

托管资讯

成都托管中心主办

第五百八十一期

2019年1月29日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

习近平主持召开中央深改委会议	优先支持符合条件的雄安新区企业上市
上海将支持配合设立科创板	易会满履新将会推进三件事
科创板注册制多一种选择多一重机会	雄安股交所属于区域交易所定位范畴
部分区域市场可设科技创新专板	全国股转公司修订做市业务管理规定
宏明电子临时股东大会决议公告	2019年“春节”放假通知

要闻速递

习近平主持召开中央深改委第六次会议 通过在上交所设立科创板并试点注册制总体实施方案

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 1月23日下午主持召开中央全面深化改革委员会第六次会议并发表重要讲话。中共中央政治局常委、中央全面深化改革委员会副主任李克强、王沪宁出席会议。

会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》、《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。

会议指出,在上海证券交易所设立科创板并试点注册制是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。要增强资本市场对科技创新企业的包容性,着力支持关键核心技术创新,提高服务实体经济能力。要稳步试点注册制,统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制度改革,建立健全以信息披露为中心的股票发行上市制度。

优先支持符合条件的雄安新区企业发行上市

中共中央、国务院发布关于支持河北雄安新区全面深化改革和扩大开放的指导意见。指导意见提出九大方面共计35条重点任务,包括优先支持符合条件的雄安新区企业发行上市、并购重组、股权转让、债券发行、资产证券化。支持在雄安新区探索推广知识产权证券化等新型金融产品。

中证协：完善投行内控制度加强合理定价水平

近日，中国证券业协会在京组织召开第六届投资银行委员会专题扩大会议，围绕证券公司投资银行业务收入现状及如何引导证券行业提高执业质量、防止恶性竞争等问题进行了探讨。会议指出，为推动证券业健康发展，应完善投资银行内部控制制度，合理确定价格，推动形成公平、有序的价格机制和竞争格局。

会议对推动证券行业健康发展形成四点共识：一是证券公司执业中应关注业务本身，提高核心业务水平，以高质量、高附加值的服务形成证券公司核心竞争力；二是应完善投资银行内部控制制度，合理确定价格，推动形成公平、有序的价格机制和竞争格局；三是进一步增强法治意识，大局意识，防止恶性竞争，形成廉洁从业、公正执法的行业风气；四是进一步加强行业自律管理，切实发挥“自律、服务、传导”职责，树立好榜样，传播正能量，努力增强证券业服务实体经济的能力。

上交所和上海环交所举办绿色投资研讨会

2019年1月24日，上海证券交易所与上海环境能源交易所共同举办绿色投资研讨会暨合作备忘录签约仪式，来自基金公司、上市公司的百余位代表参加了此次活动。

以此次签约仪式为契机，上交所和上海环交所将利用各自优势资源，加强在绿色金融领域的国内外合作，共同研究推动绿色证券指数和证券投资基金产品的研发；共同完善资本市场绿色金融相关标准，推动上市公司的碳排放信息披露标准、方法以及相关能力建设；研究探索基于碳排放权、排污权等的衍生金融产品，为投资者管理相关投资风险提供市场化工具；研究明确绿色企业标准和范围，推动绿色企业通过资本市场融资。

去年沪市进行 1226 家次并购重组交易

上交所相关负责人1月25日介绍，去年沪市并购重组市场总体保持稳定，全年共进行并购交易1226家次，交易总金额1.2万亿元，较上一年度分别增长42%和31%。重大资产重组方面，共有131家公司启动重组，与上一年度基本持平；披露117单方案，同比增长18%，活跃度有所提升；涉及交易金额近4000亿元，接近上一年度水平。

上海将支持配合设立科创板 并试点注册制方案落地

上海市第十五届人民代表大会第二次会议昨日开幕，上海市市长应勇代表上海市人民政府作政府工作报告。应勇指出，预期上海2019年全市生产总值（GDP）增长6%~6.5%。2019年上海要深入推进自贸试验区建设，增设自贸试验区新片区，推动在上海证券交易所设立科创板并试点注册制，全力实施长江三角洲区域一体化发展国家战略。

暂缓海外上市部分企业欲转战科创板 机构关注“绿鞋机制”

科创板总体实施方案日前获得通过，推出速度或超出市场预期。记者了解到，部分企业已有意暂缓海外上市的推进，转战科创板。据业内人士预计，如若询价机制放开，“绿鞋机制”或将在科创板得到更广泛应用。此外，减持制度需要与战略投资者的间隔匹配，短期内或依然比照A股。

央行：标普获准进入中国信用评级市场

28日，中国人民银行营业管理部发布公告，对美国标普全球公司（S&P Global Inc.）在北京设立的全资子公司——标普信用评级（中国）有限公司予以备案。同日，中国银行间市场交易商协会亦公告接受标普信用评级（中国）有限公司进入银行间债券市场开展债券评级业务的注册。这标志着标普已获准正式进入中国开展信用评级业务。

国家发改委：多项数据证实中国经济增长仍具潜力

实物量数据、关联数据、国际组织预测数据等多项数据证实中国经济增长仍具潜力。国家发展改革委政研室副主任兼新闻发言人孟玮22日在新闻发布会上表示，中国经济拥有巨大的发展韧性、潜力和回旋余地，完全有条件、有潜力、有能力保持合理区间的增长。

1月21日，国家统计局正式发布2018年国民经济运行数据。经初步核算，2018年，中国经济总量突破90万亿元大关，按可比价格计算同比增长6.6%，实现了预期目标。然而，境外部分机构和媒体却认为中国经济实际增速只有4.1%。

银保监会：鼓励险资增持上市公司股票 维护资本市场稳定

中国银保监会新闻发言人肖远企28日接受媒体采访时表示，为更好发挥保险公司机构投资者作用，维护上市公司和资本市场稳定健康发展，银保监会鼓励保险公司使用长久期账户资金，增持优质上市公司股票和债券，拓宽专项产品投资范围，加大专项产品落地力度。业内人士表示，银保监会鼓励险资增持优质上市公司股票和债券等措施，有利于增加股市长期资金，提振市场信心，同时有利于提高险资预期收益率，可谓一举两得。

市场扫描

易会满履新将会推进三件事

1月26日下午，易会满履新，成为第九任证监会主席。

曾有人调侃，在中国，有三个职位不好干——中国足协主席、春晚总导演和证监会主席。为何证监会主席难做？因为证监会监管的是拥有3000多家上市公司、亿万股民的交易市场。市场的涨跌都会影响股民的钱袋子，熊市里，股民亏钱了，被骂的是证监会主席，牛市里，股票跌了，证监会主席还得挨骂。可以说，不怕骂是证监会主席的基本功。

稍加梳理，我们可以看到，虽然工作难干，历任证监会主席却都“知难而上”，以不断深化资本市场改革、加强市场监管及完善法律法规作为首要任务，始终把推进资本市场的市场化、法治化、国际化改革作为一以贯之的思路，这一点，作为继任者的易会满不会改。

俗话说“新官上任三把火”，总有些事情，是要有新变化的。笔者认为，有三方面的工作是一定要推进的。

首先，积极推进科创板和试点注册制的落地。

2019年1月23日，中央全面深化改革委员会第六次会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，这将加快科创板和试点注册制落地，目前市场普遍认为，今年上半年科创板或将正式推出。对此，证监会也表示，证监会正在指导交易所在充分听取市场意见和部委意见的基础上，日夜工作，尽快完成这项任务。

笔者认为，设立科创板并试点注册制是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重

要举措，完善多层次资本市场体系的重要一步。易会满履新后的一项重要工作就是保证科创板和试点注册制的平稳落地。

其次，进一步扩大资本市场的对外开放。

去年以来，中国资本市场开放步伐提速：大幅放宽证券投资基金期货行业外资股比限制；进一步放开外国人开立 A 股账户政策；3 家企业开展 H 股“全流通”试点；首只 D 股在中欧所发行上市；A 股成功纳入明晟（MSCI）指数；沪深股通额度扩大 4 倍；沪伦通有实质性进展等。

在已推出一系列开放举措的基础上，今年资本市场对外开放的步伐将继续加快，更多境外投资者将陆续进入，沪港通、深港通机制将会进一步优化；QFII、RQFII 制度会持续完善；沪伦通将会在今年推出，此外，A 股今年还将被正式纳入富时罗素全球股票指数体系、标普道琼斯指数这两大国际指数。

由此可见，今年的中国资本市场仍将是“国际宠儿”。

第三，“严监管”态势不会改变，监管手段更加多样化。

在证监会前主席刘士余在任的近三年时间里，加强监管是其工作的重心。在刘士余上任刚满一个月的两会上，刘士余就提出了“依法监管，从严监管，全面监管”。根据官方数据显示，在其任期内，证监会行政处罚决定数量、罚没金额、市场禁入人数连年创下历史新高。

因此，笔者预计，在易会满上任后，“严监管”的态势不会改变。对严重侵害社会公众利益，造成重大社会影响的市场主体，监管部门将会继续保持“零容忍”，予以严厉打击。同时，证监会将会不断升级交易监控系统，强化对于各类违法行为的重点监控和筛查能力，监管的态势只会更严。

在寄希望于新任证监会主席的同时，笔者也呼吁，资本市场的未来不在证监会主席一人身上，而是在于每一个市场参与者的共同努力！

科创板注册制多一种选择多一重机会

23 日，中央全面深化改革委员会第六次会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》、《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。科创板 and 注册制都越来越近了。

这些年来，很多人对注册制充满憧憬，当科创板、注册制真要到来的时候，又心怀惴惴。其实，从投资上看，市场多一种选择总是好事，如果能因此提高中国的科技水平，培育出有竞争力的企业，更是一件好事。

不少投资者对注册制不了解，害怕会有太多公司上市瓜分市场资金。从美国和中国香港来看，注册制也不会是无限上市，每年上市数量也不会太多，加上有退市机制，整体上市公司数量也没有多大变化，再说，科创板实行注册制也会有一定门槛。

中国诞生了不少优秀互联网和科技企业，但境内资本市场的设置条件不适合它们，大都在海外市场上市并壮大，等它们私有化回归的时候，国内投资者已经错过了最迅猛发展阶段。如果从利润要求、上市的便利度等方面加以改进，那一定能容纳有创新能力的科技公司早日进入境内资本市场，实现快速增长，为投资者带来回报，也为市场带来活力。正是由于这种需求，科创板和注册制才密不可分，也只有放宽经营门槛和改革上市审核，才能让该类企业符合上市条件。

我国股票发行最初是审批制，高度计划，2001 年实行核准制，2004 年形成以“保荐制”为核心的新股发审制度，依然是核准制。不过核准制并不是中国特色，美国、日本和中国香港使用注册制，英国被视为“准注册制”，欧洲多国也实行核准制。从规模上看，美国、日本、中国香港的资本市场较为发达。核准制是监管部门在上市环节进行审查，符合条件才能

上市，注册制则是监管机构只对申报文件的全面性、准确性、真实性和及时性作形式审查，不对发行人的资质进行实质性审核和价值判断，留给市场来决定。

可以看出，注册制要求高度自觉。这一方面是上市公司的自觉，另一个方面是投资者的自觉，不再依赖监管机构的判断。这种自觉也有依赖基础，那就是高质量和准确的信息披露。如果有违法行为，监管部门可以“秋后算账”，从而降低监管成本。

一般会认为注册制先进，审核制落后。理论上大量企业上市，大浪淘沙，剩下的都是黄金，注册制可以让大量企业上市沉淀下来优秀企业，但海外发达资本市场经过长期发展，投资者和中介机构经过长期市场教育因而比较谨慎。如果一开始就放得太开，市场更为混乱，投资者可能会有不小的投资损失。

应该注意的是，注册制也并不是完全没有问题，最近两年香港发行了很多股票，注册制下投资者足额认购就可以发行，但之后二级市场走势很差，而二级市场的走势理论上又会影响到新股申购的积极性，进而调整发行节奏，但港股发行一直都很顺利，并没有受到影响，也没有造成估值下调，只能在二级市场不断下跌，投资者损失严重。

当前 A 股科技股公司市值占比显著偏低，仅为 8% 左右，而美股为 26%。优秀有竞争力的早期公司引入资本市场，不但会让投资者及早发现机会，也有助于经济发展，提高我国科技水平。但早期公司也意味着风险放大，创业公司不同阶段有不同估值方法，越是前期失败的风险越大，意味着不少公司可能会创业失败而退出，这就要求投资者有早期私募股权投资机构的辨别能力，需要擦亮眼睛。

区域股权交易系统动态

专家：雄安股交所属于区域交易所定位范畴

“此次专门提出支持股权众筹融资等创新业务先行先试，是一项比较大的制度创新。”齐鲁股权交易中心首席研究员高鹏飞在接受采访时如是说。

近日印发的《中共中央 国务院关于支持河北雄安新区全面深化改革和扩大开放的指导意见》(以下简称《意见》)明确强调，要有序推动金融资源集聚，研究建立金融资产交易平台等金融基础设施，筹建雄安股权交易所，支持股权众筹融资等创新业务先行先试。

高鹏飞分析称，股权众筹融资既可以帮助中小企业获得融资，同时又又可以推动民间资金转换成民间资本，相当于“小 IPO”，但是不会对深沪市场产生影响，可以说其依靠大众力量、依靠民间资金推动更多科技型、创新型企业发展。

据高鹏飞分析，雄安股权交易所属于区域性股权交易所市场定位范畴，但与其他区域市场比较，雄安股权交易所创新力度较大。

“从具体创新上看，中央、国务院对雄安新区建设的支持，以及对雄安股权交易所的创新支持，对其他区域市场未来发展是一个很大的促进。雄安新区按照国家的总体规划，目前在推动一批高科技创新企业落地雄安，不少大企业都有在雄安落地项目的想法和行动。有了企业项目，就需要金融资源的支持，因此，雄安筹建股权交易所恰逢其时。”高鹏飞分析说。

在此之前，国务院办公厅下发的《关于推广第二批支持创新相关改革举措的通知》也给予了区域性股权交易市场改革发展空间。

高鹏飞认为，无论是雄安股权交易所先行先试股权众筹融资，还是未来科技创新专板的开板，都将引导社会资源向具有竞争力的战略性新兴产业、科技型创新型企业集聚，培育新的经济增长点。这将有效发挥区域性股权市场融资和培育孵化的作用，推动科技型、创新型企业企业在科技创新板挂牌，拓宽科技型企业融资渠道，使企业获得更好地推动力，进而使区域市场更好服务实体经济，实现经济高质量发展。

科创板成热词 部分区域市场可设科技创新专板

2019 年地方两会召开过半，多份地方政府工作报告涉及多层次资本市场，其中科创板是热词，并成为上海、广东等经济发达省市重点工作，其他一些地方也纷纷表示将加大对科创板上市企业的奖励。

1 月 28 日上午，广东省十三届人大二次会议开幕，广东省省长马兴瑞作政府工作报告。广东省今年继续实施高新技术企业树标提质行动，加强高新技术企业创新能力建设，引导高新技术企业挂牌上市。广东省政府工作报告明确 2019 年将推动优质企业到科创板、新三板等上市，引导金融更好服务实体经济。

同时，广东将大力推进自贸试验区改革创新，包括深入实施自贸试验区“制度创新二十条”，积极开展首创性的改革探索，争取国家支持筹建创新型期货交易所、创业板注册制改革、创新横琴分线管理制度等重大事项，积极争取自贸试验区扩区。

上海市政府工作报告明确，2019 年全力支持、全面配合设立科创板并试点注册制的方案制订和落地，培育优质上市资源，优化金融生态环境，进一步加强金融中心和科技创新中心联动发展。

黑龙江省政府工作报告也明确支持符合条件的科技企业在科创板等资本市场上市、挂牌。

随着中央全面深化改革委员会第六次会议审议通过《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》、《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。目前证监会以及上交所正在抓紧制定相关配套细则。

“资本市场设立科创板，将更好的服务科技创新和经济高质量发展，因此预计 2019 年地方政府将大力支持企业登陆科创板，对于实现登陆科创板的企业来说，将获得地方政府丰厚的奖励。”一位券商新三板业务部的负责人在接受《证券日报》记者采访时预测称。

今年 1 月初，国务院办公厅下发《关于推广第二批支持创新相关改革举措的通知》，决定在更大范围内复制推广科技金融创新等五方面 23 项改革举措，在科技金融创新方面，包括在区域性股权市场设置科技创新专板等 5 项措施。

区域性股权市场设置科技创新专板由证监会指导，主要内容为：根据科技型中小企业的特特点，在区域性股权市场推出“科技创新板”，提供挂牌展示、托管交易、投融资服务、培训辅导等服务，开拓融资渠道，缓解科技型中小企业融资难问题。设置科技创新专板仅限于京津冀、上海、广东（珠三角）、安徽（合芜蚌）、四川（成德绵）、湖北武汉、陕西西安、辽宁沈阳等 8 个改革试验区域。

齐鲁股权交易中心首席研究员高鹏飞在接受《证券日报》记者采访时表示，区域性股权交易市场设立科技创新专板，是地方政府促进科技金融融合发展的重要抓手。科技创新专板将引导资金资源向具有竞争力的科技型创新型企业集聚，实现培育新的经济增长点。

新三板动态

全国股转公司修订做市业务管理规定

全国股转公司 25 日发布信息表示，近期修订完善了《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》(简称《做市业务管理规定》)，允许做市商与挂牌公司股东就做市库存股进行回售、转售约定。新修订的《做市业务管理规定》于 2019 年 1 月 25 日发布，3 月 1 日起正式实施。

全国股转公司新闻发言人在接受中国证券报记者专访时表示，本次《做市业务管理规定》修改的主要内容是新增做市库存股回售、转售相关规定。主要包括以下内容：一是允许做市

商与挂牌公司股东就做市库存股回售、转售进行约定；二是对做市库存股回售、转售行为进行规范，禁止出现因库存股回售或转售安排导致影响做市商独立性的情形，并要求有回售、转售安排的做市商及时履行信息披露义务。

该新闻发言人指出：“做市库存股回售、转售业务在实际操作中应注意如下事项：一是做市商在做市前和做市过程中以协议受让或定向发行认购方式补充的做市库存股，均可以约定回售、转售条款，但约定回售、转售的对象只能是挂牌公司股东，不能是挂牌公司；二是做市商单次约定的回售或转售数量不得超过本次受让或认购的股份数量；三是做市商申请为股票做市前获取的库存股，回售或转售数量不得超过申请为股票做市时的初始库存股数量；四是做市商应当自回售或转售协议签署日起2个转让日内披露相关公告，回售或转售安排变更或终止的，应自变更或终止之日起2个转让日内披露相关公告。”

“为了避免做市库存股回售转售约定对做市商报价的审慎性、独立性造成削弱，增加市场风险，全国股转公司通过以下两个方面的制度安排进行防范，”该新闻发言人谈到，“一是明确要求做市商不得存在对做市后的申报或成交价格、数量、金额进行承诺等可能影响做市报价的情形，以减少市场操纵的动机；二是通过及时、透明的信息披露，充分向市场揭示风险，便于投资者根据协议内容中的相关信息自主判断投资风险，做出相应的投资决策。全国股转公司将持续强化做市方式下的交易行为监管，及时发现和处置异常交易行为，严厉打击市场操纵等违法违规行为，维护市场正常交易秩序。”

新三板流动性困境下的破与立

作为中国资本市场的重要补充，新三板让中国资本市场从仅服务大型企业，向同时服务中小型、创新型企业扩展，如今却面临“成长的烦恼”，交易不活跃、融资能力差成为新三板市场发展的两大难题，致使科创型企业在直接融资渠道方面频频受困。在此背景下，新三板即将迎来政策红利。2019年北京政府工作报告中提到，要积极推动新三板改革，提升融资能力和流动性，大力培育高精尖上市公司。在刚刚结束的北京市政协十三届二次会议上，北京商报记者特邀政协委员破解新三板流动性难题。

变现难题与抽血困局并存

北京市政协委员、中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇在接受北京商报记者采访时指出，现在来看，新三板处于不温不火的状态，一方面投资门槛设计较高，投资量较少，致使它难以发挥融资功能。

除自身问题外，新三板如今面临外部市场抽血压力影响。据悉，新三板主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务，而与深圳创业板、上海科创板如何进行差异化定位，也是摆在新三板面前的一大难题。

在多重因素影响下，新三板行情指数持续下行，定增额、交易量、挂牌企业数量均出现萎缩。根据全国股转公司近日披露的统计数据，2018年新三板挂牌公司数量较2017年净减少近1000家，总市值缩水近1.5万亿元；全年挂牌企业通过定增累计融资604.43亿元，较2017年下滑近55%；全年市诚计成交888.01亿元，较2017年减少逾六成以上。

新三板流动性不足、融资功能弱导致做市商制度发育不良，协议转让又因交易不透明而饱受诟病

郭田勇指出，下一步建议从流动性不足、融资功能弱等问题着手，加大政策扶持力度，增加新三板活跃度，致使新三板真正成为一个孵化培养高精尖企业的温床。

转板等政策需同步调整

长期以来，中小微企业尤其是创业过程中尚未盈利的中小企业因为缺少资产抵押，缺乏融资渠道。新三板以信息披露为核心的股票发行制度也试图改变这一状况。挂牌新三板以后，

创新创业企业包括尚未盈利的企业也可以通过股权直接融资。

“新三板并没有发挥出科创型的作用，新三板企业也没有享受到对等的融资服务，交易清淡，变现能力差。”北京市政协委员、中国科学院自动化研究所研究员赵晓光向北京商报记者表示，如今，科创板上市后，对于新三板的抽血效应也将启动，这也将对中关村科创中心建设造成一定影响。希望未来新三板能充分利用好政策，解决新三板企业的难题，特别是创新性科创企业的难题。

对此，赵晓光建议，放宽新三板政策，促进科技型企业发展；放宽新三板交易双方条件，提升流动性；争取更多国家政策，为新三板企业申请转板 IPO 提供更好的通道；在管理方面对一些合法经营的企业能更加灵活。

完善投融资交易体系

作为北京本土的证券交易场所，新三板的发展自然会带动北京本土企业的发展。如今，新三板融资功能减弱后，也将在一定程度上影响北京科创企业的发展。

北京是全国科创企业最为集中的区域，截至 2017 年末，北京市国家级高新技术企业超过 1.6 万家，占全国近两成，数量居全国首位，成为全国科技创新中心建设的重要支柱。但由于主客观因素的影响，科创企业普遍存在融资难、融资慢、融资贵的问题，影响了科创企业的良性健康发展。

郭田勇提到，在现实发展中，由于科技创新产业具有轻资产、不确定性大、估值难、变现难的特点，占金融市场主导地位的商业银行传统信贷业务标准和流程难以及时满足科技创新企业的资金需求，科技创新企业普遍面临融资难问题，很大程度上阻碍了科技创新中心的建设与发展。

民盟北京市委在提交给市政协十三届二次会议的提案中也指出，科创企业从融资需求上来讲，因其研究投入较高，经营规模较小，面向市场组织生产，涉及面广，故其融资需求频率高，对融资的要求面广，借期短，具有很强的时效性。同时，创新性特征决定了中关村科创企业的融资需求独特之处，表现在：融资需求的阶段性特征明显；研发阶段资金需求量大。从企业融资的基本情况来看，主要呈现以下两个特点：一是资金问题成为制约科技企业发展的首要因素。将近 50% 的被调查企业将“资金”作为其发展的首要制约因素。二是中关村科技企业更多首先通过内部积累加以满足，其次才会考虑外源融资。这意味着，制约高新技术中小企业发展的关键环节在于融资，而关乎融资顺畅与否的重要环节在于融资方式的便利及顺畅。

对此，民盟北京市委相关负责人建议，完善科创企业投融资交易体系。以全国首个并购空间载体“中关村并购资本中心”设立为契机紧抓全球并购浪潮的机遇，巩固股权投资行业发展优势。全面支持新三板在京发展，支持中关村股权交易服务集团（“四板”市场）打造交易中心、登记中心和投资中心三大平台。支持“四板”市场持续完善权益交易、登记托管、投资融资等六大业务平台功能。发展知识产权投资和经营公司，加快推动知识产权商用化进程。

郭田勇建议，引导、鼓励风险投资基金等社会资本投资高新科技企业，提高直接融资比例。按照国际经验，科技创新企业融资的主要来源为直接融资。相关部门应当起到中介功能，搭建好制度、标准、监管等基础设施，大力发展“四板”市场，为科技创新企业提供展示平台，加强对代表性科技创新企业的宣传，吸引风险投资基金的投资。同时，对投资本市科技创新企业规模较大的投资基金给予一定政策优惠，形成激励示范效应，进一步吸引市场资本的支持。

各地信息

内蒙古：建议成立新三板挂牌后备企业库

“新三板市场在完善我国资本市场体系方面发挥了重大作用，而其转板制度则是连接多层次资本市场体系的纽带，对优化资本市场的功能具有重大意义。”政协委员孙国庆在接受人民网采访时表示，内蒙古自治区新三板挂牌企业存在数量少，经营成本高、盈利能力弱、政策扶持不足等问题，制约本地区经济的发展。

孙国庆说，2015至2016年，内蒙古自治区共有57家新三板企业挂牌上市，在内蒙古全部挂牌企业中占比高达83.8%。2016年以后，内蒙古中小企业挂牌上市数量大幅减少，2017年挂牌上市数量只有7家，截止到2018年3月，内蒙古在新三板挂牌企业总计有68家，占全国比重为0.59%。与国内其他省市相比较，内蒙古挂牌企业融资能力整体偏弱，存在挂牌企业数量少，企业股本结构分布不合理，分红派现能力差，经营成本高、盈利能力弱等问题。

他表示，政府政策在企业新三板挂牌之前和挂牌补助等方面给予了一定的支持，但在企业挂牌之后，企业享有的扶持政策不足，例如政府采购项目，在招投标方面没有向新三板挂牌企业倾斜，挂牌企业与非挂牌企业在享有优先权方面没有区别。各项优惠政策的出台和落实是风向标，引导更好更多新三板企业向资本市场进发，高效运营。

孙国庆建议：内蒙古应建立新三板挂牌后备企业库、加大企业新三板挂牌政策扶持和配套服务支持，加快新三板挂牌企业在沪深交易所的上市步伐，鼓励企业加强管理和研发、增强企业竞争力等方面入手，提升内蒙古区域产业竞争力，实现内蒙古经济高质量发展。

江西证监局举办促进民营企业发展暨公司债券融资培训会（赣南）

为深入贯彻落实习总书记在民营企业座谈会及中央经济工作会议上重要讲话精神，提高企业对债券市场的认识，2019年1月17日，江西证监局联合江西省地方金融监督管理局在赣州举办“促进民营企业发展暨公司债券融资培训会（赣南）”。赣州市金融局、吉安市金融办及两地各县（区）金融局（办）负责同志，两地110多家有发债意愿的企业及20余家券商代表共计200余人参加了会议。会议邀请了上交所及证券公司相关业务专家进行现场培训授课。

此次会议围绕公司债券和资产支持证券的融资优势、发行审核要点、上市（挂牌）流程等内容进行解读。授课专家重点介绍了业务规则体系、发行条件、债券品种和审核流程等情况。会议还专门组织赣州、吉安两地发债重点企业开展座谈交流，授课专家进行现场指导。座谈会上，企业代表踊跃发言，积极分享债券市场融资经验，深入交流债券融资过程中遇到的难题和困惑。培训会议取得了良好效果。

赣南地区既是革命老区也是贫困县集中地区。举办公司债券培训会，有助于进一步提高赣南地区各类企业特别是民营企业利用债券市场融资的积极性，也有利于更好地发挥公司债券市场服务国家脱贫攻坚战略。下一步，江西证监局将在依法全面从严监管的基础上，深入地市，持续开展公司债券融资培训系列活动，积极推动辖区公司债券市场和实体经济高质量发展贡献力量。

公司公告

成都宏明电子股份有限公司2019年第一次临时股东大会决议公告

成都宏明电子股份有限公司2019年第一次临时股东大会决议公告

成都宏明电子股份有限公司于2019年1月25日，在成都宏明电子股份有限公司第二办

公区会议室召开了 2019 年第一次临时股东大会。会议由董事长何刚主持。根据大会股权登记及报到情况，公司发行在外有表决权股份总数为 89,095,568 股，截止本次股东大会股权登记日（2019 年 1 月 15 日），已登记出席本次会议并行使表决权的股东及股东代理人共 5 人，登记股权数为 78,254,409 股，占公司发行在外有表决权股份总数的 87.83%。实际出席本次会议并行使表决权的股东及股东代理人共 5 人，共持有公司发行在外有表决权股份 78,254,409 股，占公司发行在外有表决权股份总数的 87.83%，符合《公司法》和《公司章程》关于召开股东大会的规定。

经大会审议和投票表决，通过以下决议：

1、通过公司《关于修正<公司章程>的议案》。

表决结果为：同意的股权数为 78,254,409 股，占出席会议股权数的 100%；无反对、弃权票。

2、通过公司《股权激励计划》。

表决结果为：同意的股权数为 78,254,409 股，占出席会议股权数的 100%；无反对、弃权票。

特此公告

成都宏明电子股份有限公司董事会

二〇一九年一月二十五日

中心公告

成都托管中心 2019 年“春节”放假通知

“春节”放假通知

2019 年 2 月 2 日（星期六）至 2019 年 2 月 10 日（星期日）放假，2 月 11 日（星期一）恢复营业。

成都托管中心

二〇一九年二月一日

中心提示

根据“春节”放假安排，本周刊 2019 年 2 月 5 日停刊一期，2 月 12 日复刊。

成都托管中心地址：四川省成都市高新区吉庆三路 333 号蜀都中心二期一号楼一单元 1502 号

邮编：610095

网址：www.cdtg.com.cn 电子信箱：info@cdtg.com.cn cdtg-info@163.com

咨询电话：（028）87686545 股权查询电话：（028）82912166 （028）82968898