



# 券商积极备战新三板改革

## 业务拓展纳入全年考核目标

□本报记者 吴科任

### 设改革专项工作组

新三板自成立以来,建立了富有自身特色的主办券商制度,由主办券商为挂牌公司提供推荐挂牌、持续督导、发行融资、财务顾问等全链条金融服务。此次新三板改革启动以来,券商从公司层面组织保障,协调资源,将新三板业务改革工作落实到位。

中信证券统筹各部门成立了专项工作组。优先提供各项资源至专项组,并以专项组中的各系统为支撑,由IT牵头联合对应业务部门进行需求开发、验证测试、意见反馈等,进而由项目汇总和决策,统筹需求和目标,最终实现和完善技术系统的可用性与易用性。

中信证券新三板业务涉及的部门较多,包括财富管理委员会、投行管理委员会、新三板业务部、权益投资部、资产管理部等业务部门,还有清算部、风险管理部、合规部、内核部等中台部门。这些部门共同提出业务需求,汇集到信息技术部门进行需求整合,经过整体规划,确认最终技术实施方案。

中信证券还对新三板改革涉及各系统均按同样的时间节点进行控制,齐头并进,消除业务链条短板;并以采购和自研相结合的方式,特别是加强了对厂商的协调和控制,对经纪、账户、周边、自营、做市、资管以及清算等系统进行技术改造,全面控制质量和进度。

申万宏源成立了包括场外、零售、自营、信息技术等相关部门在内的新三板改革工作小组,全面推进落实新三板改革相关系统开发、业务推广等各项工作。

值得一提的是,在全国股转公司发布全面深化新三板改革首批业务规则的一个月前,申万宏源的技术、业务部门就根据相关业务规则征求意见稿及行业技术开发文件,共同确定业务流程,详细分解开发任务,由各系统开发团队并行推进开发,确保在全面深化新三板改革首批业务规则发布的3日后(2019年12月30日),即在业内较早实现投资者按照最新适当性准入条件非现场申请开通挂牌公司股票交易权限的功能。

国信证券成立领导小组,由公司总裁担任组长,公司副总裁担任副组长,负责统筹、指导、协调公司新三板改革相关工作。工作小组由投资银行事业部副总裁担任组长,投资银行质量监控总部、信息技术总部、集中运营总部、经纪事业部相关部门负责人担任副组长。

据悉,国信证券的经纪业务条线由经纪事业部、集中运营总部、信息技术总部、清算托管部、合规管理总部、风险管理总部联合开展工作,全面落实新三板经纪业务的各项工作,包括制度建设、流程设计、系统改造、投资者教育、适当性管理、员工培训、市场推广等。同时,国信证券先后发布做好新三板业务准备、新三板投资者适当性管理制度和通知,从组织架构和制度建设上保障新三板业务的顺利开展。

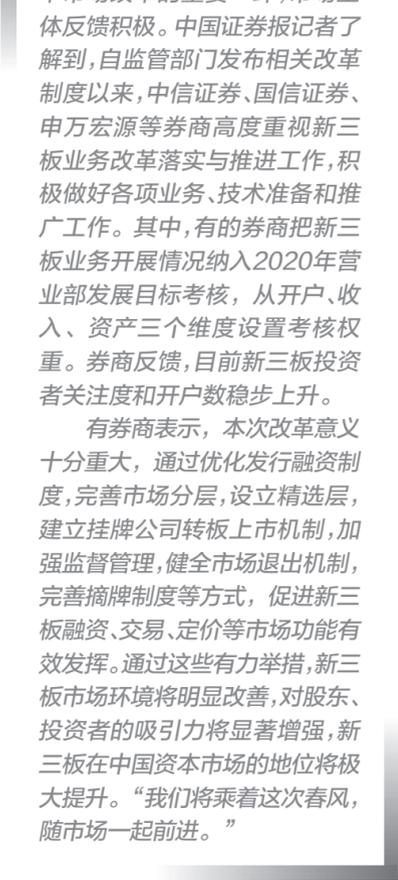
### 全面开展宣传推广

当前新三板改革已进入落地实施阶段,拓展业务同时,券商全面开展宣传推广工作。

国信证券经纪事业部营销与督导中心作为新三板业务推广的主导部门,先后组织召开3次营销动员大会,同时通过企业微信建立了业务的持续督导机制,定期对分支机构业务数据、推广情况进行跟踪分析,持续发布新三板的业务推广经验、客户沟通话术、业务学习资料等,督导分

### 新三板改革是全面深化资本市场改革的重要一环,市场主体反馈积极。中国证券报记者了解到,自监管部门发布相关改革制度以来,中信证券、国信证券、申万宏源等券商高度重视新三板业务改革落实与推进工作,积极做好各项业务,技术准备和推广工作。其中,有的券商把新三板业务开展情况纳入2020年营业部发展目标考核,从开户、收入、资产三个维度设置考核权重。券商反馈,目前新三板投资者关注度和开户数稳步上升。

有券商表示,本次改革意义十分重大,通过优化发行融资制度,完善市场分层,设立精选层,建立挂牌公司转板上市机制,加强监督管理,健全市场退出机制,完善摘牌制度等方式,促进新三板融资、交易、定价等市场功能有效发挥。通过这些有力举措,新三板市场环境将明显改善,对股东、投资者的吸引力将显著增强,新三板在中国资本市场的地位将极大提升。“我们将乘着这次春风,随市场一起前进。”



支机构的日常业务推进情况。分支机构有针对性地开展业务推广工作,通过系统提取新三板潜在客户名单,下发回访通知,要求服务经理通过公司云管家平台,通知符合开通条件的潜在客户,向客户介绍新三板新规要点,了解客户需求,告知客户开通办理方式及注意事项,要求潜在客户回访率达到90%以上等,多管齐下持续推进。

国信证券还开展多渠道全方位业务宣传。公司总部积极组织开展投资者教育工作,将全国股转公司的系列投教产品发布在国信云盘,供分支机构学习和下载使用,同时总部和分支机构还设计了17个原创投教产品,包括海报、长图文、音频、培训课件、原创文章等多种形式,用于线上线下全方位宣传。

据了解,中信证券从五个方面开展新三板改革相关推广工作。一是2月初制定了《中信证券关于新三板业务的推广计划》,对各阶段推广进行详细说明,制定了推广目标,明确实施路径。

二是建立新三板业务负责人制度。建立“总部+分公司+营业部”各层级的业务负责人制度,负责组织辖区的内部员工、尤其是面向客户的培训及推广工作。

三是组织全系统的新三板业务的动员视频会议。中信证券于2月组织面向前、后台全体员工的新三板业务的动员视频会议,详细介绍新三板

状况和公众化水平要求逐层提高,监管标准逐层趋严,实现不同层级公司挂牌成本和收益相匹配,切实提高企业获得感。

对于广大“创新型、创业型、成长型”企业来说,新三板市场为企业提供了在多层次资本市场递进式发展的路径。基础层定位于企业储备和规范发展,准入方面只要求满足基本挂牌条件,不设盈利门槛。在企业发展初期,基础层便利的发行融资制度、适度的规范治理有利于企业快速进入成长期,发展壮大。随着企业经营业绩和公众性的提高,创新层为企业提供了更好的流动性,在规范的基础上对企业进行培育。创新层挂牌公司符合公开发行条件和精选层进入条件的,可以申请公开发行并进入精选层。精选层定位于承载财务状况良好或创新能力较强、

业务规则、新三板推广的整体安排及对分支的要求,同时部署阶段性的推广工作。

四是联合内部相关部门,制作了新三板投资者的宣传材料,以投资者教育为切入点加强新三板的推广。

五是梳理潜在合格投资者。一方面,总部通过智能客户服务提醒向符合条件的潜在合格投资者直接推送信息;另一方面,通过拟定前台员工的新三板服务任务,开展第一阶段的潜在合格投资者的覆盖工作。

除了制作通俗易懂的F&Q等投教宣传材料,申万宏源的零售客户事业部、场外市场总部、研究所初步建立新三板业务协同机制,以部分合格投资者、存量挂牌公司数量较多的分支机构作为试点,探索为投资者服务的新模式、新方法。力求实现将新三板合格投资者与挂牌公司客户的业务需求有效对接,并在形成业务模式后适时推广到公司其他分支机构,通过服务创新助力公司新三板投资者推广动员工作开展。

### 建立考核激励机制

为加强新三板改革业务拓展工作,一些券商以收入为导向,建立了绩效考核激励机制。

申万宏源把新三板业务开展情况纳入2020年营业部发展目标考核,从开户、收入、资产三个维度设置考核权重。同时,新三板经纪业务作为公司创新业务之一,适用于高于常规经纪业务的收入奖励标准,从激励机制上引导员工积极拓展新三板业务。

申万宏源还参照科创板业务推广期间制定的开户动员目标及目标完成情况,制定了新三板合格投资者开户动员目标,即在新三板股票交易规则相关改革措施正式落地实施前,力争公司符合开通挂牌公司精选层股票交易权限条件的投资者全部开通相应类别合格投资者交易权限。

为帮助营业部有针对性地开展新三板投资者推广动员,及时掌握投资者挂牌公司股票交易权限开通情况,申万宏源于年初就在报表系统中增加并上线了新三板合格投资者开户统计报表。各营业部可通过该报表实时查询截至当前本营业部已开通交易权限的各类合格投资者、潜在合格投资者数量和明细,以及开户率等情况。

同时,申万宏源分公司及公司可通过报表系统分别查询辖内营业部及全体营业部的上述信息,及时了解和掌握各分支机构新三板投资者推广动员工作开展情况,并通过定期公布营业部开户率的方式督促其持续加大业务推广力度。

国信证券建立新三板考核激励机制,启动新三板营销竞赛活动,设置新三板专项奖金,同时对员工和分支机构分别设置了个人奖和组织奖。各分支机构已成立了新三板业务专项工作小组,指定专门的业务负责人,将新三板开通情况、客户服务黏度都纳入员工考核要求,同时下发配套激励和竞赛方案,包括潜在客户覆盖率、开通率,开通数等指标,并且各项指标落实到服务经理,责任到人,保障新三板业务的有序推进。

国信证券充分整合利用投行、新三板做市等资源,帮助分支机构深入挖掘业务机会。新三板业务是国信证券持续开展的业务,有良好的客户基础。以浙江分公司为例,由其承做团队参与改制并挂牌股转系统的企业共有24家,其中11家企业在登陆股转系统后完成定向增发融资。公司有客户存量,有服务基础,新三板新规之后,分公司重新整合各业务专业人员,指定新三板业务负责人、专项培训讲师,从潜在投资者和存量客户资源两方面同时入手,加强业务推广。

市场认可度较高,完成公开发行,具有较高公众化水平的优质企业,匹配了其股权结构相适应的交易和投资者适当性制度。当然,在信息披露、公司治理等方面精选层公司也将面临更严格的监管。另外,精选层也将在制度上实现新三板与交易所市场对接,在精选层满一年符合《证券法》上市条件和交易所相关规定的企业可以直接向交易所申请转板上市,为企业上市提供了一条新的路径。

在三层级的市场结构下,挂牌公司有着通畅的“进阶”通道,也有着调整退出的路径。在降层机制方面,定期降层和即时降层的制度安排,确保不再符合相应层级条件的挂牌公司及时调出,保障了相应市场层级企业的整体质量。

## 全国股转公司副总经理张梅:构建新三板特色市场监管机制

□本报记者 吴科任

日前,全国股转公司副总经理张梅在署名文章中指出,当前全面深化新三板改革已进入落地实施阶段,坚持市场化、法治化、专业化的监管原则,完善契合新三板市场特点、也是改革举措顺利推进的有力保障。

### 实施分类监管

张梅表示,面对数量众多、类型多元的挂牌公司,自2016年开始,新三板即探索在市场分层基础上实施分类监管。本次全面深化改革后,新三板将形成基础层、创新层和精选层的市场结构,一方面,各市场层级的挂牌公司和投资者交易均遵守《证券法》《公司法》等基本法律制度;另一方面,不同市场层级实行差异化的信息披露、公司治理、交易制度和投资者适当性标准,从而实现对不同类型挂牌公司和交易行为的精准监管。

在信息披露监管方面,证监会颁布了《非上市公司信息披露管理办法》,全国股转公司配套修订了《挂牌公司信息披露规则》,要求各层级挂牌公司都必须真实、准确、完整地披露信息。在此基础上,实行“纵向分层次,横向分行业”的差异化制度安排。

在公司治理监管方面,本次改革新制定并颁布了《挂牌公司治理规则》,围绕“三个基本”对各层级公司的治理要求作了共通性规定,包括“三会一层”的基本运作程序,实际控制人等“关键少数”的基本行为规范,董事会、股东大会对重大事项的基本审议标准。在此基础上,聚焦公司治理中的决策机制和监督机制两大核心问题,实行差异化监管。

一是充分保障公众股东的决策参与权。对股东人数超过200人的基础层和创新层挂牌公司,股东大会审议重大事项必须提供网络投票,并实行中小股东单独计票披露;对精选层公司全面实施网络投票、累积投票制,中小股东分类计票披露等专门制度。二是引入独立董事制度,要求精选层挂牌公司应当聘请至少2名独立董事,并将出台专门指引,规范其资质认定和培训要求。

在交易监管方面,同步修订《股票交易规则》,明确了各层级市场的交易参与人、具体的交易方式及交易要求;监控虚假申报、拉抬打压、维持涨跌幅限制价格、自买自卖和互为对手方交易等典型异常交易行为。在此基础上,构建了全面覆盖与差异化并重的市场监管机制。一是对精选层股票交易全面严格监管,对创新层、基础层股票交易突出监管重点。二是在异常交易认定、违法违规线索发现等方面,实施差异化安排。三是区分交易方式监管,充分考虑做市商的特殊主体地位及职责要求,将做市商约定交易、尾市拉抬打压等异常交易行为纳入重点监管范畴,同时对其合规履行报价义务等情况进行严密监控。

此外,全国股转公司在公司监管和交易

监察工作中,不断探索科技监管与人工监管深度融合,开发上线了具有自主知识产权的信息披露智能监管系统和新一代交易监察系统。同时充分发挥主办券商“看门人”作用。

### 加大惩处力度

文章指出,市场监管的有效运作离不开对违法违规行为的及时查处和有力震慑。新三板充分发挥自律监管高效灵活,快速反应的特点,切实履行一线监管职责,将监管资源集中在精选层公司和其他风险外溢性较高的挂牌公司,设置专门部门负责精选层公司监管,充分运用多样化的自律监管措施和纪律处分方式,惩处违规行为,维护市场秩序。

2019年,全国股转公司加大对“重点违规、关键主体”的惩处力度,通过精准打击,充分发挥警示作用,为深化新三板改革的顺利实施营造了良好的市场环境。全年共采取纪律处分751次,涉及责任主体1914人次;针对较为严重的交易违规行为,采取限制证券账户交易自律监管措施15次。对于市场反应强烈,直接损害投资者权益的不按期披露年度报告、资金占用、违规担保等重点违规行为保持高压态势。对控股股东/实际控制人、董事长等起主导作用的“关键少数”从严实施纪律处分;对拒不履行信息披露义务、触碰规则底线的挂牌公司,坚决予以强制摘牌,并通过研究制定《挂牌公司股票终止挂牌实施细则》,加大市场出清力度,保证市场的良性生态和健康发展。

在履行好自律监管职责的同时,新三板不断完善与行政监管的协作机制。一是探索与证监会派出机构联合开展现场检查,整合监管资源,形成监管合力。通过对涉众性较强、风险较高的重点公司进行现场检查,发现了诸如利用隐藏的关联方占用公司资金等违法线索,形成了与日常监管的有效互补。二是建立了违法线索上报和案件移送机制,配合证监会查处违法案件。近年来,证监会对新三板市场主体给予行政处罚总计35次,覆盖了虚假披露、内幕交易、操纵市场等证券法规定的主要违法行为,对市场产生了较强的震慑效果。例如,ST新绿、亨达股份存在严重财务造假,被处以顶格罚款,其实际控制人同时受到证券市场终身禁入;ST明利实际控制人操纵市场一案,被证监会罚没17.6亿元。对于做市商操纵市场交易价格等新型案件,证监会也在现行法律框架下给予了过罚相当的处理,给市场主体划底线、明红线。

张梅表示,从2020年3月1日起,修订后的《证券法》正式实施,为资本市场监管提供了有力的制度保障。下一步,全国股转公司将以《证券法》修订实施的契机,推动制定新三板条例,使市场监管的法律基础更加坚实;推动提升挂牌公司质量专项行动,为新三板市场改革发展“强基固本”;深入推进科技监管,夯实数据基础,提升科技驱动下的精准监管能力。

## 超九成盈利 逾七成增长 231家挂牌公司“晒”2019年业绩

□本报记者 段芳媛

新三板挂牌公司2019年年报披露正在进行,东方财富Choice数据显示,截至3月23日,共有231家挂牌公司披露年报或者业绩快报,其中212家公司实现了盈利,占比超九成;173家净利较上年实现增长,占比超七成。

### 20家公司净利破亿

从已经发布年报或业绩快报的挂牌公司来看,包括齐鲁银行、永安期货、成大生物、贝特瑞、华信股份等有20家公司净利破亿元。

其中,齐鲁银行净利超20亿元,为已公布公司中净利最高。年报显示,2019年公司实现营业收入74.07亿元,同比增长15.69%;归属于挂牌公司股东的净利润为23.37亿元,同比增长8.61%。值得注意的是,齐鲁银行已备战A股上市,公司于2018年11月5日向中国证监会管理委员山东监管局提交上市辅导备案材料并获受理,目前公司普通股股票和优先股股票全国中小企业股份转让系统暂停转让。

永安期货2019年实现归属于挂牌公司股东的净利润10.03亿元,同比增长12.81%。永安期货表示,2019年是期货市场的品种和开放大年,公司主要业绩指标均保持增长态势,其中风险管理子公司现货贸易规模扩大是公司营业收入增长的主要原因。

值得一提的是,作为目前披露净利润数额排第三的成大生物于2月25日发布公告称,公司已审议通过《关于公司筹划申请首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市》的议案。这意味着素有“狂犬疫苗第一股”之称的成大生物在终止港股上市后将目光投向了科创板。

此外,软件开发行业公司2019年业绩表现强劲,净利破亿元的20家公司中,有4家来自软件开发行业。华信股份2019年实现归属于挂牌公司股东的净利润3.21亿元,同比增长55.51%;赛特斯实现归属于挂牌公司股东的净利润1.21亿元,同比下降32.48%;交大思诺实现归属于挂牌公司股东的净利润1.19亿元,同比增长11.48%;创识科技实现归属于挂牌公司股东的净利润1亿元,同比

增长50.57%。

### 94家公司拟分红

据中国证券报记者不完全统计,截至3月23日,共计94家挂牌公司公布了2019年权益分派预案,备战精选层的企业也参与其中。

具体来看,目前公布权益分派预案的公司中,东软股份派发现金红利力度居前。公告显示,拟向全体股东每10股派发现金红利12.1元(含税),此次权益分派共预计派发现金红利1.02亿元。

海博科技、吉冈精密、凯盛新材等公司单股现金派红数额也较高。公告显示,海博科技拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税),共预计派发现金红利2000万元;吉冈精密拟向全体股东每10股派发现金红利8.9866元(含税),共预计派发现金红利2350万元;凯盛新材拟向全体股东每10股派发现金红利8.7元(含税),同时,拟以资本公积向全体股东每10股转增22股,共预计派发现金红利9804.9万元,转增2.48亿股。

值得一提的是,公布权益分派预案的公司中有多家公司在近年实施了持续、稳定的现金分红。以金证互通为例,其于2016年至2019年均实施了权益分派,其中2018年及2019年均实施了两次分红。此次,金证互通拟向全体股东每10股派发现金红利9.17元(含税),共预计派发现金红利3301.2万元。

多家备战精选层的企业发布了2019年度分红预案。公告显示,贝特瑞拟向全体股东每10股派发现金红利1元(含税),此次权益分派共派发现金红利4395.7万元。贝特瑞于1月23日向深圳证监局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案材料,目前辅导备案已获深圳证监局受理,公司已进入向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导期,辅导机构为国信证券。

佳先股份在2月28日披露了权益分派预案,公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.5元(含税),共预计派发现金红利1599.13万元。此外,华阳变通、国源科技、方大股份、颖泰生物等备战精选层的公司也发布了权益分派预案。

■ 新三板改革:三板新风 携手向前(四)

## 新三板市场层级设置与企业发展路径

新三板设置了哪些市场层级,企业在新三板的发展路径是怎样的?

新三板市场挂牌公司数量多、类型多元,通过市场化机制遴选和聚集不同类型的企业,并在不同市场层级匹配差异化的制度安排,实现对挂牌公司的分类管理,可以有效降低投资者信息收集成本。在本次改革增设精选层后,新三板市场将形成“基础层-创新层-精选层”的三层市场结构,精准满足不同类型、不同发展阶段企业的差异化需求,更好地发挥新三板服务中小企业和民营经济的作用。

基础层-创新层-精选层”市场层级的功能定位和制度安排既有所差异,又相互衔接。总体来说,各层级的融资、交易等功能逐层增强,投资者数量和类型逐层增加,相应的,对企业的财务