

# 托管资讯

成都托管中心主办

第六百一十一期

2019年9月17日

(内部资料 仅供参考)

## 本期导读

全面深化资本市场改革蓝图绘就	科创板重大资产重组特别规定发布
上交所南方中心开业	深交所推进知识产权证券化
中央深改委强调金融基础设施统筹监管	易会满主席在人民日报发表署名文章
证监会明确资本市场“深改12条”	两大原因致科创板企业地域分布不均
新三板企业IPO 阵营持续扩容	期待新三板“深改”政策早日落地

## 要闻速递

### 12大任务明确 全面深化资本市场改革蓝图绘就

9月10日证监会发布消息,9月9日至10日,证监会在京召开全面深化资本市场改革工作座谈会。会议提出了当前及今后一个时期全面深化资本市场改革的12个方面重点任务,包括发挥科创板的试验田作用、推动上市公司提高质量、补齐多层次资本市场体系短板、推动更多中长期资金入市、推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度等。

### 证监会发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》

为落实科创板上市公司(以下简称科创公司)并购重组注册制试点改革要求,建立高效的并购重组制度,规范科创公司并购重组行为,证监会发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》(以下简称《特别规定》)。

《特别规定》坚持市场化、法治化原则,突出科创板制度的包容性和适应性,对科创公司重大资产重组认定标准、发行定价机制、创新试点红筹企业并购重组等重点问题作出规定。《特别规定》明确,科创公司发行股份购买资产实施注册制,由上海证券交易所进行审核,证监会收到上海证券交易所报送的审核意见等相关文件后,在5个交易日内对科创公司注册申请作出同意或者不予注册的决定。注册制的实施,将有效提升科创公司并购重组效率。

证监会将继续深化并购重组体制机制改革,推进科创公司并购重组制度建设,服务实体经济发展。

证监会就《律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则（试行）》公开征求意见

为进一步规范和指导律师事务所及律师从事首次公开发行股票并上市证券法律业务活动，适应科创板股票发行注册制下提升中介机构能力、强化中介机构责任的要求，明确律师事务所及律师查验事项范围和勤勉尽责标准，督促律师事务所及律师归位尽责，证监会会同司法部研究起草了《律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则（试行）》（以下简称《执业细则》）并于近日向社会公开征求意见。

《执业细则》立足于《证券法》《首次公开发行股票并上市管理办法》《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等首发上市的相关法律、规章中关于首发条件的规定，对律师事务所从事首发法律业务的主要查验事项和内容作出具体规定。《执业细则》共 12 章 79 条，律师对包括发行人首发的主体资格、发行人的独立性、业务、主要财产、公司治理、规范运作、关联交易和同业竞争、募集资金投向和业务发展目标及诉讼仲裁等具体事项进行查验，并据此发表法律意见。

欢迎社会各界对《执业细则》提出宝贵意见，证监会将会同司法部根据公开征求意见情况，进一步完善《执业细则》并履行程序后发布实施。

#### 上交所南方中心开业

2019 年 9 月 10 日上午，上海证券交易所南方中心（以下简称“上交所南方中心”）开业活动暨科创板系列培训在广州举行。今年 3 月 1 日，上交所南方中心在广州举行了揭牌仪式，经过前期准备，目前各项启动工作已顺利完成。

#### 深交所推进知识产权证券化

“兴业圆融-广州开发区专利许可资产支持专项计划”（以下简称“广州专利许可专项计划”）9 月 11 日在深交所成功发行设立。这是继“第一创业-文科租赁一期资产支持专项计划”发行后，深交所推出的又一知识产权类证券化产品。

本次产品顺利发行，是认真贯彻落实党中央国务院关于开展知识产权证券化相关部署的创新实践，是资本市场支持国家知识产权运用和保护综改试验的有力举措，有助于进一步探索科技型企业强化知识产权运用有效途径、拓宽轻资产运营科技型企业融资渠道。

#### 年内 42 家拟 IPO 企业终止审查

今年以来，证监会也将严把“入口”落到实处，对 IPO 排队企业进行核查，从源头上提升上市公司质量。数据显示，截至 9 月 12 日，年内已有 42 家拟 IPO 企业终止审查。其中 9 月份有 4 家拟 IPO 企业终止审查。三季度以来，终止审查的拟 IPO 企业达 22 家，超过上半年终止审查企业之和。

#### 银保监会：批准国家开发银行开办信贷资产证券化业务

日前，银保监会批复了《国家开发银行关于申请履行信贷资产证券化业务资格手续的请示》，核准该行开办信贷资产证券化业务资格。

银保监会要求，国家开发银行开办信贷资产证券化业务，应严格遵守《金融机构信贷资

产证券化试点监督管理办法》等有关规定，履行相应备案登记程序，有效防范各类风险；应及时向监管机构报告业务开办过程中的重大事项和风险问题。

### 中央深改委强调金融基础设施统筹监管

9月9日召开的中央全面深化改革委员会第十次会议提出，金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。要加强对重要金融基础设施的统筹监管，统一监管标准，健全准入管理，优化设施布局，健全治理结构，推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系。

### 发改委：可吸收企业家代表参与涉企政策起草

国家发改委17日发布《关于建立健全企业家参与涉企政策制定机制的实施意见》，要求对涉及企业利益、影响企业经营的专项政策、重大规划、重大改革等，在制定过程中要广泛听取企业家意见建议，有的专项政策要吸收企业家代表参与政策起草。政策实施要设合理设置缓冲过渡期，给企业留出必要的适应调整时间。对因政策调整造成企业合法权益受损的，要依法依规予以补偿。

### 经济运行处在合理区间 稳中有进态势仍在持续

国家统计局昨日发布8月份国民经济运行主要数据。统计显示，8月份主要指标有升有降，工业增速略有放缓，服务业增长加快，市场销售保持稳定，投资增长略有放缓。多位市场分析人士预计，后续财政和货币政策将进一步发力。

### 外汇局取消QFII和RQFII投资额度限制

国家外汇管理局10日消息，经国务院批准，国家外汇管理局决定取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制。值得注意的是，此次取消合格境外投资者投资额度限制时，RQFII试点国家和地区限制也一并取消。

## 市场扫描

### 努力建设规范透明开放有活力有韧性的资本市场 ——易会满主席在人民日报发表署名文章

党的十八大以来，习近平总书记对资本市场作出了一系列重要指示批示，深刻回答了新时代需要什么样的资本市场、怎样建设好资本市场的重大课题，为新时代资本市场改革发展指明了方向。总书记关于资本市场的科学论断凝聚着对资本市场发展规律的深邃思考，闪耀着马克思主义的真理光芒，是我们做好工作的根本遵循。

#### 全面把握新时代资本市场的发展方向

新时代赋予了资本市场新的定位和使命。2018年中央经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。资本市场是国民经济的“晴雨表”，联通千行百业，牵系千家万户，是一个兼具政治、经济、文化、社会等特征的综合体，资本市场的稳定健康发展对于金融风险防控和经济高质量发展具有十分重要的意义。我们必须增强使命感、责任感，坚持稳

中求进的工作总基调，加快资本市场改革，大力发展直接融资，促进多层次资本市场健康发展。

近 30 年来，伴随着改革开放的历史进程，我国资本市场从无到有、从小到大，实现了跨越式发展。目前，股票市场、债券市场和商品期货市场规模均居世界前列，但总体上发展还不成熟，一些深层次的结构性体制机制性问题还没有得到有效解决。我们必须坚持问题导向，保持定力、坚定信心，按照市场化法治化的总要求，充分借鉴国际最佳实践，敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险，注重发挥各方合力，努力探索出一条既遵循成熟市场惯例、又符合我国发展阶段特征的资本市场发展之路。

#### 扎实稳妥推进科创板建设并试点注册制

去年 11 月，习近平主席宣布将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制。在党中央、国务院的正确领导下，证监会会同上海市、相关部委和市场各方，精心组织、扎实工作，经过 250 多天的努力，首批 25 家企业已于 7 月 22 日上市交易，目前总体比较平稳，初步实现了改革预期。设立科创板并试点注册制，既是畅通科技、资本和实体经济循环，加速科技成果向现实生产力转化的机制创新，也是资本市场落实金融供给侧结构性改革的重要举措。开板交易只是一个新的起点，科创板的建设和成长还任重道远。我们必须深入学习领会习近平总书记重要指示批示精神，坚守科创板定位，落实好以信息披露为核心的注册制，着力提升科创板上市公司质量，发挥好科创板改革试验田作用，形成可复制可推广的经验，以此带动资本市场全面深化改革。抓住这次科创板改革的有利契机，增加资本市场司法供给，推动有关方面加快修法修规进度，修改《证券法》《刑法》，建立集体诉讼制度，出台相关司法解释，完善民事损害赔偿制度，显著提升违法违规成本。

#### 加快推进资本市场改革开放

习近平总书记在中央政治局第十三次集体学习时，首次明确提出要深化金融供给侧结构性改革。为此，证监会组织专门力量，围绕市场反映比较集中的关键性方向性问题进行研究论证，加强资本市场顶层设计，成熟一项推出一项。实施提高上市公司质量行动计划，从把好入口、畅通多渠道出口，加强持续监管等方面精准发力，力争通过几年的努力，使上市公司质量有较大提升。按照市场导向、立足国情、统筹谋划、审慎推进的原则，围绕提高市场有效性和安全性的目标，稳步、分步推进交易制度改革。打通各种基金、保险、企业年金等各类机构投资者入市瓶颈，积极引导中长期资金入市，大力发展权益类基金。强化中介机构的责任和能力，努力建设国际一流的投资银行和财富管理机构。对会计师事务所等中介机构未能履行“看门人”职责，反而充当“放风者”，甚至是“帮凶”的，坚持打准、打狠、打到位，切实增强监管震慑。

开放也是改革。我们将进一步落实习近平总书记指示精神，加快推进资本市场高水平对外开放，广泛开展国际交流合作，不断提高我国资本市场的国际化水平和服务能力。坚持放得开、看得清、管得住，切实增强开放条件下的风险防控和监管能力。

#### 牢牢坚持服务实体经济高质量发展的根本目标

习近平总书记指出，金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨，也是防范金融风险的根本举措。我们必须时刻牢记总书记的重要指示，不断深化对金融本质、规律和初心的再认识，大力发展直接融资特别是股权融资，围绕提升资本市场服务实体经济的质量和效率，重点做好以下工作。在股权融资方面，保持新股发行常态化，进一步优化再融资、并购重组、减持、分拆上市等制度，充分激发市场活力。在债券融资方面，积极推进交易所市场债券和资产支持证券品种创新，推动公司信用类债券发行准入和信息披露标准的统一，促进债券市场互联互通。在私募股权投资方面，完善差异化监管制度和政策支持体系，大力发展创业投资基金和并购投资基金，促进创新资本形成。在期货和衍生品市场方面，加大期货、期权产品供给和制度供给，为实体经济提供更多风险管理和套期保值工

具。积极支持民营企业利用资本市场发展壮大。

坚决守住不发生系统性金融风险的底线

习近平总书记高度重视金融风险防控工作,并就打好防范化解重大金融风险攻坚战多次作出重要指示批示。我们必须坚持底线思维,增强忧患意识,把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置,完善早识别、早预警、早发现、早处置的资本市场风险防控机制,下好先手棋,打好主动仗。坚持稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹的工作方针,在国务院金融委的统一协调指挥下,对股票质押、债券违约、私募基金及场外配资等重点领域的风险,坚决管住增量,有效化解存量。积极应对国际国内复杂环境变化,通过深化改革主动引导市场预期,努力维护资本市场平稳运行。

持续强化监管执法和投资者合法权益保护

习近平总书记强调,金融管理部门要努力培育恪尽职守、敢于监管、精于监管、严格问责的监管精神,形成有风险没有及时发现就是失职、发现风险没有及时提示和处置就是渎职的严肃监管氛围。监管是证监会的主责主业,我们必须牢记监管姓监,进一步把握监管定位,按市场规律办事,相信市场、依靠市场,着力提升市场透明度和效率,确保政策的连续性和稳定性,让市场有明确预期。坚持依法监管、依法治市。加大稽查执法力度,严厉打击欺诈发行、内幕交易、操纵市场、虚假信披等违法违规行为,严肃市场纪律、净化市场生态。进一步推进简政放权,加快职能转变,加强科技监管,完善统一高效协同的监管体系。

保护好投资者尤其是中小投资者合法权益,必须坚持法律保护、监管保护、自律保护、市场保护、自我保护的大投保理念,进一步完善投资者保护的法律制度体系,加强投资者教育与服务,积极倡导理性健康的投资文化。

我们深刻体会到,履行好监管职责、把资本市场建设好,这是证监会广大党员干部最大的政治担当。我们将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,自觉坚持和加强党的领导,以“不忘初心、牢记使命”主题教育为契机,全面提升证监会系统党的建设质量,强化专业素质、专业能力、专业作风、专业精神,为新时代资本市场发展提供坚强政治保障和组织保障。

证监会明确资本市场“深改12条”

9月9日至10日,证监会在京召开全面深化资本市场改革工作座谈会。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入学习贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示批示精神,落实国务院金融稳定发展委员会第七次会议、全国金融形势通报和工作经验交流电视电话会议有关部署,总结工作,分析形势,研究布置全面深化资本市场改革重点任务。证监会党委书记、主席易会满在座谈会上发表讲话。

会议认为,今年以来,证监会系统坚决贯彻落实党中央国务院决策部署,树牢“四个意识”,坚定“四个自信”,做到“两个维护”,以开展“不忘初心、牢记使命”主题教育为契机,扎实推进资本市场改革发展稳定各项工作。设立科创板并试点注册制重大改革平稳推出,全面深化资本市场改革的共识已经形成,资本市场抵御外部冲击的韧性显著增强,防范化解重大风险取得阶段性成效,证监会系统党的建设和干部队伍建设得到进一步加强。

会议分析了当前资本市场面临的形势,深刻阐述了全面深化资本市场改革的战略意义、全局意义和现实意义。会议强调,要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,认真落实党中央、国务院决策部署,在国务院金融委的统一指挥协调下,紧紧围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这个总目标,坚持稳中求进工作总基调,坚持市场化、法治化的改革方向,学习借鉴国际最佳实践,敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险,形成强大合力,着力优化资本市场供给,着力推进关键制度创新,着力增强市场

的内在稳定性，以实际行动落实金融供给侧结构性改革，更好服务经济高质量发展的大局。改革要尊重市场规律，发挥市场在资源配置中的决定性作用，真正把选择权交给市场。要加强法治保障，提升资本市场违法违规成本。要增量改革引领，加快存量调整优化。要坚持人民立场，将保护投资者特别是中小投资者合法权益贯穿于监管各环节、全流程。要强化底线思维，确保改革在基本稳定的市场环境下进行。

会议提出了当前及今后一个时期全面深化资本市场改革的 12 个方面重点任务。

一是充分发挥科创板的试验田作用。坚守科创板定位，优化审核与注册衔接机制，保持改革定力。总结推广科创板行之有效的制度安排，稳步实施注册制，完善市场基础制度。二是大力推动上市公司提高质量。制定实施推动提高上市公司质量行动计划，切实把好入口和出口两道关，努力优化增量、调整存量。严把 IPO 审核质量关，充分发挥资本市场并购重组主渠道作用，畅通多元化退市渠道，促进上市公司优胜劣汰。优化重组上市、再融资等制度，支持分拆上市试点。加强上市公司持续监管、分类监管、精准监管。三是补齐多层次资本市场体系的短板。推进创业板改革，加快新三板改革，选择若干区域性股权市场开展制度和业务创新试点。允许优质券商拓展柜台业务。大力发展私募股权投资。推进交易所市场债券和资产支持证券品种创新。丰富期货期权产品。四是狠抓中介机构能力建设。加快建设高质量投资银行，完善差异化监管举措，支持优质券商创新提质，鼓励中小券商特色化精品化发展。推动公募机构大力发展权益类基金。压实中介机构责任，推进行业文化建设。五是加快推进资本市场高水平开放。抓紧落实已公布的对外开放举措，维护开放环境下的金融安全。六是推动更多中长期资金入市。强化证券基金经营机构长期业绩导向，推进公募基金管理人分类监管。推动放宽各类中长期资金入市比例和范围。推动公募基金纳入个人税收递延型商业养老金投资范围。七是切实化解股票质押、债券违约、私募基金等重点领域风险。八是进一步加大法治供给。加快推动《证券法》《刑法》修改，大幅提高欺诈发行、上市公司虚假信息披露和中介机构提供虚假证明文件等违法行为的违法成本。用好用足现有法律制度，坚持严格执法，提升监管威慑力。九是加强投资者保护。推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度。探索建立行政处罚没款优先用于投资者救济的制度机制。推动修改或制定虚假陈述和内幕交易、操纵市场相关民事赔偿司法解释。十是提升稽查执法效能。强化案件分层分类分级管理，集中力量查办欺诈造假等大要案，提升案件查办效率。十一是大力推进简政放权。大幅精简审批备案事项，优化审批备案流程，提高监管透明度。加强事中事后监管。十二是加快提升科技监管能力。推进科技与业务深度融合，提升监管的科技化智能化水平。

会议强调，要全面提高证监会系统党的建设质量，把“不忘初心、牢记使命”主题教育成效转化为推进资本市场改革的实际行动。要以强大的政治优势引领改革，强化各级党组织抓改革落实的政治保障作用。要以专业的本领推进改革，大力培养勇于担当、敢于改革的各层级“专门家”，打造一支“忠、专、实”的干部队伍。要以过硬的作风落实改革，让各项改革举措真正契合市场需求，真正反映投资者的呼声。要以严明的纪律护航改革，加强对改革全过程的廉政监督，为改革营造风清气正的政治生态。

会议指出，改革重在落实。全面深化资本市场改革是一项系统工程，要加强改革的统筹协调，排出时间表、路线图、优先序，细化完善具体改革实施方案。会议要求，系统各单位各部门要大胆解放思想，勇于担当作为，主动加强沟通协调，做好改革政策的宣传解读，确保各项改革措施平稳落地。

会议还对资本市场服务实体经济、防范化解重大风险等近期重点工作作出部署。会议要求，全系统要认真扎实做好各项工作，以实际行动迎接新中国成立 70 周年。此外，会议通报表扬了设立科创板并试点注册制改革突出贡献集体和个人，并表彰了稽查有功集体和个人。

## 两大原因致科创板企业地域分布不均

通过对科创板上市企业的注册地进行梳理，我们可以看到一个非常明显的特征，就是地区分布不均。在笔者看来，原因可以归结于两方面。

首先，与各地经济发展和政策引导密不可分。

比如，北京、上海、广东、江苏、浙江等省市，都是经济非常发达的地区，无论是传统产业还是新经济行业都十分集中。而毋庸置疑的是，经济发达省份往往能够吸引更多的资金和人才聚集，并形成产业聚合。

以目前科创板上市公司数量最多的上海市为例，初步核算，上海市在 2018 年全年实现生产总值(GDP)32679.87 亿元，比上年增长 6.6%。全年战略性新兴产业增加值 5461.91 亿元，比上年增长 8.2%。同时，上海市还出台了一系列举措，推进科技创新企业的发展。比如，今年 3 月份发布的《关于进一步深化科技体制机制改革 增强科技创新中心策源能力的意见》，提出到 2035 年，上海建成富有活力的区域创新体系，涌现一批世界级的科研机构、创新平台和创新企业。

如果将范围进一步扩大，我们可以发现，得益于政策的支持，长三角一体化、粤港澳大湾区等区域的产业结构，是与科创板较为贴合的。

这也就能够解释，为什么科创板的上市企业在地域分布上会出现不均衡的情况。

其次，有些省份拥有众多优质的高校、科研院所，为科创企业的孵化创造了条件。

比如，西安市拥有众多高校，具备独特的科技、教育、文化、产业集群和区位优势。西安市两家已经上市的科创板公司，西部超导是陕西省科技厅直属院所西北有色研究院控股公司，铂力特是陕西省科技厅大力推进产学研结合的典型成功范例。

笔者认为，从科创板的定位及其所代表的未来高质量发展新经济的趋势来看，这些地方的行业结构、企业发展程度都较为契合。未来，这些地方有望继续跑出更多具备全球竞争力的自主研发、自主创新企业。

## 新三板动态

### 新三板企业 IPO 阵营持续扩容

新三板企业 IPO 成功过会情况持续增多。数据显示，截至 9 月 10 日，今年以来新三板公司共有 21 家企业上会。其中，17 家企业首发申请获通过，通过率为 80.95%。同时，一些新三板公司已摘牌的公司计划冲刺科创板，且已有多家公司成功在科创板上市。值得注意的是，近期多家挂牌公司宣布撤回首次公开发行股票及上市申请文件。

#### 成功过会企业增多

证监会发审委审核会议结果显示，最近 1 周又有 3 家新三板公司成功过会，分别是指南针、米奥会展、贝斯美。指南针主要从事为个人投资者提供先进的投资工具及解决方案，米奥会展专业从事会展项目的策划发起、组织承办、推广及运营服务，贝斯美专注于环保型农药医药中间体、农药原药及农药制剂的研发、生产和销售。

今年以来，新三板企业 IPO 成功过会的情况持续增多。除了主板、中小板、创业板，科创板也成为多家新三板公司冲刺的目标。据不完全统计，目前至少有 40 家新三板公司或来自新三板的公司谋求在科创板上市，天准科技、嘉元科技、西部超导等公司已成功登陆科创板。

在联讯证券新三板研究组组长彭海看来，这说明了科创板对原新三板企业的认可和接纳，优质新三板企业多了一个新选择，多层次资本市场衔接更加紧密顺畅。而新三板为中小规模优质企业提供快速成长所需的平台资源，成为重要的上市资源储备库。

证监会公告显示，新三板公司广电计量已经在9月12日上会。资料显示，广电计量于2015年5月13日挂牌新三板，主要向客户提供包括计量校准、可靠性与环境试验、电磁兼容检测、环保检测在内的一站式检验检测服务。

同时，新三板IPO后备队伍持续扩容。截至9月10日，公告进入IPO辅导的挂牌公司已超过430家。9月9日惠尔明公告称，近日公司与华福证券签署了首次公开发行A股并上市之财务顾问协议，公司聘请华福证券担任财务顾问，为公司首次公开发行股票并上市提供综合性专业服务。

部分企业撤回申请

部分挂牌企业出于各种原因宣布终止IPO申请。

9月6日，日兴生物公告称，由于公司近期发展战略调整，拟终止首次公开发行股票并上市的申请并撤回相关申请文件。这距离公司5月20日上市申请获证监会受理尚不足4个月时间。

全国股转公司数据显示，最近2个月来便有8家挂牌公司终止首次公开发行股票并上市的申请，而2019年上半年撤回上市申请的挂牌公司仅2家。从企业披露的原因看，多数公司终止IPO计划是“出于发展战略调整”，并未进行更具体的解释；有的公司终止IPO计划是出于引进投资者需要。

流金岁月8月21日公告称，公司首次公开发行股票并在创业板上市申请于2019年6月6日获证监会受理。现因公司拟引入战略股东，公司董事会审议通过了《关于公司终止首次公开发行股票并在创业板上市申请并撤回申请文件》议案，并于近日向证监会申请撤回上市申报材料。

一些排队数年之久的挂牌公司，近期也宣布终止IPO计划。金宏气体早在2016年其IPO申请便已获得证监会受理。2019年8月5日，公司公告称，经公司第四届董事会第六次会议审议通过，拟向证监会申请撤回上市申报材料。值得注意的是，金宏气体9月5日发布公告称，公司于2019年9月3日收到江苏证监局通知，公司已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段，目前正在接受招商证券的辅导。公司并未在公告中就重新进入IPO辅导程序的原因进行解释。

## 期待新三板“深改”政策早日落地

坐标上海浦东的一方“试验田”，历经了开拓、播种、耕耘、守护等多个阶段，并在今年盛夏成功收获了第一批美好的果实。如今，资本市场已开始为“试验田”寻找适合其复制推广的“广袤土壤”。是的，这一“试验田”正是科创板并试点注册制。

9月9日至10日，证监会召开全面深化资本市场改革工作座谈会。会议认为，今年以来，证监会系统扎实推进资本市场改革发展稳定各项工作。设立科创板并试点注册制重大改革平稳推出，全面深化资本市场改革的共识已经形成，资本市场抵御外部冲击的韧性显著增强，防范化解重大风险取得阶段性成效。会议提出了当前及今后一个时期全面深化资本市场改革的12个方面重点任务，其中的第一条就是“充分发挥科创板的试验田作用。坚守科创板定位，优化审核与注册衔接机制，保持改革定力。总结推广科创板行之有效的制度安排，稳步实施注册制，完善市场基础制度”。

笔者注意到，监管部门在上述会议中较为少见的将“稳步实施”与“注册制”进行了组合。从“试点注册制”到“稳步实施注册制”的表述，虽然仅仅寥寥数字之差，但其体现了十个月以来，资本市场的深化改革已经稳中求进地跨越了一大步。

首先，从设立科创板并试点注册制的进程以及科创板开市以来的表现来看，资本市场259天星夜兼程收获的改革创新成果经受住了检验。除了令人惊叹的“科创板”速度，其对



于科创企业的包容性是其最有温度的创新 ;科创板所承担的资本市场增量改革和创新引领的作用,是其最有高度的布局。

开市以来,科创板总体平稳,市场热情不减,投资者情绪逐步趋于理性,各项机制初显成效,“交易正常”已经是科创板的日常!

其次,虽然成绩斐然,但科创板建设和注册制试点仍在路上。笔者注意到,科创板开市刚刚“满月”之际,上交所就已经完成了《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则(征求意见稿)》的起草工作,并向市场公开征求意见。这也在提醒市场,对科创板上市公司重组、再融资、分拆上市等行为的持续监管已经即刻启动,而这些监管的核心依旧是注册制试点!

9月11日,证监会主席易会满在人民日报发表题为《努力建设规范透明开放有活力有韧性的资本市场》署名文章。围绕努力建设规范透明开放有活力有韧性的资本市场,易会满提出六方面工作思路,其中包括扎实稳妥推进科创板建设并试点注册制。易会满表示,科创板的建设和成长还任重道远。我们必须坚守科创定位,落实好以信息披露为核心的注册制,着力提升科创板上市公司质量,发挥好科创板改革试验田作用,形成可复制可推广的经验,以此带动资本市场全面深化改革。

其三,科创板作为多层次资本市场的一部分,并非偏居一隅的板块,而是资本市场改革“试验田”,其必将在更广泛的领域发挥引领作用。目前,设立科创板并试点注册制已经在申报门槛、发行承销、市场交易、信息披露要求、投资者适当性管理等多个方面建立了较为完备的规则体系,从而积累了大量的创新经验。这些增量创新,毫无疑问将引领资本市场进一步深化改革发展。

8月18日,中共中央、国务院发布《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》。意见指出,提高金融服务实体经济能力,研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度,创造条件推动注册制改革。也就是说,在可以预期的未来,创业板也有望向着注册制稳健前行。

骐骥一跃,不能十步;弩马十驾,功在不舍。对于年轻的科创板和注册制而言更是如此。笔者相信,在一小步、一小步的接力迈进中,资本市场行稳致远!

## 各地信息

### 福建局组织辖区科创后备企业走进上交所

9月6日,福建证监局联合上海证券交易所,组织了福建20家重点科创企业及金融局干部近50人,赴上交所观摩了科创板上市仪式,上交所专家介绍科创板上市政策及现场答疑,辖区科创板上市公司做了经验分享等。本次活动立足于企业实际需求,是福建局践行为民服务宗旨,服务实体经济发展的具体实践。

### 河北证监局在上交所举办“河北省科创板企业学习对接会”

2019年8月26日,河北证监局联合河北省科技厅、河北省地方金融监管局在上海证券交易所举办了“河北省科创板企业学习对接会”。河北省各市、县人民政府,雄安新区管委会,省直有关部门,省内各国家级高新区、国家级经开区,各市区后备企业等有关代表共80余人参加活动。

活动以“把握新机遇 激发新动能”为主题,上交所副总经理刘绍统介绍了设立科创板并试点注册制的重大意义,上交所发行上市服务中心专家向与会代表介绍了在科创板上市的相关情况,相关行业专家作出了专题报告,并组织了现场对接、观摩上交所、参观中国证券

博物馆等系列活动。

通过此次对接会，各参会代表学习了资本市场知识、增强了科技金融意识、加深了对科创板的认识，实现多方协同配合，对于推动河北企业登陆科创板，促进区域资本市场高质量发展具有重要意义。

### 中心提示

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7月24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7月24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](http://www.cdtg.com.cn)      电子信箱：[info@cdtg.com.cn](mailto:info@cdtg.com.cn)      [cdtg-info@163.com](mailto:cdtg-info@163.com)