



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

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版  
B 叠 / 信息披露 64 版  
本期 104 版 总第 7864 期  
2020 年 8 月 19 日 星期三



中国证券报微信号  
xhszsb



中国证券报  
App



中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

## 最高法发布为创业板改革并试点注册制提供司法保障若干意见

# 对申请发行注册等环节犯罪行为从严惩治

□本报记者 管秀丽

最高人民法院8月18日发布《关于为创业板改革并试点注册制提供司法保障的若干意见》。《意见》全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求,加大证券违法犯罪打击力度,对申请发行、注册等环节的犯罪行为从严惩治。

《意见》是最高人民法院继出台设立科创板并试点注册制改革的司法保障意见后,为资本市场基础性制度改革安排而专门制定的又一部系统性、综合性司法文件。《意见》对于充分发挥人民法院审判职能作用,推进创业板改

革并试点注册制顺利进行,保护投资者合法权益,具有十分重要的意义。

《意见》围绕新证券法关于证券发行注册制的相关规定,在充分借鉴科创板司法保障意见的基础上,结合创业板改革相关成果,从增强为创业板改革并试点注册制提供司法保障的自觉性、依法保障创业板改革并试点注册制顺利推进、依法提高市场主体违法违规成本、依法有效保护投资者合法权益四个方面提出10条举措。

从主要内容看,在集中管辖方面,《意见》提出,对实行注册制创业板上市公司所涉及有

关第一审证券民事案件,由广东省深圳市中级人民法院试点集中管辖;在提高违法违规成本方面,《意见》全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求,加大证券违法犯罪打击力度,对申请发行、注册等环节的犯罪行为从严惩治,同时要求厘清不同责任主体对信息披露的责任边界,严格落实相关主体责任;在强化投资者保护方面,《意见》对落实证券集体诉讼制度提出了具体的司法措施要求,并强调持续深化纠纷多元化解机制建设,及时化解证券纠纷;在新旧制度衔接方面,《意见》指出,人民法院在处理相关纠纷时,要准确把握存量

与增量的关系,尊重新旧制度规则,审慎评估、依法处理。此外,《意见》还规定了“互相适用”原则,人民法院在审理涉创业板上市公司相关案件时,《意见》未规定的,参照适用科创板司法保障意见;在审理涉科创板上市公司相关案件时,科创板司法保障意见未规定的,参照适用《意见》规定。

《意见》的发布实施,将有效保障创业板改革并试点注册制顺利推进,促进资本市场重大改革措施行稳致远,有助于建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,完善资本市场基础性制度。

A02  
财经要闻

沪市公司

定期报告业务“一本通”出炉

18日,上交所发布的《上海证券交易所上市公司定期报告业务指南》梳理整合了上市公司定期报告编制和披露有关规则要求和注意事项,以达到定期报告“一本通”的效果,方便上市公司参照使用。

中国证券报·中证网 路演预告

淄博齐翔腾达化工股份有限公司  
公开发行可转换公司债券  
网上路演

时间:8月19日(周三)下午14:00—16:00  
网址:[www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

## 创业板改革新征程

# 完善三大资本工具 激发创业板市场活力

□本报记者 管秀丽

沃施股份、凯普生物近日发布公告称,公司再融资申请获得中国证监会注册批复,这是创业板改革并试点注册制以来,首批创业板公司再融资申请注册生效。

接受中国证券报记者采访的专家认为,在本次创业板改革并试点注册制过程中,并购重组、再融资制度一并实施注册制,同时大幅提高股权激励制度的灵活性,推进资本、人才、技术等要素市场化配置,增强服务创新创业能力,推动提高上市公司质量。并购重组、再融资、股权激励三大资本工具是证券市场保持活力的重要源泉,是资本市场供给侧结构性改革的重中之重。创业板完善三大资本工具,将有效激发市场活力。

优化并购重组制度安排

业内人士称,本次改革对创业板重组制度进行修订完善,旨在进一步激发并购重组活

力,加速产业整合与升级,并着力解决盲目跨界并购、部分并购效率低等问题。

首先,本次改革明确涉及发行股票的并购重组实施注册制,并在制度设计中更加强调发挥市场机制作用。一方面,坚持以信息披露为核心的监管理念,强化交易必要性、方案合规性、定价公允性、业绩承诺合理性、标的资产经营模式和潜在风险等方面的信息披露要求;另一方面,简化审核程序安排,明确并缩短审核时间,便利创业板上市公司便捷高效地实施并购重组。

其次,本次修订既强调并购重组要符合创业板定位,又充分考虑存量企业的并购重组需要,为其进行产业整合和转型升级留下制度空间。

再者,完善重大资产重组收入认定标准,增加5000万元绝对值要求。同时,价格形成机制给予更多弹性。此外,明确重组上市标准。

“此次创业板改革对创业板并购重组等制度进行了优化。其中,丰富并购重组支付工具,

只要求标的资产所属行业符合创业板定位,不强制要求与上市公司具有协同效应等调整均有利于激发上市公司通过并购重组做优做强的主动性和积极性。”中山证券首席经济学家李湛说。

继续完善再融资制度

专家表示,为进一步深化金融供给侧结构性改革,完善再融资市场化约束机制,本次改革在推进再融资注册制的同时,进一步完善发行条件、发行定价机制等制度安排,更好适应市场发展需要。

首先,实施注册制,审核更加市场化,大幅压缩审核时限和环节,审核时限压缩为2个月,向特定对象发行证券的无需提交上市委审议。

其次,建立市场化发行承销机制。本次改革对适用简易程序的小额快速融资限额由5000万元且不超过净资产的10%,大幅提高至3亿元且不超过净资产的20%;进一步简化审核程序,深交所所在2个工作日内受理,自受理之

日起3个工作日内向证监会提交注册,注册通过后10个工作日内完成发行缴款,融资效率大幅提高。

再者,丰富融资工具。引入向特定对象发行可转债新产品,并根据该融资金种特色,设置不同发行机制,满足不同偏好的投融资需求,完善资本市场供给。同时,加大违法违规行为追责力度。

“再融资不仅是企业发展的需要,而且优质企业定价公允的再融资可以吸引新资金,激发市场活力。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

补齐股权激励制度短板

业内人士认为,股权激励已成为改善公司治理水平、增强员工凝聚力、提升上市公司竞争力的有效手段。本次股权激励制度改革进一步增强制度的灵活性,激发上市公司内在增长潜力,解决激励比例、激励对象、授予价格及实施程序等限制较多的问题。(下转A02版)

苑东生物  
成都苑东生物制药股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市  
今日网上申购

申购简称:苑东申购  
申购代码:787513

申购价格:44.36元/股  
单一证券账户最高申购数量:7,500股  
网上申购时间:2020年08月19日  
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2020年8月18日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

GREENDA  
杭州格林达电子材料股份有限公司  
首次公开发行股票  
今日在上海证券交易所  
隆重上市

股票简称:格林达 股票代码:603931  
发行价格:21.38元/股  
发行数量:2,545.39万股

保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《上市公告书》详见2020年8月18日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

北京铁科首钢轨道技术股份有限公司  
BEIJING TIEKE SHOU GANG RAILWAY TECH CO.,LTD  
首次公开发行A股  
并在科创板上市今日网上申购

申购简称:铁科申购 申购代码:787569  
申购价格:22.46元/股  
单一证券账户最高申购数量:15,000股  
网上申购日期:2020年8月19日  
网上申购时间:9:30-11:30, 13:00-15:00  
缴款日期:2020年8月21日

保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《上市公告书》详见2020年8月18日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

HUAGUANG  
杭州华光焊接新材料股份有限公司  
热烈祝贺华光新材A股成功上市

股票简称:华光新材  
股票代码:688379  
股票价格:16.78元/股  
发行数量:2,200万股

保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《上市公告书》详见8月18日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

Haoque.  
杭州豪悦护理用品股份有限公司  
首次公开发行  
2,667.00万股A股

股票简称:豪悦护理 股票代码:605009

发行方式:采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海证券账户非限售A股股份和非限售存托凭证一定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:2020年8月24日  
网上路演日期:2020年8月27日  
网上、网下申购日期:2020年8月28日  
网上、网下缴款日期:2020年8月31日

保荐机构(主承销商): 平安证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《发行承销及询价报告》及《招股意向书摘要》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

SHUNBO  
重庆顺博铝合金股份有限公司  
首次公开发行股票并在中小板上市  
今日网上申购

申购简称:顺博合金  
申购代码:002996  
申购价格:8.41元/股

网上单一证券账户最高申购数量:15,300股  
网下申购日期:2020年8月19日(9:30-15:00)  
网上申购日期:2020年8月19日  
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 国海证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 九富投资

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年8月18日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

新机 新局 新使命

2020金牛资产管理论坛暨第十七届中国基金业金牛奖颁奖典礼  
国信证券杯·第十一届中国私募金牛奖颁奖典礼  
第四届中国海外基金金牛奖颁奖典礼  
2020年8月21-22日 上海

主办单位: 中国证券报 官方网站: 中证网  
特别支持单位:上海市虹口区人民政府

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅  
地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 福州 重庆 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷  
发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:殷鹏 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美编:韩景丰