

托管资讯

成都托管中心主办

第六百五十一期

2020年10月27日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- | | |
|-------------------|------------------|
| 中国共产党第十九届五中全会在京召开 | 刘鹤：大力发展多层次资本市场 |
| 研究制定全市场推广注册制实施方案 | 推动资本市场向全面制度型开放转变 |
| 证监会定点帮扶9县脱贫摘帽 | 六方面加强资本市场基础制度建设 |
| 表决权差异安排 ABC (一) | 从三方面着力打造更有韧性资本市场 |
| 谢庚：新三板将加快实施转板制度 | 徐明：抓紧落实新三板注册制改革 |

要闻速递

中国共产党第十九届五中全会在京召开

据新华社消息 中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议 26 日上午在京召开。中央委员会总书记习近平代表中央政治局向全会作工作报告，并就《中共中央关于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的建议(讨论稿)》向全会作了说明。

刘鹤：大力发展多层次资本市场

2020 金融街论坛年会 21 日至 23 日在京召开。国务院副总理刘鹤在论坛年会开幕式暨全体大会上讲话指出，要大力发展多层次资本市场，坚持“建制度、不干预、零容忍”九字方针，完善资本市场基础制度，提高上市公司质量，优化市场结构，强化信息披露和投资者保护。

证监会：研究制定全市场推广注册制实施方案

中国证监会副主席李超 10 月 22 日表示，经过科创板、创业板两个板块的试点，全市场推行注册制的条件逐步具备。下一步，证监会将扎实稳妥办好注册制改革这件大事。做好全市场注册制的改革准备，研究制定全市场推广注册制实施方案。

方星海：推动资本市场向全面制度型开放转变

中国证监会副主席方星海日前在第二届外滩金融峰会上表示，证监会将站在新的起点，坚持市场化法治化国际化方向，在稳步放开跨境投融资限制的同时，更加注重制度规则的深层次对接，不断增强政策的可预期性和稳定性，推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

多措并举 证监会定点帮扶 9 县脱贫摘帽

10月20日，中国证监会举办了资本市场“一县（司）一品”线上展销活动暨“资本市场扶贫公益联盟”成立大会。证监会办公厅一级巡视员曾彤在活动上表示，证监会党委不断完善扶贫制度建设，推动全系统形成党委领导、上下联动、多方协作、齐抓共管的扶贫工作格局。据悉，证监会定点帮扶6省区的9个县已全部脱贫摘帽。

深交所：扛起先行先试责任 推动科技资本实体高水平循环

10月20日至10月21日，由民建中央、科技部、四川省人民政府、深圳证券交易所联合主办的第七届中国（西部）高新技术产业与金融资本对接推进会在成都召开，会议主题是“科技与金融创新融合，赋能经济高质量发展”，深交所连续七次联合主办这一科技金融对接盛事。经过各方多年努力，推进会已成为促进产融对接、服务科技创新的重要平台，在支持经济转型升级、助力高质量发展方面发挥重要作用。深交所党委书记、理事长王建军出席开幕式并致辞。

深交所与国家中小企业发展基金深化战略合作

10月23日，深圳证券交易所与国家中小企业发展基金有限公司签署战略合作框架协议，双方就贯彻落实国家创新驱动发展战略，促进科技创新企业、民营企业、成长型企业做大做强，更好发挥资本市场服务实体经济作用等方面进行深入交流。深交所理事长王建军、总经理沙雁，国家中小企业发展基金董事长马向晖等领导出席相关活动。

国资委：加快央企集团层面战略性重组

10月20日，国务院新闻办公室举行2020年前三季度中央企业经济运行情况发布会。在谈到推动央企战略性重组工作时，国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，未来一个时期，将进一步加快中央企业集团层面战略性重组，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，加快培育具有全球竞争力的世界一流企业。同时，将加大专业化整合力度，聚焦提升资源配置效率，聚焦主业主责，努力解决重复建设和同质化发展等问题，还将进一步加强海外布局，推动中央企业与地方国有企业、民营企业、外资企业按照市场化原则有序重组整合。

易纲：坚持和完善结构性金融政策

中国人民银行行长易纲10月21日在2020金融街论坛年会上表示，要坚持稳健的货币政策，坚持和完善应对疫情中一些行之有效的结构性金融政策，助力完成全年发展目标任务。

易纲指出，2020 年以来，新冠疫情对全球经济带来严重冲击，各国积极应对，及时推出了有力的宏观对冲措施。中国货币政策响应及时有力，总量合理适度，为保市场主体稳就业营造了适宜的货币金融环境。总的看，稳健的货币政策取得积极成效，货币信贷和社会融资规模合理增长，有力支持了经济稳步恢复。

郭树清：促进第三支柱养老保险健康发展

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清 10 月 21 日在 2020 金融街论坛年会上表示，要努力促进第三支柱养老保险健康发展。郭树清认为，发挥金融优势，大力发展第三支柱养老保障，可以有效缓解我国养老保险支出压力，满足人民群众多样化养老需求。同时，也可集中长期稳定资金，探索跨周期投资模式，成为资本市场长期投资和价值投资的重要力量，从根本上促进资本市场健康发展，满足基础建设和科技创新的资金需要。

年内 A 股 IPO 融资和再融资规模逾 1.2 万亿元

据 Wind 数据统计，截至 10 月 21 日，A 股市场共有 4054 家上市公司，其中，主板公司共有 2021 家，占比 49.85%。今年以来截至 10 月 21 日，A 股市场 IPO 募资和再融资规模合计 12378 亿元，其中，主板市场 IPO 募资和再融资规模合计 6480.5 亿元，占比 52.4%。

科创板上市企业增至 185 家

据 Wind 数据显示，截至 10 月 21 日，科创板已上市企业增至 185 家，合计首发募集资金 2721.1738 亿元。

此外，截至 10 月 21 日，上交所科创板累计受理企业达 465 家。其中，已受理企业 30 家，已问询企业 110 家，上市委会议通过企业 29 家、暂缓审议企业 1 家，提交注册企业 29 家，注册生效企业 197 家、不予注册企业 1 家、终止注册企业 3 家，中止及财报更新企业 21 家，审核终止企业 44 家。

市场扫描

证监会主席易会满：六方面加强资本市场基础制度建设

“资本市场基础制度应该是一整套紧密联系、内在协调、相互支撑的制度生态体系，共同构成保障资本市场正常运转和有效发挥作用的‘四梁八柱’。”10 月 21 日，中国证监会主席易会满在 2020 金融街论坛年会上如是说。

易会满表示，完善资本市场基础制度对于推动高质量发展和助力形成新发展格局意义重大。必须深刻认识、科学把握完善资本市场基础制度的战略意义、理论意义和现实意义。并提出下一阶段加强资本市场基础制度建设，将从六方面入手。

资本市场基础制度必须是连续、稳定和可预期的

对于资本市场基础制度的内涵和特征，易会满表示，至少应包括四个方面：一是基础制度具有广泛性、系统性和全面性。从市场运行组织看，基础制度包括发行、交易、信息披露、再融资、持续监管和退市等关键环节和重要领域的制度安排；从制度的效力和层级看，既涉及证券法、公司法、基金法、期货交易管理条例等法律法规，也包括各类部门规章、规范性文件 and 自律规则中具有关键性作用的制度安排；从市场主体看，涵盖了规制上市公司、中介机构、交易场所、投资者等主体主要行为的制度规则。

二是基础制度的核心是要促进市场各方归位尽责。基础制度通过法律法规和制度规则安排，厘清市场各参与方的权利义务关系，规范市场的运行组织方式和市场主体行为，包括监管部门的职责边界，这是构建良性市场生态，保障资本市场功能发挥和高效运行的基础性、关键性制度安排。

三是基础制度必须是连续、稳定和可预期的。基础制度应该是管根本、管长远的。加强市场基础制度建设要体现对市场发展规律的科学认识和把握，彰显有利于资本市场高质量发展的基本理念和核心原则，不能左右摇摆，不能“翻烧饼”。同时，基础制度也要兼具基本稳定和与时俱进，随着市场发展不断丰富完善。

四是基础制度应该体现从实际出发和借鉴国际最佳实践的有机结合。我国资本市场总体仍处于发展的初级阶段，投资者结构、上市公司结构、法治诚信环境等与成熟市场差异较大，需要在借鉴国际经验的基础上，立足我国国情市情，不断强化资本市场基础制度建设的时代性和适应性，逐步构建形成既遵循国际市场惯例又具有中国特色的资本市场制度体系。

易会满表示，完善资本市场基础制度，是促进畅通国民经济循环的迫切需要，是全面深化资本市场改革的主题主线，是打好防范化解金融风险攻坚战的治本之策，是科学处理政府与市场关系的必然要求。

六方面入手加强资本市场基础制度建设

“中国资本市场 30 年来的发展实践充分表明，加强基础制度建设必须牢牢把握服务实体经济和保护投资者合法权益的根本宗旨，坚持市场化法治化国际化的方向，坚持整体设计、突出重点、问题导向的原则，聚焦解决体制机制性障碍，加快构建更加成熟更加定型的资本市场基础制度体系，不断提升我国资本市场的吸引力和国际竞争力。”易会满表示，下一阶段加强资本市场基础制度建设，将主要从以下六方面着力：

一是以注册制改革为龙头，带动资本市场关键制度创新。将在总结科创板、创业板试点经验的基础上，继续按照尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段三个原则，稳步在全市场推行注册制。完善以投资者需求为导向的信息披露规则体系；设立多元包容的发行上市条件，健全发行承销机制；打造权责清晰、标准统一、透明高效的发行审核注册机制。积极稳妥优化交易结算制度，丰富风险管理工具，优化融资融券和转融通制度，稳步推进货银对付（DVP）结算制度改革。完善常态化、多渠道退市制度安排。

二是完善更具包容性适应性的多层次资本市场体系，不断强化直接融资对实体经济的支持。坚持突出特色、错位发展，完善各市场板块的差异化定位和相关制度安排。进一步深化新三板改革，研究出台精选层公司转板上市相关规则，提升对中小企业的服务能力。完善私募基金差异化监管和风险防范制度，发挥私募股权投资支持创新创业的积极作用。推进债券市场基础设施互联互通，扩大公募 REITs 试点范围，积极稳妥推进期货及衍生品市场创新。

三是优化推动各类市场主体高质量发展的制度机制。以贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》为契机，会同地方政府、有关部门进一步完善上市公司规范运作和做优做强的制度安排，推动上市公司整体质量实现大的跃升。健全促进证券基金期货经营机构创新发展与防范风险适度相容的内生机制，鼓励和支持业务、产品、服务、组织和技术创新，完善行业机构做优做强的配套措施，推动发展国际一流投资银行和财富管理机构。完善审计、评估、法律服务、资信评级规则体系，压实中介机构责任，构建权责匹配的资本市场中介体系。

四是加强投资端制度建设。在加快融资端改革的同时，协同推进投资端改革。壮大公募基金管理人队伍，完善投资顾问业务规则，着力提升各类资产管理机构专业能力；推动优化第三支柱养老金等中长期资金入市的政策环境；完善权益投资的会计、业绩评价和激励机制等制度安排，培育和壮大资本市场长期投资的意愿和能力。加快推动证券集体诉讼制度落地，完善投资者权利行使、保障和救济的制度机制，积极倡导长期投资、价值投资和理性投资文

化。

五是健全资本市场法治保障和配套支持制度。积极做好刑法修改、期货法立法以及相关司法解释出台的配合工作，推动制定资产支持证券发行、交易的行政法规，逐步构建符合资本市场发展规律的法律法规体系，推动完善行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的监管执法体系。深化“放管服”改革，推行权责清单制度，激发市场创新活力。

六是稳步推动资本市场制度型开放。扩大资本市场高水平双向开放是构建双循环发展新格局的内在要求。将研究逐步统一、简化外资参与中国资本市场的渠道和方式，深化境内外市场互联互通，拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道，拓宽商品和股指期货期权品种开放范围和路径。加强跨境审计和国际监管执法合作，积极参与国际金融治理。

深交所创业板改革 表决权差异安排 ABC（一）

在中国证监会投资者保护局的指导下，深交所积极参与由国际证监会组织（IOSCO）举办的“2020年世界投资者周”活动，围绕“聚焦创业板注册制践行理性价值投资”主题，推出系列投资者教育节目，旨在提升投资者金融素养，引导投资者理性投资，以普惠投教献礼资本市场30周年。

1. 什么是表决权差异安排？

表决权差异安排是指发行人依照《公司法》第一百三十一条的规定，在一般规定的普通股份之外，发行拥有特别表决权的股份。每一特别表决权股份拥有的表决权数量大于每一普通股份拥有的表决权数量。

除上市公司章程规定的表决权差异外，普通股份与特别表决权股份具有的其他股东权利完全相同。

2. 表决权差异安排在设置上有何要求？

表决权差异安排只能在上市前设置。首次公开发行上市前设置表决权差异安排的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

发行人在首次公开发行上市前不具有表决权差异安排的，不得在首次公开发行上市后以任何方式设置此类安排。

3. 特别表决权股份的表决权数量，具体有什么要求？

上市公司章程应当规定每份特别表决权股份的表决权数量。

每份特别表决权股份的表决权数量应当相同，且不得超过每份普通股份的表决权数量的10倍。

4. 在设置特别表决权安排的上市公司中，普通表决权比例有何要求？

上市公司应当保证普通表决权比例不低于10%。

5. 特别表决权比例能否提高？

上市公司股票在创业板上市后，除同比例配股、转增股本、分配股票股利情形外，不得在境内外发行特别表决权股份，不得提高特别表决权比例。

上市公司因股份回购等原因，可能导致特别表决权比例提高的，应当同时采取将相应数量特别表决权股份转换为普通股份等措施，保证特别表决权比例不高于原有水平。

6. 哪些主体可以持有特别表决权股份？

持有特别表决权股份的股东应当为对上市公司发展作出重大贡献，并且在公司上市前及上市后持续担任公司董事的人员或者该等人员实际控制的持股主体。

持有特别表决权股份的股东在上市公司中拥有权益的股份合计应当达到公司全部已发行有表决权股份的10%以上。

7. 特别表决权股份是否在任何情形下都与普通股份存在表决权差异？

上市公司股东对下列事项行使表决权时,每一特别表决权股份享有的表决权数量应当与每一普通股份的表决权数量相同:

- (1) 修改公司章程;
- (2) 改变特别表决权股份享有的表决权数量;
- (3) 聘请或者解聘独立董事;
- (4) 聘请或者解聘监事;
- (5) 聘请或者解聘为上市公司定期报告出具审计意见的会计师事务所;
- (6) 公司合并、分立、解散或者变更公司形式。

此外,股东大会对上述第1项、第2项、第6项事项作出决议,还应当经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(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

从三方面着力打造更有韧性资本市场

董少鹏

10月21日,2020年金融街论坛年会在北京举行,主题为“全球变局下的金融合作与变革”。国务院领导、一行两会和外汇管理局有关负责人将发言,对资本市场新阶段发展方略进行阐释。笔者认为,当前继续深化金融改革、进一步扩大金融市场开放,是中国为全球经济注入强大复苏力量的重要途径。从支持经济恢复增长和提升资本市场功能的角度考虑,可以从三个方面加强部署。

首先,继续加强资本市场基础制度建设。

从2019年科创板创立之日起,管理层以注册制改革为龙头,统筹推进交易、退市、再融资和并购重组等关键制度创新,把市场基础制度作为一个完整生态系统、完整价值链系统来谋划和架构,把该管的管住、该放的放开,释放市场主体活力,严格有效监管。今年8月份以来,创业板改革并试点注册制进入实施阶段,基础制度改革“扩面”“提速”;按照证监会主席易会满近日向全国人大常委会汇报时的建议,全市场实施注册制的时机越来越近,这也是完善基础制度的重要机遇。

刘鹤副总理提出的“建制度、不干预、零容忍”九字方针,是进一步深化资本市场改革的重要指引,让制度更加定型、监管更可预期、执法更加有力,市场主体的活力才能最大程度释放出来,才能在创新、竞争和守法之间找到最佳平衡。不干预要靠制度保障,零容忍也要靠制度支撑,所以,制度改革完善要驰而不息推进。要继续坚持整体设计、突出重点、问题导向,抓紧补齐制度短板,推进关键制度创新,回答市场关切,提升市场功能,增强市场参与者的获得感。

第二,着重抓好上市公司和投资银行两个关键环节。

资本市场参与主体众多,优化市场生态需要方方面面提高认识、提高运行质量,但从我国实际情况来看,上市公司和投资银行两大环节显得更为重要。这是因为,投资标的是根本、是基石,而对投资标的进行检验的首先是投资银行,投行本身还是引领投资风向的主体。

从提高上市公司质量来说,要把好“进口关”和“出口关”,优化标准、强化执行、提高效率。目前,发行注册制试点已取得阶段性成果,优化退市机制也取得积极成效;重组上市、分拆上市、小额快速融资、股权激励等创新举措相继落地。按照《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》要求,要进一步完善公司治理规则体系,盯住控股股东、实际控制

人等“关键少数”，督促上市公司规范运作。

从增强我国投资银行的竞争力、打造国际一流投资银行来说，一要强化制度落实，进一步压实投资银行作为中介机构的责任。将保荐人资格与新股发行信息披露质量挂钩管理，适当延长保荐机构持续督导期。落实好投资银行作为投资者适当性制度中介人的职责，把适当的投资产品推介给适当的投资者。二要强化投资银行特别是重点投资银行作为“理性投资、长期投资、责任投资的投资者”定位，发挥好重点投资银行引领市场投资风向的积极作用。要在减少不必要管制、创新资本和人才机制、丰富市场手段、完善公司治理等方面采取创新举措。

第三，进一步出台创新举措，不断夯实资本市场服务实体经济的能力。

把资源配置到最需要的市场主体那里去，让资产以公允的价格进行交易流动，给市场主体以稳定、积极的预期，这是资本市场服务实体经济能力的基本体现。根据我国实际情况，要进一步构建实体经济向资本市场释放需求、资本市场向实体经济反馈信号的机制。

去年以来，通过实施一系列改革举措，资本市场显著增强了适应性、包容性，一些亟须市场化融资且有较好市场前景的企业，得以在科创板、创业板上市；一些亟须重组重整的上市公司，得以市场化重组或出清。也有少数严重破坏市场秩序的上市公司、中介机构得到依法处理。这些举措是基于我国经济“基础市场空间”和“长期向好趋势”实施的，有助于增强市场主体的信心。

我们要继续紧扣经济发展大势，服务供给侧结构性改革的需要，创新支持高质量发展的体制机制。既要谋划技术层面的市场管理措施，更要多谋划关系经济发展大计的根本性改革措施。

新三板动态

全国股转公司董事长谢庚：新三板累计服务 1.34 万家挂牌公司 将加快实施转板制度

10月22日下午，全国股转公司董事长谢庚在参加2020金融街论坛年会“金融服务与发展”平行论坛时，以“新三板服务中小企业的使命与探索”为主题做了主旨演讲。

谢庚指出，2013年至今，新三板为破解中小企业融资难题进行了持续探索。证监会于2019年10月份启动了全面深化新三板改革，目前这些改革措施已全部落地实施，改革成效正逐步释放。未来将努力创造更加有利于包容风险、分散风险、化解风险的资本市场环境，孵化培育一大批“小特精专”企业，为中国经济的自主创新和转型升级贡献力量。

全国股转公司数据显示，近八年来，新三板累计服务了1.34万家挂牌公司，民营企业占比93%，中小企业占比94%；6679家公司实现融资总额超5200亿元，并购重组1588次，涉及金额2155.90亿元，已成为资本市场服务中小企业的重要平台。

“针对中小企业特征，新三板设置了包容性较强的准入条件，以存量股份挂牌公开转让机制，促进治理规范和信息公开，降低投融资对接的信息收集成本；以小额快速按需融资机制，满足中小企业融资需求；依托主办券商推荐挂牌和持续督导，形成市场化的风险约束机制；通过市场分层，配套差异化的融资、交易、监管和服务，探索风险的分层管理。”谢庚表示。

谢庚进一步表示，面对中小企业高质量发展的新形势和新需求，证监会启动了全面深化新三板改革，聚焦提升市场流动性、强化融资功能、优化市场生态、构建多层次市场互联互通机制四条主线，推出了一系列契合市场需求和重要关切的改革举措。

谢庚认为，整体看，改革对稳定和恢复市场信心发挥了重要作用。面对新冠肺炎疫情的影响，今年前三季度，全市场发行融资247.32亿元，同比上升11.64%；二级市场成交974.39亿元，同比上升61.71%；三板做市、创新成指分别较年初上涨17%、26%。

谢庚表示，本次改革只是在新证券法框架下，构建了新三板作为场内、公开市场的基本制度框架，面对资本市场服务中小企业创新发展的机遇和挑战，新三板改革创新将是一个持续深化的过程。

谈及新三板改革的完善优化，谢庚指出，将引入混合交易和融资融券制度，进一步优化投资者数量和结构，完善市场风险管理工具，为市场流动性的持续改善创造条件；将持续优化融资并购制度，丰富融资并购工具，着力提高融资并购效率和降低成本，增强监管透明度；将持续完善纵向分层次、横向分行业的信息披露监管制度，着力提升挂牌公司治理水平，优化市场退出机制，夯实市场持续稳定发展的公司质量基础；将按照错位分工、具有特色的要求，持续打造新三板的制度特色，加快实施转板制度，构建起多层次资本市场的有机联系，降低市场的选择成本；将以科技应用引领服务效率提升，持续增强市场主体的获得感。

另外，在增量改革方面，谢庚表示，将积极推进新三板注册制改革，并以注册制改革为主线，按照“建制度、不干预、零容忍”的原则，系统优化市场基础制度体系，使新三板服务中小企业的制度更加定型、更具特色。

谢庚表示，下一步将坚持开门办市场的一贯作风，深刻理解和把握中小企业的资本市场需求，深入了解投资人和市场中介的核心关切，集市场各方智慧完善服务中小企业的政策体系、制度体系、监管体系和服务体系，努力创造更加有利于包容风险、分散风险、化解风险的资本市场环境。

全国股转公司总经理徐明：抓紧落实新三板注册制改革 进一步完善发行制度

10月22日下午，全国股转公司总经理徐明参加2020金融街论坛年会“金融服务与发展”平行论坛。他在以“深化新三板改革，服务实体经济发展”为议题的讨论中表示，去年10月25日中国证监会正式宣布启动全面深化新三板改革，到现在即将满一年。全国股转公司是一个“施工者”，按照党中央、国务院和中国证监会绘制的蓝图来“施工”。目前，改革主要举措已基本落地。

“新三板起源于中关村，成长于北京市，现在开花结果于全国各地。如果从中关村算起，新三板走过了14年的历程，非常不容易，也取得了很大的成绩。”徐明表示，本次全面深化新三板改革，坚持按照市场化规律办事，依法依规推进改革，增量改革和存量改革并行，注重风险防控。具体来看，本次改革旨在进一步完善新三板市场作为证券市场的基础功能，主要包括以下四方面：

一是错位发展，形成特色。所谓错位发展，是要找准新三板发展的定位，这个定位就是立足于服务中小企业和民营经济。在这个基础上，要和沪深交易所形成错位，突出自己的特色。错位和特色其实体现在两方面：一方面是对外的错位和差异化，从发行制度、交易制度、监管制度上，和沪深股票市场、区域股权市场形成差异化；另一方面对内也是错位和差异化的，这次改革新设了精选层，市场内部各层次也都有自己的特色，具体来说，融资交易的安排、投资者数量、公司质量要求、监管和风险防范等要求逐层提高。

二是两端搞活，丰富功能。通过搞活“投资端”和“融资端”，解决融资者融不到资、投资者进来没有获得感，市场不太活跃的问题。具体而言，“融资端”在发行制度上做出了很多安排，包括引入向不特定合格投资者公开发行制度，在改革定向发行制度方面建立了挂牌同时发行、授权发行、自办发行等制度，定向发行放开35人限制，让企业能够通过多种手段便捷高效地获得融资。“投资端”调整了投资者门槛，积极引导包括公募基金在内的机构投资者入市。

三是能上能下、能进能出。“能上能下”就是多层次资本市场有机联系要打通。通过设立精选层，对外借助转板上市机制实现和沪深交易所对接；对内各层级挂牌公司也是能上能

下。同时，也在着力优化准入制度和摘牌制度，实现市场的“能进能出”。

四是防控风险，稳步推进。新三板市场的制度设计、企业情况、投资者情况都较为复杂。所以在改革过程中，始终把风险防控放在了非常重要的位置，在制度机制安排、监管系统建设等方面都做了充分安排。

徐明认为，经过近一年的时间，本次改革取得了阶段性的成果：一是服务实体经济的功能得到强化，二是市场生态得到一定程度修复，三是企业的融资规模企稳、成本降低、效率提高，四是市场的整体质量有所提高。

“改革只有起点，没有终点。”徐明表示，下一步将围绕如何进一步增强新三板对中小企业、民营经济的服务能力这一核心，在中国证监会的领导和部署下，持续推进改革创新，积极推动新三板市场改革的政策体系，持续制定新三板继续深化改革的制度体系，进一步完善和形成新三板市场的服务体系。按照以上思路，抓紧落实新三板注册制改革，进一步完善发行制度；推动转板制度这个改革的“牛鼻子”尽快落地；丰富和完善市场功能，推动混合交易、融资融券、长期资金入市等举措落地；进一步提高挂牌公司质量，夯实新三板市场的“立命之本”。

各地信息

青岛局指导青岛市非上市公众公司协会规范换届

在综合研判、精心筹备的基础上，10月20日，青岛证监局指导青岛市非上市公众公司协会召开了第二次会员大会暨换届选举大会。会议审议通过了第一届理事会工作报告、协会章程修订议案及会费标准修订议案等文件，选举产生了新一届理事会、监事会，明确了新一届协会秘书处班子，实现平稳换届。市地方金融监管局、崂山区政府、市社管局等部门主要负责同志到会出席。

局党委书记、局长张文鑫同志出席会议并讲话，充分肯定了协会成立五年多来在助力行政监管、服务会员需求和履行社会责任方面所做的工作，全面介绍了辖区民营经济和中小企业发展现状、辖区资本市场和新三板板块自身情况、新三板改革形势和功能作用，并对下一步新三板市场规范发展提出要求。一要牢固树立公众公司意识。切实加强新《证券法》的学习培训，尤其是控股股东、实际控制人及董监高等“关键少数”更要真学真懂，搞清楚自身职责和行为边界，避免因无知触碰法律底线。二要持续健全公司治理机制。依法依规、依据公司实际设计章程内容，不能简单照抄、敷衍了事，更不应束之高阁、我行我素。董监高要积极发挥作用，持续推动公司治理有效运行。公司应采取有效措施防范侵害公司及股东利益行为的发生。三要严格履行信息披露义务。始终牢固树立依法披露信息的意识，严格执行监管规则和监管要求。应尽快建立健全与财务核算相关的内部控制，夯实财务会计基础，切实提高会计核算水平，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息。四要积极防范和化解风险。强化风险意识，稳健决策，提高风险的预研预判能力，建立更加有效的风险防范和应急处置体系。同时要做好信息披露工作，早研判、早处置，避免问题和风险的扩大。五要紧抓改革契机发展壮大。认真学习改革政策，吃透改革精神，坚定发展信心，对标精选层四套标准或创新层晋层标准找准定位，抢抓机遇，专注主业，勇于创新，提高产品质量和企业核心竞争力，依托改革契机发展壮大。

青岛局对本次换届靠前指挥，周密部署，全过程严格把关，积极助力解决难题，在近期青岛疫情“大考”转危为安的背景下推动协会顺利换届，以更好地发挥其自律和服务功能作用，助力辖区资本市场高质量发展。

业务动态

成都宏明电子股份有限公司已于 2020 年 9 月 16 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