

托管资讯

●成都托管中心主办

第六百八十八期

2021年8月24日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- 拟修订科创板创业板询价发行规则
- 中介机构被调查拖累 50 个项目审核
- 中证协:注册制新股承销规范重大调整
- 全面推进证券期货纠纷多元化解工作
- 中国证监会召开年中监管工作会议
- 稳步推进注册制改革进入“第三步”
- “创业板力量”将越来越强劲
- 转板上市点燃热情
- 新三板成 5000 万以下小巨人聚集地
- 多地推出政策力挺专精特新“小巨人”

●要闻速递

◇沪深交易所拟修订 科创板创业板询价发行规则

8月20日,沪深交易所分别就拟修订科创板股票发行承销业务规则、创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则部分条款向市场公开征求意见,截止时间为9月5日。这是继8月6日证监会对创业板发行承销规则修订内容公开征求意见后,沪深交易所做出的快速反应。

其中,沪深交易所本次业务规则修改主要包括三个方面:一是调整最高报价剔除比例。将最高报价剔除比例由目前的“不低于所有网下投资者拟申购总量的10%”调整为“不超过所有网下投资者拟申购总量的3%”。二是取消新股发行定价与申购安排、投资者风险特别公告次数挂钩的要求。证监会对创业板发行承销规则修订内容公开征求意见中,也包含相同安排。三是强化报价行为监管。在交易所业务规则中进一步明确网下投资者询价报价规范性要求,并将可能出现的违规情形纳入自律监管范围。在发行承销业务或者询价报价过程中涉嫌违法违规的,上交所将相关线索上报中国证监会查处,涉嫌构成犯罪的,由司法机关依法追究刑事责任。

据证监会、沪深交易所公开信息,本次制度规则修改主要针对目前实践中出现的部分网下投资者重策略轻研究,为博入围“抱团报价”,买卖双方博弈力量失衡等问题。

◇4家中介机构被立案调查 拖累50个IPO、再融资及重组项目中止审核

8月20日,根据上交所官网信息,因聘请的相关证券服务机构被中国证监会立案调查,

广东百合医疗科技股份有限公司科创板 IPO 审核处于“中止”状态，至此，因类似原因，科创板和创业板共计 50 个 IPO、再融资、重大资产重组项目被中止审核。

此前的 8 月 18 日和 8 月 19 日两天，共有 41 家创业板和科创板 IPO 申报企业审核集体进入“中止”状态；同时，8 个再融资、重大资产重组项目审核状态也变更为“中止”。中止原因是相关资产评估机构、保荐机构、律师事务所或会计师事务所被中国证监会立案调查，根据相关规定，其服务的其他项目的审核流程也将中止。

◇注册制新股承销规范重大调整 预路演主体将扩容

注册制新股承销环节迎来变化。近日，证券时报记者从投行人士处获悉，中证协就《科创板和创业板首次公开发行股票承销规范》向各家券商征求修订意见，要求券商在本周一下班前反馈意见。

◇全面推进证券期货纠纷多元化解工作

为贯彻落实党中央重大决策部署，切实发挥证券监管部门在解决证券期货纠纷中的指导协调作用，以及人民法院在多元化纠纷解决机制改革中的引领、推动、保障作用，降低投资者解纷成本，全面提升证券期货纠纷多元化解质效，日前，最高人民法院办公厅与中国证监会办公厅联合印发《关于建立“总对总”证券期货纠纷在线诉调对接机制的通知》（以下简称《通知》），对实现“人民法院调解平台”与“中国投资者网在线调解平台”系统对接，为证券期货纠纷当事人提供多元调解、司法确认、登记立案等一站式、全流程在线解纷服务提出明确要求。

◇中资企业赴美上市“停摆”一个月 部分企业欲转道港股

自 7 月 16 日，脑再生科技控股有限公司登陆纳斯达克后，截至 8 月 18 日，在一个多月的时间内，再无中概股登陆美股。近日，美国证券交易委员会（SEC）主席 Gary Gensler 在社交平台上发布视频称，已要求 SEC 人员暂停处理中国公司通过 VIE 架构在美国上市。同时，Gary Gensler 重申，“如果中国运营公司的审计师在未来三年内不公开他们的账簿和记录，无论是在开曼群岛或中国注册的公司将无法在美国上市。”

◇创业板注册制下首发募资合计已达 1401 亿元 服务实体经济质效再提升

一年来，创业板坚守板块定位，持续推动高新技术企业和战略性新兴产业企业与资本高效对接。资讯数据显示，截至 8 月 22 日，注册制下，创业板新增上市公司 182 家，首发募资金额合计达 1401.47 亿元。资金直接投向创新创业领域，进一步推动了新经济发展。

◇注会行业迎从严监管 多项“硬举措”在路上

8 月 23 日，国务院办公厅发布《关于进一步规范财务审计秩序促进注册会计师行业健康发展的意见》（以下简称《意见》），这是改革开放以来经国务院同意、由国务院办公厅直接印发的指导我国注册会计师行业改革与发展的首份文件，为“十四五”和今后一段时期我国注册会计师行业的发展指明了方向，标志着我国注册会计师行业迎来新的重大发展机遇。

财政部有关负责人介绍，《意见》以全面提升注册会计师行业服务国家建设能力为目标，

统筹发展和安全，紧抓质量提升主线，守住诚信操守底线，筑牢法律法规红线，明确提出诚信为本、质量为先，从严监管、从严执法等 5 项原则，并从依法整治财务审计秩序、强化行业日常管理、优化执业环境和能力等三方面提出 12 项主要任务。

◇前 7 个月证券交易印花税 1664 亿元 同比增长 41.8%

8 月 19 日，财政部公布数据显示，今年前 7 个月，全国一般公共预算收入 137716 亿元，同比增长 20%。其中，证券交易印花税 1664 亿元，同比增长 41.8%。

●市场扫描

◇中国证监会召开 2021 年系统年中监管工作会议

8 月 20 日，中国证监会召开 2021 年系统年中监管工作会议，深入学习贯彻习近平总书记“七一”重要讲话、7 月 30 日中央政治局会议和中央财经委第十次会议精神，分析当前形势，研究部署下一阶段重点工作。证监会党委书记、主席易会满作了题为《坚持稳中求进深化改革开放 进一步推动资本市场实现高质量发展》的报告。党委委员、副主席阎庆民主持会议。党委委员、副主席李超、方星海、赵争平，党委委员、中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组组长樊大志出席会议。

会议指出，今年以来，面对复杂严峻的外部环境，证监会系统认真贯彻党中央、国务院重大决策部署，在国务院金融委的统一指挥协调下，聚精会神抓改革、谋发展、促稳定，毫不松懈防风险、强监管、优秩序，高质量高标准推进系统党的建设，以资本市场“十四五”良好开局迎接建党百年。一是扎实开展党史学习教育，落实“学党史、悟思想、办实事、开新局”和“学史明理、学史增信、学史崇德、学史力行”的总要求，精心组织开展多层次、全覆盖的学习教育，在学理论、悟思想、办实事中进一步增强“四个意识”，坚定“四个自信”，践行“两个维护”。二是紧扣服务构建新发展格局，全力支持实体经济高质量发展。强化科创板“硬科技”定位，提升创业板对成长型创新创业企业的服务功能，引导要素资源加速向科技创新领域集聚。加强大宗商品期现联动监管，服务保供稳价大局。三是蹄疾步稳推进资本市场全面深化改革开放。有序推进全面实行股票发行注册制各项准备工作。平稳实施深市主板和中小板合并。基础设施领域公募 REITs 试点成功落地。常态化退市机制正加速形成。资本市场对外开放稳步推进。四是持续巩固重大风险防范化解攻坚战成效。股市、债市、期市总体保持平稳运行，私募基金、债券违约等重点领域风险化解处置成效持续巩固。五是强化“零容忍”的执法震慑。落实中办、国办《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，加快推动建立健全证券执法司法体制机制，持续强化大要案惩治，首单证券纠纷特别代表人诉讼进入正式审理阶段。六是全面加强系统党的建设。与驻证监会纪检监察组同向发力、协作互动，深入推进会系统全面从严治党 and 党风廉政建设，加强干部队伍建设，持续营造良好政治生态。

会议认为，当前全球疫情仍在持续演变，外部环境更趋严峻复杂，但国内经济持续恢复、稳中加固、稳中向好的发展态势没有改变，促进资本市场稳健发展也具备诸多有利条件。会议强调，全系统要切实将思想和行动统一到中央对形势的科学判断和决策部署上来，努力把握新变化新趋势，坚定信心，保持定力，坚持把“高质量”作为贯穿“十四五”时期资本市场改革发展的主线，坚持稳中求进，坚持“建制度、不干预、零容忍”，坚定不移推动发展方式转型，不断开创资本市场高质量发展新局面。

第一，必须完整、准确、全面贯彻新发展理念。自觉心系“国之大者”，不断健全资本市场服务构建新发展格局的体制机制，努力在支持科技自立自强、推动绿色低碳转型等方面

取得更大实效,努力在推动提高发展的平衡性协调性包容性上取得更大实效。加强监管协同,严把资本市场入口关,促进各类资本规范健康发展。

第二,必须统筹好总量、结构和效益的关系。坚持规模与结构、速度与质量、发展与安全的有机统一,更加注重拟上市企业质量和结构,科学合理保持 IPO 常态化。更加关注行业专业能力提升、产品业务结构优化和良好投资理念培育,推动证券基金行业高质量发展。

第三,必须坚持把严监管、防风险、促稳定放到更加突出的位置。把依法从严监管的理念贯穿到资本市场各条线各领域。统筹做好重点领域风险防范化解,保持风险处置工作的及时高效和平稳有序,努力走在市场曲线前面,牢牢守住不发生系统性区域性风险的底线。

第四,必须着力构建归位尽责、良性互动的生态体系。尊重市场规律,平衡好市场各参与方的责权利,让做坏事的人受惩罚,让规矩做事的人受激励。增强政策的稳定性、连续性和可预期性,推动各方坚守法治、诚信、契约精神等市场经济的基本准则,切实维护市场“三公”秩序。

第五,必须充分体现借鉴国际最佳实践和立足国情市情相统一。坚定不移扩大开放,以开放促改革促发展,服务建设高水平开放型经济新体制。立足中国特色和发展阶段特征,把资本市场发展一般规律同中国实际更好结合起来,努力建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

会议要求,全系统要坚持目标引领与问题导向相结合,更加突出贯彻新发展理念和推动高质量发展的要求,加强对表对标,扎实做好下半年重点工作,确保全年任务圆满完成。

一是为全市场注册制改革打牢坚实基础。注册制改革已进入关键推进期,要继续扎实细致做好各项准备。重点推进改革优化发行定价机制、提高招股说明书披露质量、进一步厘清中介机构责任、健全防范廉政风险的制度机制等工作。进一步深化新三板改革,努力提升服务“专精特新”中小企业的能力和水平。

二是坚定不移推进资本市场制度型对外开放。统筹好发展与安全,稳步推出资本市场进一步扩大开放的政策措施,积极加强开放条件下的监管能力建设。创造条件推动中美审计监管合作,加强市场沟通,稳定政策预期和制度环境。深化内地与香港市场互联互通,坚定支持香港资本市场稳定发展。

三是全面深入贯彻“零容忍”方针,进一步完善市场发展生态。发挥好打击资本市场违法活动协调工作小组作用,坚决查办财务造假、资金占用、违规担保及操纵市场、内幕交易等违法违规案件,全面提升大要案查处质效。深入推进法治建设和投资者保护,推动证券纠纷特别代表人诉讼常态化开展。把好“入口”“出口”和公司治理关,持续推动提高上市公司质量。切实强化行业机构股东监管,推动提高治理有效性。加强科技监管建设,提高监管数字化智能化水平。

四是坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战持久战。加强宏观研判,强化对外溢性、输入性和交叉性风险防范化解,更加突出稳预期,完善信息沟通和政策协调机制,防止在处置其他领域风险过程中引发次生金融风险,努力维护市场平稳运行。继续稳妥有序化解私募基金、债券违约等重点领域风险。完善资本市场舆论引导机制,积极营造良好外部环境。

五是全面提升系统党的建设质量,为资本市场高质量发展提供坚强政治保证。深入开展党史学习教育,进一步学深悟透“七一”重要讲话精神,不断增强政治判断力、政治领悟力、政治执行力。进一步突出专业廉洁的选人用人导向,重点加强对“一把手”的监督,打造“忠专实”监管干部队伍。持之以恒推进系统全面从严治党,一体推进惩治金融腐败和防控金融风险。

中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组,公安部、审计署相关部门的负责同志应邀出席会议。证监会机关各部门、系统各单位副局级及以上干部现场或通过视频参加会议。

◇稳步推进注册制改革进入“第三步”

资本市场注册制改革持续深入。8月24日，是创业板改革并试点注册制首批企业上市一周年，也是创业板作为存量市场试点注册制一周年。至此，科创板两年“试验田”的经验和创业板“增量+存量”的实践，为全市场推进注册制改革打牢了坚实基础。

“注册制改革已进入关键推进期，要继续扎实细致做好各项准备。”8月20日，中国证监会召开的2021年系统年中监管工作会议中明确了注册制改革已进入关键推进期和接下来推进改革要做的具体工作，让市场对注册制改革全面推进的预期更为明朗。

资本市场注册制改革已经走过两年。两年来，监管层以注册制改革为龙头，统筹推进上市、交易、退市、再融资和并购重组等关键制度创新，改进各领域各环节的监管，开启了资本市场改革的新局面。

数据显示，截至8月20日，科创板上市公司328家，总市值51084亿元，流通市值19381.81亿元，平均市盈率75.14倍；创业板上市公司1011家，总市值127261.71亿元，流通市值86391.60亿元，平均市盈率57.01倍，其中，创业板注册制下完成挂牌上市的公司数量已经达到了182家。

目前来看，试点注册制从科创板到创业板的前两步改革运行总体平稳，改革效果符合预期。按照全市场“三步走”的改革布局，当前，注册制改革已进入关键的“第三步”。走稳注册制改革的“第三步”，还需要强化三大支撑：

一是继续优化发行定价机制，形成新股发行市场良好生态。

市场化的发行承销机制是注册制改革的重要一环，自注册制实施以来，科创板、创业板建立了以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售机制，这些制度规则在维护市场平稳运行，保护投资者合法权益方面发挥了积极作用。

但是，在实践中也出现了部分网下投资者为博入围“抱团报价”，干扰发行秩序等新情况新问题。针对新问题新情况，监管部门出手及时，8月6日，为进一步优化注册制新股发行承销制度，证监会就修改《创业板首次公开发行股票发行与承销特别规定》部分条款向社会公开征求意见，8月20日，沪深交易所分别就其业务规则修改征求意见，此次修改内容主要围绕优化定价机制安排等。

通过优化发行定价机制，强化发行承销过程监管，提升发行定价市场化水平，有利于形成良好的新股发行生态，也是注册制改革深入推进的保障。

二是进一步压实中介机构责任，提升执业质量。

中介机构归位尽责是注册制平稳实施的重要基础，是资本市场高质量发展的重要切入点和着力点。因此，督促中介机构归位尽责，对于提高上市公司质量，确保全市场注册制改革顺利实施具有重要意义。

在注册制改革试点两年以来，中介机构的执业质量总体有所提升，但也暴露出一些问题。例如，有些中介机构存在项目遴选不审慎，核查把关不严格，有些是“带病申报”，并未真正具备与注册制相匹配的理念、组织和能力，对此，监管部门也通过出重拳、下狠手，全面整治中介机构把关不严的问题。

但是，提升中介机构执业质量不仅要靠监管，更重要的是中介机构应主动增强合规风控意识，深刻认识“看门人”的职责定位，通过有效发挥核查把关作用，提升执业质量，这也是对行业长远发展的必然要求。

三是继续把好市场入口和出口两道关，加速优胜劣汰的市场机制形成。

注册制下，不仅增加了A股市场的供给，也加速了市场优胜劣汰的良性循环，“有进有出”的市场体系的常态化，可以给更多优质企业上市的机会，同时，也会加速绩差公司的退市速度，从而实现优胜劣汰的生态格局。因此，把好入口和出口两道关，是提高上市公司质

量的重要内容，也是注册制改革的内在要求。

当前，注册制改革已进入关键推进期，这意味着市场各方在继续扎实细致做好各项准备的同时，也要认识到各种新问题和新情况仍会出现，我们不能过于理想化，也不能急于求成，在坚持“建制度、不干预、零容忍”的方针下，保持改革定力，稳步推进注册制改革进入“第三步”。

◇ “创业板力量” 将越来越强劲

创业板注册制改革落地一周年。创业板上市公司数量突破 1000 家，演绎千帆竞流之势；首发、再融资、退市等基础性制度全方位升级，展现焕然一新之貌；“增量+存量”改革同步推进，为全市场推行注册制积累宝贵经验，迈稳承上启下之步。随着改革不断深化，创业板服务实体经济将取得更多新突破，服务创新经济发展的“创业板力量”将越来越强劲。

创业板注册制运行一年来，以注册制为龙头，统筹推进发行承销、上市、交易、持续监管、退市、投资者保护等一系列基础制度改革，成效初步显现。板块建设呈积极向好态势，创新创业企业上市通道进一步拓宽，板块吸引力持续提升，再融资市场蓬勃发展，直接融资比重大幅增加，常态化退市机制平稳落地，发行市场化程度不断提升，市场博弈更加充分，股票定价效率明显提升，引导市场主体归位尽责，制度有效性得到充分检验。

服务创新经济发展的“创业板力量”逐步释放。创业板改革并试点注册制通过设立多元化上市标准、简化发行条件，完善再融资与并购重组服务体系，优化股权激励政策环境等方式，支持上市公司持续加大研发投入、实现创新发展，提高创新资本形成效率，为提升企业创新能力、提升产业链供应链现代化水平、推动现代服务业发展、支持数字化产业发展、服务“专精特新”中小企业做优做强提供了制度支持。

截至 8 月 20 日，创业板新增 182 家注册制上市公司，其中 157 家属于高新技术企业，占比达 86%。创业板已成为服务科技创新和战略性新兴产业企业的重要平台，战略新兴产业企业占比近六成，高新技术企业占比超九成，累计股权融资金额合计超 1 万亿元，一批拥有核心技术创新能力的优质企业不断涌现，努力构建促进创新资本形成的生态体系。

激发市场主体活力的“创业板优势”更加明显。重组上市实现突破，监管部门允许符合国家战略的高新技术和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市，为创业板存量公司通过重组上市方式直接吸纳相关资产提供路径。此外，小额快速融资制度“焕发新生”，多家以简易程序向特定对象发行股票获证监会注册通过，享受小额快速融资制度改革“红利”。股权激励高效便捷，激发企业成长动力。在更为简便灵活的激励模式下，231 家创业板公司披露 246 单股权激励方案，更为优化的定价机制也为上市公司实施强效激励方案提供便利。

探路全市场注册制改革的“创业板经验”不断积累。创业板本次改革在首发、再融资、并购重组同步实施注册制，并以注册制为主线，统筹完善上市、信息披露、投资者适当性管理、交易、退市等各项资本市场基础制度，既有改革的突破优化，又兼顾了制度的稳定性、延续性，为全市场推行注册制奠定了基础，积累了宝贵经验。比如，在退市制度方面，2020 年至今，深交所共对 7 家创业板公司作出终止上市决定，创业板退市新规已平稳落地，市场化、常态化退市机制逐步形成。

奋楫扬帆。一年前的今天，创业板改革并试点注册制乘风破浪启新程。一年后的今天，创业板焕然一新再出发。站在“十四五”开局之年，创业板改革将继续深化，有望实现更多新突破。服务构建新发展格局，全力支持实体经济高质量发展，是贯穿“十四五”时期资本市场改革发展的主题主线。这需要进一步深化基础制度改革，提升监管能力，提高对成长型创新创业企业的服务水平。创业板改革有必要总结一年来的试点经验，回应市场呼声，更好地促进科技、资本和实体经济高水平循环。

◇转板上市点燃热情 精选层公司加快备战

观典防务打响精选层转板上市第一枪后，翰博高新接力，公告了转板上市计划。二级市场情绪高涨，多只精选层股票大涨。日前，记者采访了多家首批挂牌的精选层公司，一些公司对转板上市持开放态度，“要动起来，不能等着”。

转板上市大幕开启

根据相关规定，在新三板精选层连续挂牌一年以上，且最近一年内不存在全国股转公司规定的应当调出精选层的情形，精选层企业可申请转板到科创板或创业板上市。2020年7月27日，精选层首批32家企业挂牌交易，至今挂牌已超一年。

8月11日，观典防务公告，公司董事会审议通过《关于公司申请向上海证券交易所科创板转板上市的议案》。由此，公司成为首家计划申请转板上市的精选层企业。根据公告，观典防务拟以“标准一”转到科创板，即“预计市值不低于人民币10亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元，或者预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元”。

8月13日，翰博高新公告，公司董事会审议通过《关于公司申请向深圳证券交易所创业板转板上市的议案》。公告显示，翰博高新2019年、2020年归母净利润（以扣除非经常性损益前后的孰低者为准）分别为1.04亿元、1.36亿元，合计2.40亿元。

根据规则，发行人（境内企业且不存在表决权差异安排）申请到创业板上市，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于5000万元；预计市值不低于10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元；预计市值不低于50亿元，且最近一年营业收入不低于3亿元。

多方考虑审慎抉择

除了上述已经公告的两家公司外，还有精选层公司有意转板上市。“肯定要转，这是确定的。但我们去年业绩有些下滑，所以不会这么快。我们也要跟交易所去对接，不能盲目地转。另外，我们和中介机构已经开过会了，要把时间、路径等方面都考虑清楚。”一位精选层公司董秘说。

一家华东地区的精选层公司董秘告诉记者，“关于转板上市，我们是比较积极地去看待，至于在哪个时点启动，还要综合多方信息，甚至包括已经公告要转板上市的两家公司的推进情况。我们仍然在评估。”

据了解，企业转板上市的动力来自多个方面。“第一，我们对估值比较看重。第二是流动性的提升，因我们股本偏大一些。第三，我们的客户主要是大型国企，获得上市公司的身份，对于我们做市场运营还是有好处的。比如在投标过程中，客户对上市公司与非上市公司的评估还是有所不同的。”上述华东地区的董秘坦言。

尽管32家首批精选层公司满足转板上市的时限要求，但不意味着首批公司现在都符合转板上市的条件。“我们还有几条指标不符合转板上市的要求，肯定要符合后再去择机考虑这个事。”另一家华东地区的精选层企业董秘表示。

也有精选层公司明确表示短期内没有转板上市的考虑。一位精选层公司董秘说，“每家企业都需要做好评估哪一条资本路径最符合自己。从新三板扩容开始，我们就跟着它一起发展，也享受到很多政策红利。我们的效益、体量都不算大，如果转板上市可能会是一家很不显著的企业。所以，目前精选层比较适合我们。”

东莞证券指出，新三板市场作为多层次资本市场的重要组成部分，持续受到政策关注，特别是管理层推出精选层之后，新三板形成基础层、创新层和精选层的分层制度，可以更好地满足中小微企业的差异化需求，降低投资者信息收集成本。

上述另一家华东地区的董秘表示，“精选层给发展规模不是特别大的企业提供了一个选择，我们也是受益者。精选层运行一年多来，我们对自身的估值、融资、流动性都比较满意。其实，在精选层出来之前，新三板就比较适合我们，也做了几轮融资，包括定增、发债。”

为保障转板上市制度平稳实施，上交所与深交所已经制定并发布了转板上市审核规则相关指引，对转板上市报告书的信息披露原则及主要内容与格式、转板上市申请文件的要求等作出明确规定。随着配套规则就位，精选层企业、保荐机构等各方可着手转板上市申请事宜。

值得注意的是，转板上市信息披露规则在借鉴科创板或创业板首发招股说明书相关内容的基础上，考虑了转板公司的特点，沪深交易所对申报文件和信息披露内容作了适当精简和优化。

◇新三板成营收 5000 万元以下“小巨人”聚集地

最近一段时间，“专精特新”一词频频出现在聚光灯下。

中国证监会 8 月 20 日召开的 2021 年系统年中监管工作会议，将“进一步深化新三板改革，努力提升服务专精特新中小企业的能力和水平”列为下半年要扎实做好的重点工作之一。资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南向记者表示：“这是证监会首次将新三板深改与服务专精特新中小企业紧密相连，寓意深远。”

记者注意到，包括上述监管工作会议，最近一个月内，至少有三次重要会议提及“专精特新”企业。7 月 30 日召开的中共中央政治局会议明确，要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决卡脖子难题，发展专精特新中小企业；7 月 27 日召开的全国专精特新中小企业高峰论坛提到，要真正提高服务意识和能力，创造良好的营商环境，培育和扶持专精特新企业。资本市场将为中小企业发展创造好的条件。

作为资本市场服务中小企业和民营经济的主阵地，新三板将更好地服务专精特新中小企业高质量发展。全国股转公司董事长徐明日前在接受媒体采访时表示，将持续提升市场功能和服务效能，把新三板建设成为中小企业直接融资的重要平台、创新发展的重要平台、专精特新企业培育的重要平台和传统产业提升的重要平台，发挥新三板在多层次资本市场中的联接枢纽作用。

工信部 7 月 19 日公布了《关于第三批专精特新小巨人企业名单的公示》，2930 家企业中有 424 家为新三板挂牌企业及曾在新三板挂牌的企业。自 2018 年专精特新小巨人企业培育行动启动以来，累计有 4921 家企业获评为专精特新小巨人，营收 5000 万元以下的专精特新小巨人集中在新三板。

新三板除了培育专精特新小巨人功能突出外，后备力量也十分充足。根据 2020 年年报数据测算，1657 家新三板挂牌企业符合工信部专精特新小巨人评选财务标准，2020 年营业收入 1 亿元以上、5000 万元（含）至 1 亿元（不含）、5000 万元以下的企业分别有 1206 家、448 家、3 家。

整体来看，后备企业经营和财务情况稳健，2020 年营业收入、净利润中位数分别为 1.23 亿元、980.80 万元；成长性突出，营业收入增长率中位数为 12.91%，净利润增长率中位数为 33.47%；研发强度中位数达 5.93%。

1 月底发布的《关于支持专精特新中小企业高质量发展的通知》明确，2021 年-2025 年，中央财政累计安排 100 亿元以上奖补资金，引导地方完善扶持政策和公共服务体系，分三批（每批不超过三年）重点支持 1000 余家国家级专精特新小巨人企业高质量发展，促进这些企业发挥示范作用。

“上述监管工作会议在部署下半年重点工作时，首要要求是为全市场注册制改革打牢坚

实基础。建议可大胆摸索并实践一条专精特新中小企业在精选层实现注册制挂牌的改革创新之路，倾力为各级专精特新中小企业打开上市通道，提供直接融资便利，助力中小企业在专业化、精细化、特色化、新颖化优势道路上越走越宽。”周运南表示。

北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林在接受记者采访时认为，未来，新三板市场提升服务专精特新中小企业水平的能力和水平还可从三个方面发力：要进一步建立健全多层次资本市场体系，鼓励并支持具有科技创新能力和发展潜力的中小企业在新三板挂牌，根据自身发展情况及需求选择转板至创业板、科创板，提升中小企业直接融资比重，推动中小企业高质量发展，以进一步增强对中小企业、民营经济的服务能力；开展资本市场培训活动，加强对中小企业的上市辅导，引导产业基金等对中小企业的资金支持；优化融资制度，丰富中小企业融资途径，推出差异化政策，增加中长期融资，并将股权投资、债券融资等更多地向专精特新中小企业倾斜，进一步解决此类企业融资难的问题，助力企业长期稳定发展。

●各地信息

◇多地密集推出新一轮政策纾困企业 力挺专精特新“小巨人”

8月份以来，多地密集推出了新一轮财税、金融、就业、社保等政策，支持企业发展。与此同时，专精特新企业也迎来多项政策力挺。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对记者表示，多地助企纾困和激发活力并举，在降本减负、普惠金融、延缴税款、稳岗补贴和公正监管等方面针对中小企业打出一揽子组合拳，增强了企业获得感。随着财税、金融、就业、社保等惠企红利密集落地，必将促使中小企业加快调整策略，加速恢复元气，为新一轮高质量发展提供有力支撑。

具体来看，8月21日，南京市政府出台《关于应对疫情影响支持企业稳定发展的若干举措》，提出减免企业转贷基金费用、减轻困难企业税收负担、增加信贷投放额度、延期缴纳税款等10项举措，助力市场主体恢复元气、增强活力。8月19日，扬州市政府出台了应对新冠肺炎疫情保企业稳预期促发展10条措施，包括阶段性减征职工基本医疗保险保费等内容。8月18日，河南省政府办公厅印发《河南省支持企业加快灾后重建恢复生产经营十条措施》，提出加大信用贷款投放力度、缓缴社会保险费等举措。8月10日，重庆市发布《重庆市应对原材料价格上涨帮助中小微企业解难纾困工作措施》，从构建和巩固产业链合作体系、加大金融支持等四个方面推出10条帮扶政策，缓解原材料价格上涨给中小微企业带来的压力。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对记者表示，一些受疫情影响的重点地区在做好疫情防控的同时，抓紧出台政策恢复企业生产经营，努力做好“六稳”“六保”工作。由于今年以来各地经济恢复稳定增长，一些阶段性、临时性的减税降费政策正在有序退出，但个别省市由于新冠肺炎疫情出现反复，在一定程度上影响了地区经济发展，为减少企业经济损失和增强经济活力，多个省市进一步加大了助企纾困政策出台的密度，这对全国经济稳定恢复产生积极影响。

“多地中小企业生产经营面临诸多新问题和新困难，如原材料价格上涨、资金紧张、订单不足、回款慢、招工难等，此时政府及时出台措施帮扶中小企业，能助其渡过难关，并带动社会就业。”宋向清说。

记者注意到，在支持企业减负发展的同时，不少地方也纷纷出台政策支持专精特新中小企业高质量发展。例如近日山西省出台《提升中小企业创新能力工作方案》，提出通过五年努力，持续完善提升中小企业创新能力的政策措施，奋力打造一流中小企业创新生态、产业生态，到“十四五”末，国家级专精特新“小巨人”企业达到200户以上。

张依群认为，中小企业中孕育着大量具有技术专利和创新能力的企业实体，这些企业的成长某种程度上决定着中国未来技术创新发展的方向，同时也是中国经济实现高质量发展、经济活力提升的关键。推动中小企业创新发展，要为中小企业发展营造公平竞争、产权保护的法律氛围；并全面落实对中小企业的减税降费政策，增强中小企业的获得感；此外，推动中小企业特别是具有技术研发能力的专精特新企业聚集性发展，通过竞争实现更好合作，形成区域性的创新气候效应。

宋向清表示，要强化融资渠道对创新的促进作用，为中小企业创新发展提供持久活力。针对中小企业融资难以及手续复杂等问题，建议政府引导金融机构加大对中小企业信贷的支持力度；并发挥政府投资基金的杠杆作用，为中小企业创新发展提供方向引导和支撑；此外，要坚决清理废除歧视和妨碍中小企业与中小企业经营活动的政策和法规，确保各类市场主体平等参与国内外市场竞争。

●业务动态

★**成都菊乐企业(集团)股份有限公司**将于2021年8月3日起进行2020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。

★**成都蓉光碳素股份有限公司**将于2021年7月30日起进行2020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。

★**四川剑南春股份有限公司**已于2021年7月20日起进行2020年度红利分配，个人股每股0.80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2021年7月5日起进行2020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。

★**成都关口电力股份有限公司**已于2021年6月3日起进行股权收购，个人股每股1.00元。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手续。

★**成都会议展览中心股份有限公司**已于2021年6月1日起继续办理剩余财产分配兑付，每股3.912元(税后)。请该公司尚未办理兑付手续的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手续。

★**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