

托管资讯

成都托管中心主办

第六百一十九期

2019年11月26日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

李克强：继续扩大在银保证领域的开放	加快构建资本市场数字化新生态
科创板后备企业达 80 家	年内并购重组审核委审核 99 单
李超：以关键制度创新促进市场健康发展	年内 203 家公司 IPO 获批
从六方面推进国企改革三年行动方案落地	新三板深改征求意见结束
新三板“订制款”发行制度渐行渐近	四川迎来首家科创板企业

要闻速递

李克强：继续扩大在银行业保险业证券业领域的开放

国务院总理李克强 11 月 22 日下午在人民大会堂会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃时表示，中国作为世界主要经济体，当前经济运行总体平稳，同时面临下行压力。我们将通过进一步改革开放，激发市场活力，顶住下行压力。金融开放是中国扩大对外开放的一个重点。我们将继续扩大在银行业、保险业、证券业领域的开放，朝着实现外资银行全控股和全牌照方向努力。我们将保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，同时持续推进人民币汇率市场化改革，但不会搞竞争性货币贬值。中方一贯支持一个强有力、以份额为基础、资源充足的基金组织，期待与基金组织继续深化合作，与各国共同应对世界经济贸易下行压力，增强发展动力。

易会满：加快证券基金行业文化建设

11 月 21 日，证券基金行业文化建设动员大会在京召开。中国证监会党委书记、主席易会满出席会议，并作了题为《加快行业文化建设优化行业发展生态着力提升证券基金机构软实力和核心竞争力》的讲话。他指出，努力开创证券基金行业文化建设新格局，用文化的力量引领方向、促进发展、塑造形象，为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场注入新动能、提供新支撑。

李超：加快构建资本市场数字化新生态

证监会副主席李超日前在深交所技术大会上发表致辞时表示，要加快构建资本市场数字化新生态。针对资本市场数字化生态的组织结构、运行机制、关键技术、数据治理、创新发展等重大命题开展研究，做好行业数字化生态总体规划，推动相关制度、指引、标准等体系建设，打通信息共享关键一公里。

证监会：并购效率大幅提高

11月24日，第三届全球并购白沙泉峰会在浙江省杭州市白沙泉并购金融街区举办。证监会上市公司监管部副主任曹勇在会上表示，近期，监管部门在发行制度、再融资及并购重组方面实施了一系列重要改革举措，进一步释放鼓励上市公司并购重组的政策信号，这为企业更好地开展并购重组铺平道路。

年内并购重组审核委审核 99 单

根据证监会公开数据整理发现，截至11月19日，今年以来上市公司并购重组审核委员会共召开62次会议，公布的60次审核结果中，已审核99单，其中83家过会，16家被否，过会率约为84%。

沪深交易所拟修订沪深港通业务实施办法

11月22日晚，沪深交易所表示，拟分别对《上海证券交易所沪港通业务实施办法》、《深圳证券交易所深港通业务实施办法》进行修订。

沪深交易所表示，2019年10月份，中国证监会和香港证监会发布《关于实施沪深港通南向投资者识别码制度的联合公告》，明确两地证监会拟启动并于近期推出沪深港通南向投资者识别码制度。为落实两地证监会关于建立南向看穿机制的相关安排，进一步完善跨境跨市场监管合作机制，提升监管效能，沪深交易所拟对《上海证券交易所沪港通业务实施办法》、《深圳证券交易所深港通业务实施办法》进行修订。

科创板后备企业达 80 家

根据上交所公布的数据，截至11月19日记者发稿时，科创板后备企业共有80家，具体看，已受理12家，已问询40家，暂缓审议1家，通过7家，提交注册20家。

在这些科创板后备企业中，来自江浙沪地区的共有28家，占比达到了35%。其中，江苏15家，上海9家，浙江4家。

中证协固定收益委员会发起自律公约

11月24日，中国证券业协会网站发布消息称，近日，中国证券业协会固定收益委员会在深圳召开全体会议。会议围绕构建良好生态、强化职业道德进行了交流。证监会公司债券监管部主任陈飞，协会党委书记、执行副会长安青松出席会议并讲话。委员会委员及证监会机构部、债券部相关处室负责人，协会相关部门参加会议。会上，27家证券公司委员单位发起构建良好生态、强化职业道德的倡议，并现场签署《公司债券承销机构关于构建良好生

态强化职业道德的自律公约》(简称《自律公约》)。

证券行业廉洁文化研讨座谈会召开

11月21日,中国证券业协会在北京召开证券行业廉洁文化研讨座谈会,围绕“建设证券行业廉洁文化,打造资本市场良好发展生态”主题进行研讨,29家证券经营机构相关负责人参加会议。

与会代表表示,推动公司文化建设是自身提升“软实力”和打造核心竞争力的重要举措。证券经营机构作为推动行业文化建设的责任主体,将以易会满主席在证券基金行业文化建设动员大会上的动员讲话精神为指引,推动公司文化建设落地有声、抓石有痕、久久为功,深耕“忠、专、实”的文化底蕴,坚持不懈厚植“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念,更好服务我国经济高质量发展。

上海金融法院首创大宗股票司法协助执行方式

21日,上海金融法院发布《关于执行程序中处置上市公司股票的规定(试行)》,明确了法院执行中处置上市公司股票的原则、方式和流程,开创了在证券交易所协助下的大宗股票司法协助执行的新机制。

易纲:强化逆周期调节 增强信贷对实体经济支持

中国人民银行行长、国务院金融稳定发展委员会办公室主任易纲19日指出,要继续强化逆周期调节,增强信贷对实体经济的支持力度,保持广义货币M2和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速基本匹配,促进经济运行在合理区间。

央行:我国金融风险高位缓释

11月25日,央行发布《中国金融稳定报告(2019)》,对2018年以来我国金融体系的稳健性状况作了全面评估。报告认为,2018年以来,全球经济政治格局仍处深度调整过程,中国经济金融发展面临的外部挑战明显增多。金融系统始终坚持稳中求进的工作总基调,按照高质量发展要求,迎难而上、扎实工作,推动宏观政策有效实施,金融服务实体经济力度加强,金融秩序不断好转,金融改革开放取得进展,实现了防范化解重大金融风险攻坚战的良好开局,为经济持续健康发展和社会大局稳定作出了贡献。

市场扫描

李超:以关键制度创新促进市场健康发展

中国证监会副主席李超23日在国际金融论坛(IFF)第16届全球年会上发表主旨演讲时表示,证监会将以关键制度创新促进市场健康发展,更好地服务国家重大战略部署,增强服务经济高质量发展的效能。

李超称,今年以来证监会按照深化金融供给侧结构性改革的总体部署,坚持市场化、法治化方向,借鉴国际最佳实践,全面深化资本市场改革,着力优化资本市场供给,畅通金融与实体经济的良性循环。

李超表示,全面深化资本市场改革,着力优化资本市场供给,一是推动设立科创板并试

点注册制改革顺利落地。自7月开市以来，科创板总体运行平稳，发行上市、交易、持续监管等改革后的基础制度初步经受住了市场检验。二是完善有助于直接融资功能发挥的制度安排，坚持新股发行常态化，提升融资便利性，修订《上市公司重大资产重组管理办法》，允许符合条件的企业在创业板重组上市。上市公司分拆上市、再融资规则等已经完成或者正在公开征求意见。三是持续扩大资本市场双向开放，证监会已公布进一步扩大资本市场对外开放的多项措施。其中，放宽外资从事证券投资基金托管业务准入，全面推开H股全流通改革，扩大期货特定品种范围等措施已落地实施。今年以来，外资持续流入股票市场和债券市场，显示出国际投资者对中国资本市场改革和经济长期健康发展的信心。

李超强调，证监会将以关键制度创新促进市场健康发展，更好地服务国家重大战略部署，增强服务经济高质量发展的效能。

一是进一步提升多层次市场体系覆盖面和包容性。坚守科创板定位，支持和鼓励拥有核心技术、市场认可度高的“硬科技”企业上市；推进创业板改革并试点注册制；深化新三板改革，支持有条件的区域性股权市场开展制度和业务创新试点。加强各层次市场有机联系，促进优势互补、协调发展。

二是完善资本市场基础制度。充分发挥科创板“试验田”作用，逐步复制推广科创板行之有效的制度安排，强化以信息披露为核心的监管理念，实行更加市场化的发行定价机制，建立以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制，完善再融资并购重组等制度，提高市场资源的配置效率。

三是持续强化监管，推动市场主体制度建设，推动提高上市公司质量，优化增量，调整存量，畅通多元化的退市渠道，完善做优做强的制度安排，加快建设高质量投资银行，完善差异化的监管措施，提升行业机构服务能力和核心竞争力。

四是加快扩大资本市场双向开放。2020年全面取消证券公司、期货公司、基金公司的外资股比限制，加快修订QFII、RQFII相关制度规则，降低准入门槛，扩大投资范围，扩大交易所债券市场对外开放力度，拓展外资进入交易所债券市场渠道，加强开放条件下的监管能力和风险防控能力建设，深化跨境执法合作，做到“放得开、看得清、管得住”。

五是着力优化资本市场生态环境，完善投资者合法权益保护机制，推动建立具有中国特色的证券集体诉讼制度。增加资本市场法治供给，加大违法成本和惩治力度，通过强化监管和制度革新，持续推进资本市场成为各类投资者可信赖、有价值的市场。

严把A股市场入口关 年内203家公司IPO获批

随着资本市场改革的推进，在监管层强调增强IPO包容性的背景下，年内IPO过会率得到显著提高。据记者统计，截至11月19日，今年以来共有128家企业上会（不包括科创板企业），通过审核的企业有107家，通过率为83.6%，较去年全年64.53%的通过率高出19个百分点。

另外，受益于科创板开闸，制度包容性得到提升，IPO公司数量增加的同时，公司类型也更加多元。根据上交所披露的数据显示，截至11月19日，今年以来，共有96家科创板公司IPO过会，合计年内已有203家公司IPO获批或已上市。

中山证券首席经济学家李湛对记者表示，今年以来IPO审核规模及过会率相比前两年有所提升，主要原因有几个方面：一是新一届发审委上任后，审核效率显著提高，监管层对IPO的监管思路有所改变；二是科创板的推出和注册制改革，新兴产业的企业比重大幅提高，推动今年A股IPO市场活跃；三是去年从严审核的环境下，部分公司主动退出，余下的企业质量较好。

对于IPO常态化发行，李湛认为，首先，IPO常态化发行，可以在很大程度上恢复和提

高股市的融资功能，提升资本市场服务实体经济能力。其次，可以鼓励更多优质上市企业到资本市场直接融资，改善提高这些企业的融资效率。此外，目前排队企业绝大多数都是新兴产业的优秀代表，这类企业上市比重提高，有助于提高 A 股上市公司质量。

值得关注的是，11 月 15 日，证监会印发的《推动提高上市公司质量行动计划》中涉及把好入口与出口关的部署，包括：一是充分发挥科创板的试验田作用，推动创业板改革并试点注册制。增强 IPO、重组上市标准的包容性，放宽非公开发行锁定期等限制，优化并购支付及配套融资工具。二是优化退市指标，简化退市流程，畅通退市渠道，创新退市方式，完善符合中国国情的资本市场多元化退出渠道和出清方式。对于触及强制退市标准的公司坚决退市，对于符合条件的上市公司依法支持司法重整，实现优胜劣汰。

对此，中信改革发展基金会研究员赵亚赟在接受记者采访时表示，长期来看，由于申请企业质量的提高，过会率会有一定提高。监管层或更倾向于退市和并购重组双管齐下，来提高已上市公司的质量，而不是简单的一退了之。

在李湛看来，对于调整存量，一方面需要完善并购重组等再融资政策，支持上市公司做大做强；另一方面要完善退市制度，探索多元化退出渠道和较为稳定的退市机制，加快经营不善或违法行为的上市公司出清，形成良好的资本市场生态环境。预计未来 IPO 过会率会保持在 80%至 90%的比例，上市公司退市数量会有所增加。

专家论坛

从六方面推进国企改革三年行动方案落地

国资委研究中心研究员 周丽莎

国务院副总理刘鹤此前主持召开国务院国有企业改革领导小组第三次会议，会议强调要抓紧研究制定国有企业改革三年行动方案，明确提出改革的目标、时间表、路线图。笔者认为，要落实好国有企业改革顶层设计，就要从探索公有制实现的多种形式、推进国有经济的布局优化和结构调整、完善中国特色的现代企业制度等多方面进行发力。

落实好十九届四中全会重要精神

当前深化国有企业改革，拟定好三年行动计划，需要落实好十九届四中全会重要精神。

一是坚持和完善公有制为主体、多种所有制经济共同发展，激发各类市场主体活力。公有制经济和非公有制经济都是社会主义市场经济的重要组成部分，都是我国经济社会发展的重要基础。《中共中央关于坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题的决定》对坚持和完善公有制为主体、多种所有制经济共同发展提出了明确要求，毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展。

二是坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存，促进效率和公平的有机统一。坚持多劳多得，着重保护劳动所得，健全工资决定和正常增长机制，同时《决定》强调了“知识、技术、管理”作为生产要素，反映了现代经济中知识、技术、管理等要素对经济增长的贡献明显上升的趋势。特别是《决定》首次增列了“数据”作为生产要素，反映了随着经济活动数字化转型加快，数据对提高生产效率的乘数作用凸显，成为最具时代特征新生产要素的重要变化。

三是加快完善社会主义市场经济体制，建设高标准市场体系。完善产权制度。产权制度是市场经济的基石。只有产权得到平等、有效保护，市场主体才能放心投资，市场交易才有前提条件。完善公平竞争制度。市场经济的核心是公平竞争，只有竞争是公平的，才能实现资源有效配置和企业优胜劣汰。

着力推动六方面改革工作

笔者认为,要落实好国有企业改革顶层设计,抓紧研究制定国有企业改革三年行动方案,就要着力推动以下改革工作。

一是着力探索公有制实现的多种形式。加快推进混合所有制改革,探索适合中国国情的和市场相融合的模式。在宏观层次上,形成以公有制经济为主体,多种所有制经济相互并存、共同发展的基本格局。在企业层次上,建立多种经济成分之间相互渗透、相互融合、股权多元化的混合所有制企业。通过混改来提高企业经营活力,混合所有制改革在“混产权”的同时更要“改机制”,通过混改完善公司法人治理结构和管控方式,深化三项制度改革,灵活用好多种激励约束机制。

二是着力推进国有经济的布局优化和结构调整。在市场中把国有资本做强做优做大,改变国有资本散、弱、小的现状。从机制着手,突出主业,聚焦国有经济,强调科技创新和供给侧结构性改革。探索公有制多种实现形式,推进国有经济布局优化和结构调整,增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力。国有企业是创新驱动发展先行军,以市场为导向,以技术改造、技术进步、技术创新为突破口,推动企业转型升级,实现高质量发展;国有企业是中国特色社会主义经济的“顶梁柱”,推动国有企业深化改革、提高经营管理水平,使国有企业成为贯彻新发展理念、全面深化改革的骨干力量,带动多种所有制经济共同发展;发展国有企业可以提高抗风险能力,抵御企业风险特别是金融风险。

三是着力推进市场化经营机制。改革国有企业存在的活力不足及竞争力不够问题。从分配机制上,实现按劳分配为主体、多种分配方式并存,完善工资决定机制、考核管理办法等。落实董事会职权,推进规范的董事会建设,发挥董事会决策作用,推进市场化选人用人和职业经理人制度。

四是着力推进以管资本为主的国有资产监管体制。在监管定位和理念上,要从国有企业的直接管理者转向基于出资关系的监管者。在监管对象和重点上,要从关注企业个体发展转向更加注重国有资本整体功能。在监管途径和方式上,要从主要采取行政化管理手段转向更多运用市场化、法治化方式。在监管导向和效果上,要从关注规模速度转向更加注重提升质量效益。推动国有企业加快转变发展方式,实现质量变革、效率变革、动力变革,不断提升国有经济发展质量和效益。

五是着力优化开放竞争的国有企业改革发展环境。完善公平竞争的环境和制度,基础服务领域更加市场化,削减和规范补贴,国有企业推进信息披露,接受社会监督。

六是着力完善中国特色的现代企业制度。坚持“两个一以贯之”,把加强党的领导和完善公司治理统一起来,更好发挥国有企业党委(党组)领导作用,把方向、管大局、保落实,确保党和国家方针政策、重大部署在国有企业得到坚决贯彻执行。对于国有资本参股的混合所有制企业,积极探索企业党的建设有效途径方式。

新三板动态

新三板深改征求意见结束 市场反馈集中于五个方面

11月25日晚间,全国股转公司发布消息称,正在认真研究关于本次新三板全面深改业务细则的意见和建议。据悉,全国股转公司于11月8日对外发布《股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则(试行)》《分层管理办法》《股票定向发行规则》《挂牌公司信息披露规则》《挂牌公司治理规则》《股票交易规则》等6件业务规则向社会公开征求意见,并在11月23日结束公开征求意见。

全国股转公司指出,征求意见期间内,挂牌公司、主办券商、律师、会计师、个人投资者和私募基金等各类主体均对此高度关注并积极参与,通过邮件及书面方式反馈意见280余份。从意见反馈情况来看,各方认为,本次改革方案和措施全面系统、针对性强,普遍表

示对改革的预期效果充满信心，并提出诸多建设性意见。

值得关注的是，反馈意见主要包括五个方面内容：一是市场定位方面，建议新三板坚持服务中小企业和民营经济的定位，建设包容、自主、开放、具有独特吸引力的市场；二是公开发行方面，做好自律审查与行政核准的衔接，尽快明确审查标准、辅导验收安排和历史财务数据调整原则，合理界定保荐责任，明确保荐责任与主办券商持续督导责任的划分与衔接等；三是市场分层方面，调整优化精选层准入财务标准，完善差异化信息披露和公司治理安排，尽快出台转板制度等；四是定向发行方面，完善自办发行中的风险控制和主办券商责任分配，允许合伙企业、员工持股平台参与定向发行等；五是其他方面，尽快出台降低投资者准入门槛、QFII、RQFII 及公募基金投资新三板的制度安排等。

“此次深改细则征求意见结束，从挂牌企业的角度来看，最期待政策尽快出台和实施，并配合政策培训辅导工作，让挂牌企业董秘、财务总监和高管能够尽快理解政策，并依据新三板政策对企业的经营发展战略和管理做出调整 and 安排。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩在接受记者采访时表示。

在谢彩看来，本次新三板全面深改为新三板市场带来了重大制度性红利，但这并不意味着政策会让所有的企业都能受益，不同的企业受益程度会不同。企业仍然要以做好企业经营为核心，辅以资本市场运行，通过有效的产业和资本市场互动来助力企业发展。

从券商角度而言，银河证券做市业务总部负责人杨筱燕博士在接受记者采访时表示，为维护市场流动性，建议精选层采取做市商机制，发挥券商估值和价值发现的专业作用，促进交易价格更加公允，进一步完善价格发现功能。同时，为已经做市的基础层和创新层企业进入精选层做好制度和机制上的衔接。

杨筱燕认为，三大因素促进新三板市场的流动性有望得到尽快修复和提升：一是市场参与者增加。通过精选层的示范引领作用，充分发挥市场功能、监管和服务方面的差异化安排，吸引更多具有发展潜力的民营中小企业挂牌融资，引导形成社会资本投早、投小的创业投资氛围。二是投融资更高效，形成更灵活的融资机制和更丰富的融资产品，全面满足企业、投资者的多元化投融资需求。三是投资者适当性门槛有望降低，交易效率大幅提升，投资者退出渠道更加顺畅，形成投资者敢投资、挂牌公司愿融资的良性循环，市场生态明显改善。

“尽管降低投资者门槛不在本次征询意见稿当中，但并不代表不会降门槛。按照新三板投资者适当性管理细则前两次的修订和施行惯例，本次降门槛可能也不需要公开征询意见，而可能是直接修订并公告施行。”北京南山投资创始人周运南对记者表示。

谈及预计投资者门槛具体将如何变化？周运南认为，基础层公司风险系数最高，与之匹配的投资者准入标准也应该最高，可能会与当前的适当性政策相对应，保持在 500 万元门槛；创新层公司相对成熟、风险系数中等，有一定的交易性，对股权分散度也有一定要求，因此会适度降低投资者准入标准，匹配相对较多的投资者，可能为 200 万元；精选层公司因为经历了小型公开发行，公司质量、规范程度、信息披露、监管要求都有更高要求，同时为了实现较高的流动性，但为了与科创板和未来的创业板注册 50 万元门槛拉开距离，门槛可能只会降到 100 万元。

作为市场的重要参与者，众多投资者也对本次深改翘首以待。

中国国际科促会理事布娜新在接受记者采访时表示，对于投资者而言，即将推出的精选层是不容忽视的大机会，首批进入精选层的企业很可能是创新层多年沉淀下来的好企业。未来，精选层公开发行后的二级市场肯定也不乏交易机会。

另外，全国股转公司还表示，目前正在认真梳理、研究各方意见，并对公开征求意见的业务规则及其配套的下位细则、指引、指南等进行修改完善，提高规则内容的科学性、合理性和可操作性，待修改完善并履行完毕有关审批程序后，尽快发布实施，切实推进深化新三板改革，“把大事办好、好事办好”。

新三板多家欲摘牌公司“反悔”

近日，新三板出现多家挂牌公司撤回“摘牌”申请的现象，引发市场关注。据本报记者不完全统计，自10月25日证监会吹响新三板全面深改方案的“号角”以来，已有广远股份、视野股份等8家挂牌公司发布公告暂停股票转让，“反悔”当初摘牌的决定。

新三板“订制款”发行制度渐行渐近

11月21日，接近监管层的人士对记者表示，监管部门正在就新三板企业发行、承销、保荐等内容的重要政策向部分券商征求意见。未来，全国股转公司有望明确新三板采用询价、竞价和直接定价3种发行方式。另外，本次全面深改也正式推出非定向公开发行制度，力促优化市场流动性、提升市场定价能力。

华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩在接受记者采访时表示，如果把新三板看作一个平台和市场，挂牌企业看做平台服务的客户，那么此次新三板在发行制度方面的改革，做到了“以客户为中心”的市场化经营理念，构建了一个信息透明、市场化机制、既不缺位监管又不过度监管的有效监管体系，这应是新三板持续保持活力的重要原则和发展方向。

期待发行方式“三管齐下”

一般而言，询价发行是指，企业与承销机构向市场投资者询问认同本企业股份的价格，并且投资者愿以同价同股来入股组建股份制社会公众公司的发行方式；直接定价发行，是指在股票公开发行时采用直接定价方式，主承销商利用交易系统，按已确定的发行价格向投资者发售股票；另外，竞价发行是指发行公司委托主承销商利用证券交易所的交易系统，通过投资者的竞价认购来确定股票发行价格并发售股票的形式。

针对以上三种发行方式，资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南对记者表示，在未来的新三板市场中，期待发行人和主承销商可以自主协商选择询价、直接定价或竞价方式来确定发行价格。询价发行和直接定价发行是当前A股市场的两种发行方式，而竞价发行将是首次在精选层推广，这也是发挥新三板的先行试点作用。不同于其他板块，未来新三板市场的公开发行方式，有望形成自身独特的发行定价估值风格。

对于新三板发行承销制度的特点，银河证券做市业务总部负责人杨筱燕博士在接受记者采访时表示，主要包括6个方面：一是设置多元化的定价机制；二是老股东权益保护；三是全额资金申购；四是网上发行采用比例配售；五是丰富战略配售范围，允许发行人高级管理人员和核心员工通过资产管理计划、员工持股计划等参与战略配售；六是允许设置超额配售选择权，维护价格稳定。

对于全额资金申购，周运南认为，考虑到投资者适当性调整后合格投资者范围将大幅增加，如采用市值申购将导致部分尚未持有新三板股票的合格投资者无法参与公开发行，因此公开发行初期将会采用全额资金申购机制，维护市场平稳运行，保障发行成功。

同时，他还建议称，在精选层正式运行一段时间，例如在1年后，如果交易活跃市场积极，还是希望能像当前A股申购一样，按账户新三板总市值申购，成功申购后再扣费，以鼓励和奖励新三板股票持有人。

发行制度有望升级

“此次新三板全面深改在股票发行方面最大的改革突破在于，在原有定向发行的基础上，推出非定向公开发行制度，同时针对原有定向发行存量制度也进行了优化和改革。”谢彩如是说。

在定向发行方面，有关深改细则中提出，将取消单次发行新增股东不得超过35人的限

制；允许挂牌同时发行，引入自办发行和授权发行机制，提高融资效率，降低融资成本；同时，为了资金周转效率，降低资金闲置成本，允许发行人在完成验资后使用募集资金。

值得关注的是，在创新层挂牌满一年的企业，可通过向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌，股权公司进行自律审查。谢彩对此表示，这是借鉴了科创板注册制的经验，但这种内核还不是注册制，未来逐步走向注册制将是一个趋势。

“新三板精选层发行的重大改革，有望改善市场流动性，促进交易价格更加公允，市场价格的发现功能得以进一步完善。”招商证券场外投行部质控团队负责人李玉萍博士对记者表示，本次全面深改直接提振了市场融资功能，使得新三板将具备更高效的融资机制和更丰富的融资产品，全面满足企业、投资者的多元化投融资需求，并将助力市场成为践行国家创新战略、支持企业自主创新的重要平台。

各地信息

四川迎来首家科创板企业

11月22日下午发布的科创板上市委2019年第48次审议会议结果显示，成都先导药物开发股份有限公司首发上会获通过，成为四川首家登陆科创板的企业。公司计划募集约6.6亿元用于“新分子设计、构建与应用平台”与“新药研发中心”项目的建设。

四川国有资产证券化新突破

11月13日，四川省投资集团有限责任公司（以下简称：川投集团）总规模30亿元的全国首单PPP储架式资产证券化项目——“国金-川投航信停车场PPP项目1号资产支持专项计划”在深交所挂牌上市。这是四川持续提升国有资本资产证券化水平，加速推进投融资体制改革的又一创新举措。

“全国首单”两个突破

四川省国资委全力支持国有企业充分利用多层次资本市场，多种渠道、多种方式创新推进资产证券化进程。川投集团PPP储架式资产支持专项计划的成功发行，实现了PPP领域的新突破，也为省属企业创新拓展资产证券化业务提供了良好典范。

本次专项计划的成功发行，开启了PPP项目资产证券化的新篇章，标志着四川国有资产证券化取得新的突破，为四川省加快运用PPP模式盘活政府存量基础设施资产起到良好推动作用，也为全国盘活政府存量基础设施资产、推进PPP项目资产证券化、创新PPP投融资模式起到了良好的示范效应。

海南自贸区将试点30项其他自贸区施行政策

11月19日，商务部发布消息称，商务部等18部门11月5日联合印发了《关于在中国（海南）自由贸易试验区试点其他自贸试验区施行政策的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》提出了适用于海南自贸试验区的其他自贸试验区施行政策，包括四方面共30项政策内容。在扩大金融领域开放方面，提出支持民营资金进入金融业、加强与境外人民币离岸市场战略合作等7项内容。

业务动态

四川巨能天然气股份有限公司已于 2019 年 11 月 25 日起进行 2018 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。

国电四川电力股份有限公司已于 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 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