

托管资讯

成都托管中心主办

第五百八十四期

2019年2月26日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- | | |
|-------------------|------------------|
| 习近平：深化金融供给侧结构性改革 | 易会满赴沪调研科创板准备工作 |
| 证监会：营造资本市场良好舆论环境 | 深交所：全力支持粤港澳大湾区建设 |
| “资本市场改革发展新机遇”系评之一 | 上交所科创板规则征求意见截止 |
| 资本市场迎来大发展的三个信号 | 新三板积极落实境外合格投资者入市 |
| 打造支持民营企业发展重要金融平台 | 成都鼓励民企上市 |

要闻速递

习近平：深化金融供给侧结构性改革

中共中央政治局2月22日下午就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，要深化对国际国内金融形势的认识，正确把握金融本质，深化金融供给侧结构性改革，平衡好稳增长和防风险的关系，精准有效处置重点领域风险，深化金融改革开放，增强金融服务实体经济能力，坚决打好防范化解包括金融风险在内的重大风险攻坚战，推动我国金融业健康发展。

易会满赴沪调研科创板准备工作

设立科创板并试点注册制的相关准备工作正在紧锣密鼓进行。新任证监会主席易会满日前带队赴沪调研，针对设立科创板这一重大改革，他提出要加强工作协同，充分调动各方积极性，形成推动改革的合力，进一步落实责任分工，紧盯时间节点，“把好事办好，把大事办好”。

证监会2019年2月22日新闻发布会

2019年2月22日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布五项内容，一是证监会发布修订后的《期货公司分类监管规定》，二是证监会完成公司债券发行人2018年专项现场检查工作，三是证监会依法对4宗内幕交易案件作出行政处罚，四是证监会就《证券投资基金

经营机构管理人中管理人(MOM)产品指引(征求意见稿)》公开征求意见,五是证监会就《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及相关配套规则公开征求意见。

证监会：营造资本市场良好舆论环境

2019年2月22日 2018年度中国资本市场新闻报道优秀作品奖媒体座谈会在北京召开。会议介绍了2018年中国资本市场新闻报道优秀作品评选情况,部分记者代表和媒体负责同志作了发言。证监会副主席赵争平主持会议。

证监会党委一直高度重视新闻舆论工作,充分依靠新闻媒体,塑造引导稳定市场预期,助推资本市场健康发展。围绕2019年资本市场重点工作,证监会将进一步完善与市场的沟通机制,深化与新闻媒体在融媒体方面的合作,加大媒体培训力度。希望新闻媒体继续坚持客观报道和正面宣传,增强资本市场新闻报道的专业性,提升资本市场新闻传播力和引导力,为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场营造良好舆论环境。当前首要任务是设立科创板并试点注册制,证监会将及时通报工作进展,主动做好与市场的互动沟通。希望新闻媒体多作建设性报道,共同稳步推进这项改革工作。

证监会连续两周未安排发审会

近日,证监会按法定程序核准了2家企业的首发申请,分别是四川金时科技股份有限公司,上海瀚讯信息技术股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

此前,证监会发审委已经连续两周未安排发审会审核企业。截至2019年2月14日,中国证监会受理首发及发行存托凭证企业284家,其中已过会24家,未过会260家。未过会企业中正常待审企业239家,中止审查企业21家。

场外配资有所抬头 证监会称将加强交易全过程监管

2月25日,就近期市场反映场外配资有所抬头,可能加大投资者交易风险的情况,证监会新闻发言人表示,我们注意到,近期有关场外配资的报道增多。

对此,证监会密切关注,并指导有关方面依法加强对交易的全过程监管。各证券公司要严格执行经纪业务及融资融券客户适当性管理,加强异常交易监控,认真做好技术系统安全防护。同时,也希望广大投资者理性投资,防范投资风险。

深交所：全力支持粤港澳大湾区建设

2月18日,《粤港澳大湾区发展规划纲要》(下称《规划纲要》)正式发布,《规划纲要》提出“支持深圳依规发展以深圳证券交易所为核心的资本市场,加快推进金融开放创新”。深交所昨日表示,将全力落实《规划纲要》要求,发挥资本市场服务实体经济作用,助力粤港澳大湾区高质量发展。

上交所：科创板6项配套规则收到500余份意见

记者2月22日获悉,目前,交易所层面的6项配套规则已结束了意见征集,共收到500余份意见提交,上交所已对所有意见进行梳理和评估,将与证监会的上位规章统筹后做出修

订完善，争取早日正式发布实施。

资本市场服务创新“铁三角”成型

2019年，我国多层次资本市场改革不断推进。以“服务关键核心技术创新、服务经济高质量发展”为出发点，在上交所设立科创板并试点注册制领衔的改革新阶段即将开启，未来将形成可复制可推广的制度机制；创业板将争取国家支持推动注册制改革；新三板成为科技型中小微企业重要股权融资渠道。

在业界看来，通过这些举措，资本市场服务科技创新“铁三角”即将成型，最终实现构建新时代下的新市场。

资本市场酝酿减税降费 证券业协会就此征集意见

上证报记者获悉，中国证券业协会昨日向券商下发了关于就资本市场减税降费措施征集意见的通知。通知称，为贯彻落实党中央、国务院关于减税降费的工作部署，减轻企业负担，增强市场主体活力，持续引导行业服务经济社会大局，现就资本市场减税降费措施向各证券公司征集意见。通知要求证券公司结合实际提出意见，并于2月27日17时前向协会反馈。

央行报告：经济保持平稳发展有利因素较多

2月21日，中国人民银行发布的《2018年第四季度中国货币政策执行报告》指出，展望未来一段时期，中国经济保持平稳发展的有利因素较多。

就下一阶段主要政策思路，报告指出，稳健的货币政策保持松紧适度，强化逆周期调节，把握好宏观调控的度，在多目标中实现综合平衡。进一步加强政策协调，疏通货币政策传导，创新货币政策工具和机制，进一步提高金融服务实体经济的能力和意愿。在实施稳健货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能三者之间，形成三角形支撑框架，促进国民经济整体良性循环。

A股入摩或扩容

去年9月份，MSCI发布《MSCI进一步增加A股在MSCI指数中权重展开咨询》，咨询的最终结果预计将在2019年3月1日之前公布。日前，MSCI回应称，将于3月1日前公布是否将A股纳入因子从5%提高到20%的市场咨询结果。

普华永道发布中国企业并购市场报告

2月19日，普华永道发布的《2018年中国企业并购市场回顾与2019年展望》显示，2018年中国企业并购总金额约为6780亿美元，基本保持上年度水平。中国企业并购总金额低于2016年的历史水平，尽管如此，在并购数量方面于过去三年间保持了总体稳定的趋势。其中，海外并购交易金额下降23%，私募股权基金并购交易金额创下新高，其增长抵消了海外并购方面出现的下滑。2018年中国企业海外并购交易金额不足2016年峰值水平的一半，连续第三年出现下降。

市场扫描

股市将成为国家重要核心竞争力组成部分——“资本市场改革发展新机遇”系列评论之一

编者按：中国证券报2月25日起在头版显著位置连续推出“资本市场改革发展新机遇”系列评论，从资本市场与国家重要核心竞争力、资本市场新使命等视角，管窥资本市场改革发展奋斗的春天。

中共中央政治局2月22日就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习。中共中央总书记习近平指出，金融是国家重要的核心竞争力。此间观察家认为，作为全方位、多层次金融支持服务体系中的重要组成部分，包括股票市场在内的资本市场也将成为国家重要核心竞争力的组成部分。这意味着，应从更高层次理解资本市场的战略方位，以更强的政策合力深化资本市场改革发展，推动资本市场建设步入纲举目张的新阶段。

“欲穷千里目，更上一层楼。”更加清晰的顶层设计，为我们从战略高度来理解资本市场历史方位、发展方向廓清了迷雾，更为在全面深化改革大局下完善多层次资本市场建设明晰了方向，鼓舞了干劲。世界经济发展史告诉我们，资本市场是大国经济崛起背后的重要力量；短短20多年的中国资本市场成长历程告诉我们，经济大国离不开有活力、有韧性的资本市场；近几年的经济改革实践更是深刻地告诉我们，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用。

资本市场是大国博弈的重要舞台。世界金融史揭示的一个规律是，经济强国必然是金融强国。金融强国、资本市场强国均拥有一个或几个国际金融中心，掌握着或至少很大程度上影响着世界经济资源配置权和定价权。比如，美国的资本市场就吸引了全球各地的投资者、融资者，对全球金融产品和大宗商品价格具有明显的定价基准作用，并成为全球企业IPO及并购重组最重要的平台。显然，金融已成为现代经济的核心，成为现代国家治理的重要手段，也成为国际竞争的重要手段，而资本市场正是现代金融体系中最重要的重要组成部分。我国已成为世界第二大经济体，但“大而不强”的问题仍十分突出，金融业的全球影响力、话语权与目前的经济体量并不匹配。可以说，金融业尤其资本市场是否强大，是否富有国际竞争力，决定着大国经济核心竞争力的成色。

资本市场是助力经济转型的重要平台。历史经验显示，经济转型成败取决于资源配置是否高效，而资本市场正是经济社会中最为有效、最市场化的资源配置场所。从美国经济发展史来看，正是资本市场的力量推动其快速实现两次“华丽转身”：先是完成了从农业经济、小作坊经济向重工业化经济的转型，培育了通用、杜邦、福特等龙头企业；后又从以制造业为主的工业经济向以高科技产业为主的创新经济转型，产生了一批如脸书、苹果、微软、谷歌、亚马逊等为代表的科技巨头。我国经济正处在以推进创新驱动高质量发展的阶段，资本市场至少可从推动存量经济重组、培育增量经济发展两个维度来推进经济转型。可以说，资本市场是经济转型升级的重要助推器，影响着经济新动能的锻造。

资本市场是深化改革的重要内容。在要素成本上升的制约下，改革释放的制度红利是推动经济高质量发展的有效力量。全面深化经济改革就是要加速释放这些制度红利。其中，包括资本市场改革在内的经济体制改革是一大重点，核心在于厘清政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用。可以预见，未来将通过提高违法违规成本的加法、限制行政干预的减法、优化市场机制作用的乘法、降低市场主体负担的除法，大力推进资本市场基础性制度改革，强化优胜劣汰市场机制，激发资本市场活力，真正发挥出资本市场高效的资源配置效力。目前，我国正在努力推动的科创板改革并试点注册制，正是释放资本市场活力、提升国际竞争力的一项重大工程。可以说，全面深化改革决定着资本市场功效的发挥，而完善的资本市场将加速改革红利的释放。

“两岸猿声啼不住，轻舟已过万重山。”中国经济发展已站上新的历史方位，中国资本

市场也迎来新的历史机遇，步入深化改革发展的新阶段。顶层设计已明确“建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的方向，纲举目张，一系列改革措施正揭开中国资本市场的新篇章。

现在，以春天的名义，以奋斗的姿态，出发！

上交所科创板配套业务规则征求意见昨截止

20日，包括《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则（征求意见稿）》等6项科创板配套业务规则公开征求意见截止。从《证券日报》记者了解的情况来看，各方在对科创板充满期待的同时，也对配套业务规则一些细节性的内容提出建议或意见。

事实上，在此前证监会和上交所分别召开的座谈会上，与会人士就已经提了不少意见和建议。

根据证监会通报，在2月13日召开的座谈会上，部分行业专家、证券公司、基金管理公司、创投机构和科创企业代表，对把握好科创板定位、发行、定价、承销、上市、信息披露、各类主体归位尽责等方面提出了意见建议。

在2月15日至17日上交所召开的9场片区座谈会上，与会代表对设立科创板并试点注册制配套规则中有关发行承销、上市门槛、交易行为、监管执行、中介责任、法律衔接、司法配套等内容提出了具体的意见建议。

比如，有机构投资者提出，科创板企业将由保荐机构跟投，如果是强制每个项目都跟投，而且比例太高，保荐机构根本无法承担风险。因此，希望可以灵活降低比例，或放开“保荐+直投”模式。

对于大家提出的意见和建议，证监会副主席李超表示“很有价值”，并表示证监会将认真研究论证，充分吸收采纳合理建议；上交所表示，将认真研究论证、充分吸纳各方面提出的合理建议，在中国证监会的指导下，深入贯彻落实中央全面深化改革委员会第六次会议精神，抓紧完善相关制度规则，稳步有序做好规则发布、人员准备、技术改造、企业储备等方面的工作，全力落实好设立科创板并试点注册制改革这项工作。

除了证监会和上交所，各地也陆续召开座谈会，征求各方意见。

中关村管委会2月20日发布的消息显示，2月19日，中关村管委会召开设立科创板及试点注册制配套业务规则征求意见座谈会，与会人士提出的建议主要集中在五个方面。

在上市条件方面，希望进一步突出科技创新特色。企业应拥有关键核心技术和自主知识产权，在上市标准中增加研发投入、科研人员、专利标准等指标，进一步明确未盈利。表决权差异安排、分拆上市等具体审核细则。

在股份减持方面，针对核心技术人员、创投基金股东等减持，建议结合证监会反向挂钩政策，按照其持有的年限设置相应的减持进度。

在个人投资人适当性条件方面，建议在门槛设置上综合考虑个人证券账户资产和专业背景知识相结合，既要增加流动性，也要增加专业性。

在科技创新咨询委员会方面，可从科技部、工信部、国家发改委等专家库中随机抽取专家参与咨询，避免专家局限性。咨询意见可向社会公开并接受监督。

在信息披露方面，充分考虑对企业商业秘密、知识产权等保护，采取有限披露的原则。

中关村管委会主任翟立新表示，资本市场改革牵一发而动全身，为打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，需要我们多借鉴国外成熟资本市场的运行经验，坚持改革创新和稳步实施相结合。一是要平衡好科创企业、投资人、保荐机构等各市场主体的利益关系。利用市场化机制协调各利益相关方。二是要宽严相济、权责对等。对科技创新企业要宽容失败，既要在科创板配套细则设计上增强对科技创新企业的包容性和适应性，也要在制度

上对企业形成强约束，加大对企业违规的惩罚力度。三是要培育科创板市场的长期繁荣。加强制度的稳定性和透明性，确保首批科创板上市企业的稳健发展，同时也要考虑市场的持续发展。

2018 年 IPO 地图：5 个省市上市企业数量占近七成

2018 年全年，共有 105 家企业上市，这些上市企业分布在 20 个省份或直辖市。其中，江苏省、广东省、浙江省、北京市、上海市的上市企业合计 71 家，占比达 67.62%，是上市企业最为集中的 5 个地区。

另外，记者注意到，重庆市、辽宁省、黑龙江省、吉林省、甘肃省、青海省、云南省、海南省、山西省、陕西省、内蒙古自治区、宁夏回族自治区这 12 个省份或直辖市或自治区去年的上市企业数量为零。

江苏省反超广东省 成为去年上市第一省

2018 年全年数据看，江苏省、广东省、浙江省、北京市、上海市此 5 个省市是 IPO 第一梯队。

记者梳理各省市上市企业数量发现，2018 年全年，江苏省共有 20 家企业上市，位列第一；广东省、浙江省紧随其后，分别有 18 家、16 家企业成功上市；北京市、上海市均有 9 家企业成功上市。

另外，湖北省、四川省各有 5 家企业上市，湖南省有 4 家企业上市，安徽省、新疆维吾尔自治区分别由 2 家企业上市，福建省、贵州省、江西省、西藏自治区分别有 2 家，河北省、山东省、河南省、天津市、广西壮族自治区各有 1 家企业成功上市。

事实上 2018 年 IPO 审核趋严，企业上会及过会数量都较 2017 年大幅下降。据东方财富 Choice 数据统计显示，2018 年全年共有 105 家企业上市，较 2017 年的 438 家上市企业数量减少了 333 家。

与 2017 年各省上市企业数量相比，大部分省市均出现大幅下滑。仅有湖南省、西藏自治区的上市企业数量同比增加，其中，湖南省上市企业数量较去年增加 3 个，西藏自治区上市企业数量较去年增加 1 个。

四川省、江西省、新疆维吾尔自治区的上市企业与 2017 年数量持平。在 2017 年和 2018 年分别有 5 家、3 家、2 家企业上市。

其余 15 个省市的上市企业数量均较 2017 年有所下降，其中 2018 年上市企业数量在第一梯队的江苏省、广东省、浙江省、北京市、上海市 5 个省市的下降家数最多，上市企业数量分别较 2017 年减少 45 家、80 家、71 家、16 家、29 家。

山东省、福建省、湖南省的上市企业数量较 2017 年也下降明显，分别下滑 24 家、23 家、13 家。

从排名情况来看，江苏省由 2017 年的第三跃升至榜首；广东省则从首位降至第二，浙江省由第二名下滑至第三名；上海市、湖南省、安徽省位列第 4 名、第 8 名、第 9 名；北京市跃升 3 位至第 4 名（并列），湖北省跃升 16 名至第 6 名，四川省跃升 4 名至第 7 名，新疆维吾尔自治区跃升 6 名至第 9 名（并列）。

苏宁金融研究院表示，江苏省的经济体量、企业整体资质与广东省尚有小幅差距，IPO 数量超越广东省有一定的偶然性，但在 2018 年 IPO 严审核、低过会率的大背景下，江苏省能勇夺第一，至少彰显出江苏省企业在资本市场上的巨大实力和潜力。

中信证券承销保荐最多 共保荐 11 个 IPO 项目

据东方财富 Choice 数据统计显示，2018 年全年，共有 47 家券商参与到 105 家上市公司的承销保荐当中。

具体来看，中信证券遥遥领先业内，摘得桂冠，共承销保荐 11 个 IPO 项目并成功上市。华泰联合证券和中信建投证券位列第 2 名、第 3 名，分别承销保荐 IPO 项目 10 个和 9 个。这三甲 IPO 承销保荐项目数量已占总上市企业数量的三成，凸显龙头券商 IPO 承揽和保荐能力。

另外，排名前 10 的券商还有中金公司、招商证券、广发证券、海通证券、兴业证券、国泰君安和国金证券，承销保荐 IPO 项目并成功上市的企业家数分别为 8 家、8 家、7 家、6 家、4 家、4 家和 4 家。这 10 家券商的 IPO 承销保荐项目数量占比达 71.14%，其他 37 家券商分食剩余 28.57% 份额。不难看出，券商投行业务马太效应十分明显。

值得关注的是，截至目前，我国拥有保荐资格“牌照”的券商已达 92 家。而 2018 年全年，仅有 47 家券商成功帮助企业上市，另外 45 家券商的 IPO 成绩则是尴尬的“颗粒无收”。

专家论坛

资本市场迎来大发展的三个信号

阎岳

资本市场的发展受到了前所未有的重视。中共中央政治局的第十三次集体学习更加强化了这一点。

“要建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，完善资本市场基础性制度，把好市场入口和市场出口两道关，加强对交易的全程监管。”中共中央政治局 2 月 22 日下午就完善金融服务、防范金融风险举行第十三次集体学习，习近平总书记在主持学习时对资本市场提出了更高要求。这是决策层对资本市场提出的最新要求。

这次集体学习明确要求，要围绕建设现代化经济的产业体系、市场体系、区域发展体系、绿色发展体系等提供精准金融服务，构建风险投资、银行信贷、债券市场、股票市场等全方位、多层次金融支持服务体系。

从 2015 年以来，资本市场的改革发展就受到了决策层的重点关注，经过三年多的持续探索，“发展资本市场是中国的改革方向”的论述愈益丰满，对资本市场发展的要求也是越来越清晰具体。这次集体学习对资本市场的要求，表明资本市场已经进入了大发展的新时代。

首先，资本市场的定位更加清晰，“12 字”发展目标进一步确立。这为资本市场的大发展创造了条件。

2015 年，A 股市场发生剧烈波动。从当年 9 月份开始，中央高层在不同场合共九次谈到了资本市场的发展，可以高度概括为两句话：一是发展资本市场是中国的改革方向；二是突出加强制度建设，继续积极培育公开透明、长期稳定健康发展的多层次资本市场。之后，资本市场进入整肃期，一系列的严监管措施出台，投融资环境得到明显改善，为资本市场的改革发展创造出了比较好的有利时机。

从 2018 年 10 月份开始，中央高层不断释放资本市场改革发展的新信号。当年 10 月 20 日，国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议提出了稳健中性货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能的三角形支撑框架，同时强调要“发挥好资本市场枢纽功能”。

去年 12 月份召开的中央经济工作会议在部署 2019 年经济工作时，对资本市场的作用进行了更为清晰的界定：资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用。这次会议明确了“规范、透明、开放、有活力、有韧性”的“12 字”资本市场发展目标。

其次，现阶段资本市场服务实体经济的重要内容之一是“支持关键核心技术创新”。这是今后资本市场改革发展的重要着力点。

今年1月23日召开的中央全面深化改革委员会第六次会议提出，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。第十三次集体学习中对股票市场等金融支持服务体系的功能进行了更为详细的界定，“围绕建设现代化经济的产业体系”提供精准金融服务是股票市场必须要做好的事情。

2月20日至21日，履新证监会主席将满一个月的易会满在上交所主持召开座谈会时提出，落实好设立科创板并试点注册制这项重大改革任务，要牢牢把握改革的总体要求，坚持服务关键核心技术创新的改革定位，尊重市场规律，强化市场约束，形成可复制可推广的制度机制。

笔者认为，从中央到监管层都特别强调资本市场要服务好“关键核心技术创新”，由此不难看出下一阶段A股市场的看点会在哪里。

第三，第十三次集体学习还特别强调要“走出中国特色金融发展之路”，表明下一阶段我国资本市场发展的理论探索将会得到强化。这是判断资本市场进入大发展时代的又一个有力支撑。

笔者之前曾撰文提出，我国资本市场已经成立了二十多年，广泛借鉴了境外成熟资本市场的市场框架、投融资体制、监管体系等，稍加改变即嫁接在本土市场上。这么做的好处是可以实现快速发展，但在资本市场发展到一定阶段之后，难免出现水土不服的状况，这就需要探索适合我国资本市场发展的路径。这是我国资本市场从量变(规模世界第二)到质变(自主定价权)的新阶段，必须要结合我国经济现状依靠创新发展才能实现。

现在，我国资本市场即将进入而立之年，理论建设工作亟需跟上来。

最后，发展资本市场是中国的改革方向，这个方向是既定方向，不会改变。因此，依法合规参与资本市场的国内外机构和投资者，必然会分享资本市场改革发展的成长红利。这里面，也包括你和我。

新三板动态

新三板积极落实境外合格投资者入市

近日，证监会发布《合格境外机构投资者及人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)及其配套规则，明确将在新三板挂牌的股票纳入合格境外机构投资者(QFII)及人民币合格境外机构投资者(RQFII)的投资范围。

全国股转公司随后表示，正积极组织落实，在前期调研的基础上，依据《管理办法》尽快出台配套制度，推动QFII、RQFII(以下统称“境外合格投资者”)参与新三板市场政策落地实施。

新三板打造支持民营企业发展重要金融平台

日前印发的《关于加强金融服务民营企业的若干意见》(简称《意见》)，要求进一步加大对民营企业金融支持力度。作为服务民营企业，尤其是创新型民营中小微企业融资的重要平台，新三板需加快改革，不断增强服务民营企业、中小微企业的能力，推进多层次资本市场建设，助力金融支持实体经济发展。

近年来，围绕民营企业的金融服务不断提升，但民营企业尤其是民营中小微企业在贷款、发债等间接融资领域仍然存在障碍。在经济下行压力叠加企业原材料、用工成本增加等因素，民营企业面临较大的经营压力，融资问题凸显。拓宽民营中小企业直接融资渠道，让更多中小微企业享受到在金融市场融资、并购，资源配置方面的红利和支持，探索用市场化办法解

决民营企业、中小微企业融资难相关问题显得尤为必要。建设多层次资本市场，打通金融服务实体经济的拥堵，对接服务民营企业、中小微企业的需求迫切。

《意见》明确指出，“稳步推进新三板发行与交易制度改革，促进新三板成为创新型民营中小微企业融资的重要平台。”这一方面对新三板服务民营企业提出了更高要求，另一方面也是对新三板多年来服务民营经济发展的肯定。目前新三板挂牌公司已过万家。其中，民营企业和中小微企业的占比均超过 90%。6 年来，6000 多家挂牌公司完成近万次股票发行，融资金额累计逾 5000 亿元，有力地服务了民营企业在资本市场的需求。尤其是新三板构建了具有特色的“小额、快速、灵活、多元”的发行融资制度，对缓解创新型民营中小微企业融资难、融资贵问题，推进创新创业发展发挥了重要作用。

要进一步增强对民营企业、中小微企业的服务能力，新三板需更好地发挥独特优势，加快推进市场化改革步伐。2018 年以来，新三板多项改革措施密集实施，强化监管，完善交易、发行、融资并购及差异化信披制度，推动“新三板+H”落地，制定推出引领指数系列等。新三板改革运行效果符合预期，提升了市场功能，推动了市场交易机制持续完善，市场融资、价格发现功能持续改善，交易效率得到提升。

展望未来，面对多方寄予的更高期望和要求，新三板下一步改革不能仅是现有制度的修修补补，应是系统全面地深化改革，统筹推进发行、交易等方面改革。针对民营企业、中小微企业丰富的行业和业态，及由此产生的多样化需求，新三板的相关服务功能如何重点突出又兼顾普惠性，坚持实效性也需统筹考虑，科学研判。比如，聚焦创新型民营中小微企业的独特需要，量身定制有针对性的融资制度等都亟须积极探索。

各地信息

成都鼓励民企上市 获证监会受理奖 100 万元

面对中小民营企业融资难融资贵的“老大难”问题，成都市政府相关部门再次出招。2 月 18 日，成都市政府办公厅印发了促进民营经济健康发展的 7 个实施细则。其中，在《关于缓解民营企业融资难融资贵的实施细则》中提出，成都市将通过鼓励直接融资、设立上市公司纾困帮扶基金、设立应急周转基金、加强信贷保险支持、推动金融改革创新等举措为民营企业缓解融资难融资贵的矛盾。

在支持开展直接融资方面，成都市对拟在沪深交易所上市，且上市申请被证监会正式受理的民营企业给予 100 万元奖励；对于已上市并通过配股、增发、发行公司债、可转债、中期票据、短期融资券、区域集优票据等进行再融资的民营企业，按融资额的 55%给予奖励，单户企业奖励不超过 50 万元；设立总规模达 20 亿元的四板基金，对于在天府（四川）联合股权交易中心成功挂牌并完成股份制改造的民营企业，给予 20 万元奖励；设立规模达 100 亿元的上市公司纾困帮扶基金，帮助在沪深交易所上市的民营企业通过向实际控制人借款、受让股票质押债权等方式，化解上市公司或实际控制人的流动性风险；对新迁入成都市的民营上市企业，一次性给予 350 万元奖励；对直接债务融资单笔达 3000 万元以上的非上市民营企业，每笔奖励 10 万元，单户企业奖励最高 100 万元；对民营企业发行债券品种为成都市首次发行的，每笔奖励 50 万元，单户企业奖励最高 100 万元。

成都市将设立 100 亿元应急周转基金，扩大民营企业和小微企业支持范围，降低使用门槛，为符合条件的民营企业和小微企业提供短期应急周转；设立规模 100 亿元的地方资产管理公司，支持民营资本依法合规参与资产管理公司设立和运营；对参保短期出口信用保险的民营企业，按照实缴保费的 40%给予最高 30 万元的补贴；在成都市政府采购项目中中标、成交的中小企业无需提供财产抵押或第三方担保，凭借政府采购合同即可向开展政府采购信

用融资业务的银行申请融资。同时，成都市还将设立不低于 20 亿元的知识产权运营基金。

贵州证监局大力助推科创板

2018 年 11 月 5 日，习近平总书记在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制。2019 年 1 月 23 日，中央全面深化改革委员会审议通过了设立科创板并试点注册制总体实施方案和实施意见。1 月 30 日，证监会发布《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》，上海证券交易所发布系列配套制度文件，科创板即将在上交所正式推出。

科创板主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业，其发行条件多元包容，弱化了盈利指标要求，并且试点注册制，整体审核时间原则上不超过 6 个月。科创板的推出，有利于支持高科技创新企业通过资本市场直接融资支持企业发展。为帮助我省大数据等高科技创新企业登陆科创板上市融资，贵州证监局在科创板相关规则（征求意见稿）出台后，随即采取政策宣讲、现场调研等措施，提前为辖区企业备战科技创加油鼓劲、献计献策。

一是加强摸排和筛选。对省内符合科创板行业定位要求的新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保、生物医药等高新技术和战略性新兴产业的企业，从预计市值、财务指标、改制规范等方面进行摸排和筛选，初步形成科创板拟上市企业储备库。

二是开展政策宣讲和解读。在对科创板相关规则进行认真研读分析基础上，通过微信发布、现场会议等方式，为全省上市工作领导成员单位、辖区企业和中介机构解读科创板规则体系和内容，介绍、宣讲科创板在行业要求、发行条件、审核方式、上市后监管等方面的要点及与 A 股其他板块之间的异同，增进相关企业对科创板的了解，并引导企业对标科创板的要求进行积极筹备。

三是加强现场调研。局领导亲自带队，赴白山云、航宇科技、振华新材等拟上市大数据、高端装备、新能源企业开展专题调研，与企业座谈，了解企业的业务特点和发展情况、财务状况及上市筹备的具体想法、工作进度、融资需求、现实关切等，并结合科创板特点进行专题指导。

下一步，贵州证监局将根据科创板推出的进度，通过组织培训、案例分析、优化辅导、书面推荐等方式，帮助贵州企业积极抢滩登陆科创板。

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