

托管资讯

成都托管中心主办

第六百四十八期

2020年9月29日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

中共中央政治局召开会议	证监会:推动资本市场治理水平实现新跃升
上交所拟增补科创板上市委委员	科创板首单 CDR 近了
创业板 IPO"后备军"达 332 家	中国资本市场有三座丰碑(一)
股票异常交易实时监控 ABC(二)	专访上交所原首席经济学家胡汝银(完)
新三板活跃度明显提升	“10.1 国庆节”放假通知

要闻速递

中共中央政治局召开会议

新华社北京 9 月 28 日电 中共中央政治局 9 月 28 日召开会议,研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标重大问题,审议《中国共产党中央委员会工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定,中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议于 10 月 26 日至 29 日在北京召开。

国务院部署进一步提高上市公司质量 允许更多符合条件外国投资者对上市公司战略投资

国务院总理李克强 9 月 23 日主持召开国务院常务会议,部署进一步提高上市公司质量,保护投资者权益,推动资本市场持续平稳健康发展,确定加强全民健身场地设施建设的措施,促进提高人民健康水平;通过《中华人民共和国海上交通安全法(修订草案)》。

证监会:推动资本市场治理水平实现新跃升

证监会网站发布消息,证监会党委 21 日召开理论学习中心组(扩大)学习会。会议指出,要进一步发挥好资本市场在促进科技、资本和实体经济高水平循环方面的独特作用,补短板、强弱项、打基础,扎实推进资本市场高质量发展;要密切关注资本市场运行中出现的新情况新问题,准确识变、科学应变,通过深化改革破难题解新题,推动资本市场治理能力

和水平实现新的跃升。

上交所拟增补科创板上市委委员 多家科创板公司高管入围候选名单

9月24日，上交所公示拟增补的科创板上市委员会委员候选人。一年多来，设立科创板并试点注册制平稳落地，公开透明、规范高效、预期明确的审核机制得到广泛认可。在此过程中，科创板上市委认真履职，发挥了积极作用。

科创板首单 CDR 近了

9月22日，证监会官网发布消息显示，同意九号有限公司（简称九号智能）科创板公开发行存托凭证的注册申请。这意味着，科创板首单 CDR（Chinese Depository Receipt，中国存托凭证）注册获得通过。

创业板 IPO “后备军” 达 332 家 合计拟募资 1976 亿元

据东方财富 Choice 数据统计，除已上市企业和终止申报企业外，截至9月23日下午3时30分，共有332家企业正在申请创业板 IPO，计划首发募资合计1976.37亿元。其中26家提交注册申请，17家通过上市委会议，1家暂缓审议，142家已问询，16家已受理，130家处于中止状态。

此外，另有9家企业创业板 IPO 注册生效即将或正在招股发行中（其中6家已完成募资但未挂牌，合计首发募资58.4亿元；3家已经注册生效但还未完成募资，拟募资金额151.43亿元）。

四部门：扩大战略性新兴产业投资

国家发改委9月23日消息，国家发改委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门近日联合印发的《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》，提出20个重点方向和支持政策，推动战略性新兴产业高质量发展。

国家级混改基金有望近期成立

目前，中央及地方国企改革基金正加快落地。中国证券报记者9月22日获悉，国家级混改基金正在紧锣密鼓地筹备，有望于近期组建成立。一方面，以中国国有企业结构调整基金、中国国有资本风险投资基金为首的国家级基金系正迅速崛起；另一方面，多地国资基金战队也正加速扩容。

8月工业企业利润稳定增长

国家统计局9月27日发布数据显示，8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额6128.1亿元，同比增长19.1%，延续稳定增长态势。1月至8月，全国规模以上工业企业实现利润总额37166.5亿元，同比下降4.4%，降幅比1月至7月收窄3.7个百分点。

2020 中国企业 500 强发布

2020 中国企业 500 强 28 日发榜，中国石化以 2.81 万亿元营业收入登顶；国家电网以 2.65 万亿元营收位列第 2；中国石油排名第 3，营收为 2.62 万亿元。另有中国建筑、工商银行、中国平安、建设银行、农业银行 5 家进入“万亿俱乐部”。

市场扫描

著名金融证券专家吴晓求：中国资本市场有三座丰碑（一）

今年是中国资本市场的而立之年。9 月下旬，中国人民大学中国资本市场研究院院长、中国人民大学原副校长吴晓求在接受记者专访时表示，回望中国资本市场走过的 30 年，有三座历史的丰碑是值得人们铭记的，它们是中国资本市场砥砺前行的象征，为金融服务实体经济，为中国的经济发展做出了巨大贡献。如今，中国资本市场深化改革的脚步还在继续，未来的目标是构建国际金融中心。

“过往我们走过很多弯路，即便是现在，我也认为我们对资本市场的认识还不够成熟，市场化、法治化建设还有待进一步加强，价值投资环境还需要进一步优化。但也不能用太过苛刻的眼光看待中国资本市场的发展，因为每一次改革，都让它迈向更加成熟，没有历史经验的中国资本市场，在改革中探寻适合中国国情的发展路径，它的方向从未有偏差。”吴晓求说。

第一座丰碑：沪深交易所建立

中国资本市场 30 年历程中的第一座丰碑是什么？吴晓求认为毫无疑问的要颁给沪深交易所成立这个大事件，它是中国资本市场的起点。

上海证券交易所成立于 1990 年 11 月 26 日，同年 12 月 19 日开业；深圳证券交易所于 1990 年 12 月 1 日开业。开业初期，上海证券交易所有 8 只股票挂牌，深圳证券交易所有 5 只，时至今日沪深交易所已经有超过 4000 家上市公司，总市值超过 80 万亿元，从柜台交易到电话交易再到网上交易，A 股投资者已超过 1.7 亿人。

中国资本市场的规模不断扩大，多层次资本市场已经形成。除了沪深交易所的主板，2004 年 6 月 25 日深圳中小企业板开板，2009 年 10 月 30 日创业板开市，2019 年 7 月 22 日科创板正式交易，加上新三板和四板市场，多层次资本市场为不同阶段不同类型的企业提供了登陆中国资本市场的机会，也成为中国经济转型、产业升级的重要场所。同时，多层次资本市场为境内居民存量资产增值、境外合格机构投资者分享中国企业成长的红利提供了机会。

在吴晓求看来，两个交易所不仅仅是中国资本市场的火种，更为中国新金融业态的产生提供了土壤，并促进了中国本土风险资本的快速成长。中国的风险投资起始于 1985 年，国务院正式批准成立了中国第一家风险投资机构——中国新技术创业投资公司。而民间风险资本走上前台，还要等到沪深证券交易所的建立之后。从此以后，中国本土风险资本有了退出渠道，也提升了其发掘中国创新企业的意愿和动力。

“企业成长的过程离不开大量资金的支持，即便是现在，对于初创型企业来说，主要资金来源也不是银行，而是各类风险资本。如果沪深交易所真的晚了 10 年才出现，那么以风险资本为代表的各种金融业态也会推迟 10 年，很多中国高科技企业的发展将会遇阻，甚至中国最早的创新产业都会受到影响，一些现在看来著名的企业有可能会夭折。”吴晓求认为，两个交易所的建立，开启了中国资本时代，而且恰逢其时。

第二座丰碑：股权分置改革

吴晓求认为股权分置改革的实施是中国资本市场的第二座丰碑。“从沪深交易所成立到股权分置改革，中国资本市场运行了 15 年，发展道路十分曲折。这个时期的中国资本市场

只能是摸着石头过河，不可避免地会暴露出这样那样的问题。到了 2000 年以后，股权分置改革就已经提上政府工作议程，酝酿充分后，在 2005 年开始真正实施。”吴晓求说。

不同于海外资本市场，中国资本市场最开始的上市公司股东分成两大类，一类是通过公开发行、二级市场购买而后成为的流通股股东，以及以国有控股方为代表的非流通股股东。形成这种局面的原因，是由于当时对资本市场认识不足，为了能够让中国资本市场早日面世，不得不做出的一种妥协。

为了让两类股东的利益诉求统一，股权分置改革开始实施，目的就是“全流通”，不论是流通股股东还是非流通股股东，最终达到流通性质一致化，这是中国资本市场发展历史上十分艰难的改革任务，陆续进行了一年多时间才实现。而 S 佳通，是目前唯一一家简称前带着个“S”字母标志的公司，意味着它依然未能完成股权分置改革，也被投资者戏称“A 股股改的钉子户”。

回忆当时股权分置改革的艰难，吴晓求表示，这项改革既要解决市场供需失衡的问题，又要处理股东利益的冲突问题，还要防止控制权僵化，堪称是中国资本市场的一次大“手术”。

深交所创业板改革 股票异常交易实时监控 ABC（二）

1. 什么是创业板股票交易中的拉抬打压股价？

创业板股票交易中的拉抬打压股价，是指投资者大笔申报、连续申报、密集申报或者以明显偏离股票最新成交价的价格申报成交，期间股票交易价格明显上涨（下跌）的异常交易行为。

2. 在有价格涨跌幅限制股票的开盘集合竞价阶段，创业板投资者的哪些涉嫌拉抬打压股价的交易行为将受到深交所重点监控？

在有价格涨跌幅限制股票的开盘集合竞价阶段，创业板投资者同时存在以下情形的，将受到深交所的重点监控：

- （1）成交数量 30 万股以上或者金额 300 万元以上；
- （2）成交数量占期间市场成交总量的 30%以上；
- （3）股票开盘价涨（跌）幅 5%以上；
- （4）股票开盘价达到涨（跌）幅限制价格的，在涨（跌）幅限制价格有效申报数量占期间市场该价格有效申报总量的 10%以上。

3. 在连续竞价阶段和收盘集合竞价阶段，创业板投资者的哪些涉嫌拉抬打压股价的交易行为将受到深交所重点监控？

（1）在连续竞价阶段，创业板投资者在任意 3 分钟内同时存在以下情形的，将受到深交所的重点监控：

- 一是买入成交价呈上升趋势或者卖出成交价呈下降趋势；
- 二是成交数量 30 万股以上或者金额 300 万元以上；
- 三是成交数量占成交期间市场成交总量的 30%以上；
- 四是股票涨（跌）幅 4%以上。

（2）在收盘集合竞价阶段，创业板投资者同时存在以下情形的，将受到深交所的重点监控：

- 一是成交数量 30 万股以上或者金额 300 万元以上；
- 二是成交数量占期间市场成交总量的 30%以上；
- 三是股票涨（跌）幅 3%以上。

4. 什么是创业板交易中的维持涨（跌）幅限制价格？

创业板交易中的维持涨（跌）幅限制价格，是指投资者通过大笔申报、连续申报、密集

申报，维持股票交易价格处于涨（跌）幅限制状态的异常交易行为。

5. 在连续竞价阶段和收盘集合竞价阶段，创业板投资者的哪些涉嫌维持涨（跌）幅限制价格的交易行为将受到深交所重点监控？

（1）在连续竞价阶段，创业板投资者同时存在以下情形的，将受到深交所的重点监控：

一是股票交易价格处于涨（跌）幅限制状态；

二是单笔以涨（跌）幅限制价格申报后，在该价格剩余有效申报数量 100 万股以上或者金额 1000 万元以上，占市场该价格剩余有效申报总量的 30%以上，且持续 10 分钟以上。

（2）在收盘集合竞价阶段，创业板投资者同时存在以下情形的，将受到深交所的重点监控：

一是连续竞价结束时股票交易价格处于涨（跌）幅限制状态；

二是连续竞价结束时和收盘集合竞价结束时，市场涨（跌）幅限制价格剩余有效申报数量 100 万股以上或者金额 1000 万元以上；

三是收盘集合竞价结束时，收盘集合竞价阶段新增涨（跌）幅限制价格申报的剩余有效申报数量 30 万股以上或者金额 300 万元以上；

四是收盘集合竞价结束时，涨（跌）幅限制价格剩余有效申报数量占市场该价格剩余有效申报总量的 30%以上。

6. 什么是创业板交易中的自买自卖和互为对手方交易？

创业板交易中的自买自卖和互为对手方交易，是指投资者在自己实际控制的账户之间或者关联账户之间大量进行股票交易，影响股票交易价格或者交易量的异常交易行为。

7. 创业板投资者的哪些涉嫌自买自卖和互为对手方交易的交易行为将受到深交所重点监控？

（1）创业板投资者同时存在以下涉嫌自买自卖情形的，将受到深交所的重点监控：

一是在自己实际控制的账户之间进行交易；

二是成交数量占股票全天累计成交总量的 10%以上或者收盘集合竞价阶段成交数量占期间市场成交总量的 30%以上。

（2）创业板投资者同时存在以下涉嫌互为对手方交易情形的，将受到深交所的重点监控：

一是两个或者两个以上涉嫌关联的证券账户之间互为对手方进行交易；

二是成交数量占股票全天累计成交总量的 10%以上或者收盘集合竞价阶段成交数量占期间市场成交总量的 30%以上。

8. 什么是创业板交易中的严重异常波动股票申报速率异常？

创业板交易中的严重异常波动股票申报速率异常，是指投资者违背审慎交易原则，在股票交易出现严重异常波动情形后的 10 个交易日内，利用资金优势、持股优势，在短时间内集中申报加剧股价异常波动的异常交易行为。

深交所将对股票交易出现严重异常波动情形后 10 个交易日内，连续竞价阶段 1 分钟内单向申报买入（卖出）单只严重异常波动股票金额超过 1000 万元的交易行为予以重点监控。

9. 深交所如何对创业板股票交易实施自律管理？

深交所对创业板股票交易实行实时监控和自律管理，对违反《创业板股票异常交易实时监控细则（试行）》的投资者、证券公司采取相应自律监管措施或者纪律处分，对涉嫌内幕交易、市场操纵、利用未公开信息交易等违法违规行为，依法上报中国证监会查处。

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）

专家论坛

改革推动市场各方归位尽责 注册制应持续迭代升级（完）

——专访上海证券交易所原首席经济学家胡汝银

遗憾退休前没见到国际板推出

证券时报记者：30年来中国资本市场的成就有目共睹。在您看来，有没有觉得遗憾或者可以进一步完善的领域？

胡汝银：我退休前最大的遗憾，是没能看到国际板和战略新兴板推出，好在去年科创板推出，弥补了战略新兴板没有面世的遗憾。科创板的很多基本要素都来源于战略新兴板的设计，包括上市标准、公司定位等。

国际板没有推出，是中国资本市场的重大损失，意味着中国资本市场距离全球成熟市场还有不小的距离。在当时的设想中，推出国际板，把上海证券交易所建成“一所跨全球”（“One World, One Exchange”）的交易所，全球范围内的蓝筹公司可以在国际板上市和进行信息披露，国内外的个人和机构投资者都可以便利、低风险地进行优质资产配置，同时也助力人民币成为国际化货币。

虽然国际板推出短期可能对市场形成压力，但长期看，还是利远大于弊。与国际最为接轨的资本市场才是成熟市场。中国资本市场的架构设计，其实不需要什么所谓的“大智慧”，而是回归常识和常理。国际化程度越高，资本市场就越有竞争力，效率和质量也就越高。

另一方面的遗憾是中国资本市场专业化，包括专业能力体系建设、专业精神和专业理念等尚未完全到位。以2015年A股熔断机制实施为例，这一A股制度试验可以说没有成功，但试验的巨大、“宝贵的”代价也被白白浪费了。在英国等成熟市场，往往会成立第三方专家委员会，对市场进行全面分析评估研究，看看问题究竟出现在哪里，是否存在行之有效的修正解决之道，而不是简单地一弃了之。其实，一项制度推出来，事前就应进行专业、独立、不预设结论的论证评估和分析，包括在可操作的条件下进行必要的压力测试和市场模拟等，而不应当事先由相关方来确定基调。

证券时报记者：站在30周年的节点，您认为，中国资本市场目前还存在哪些短板？

胡汝银：现阶段中国资本市场依然是一个较为脆弱、大而不强、新兴加转轨的不发达、不成熟市场，存在亟待补齐的短板。比如，价值发现即定价能力和市场自我调节能力不足。以价格信号为例，新股炒作成风，虽然与之前炒作垃圾股相比有所进步，但炒作的核心逻辑没变，同一家公司A股和H股股价具有天壤之别。

市场参与者专业素养、专业化能力与国际相比还不足。投资者结构依然是中小散户为主，羊群效应明显，专业投资、价值投资、长期投资和投资机构化发展不足。

法治能力不足。对违法违规者的威慑力不足，与投资者法律救济相关的制度安排仍未到位。

证券时报记者：中国资本市场长期回报低也是一个问题，您认为原因主要是什么？

胡汝银：主要有两大原因：一是实体经济质量打造不到位。未来要通过智能制造以及新一轮改革开放创新，重塑实体经济，提升实体经济的投资回报率、实体经济的创新能力以及全球竞争力。只有实体经济资本回报率大幅提升，资本市场才能拥有具备全球吸引力的上市公司，才能给投资者提供长期回报。二是资本市场制度安排不到位。要成为全球领先的成熟市场，规则要更具市场化和法治化，同时要与国际接轨。

发现资本市场的不足，是为下一步打造强大的资本市场夯实认知基础。我理想中的资本市场，应具有全球领先的定价能力，不仅上市公司质量等方面全球领先，市场生态环境和配套环境也应全球领先。

新三板动态

新三板首迎 合格境外投资者和投资机构

新三板即将迎来更多“源头活水”。9月25日，中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局共同发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》(下称《管理办法》)，稳步有序扩大QFII、RQFII投资范围，其中新增允许QFII、RQFII投资全国中小企业股份转让系统挂牌证券，在切实提高资本市场对外开放水平的同时也将新三板带来一定流动性。

“允许QFII、RQFII投资新三板，一方面为市场带来增量资金，满足挂牌企业境外融资需求；另一方面也为境外合格投资者投资国内优质新三板企业打开通道，分享国内经济持续增长背景下的新三板企业成长红利。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示，允许QFII、RQFII投资新三板市场还有利于丰富市场投资者类型和改善投资者结构；同时，通过引入境外合格投资者及其投资理念，也有助于引导市场形成价值投资理念。

北京南山投资创始人周运南对记者表示，《管理办法》将于11月1日正式实施，但不代表届时这两类资金就能立即投资新三板。QFII、RQFII正式投资新三板，还需要对新三板投资者适当性管理办法进行完善，制定QFII、RQFII的投资细则。当然QFII、RQFII作为大型机构资金，若能尽早进入新三板市场，将是新三板市场资金的又一新生力量，有利于提高新三板市场流动性，促进新三板国际化进程。

在周运南看来，QFII、RQFII在新三板的投资范围应该跟公募基金的投资权限基本一致，未来可能也会跟公募基金一样放宽至新三板整个市场，其投资风格应该也跟其在A股投资理念相似。

9月25日，全国股转公司发布开展混合交易业务和信息发布优化第二次全网测试的通知，这表明混合做市交易制度距离落地再近一步。

目前，新三板市场有做市交易、集合竞价交易和连续竞价交易三种交易方式。其中基层和创新层采取做市交易方式或集合竞价交易方式进行；精选层实施连续竞价交易，并计划引入做市交易制度，称之为“混合做市交易制度”。

“混合做市交易制度比单纯的连续竞价交易和做市商制度，更容易促进交易的达成，预计会对新三板精选层流动性的改善有明显的效果，尤其是对新三板龙头企业效果更加明显。”渤海证券执行董事许达对记者表示。

周运南告诉记者，根据目前混合交易的测试安排和进度，混合做市交易制度有望在今年十月份内正式落地，对精选层二级市场的带动作用将取决于做市库存票源的途径以及做市商的资金投入情况。

截至目前，新三板市场做市企业573家，占比7%；做市成交股票数量占比55%；做市成交金额1.36亿元，占比38%。从做市股票成交量和成交额看，做市交易在新三板市场中发挥着重要作用。

“将做市交易引入精选层连续竞价交易制度中，有利于发挥证券公司作为做市商的优势，基于机构研究能力和定价能力，能够减少股票价格波动幅度，引导价格回归合理水平；同时，做市商双边报价和交易机制，为投资者增加交易便利性，从而有利于增加市场交易量和提升市场流动性。”谢彩如是说。

新三板活跃度明显提升 今年来成交额同比增61%

自新三板全面深改尤其是精选层推出以来，新三板公司股东户数大幅增长，市场流动性

增强，活跃度明显提升。根据东方财富 Choice 数据显示，截至 9 月 22 日，新三板市场股东户数超过 1000 户的公司数量为 43 家，超过 2 万户的公司数量为 9 家，且 9 家均为精选层公司，其中股东户数最高的为森萱医药，达 7.88 万户。

“新三板市场开户数作为体现市场活跃度的重要指标之一，开户数大增是公司股东户数增加的重要基础。”北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对记者表示，股东户数激增主要集中于精选层和正在申报精选层的公司，说明优质公司的赚钱效应能够吸引投资人参与，进而有效提升股市交易活跃度，最终提升整个新三板市场的流动性水平。

深改助力股东户数大增

东方财富 Choice 数据显示，截至 9 月 22 日，新三板挂牌企业 8402 家，股东户数超过 50 户（包括 50 户）的企业有 2227 家，占比 26.5%；而在 2019 年年底，挂牌企业股东户数超过 50 户的企业仅有 1677 家，占比 20%。2020 年以来，股东户数超过 50 户的企业较上年年底增加 550 家。其中，森萱医药、新安洁以及佳先股份等三家精选层公司的股东总户数均超过 7 万户，与 2019 年底相比较，增加的股东户数也均超过 7 万户。

华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对记者表示，这是精选层公开发行、连续竞价交易机制以及降门槛等政策为挂牌企业带来的利好效果，股东户数大幅度增加，成交量和企业融资规模大幅增加，发挥了新三板市场对于中小民营企业直接融资平台作用，助力我国中小民营企业做大做强。

谢彩还告诉记者，50 户股东是新三板企业进入创新层的门槛条件之一，而企业进入精选层的前提必须先创新层。之所以对于企业进入创新层除了有财务和合规性方面的条件要求，还有合格投资者人数要求，是因为一定程度的股权分散度有利于提升公司内部治理，也有利于提升股票市场交易活跃性和流动性。

“新三板深化改革对于活跃市场起到了重大推动作用，后续随着新政策出台，更多类型机构投资者以及更大量的资金入市，将进一步改善新三板精选层市场的投资者结构类型，注入更多流动性，企业的估值也将更加合理。”常春林认为。

累计成交额同比上涨 61%

今年以来，新三板市场整体流动性显著提升。据东方财富 Choice 数据显示，截至 9 月 22 日，今年新三板挂牌公司累计成交金额达 941.43 亿元，较去年同期的 584.16 亿元，同比增加 61%。其中，年内成交金额超过 10 亿元的有 12 家挂牌公司，共成交 221 亿元，精选层公司成为主力军。

这 12 家公司包括贝特瑞等 6 家精选层企业，及以华韩整形为代表的 6 家拟入精选层的“明星企业”，成交额共计占新三板挂牌公司累计成交金额的 23.87%，其中贝特瑞成交额达到 59.14 亿元，成交额位列全市场榜首，是去年全年成交额的 4 倍多。

在常春林看来，精选层企业作为新三板市场发展壮大的优质中小企业代表，整体经营业绩突出，研发能力强，精选层公司以及精选层概念公司获得投资者青睐也是必然。随着新三板市场以及各参与者逐渐趋于成熟，发行定价更加合理，以及配售比例的提高，在精选投资标的的前提下，赚钱效应或更加凸显。

从成交价格方面看，今年以来新三板全市场成交均价为 4.94 元每股，其中精选层成交均价 13.7 元每股，创新层成交均价 6.14 元每股，基础层成交均价 2.75 元每股，由此可见新三板各层级之间的差异性。

混合做市交易渐行渐近

9 月 17 日，全国股转公司发布关于开展混合交易业务和信息发布优化第一次全网测试的通知，这表明混合交易制度渐行渐近，监管层对于新三板市场流动性充分重视，引起众多投资者纷纷期待。

新三板资深研究人士刘子沐对记者表示，精选层混合做市制度是进一步提升精选层企业

流动性的重要工具，也是稳定股价的重要手段。一是稳定市场预期，做市商以价值投资为基础，能够给予企业必要估值，以此保证流动性供给，被更多的投资者认可；二是为中小企业保驾护航，避免股价形成非理性的上涨或下跌；三是对连续竞价制度进行补充，提升投资者交易效率，降低交易时间成本，形成优胜劣汰的交易机制，从而保护每一位投资者的利益。

“混合交易制度是指在精选层连续竞价交易中引入做市商，在连续竞价基础上，让投资者可以直接和做市商交易。混合交易制度的推出，或将增强二级市场交易价格发现的功能，对于提升流动性以及抑制股价暴涨暴跌等亦有一定作用。”常春林表示，现阶段精选层成交量、成交额处于下降态势是暂时的，随着市场各项制度完善发展，挂牌公司质量不断提升，后续精选层成交额将逐步升高。

谢彩认为，做市商基于研究能力和专业判断能力，给出的交易价格，有利于降低价格波动幅度，起到价格发现和稳定市场的作用，促进交易量的提升，进而有效改善市场流动性。各项政策稳步推进，将有效提高新三板市场成交量和成交额，丰富新三板市场投资者结构类型，增强市场价值发现的功能，有利于企业发行时的合理定价，显著提升新三板流动性水平。

各地信息

更好发挥资本市场力量 支持湖北经济高质量发展

28日，湖北省政府联合上海证券交易所、深圳证券交易所举办的“2020年湖北高质量发展资本大会”在武汉举行。本次大会以“科创新高地，增长新引擎”为主题。大会聚焦资本市场新动态，构建资本与产业对话、对接的交流平台，着力提升湖北及武汉对资本的吸引力、集聚力。

河北局积极推动地方政府企业与资本市场对接获河北省政府领导肯定

近日河北局组织省内5个地市政府及金融监管局负责同志、11家重点企业负责人赴上海证券交易所学习考察，引发河北各地强烈反响。许勤省长、葛海蛟副省长分别做出批示，对河北证监局全力推动河北企业上市步伐，利用多层次资本市场平台促进河北企业高质量发展给予充分肯定。下步，我局将进一步强化与省地方金融局协同，创新政策传导，推动深改12条落实，强化企业与资本市场对接，全力支持河北企业多板块全面结果。

中心公告

成都托管中心 2020年“10.1国庆节”放假通知

“国庆”放假通知

2020年10月1日（星期四）至10月8日（星期四）放假，10月12日（星期一）恢复营业。

注：10.9内部系统测试检修，不对外营业。

（周六、周日休息）咨询电话：87686545

成都托管中心

二〇二〇年九月二十五日

业务动态

成都八益家具股份有限公司已于 2020 年 9 月 7 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.10 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 2020 年 8 月 31 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.16 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。

成都富源燃气股份有限公司已于 2020 年 7 月 27 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.25 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。

四川剑南春股份有限公司已于 2020 年 7 月 20 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.77 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。

成都红世实业股份有限公司已于 2020 年 6 月 10 日起进行 2019 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。

成都菊乐企业(集团)股份有限公司已于 2020 年 6 月 10 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.20 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。

成都国际经济技术合作股份有限公司已于 2020 年 6 月 8 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.0375 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。

四川轮胎橡胶(集团)股份有限公司已于 2020 年 5 月 25 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.06 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。

成都彩虹电器(集团)股份有限公司已于 2020 年 5 月 15 日起进行 2019 年度红利分配,个人股每股 0.40 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