

托管资讯

成都托管中心主办

第六百一十六期

2019年11月5日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

设立科创板并试点注册制要坚守定位	积极推进全面深化资本市场改革
沪深交易所修订会员管理规则	创业板市值十年增长近40倍
“科创板提出”满周岁	科创板交出首份成绩单
易会满详解资本市场全面深化改革总部署	支持鼓励“硬科技”企业上市
新三板“深改”推动多层次资本市场建设	新三板首单要约回购顺利完成

要闻速递

习近平：设立科创板并试点注册制要坚守定位

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在上海考察时强调，要深入学习贯彻党的十九届四中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，全面贯彻新发展理念，加快改革开放步伐，加快建设现代化经济体系，加大推进三大攻坚战力度，扎实推进长三角一体化发展，妥善应对国内外各种风险挑战，勇挑最重担子、敢啃最难啃的骨头，着力提升城市能级和核心竞争力，不断提高社会主义现代化国际大都市治理能力和治理水平。

习近平指出，要深入推进党中央交付给上海的三项新的重大任务落实。上海自贸试验区临港新片区要进行更深层次、更宽领域、更大力度的全方位高水平开放，努力成为集聚海内外人才开展国际创新协同的重要基地、统筹发展在岸业务和离岸业务的重要枢纽、企业走出去发展壮大的重要跳板、更好利用两个市场两种资源的重要通道、参与国际经济治理的重要试验田，有针对性地进行体制机制创新，强化制度建设，提高经济质量。设立科创板并试点注册制要坚守定位，提高上市公司质量，支持和鼓励“硬科技”企业上市，强化信息披露，合理引导预期，加强监管。长三角三省一市要增强大局意识、全局观念，抓好《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》贯彻落实，聚焦重点领域、重点区域、重大项目、重大平台，把一体化发展的文章做好。

阎庆民：证监会正积极推进全面深化资本市场改革

证监会副主席阎庆民表示，证监会正在积极推进全面深化资本市场改革，加快资本市场

双向开放，包括扩大证券期货行业开放，扩大境内外资本市场互联互通，扩大境外长期资金投资境内市场渠道等。他还提到，将进一步深化中新资本市场合作。

证监会上市部副主任曹勇表示：提高上市公司质量是资本市场改革重点工程

10月31日，证监会上市部副主任曹勇在中国证券报主办的“2019提高上市公司质量高峰论坛”上致辞时表示，当前，证监会已将提高上市公司质量作为改革的重点工程，研究制定了提高上市公司质量行动计划，力争通过几年努力，使上市公司质量有较大提升。

沪深交易所发布资产支持证券临时信披指引

11月1日，沪深交易所分别发布《资产支持证券临时报告信息披露指引》（以下简称《临时信披指引》）。近年来，沪深交易所不断完善资产支持证券基础制度建设，加强一线监管和风险控制，企业资产证券化业务保持高质量稳健发展，服务实体经济功能持续增强。

本次出台《临时信披指引》，沪深交易所着力于进一步提高信息披露质量，夯实资产支持证券信息披露体系，有助于压实市场机构信息披露主体责任，增强各方信息披露意识，有利于保障投资者更好地进行投资决策，提升市场参与机构风险管理能力。

沪深交易所修订会员管理规则

日前，经中国证监会批准，上海证券交易所、深圳证券交易所分别修订会员管理规则。本次修订，以完善基础制度、防范金融风险、压实会员中介责任为重点，着力把好市场入口关，加强交易全过程监管，深入贯彻落实全面深化资本市场改革相关要求。

创业板改革呼之欲出

中国证监会主席易会满日前在接受新华社记者专访时谈到，加快推进创业板改革并试点注册制。这是监管部门在最近半个月第二次明确提出创业板试点注册制。从科创板经验积累、监管部门充分准备和资本市场深改系统推进来看，创业板改革呼之欲出。

创业板市值十年增长近40倍

2009年10月30日，首批28家创业板公司的集体挂牌交易，正式开启创业板的交易市场。截至2019年10月25日，深交所数据显示，创业板市场共有775家上市公司，占A股上市公司（3697家）总数的20.96%；从市值上来看，更是由十年前的1400亿元增至目前的56765.63亿元，增长了39.55倍。

“科创板提出”满周岁

自2018年11月5日“设立科创板并试点注册制”提出以来，资本市场发生了显著变化：一批科技企业摆脱束缚，登上资本舞台，得到市场认可，为中国核心科技崛起提供了更多底气；以信息披露为核心、全程公开的问询式审核逐步提高了上市公司信息披露水平；放开发行定价、保荐跟投、压实压严中介机构责任，为打造具有全球竞争力的券商投行提供了渠道。

科创板年内上报注册企业将逾百家

上交所副总经理卢文道介绍，“审核节奏加快，与9月份之后在审企业相继集中完成补充半年报、部分企业审核时限将至有关，更是保障科创板上市企业有序供给，发挥好科创板服务科创企业融资需求等基本功能的需要，预计到今年年底以前，上报注册企业应达100家以上”。他同时表示，上交所将“进一步支持和鼓励‘硬科技’企业上市”。

科创板交出首份成绩单 “头雁效应”带动上市公司高质量发展

作为上市后交出的首份成绩单，科创板上市公司的三季报备受各方关注。从披露的情况看，2019年前三季度，科创板上市公司收入利润整体实现双增长，共计实现营业收入691.16亿元，同比增长14%；净利润85.81亿元，同比增长40%。其中近八成公司营收利润实现双增长。

科创板首家IPO注册失败企业收罚单 证监会对恒安嘉新及保荐机构等出具警示函

证监会10月31日消息，证监会日前出具三项警示函监管措施决定，包括《关于对恒安嘉新（北京）科技股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》《关于对刘博、王作维采取出具警示函监管措施的决定》《关于对中信建投证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》，均针对恒安嘉新科创板IPO注册事项。分析人士表示，这是科创板首个IPO注册失败的案例。

市场扫描

易会满详解资本市场全面深化改革总部署

科创板平稳运行已满百天，近日，中国证监会主席易会满在接受媒体采访时对科创板的运行成效以及下一步资本市场全面深化改革的推进等市场热点问题进行了全面阐述。

易会满表示，从科创板开市以来的情况看，改革取得了初步成效，可以用“符合预期，基本平稳”八个字来评价。他认为之所以有此评价是源于以下四个方面：一是科创板上市公司的价值，比较好的得到了体现；二是市场投资者比较活跃；三是上市以后整个股价的变化是比较合理的。在一百天的交易里，股票有上有下，都非常正常。虽然有些公司有一定的回归分化，这也是博弈的结果；四是市场的秩序总体不错，没有发现重大的违法违规行为。

根据上交所数据，40家科创板公司上市首日平均上涨150%，截至10月底，首批25只股票较发行价上涨约90%，股价趋于理性；开通科创板交易权限的投资者已有440多万；科创板日均成交金额142亿元，占同期沪深两市成交的3%，交易活跃度较高。

“近期一些科创板上市公司股价出现分化，是市场逐步回归理性的必然过程，更加市场化的资源配置功能也必须通过充分博弈来发挥。”易会满表示。

易会满认为，对于科创板要有信心，也要有包容和耐心。科创板改革肩负着两大使命，一是通过资本市场的力量推动经济创新转型，二是用这块“试验田”推动资本市场基本制度改革。改革成功与否不能简单用个别股票短期表现衡量，要从更长时间维度去观察有没有把握好科创定位，能不能培育出优秀科创企业，是不是形成了行之有效的制度创新。

稳步推行注册制

对于如何发挥科创板“试验田”作用，易会满表示，这不是简单照搬照抄。“我们将统筹各层次市场的功能定位，结合市场实际，在充分评估论证、确保市场稳定前提下，稳妥有

序推进改革。”他说。

易会满表示，首先要稳步推行注册制，真正把选择权交给市场，更大程度提升资本市场资源配置效率。加快推进创业板改革并试点注册制，结合证券法修订，研究逐步推开。

据易会满介绍，资本市场基础制度改革也将引入科创板经验。

在发行承销环节，压实中介机构责任，形成以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制，实现新股发行市场化定价。在交易环节，放宽涨跌幅限制，配套完善盘中临时停牌、“价格笼子”等市场稳定机制。优化融资融券机制，促进多空平衡。在持续监管环节，提高信息披露质量和针对性，树立以信息披露为核心的监管理念。并购重组由交易所审核，涉及发行股票的，实施注册制。在退市环节，创新退市方式，优化退市指标，简化退市流程。

对于增量改革和存量改革的关系，他说，今后是存量和增量的共同改革，情况更复杂、要求更高，要坚持底线思维，用增量带动存量，同时考虑存量实际情况，在整体市场预期稳定的大环境下稳步推进。

一步一个脚印 让改革措施稳步落地

近期，证监会明确了 12 个方面的改革任务。易会满说，部分论证充分、条件成熟的改革举措已陆续出台，目前正抓紧制定提高上市公司质量行动计划，要尽快出台上市公司分拆上市规则，推动证券法修改，加强资本市场法治供给与投资者保护，加快转变证监会职能，进一步简政放权等。

“对于资本市场长期存在的体制机制问题，不能久拖不决，也不能头痛医头、脚痛医脚，全面深化资本市场改革要考虑治标与治本、当前与长远的关系。”易会满表示。

在他看来，资本市场改革有其特殊性。一方面，投资者众多，关联利益广泛。另一方面，作为晴雨表，资本市场是经济社会运行中各方面情况的综合集中反映。这导致资本市场改革相较于其他领域可能有着更强的不确定性。

对此，易会满强调，要在不确定性中找确定性，创造改革条件，寻找改革窗口，通过顶层设计排出改革时间表，将不断评估影响改革的各项因素，坚持“稳中求进、做好协调、能办快办”原则，保持定力，一步一个脚印让改革措施稳步落地。

他认为，检验改革成果有两条标准，一是能否真正改善、稳定市场预期，二是能否真正给市场带来信心。

资本市场开放 利于更好地推进改革

近年来随着证券、基金、期货公司外资股比限制逐渐放开，中国资本市场在产品、机构和服务领域的开放水平正持续提升。随着互联互通机制不断完善，外资投资 A 股市场的速度进一步加快，参与度大幅提升。与此同时，A 股纳入明晟、标普道琼斯、富时罗素等国际知名指数的比例逐步提高。

对此，易会满认为，我国资本市场“走出去”与“引进来”渠道日益丰富，影响力不断提升，充分表明国际投资者对中国资本市场改革和中国经济长期健康发展的信心。

他表示，今年 6 月陆家嘴论坛上宣布的 9 条开放举措已经落实了 5 条，剩余的 4 条年底前也将基本落地，包括进一步修订 QFII、RQFII 制度规则，抓紧发布 H 股全流通工作指引，拓展境外机构投资者进入交易所债券市场投资渠道，以及持续扩大期货特定品种范围，以更大力度引入境外交易者等。同时，正抓紧修订完善配套监管规则，明年取消证券、基金和期货公司外资股比限制。

“资本市场开放，不是为开放而开放，一方面是融入全球金融市场，更重要的是为了推进改革。”易会满表示，开放的同时一定要加强风险的管控，做到“放得开、看得清、管得住”。

支持鼓励“硬科技”企业上市

11月4日，证监会分别召开党委会和党委扩大会，传达学习全会精神并对全系统学习宣传贯彻工作作进一步安排，党委书记、主席易会满主持会议。

证监会党委指出，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，既是完善社会主义市场经济体制、推进国家治理体系和治理能力现代化的重要内容，也必须紧紧依靠国家治理的现代化。证监会党委要求，要自觉把资本市场改革发展放在国家治理体系和治理能力现代化的总体框架中来思考、来谋划、来推动，加强资本市场基础制度建设，促进健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系，有效防范化解金融风险。坚守科创板定位，支持和鼓励“硬科技”企业上市，真正落实以信息披露为核心的证券发行注册制，合理引导预期，加强监管。发挥好科创板改革试验田作用，加快推进发行、上市、交易、退市等基础制度改革。抓紧推进创业板改革并试点注册制、新三板改革、推动提高上市公司质量、引导中长期资金入市等重点改革措施落地实施，更好发挥资本市场“晴雨表”功能。积极配合推动证券法、刑法修订，推动建立中国特色的证券集体诉讼制度，显著提升违法违规成本，持续净化市场生态。

专家论坛

用好直接融资工具 促进城市群高质量发展

阎岳

10月29日，国务院关于长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案的批复正式公布。在去年首届进博会上，长三角总体方案上升为国家战略，与推进科创板并试点注册制一起成为深化改革发展的重大举措。

目前，去年进博会上宣布的一系列改革措施均已大部分实施并取得了显著成效，像长三角总体方案这样的国家战略也已大局初定，后续将择机发布实施。

长三角总体方案与京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、黄河流域生态保护和高质量发展一样，都是重大国家战略。在这四个国家战略区域内，有着多达十几个作为区域高质量发展支点的城市群。

从2014年3月份《国家新型城镇化规划（2014-2020）》正式印发开始，一批城市群发展规划就陆续印发，包括中原城市群、兰州-西宁城市群、呼包鄂榆城市群、长江中游城市群、长三角城市群、雄安新区城市群建设等。

在这些城市群的建设中，资金来源紧靠财政拨款、银行贷款显然是不够的，使用好直接融资工具才是最好的选择。各地也因地制宜推出了一些直接融资的创新举措。最具创新精神的当属长三角资本市场服务基地了。

去年11月14日，浦东新区与上海证券交易所共同发起设立长三角资本市场服务基地揭牌。作为承担长三角区域一体化发展和科创板两大任务的载体，该基地采用线下+线上的双重服务模式，发挥上海金融要素市场集聚辐射功能，满足长三角企业多层次融资需求，优化区域内的资源配置。今年4月份，长三角资本市场服务基地启用仪式在张江科学城举行，此次启用的即是线下空间。下一步，长三角资本市场服务基地将争取尽快覆盖长三角主要城市，形成1（张江基地）+N（长三角其他城区）的联动。

此外，今年4月份，京津冀城际铁路投资有限公司发行了2019年度第一期中期票据，规模10亿元，期限为3+2年期，票面利率4.08%。这是市场首单京津冀区域协同发展概念债券。

今年2月份印发的《粤港澳大湾区发展规划纲要》中提出，要大力拓展直接融资渠道，

依托区域性股权交易市场，建设科技创新金融支持平台。支持香港私募基金参与粤港澳大湾区创新型科技企业融资，允许符合条件的创新型科技企业进入香港上市集资平台，将香港发展成为粤港澳大湾区高新技术产业融资中心。

以上仅是各地在促进区域经济发展中采取的具有创新精神的部分做法，未来随着城市群建设的推进，将会有更多更实用的直接融资工具出现在投资者面前。

新三板动态

新三板发展预期将有效改善

11月3日，全国股转公司副总经理陈永民公开表示，本次新三板改革是系统的改革、全面的改革。改革以后，将形成“精选层、创新层和基础层”的市场结构，通过转板、发行、交易、投资者适当性等差异化制度安排，提升市场融资功能和定价功能，改善市场流动性，发挥精选层市场引领作用。

新三板“深改”推动多层次资本市场建设

近日，证监会宣布启动全面深化新三板改革，“建立挂牌公司转板上市机制”深受市场瞩目。

联讯证券新三板研究负责人彭海在接受记者采访时表示：“建立挂牌公司转板上市机制有利于提高资本市场直接融资比例，对于IPO的整个流程也起到缓解作用，有利于打通整个多层次资本市场建设。”

多项数据显示，今年以来新三板挂牌企业的转板热情有增无减。年内上会（包括主板、科创板、中小板和创业板）的207家企业中，有48家来自新三板，占比达23.19%。在中信建投证券等32家券商的助力下，43家新三板挂牌企业顺利过会，过会率近90%。

利于带动市场活跃度

新三板改革是全面深化资本市场改革的重要一环。有业内人士指出，近几年受市场规模、结构、需求多元等因素影响，新三板市场出现了一些新的情况和问题，包括融资额下降、交易不活跃、申请挂牌公司减少、主动摘牌公司增加等。

为此，证监会于近日正式宣布启动全面深化新三板改革，重点推进设立精选层、建立挂牌公司转板上市机制、引入公募基金等长期资金、允许符合条件的创新层企业向不特定合格投资者公开发行股票等多项改革措施。

彭海对记者表示：“此次新三板‘深改’使新三板的市场定位更加明确，有利于推动新三板的头部建设，带动从融资到交易等整个市场的活跃度。”

其中，“建立挂牌公司转板上市机制”这一改革措施引发市场各方关注。证监会表示，在精选层挂牌一定期限，且符合交易所上市条件和相关规定企业，可以直接转板上市，以充分发挥新三板市场承上启下的作用，实现多层次资本市场互联互通。

在山西证券新三板研究分析师刘小勇看来，新三板转板上市制度的出台是实现多层次资本市场互联互通的客观需要，也是打通企业成长上升通道的重要制度安排。他表示，“当前新三板市场在估值、融资规模、市场流动性、摘牌退市等方面与沪深交易所市场相比，仍有不小差距。同时部分龙头企业由于自身发展需要，纷纷谋求IPO，相较于之前‘新三板+H’等规则，这次的精选层达标企业直接转板显得更加直接高效。”

券商助力新三板转板

东方财富Choice数据显示，今年以来共有207家企业上会（包括主板、科创板、中小板和创业板），其中，过会企业188家，未通过企业18家，1家企业暂缓表决，总体过会率

达 90.82%。另有 5 家企业取消审核。

具体到新三板来看，今年以来新三板转板企业上会数量达 48 家，其中 43 家获通过，5 家企业未获通过，新三板转板企业过会率达 89.5%，与总体过会率基本持平。另有 2 家企业取消审核。

值得注意的是，在上会的 48 家新三板转板企业中，有 20 家企业选择了科创板，其中 19 家企业已获通过。

作为新三板转板上市的主要“助力军”，今年以来，共有 32 家券商助力新三板挂牌企业转板。中信建投证券成绩最好，共帮助 6 家新三板企业成功过会；光大证券共参与 4 家新三板企业的转板项目，其中 3 家获通过；招商证券、海通证券和国信证券分别参与 3 家新三板企业的转板项目，过会率分别为 100%、33.33%和 66.67%。此外，长江证券承销保荐、广发证券、东吴证券和东北证券分别参与了 2 家新三板企业的转板项目。

从证监会公布的受理 IPO 审核申报企业和科创板排队情况来看，目前新三板共计 56 家挂牌企业正在排队转板。

截至 10 月 31 日，证监会受理的 IPO 审核申报企业为 397 家，其中新三板挂牌公司的 IPO 首发申报共 45 家，占比 11.3%。其中，包括“已受理”状态 1 家，“已反馈”状态 23 家，“已预披露更新”19 家，“中止审查”2 家。

此外，据 Wind 资讯数据显示，已在地方证监局信息公布“辅导备案登记受理”的企业数量达 1657 家，新三板已进行 IPO 首发申请辅导备案登记受理的企业有 316 家，占比为 19.07%。

科创板上市排队企业方面，多家新三板公司对科创板跃跃欲试，11 家新三板挂牌企业正处于排队审核状态。另有 12 家新三板挂牌企业完成科创板辅导备案登记受理。

首单要约回购顺利完成 新三板市场流动性有望改善

近日，新三板挂牌公司华信股份在中国结算顺利完成预受要约股份划转并披露回购结果公告，标志着新三板要约业务系统一次性“试车成功”，首单要约回购业务顺利完成。本次要约回购中，华信股份以 4.44 元/股的价格回购股份 0.56 亿余股，使用资金约 2.49 亿元。

“要约回购制度是新三板继竞价或做市回购、定向回购之后的第三类回购方式，有助于挂牌公司的主动性全面性回购，能保证回购时的公开公平公正，更能有效保护全体股东特别是中小股东的同股同权。”资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

要约回购制度的出台与实施，是全国股转公司完善新三板市场功能，不断深化改革取得的成果。

2019 年 6 月 14 日，股转公司出台了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司要约收购业务指引》，进一步规范挂牌公司要约收购行为，明确相关业务办理流程。新三板要约业务于 2019 年 9 月 2 日正式上线，业务范畴涵盖要约收购和要约回购业务。

值得一提的是，全国股转公司于 9 月 10 日正式发放首个要约回购证券代码（841001），华信股份自 9 月 12 日开始接受投资者预受要约申报，申报截止时间为 10 月 11 日。要约期限届满后，股转公司指导挂牌公司和主办券商及时进行了相关信息披露和业务办理，顺利完成预受要约股份划转。

周运南认为，要约制度在新三板的正式实施，以及在深改方案中即将实施的连接竞价交易，进一步说明新三板基础制度的建设日趋完善。

银泰证券股转系统业务部总经理张可亮在接受记者采访时表示，成熟的交易所市场都有关于要约收购的相关规定。由于新三板市场前期门槛高、投资者较少，挂牌公司出于各种考

虑，决定回购公司股份，而这必须要有相应的规则来保证这一回购行为的合法合规。

“要约回购能够成为投资人退出的一种通道和方式，将有利于改善目前新三板市场投资人退出难的问题，增强投资人对于新三板企业的预期管理，从而起到吸引投资人和资金进入的作用。”新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对记者表示。

“要约回购制度能够满足新三板企业对于股权激励、市值管理、资本机构调整、企业管理控制能力等方面的需求，要约回购行动本身就是股份交易活动，同时还向市场传递积极和乐观信息，进一步吸引投资人和资金的进入。有利于提升资本市场对新三板的积极预期和信心，从而改善新三板市场的流动性。”谢彩进一步分析称。

安信证券新三板研究负责人诸海滨向记者表示，要约回购制度的推出明确了以固定价格实施，还要在要约期限内。一方面，这在一定程度上保障了公平回购、减少内幕交易情况；另一方面要约回购为那些规模较小、股权集中、交易不活跃的公司提供了良好的回购通道，进而提升了部分流动性。

下一步，全国股转公司表示，将在证监会领导下，全力落实新三板改革部署，进一步完善市场功能，持续提升服务中小企业和民营经济的能力和水平。

各地信息

江苏省证券业协会：脱贫攻坚敢担当

记者从江苏省证券业协会了解到，协会全面贯彻党中央、国务院关于脱贫攻坚的战略部署，坚决落实中国证监会关于扶贫工作的决策安排，不断深化精准扶贫工作。近年来，江苏省证券业协会在全体会员单位特别是6家法人证券公司的支持和努力下，以“立足行业实际，结合地区禀赋，发挥券商优势”为要诀，通过报送《江苏地区证券公司扶贫工作调查表》，实时掌握各会员单位精准扶贫工作动态，辅以号召、倡议、组织、宣传等一系列行动，推动江苏地区证券经营机构精准扶贫工作。

江苏省证券业协会持续推进捐建的贵州省铜仁市沿河县淇滩镇竹园村医疗办公一体楼建设项目通过竣工验收并投入使用，切实解决了该村无医疗服务的问题，为村民们的健康多加一层保障。与此同时，协会连续三年与毕节市妇联合作，开展对毕节贫困孩子特别是留守儿童爱心捐助活动，号召省内会员单位为留守儿童捐物，捐助的电脑、衣物、书本累计达到近600万元。为表彰协会在贵州扶贫的突出成绩，协会被贵州省妇女联合会授予“2018年度关爱贵州妇女儿童十大爱心企业”称号。

据了解，作为法人证券公司之一的南京证券助力宁夏贫困地区脱贫攻坚，扎实推动精准扶贫工作取得了实效。南京证券积极响应中国证券业协会“一司一县”、“一县一企”帮扶倡议，努力利用自身金融专业优势和资本市场中介优势，从党建扶贫、金融扶贫、产业扶贫、公益扶贫、消费扶贫、智力扶贫等六个方面开展行动，在同心县设立了金融扶贫工作站和证券营业部，派驻了扶贫村“第一书记”，设立了“困难大学生助学基金”、“扶贫产业基金”等帮扶基金，积极推动当地企业利用资本市场加快发展步伐，并成功引进多家境内外知名企业在同心县投资兴业。

据悉，根据工作部署，2019年9月5日“中华慈善日”及“江苏慈善周”期间，江苏省证券业协会组织在省内证券公司及异地驻宁证券经营机构等单位开展“精准扶贫·慈善一日捐”活动，作为深入推进精准扶贫、深入开展“不忘初心、牢记使命”主题教育、践行执政为民、慈善为民的重要环节。截止到活动结束，共56家会员单位，约12000人参与捐款活动，合计捐助款项约332.91万元。

粤港澳大湾区：完善资本市场制度供给 促进当地企业“迭代升级”

随着我国城镇化建设的高速发展，区域间的协同发展越来越受到国家层面的重视。今年2月份，《粤港澳大湾区发展规划纲要》的发布，引起了多方的广泛关注。

按照规划纲要，粤港澳大湾区不仅要建成充满活力的世界级城市群、国际科技创新中心、“一带一路”建设的重要支撑、内地与港澳深度合作示范区，还要打造成宜居宜业宜游的优质生活圈，成为高质量发展的典范。

“建立粤港澳大湾区城市群有助于发挥城市群的空间协同作用，实现粤港澳大湾区经济各要素和资源的优化配置。”新时代证券首席经济学家潘向东对《证券日报》记者表示，一是在生产维度方面，实现粤港澳大湾区各城市进一步分工，推动空间维度进一步优化。目前粤港澳大湾区已经形成了“双核带动、多点分散”发展格局，这样有助于推动人流、物流、资金流、信息流、技术流等要素突破行政区制约，实现自由流动，实现要素和资源的优化配置，进而实现城市群整体利益最大化；二是在生活空间维度方面，粤港澳大湾区城市群通过区域公共服务设施升级、跨境生活区建设、区内高铁、高速、粤港澳大桥等公共基础设施完善、人文旅游资源开发等多项举措，实现粤港澳大湾区城市群协同发展；三是在生态维度方面，粤港澳大湾区城市群在区域生态环境改善方面也联动起来，共同营建宜居宜业宜游的优质生活环境，避免了重复建设和低质量对生态环境的破坏，推动城市高质量发展。

在城市群实体建设发展的过程中，也离不开当地企业对经济的带动以及当地资本市场的助推，从资本市场角度来看，中国国际经济交流中心经济研究部研究员刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，粤港澳大湾区其资本市场更加丰富完善，对深港穗等城市建设国际科创中心具有重要的支撑作用，除对创新创业有支撑外，也可以通过深港通等金融市场开放平台继续完善开放型经济新体制。为深化金融供给侧结构性改革提供试验田，发挥在金融改革创新方面的助推作用。

潘向东也认为，当地资本市场对城市群建设的支持主要体现在几个方面，一方面是资本市场可以通过多种方式支持城市群建设融资，比如资本市场通过债券、股市、信贷、PPP等方式支持地方政府、地方融资平台融资。另一方面是资本市场支持当地企业的发展。金融+科技将是粤港澳大湾区未来主要发展方向。当地的金融企业、科技企业可以得到资本市场的进一步支持。

“另外，粤港澳大湾区城市群建设也可以为资本市场提供多方面有效供给。第一，可以直接为资本市场提供投资标的。比如参与城市群建设的房地产企业，港口、高速路、轨道交通企业，以及当地重点发展的金融和科技企业。第二，城市群建设可以改善经济效率，经济规模和质量的提升，也为资本市场提供更多的资金来源。第三，城市群建设需要资本市场建设配合，资本市场制度供给会完善，比如创业板制度改革等。”

从当地企业的角度来看，华辉创富投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示，中国经济正从高速向高质量发展转变，创新和国际金融是核心、也是短板，更是机遇。创新需要市场，国际金融需要互联互通，单一城市很难独立承担创新和国际金融的职能，城市群可以通过协同合作，实现优势互补。

“目前来看，中国经济活力最强，开放程度最高的粤港澳大湾区最有条件和能力在创新和国际金融方向上形成突破。”袁华明进一步表示，这其中既有粤港澳大湾区拥有香港国际金融中心和深圳证券交易所的优势，也有香港加珠三角九个城市的庞大消费市场的支撑，更因为大湾区拥有中国最有活力和规模的民营企业集群。大湾区的发展归根结底需要通过企业发展壮大来实现。企业是创新主体，但创新有风险。作为创新的排头兵，当地企业一方面需要更多对接海外市场需求，进入全球产业链高端，另一方面也要更好利用和获得资本市场助力，行稳致远。

“作为粤港澳大湾区企业，机遇和挑战并存。城市群建设和发展会给当地企业带来更多机会和发展机遇，也要面对更大的国际竞争压力，一些产业有转移到其它城市的需要，不能适应这个变化的企业会被淘汰。”袁华明表示。

业务动态

国电四川电力股份有限公司将于 2019 年 11 月 8 日起进行 2018 年度红利分配，个人股每股 0.02 元（含税）。请该公司自然人股东从 11 月 8 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 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 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 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 电子信箱：info@cdtg.com.cn cdtg-info@163.com