

托管资讯

成都托管中心主办

第六百二十三期

2019年12月24日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

支持民营企业改革发展意见出炉	证券法修订草案迎来四审
首例“A拆A”预案来了	投服中心等三方共建诉调对接机制
资本市场要以全面深改回应时代要求	资本市场对外开放硕果累累
证监会发布修改《公众公司办法》的决定	新三板精选层或迎首例申报
上海市科创企业上市服务联盟挂牌	宏明电子董事会决议公告

要闻速递

支持民营企业改革发展意见出炉 进一步放开市场准入完善直接融资支持制度

《中共中央国务院关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》(下称《意见》) 22日对外发布。《意见》提出优化公平竞争的市场环境,进一步放开民营企业市场准入,并提出一系列有针对性的举措,完善精准有效的政策环境,包括完善民营企业直接融资支持制度、健全银行业金融机构服务民营企业体系、进一步减轻企业税费负担等。《意见》提出,完善股票发行和再融资制度,提高民营企业首发上市和再融资审核效率。

证券法修订草案迎来四审

备受关注的证券法修订草案23日迎来全国人大常委会第四次审议。12月23日,会议听取了全国人大宪法和法律委员会关于证券法修订草案审议结果的报告。报告提出了六大修改意见,包括完善证券发行制度、完善证券民事诉讼相关制度、较大幅度提高证券违法成本等。

上交所 首批信用保护凭证落地

经中国证监会批准,在前期信用保护合约试点基础上,上交所近期推出信用保护凭证试点。12月17日,首批信用保护凭证落地,共4单合计名义本金1.33亿元,有效支持债券融资44.6亿元。

中国结算修订《结算备付金管理办法》

经履行向中国证监会报告程序，中国结算于 2019 年 12 月 20 日正式发布《结算备付金管理办法》(2019 年修订版)，并自发布之日起实施。此次修订主要将股票类业务最低结算备付金收取比例由 20%降至 18%，并结合目前结算参与人日常管理和风险管理的实际情况，对中国结算可调整最低结算备付金计收比例等相关内容进行了完善。

优化结算备付金收取制度，旨在平衡好交易结算过程中安全、效率、成本之间的关系，在确保安全的基础上，尽可能降低交易结算成本，提高市场效率。

中国证券投资基金业协会：大力发展股权创投基金

中国证券投资基金业协会秘书长陈春艳表示，大力发展股权创投基金，助力经济高质量发展。服务实体经济是私募基金行业的“终极使命”。股权创投基金已经成为落实国家创新发展战略，支持“早期”“小型”企业发展的有力金融工具。

首例“A拆A”预案来了 分拆上市为国企改革再添翼

A股分拆上市制度刚刚落地，央企中国铁建迅速打响第一枪。中国铁建 19 日早间发布分拆预案，公司拟分拆旗下中国铁建重工集团股份有限公司并在科创板上市。由此，中国铁建成为最先公布实质性“A拆A”预案的公司。

全国股转公司将多措并举提高挂牌公司质量

近日，全国股转公司总经理徐明在“第十六届中国国际金融论坛”上透露，全国股转公司已制定提高挂牌公司质量整体方案和专项工作方案。下一步，将从夯实监管体系、强化主办券商和科技监管的作用、完善现场检查机制和风险监测处置机制、把好公司质量的“入口关”和出口关，以及开展专项行动等方面来着手。

投服中心等三方共建诉调对接机制 已覆盖全国 35 个辖区

12 月 19 日，中证中小投资者服务中心（以下简称投服中心）与中国证券监督管理委员会湖南监管局（简称湖南证监局）、长沙市中级人民法院（简称长沙中院）联合印发《关于开展证券期货纠纷多元化解工作的实施方案》（以下简称《实施方案》），这是证监会系统首次以三方联合发文的形式共同推进辖区诉调对接机制建设，使湖南辖区投资者保护工作又迈出了坚实的一步。

本次签约后，投服中心与包括湖南在内的全国 35 个辖区 39 家中、高级人民法院建立诉调对接工作机制，初步形成全国性网络。投服中心表示，将继续践行以人民为中心的理念，认真总结诉调对接工作经验，与各辖区证监局、各级人民法院精诚合作、深化落实，进一步推动证券期货纠纷多元化解机制建设，为促进国家治理体系和治理能力现代化作出积极贡献。

发改委点评中国经济多个亮点

国家发展改革委新闻发言人孟玮 17 日在新闻发布会上表示，从国家统计局公布的 11

月份经济数据来看，我国经济运行总体保持平稳。从当前和今后一个时期看，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有变。展望 2019 全年，有信心、有条件完成经济社会发展主要目标任务。

市场扫描

资本市场要以全面深改回应时代要求

最近召开的中央经济工作会议指出，要完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，健全退出机制，稳步推进创业板和新三板改革。会议的这一定调，对 2020 年资本市场的工作作了部署，也指明了资本市场下一阶段改革的重点。2020 年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，我们要从历史的、全局的眼光看待资本市场的改革，全面落实中央经济工作会议和四中全会精神，加快推进资本市场全面深化改革落地。

回顾 2019 年的资本市场，全面深化改革是一条核心主线。2019 年以来，设立科创板并试点注册制成功落地并实现平稳运行；沪伦通、中日 ETF 互通相继开通，各大国际主要指数相继将 A 股纳入或扩大纳入范围，双向开放不断推进；提升上市公司质量行动开展，多元化、常态化的退市机制的实施、并购重组制度的优化、分拆上市规则的落地，都正在不断优化 A 股市场的存量结构。这些改革成果的取得，是中央对资本市场高度重视并多次作出相关部署的结果。

展望 2020 年，根据四中全会和中央经济工作会议作出的部署，资本市场的改革重点将放在以下方面：一方面是完善市场的基础制度。资本市场的基础性制度包括了信息披露制度、发行及退出机制、投资者适当性管理制度等多方面内容，我们要构建更加成熟更加定型的资本市场基础制度体系，不断提升资本市场治理能力；第二方面是提升上市公司的质量。要综合施策，完善推动上市公司的并购重组、拆分上市等制度安排，畅通多元化退市渠道；第三方面则是推进重点领域的改革。设立科创板并试点注册制已经平稳运行了一段时间，要在总结经验教训的基础上，进一步在创业板、新三板稳步推进改革。

当前，资本市场风险已经得到较为充分的释放，改革正面临比较有利时机。我们要从历史的、全局的高度认识到资本市场全面深化改革的重要性。从历史的角度来看，我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的阶段，正处于转向高质量发展的关键时期。这一历史性转向和经济运行新的阶段性特征和要求，需要我们落实好创新驱动发展战略，注重培育更多的经济新动能。而现阶段我国的存量资本市场，对于企业的创新包容和支持力度仍然不足，对于新技术、新业态、新商业模式的企业等风险较大的企业支持和包容力度仍然不足。从整体上看，资本市场必须要全面深化改革，以匹配中国经济的高质量发展。

从全局的高度来看，资本市场的改革，不仅仅关系到市场运行的本身，更关系到整个中国经济的一盘大棋。金融活则经济活，金融稳则经济稳。建设我国现代化经济体系，需要一个现代化的金融体系，需要一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。从投融资的角度来看，一个合格的有竞争力的资本市场，能够为广大企业特别是中小企业提供股权、债券等直接融资渠道，对于化解“融资难、融资贵”问题有着重要的现实意义。从根本上说，资本市场是要为实体经济服务的，资本市场的改革，要切实提升其服务实体经济的广度、深度和能力，中国资本市场的发展，只有把自己同中国经济的发展牢牢地结合在一起，才有光明的未来。

对于全面深化资本市场改革，社会各界已经形成了广泛共识，中央已经作出了明确部署，这是时代对资本市场提出的要求，资本市场要勇于承担起历史使命，通过全面深化改革提升对于实体经济特别是新经济、新技术、新产业的支持和服务能力，为中国经济高质量发展培育澎湃的新动能。

历时四年证券法修订迎来“四审” 欺诈发行最高罚款额增至 2000 万元

历时四年，终于等来了证券法修订草案“四审”的消息。

12月23日，第十三届全国人大常委会第十五次会议听取了全国人大宪法和法律委员会关于《中华人民共和国证券法（修订草案）》审议结果的报告。与此前的三次审议稿相比，四审稿从提高证券违法行为的处罚力度以及证券民事诉讼赔偿方面进行了修改。

“对上述内容进行修改是极具合理性和必要性的。”京师律师事务所高级合伙人王营在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，包括康得新、康美药业等在内的财务造假案，以及獐子岛扇贝跑路事件等，极大地损害了投资者的利益。此次四审稿在加大违法成本的同时，进一步加强投资者权益保护，可以说是众望所归。

提高证券违法成本

具体来看，在加大对证券违法行为的处罚力度方面，四审稿提出，相关证券违法行为有违法所得的，没收违法所得。同时，较大幅度地提高行政罚款额度，按照违法所得计算罚款幅度的，处罚标准由原来的一至五倍，提高到一至十倍；实行定额罚的，由原来多数规定的三十万元至六十万元，分别提高到最高二百万元至二千万元（如欺诈发行行为），以及一百万元至一千万元（如虚假陈述、操纵市场行为）、五十万元至五百万元（如内幕交易行为）等。

王营认为，对于有违法所得的，最高行政处罚标准由一倍至五倍提高至一倍至十倍，处罚力度是适中的，但要确保其有效执行。

事实上，近年来证监会对于场内的违规操作始终保持“高压”之势。仅以欺诈发行为例，欣泰电气就因欺诈发行被强制退市。而在这之后，沪深交易所同步发布的《上市公司重大违法强制退市实施办法》中，进一步明确欺诈发行公司不得申请重新上市。

业内人士称，作为证券市场最为严重的违法行为，欺诈发行严重侵蚀证券市场的运行基础，绝不能姑息。

北京天同律师事务所合伙人何海锋对《证券日报》记者表示，在本次证券法修改过程中，加大行政处罚力度一直是呼声最高的一项内容，而四审稿中大幅提高行政罚款额度，会对违法行为起到一定震慑作用。但需要注意的是，提高处罚额度并不等同于加大行政处罚力度，还要看执行情况。同时，还需要加强配套机制建设。

证券民事诉讼迎来新突破

何海锋指出，行政处罚要与注册制改革相适应，从核准制下的行政处罚转向注册制下的行政处罚，处罚的目标、重点、方式都要发生转变。行政处罚要与投资者保护相衔接，还要与公司法和刑法做好衔接。在证券法修订的同时，要考虑《公司法》《刑法》的联动修改，从而提高资本市场违法行为的综合打击力度，形成体系化的震慑。

在加大对违法行为行政处罚和刑事处罚的同时，还要充分发挥民事赔偿的作用。然而一直以来，证券民事诉讼因涉及投资者人数众多，单个投资者起诉成本高、起诉意愿不强。

对此，四审稿增加两款规定：一是明确投资者提起虚假陈述等证券民事赔偿诉讼，可能存在有相同诉讼请求的其他众多投资者的，人民法院可以发出公告，说明该诉讼请求的案件情况，通知投资者在一定期间向人民法院登记。人民法院作出的判决、裁定，对参加登记的投资者发生法律效力。二是明确投资者保护机构接受五十名以上投资者委托，可以作为代表人参加诉讼，并为经证券登记结算机构确认的权利人向人民法院登记，但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。

在王营看来，代表人诉讼制度和民诉法一脉相承，是共同诉讼的一种方式，此次增加的法院依职权公告，投资者主动登记并产生裁判力扩张的方式，符合我国诉讼制度的基本原则，由投资者来自行判断是否维权，更符合我国特色法治环境。

资本市场对外开放硕果累累 九大任务清单基本完成

回顾 2019 年的资本市场，对外开放可称得上是浓墨重彩的一笔。

今年以来，资本市场进行全面深化改革的同时，也加快了对外开放的步伐，多项举措不断落地，沪伦通启动，中日 ETF 互通，扩大期货市场境内特定品种范围，提前取消证券、基金和期货公司的外资持股比例限制，实施 H 股“全流通”改革，进一步修订 QFII、RQFII 制度规则……

业内人士对记者表示，中国资本市场加大对外开放，为市场带来了更多增量资金，进一步提高市场机构化水平，也强化了与国际市场的联动性，反过来进一步促进了国内资本市场深化改革，推动中国资本市场走向成熟。

对外开放硕果累累

近日，为进一步便利境外机构投资者参与国内资本市场，央行和国家外汇管理局将合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）的相关管理规定进行了修订整合，起草了《境外机构投资者境内证券投资资金管理规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

这是继 9 月份央行和国家外汇局全面取消 QFII、RQFII 限制以来，对外资参与国内资本市场制度的进一步优化。

今年以来，扩大资本市场对外开放的举措也在逐项落地。今年 6 月份，沪伦通正式启动，中日 ETF 互通项目也正式开通；7 月份，证监会批准上海国际能源交易中心开展 20 号胶期货交易，并将其确定为境内特定品种，引入境外交易者参与交易；10 月份，证监会宣布提前取消外资持股比例限制的时间表，将于 2020 年 1 月份、4 月份、12 月份分别取消期货公司、基金管理公司和证券公司的外资持股比例限制；11 月 15 日，证监会全面推开 H 股“全流通”改革。

据记者梳理，今年 6 月份，证监会主席易会满在陆家嘴论坛上提出的 9 条对外开放务实举措，除了拓展境外机构投资者进入交易所债券市场投资渠道之外，其余基本都已实现。

“资本市场加大对外开放力度，一方面是推动国内资本市场走向成熟的内在需要。A 股优化投资者结构，在推动价值投资理念形成的同时，也有助于上市公司的治理结构、相关监管制度和信息披露制度的不断完善。另一方面，也是全球资产配置的客观需求。”万博新经济研究院副院长刘哲在接受记者采访时表示。

“从国际收支角度来看，随着我国经济正在向消费型经济体转型，经常项目顺差收窄乃至出现逆差是正常现象，经常项下的流出需要资本项下的流入作为对冲，而我国股债均为全球第二大市场，外资也有配置中国资产的充足动力。”招商证券宏观经济高级分析师刘亚欣对记者表示，从资本市场建设角度讲，境外投资者的进入有利于市场参与主体的多元化，增强市场深度、提升市场有效性，其投资理念的传播有助于改善公司治理和市场制度改进。

粤开证券首席宏观分析师张德礼对记者表示，资本加大对外开放至少带来三点直接影响，首先带来更多市场增量资金；其次，进一步提高市场机构化水平，促进市场投资风格向稳健型过渡，降低市场波动性；最后，强化中国资本市场与国际市场的联动性。

外资加速布局

随着中国资本市场对外开放举措的不断落地，外资“能来、想来”的资本市场环境正在逐步建立，外资机构也在加速布局中国。据公开资料显示，截至目前，证监会已核准设立 3 家外资控股证券公司。另外，截至 12 月 18 日，已有富达、英仕曼、桥水等 22 家外商独资私募基金管理人在基金业协会登记。

除了机构的布局，资金的流入是外资对中国市场最真实的反应。据东方财富 Choice 数据显示，截至 12 月 18 日，年内北向资金净流入已达 3337.95 亿元，而自开通以来，沪深港

通北向资金累计净流入达 9755 亿元。

自去年 A 股被纳入 MSCI 指数之后，今年 6 月份和 9 月份，A 股先后被纳入富时罗素全球指数和标普道琼斯指数，9 月份，富时罗素全球指数扩大 A 股纳入因子。与此同时，年内 MSCI 先后三次提高 A 股纳入因子。

“当前全球资金对于 A 股的配置比例仍处于较低的水平，与中国经济体量、增速和发展潜力并不匹配，随着外资进入 A 股渠道的陆续拓展，有利于提升外资对 A 股的参与度、认知度和认可度。”刘哲表示。

对外开放并非一蹴而就

张德礼认为，目前资本市场还存在市场规模不足、投资者结构不够完善、相关机制不够健全等问题。下一步的对外开放举措，应当包含两个层次：一方面是让外资“能来”。首先要进一步降低外资进入门槛，其次要进一步拓宽外资进入渠道，如推出沪股通、沪港通等境内境外市场互联互通方案，形成以点带面、渐进开放的政策效果。另一方面是让外资“想来”，主要有以下几个要点，第一，需要加快衍生品市场建设；第二，要构建更国际化、市场化的评级和定价机制；第三，要加快解决我国资本市场当前一些制度缺陷，如债券市场割裂、多头监管等问题。

刘亚欣认为，在对外开放上，国内资本市场在以下几方面还有进一步改善空间。第一，在结算、交易、账户等制度安排和法务、评级等金融服务层面有待进一步与国际主流情况接轨；第二，在政策透明度和与市场沟通层面有待加强；第三，衍生品市场有待进一步发展；第四，境外机构普遍表示期待出台境外投资者保护的相关政策和法律。

另外，在对外开放过程中，也需要注意与相关政策的协调推进，以及风险的管控。张德礼认为，资本市场对外开放并非一蹴而就，而是一个系统性工程，应注意协调好资本市场对外开放、汇率市场化、资本管制等相关政策的推进节奏。此外，还应平衡好对外开放和防风险的关系，强化金融监管。

专家论坛

迎战 2020 年 资本市场要在四个方面发力

董少鹏

昨天，为期三天的中央经济工作会议在北京闭幕。会议指出，2020 年要保持经济运行在合理区间，确保全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官。要积极进取，坚持问题导向、目标导向、结果导向，在深化供给侧结构性改革上持续用力，确保经济实现量的合理增长和质的稳步提升。

今年以来，面对国内外复杂严峻的形势，我国经济实现了稳定增长的良好成绩，前三季度国内生产总值同比增长 6.2%，最终消费支出、服务业对经济增长的贡献率保持在 60%以上，工业战略性新兴产业增加值同比增长 8.4%，全国居民人均可支配收入实际增长 6.1%，与 GDP 增长基本同步。同时，金融风险总体收敛，金融市场平稳运行，汇率均衡稳定，守住了不发生系统性金融风险的底线。归纳前期工作的经验，关键是落实“六稳”工作，持之以恒地推进供给侧结构性改革。

资本市场作为金融体系中的重要部分，要继续深化供给侧结构性改革，为“经济实现量的合理增长和质的稳步提升”发挥积极作用。

首先，要发挥好多层次资本市场融资功能，为“降低社会融资成本”和“增加制造业中长期融资”提供有力支持。

会议在部署实施积极的财政政策和稳健的货币政策时，提出“货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应，降低社会融资成本”“增加制造业中长期融资”的要求。资本市场

是供给长期资金的“主战场”，也是降低社会融资成本的“蓄水池”。资本市场的定价机制有效，公众信任度高，直接融资市场才能加快壮大。当前，我国直接融资比例仍然较低，要通过完善和推广科创板注册制的经验，优化询价定价机制，推出鼓励长期投资的配套政策，完善各层次资本市场的资本形成机制、资本约束机制，从而在基础制度方面为“降低社会融资成本”和“增加制造业中长期融资”提供支持。

第二，要发挥好资本市场支持科技创新产业化、规模化，助力创新驱动战略的平台作用，进一步完善相关制度。

会议在部署着力推动高质量发展时，要求“加快科技成果转化应用，加快提升企业技术创新能力”“支持战略性新兴产业发展，支持加大设备更新和技改投入，推进传统制造业优化升级”“推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸”。资本市场作为资本聚集的重要平台，如果不与创新机制、创新技术、创新应用紧密结合，并通过这些创新实现产业升级和跨越式变革，其自身的生命力、竞争力就得不到充分释放。美国纳斯达克市场孕育了苹果、微软这样的现代科技企业，中国的资本市场也应该跟上技术创新发展的大潮，实现资本与科技的高水平融合发展。

科创板开市以来，已经吸纳了一批“硬核”高新技术企业，更加包容性的市场机制已经初步形成。要遵循科技创新企业发展的生命周期规律，进一步深化改革，完善配套措施，构建起覆盖资本形成、壮大升级、包容失败和交易退出的完整机制链条。要把科创板制度经验逐步向全市场推广，同时大力发展各类公募、私募基金。

第三，要发挥好资本市场在“建设高标准市场体系”的带头作用和协同作用，以“规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”彰显高标准市场体系建设的成果。

会议提出，要制定实施国企改革三年行动方案，提升国资国企改革综合成效，优化民营经济发展环境。这些要求都对资本市场机制提出了新的要求，包括为各类企业上市、融资、并购、产业调整提供平台，特别是强化资本约束、公众约束和市场约束。

资本市场制度改革备受瞩目，难度也比较大。要把资本市场改革与市场准入、市场监管、营商环境等紧密结合起来，协同起来。要通过完善发行、上市、交易、并购、退出等一系列机制，增强人民群众对于“建设高标准市场体系”的信心。要通过有效的市场、有效的监管提升资本市场信誉度。

就资本市场自身改革来说，要继续完善市场基础制度，落实好提高上市公司质量三年计划，带动社会富余资金形成社会资本，达成资本与产业良性互动。要进一步健全市场退出机制。按照计划稳步推进创业板和科创板改革。

第四，要发挥好资本市场防范化解重大风险的积极作用。

打好防范化解重大风险攻坚战，是三大攻坚战之首。资本市场对此承担着重要使命。金融风险具有长期性，要在精准拆弹基础上持续工作，大力推进更深层次的金融改革，建立市场发展、监管的长效机制。要依法督促各市场主体自觉担当、归位尽责，通过严格执法，持续塑造公开透明、诚信理性的市场生态。要用好现有法律法规，加大对严重失信、违法犯罪主体的惩处力度。同时加快完善修改《证券法》，进一步提高违法成本。

资本市场具有高度敏感性，要强化信息公开、加强信息共享，通过协同监管、精准监管、科技监管，及时发现风险，及时化解风险，维护市场稳定健康运行和持续发展。

新三板动态

证监会发布《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》《非上市公众公司信息披露管理办法》，全面深化新三板改革各项措施加快落地

根据中央经济工作会议部署，为稳步推进新三板改革，完善市场基础制度，优化融资功

能，证监会现发布《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》（以下简称《公众公司办法》）《非上市公众公司信息披露管理办法》（以下简称《信息披露办法》），自发布之日起施行。

此次修改《公众公司办法》立足于服务新三板改革，重点围绕实施向不特定合格投资者公开发行、优化定向发行机制等改革内容进行针对性调整。主要修改内容包括：一是引入向不特定合格投资者公开发行制度，允许挂牌公司向新三板不特定合格投资者公开发行，实行保荐、承销制度。二是优化定向发行制度，放开挂牌公司定向发行 35 人限制，推出自办发行方式。三是优化公开转让和发行的审核机制，公司公开转让和发行需要履行行政许可程序的由全国股转公司先出具自律监管意见，证监会以此为基础进行核准。四是创新监管方式，确定差异化信息披露原则，明确公司治理违规的法律责任，压实中介机构责任，督促公司规范运作。

《信息披露办法》在总结挂牌公司监管经验的基础上，充分借鉴科创板改革成果，对挂牌公司信息披露义务进行明确，夯实基础制度，同时针对新三板改革后各层次公司特点，确立差异化的信息披露体系。主要内容包括：一是从新三板市场和挂牌公司实际情况出发，明确挂牌公司信息披露基本要求，保障挂牌公司信息披露质量。二是结合分层建立差异化信息披露体系，在披露形式、披露内容和信息披露事务管理方面进行差异化安排，与各发展阶段中小企业实际情况和投资者信息需求相匹配。三是证监会行政监管与全国股转公司自律监管相衔接，强化分工协作，形成高效监管机制。

《公众公司办法》《信息披露办法》于 2019 年 11 月 8 日至 12 月 8 日向社会公开征求意见。征求意见期间，共收到各方反馈意见 30 份，其中有效意见 17 份。同时证监会还通过实地走访调研、座谈等多种形式听取了地方政府金融部门、挂牌公司、证券公司、会计师事务所、律师事务所、投资机构和专家学者等方面意见建议。从反馈意见情况看，社会各界普遍认为《公众公司办法》《信息披露办法》两个规章将夯实新三板改革的法律基础，有助于提升新三板市场服务中小企业和民营经济的能力。证监会对各方提出的意见建议，进行了认真梳理研究，对于合理性意见建议均予以吸收采纳。

以上述两个规章为基础，证监会与全国股转公司将陆续发布配套规则，明确新三板改革和监管的具体制度安排，推动新三板各项改革措施平稳落地，实现预期目标，弥补多层次资本市场服务中小企业的短板，更好服务实体经济高质量发展。

《公众公司办法》发布后，在审项目以及已核准尚未发行的项目，按照原有程序办理。

新三板精选层或迎首例申报 各方热盼深改细则尽快落地

12 月 16 日晚间，新三板挂牌企业广东奥迪威传感科技股份有限公司（简称奥迪威）发布董事会公告，审议通过了《关于拟申报全国中小企业股份转让系统精选层挂牌辅导备案的议案》。成为首家主动表示要上精选层的企业。

其公告称，精选层制度改革，有利于奥迪威在资本市场进一步发展。就上述业务规则征求意见稿和精选层挂牌条件，奥迪威与主办券商进行了充分沟通，根据目前情况，将根据全国股转公司和中国证券监督管理委员会广东监管局的相关要求，与主办券商红塔证券股份有限公司签署《辅导协议》，并择机申请辅导备案。现提交公司董事会审议。

对此，新三板评论人、北京南山投资创始人周运南 12 月 17 日在接受《证券日报》记者采访时表示，这是新三板首份关于精选层的正式公告，随着新三板全面深改的明确和推进，众多新三板公司当前积极备战踊跃参与，值得提倡。

值得一提的是，《全国中小企业股份转让系统分层管理办法（征求意见稿）》中提出，挂牌满一年的创新层企业可申请进入精选层，而进入标准共有四套。

北京金长川资本管理有限公司董事长、中国新三板研究中心首席经济学家刘平安对《证券日报》记者表示，在市值标准和财务标准方面，“标准一”着重遴选已有稳定高效盈利模式的盈利型公司；“标准二”侧重关注盈利模式清晰、业务快速发展，已初步具有盈利能力的成长型公司；“标准三”主要针对具有一定研发能力且研发成果已初步实现业务收入的研发型企业；“标准四”主要面向市场高度认可、研发创新能力强的创新型企业。

“在不考虑公开发行市值的情况下，目前符合精选层财务标准的创新层企业共有 322 家。仅符合一项标准的企业最多，有 214 家；有 89 家企业同时符合两项标准；18 家企业同时符合三项标准；1 家企业同时符合四项标准。合计共 108 家企业同时符合两项及以上标准。”联讯证券新三板研究部彭海团队表示。

目前来看，也有不少潜在的标的企业跃跃欲试，积极筹备上精选层，但公开发声的极少。

“这其实是一种市场信心恢复的重要信号，也表明市场热烈期盼相关正式规则的落地。”中国国际科促会理事布娜新 12 月 17 日对《证券日报》记者表示，进入精选层是新三板挂牌企业筹划未来资本路径的重要一步，相信在一些企业的热情带动下，未来还会涌现很多优秀企业对精选层产生兴趣。

各地信息

上海市科创企业上市服务联盟挂牌 科创板陪跑助跑机构如潮

12 月 21 日，2019 科创板主题峰会在上海拉开帷幕，由上海市中小企业上市促进中心、上海五角场创新创业学院共同发起的“上海市科创企业上市服务联盟”挂牌成立，这一汇集了政府部门、专业机构、知名高校等资源的平台，旨在打造多层次、全方位的上市服务梯队，推动实体经济高质量发展。

同时揭牌的还有“国资基金 50 人论坛”项目赋能中心，该中心聚集了全国最领先的国资基金已投资企业，提供上市“陪跑”、产业对接、双创赋能等服务，打造科创企业的上市梯队。

公司公告

成都宏明电子股份有限公司七届四次董事会决议公告

成都宏明电子股份有限公司七届四次董事会决议公告

成都宏明电子股份有限公司七届四次董事会会议于 2019 年 12 月 23 日以通讯方式召开。应到董事 11 人，实到董事 11 人。符合《公司法》、《公司章程》的规定，本次会议合法有效。

会议由董事长王波先生主持。公司九位监事列席了会议。会议审议并通过了：
公司《关于放弃优先购买鲁信蓉蓉转让的宏科公司 3.07%股权的议案》；
特此公告。

成都宏明电子股份有限公司董事会
二〇一九年十二月二十三日

业务动态

四川巨能天然气股份有限公司已于 2019 年 11 月 25 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.15 元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

国电四川电力股份有限公司已于 2019 年 11 月 8 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.02 元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都三强轧辊股份有限公司已于 2019 年 8 月 14 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.08 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

四川剑南春股份有限公司已于 2019 年 7 月 24 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.70 元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都菊乐企业(集团)股份有限公司已于 2019 年 7 月 9 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.125 元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都宏明电子股份有限公司已于 2019 年 7 月 4 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.40 元(不含税)。

成都富源燃气股份有限公司已于 2019 年 6 月 18 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.20 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都红世实业股份有限公司已于 2019 年 5 月 13 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.12 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都彩虹电器集团股份有限公司已于 2019 年 4 月 29 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.40 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都国际经济技术合作股份有限公司已于 2019 年 4 月 22 日起进行 2018 年度红利分配,个人股每股 0.0276 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

四川轮胎橡胶(集团)股份有限公司已于 2019 年 3 月 6 日起进行 2017、2018 年度红利分配,个人股每股 0.08 元(不含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

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 咨询电话:(028)87686545 87645671

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