、业态多样，资本市场需要提供差异化服务。

实际上，近年来我国多层次资本市场体系建设也取得了非凡的成绩。

经过30年的不断丰富和完善，我国逐步形成了由私募股权和创业投资、区域性股权市场、新三板、沪深交易所组成的多层次市场体系架构，在促进融资便利化、降低实体经济成本、提高资源配置效率等方面发挥了重要作用、取得了巨大成绩。

具体而言，交易所板块体系日趋完善，先后设立主板、中小板、创业板、科创板，形成多层次交易所市场板块体系，今年4月深交所主板与中小板合并，“精简”后的交易所板块体系结构更加简洁、定位更加清晰。

私募基金公司注册注意事项一、未来监管规定甚至备案规定可能会发生变化2020年9月11日证监会发布了《关于加强私募投资基金监管的若干规定（征求意见稿）》（征求意见截止到2020年10月10日）虽然这个法律文件还没正式出台，但值得高度注意其几个监管变化。1.要求私募基金注册地与主要办事机构在同一省级、计划单列市行政区域内。2.要求私募基金管理人名称添加“私募”二字。3.再次明确禁止明股实债，但提出PE可提供1年期以下借款或担保。二、选取律师事务所一定要网站核查黑名单 单选取律师事务所不宜盲目选择“大所”，应先登录基金协会官方网站查询律师事务所是否被挂入“黑名单”，《私募基金管理人登记须知》规定：律师事务所的经办律师累计为两家及以上被不予登记机构提供私募基金管理人登记相关法律服务，且出具了肯定性结论意见的，出于审慎考虑，自其服务的第二家被不予登记机构公示之日起三年内，协会将要求由该经办律师正在提供私募基金管理人登记相关法律

服务的申请机构，提交现聘律师事务所的其他执业律师就申请机构私募基金管理人登记事项出具的复核意见；该申请机构也可以另行聘请其他律师事务所重新出具法律意见书。同时，协会将有关情况通报相关经办律师任职的律师事务所。律师事务所累计为三家及以上被不予登记机构提供私募基金管理人登记相关法律服务，且出具了肯定性结论意见的，出于审慎考虑，自其服务的第三家被不予登记机构公示之日起三年内，协会将要求由该律师事务所正在提供私募基金管理人登记相关法律服务的申请机构，重新聘请其他律师事务所就私募基金管理人登记事项另行出具法律意见书。同时，协会将有关情况通报所涉律师事务所所在地的司法行政机关和律师协会。简单来说：无论申请机构是否达到备案登记标准，但聘请2家不予登记律所的，需要再找一个律所核查，聘请3家不予登记律所的，必须换掉重做。