

托管资讯

●成都托管中心主办

第六百九十四期

2021年10月19日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- 从严打击证券违法犯罪活动
- 证监会扩大合格境外投资者投资范围
- 开展证券行业仲裁制度试点
- 易会满：全面提升证监会系统党建质量
- 中证行业分类标准将于年底修订实施
- 今年已有 205 家企业终止 IPO
- 中小企业将迎新一轮“政策包”
- 科创板这两年(二)
- 北交所官宣设立带火新三板
- 四川全面备战北交所开市

● 要闻速递

◇ 证监会会同公安检察机关部署专项执法行动依法从严打击证券违法犯罪活动

为贯彻落实中办、国办印发的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》(以下简称《意见》),按照打击资本市场违法活动协调工作小组第一次会议精神,紧扣“零容忍”的工作方针,近日,证监会会同公安部、最高检联合开展打击证券违法犯罪专项执法行动,集中部署查办 19 起重大典型案件。这是监管部门进一步强化行政执法与刑事司法协作配合,形成高效打击证券违法活动合力,加大证券违法成本的重要举措。目前,相关调查、侦查、审查起诉工作已经全面展开,部分重点案件已取得重要突破。

近年来,针对严峻复杂的证券违法犯罪态势,我会不断加强行政执法与刑事司法的衔接配合。2021 年上半年,已累计向公安机关移送涉嫌犯罪案件及线索 119 件,移送涉案主体 266 人,较去年同期增长均达到 1 倍以上。同时,及时向检察机关抄送重大案件 17 件。为高效推进证券违法犯罪案件查处,我会进一步优化与刑事司法机关的执法协作机制,通过“证监、公安、检察”联合部署专项执法行动,更好发挥各自优势,提升执法效能。一是加强线索会商研判,发挥公安、检察机关派驻证监会办公的工作优势,在信息共享、情报分析等方面密切协作。二是加强我会稽查执法与公安、检察办案基地的有效对接,通过同步立案、提前介入,相互支持推进案件办理,构建“快罚快侦快诉”的工作格局。三是加大案件督导协调力度,在案件质量控制、办案力量调配等方面统筹安排,强化监督制约,确保案件办理质效。

下一步,证监会将会同公安检察机关,坚决贯彻落实《意见》要求,始终坚持“零容忍”的工作方针,立足保护投资者合法权益和保障资本市场改革发展的工作大局,聚焦执法重点,

创新办案模式，不断推动完善证券执法司法体制和协调配合机制，着力提升证券执法司法效能，依法从严打击证券违法活动，积极塑造良好市场生态。

◇证监会公布合格境外投资者可参与金融衍生品交易品种

经商人民银行、外汇局，近日，证监会公布合格境外投资者可参与金融衍生品交易品种，新增开放商品期货、商品期权、股指期货三类品种，参与股指期货的交易目的限于套期保值交易，自2021年11月1日起施行。

扩大合格境外投资者投资范围，是落实在岸市场制度改革、进一步扩大境内证券期货市场开放的重要举措，将为境外投资者提供更多避险产品和配置工具，有助于吸引更多境外资金，提高境内资本市场国际影响力。相关品种自上市以来总体运行平稳，功能发挥明显，具备开放基础。

后续，证监会将会同人民银行、外汇局持续评估，推动适时开放更多品种，坚定不移深化资本市场对外开放。

◇中国证监会和司法部发布《关于依法开展证券期货行业仲裁试点的意见》

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》（以下简称《意见》），提出了“开展证券行业仲裁制度试点”的任务要求。为认真贯彻落实《意见》，有效保护投资者合法权益，完善证券期货纠纷多元化解机制，保障证券期货行业健康发展，结合资本市场发展的实际需要，证监会会同司法部充分研究，广泛听取各方意见，制定了《关于依法开展证券期货行业仲裁试点的意见》（以下简称《试点意见》），自2021年10月15日起施行。

《试点意见》共十条，主要内容如下：一是在明确开展证券期货行业仲裁试点重要意义的基础上，提出试点的总体要求。开展试点工作应当遵循资本市场基本规律和基本原则，遵守资本市场的法律、行政法规、规章、规范性文件、自律规则和行业惯例，建立专门的证券期货仲裁院（中心），制定符合证券期货行业特点的仲裁规则，提升仲裁从业人员的证券期货专业水平，保障纠纷解决的公平公正和高效便捷。为加强对投资者合法权益的保护，要求在仲裁规则中设立注重调解、先行赔付、纠纷速裁、互联网仲裁专门条款。二是支持、推动在证券期货业务活跃的北京、上海、深圳三地的仲裁机构内部试点组建证券期货仲裁院（中心），适用专门的仲裁规则，专门处理资本市场产生的证券期货纠纷。资本市场监管机构及自律组织提供专业支持。三是界定仲裁院（中心）的仲裁范围。仲裁范围包括证券期货合同纠纷和其他财产权益纠纷，并明确将证券期货民事赔偿纠纷纳入仲裁范畴。四是对证券期货民事赔偿纠纷和资本市场自律组织会员纠纷的仲裁作出专门规定。首先，基于仲裁机构确认违法行为的权限不足，对证券期货民事赔偿纠纷的仲裁设定行政前置和司法前置程序。其次，对仲裁协议和仲裁条款作出规定，其中规定公司章程和会员章程载明相关纠纷仲裁条款的，当事人可以据此申请仲裁。再有，对于自律组织会员之间发生的证券期货业务纠纷，如果当事人选择仲裁方式解决的，应当选择试点仲裁委员会作为仲裁机构。五是规定仲裁员的选聘机制、提升仲裁员的证券期货专业水平，明确选聘条件，要求建立专门的证券期货专业仲裁员名册，证券期货行业协会和证券交易场所提出符合条件的专业仲裁员推荐名单等。六是对试点仲裁委员会与资本市场监管机构、自律组织之间的合作，完善证券期货纠纷仲裁与调解、诉讼的有效衔接，证券期货行业仲裁试点工作的指导和监督作出规定。

开展证券期货行业仲裁试点是《意见》对资本市场和仲裁领域的发展和合作提出的一种新型机制，对于保护投资者合法权益、完善证券期货纠纷多元化解机制、发挥资本市场相关

机构和人员的专业支持作用、优化现行仲裁体制和机制具有重要的现实意义。与境外成熟市场的行业仲裁相比，我国资本市场行业仲裁的制度建设尚处于起步阶段，还需要相关立法、司法、行政机关和行业组织、专业人员的共同努力。下一步，证监会将会同司法部深入贯彻《意见》精神，落实好《试点意见》要求，积极化解证券期货矛盾纠纷，不断提升证券期货行业仲裁的公信力和专业水平，切实维护投资者合法权益，持续优化市场生态。

◇易会满：全面提升中国证监会系统党的建设质量

根据中央关于巡视工作的统一部署，近日，中央第六巡视组巡视中国证监会党委工作动员会召开。会前，中央第六巡视组组长王荣军主持召开与中国证监会党委书记、主席易会满的见面沟通会，通报了巡视工作有关安排。易会满表示，将全力配合好中央巡视组工作，同时，将以巡视为契机，全面提升中国证监会系统党的建设质量，扎实抓好资本市场改革发展稳定各项工作，努力建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

◇中证行业分类标准将于年底修订实施

中证指数有限公司日前宣布，为适应经济结构及证券市场发展变化的需要，经充分听取市场意见，并经指数专家委员会审议后，将对中证行业分类标准做出系列修订，于下一次样本定期调整时（2021年12月13日）一并实施。

◇港交所 A 股期指上线交易有助增强资本市场吸引力

10月18日，MSCI 中国 A50 互联互通指数期货合约正式上线交易。这是港交所引入的首个以内地 A 股为成分股的 MSCI 指数期货。观察人士认为，未来 A 股指期货在岸与离岸产品、市场将实现协同发展，中国资本市场吸引力将不断增强。

◇今年已有 205 家企业终止 IPO 近九成属于主动撤回

截至10月14日，今年已有205家企业终止A股IPO，家数远超去年全年，其中183家为主动撤回申请，占比达89.27%。

●市场扫描

◇中小企业将迎新一轮“政策包”

中小企业即将迎来新一轮政策支持。国家发展改革委、工业和信息化部、央行等日前密集发声，将对中小企业加大针对性支持力度，政策聚焦减税降费、增加信贷、支持企业创新、构建优良营商环境等方面。

中小企业是国民经济发展的生力军和基石。下半年以来，中小企业发展面临诸多难题和挑战。中国物流采购联合会调查结果显示，9月份，小型企业中反映原材料成本高、资金紧张、市场需求不足的比重均超过四成，部分小型企业生产经营面临多重困难。

今年以来，从国家到地方陆续推动出台了一系列惠企政策，包括设立3000亿元专项再贷款，实施定向降准，加大对受疫情影响严重中小企业的财税支持等。上海证券报记者从多个渠道获悉，多个部委仍在酝酿新一轮支持中小企业发展的政策，更多针对性举措有望陆续出台。

近日，国家发展改革委、工业和信息化部、央行等多个部委相关负责人密集发声，透露了未来政策风向和施策重点。

国家发展改革委副主任连维良指出，国家发展改革委将通过加大针对性支持力度，加大融资服务力度，加大创新发展支持力度，加大优化营商环境工作力度，把支持中小企业的各项政策举措落到实处。

中小企业是科技创新的主力军。工业和信息化部、科技部等正在制定一揽子政策推动中小企业“专精特新”发展。

工业和信息化部部长肖亚庆在接受采访时透露，工信部正抓紧编制中小企业发展“十四五”规划，部署完善公平竞争环境、提高融资可得性、提升创新能力和专业化水平等7个方面重点任务。工信部将加大优质企业培育力度，“十四五”期间，孵化培育百万家创新型中小企业、十万家“专精特新”中小企业、一万家“小巨人”企业。

另据了解，《“专精特新”中小企业办实事清单》《服务中小企业高质量发展行动计划（2021-2023）》《创新型中小企业评价和培育办法》等政策也在研究制定，旨在提升中小企业“专精特新”发展能力，加快转型升级步伐。

资金是中小企业生存发展的“血液”，未来政策将加快为中小企业“输血”。

央行相关负责人15日在三季度金融统计数据发布会上表示，央行将发挥好结构性货币政策工具作用，引导金融机构加大对中小微企业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。此外，还要支持中小银行发行小微企业专项金融债券，拓宽支小信贷资金的来源。

强化直接融资支持也是政策发力重点。多地正积极开展优质“专精特新”中小企业上市培育，支持相关企业登陆主板、科创板、新三板，扩大企业直接融资渠道。

国务院常务会议曾多次部署加大对中小微企业帮扶力度，并要求根据国际环境变化和发展实体经济需要，加强政策储备，研究和适时出台部分惠企政策到期后的接续政策。

植信投资研究院首席经济学家连平认为，未来财政支出端的发力点应该聚焦保收入和保就业，建议延长现行减税政策的有效期限至明年，帮助中小企业和个体经营者渡过难关，进而实现保收入和保就业的目标。

中国中小企业协会强调，下一步要继续精准实施减税降费、惠企纾困、稳岗就业及优化营商环境等政策，保持流动性合理充裕，促进中小企业和困难行业持续恢复。

◇科创板这两年：制度创新与科技转化且行且歌（二）

硬科技转化生产力突围

财务数据背后是科创板支持“硬科技”的效应发挥，是产业集聚和品牌效应的逐步显现，是资本市场服务实体经济的生动体现。科创板运行以来，始终重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等六大高新技术产业和战略性新兴产业的发展。

一、研发投入比重“高”

2020年年报数据显示，科创板公司研发投入与营收之比中位数为9%，研发人员占公司人员总数比重平均为28.6%，均高于A股其他板块。科创板企业中2020年研发支出超10亿元的共有7家。研发支出占比最高的10家公司均来自新一代信息技术和生物产业，其中生物产业公司占据了9个席位。

二、核心技术专利门槛“硬”

作为我国资本市场的高科技代表企业，很多科创板公司已经成为所属行业细分领域的领头羊，具备明显的技术优势，在某些领域的技术更是比肩甚至超过国际水平。

根据智慧芽数据，截至2021年6月30日，科创板公司专利总申请量为9.7万件，有效

专利量 5.1 万件，授权发明专利量 2.8 万件。平均每家科创板上市公司专利申请量为 322 件，有效专利量为 169 件，授权发明专利量为 94 件；而上市公司专利申请总量中位数为 148 件，有效专利量中位数为 76 件，授权发明专利量中位数为 26 件，相较科创板企业表现相对传统。

三、技术转化生产力“快”

科创板的服务功能和服务效率已被市场认可，单个企业的募资规模区间分布已与主板相当，全面提升了股权融资效率，为中国硬科技企业提供了一条全新的绿色通道。同时，科创板也为 VC、PE 引入了新的退出渠道，明确退出通道反过来又有利于资本进入，促进科创企业与资本市场的良性循环。这有助于新经济龙头加速形成，加速了企业优胜劣汰的进程。

四、核心人才稳稳锁定

科创板上市公司股权激励探索和实

践表现突出。自科创板开市以来，共推出了 153 份股权激励计划，远高于同期沪深两市其他板块股权激励计划占新上市公司的比例。其中 2019 年为 4 份，2020 年为 63 份，2021 年年初至 7 月 22 日则为 86 份，超过过去两年总和。大部分科创板公司股权激励的对象不仅包括公司高管，也包括公司部分研发、管理等核心人员。绝大多数科创板公司采取股权激励的标的物是股票，激励方式为上市公司定向增发股票。此外，有 2 家公司采用期权进行奖励，方式为“授予期权，行权股票为上市公司定向发行股票”；2 家公司采取股票增值权的方式进行激励。

153 份股权激励计划涉及有 111 家公司实施股权激励（一些公司实施不止 1 次），占科创板公司总数的近三分之一；从行业上看，新一代信息技术公司数量居前。

除了股权激励以外，加强国际人才合作，加大高校人才定向培养，落户、安家、子女入学等配套政策也成为支持科创板企业锁定人才的重要手段。

五、产业链集群效应“好”

科创板集聚了一批集成电路、生物医药、高端装备制造等领域的科创企业，产业集聚和品牌效应逐步显现。通过分析，不难发现：

一是核心龙头企业集聚成为科创板的突出特点。尤其是这些公司的核心技术，在行业内均处于领先地位，成为推动科创板上市公司成长背后的源动力，化为科创板的优势所在。

二是与各产业相关的公司逐渐覆盖产业链上中下游的各个环节。如澜起科技、沪硅产业等 29 家集成电路公司涵盖了上游芯片设计、中游晶圆代工及下游封装测试全产业链，同时兼备半导体材料和设备等支撑环节；与新能源产业相关的公司则涵盖了光伏发电的中游组件制造、下游光伏电站配套设施、发电上网设备、电力存储等。

三是三大省市成为科创板公司集聚地。两年来，科创板上市公司已覆盖我国 17 个省及 3 个直辖市，上市公司数量最多的是江苏省，共有 60 家公司在科创板上市，其次是广东省及上海市，分别有 51 家、44 家公司在科创板上市，上市公司数量占据科创板半壁江山。（未完）

●新三板动态

◇券商各显其能发力新三板业务

作为北京证券交易所新增上市公司的重要“生源地”，新三板市场近期持续升温，而作为重要中介机构的券商，其新三板业务布局也受到业内持续关注。数据显示，在精选层业务及持续督导、做市业务等领域，新三板市场目前形成了头部券商优势依旧，同时中小券商持续耕耘并弯道超车的格局。北交所及精选层带来的机遇也进一步激发了券商对新三板相关业务的加码布局。

◇北交所官宣设立带火新三板

自北交所官宣设立以来，新三板市场热度持续升温，不仅市场成交量大增，挂牌公司定增的热情也高涨起来。统计显示，今年以来，共有 194 家新三板挂牌公司抛出定增方案。其中，9 月份以来就有 95 家新三板挂牌公司抛出定增方案，占比 48.97%。

对此，多位券商首席向记者表示：“参与新三板定增，当前是个较好的布局时点，不少机构已提前进场掘金。”

年内 194 家挂牌公司抛出定增方案

Wind 数据显示，截至记者发稿，今年以来，已有 423 家新三板挂牌公司实施定增（以实际发行日期为准，下同），同比增长 11.61%；累计募资总额达 134.62 亿元，同比增长 10.35%。有 25 家挂牌公司定增实际募资额均超过 1 亿元，其中，康乐卫士的定增募资额超过 10 亿元。

从定增计划来看，今年以来，已有 194 家新三板挂牌公司抛出定增方案（均以预案公告日统计，剔除停止实施或股东大会未通过的预案），预计募资总额将达 269.52 亿元。其中，有 3 家公司拟定增募资额均超 10 亿元；两家新三板挂牌券商脱颖而出，粤开证券、东海证券分别抛出 150 亿元、14 亿元定增方案，在所有新三板挂牌公司定增方案中拟募资金额排名前两位。

自北交所官宣设立以来，抛出定增方案的新三板挂牌公司大幅增加。Wind 数据显示，9 月份，累计有 55 家新三板挂牌公司抛出定增方案（暂为年内单月数量最高），预计募资总额为 17.64 亿元；10 月份以来，累计有 40 家新三板挂牌公司抛出定增方案，预计募资总额为 14.45 亿元。至此，仅 9 月份至今，已有 95 家新三板挂牌公司抛出定增方案，占年内抛出定增方案公司家数的 48.97%，预计募资总额为 32.09 亿元。

对于新三板定增市场的回暖，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示：“主要得益于北交所的宣布设立，新三板中符合条件的企业有望到北交所上市，进而改善流动性，实现估值重塑。”

粤开证券研究院策略组负责人陈梦洁向记者表示：“北交所的设立将为新三板市场注入更多新鲜血液，通过建立更加精准、包容的准入标准和更加多元、灵活的准入路径，降低企业挂牌和融资成本。同时，‘进退有度’的投资及退出渠道也有助于吸引 VC/PE 积极布局新三板。近期，从不少挂牌公司的公告中，均可看到明星投资机构的参与身影，机构已提前进场掘金。新三板市场从 9 月份至今发布的定增预案，与 7 月份和 8 月份的总和相比接近翻倍，市场热度的提升由此可见一斑。”

参与新三板定增是较好布局时点

在新三板挂牌公司纷纷抛出定增方案时，不少机构投资者同步现身其拟认购信息名单中。参与其中的机构除了众多私募外，还有不少券商。例如，在天波信息的定增方案中，民生证券拟斥资 999.9995 万元认购 105.26 万股。在储融检测的定增方案中，财通创新投资有限公司（财通证券全资另类投资子公司）拟斥资 6000 万元认购 224.72 万股。

“受流动性影响，当前新三板整体估值水平仍偏低。截至 10 月 15 日收盘，新三板精选层企业市盈率中位数仅 28.01 倍，远低于创业板和科创板的估值水平，存在较大的估值优势。”陈雳对记者表示，“一旦在北交所上市，所带来的估值溢价将为投资者带来超额收益。因此，当前参与新三板定增是个较好的布局时点，所以会出现定增回暖的现象。”

“当前精选层估值处于相对洼地。随着北交所再融资制度的不断优化，机构投资者或将综合考虑成本和锁定期的利弊，选择合适的路径参与其中。通过定增进入精选层企业，或许会成为更便捷、成本更低的投资路径之一。这些机构在创新层进行资本布局，也有助于解决中小企业融资难、融资贵的问题，助推实体经济健康发展。”陈梦洁表示。

●各地信息

◇四川全面备战北交所开市“专精特新”要当排头兵

国庆大假后上班的第一天，四川省发改委就接待了一批特殊的客人。10月8日，全国中小企业股份转让系统有限公司（以下简称“全国股转公司”）党委委员、副总经理张梅一行来到省发改委调研座谈。发改委党组成员、副主任陶剑锋以及省重点办、四川证监局会计处负责人参加座谈。双方就加强本轮新三板改革宣传培训、加快四川省新三板企业挂牌转层等方面进行了深入交流。

四川拥有强大的后备上市资源

张梅介绍说，设立北京证券交易所（以下简称“北交所”）是重大改革举措，表明党中央坚定不移支持创新型中小企业发展的决心，有利于破解多层次资本市场服务中小企业的体制机制障碍。

陶剑锋表示，设立北交所对于四川省中小企业发展是宝贵的机遇，要进一步发挥好政府引导作用，加大宣传培训力度，增强中小企业通过新三板实现直接融资的意识；要进一步加大政策扶持力度，探索建立新三板挂牌公司分层奖补机制；要进一步加强重点挂牌后备企业梳理，培育一批支撑全省经济社会高质量发展的专精特新企业。

据了解，自2020年以来，面对新冠肺炎疫情等不利因素冲击，四川省新三板企业仍表现出较强经济韧性和发展潜力，新三板保持持续稳健发展。截至目前，共有新三板挂牌公司223家，排名全国第11位，西部第1位。其中3家已成功发行并进入精选层。2020年全省挂牌公司共实现营业收入约340亿元，利润同比增长60.15%。累计股权融资6.23亿元，全国融资排名第10。

座谈会认为，北交所是继沪深交易所后第三家全国性证券交易场所。随着改革的深化，未来北交所的制度将更加健全、市场结构将更加完善、市场生态将更加优化，将逐渐成为服务“专精特新”中小企业的前沿阵地和创新工场，有利于促进多层次资本市场健康发展，打造服务创新型中小企业主阵地，进一步扩大资本市场服务覆盖面，提高资本市场服务实体经济的能力。

座谈会要求，四川各地各部门要进一步加强与全国股转公司的深度合作，依托新三板西南基地设立在成都的有利条件，抓住设立北交所的历史性机会，大力推进全省挂牌后备企业培育，逐步壮大精选层，增加在北交所的上市公司数量，为四川省“专精特新”中小企业实现高质量发展创造条件。

冲刺北交所各地做足功课

实际上，四川也在积极为企业登陆北交所做准备。此前不久，由成都市地方金融监督管理局、四川天府新区管委会主办，四川证监局指导，新三板西南基地承办的“2021年北京证券交易所政策解读专场培训会”在成都举行。来自北交所、新三板西南基地、首创证券及北京德恒（成都）律师事务所的专家出席对北证交所上市流程等内容进行了详细讲解，全市超百家专精特新、挂牌企业参与了培训会。

近年来，成都市高度重视新三板市场建设，成都市新三板市场持续保持稳定高质量发展态势，形成了一批在重点行业和产业链供应链关键节点发挥作用的“专精特新”企业，展现出较强的发展潜力。截至2021年7月末，成都市新三板挂牌企业154家，其中，6家已进入工信部专精特新“小巨人”企业名单。

四川省攀枝花市金融工作局抢抓“新三板”精选层企业平移北交所政策机遇，加大重点企业辅导培育和协调服务力度，力争年内2家企业实现北交所上市。切实加强金融创新探索，全力做好商业保理牌照争取，积极帮助市属国企盘活主营业务上下游企业应收账款，增强资产流动性、培育现金流。

9月28日，由成都崇州市国金融局、崇州市新经济和科技局、崇州市科学技术协会主办，申万宏源证券崇州营业部承办了2021年“专精特新”企业培育暨北交所政策解读专场培训会。对“专精特新”企业的界定、扶持政策、资金补贴、金融服务、技术创新，以及在北交所上市的条件、要求等进行了系统讲解与交流。近年来，崇州市高度重视企业上市培育工作，通过召开上市辅导培训会、现场走访重点拟上市企业等方式给企业提供多方面的金融服务。目前崇州市已有福蓉科技一家主板上市企业，同时储备了青洋电子、康泰塑胶等上市后备企业。此次培训会的顺利举行，有利于借力多层次资本市场，促进崇州市“专精特新”企业实现高质量发展。

创投机构及券商未雨绸缪

金融投资记者在采访中获悉，随着北交所开市的渐行渐近，创业投资机构和券商等相关中介机构也坐不住了。

在创业投资方面，抢抓先机的投资机构就有，如投资了君逸数码的成都高新投资集团有限公司、北京泓石股权投资管理中心（有限合伙）成都高投创业投资有限公司、成都蓉兴创业投资有限公司；而四川省双创基金、德阳市双创基金已分别向东方水利投资了100万元和2000万元。

创业黑马牛文文表示，创业黑马已与四川省绵阳市相关机构研发的“5G与卫星应用”项目展开了深度合作。“北交所的成立，将使专精特新中小企业大有可为，今年上半年，我们的企业服务新增合同订单较去年同期增长203.94%，用户数量增长近5倍。”在牛文文看来，国内的中小企业营收在千万到一亿的大概有二三十万家，它们有顽强的自主发展造血能力，也有强烈的做大做强、创新发展的意识，是“专精特新”的“隐形冠军”，但面广、分散、弱小、融资难、融资贵，亟需社会各方的重视和支持。“目前创业黑马已联合60多家一线投资机构、产业龙头企业共建了40多个产业实验室，为企业提供融资方案。仅在今年上半年，黑马成员企业中共有56家获得融资，融资总额超过100亿元，其中77%项目在A轮及以上轮次，实现了加速发展蜕变。在今年8月份，每2天就有一家黑马成员企业成功融资。”牛文文告诉记者。

目前创业黑马凝聚并服务了上万名产业型中小企业创业者，这其中，有92家已经成为国家级专精特新“小巨人”，省级专精特新企业超过1000家，市级超过2000家，新三板企业超100家，国内外上市企业17家。此外，券商除了做好中介业务外，也直接进行股权投资。如中国银河证券目前是长仪股份的第四大股东、西部泰力的第六大股东等。随着北交所的诞生，中国银河证券将积极开展精选层新股申购、创新层及基础层做市，以及在北交所的投资银行等业务。

◇宁夏组织拟上市企业 赴巴彦淖尔市“会诊”

10月12日—10月15日，宁夏地方金融监管局组织16家拟上市企业赴内蒙古自治区巴彦淖尔市学习考察，期间走访当地部分上市公司、拟上市公司、经济园区，并与来自深圳证券交易所、全国知名券商、会计师事务所、律师事务所的专家进行交流座谈。

宁夏地方金融监管局局长吴琼在接受记者采访时表示，宁夏拟上市企业与资本市场各专家深入探讨，由拟上市企业介绍情况、抛出问题，各专家从不同角度分析解读，给出解决方案或相关建议，座谈会对于拟上市企业来说相当于进行了一次“专家会诊”，针对性强，对推动企业上市进程具有重要意义。宁夏与巴彦淖尔市地缘相近，具有共同的相关优势产业，此次到巴彦淖尔市学习考察，除推动宁夏企业上市工作进程外，也能加强两地企业间的合作，助力双方经济发展。

加快企业上市进程

在座谈会现场，资本市场专家听取各拟上市企业的相关介绍及存在的疑虑问题后，从企业历史沿革、内控管理、财务处理，以及上市地选择等各方面给出建议，并提出相关注意事项。例如，当某拟上市奶企谈及公司主要给国内两大著名奶业上市公司提供奶源，比较担心客户相对单一的问题时，专家指出，该拟上市奶企具有优质奶源优势，同时客户较少，财务数据相对明晰，在解决相关事项后公司具备上市的基础条件；另外，某新能源装备企业提出公司产品交付客户确认后，因技术更新快等原因存在设备后期维护费用较大，甚至返厂更新设备的情况，从而导致了相关会计确认的问题，在场专家通过详细问询给出具体分析，并提出参考某些已上市公司解决类似问题方案的建议。

国都证券副总经理储钢汉在座谈会现场接受记者采访时表示，宁夏金融局带领拟上市企业以及宁夏各地市金融局来学习考察，为拟上市企业“会诊”。据悉，此次参会的均是各上市企业董事长、总经理及上市工作负责人等，共计46人。人员层次高、数量多，这既体现了宁夏政府部门对企业上市工作的重视，也显示出宁夏企业上市的热情和信心。参会的拟上市企业规模和效益都很不错，基本符合上市要求，但企业的改制上市进程相比发达地区还很缓慢，通过“会诊”，拟上市企业存在的突出问题将加快解决进程，从而促进宁夏企业更加规范、又好又快地上市。

宁夏康亚药业股份有限公司董事长何仲彤在接受记者采访时表示，这次到巴彦淖尔市学习交流机会很难得，通过与资本市场专家沟通，解决了上市工作中的困惑与问题，坚定了企业上市的决心，上市工作中的相关路径、方式方法也更加明晰。

宁夏石嘴山市金融局局长吴香荣在接受记者采访时表示，此次石嘴山有4家企业到巴彦淖尔市参会，通过资本市场专家们的解惑指导，增加企业规范经营、规范财务核算的信心。企业家们之间的相互沟通、交流经验可以加快企业上市工作的进程。同时，此次学习也非常有助于宁夏市和巴彦淖尔市企业之间的合作。

促进两地经济发展

据记者了解，2020年以来，宁夏党委政府聚焦黄河流域生态保护和高质量发展先行区建设，确定了“九大重点产业”“十大工程项目”，并聚焦产业高质量发展和企业直接融资，出台了《提高上市公司质量的实施意见》，推出《企业上市明珠计划》，争取在资本市场上跑出加速度。吴琼在获悉深交所邱永红总监在巴彦淖尔市挂职，推动当地多层次资本市场发展方面取得突出成效时，于今年1月份和3月份，分别邀请邱永红副市长携相关专家专程到宁夏市为拟上市企业精心辅导。此次赴巴彦淖尔市学习考察是邀请专家们又一次有针对性地为宁夏拟上市企业提供专业指导。

国信证券投资银行事业执行一部总经理范金华在接受记者采访时表示，此次来访的宁夏拟上市企业大部分是细分行业的龙头，上市优势明显。同时，北京证券交易所的成立为宁夏“专精特新”等创新型中小企业带来了历史性机遇，宁夏政府部门非常重视企业上市工作，当地资本市场的快速发展必将助力当地经济的快速发展。

座谈会上，巴彦淖尔市相关部门也介绍了当地的上市工作情况，大中矿业介绍了其上市工作的相关经验。

吴琼要求各拟上市企业要根据资本市场专家的指导意见，尽快梳理整改措施，扫清上市障碍，早日登陆我国各层次资本市场，促进企业规范发展，推动宁夏经济发展进步。吴琼表示，此次学习考察活动既是学习之旅，又是合作交流之旅，巴彦淖尔市资源丰富、产业特色突出，各企业要找准切入点，争取和当地企业共谋发展、合作共赢。

巴彦淖尔市委常委、副市长邱永红表示，到访的拟上市企业盈利能力较好，各方面具备上市的基本条件，上市过程中遇到相关问题很正常，各类问题都可以找到解决方案和相关案例，各企业要坚定信心，把握资本市场发展机遇，上市可期。

●业务动态

★**成都三强轧辊股份有限公司**已于2021年9月8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。

★**成都富源燃气股份有限公司**已于2021年8月10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。

★**成都菊乐企业(集团)股份有限公司**已于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**已于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