



中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

理财周刊

A 叠 / 理财 16 版
B 叠 / 信息披露 116 版
本期 132 版 总第 7732 期
2020 年 3 月 7 日 星期六



更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

新三板转板上市机制公开征求意见

申请转板公司应在精选层连续挂牌满一年以上 且符合相关转入板块上市条件

□本报记者 管秀丽

3月6日,证监会就《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》(简称《指导意见》)公开征求意见。根据《指导意见》,申请转板上市的企业应当为新三板精选层挂牌公司,且在精选层连续挂牌一年以上,还应符合转入板块的上市条件。交易所可根据需要,在上市条件中对股东人数、持股比例、市值及流动性等提出要求。

可申请转科创板或创业板

《指导意见》主要内容包括基本原则、主要制度安排、监管安排三个方面。

基本原则方面,证监会指出,建立转板上市机制将坚持市场导向、统筹兼顾、试点先行、防控风险的原则。

制度安排方面:一是转入板块范围。试点期间,符合条件的挂牌公司可申请转板到科创板或创业板上市。这样安排有利于与科创板、创业板改革衔接,也有利于控制风险。二是转板上市条件。申请转板上市的企业应当为新三板精选层挂牌公司,且在精选层连续挂牌一年以上,还应符合转入板块的上市条件。交易所可以根据需要,在上市条件中对股东人数、持股比例、市值及流动性等提出要求。三是转板上市程序。转板上市由交易所依据上市规则审核并作出决定。四是挂牌公司申请转板上市应当按照有关规定聘请证券公司担任上市保荐人。五是股份限售安排。不仅要遵守法律法规的规定,还要符合交易所业务规则的规定。

监管安排方面:一是严格转板上市审核。交易所建立审核机制,依法依规开展审核。二是明确转板上市衔接。沪深交易所建立审核沟通机

制,确保审核尺度基本一致。三是压实保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构的职责。四是证监会将加强对交易所审核工作的监督。五是强化责任追究。

市场有基础 企业有需求

设置精选层并直接转板上市,被业内人士认为是本轮新三板深化改革。对于多层次资本市场来说,转板上市起到互联互通、承上启下的作用。权威人士指出,从实际情况分析,建立转板上市制度具有必要性和可行性。

一方面,市场有基础,企业有需求。新三板与交易所上市板块相比,在流动性、估值水平、融资规模、股东退出便利性等方面仍存在一定差距,随着公司逐步成长发展,部分挂牌公司会产生转板上市、获取交易所市场服务的需求。

另一方面,法律无障碍,政策有要求。证券法

按照发行与上市分离的立法理念,将证券发行和证券上市区分为法律性质不同的两类行为,明确向不特定对象公开发行的证券可以在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易。本次新三板改革,推出向不特定对象公开发行制度,为新三板挂牌公司实施转板上市机制奠定了基础。

与此同时,精选层在制度上实现新三板与交易所市场对接,为落实转板上市提供了制度和企业基础。

不存在制度套利空间

业内人士认为,转板上市与IPO在条件上不存在套利空间。

权威人士分析,转板上市制度与IPO制度的主要区别体现在公开发行股票时点的不同,前者在进入精选层时公开发行股票,后者在上市时公开发行股票。但其发行行为均满足证

券法规定的公开发行条件,并经证监会核准或注册;其上市行为均满足交易所规定的目标板块上市条件,并经交易所审查。因此,转板上市与IPO在条件上不存在套利空间。

转板上市的目标群体为通过新三板培育逐渐成长壮大的精选层公司。精选层在交易规则、流动性水平、公司监管等方面与交易所市场趋同,与交易所市场具备相似的市场有效性,转板公司在上市前后不存在制度套利空间,可以有效防止跨市场制度套利。

“从长期来看,不存在通过转板套利的可能性。”中国国际科促会理事布娜新指出,沪深交易所和新三板定位不同,新三板明确定位于广大中小企业,科创板推出后,新三板为科创板输送了不少优质企业。伴随新三板精选层的推出,经过几年发展,新三板市场将结合北京首都优势形成巨大孵化效能,让企业获得发展机会。

湖北券业复工:经纪转线上 投行待出发

□本报记者 张利静 胡雨 周璐路

进入3月,湖北地区大大小小的证券经营机构发现,经纪业务方面,线上营销仍维持了较好热度,甚至吸引了一些优质机构客户。因现场走访核查工作受到限制,投行业务人员则期盼二季度快点到来。

网上营销团队发挥优势

“我们还没有开门迎客,所有业务均为线上沟通、对接。”武汉本土券商天风证券相关负责人告诉中国证券报记者。

中国证券报记者统计发现,目前湖北地区共有来自70多家券商的384家券商营业部。其中,当地营业部数量排名前三的公司依次为长江证券72家、华泰证券29家、天风证券22家。此外,中信建投证券、广发证券、国泰君安证券、中国银河证券、申万宏源证券及中泰证券在湖北设立的营业部数量均在10家至20家。

地处疫情核心区域的华鑫证券武汉营业部,在武汉1月23日封城之后直到春节假期最后一天,仅仅保留了最低数量人员确保营业部正常运转。该营业部总经理况勇华告诉中国证券报记者:“按照规定,节后所有营业部均未开门营业,我们积极通过线上获取客户。”此前营业部已引进专业人员,组建了互联网营销团队,在疫情期间充分发挥优势,线上营销取得较大突破,甚至吸引了一些优质机构客户。

“我们公司湖北地区经纪业务量稳中有增,但客户基数在那儿,增幅并不明显。”一家在湖北拥有十余家营业部的证券公司负责人表示。

据中国证券报记者了解,今年前两个月,湖北地区对股市的关注度一直居高不下。在百度指数中键入“股票开户”关键词,近30天搜索指数排名中,湖北列第五。

武汉一位从事影楼经营的“80后”个体老板许鹏飞告诉中国证券报记者:“这段时间以来(疫情期),对人生有了新的感悟,很想尝试一些新鲜事物。之前只是听家里人说过一些股票的事情,没有做过,就想试试。”在2月14日情人节那一天,许鹏飞在妻子的股票账户中转入了一笔资金,并下了自己人生第一笔单。(下转A02版)



交通运输部:

提前启动一批符合“十四五”规划方向项目

□本报记者 刘丽靓

3月6日,国务院联防联控机制就应对新冠肺炎疫情影响支持交通运输业和物流、快递领域发展有关情况举行新闻发布会,交通运输部副部长刘小明表示,要加快启动一批新项目,组织实施好“十三五”规划中的备选项目,同时要提前启动一批支持和支撑国家战略实施符合“十四五”规划方向的建设项目。要加快开工建设,尽快做好施工准备,应开尽开,能开快开,力争完成全年固定资产投资任务。

刘小明表示,截至3月5日,铁路在建项目的复工率已达77.8%,公路、水路总投资10亿元以上在建项目复工率达68.2%,民航机场建设项

目复工率达59.3%。

在推动复工复产方面,刘小明表示,将精准地区分推进,低风险地区要推进全面复工,中风险地区有序复工,高风险地区还要继续集中精力抓好疫情防控工作。要精准推进建设,高速公路和重点水运工程建设项目要加快复工力度,加快施工进度,普通国省干线公路和其他水运工程建设项目也要因地制宜加快推进。没有复工的项目,力争3月15日前都能够复工。

图为ARJ21飞机生产线复工复产。3月6日,工人在中国商飞上海飞机制造有限公司的生产车间内作业。

新华社图片



跨洋“战疫” 中国银行担当企业金融“稳定器”

□本报记者 戴安琪

疫情发生以来,中国银行积极发挥“稳定器”作用,联动海内外,支持企业复工复产。截至3月3日,中国银行累计向492家全国疫情防控重点保障企业新增发放符合人民银行专项再贷款标准的优惠贷款102.59亿元,其中逾半数企业为普惠型小微企业。

海内外联动抗疫情

纽约,肯尼迪国际机场,2月24日11时6分,暖阳。当110箱紧急采购的抗疫医用物资全部搬进CA1020航班机舱时,冯玉慧长舒了一口气。13个小时以后,她与中国银行纽约分行同事采购的26230只医用N95口罩、1504个护目镜,将运抵北京,转运湖北,赠给抗击疫情的医护人员。像冯玉慧这样的人,在中行还有很多。疫情发生后,中行海外机构员工就行动起来。“抗疫

采购物资”工作群的采购半径很快突破亚洲,扩展到欧洲、北美洲、大洋洲,延伸至非洲、南美洲。

此次疫情期间,中行海内外机构联动,为关键行业和重点企业复工复产提供全球综合解决方案,保障企业全球持续经营和全球供应链稳定。例如,山东某企业在春节假期前出口巴基斯坦等国家或地区的货物临近到港,青岛市分行接到客户紧急问询后,在企业复工当日即安排专人赶赴现场,完成60多笔出口单据处理,并协调快递公司及时寄出,为企业避免了可能的损失。

驰援火山雷神山

在湖北武汉,火山山、雷神山医院急需增配一批呼吸机,负责供货的恒德兴科技有限公司由于受中小企业规模限制,关键时刻资金出现缺口。恒德兴公司相关负责人介绍,由于货物紧俏,资金有缺口就很难拿到现货。

2月14日,在详细了解恒德兴公司需求后,

中国银行武汉硚口支行启动疫情期间授信特事特办流程,采用视频、电话等方式当天完成客户资料收集。2月17日,由于疫情紧急无法提供正式合规的交易合同,该行由借款人出具授信用途明细清单,并进行电话核实真实性,确保授信资金用于批复指定的抗疫用途,在疫情结束后,再向借款人收集与提款清单相匹配的用途证明材料。2月18日,该行成立应急小组,线下为客户开立银行账户,确保贷款资金落地和流转使用,在完成提款审核流程后,实现一键放款。

疫情发生后,中行湖北省分行成立了抗击疫情领导小组,第一时间联系和对接了抗击疫情重点企业超300家。截至2月末,达成防疫企业授信意向70家,金额5.46亿元,表示后续愿意开展业务的有20家,金额1亿元左右。

支持线上业务扩容

复工后,为避免人员集中可能带来的交叉

感染风险,中行总行餐厅采取分时段、分部门的疏散就餐制度。餐厅入口设体温检测点,用餐员工经体温检测,确认无异常后方可进入餐厅。“我们部门主要采购盒饭,每天有同事统一打饭,避免扎堆接触。”一位中行总行员工告诉中国证券报记者。

2月2日,中国银行发布了《总行疫情防控期间办公指南》,对员工复工过程中的多方面问题进行指导。

根据疫情期间线上业务增加、远程办公需求增长的预期,中国银行科技体系专项工作组对网络带宽、设备容量等基础设施支持能力进行扩容工作。目前,视频会议系统可容纳300人同时在线。借力科技,中国银行拓展了线上直播、短视频平台等新型服务渠道,在中银直播间推出“投资面对面”系列直播节目,邀请行业专家为客户讲解市场形势及投资策略。

证监会降低 券商投保基金缴纳比例

□本报记者 管秀丽

证监会3月6日消息,为增强证券行业服务实体经济能力,降低新冠肺炎疫情对证券公司经营活动的暂时性影响,依据《证券投资基金投资者保护基金管理办法》《关于进一步完善证券公司缴纳投资者保护基金有关事项的补充规定》,证监会对证券公司缴纳投资者保护基金的比例进行调整,A类、B类、C类、D类证券公司,分别按照其营业收入的0.5%、0.6%、0.7%、0.7%的比例缴纳2019年度投资者保护基金,2020年度投资者保护基金的缴纳比例参照执行。

近年来,证券行业整体运行规范,资本充足,合规风控水平提升,投资者保护基金较为充裕,行业风险防控能力显著增强。在此基础上,证监会调整证券公司缴纳投资者保护基金比例,预计行业2019年度缴纳金额将下降8%,2020年度缴纳金额将下降45%,有利于更好发挥金融逆周期调节作用,减少证券公司经营成本,缓解疫情影响,更好支持证券行业参与疫情防控工作,支持实体经济发展。