



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A 叠 / 新闻 56 版
B 叠 / 信息披露 60 版
金牛基金周报 16 版
本期 132 版 总第 7628 期
2019 年 10 月 28 日 星期一



中国证券报微博

大幕拉开 新三板深改路线图浮出水面

形成三层市场结构 建立直接转板机制 完善投资者适当性制度

□本报记者 管秀丽

全面深化新三板改革大幕拉开。市场各方对新三板深改的关注点在于完善市场分层,设立精选层,在此基础上配套形成交易、投资者适当性、监督管理等制度体系。

中国证券报记者日前从接近监管层人士处获悉,精选层设计将对标沪深交易所市场标准,“直接转板”绿色通道可期,差异化的投资者适当性管理制度要根据流动性需求等情况决定。新三板整体改革方案将从投资者和融资者角度出发,明确服务创新型、创业型和成长型中小企业定位,以充分发挥新三板在多层次资本市场中承上启下的作用。

错位发展 形成三层市场结构

形成“基础层、创新层、精选层”三个层次不断递进的市场结构,与交易所错位发展,是本轮新三板改革的重要举措之一。

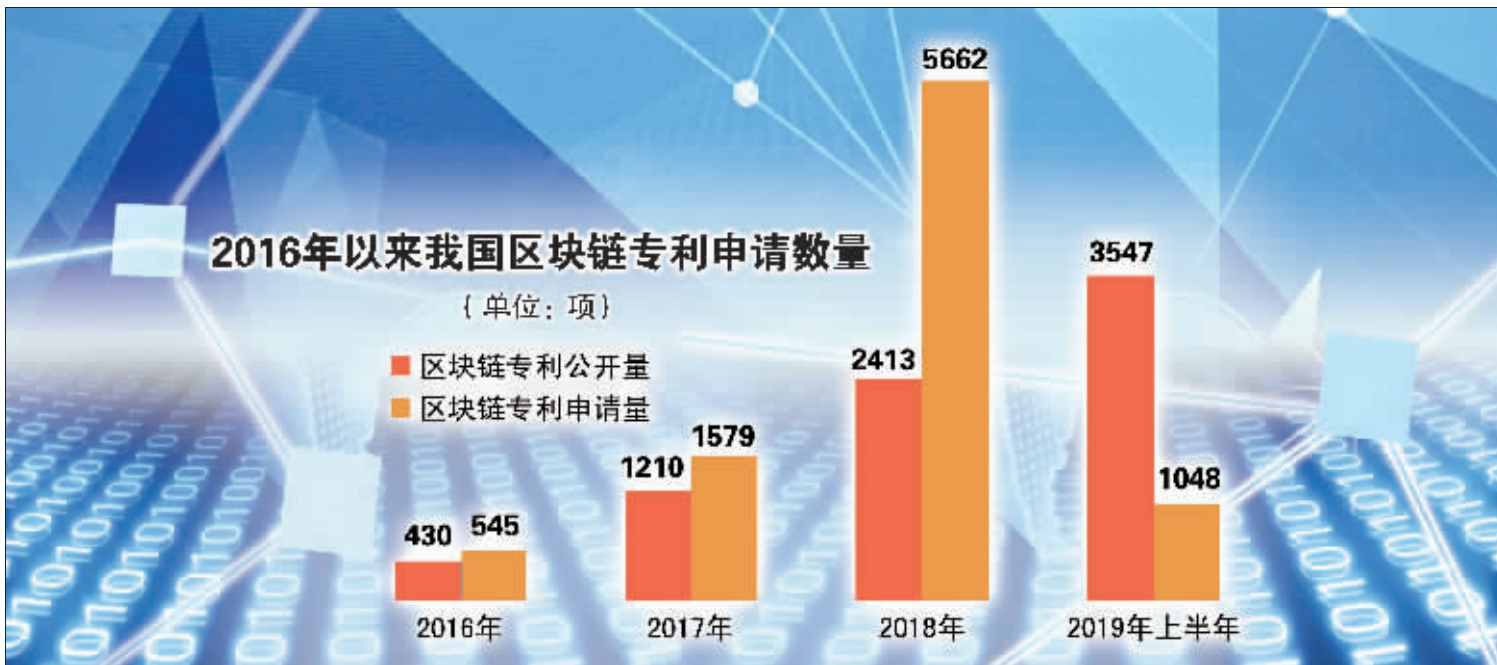
业内人士表示,精选层细化制度虽然尚未出台,但从监管、发行、交易制度看,精选层设计将对标沪深交易所。要与上市公司标准衔接才能实现后续转板,监管要求较高。东北证券研究总监付立春认为,精选层系统全面设计,可充分借鉴科创板经验,交易定价等功能将大幅提升。二级市场活跃会对这些优质企业及市场融资等产生积极作用。安信证券新三板首席分析师诸海滨认为,新三板市场以分层为抓手,正沿着“基础—创新—精选”的路径稳步推进,精细化分层推出为后续转板优质公司筛选提供重要依据。

权威人士认为,新三板与科创板、创业板同属全国性公开市场,是多层次资本市场体系重要组成部分,但在市场定位、服务对象、投资者、内部管理模式等方面均有差异,各板块将优势互补,实现错位发展。

首先,定位不同导致各板块服务对象差异较大,科创板主要服务符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度较高的优质科创类企业,创业板主要服务具有相当规模和成长性的创新型企业,而新三板主要服务创新型民营中小企业。从数据看,新三板公司覆盖89个行业大类,创业板公司覆盖50个行业大类,科创板重点支持六大高新技术产业和战略性新兴产业。其次,在投资者方面,新三板实施较严格的投资者适当性管理制度,形成以专业机构和高净值个人投资者为主的市场,投资者风险识别和承受能力整体较强。再者,在内部管理模式方面,新三板实行与科创板和创业板不同的市场内部分层管理模式。基础层定位于满足基本挂牌条件企业;创新层定位于具有一定成长性 or 市场认可度的企业;精选层定位于市场认可度高、经营业绩良好或有较强创新能力的优质中小微企业,主要功能是为优质中小企业配备与交易所市场相似的高效融资交易制度,引领中小企业进一步升级发展。

互联互通 建立直接转板机制

此次新三板深改的核心之一是建立新三板挂牌公司转板上市机制。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,可直接转板上市。权威人士指出,这既为企业发展打通上升通道,也为沪深交易所市场输送优质企业资源,有利于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。(下转A02版)



新华社图片 数据来源/赛迪区块链研究院 制图/王力

逾800条提问聚焦区块链 多家上市公司显露开拓雄心

□本报记者 杨洁

区块链已成为市场热词,正从单一的虚拟货币应用快速延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域。中国证券报记者27日梳理发现,恒生电子、航天信息、用友网络、东华软件、安妮股份、东方国信、四维图新等多家A股上市公司已在区块链领域有一定布局。

从25日到27日21时30分,沪深交易所互动易平台上有近840条提问涉及区块链,

麦达数字、榕基软件、浩云科技、爱康科技、美盈森等上市公司对投资者的问题及时进行了回复。

上市公司踊跃布局

国家网信办10月发布第二批区块链信息服务备案编号,披露共计309个境内区块链信息服务项目。同3月发布的第一批197个境内区块链信息服务项目相比,体现了我国区块链应用快速发展趋势。

从备案项目应用领域看,溯源、存证、票

据等是比较受欢迎的应用场景。从备案项目主体的股东背景看,有工商银行、中国平安等金融机构,有百度、阿里巴巴、腾讯、京东、360、小米、爱奇艺等互联网公司。

很多A股上市公司也积极拥抱区块链。例如,东港股份备案4个项目,主要是电子票据的应用;信息发展备案3个项目,主要涉及供应链管理及追溯存证;远光软件备案3个项目,涉及商品溯源等;新晨科技备案2个项目,主要涉及信用证传输系统等。

(下转A05版)

改革呼之欲出 创业板十年再出发

□本报记者 管秀丽

十年风雨兼程。截至9月30日,创业板上市公司增至773家,总市值达5.68万亿元,成为推动经济高质量发展的创新引擎。创业板逾九成企业为高新技术企业,已成为名副其实的“高新企业之家”。

十年再出发。完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度改革已提上日程。创业板有望重塑发行、审核、注册、交易各环节,进一步发挥科技创新创业示范引导作用,驱动科技创新企业高质量增长,努力打造与中国特色社会主义先行示范区相匹配的资本市场生态体系。

资金活水激发创新活力

创业板自诞生之日起便肩负着培育壮大新兴产业、驱动科技创新企业高质量增长的重要使命。十年来,直接融资不断投向创新创业领域,创业板已成为中国新经济集聚地、科技创新企业理想上市地。

截至9月末,深市战略性新兴产业公司占比已从2009年创业板开板之前的不足26%提高至45%,前三大市值行业分别为医药生物、电子、计算机,与十年前存在明显差异。

创业板已具备鲜明的板块特色并形成示范效应,在属于战略性新兴产业的549家公司中,以新一代信息技术、节能环保、生物医药为代表的产业集聚效应明显;以新一代信息技术产业为例,已有208家公司登陆创业板,占比近三成。创新企业集聚,研发实力硬核,近十年创业板公司平均研发强度超过5%,2018年更有91家公司的研发强度高于10%,研发投入持续高于A股平均水平,为发展提供了持续动力。

招商证券首席策略分析师张夏表示,设立创业板的目的包括为高科技企业提供融资渠道;通过市场机制,对创业资产进行有效定价;为风险投资提供退出渠道;促进企业规范运作等。十年来,创业板培育的上市公司大都是在成长阶段中接近成熟期的中小企业,近70%为TMT、医药生物及高端制造业创新公司。应当说,创业板十年来的表现符合设立初衷。

龙头起舞引领高质量增长

十年来,创业板头部公司引领高质量发展态势明显。

(下转A02版)



招商证券 www.newswang.com.cn 400-999-9595

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户

申联生物医药(上海)股份有限公司

首次公开发行A股今日在上海证券交易所科创板

隆重上市

股票简称:申联生物
股票代码:688098
股票价格:8.80元/股
发行数量:5,000万股

保荐机构(主承销商): 申联生物医药(上海)股份有限公司
投资者关系顾问:

《上市公告书》详见10月25日《中国证券报》《上海证券报》
《证券时报》《证券日报》

Suntar

三达膜环境技术股份有限公司

首次公开发行
不超过8,347.00万股A股
并在科创板上市

股票简称:三达膜 股票代码:688101

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2019年11月1日
网上路演日期:2019年11月5日
网上、网下申购日期:2019年11月6日
网上、网下缴款日期:2019年11月8日

保荐机构(主承销商): 三达膜环境技术股份有限公司
投资者关系顾问: 通亦有道传媒

《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

金牛基金周报

“长钱”加速入市

“目前有20多个省份开始招标职业年金投资管理人。”某大型基金公司养老金投资负责人说。这背后,是监管部门持续围绕引导更多中长期资金入市做出的一系列安排。

新时代·新机遇·新动能

2019提高上市公司质量高峰论坛暨第21届上市公司金牛奖颁奖典礼

2019年10月31日·北京

主办单位: 中国证劵报 官方网站: 中证网

战略合作: 广发证券 光大证券 东方财富 东方财富 东方财富 东方财富

特别合作: 南方基金 中欧基金 中欧基金 中欧基金 中欧基金

首席汽车合作伙伴: 红牛

嘉宾特约: 广发证券 光大证券 东方财富 东方财富

活动详情请关注 中国证劵报微信号 中国证劵报微信号