

托管资讯

●成都托管中心主办

第六百七十四期

2021年5月18日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- 证监会举办全国投资者保护宣传日活动
- 证监会起草新三板《监管指引》
- 上交所与韩交所签署合作谅解备忘录
- IPO 发行节奏保持常态化
- 科创板股票首入 MSCI 旗舰指数
- 切实增强投资者安全感获得感
- 沪深交易所三十载发展绘就壮阔图景
- 新三板：做精做细精选层
- 注册制背景下多举措推动新三板发展
- 八益股份关于召开股东大会的公告

● 要闻速递

◇ 证监会举办 2021 年“5·15 全国投资者保护宣传日”活动

5月15日，证监会在北京举办2021年“5·15全国投资者保护宣传日”活动，主题为“心系投资者 携手共行动——守初心 担使命，为投资者办实事”。证监会主席易会满宣布启动“重走百年路，投教红色行”投资者保护宣传活动，并为宣讲团代表授旗。最高人民法院副院长姜伟出席活动，证监会副主席阎庆民出席并讲话。

此次活动是证监会系统以党史学习教育为契机，进一步践行初心使命、开展“我为群众办实事”实践活动的一项内容。活动现场全面开通了证券期货纠纷在线诉调对接系统，现场和线上同步展播了证券监管系统和市场机构近年来开发的投资者喜闻乐见的原创投教产品，发布了《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书（2021）》系列子报告。中国证券业协会、中国期货业协会、中国上市公司协会、中国证券投资基金业协会联合向会员发出了“提高客户服务质量 提升投资者满意度”倡议书。同日，证券监管系统各单位同步在各地开展了第四届“股东来了”知识竞赛启动、“投资者教育走入基层党建”、“梦想计划”等形式多样的投资者保护宣传活动。“重走百年路，投教红色行”投资者保护宣传活动，由证监会投资者保护局联合沪深交易所主办。由青年志愿者组成的宣讲团将赴革命老区，面向当地投资者和广大群众，以多种形式普及投资者保护知识。该活动将持续一个半月，采用线上线下相结合的形式开展。

◇证监会起草新三板《监管指引》 规范精选层公司再融资行为

为贯彻落实党中央国务院关于深化新三板改革的决策部署，完善市场基础制度建设，规范精选层公司再融资行为，支持精选层公司发展壮大，保护投资者合法权益，证监会起草了《非上市公众公司监管指引第 X 号——精选层挂牌公司股票发行特别规定（试行）》（以下简称《监管指引》），向社会公开征求意见。

遵循《证券法》的精神，按照“建制度、不干预、零容忍”的方针，借鉴上市公司再融资监管经验和成熟做法，突出精选层特色，强化风险控制和投资者合法权益保护，在现行《非上市公众公司监督管理办法》制度框架内，《监管指引》重点对精选层再融资的规则适用、发行方式、发行条件及要求、审议决策程序、审核机制以及定价与认购安排作出规定，构建完善契合中小企业特点的精选层持续融资机制安排。

◇上交所与韩交所签署更紧密合作谅解备忘录

5 月 11 日，上海证券交易所与韩国交易所通过视频方式签署更紧密合作谅解备忘录。上交所总经理蔡建春和韩交所董事长孙炳斗（Sohn Byungdoo）分别代表两所签署备忘录。根据备忘录约定，上交所将与韩交所就建立中韩 ETF 互通机制，加强指数、债券市场等领域合作进行探讨。

2003 年，上交所已与韩交所签署了合作谅解备忘录，两所在高层互访、人员交流和信息交换等方面长期开展交流合作，并保持良好关系。近年来，中韩经贸合作关系持续发展，中国目前已成为韩国第一大贸易伙伴。明年又将迎来中韩建交 30 周年，两国关系面临深化发展的重要机遇。在此背景下，上交所与韩交所签署更紧密合作谅解备忘录，将进一步深化两所关系，推动中韩资本市场合作提质升级，助力区域金融市场协同发展。

此次两所 ETF 市场合作，将借鉴目前已较为成熟的境内外 ETF 互通模式，积极推出对方市场优势 ETF 产品，完善各自市场对外开放产品体系，满足中韩日益增长的跨境投资需求，带动中韩资本市场行业深度合作。双方还约定，将在共同开发相关指数、便利跨境投资和债券市场合作等领域开展研究，探索中韩资本市场合作新路径。

◇IPO 发行一如既往 申报因遭“点刹踩”大减速

根据记者统计，今年 4 月科创板与创业板合计仅有 13 家 IPO 企业获得受理，环比减少 38%，同比减少达到 82%。

多名投行人士表示，IPO 监管收紧下，无论是审核问询还是辅导验收，都比以往要求更严；同时，中介机构责任被进一步压实，在此背景下，申报 IPO 项目更为谨慎。此外，IPO 股东穿透核查工作量大，所需时间更长，陆续有项目延迟申报。

申报速度变慢，但 IPO 发行节奏仍然保持常态化。根据记者统计，今年以来每周约有 10~13 家 IPO 企业获得批文。其中 3、4 月监管层依次发出 54、53 张批文。

截至 5 月 12 日，科创板共有 119 家 IPO 企业在审，创业板则有 252 家。核准制下，沪深主板有 136 家在审。目前共有 507 家 IPO 企业排队审核。

◇科创板股票首入 MSCI 旗舰指数

国际指数编制公司 MSCI 日前公布了其 2021 年 5 月份的指数季度调整结果，本次调整结果将于 2021 年 5 月 27 日收盘后生效。值得关注的是，有 5 只科创板股票本次新纳入 MSCI

中国 A 股指数，分别是康希诺-U、中国通号、澜起科技、杭可科技、睿创微纳。

这是科创板股票首次进入 MSCI 旗舰指数系列。此前仅有部分符合 MSCI GIMI 编制方法要求的科创板股票进入 MSCI 中国全股票指数和 MSCI 中国 A 股在岸指数。

◇央行：以适度货币增长支持经济高质量发展

中国人民银行 11 日发布 2021 年第一季度中国货币政策执行报告。报告指出，下一阶段，中国人民银行将坚持跨周期设计理念，兼顾当前和长远，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，稳定预期，精准实施宏观政策，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，强化对实体经济、重点领域和薄弱环节的支持，以适度的货币增长支持经济高质量发展。

●市场扫描

◇证监会：切实增强投资者安全感获得感 重点做到“四个一”

5 月 15 日，中国证监会在北京举办 2021 年“5·15 全国投资者保护宣传日”活动，主题为“心系投资者 携手共行动——守初心 担使命，为投资者办实事”。在活动上，中国证监会主席易会满宣布启动“重走百年路，投教红色行”投资者保护宣传活动，并为宣讲团代表授旗。最高人民法院副院长姜伟出席活动，证监会副主席阎庆民出席并讲话。

进一步强化“大投保”理念 重点做到“四个一”

据阎庆民介绍，过去一年来，证监会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，统筹做好防控疫情、深化改革、防范风险和支持经济社会发展各项工作，着力推动解决一批广大投资者关心的实际问题，努力营造投资者愿意来、留得住的市场环境。一是法治建设取得新进展；二是投资者救济赔偿取得新突破；三是投资者权利保障和回报机制建设取得新提升；四是投资者教育服务取得新成效；五是投保国际合作取得新成果。

阎庆民强调，投资者保护是一项长期性、基础性工作，下一步，证监会将坚持把尊重投资者、敬畏投资者、保护投资者作为监管的主题主线，切实把党史学习教育同推进资本市场改革发展和投资者保护工作结合起来，进一步强化“大投保”理念，积极构建公开公平公正的市场环境，为广大投资者提供更加有效的监管保护和救济渠道，切实增强投资者的安全感、获得感。重点做到“四个一”。

一是进一步推进“一系列”的资本市场改革举措。大力推动提高上市公司质量，继续引导上市公司通过现金分红、股份回购等方式切实回报投资者。坚持“零容忍”打击各类证券违法违规乱象，持续优化市场生态，增强投资者信任和信心。压实中介机构责任，推动各类资产管理机构努力提升专业能力与合规管理水平，更好发挥资本市场财富管理功能。加快推进资本市场基础制度建设，完善多层次市场体系，为提升资本市场治理效能、维护市场长期健康发展提供更坚实保障。

二是进一步完善“一揽子”的配套制度体系。紧紧围绕推进新证券法的贯彻落实，加快有关配套规章制度的制定、修订，抓紧完善相应的工作措施和标准。适时研究启动制定投资者权益保护条例。研究建立投资者保护专项赔偿基金。

三是进一步健全“一竿子”到底的维权机制。发挥投资者行权维权“机制群”效应，推动投保机构代表人诉讼常态化开展，充分发挥投保利器作用。践行新时代“枫桥经验”，提升证券期货纠纷多元化解的制度化、规范化水平。总结先行赔付等机制成功经验，丰富支持诉讼实践案件，推广有益做法，为投资者提供更加便捷的法律服务。

四是进一步丰富“一篮子”的便利服务。加大科技手段在投资者保护工作中的运用，用

好投资者服务热线、办好投资者自己的网站，逐步建立全国投资者数据库，推动完善在线法律援助等工作，使投资者维权从“线下跑”向“网上办”转变。充分发挥投教基地优势，继续推动投教纳入国民教育，为广大投资者提供“看得见”的服务，开展“记得住”的活动，输出“用得上”的知识。

四协会联合发布倡议书 切实保护投资者权益

活动现场全面开通了证券期货纠纷在线诉调对接系统，现场和线上同步展播了证券监管系统和市场机构近年来开发的投资者喜闻乐见的原创投教产品，发布了《中国资本市场投资者保护状况蓝皮书（2021）》系列子报告。中国证券业协会、中国期货业协会、中国上市公司协会、中国证券投资基金业协会联合向会员发出了“提高客户服务质量 提升投资者满意度”倡议书（简称《倡议书》）。

《倡议书》呼吁各市场主体落实投资者投诉处理的首要责任，妥善化解与投资者之间的民事纠纷，保护投资者合法权益。《倡议书》向全体上市公司和证券基金期货行业经营机构发出倡议：提高站位，认识投诉处理的重要性；拓宽渠道，多路径接收投资者投诉；完善机制，保障投诉处理出实效；善于总结，从源头减少投诉发生；规范经营，切实保护投资者权益。

投资者投诉处理是服务投资者、保护投资者的重要内容，是体现资本市场人民性的窗口工作。《倡议书》的提出，将进一步加强市场主体投资者保护工作，更加积极地回应投资者诉求，增强投资者的信心和获得感，促进各市场主体携手打造“合规、诚信、专业、稳健”的行业形象，为建设更加规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场做出应有贡献。

◇沪深交易所设立开启资本市场征程 三十载发展绘就壮阔图景

从“允许看，但要坚决地试”到“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”，我国资本市场通过短短 30 年改革发展，走过了发达国家市场的百年之路。1990 年上海、深圳证券交易所设立，成为中国资本市场建立运行的起点，向世界展现了中国坚定不移推进改革开放的决心和魄力。我国金融现代化的进程也由此开启。

1990 年，我国改革开放面临复杂的国际国内环境。1990 年 11 月 26 日，上海证券交易所成立大会召开。当年 12 月 1 日，深圳证券交易所试营业；12 月 19 日，黄浦江畔响起开市锣，上交所正式开业。1990 年，成为中国资本市场纪年的开端。

成立初期，沪深交易所只有主板市场。上交所最初有 8 只股票上市交易（俗称“老八股”），深交所 5 只股票上市交易（俗称“老五股”）。1992 年 4 月，国务院决定仅在上海、深圳两地开设股票交易所，暂不再批设新点，其他地区具备上市条件的股份制企业可到沪、深市场异地交易。此后，地方各类股权交易中心经历清理整顿，沪深交易所逐步转变为全国性市场。

1993 年，党的十四届三中全会明确，股份制成为建立现代企业制度的解决方案选项之一，交易所当时主要服务于经严格审批的国企改制上市。1997 年，党的十五大明确“股份制是现代企业的一种资本组织形式，资本主义可以用，社会主义也可以用”，摘掉了资本市场“试点”的帽子，交易所在经济改革和体制转轨过程中获得了更大的发展空间。2003 年，党的十六届三中全会明确“使股份制成为公有制的主要实现形式”。

伴随着 20 世纪 90 年代中后期国有企业改制上市进程加快，沪深交易所市场加速发展壮大。2004 年“国九条”发布后，股权分置改革、证券公司综合治理、提高上市公司质量等一系列重大改革加快推进。

2006 年至 2007 年，涵盖金融、能源、有色、钢铁等重点行业，关系国计民生的一大批大型企业登陆沪深交易所市场，市场规模显著扩大，上市公司整体结构明显改善，股票市场

对国民经济的表征度显著提升。

此后，资本市场基础性制度改革不断向纵深推进，沪深交易所市场从以主板为绝对主体的市场，逐步建设成为涵盖多个板块层次的股权市场。

2004年，深交所设立中小企业板，为中小企业进入资本市场开辟了重要通道，也为创业板的推出奠定了基础；2009年，“十年磨一剑”的创业板市场鸣锣开市，在服务创新创业型企业、服务国家自主创新、促进创投行业发展等方面发挥了重要作用；2019年，设立科创板并试点注册制重大改革落地实施，对高技术产业和重大新兴产业形成有力支撑，推动质量、效率、动力变革；2020年，创业板改革并试点注册制顺利实施，注册制改革贯通存量市场；今年4月，为优化深交所板块结构，更好满足企业融资需求，深交所主板与中小板合并。

上交所理事长黄红元在接受上海证券报记者采访时表示，上交所的建立扎根于我国改革开放的时代背景，发展立足于国家改革开放的发展大局，壮大服务于资本市场改革开放的战略部署。上交所因改革开放而生、因改革开放而兴，是改革开放的重要成果。

深交所在回顾自身30年发展历程时提出，深交所始终坚持服务国家战略全局和实体经济发展，坚持服务创新驱动和经济结构调整，坚持市场化、法治化方向，坚持高水平双向开放，坚持科技引领、坚定不移走自主研发的技术发展道路。

持续探索更好服务实体经济发展和国家战略实施的沪深交易所，通过30年发展，实现了市场规模、结构、功能的巨大变化。沪深交易所从仅有股票交易的单一市场，发展成为产品线涵盖股票、债券、基金、衍生品的综合性市场；从仅可对内服务的封闭市场，发展成为可以推动市场化配置境内外两种资源的开放市场。

截至2020年末，沪深两市上市公司合计4154家。其中，主板2053家，中小板994家（已与深主板合并），创业板892家，科创板215家。交易所股票市场为实体企业累计融资超过15.14万亿元，为实体经济发展壮大提供了有力支持。目前，沪深两市A股市值已突破80万亿元。

人民银行统计数据显示，截至2020年11月末，我国直接融资存量达81.1万亿元，约占社会融资规模存量的29%。

过往30年，沪深交易所市场不断发展壮大，市场层次不断丰富，服务实体经济能力持续增强，在完善公司治理、促进直接融资及市场化资源配置、加强金融体系抗风险能力、丰富居民财富配置渠道等方面，发挥了突出作用。

党的十八大以来，资本市场在推进新旧动能转换、推进经济高质量发展过程中被赋予了更重要的使命，全社会对资本市场地位、作用的认识也在不断提升。党的十九届五中全会描绘了“十四五”时期经济社会发展的蓝图，对发展资本市场提出了新的更高的要求。

“三十而立”的沪深交易所市场，正承担起更好发挥交易所在促进科技、资本和实体经济高水平循环方面枢纽作用的重任，以锐意进取的精神、严谨务实的工作，在全面建设社会主义现代化国家新征程中贡献资本市场的力量。

● 区域股权交易系统动态

◇ 湖南多层次资本市场发展持续提速

多层次资本市场的健康发展离不开三板、四板市场的良性互动、有序衔接。在5月14日召开的“全国股转系统湖南调研座谈会”上，部分湖南股交所挂牌企业和新三板拟挂牌企业与全国股转系统专家面对面，针对企业上市路径规划、财务规范、制度完善等问题进行充分交流沟通，进一步理清了发展思路、明确了上市目标。

作为湖南省唯一的区域性股权市场运营机构（俗称“四板”市场），湖南股交所支撑起了湖南多层次资本市场的“塔基”。近年来，该所积极与新三板联动，培育了株洲百货、兴元科技、丰日电源等近 20 家企业在新三板挂牌，承接了兴元科技、星鑫航天、丰汇银佳、创星科技 4 家新三板摘牌企业在湖南股交所科创专板挂牌，中普技术、凯天环保、佳和农牧等 9 家摘牌企业在湖南股交所登记托管。

根据规划，下一步湖南股交所将以新三板湖南服务基地为依托，做深做实新三板服务，进一步提高挂牌企业质量，助力建设更加高效、活跃、健全的资本市场。

◇安徽召开省政府专题会议 强调强力培育多层次资本市场

5 月 13 日上午，安徽省省长王清宪主持召开省政府专题会议，研究多层次资本市场建设工作。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于金融工作的重要论述和考察安徽重要讲话指示精神，按照省委特别是李锦斌书记关于打造“三地一区”的部署要求，加快壮大多层次资本市场，用市场的逻辑谋发展，用资本的力量推动“三地一区”建设。安徽省委常委、常务副省长、省政协副主席邓向阳，副省长章曦出席会议。

王清宪指出，推进“三地一区”建设，必须强化资本力量的关键支撑，尤其要用好资本市场这个市场配置资源的重要机制，把发展多层次资本市场体系摆上紧要日程。要坚持问题导向、需求导向、目标导向，以系统观念、专业思维、市场逻辑谋划推动多层次资本市场工作。要对标沪苏浙等地资本市场，提高标准找差距、放大坐标找不足，针对安徽省资本市场发展基础、总量、结构、氛围等方面的短板，加快培育发展银行、证券、基金、保险、融资租赁、债券等多种金融资本市场业态，大力提升上市公司规模和质量，加强与长三角资本市场对接，接受其辐射带动。

王清宪强调，建设多层次资本市场，必须增强政府和企业利用资本市场的意识和能力。要用开放的思路汇聚更多资本机构，集聚创新创业资源，搭建资本要素和市场主体对接的平台。要统筹安排全省企业家资本市场知识培训，让企业家更加善于利用资本市场。

●新三板动态

◇全国股转公司总经理隋强：做精做细精选层 常态化开展公开发行审查

5 月 13 日，全国股转公司总经理隋强在新三板湖南基地正式揭牌仪式上致辞时表示，改革只有进行时，没有完成时，将重点抓好做精做细精选层，常态化开展公开发行审查等六方面工作。

隋强表示，下一步，一是做精做细精选层，统筹发展创新层和基础层。围绕“精选”二字，常态化开展公开发行审查。出台精选层再融资制度，推出符合新三板市场特点的股债结合类融资品种，继续优化挂牌准入条件，拓宽企业融资渠道，进一步落实服务小特精专的定位。

二是提升交易定价功能，活跃市场交投。落地精选层混合交易和融资融券制度，研发推出精选层指数，优化创新层和基础层交易机制，积极扩大投资者规模，完善投资者结构。

三是强化承上启下功能，打通板块间有机联系。以“转的顺畅、转的便捷”为目标，进一步细化相关操作安排；加快实现与区域股权市场对接，提升新三板市场覆盖面。

四是提高挂牌公司质量，夯实企业发展基础。开展提升内控水平等专项行动，发挥主办券商持续督导作用，帮助挂牌公司提高信息披露和公司治理水平。

五是培育特色中介，发挥市场合力。强化证券公司从事新三板业务专项加分的激励作用，

加强会计师执业辅导，开展中介机构培训交流，积极推广有益经验。

六是提升市场服务质效，增强各方获得感。对增量企业以专精特新为重点开展市场推广，对存量企业提供“管家式”服务；常态化组织路演宣介，推动证券公司加大新三板投研力量，提升投融对接效率。

隋强认为，实践经验表明，资本市场服务中小企业是一个持续探索、不断完善的过程，不可能一蹴而就，既要创造性地解决中小企业融资发展中的普遍性难题，又要突破传统思维，走出路径依赖。新三板的生命力在于特色，形成特色的根本路径靠改革。

隋强指出，2019年新三板启动全面深化改革，改革后市场发生了积极向好的趋势性变化。一是市场定位更加清晰，新三板场内、公开、集中的市场定位得到夯实，市场制度与育英小特精专定位的适配性进一步提升。二是市场生态更加完善，三层次的市场架构设计以及依托精选层建立的转板机制，为众多中小企业提供了创新发展的市场空间，挂牌企业向上发展的动力显著提升，对新三板的信心进一步增强。三是市场功能更加完备，2020年市场融资增长28%，成交额增长57%，投资者数量较2019年扩大7倍，10只指数全部上涨，整体市盈率水平提升了10%。

◇注册制背景下多举措推动新三板发展

注册制是资本市场发行制度的市场化改革。我国注册制改革是相对的、渐进的过程。全面注册制叠加转板机制，将使新三板面临新形势。新三板市场的稳健发展和功能的充分发挥，在自身深化改革的同时，亟需政策支持。

注册制是渐进的市场化进程

全面实施注册制，不仅是落实机制上的注册制，更是思想上深刻理解及管理上贯彻执行注册制。注册制是我国资本市场市场化改革的必经之路。从证券法理和国情出发，我国注册制的市场化是相对的、渐进的进程。

从理论上讲，证券法律制度兼有任意法和强制法的双重特性。调整证券发行和交易总体上应当遵从民商法的私法自治原则，但因涉及公众投资人的利益，为保护交易安全和市场效率，又需要采用强制性规范手段干预市场。从实际国情看，我国证券市场的市场化基础、诚信体系、股权文化、规则制度、法治环境等资本市场软硬件与发达资本市场均有差距。从市场基础、生长土壤和外部发展环境来看，我国注册制的实施仍然会有、也需要具有中国特色的运行方式。在强调信息披露真实、准确、完整的同时，还需要强调严格把关信息披露质量，这是客观情况决定的务实必要之举。可以预见，我们资本市场的注册制将是相对于审核制的、渐进的市场化进程。在此过程中，证券市场由以政府单边治理为主逐渐向基于信息披露、市场各方有效组织和参与的共同治理方向发展。

新三板应全面实施注册制

全面实施注册制是新证券法规定的基本要求，也是国务院部署的资本市场改革的重要内容。新三板注册制改革是全面实施注册制应有之义。新三板实施注册制，必然与科创板、创业板和主板的注册制在审核理念、核心内容等方面保持一致：以充分、有效的信息披露为核心，发行条件更加精简优化、更具包容性，将核准制下发行条件中可以由投资者判断的事项转化为更严格、更全面、更精准的信息披露要求。这既是全面落实注册制的机制要求，也是新三板优质企业顺畅转板的制度需要。

新三板实施注册制，不仅是公开发行的精选层实施注册制，还包括新三板基础层和创新层。新三板基础层和创新层实施注册制，既有理论根据，也有实践基础。在证券法理论上，证券公开发行，通常意味着在中介机构的协助下，依照特别法程序，遵循公开和公正原则，符合发行条件的发行人以筹资为目的向社会投资人公开要约出售资本证券。依照发行股份与

存量股份的关系，可将股票发行分为新股发行和原有股份供售。新三板基础层和创新层挂牌即属于原有股份供售，也应当纳入注册制框架。

新三板面临新形势

由于资本市场是对接投融资的平台，融资公司与投资者是最核心的市场要素。普遍处于发展早中期、规模较小的挂牌公司和较高的投资者门槛，使新三板市场情况不同于沪深市场：一是全市场总市值不高，挂牌公司数量多，普遍规模不大，股权集中度较高。截至 2020 年末，挂牌公司总数 8187 家，全市场总市值 2.65 万亿元。挂牌公司多达 93% 以上是民营企业，其中中小企业占比近 90%。平均每家挂牌公司股本不足 1 亿股，市值不足 4 亿元。股东人数 100 人以下的挂牌公司占全市场比例超过 85%。二是分化明显。既有经营业绩方面的明显差距，也有市值、流动性等市场表现方面的差距。既有基础层沉淀的大批经营指标有待提高、流动性不高的企业，也有营收和利润较高的创新层、精选层优质企业，甚至个别企业在市值和市场表现方面可媲美科创板、创业板公司。三是股票发行次数、融资规模、并购重组、交易量总体有待提高，与沪深市场相比差距较大。市场交易整体不够活跃，流动性有待进一步提升。成交额集中于精选层转板预期股票、创新层申报 IPO 或精选层股票、基础层偶发性交易股票这三类。

随着全面注册制的推行，新三板市场将面临新形势，出现一些新变化。全面注册制将使更多的企业拥有上市机会。叠加转板机制，短期内可能对新三板影响较大。沪深市场的高估值和高流动性，会吸引新三板优质企业 IPO 或转板。优质标杆企业转至沪深市场，会影响精选层市场规模的形成进程，同时使精选层头部股票出现高替代现象。随着上市公司供应量的不断增加，中国股市估值体系将会重塑，沪深股市的高估值情况会发生改变，新三板与沪深市场的估值差异将趋向收敛。如果新三板流动性得到进一步提升，与沪深市场的流动性差异收窄，转板上市的吸引力将会逐渐降低，类似我国台湾地区资本市场“柜转市”的发展历程，则精选层的稳定性会增强。同时，新三板在精选层示范作用的引领下会不断增强市场功能。

深化改革+政策支持

对于即将面临的新形势，深化改革、补齐短板、加快发展是新三板必要的应对举措。新三板落实金融供给侧结构性改革的重点，要紧紧围绕市场反映比较集中的关键性、方向性问题，比如买方力量与意愿不足、交易不活跃、产品单一、价格发现功能有待提高等长期以来存在的问题，加强顶层设计和落地实施。在增强买方力量与意愿方面，在积极拓展各类资金入市、扩大投资者规模的同时，有规划、有组织、有效果地打造和提升挂牌公司质量及财富效应是极其必要的。在提高交易活跃度方面，可以考虑在新三板市场普遍实行 T+0 当日回转交易，以及转板过程中持续交易不停牌。在丰富市场产品方面，借转板机制的东风，在新三板市场大力发展可转债等债券品种；积极培育精选层市场规模，打好发展衍生品的市场基础。全面注册制叠加转板机制之后的初期，精选层市场规模的建设路径要依靠股票数量的补充。可以通过进一步下沉市场服务、加强与区域股权市场及高新园区合作、大数据工具和智能估值的运用等方式，挖掘优质资源，及时补足市场力量。在价格发现方面，精选层公发过程中的询价对象，更精准于有意投资小规模市值股票的机构，以实现价格发现过程中买卖双方真正的充分博弈。

新三板的稳健发展及市场功能的充分、有效发挥，在全国股转公司自身不断深化改革的同时，需要政策的大力支持。比如降低投资者门槛，可经精准统计与测算，下调至能够基本保障日均稳定成交预期的精确金额。再如，新三板可借转板东风积极发展可转债，政府引导各类资金积极参与，以及政府可按对风投资金的支持政策给予投资新三板机构补贴和支持，政府扶持中小企业创新创业的各类资金能够向新三板企业倾斜，国企在招投标中给予新三板企业比照上市公司不同程度加分，以及为国有股在新三板交易提供便捷政策等。

总之，有党中央国务院对新三板的正确决策和中国证监会的坚强领导，有我国实体经济

的雄厚基础和强大发展潜能，有千万民营中小企业的融资需求，有市场各方的积极参与及社会各界的大力支持，迎来注册制的新三板会更放光彩。

●各地信息

◇甘肃辖区举办直接融资暨资本市场高质量发展培训推进会

为深入贯彻落实党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，提高直接融资比重，拓宽辖区企业融资渠道，解决好民营企业和小微企业融资难、融资贵问题，提升资本市场助力实体经济水平，助推辖区经济高质量发展，近期，甘肃局联合省地方金融监管局、省国资委举办直接融资暨资本市场高质量发展培训推进会。省委军民融合办、省发改委、省科技厅、省工信厅、省工商联、各市州政府及兰州新区金融办等多部门分管负责同志出席，辖区 39 家金融机构、14 家省属投融资公司、30 家新三板挂牌公司、以及 14 个市州推荐的 240 家重点企业代表，共 250 人参会。

会议通报了 2020 年及“十三五”时期辖区直接融资取得的成绩，详细分析了当前直接融资工作存在的问题和不足，并就深入贯彻落实党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，推动落实 2021 年证监会系统工作会议精神，以及《2021 年甘肃省政府工作报告》确定的关于提高直接融资比重和促进资本市场健康发展的各项工作任务进行了安排部署。

会议强调，要认真学习领会中央支持资本市场改革发展的各项政策文件，结合辖区产业发展特色，将服务国家战略目标与我省资本市场发展深度融合。加快推动地方政府完善政策支持体系，按照“筛选一批、储备一批、培育一批、上市一批”思路，抢抓注册制改革机遇，积极开展上市挂牌后备资源培育工作。

会议要求，市场主体应做到“四要”：一要坚定借助资本市场实现加快发展的信心和决心，鼓励符合条件的企业充分利用新三板改革红利、首发上市绿色通道等政策优惠，着眼未来，统筹布局。二要切实提高公司质量、不断规范公司治理，加强企业经营管理能力，有效提升盈利水平。三要主动提高利用多层次资本市场的意识，实现在不同层级市场挂牌、转板、上市、交易、融资。四要提升中介机构服务能力，鼓励中介机构深耕甘肃资本市场，为不同成长阶段的企业量身定制有针对性的服务，当好企业对接资本市场的“引路者”“智囊团”“看门人”。

培训邀请上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统、中国银行间市场交易商协会、中信建投证券和甘肃股权交易中心有关专家，就新三板改革、债务融资工具存续期管理、交易所债券发行政策及信用风险防控、上市公司高质量发展及监管实践等内容进行了详细介绍和分析，进一步强化了重点企业利用资本市场的意识和能力，提高了企业对培育、股改、挂牌、上市及债券发行、审核、后续管理、风险防控等方面的认识。

●公司公告

◇成都八益家具股份有限公司关于召开股东大会的公告

成都八益家具股份有限公司关于召开股东大会的公告

一、会议届次

2020 年年度股东大会

二、会议时间

2021年6月15日下午15:00(参会人员须14:30前到场完成签到,15:00准时开会)

三、召开地点:友豪锦江酒店五楼锦绣厅(成都市武侯区武科东二路2号)

由于疫情影响,参会人员、服务人员进入会场前均需测量体温、出示健康码,并全程佩戴一次性医用口罩。有异常体征者(如出现发热、咳嗽、咽痛、胸闷等可疑症状)不得参会

四、召集人:董事会

五、投票方式:采用现场投票方式

六、会议内容

1. 审议批准公司董事会工作报告;

2. 审议批准公司监事会工作报告;

3. 审议批准公司财务工作报告;

4. 审议批准2020年股份红利分配方案;

5. 公司需提交股东大会的其他内容。

七、会议出席人员:

公司股东、公司董事、监事,公司高级管理人员列席会议。

八、会议出席办法:

1、股东持股权证(股票托管卡)、本人身份证;委托代理人出席的还需持授权委托书办理股东大会出席手续。

2、办理股东大会报名登记及出席手续时间和地址:

①办理时间:2021年5月19日至2021年6月4日工作日;上午9:00—11:30,下午2:30—4:30。

②地址:成都市武侯区成双大道北段68号公司办公楼二楼证券部。

九、联系人:杨女士 联系电话:028-85026660

附件:授权委托书(略)

成都八益家具股份有限公司

2021年5月12日

●业务动态

★成都红世实业股份有限公司已于2021年5月10日起进行2020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。

★成都国际经济技术合作股份有限公司已于2021年4月26日起进行2020年度红利分配,个人股每股0.01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