

会员之家

SAS
江苏省证券业协会
THE SECURITIES ASSOCIATION OF JIANGSU PROVINCE
2018第二期
总第023期

**江苏省财政厅、江苏省民政厅财政票据专题研讨小组
前来我会调研指导**

江苏省证券业协会2018年度证券从业人员后续培训简报

二〇一八年七月份江苏省证券营业部统计月报

二〇一八年八月份江苏省证券营业部统计月报



走进上市公司

——东吴证券携中小投资者走访恒顺醋业

“给孩子们财商课”

社区青少年走进国联证券投教基地

光大证券携投资者走进苏州科达科技

目 录

◆协会动态

- 03 江苏省财政厅、江苏省民政厅财政票据专题研讨小组前来
我会调研指导
- 05 江苏省证券业协会 2018 年度证券从业人员后续培训简报
- 07 二〇一八年七月份江苏省证券营业部统计月报
- 12 二〇一八年八月份江苏省证券营业部统计月报

◆会员风采

- 17 走进上市公司——东吴证券携中小投资者走访恒顺醋业
- 20 “给孩子们财商课”社区青少年走进国联证券投教基地
- 23 光大证券携投资者走进苏州科达科技

◆热点资讯

- 27 加快推进多层次资本市场融会贯通
- 33 网络直播平台“非法荐股”活动风险警示

协会动态

江苏省财政厅、江苏省民政厅财政票据专题研讨小组前来我会调研指导

来源：江苏省证券业协会



2018年9月11日上午，江苏省财政厅综合处李红燕同志、徐秋兰同志、李楠楠同志、江苏省社会组织管理局罗新文同志等一行人前来我会调研指导财政票据使用和管理工
作，并召开了调研座谈会。协会秘书长蔡志勇同志、培训部主任许俊同志等出席座谈会。

会议开始，蔡志勇同志向与会人员介绍了江苏省证券业协会整体情况、协会会员单位整体情况、协会近年来财政票据使用情况和其它各项工作开展情况。随后，李红燕同志和徐秋兰同志、李楠楠同志对我会财政票据的管理和使用情况

协会动态

进行核查，总体管理情况较好、用票行为比较规范。最后，徐秋兰同志就我省财政电子票据管理改革举措向我会征询意见和建议，我会表示财政电子票据是一项提高工作效率的便民措施，我会将大力支持并积极配合江苏省财政厅实施相关举措。

江苏省证券业协会

2018年9月11日

协会动态

江苏省证券业协会 2018 年度证券从业人员后续 培训简报

来源：江苏省证券业协会

根据会员培训需求，结合本年度证券市场的重点和热点业务情况，经征询会员单位意见和建议，协会确定与 ATA 公司合作，制作了《构建全业务链 PB 服务体系》、《上市公司投融资业务介绍》两门课程用于 2018 年度江苏地区证券从业人员后续培训。

协会于 7 月 12 日发布《关于开展 2018 年江苏地区证券从业人员后续职业培训的通知》，面向江苏地区正式开展 5 学时选修课程的后续职业培训。培训通知发出后，共 415 家会员单位 6652 人报名参加。培训采用远程方式，操作简便、学习时间自由，方便了从业人员参加培训。培训期间，协会培训部每周两次向全体会员单位发送具体培训进度，包括各单位人员的课程学习情况和考试通过情况，保证各会员单位能及时了解各自的培训完成情况，督促未完成培训的从业人员完成培训。培训合格的学员，由协会统一将 5 学时选修课程报送至中国证券业协会从业人员培训系统供执业资格年检使用。

截止至 8 月 25 日培训结束，共有 6397 名参训人员通过后续培训和考试取得学时，达到了报名人数 96.17%。从会员单位反馈看，对此次后续培训工作均表示了肯定，认为这

协会动态

次培训内容更贴合现阶段会员单位的培训需求和实际情况，为江苏地区从业人员提高综合业务素质起到了切实有效的作用。

江苏证券业协会

2018年9月

协会动态

二〇一八年七月江苏省证券经营机构统计月报

来源：江苏省证券业协会

协会信息管理平台统计结果显示，截止 2018 年 7 月底，全省在协会系统中报送数据的证券经营机构共计 979 家。统计的 979 家证券经营机构 7 月份共实现综合交易额 20351.66 亿元，其中股基交易额 13185.92 亿元。手续费收入总计 4.26 亿元，全部营业收入总计 4.98 亿元。本月净增资金账户 9.72 万户，月末资金账户总数为 1581.84 万户。7 月全省平均佣金率万分之三点三。

各项数据具体统计情况如下：

一、证券经营机构分布情况

1、截止 2018 年 7 月底，江苏省报送经营数据的证券经营机构共 979 家（有新开机构正在办理入会手续）。

表 1 7 月开展证券经纪业务经营机构地区分布情况 单位：家

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	泰州	无锡	宿迁	徐州	盐城	扬州	镇江
7 月末证券经营机构数量	77	21	19	196	65	231	35	155	13	37	41	49	38
6 月末证券经营机构数量	77	21	19	195	65	231	33	150	13	37	41	49	38

2、截止 2018 年 7 月底，江苏省证券业协会会员数量为 991 家，其中法人证券公司 6 家，证券分公司 102 家，证券营业部 877 家，投资咨询机构 6 家。本月会员数量增长 10 家。

表 2 7 月全省证券经营机构分布情况 单位：家

协会动态

地区	法人公司数量	地区分公司数量	证券营业部数量	投资咨询公司数量
常州	1	8	69	0
淮安	0	1	20	0
连云港	0	1	18	0
南京	2	48	148	3
南通	0	5	60	0
苏州	1	19	212	1
泰州	0	2	33	0
无锡	2	10	145	2
宿迁	0	0	13	0
徐州	0	1	36	0
盐城	0	3	38	0
扬州	0	2	47	0
镇江	0	2	36	0
合计	6	102	877	6

二、证券交易情况

1、地区交易情况。2018年7月,全省证券综合交易额20351.66亿元,其中股基交易额13185.92亿元。南京地区交易额最高,综合成交额占全部交易额的30.17%,宿迁地区综合成交额最低,综合成交额占全省交易额的0.60%。

表3 7月地区证券交易情况表 单位:亿元

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
地区综合交易额	2050.67	269.85	234.38	6140.45	1376.66	4438.04	122.39
部均综合交易额	26.63	12.85	12.34	31.33	21.18	19.05	9.41
综合交易额中位数	4.68	4.91	3.69	8.84	4.59	3.81	4.24
地区股基交易额	1118.67	220.26	161.60	3866.11	979.71	2842.83	78.75
部均股基交易额	14.53	10.49	8.51	19.73	15.07	12.20	6.06
股基交易额中位数	3.69	2.87	3.19	5.90	4.27	2.93	2.28

	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
地区综合交易额	457.62	2578.31	807.72	529.42	730.42	615.73
部均综合交易额	13.07	16.63	21.83	12.91	14.91	16.20
综合交易额中位数	6.76	3.00	6.41	3.28	6.05	7.85

协会动态

股基交易额	362.33	1611.37	502.75	362.45	576.95	502.12
部均股基交易额	10.35	10.40	13.59	8.84	11.77	13.21
股基交易额中位数	4.84	1.89	5.86	2.74	4.76	6.46

三、资金账户情况

7月净增资金账户9.72万户，月末资金账户总数为1581.84万户。其中南京地区新增资金账户数最多，为30477户，宿迁地区最低，净新增资金账户969户，存量资金账户南京地区最多，为5039906户。

1、地区净增资金账户情况

表4 7月地区资金账户情况表 单位：户

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
净增资金账户	10926	3717	1751	30477	7732	13521	969
月末资金账户数	1266820	318215	331287	5039906	1272222	2547879	146901
月末资金账户数中位数	3358	5792	6925	4815	5859	2697	7597

	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
净增资金账户	2591	12150	4207	4097	2391	2705
月末资金账户数	491333	1974487	791532	470696	672595	494503
月末资金账户数中位数	5617	2487	8467	4221	5268	7368

2、法人券商及部分券商净增资金账户情况

表5 7月券商江苏地区资金账户情况表 单位：户

	华泰证券	南京证券	东海证券	东吴证券	国联证券	光大证券	广发证券	国泰君安
净增资金账户	17367	1774	699	2791	7432	1343	2259	2696
占比	17.86%	1.82%	0.72%	2.87%	7.64%	1.38%	2.32%	2.77%

协会动态

	国信 证券	海通 证券	申万 宏源	银河 证券	招商 证券	中投 证券	中信 建投	中信 证券
净增资金账户	-143	10029	1144	1853	4153	324	9382	1792
占比	-0.15%	10.31%	1.18%	1.91%	4.27%	0.33%	9.65%	1.84%

四、营业收入情况

7月份，全省证券营业部手续费收入总计4.26亿元，全部营业收入总计4.98亿元。

1、地区营业收入情况

表6 7月地区营业收入情况表 单位：万元

地区	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
营业收入总计	3761.50	669.09	619.66	15570.59	2934.52	12773.31	259.87
中位数	11.44	9.96	14.26	21.90	19.80	11.27	11.11
部均营业收入	48.85	31.86	32.61	79.44	45.15	54.82	19.99
手续费收入总计	3656.29	650.75	613.36	12174.78	2723.60	9744.03	256.86
中位数	10.79	9.74	14.25	17.20	17.10	10.13	10.03
部均手续费收入	47.48	30.99	32.28	62.12	41.90	41.82	19.76

地区	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
营业收入总计	1292.03	5745.03	1701.23	1244.11	1699.93	1556.13
中位数	19.45	8.31	17.73	9.23	12.42	22.86
部均营业收入	36.92	37.06	45.98	30.34	34.69	40.95
手续费收入总计	1258.16	5562.81	1672.56	1149.87	1631.10	1484.67
中位数	19.37	7.38	17.73	9.12	12.07	22.86
部均手续费收入	35.95	35.89	45.20	28.05	33.29	39.07

五、融资融券情况

截止7月末，信用资金账户342862户，证券经营机构所有客户已实际使用的授信额度期末为566.54亿元。融资

协会动态

余额期末数为 560.11 亿元，融券余额期末数为 4.95 亿元，融资融券收入期末数为 32.24 亿元。

六、托管资产情况

7 月份净流入代买卖证券款 56.03 亿元，截止 7 月末，代买卖证券款余额为 751.17 亿元，月末客户证券市值为 24317.08 亿元，月末客户总资产为 25822.03 亿元。

七、创新业务情况

2018 年 7 月销售收益凭证为 36.53 亿元，承揽或承做新三板项目 6 个，承揽或承做债券项目 2 个。截止 7 月末承揽基金托管 514 家，托管资产 463.18 亿元。承揽或承做新三板项目较上月减少 1 个；承揽或承做债券项目较上月减少 2 个，7 月份创新业务收入共为 617.45 万元。

八、IB 业务情况

7 月新开股指期货账户 17 户，期末开通股指期货账户数为 5983 户，本期股指期货成交额为 217.42 亿元，本期手续费分成共为 248.38 万元。

注：数据来源于协会数据系统，由会员自主报送，未经审计。

江苏省证券业协会

2018 年 8 月

协会动态

二〇一八年八月江苏省证券经营机构统计月报

来源：江苏省证券业协会

协会信息管理平台统计结果显示，截止 2018 年 8 月底，全省在协会系统中报送数据的证券经营机构共计 985 家。统计的 984 家证券经营机构 8 月份共实现综合交易额 18941.72 亿元，其中股基交易额 11127.54 亿元。手续费收入总计 3.67 亿元，全部营业收入总计 4.29 亿元。本月净增资金账户 7.63 万户，月末资金账户总数为 1590.11 万户。8 月全省平均佣金率万分之三点三。

各项数据具体统计情况如下：

一、证券经营机构分布情况

1、截止 2018 年 8 月底，江苏省报送经营数据的证券经营机构共 984 家（有新开机构正在办理入会手续）。

表 1 8 月开展证券经纪业务经营机构地区分布情况 单位：家

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	泰州	无锡	宿迁	徐州	盐城	扬州	镇江
8 月末证券经营机构数量	77	21	19	199	65	233	35	156	13	38	41	49	38
7 月末证券经营机构数量	77	21	19	196	65	231	35	155	13	37	41	49	38

2、截止 2018 年 8 月底，江苏省证券业协会会员数量为 995 家，其中法人证券公司 6 家，证券分公司 108 家，证券营业部 875 家，投资咨询机构 6 家。本月会员数量增长 4 家。

表 2 8 月全省证券经营机构分布情况 单位：家

协会动态

地区	法人公司数量	地区分公司数量	证券营业部数量	投资咨询公司数量
常州	1	8	69	0
淮安	0	1	20	0
连云港	0	1	18	0
南京	2	54	145	3
南通	0	5	60	0
苏州	1	18	215	1
泰州	0	2	33	0
无锡	2	11	145	2
宿迁	0	0	13	0
徐州	0	1	37	0
盐城	0	3	38	0
扬州	0	2	47	0
镇江	0	2	36	0
合计	6	108	875	6

二、证券交易情况

1、地区交易情况。2018年8月,全省证券综合交易额18941.72亿元,其中股基交易额11127.54亿元。南京地区交易额最高,综合成交额占全部交易额的33.51%,宿迁地区综合成交额最低,综合成交额占全省交易额的0.43%。

表3 8月地区证券交易情况表 单位:亿元

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
地区综合交易额	1761.01	251.08	178.51	6347.00	1172.58	4046.80	81.22
部均综合交易额	22.87	11.96	9.40	31.89	18.04	17.37	6.25
综合交易额中位数	3.39	4.18	4.55	9.80	3.79	3.55	3.03
地区股基交易额	940.72	199.65	128.16	3146.61	826.49	2492.29	69.19
部均股基交易额	12.22	9.51	6.75	15.81	12.72	10.70	5.32
股基交易额中位数	2.88	2.55	2.95	4.84	3.03	2.31	2.09

	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
地区综合交易额	392.54	2313.63	689.51	431.07	755.24	521.54
部均综合交易额	11.22	14.83	18.15	10.51	15.41	13.72
综合交易额中位数	5.52	2.41	5.65	2.65	6.75	6.81

协会动态

股基交易额	298.64	1358.18	413.67	279.97	558.78	415.17
部均股基交易额	8.53	8.71	10.89	6.83	11.40	10.93
股基交易额中位数	4.52	1.70	5.11	2.44	4.51	6.13

三、资金账户情况

8月净增资金账户7.63万户，月末资金账户总数为1590.11万户。其中南京地区新增资金账户数最多，为26188户，宿迁地区最低，净新增资金账户743户，存量资金账户南京地区最多，为5126300户。

1、地区净增资金账户情况

表4 8月地区资金账户情况表 单位：户

	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
净增资金账户	9032	1217	1178	26188	7109	9250	743
月末资金账户数	1218046	319432	336144	5126300	1279331	2557211	147644
月末资金账户数中位数	3362	5815	6944	4960	5880	2711	7638

	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
净增资金账户	2760	9809	3332	2285	2105	1320
月末资金账户数	494071	1984290	794864	472981	674962	495830
月末资金账户数中位数	5617	2491	7940	4274	5277	7403

四、营业收入情况

8月份，全省证券营业部手续费收入总计3.67亿元，全

协会动态

部营业收入总计 4.29 亿元。

1、地区营业收入情况

表 5 8 月地区营业收入情况表 单位：万元

地区	常州	淮安	连云港	南京	南通	苏州	宿迁
营业收入总计	3207.59	581.23	548.12	15360.07	2389.59	9104.03	222.93
中位数	12.20	11.24	11.22	19.28	13.78	9.40	9.71
部均营业收入	41.66	27.68	28.85	77.19	36.76	39.07	17.15
手续费收入总计	3135.24	570.29	535.52	10494.64	2305.32	8391.47	221.41
中位数	9.62	11.23	11.22	17.32	13.78	8.53	8.62
部均手续费收入	40.72	27.16	28.19	52.74	35.47	36.01	17.03

地区	泰州	无锡	徐州	盐城	扬州	镇江
营业收入总计	1091.87	4883.61	1465.92	989.98	1723.53	1344.34
中位数	15.34	6.97	16.29	8.36	12.47	18.94
部均营业收入	31.20	31.31	38.58	24.15	35.17	35.38
手续费收入总计	1069.42	4642.87	1434.15	968.08	1682.69	1291.02
中位数	15.34	6.44	16.29	8.36	12.33	18.45
部均手续费收入	30.55	29.76	37.74	23.61	34.34	33.97

五、融资融券情况

截止 8 月末，信用资金账户 341418 户，证券经营机构所有客户已实际使用的授信额度期末为 539.77 亿元。融资余额期末数为 531.48 亿元，融券余额期末数为 5.52 亿元，融资融券收入期末数为 29.57 亿元。

六、托管资产情况

8 月份净流出代买卖证券款 100.10 亿元，截止 8 月末，代买卖证券款余额为 647.83 亿元，月末客户证券市值为

协会动态

23665.65 亿元，月末客户总资产为 24761.20 亿元。

七、创新业务情况

2018 年 8 月销售收益凭证为 31.69 亿元，承揽或承做新三板项目 12 个，承揽或承做债券项目 4 个。截止 8 月末承揽基金托管 560 家，托管资产 435.60 亿元。承揽或承做新三板项目较上月增加 6 个；承揽或承做债券项目较上月增加 2 个，8 月份创新业务收入共为 471.62 万元。

八、IB 业务情况

8 月新开股指期货账户 39 户，期末开通股指期货账户数为 5824 户，本期股指期货成交额为 290.5 亿元，本期手续费分成共为 329.78 万元。

注：数据来源于协会数据系统，由会员自主报送，未经审计。

江苏省证券业协会

2018 年 9 月

|| | 会员之家 || |

走进上市公司

东吴证券携中小投资者走访恒顺醋业

来源：东吴证券



为了促进投资者和上市公司间的交流沟通，给投资者提供一个深入了解上市公司的机会，帮助投资者树立价值投资的理性投资观，2018年9月13日，东吴证券携近30名投资者走进了镇江的上市公司——恒顺醋业。

江苏恒顺醋业股份有限公司始创于1840年清道光年间，为“中华老字号”企业，2001年2月在上海证券交易所成功上市。作为中国食醋业首家上市公司、国家级农业产业化重点龙头企业，近年来，恒顺醋业坚守传统工艺、不断改革创新，注重销售渠道建设，其主导产品食醋连续20年销

|| | 会员之家 || |

量全国领先，受到了广大投资者的诸多关注。

此次走进恒顺醋业，公司董秘魏陈云先带领投资者们参观了中国醋文化博物馆，投资者们从醋史馆、老作坊、陈列馆中深深的感受着浓厚的历史积淀。在参观浏览的过程中，魏成云向投资者们介绍了公司的发展历程和企业文化，同时向投资者们展示了公司的自动化生产车间，帮助投资者们对企业规模和效益的增长有了更全面的认知。



随后，恒顺醋业的高管团队与投资者举办了座谈会，提出了通过产业转型升级，加快企业整合的步伐，努力实现“百年恒顺”由多元化发展向聚焦主业发展的转型；通过技术转型升级，加快企业现代化、信息化改造的步伐；通过产品转型升级，加快新品开发和工艺改进的步伐，努力实现由传统

|| | 会员之家 || |

调味食品向绿色营养保健产品延伸的转型。



在投资者问答环节，投资者和东吴证券行业研究员就公司未来经销模式的发展、区域市场的推广策略、醋的行业空间及醋品类的消费者教育等情况向公司管理层提出了问题，都得到了详细的解答。

东吴证券举办此次走进上市公司的活动，得到了投资者的一致欢迎和支持，在投资者和上市公司之间建立起了良好的沟通桥梁，投资者对上市公司的钻研和分析，也让我们发现越来越多的中小投资者们认识到了价值投资的重要，建立起了更为理性的投资观念。东吴证券也将继续履行券商作为金融服务机构在投资者教育方面的责任，持续为我们的投资者提供投资者教育的服务。

东吴证券

2018年9月

“给孩子们财商课”

社区青少年走进国联证券投教基地

来源：国联证券



2018年8月1日，国联证券投资者教育基地迎来了一批无锡金宁社区的青少年及他们的家长一行70余人。青少年纯真的笑脸和跳动着的求知欲给投教基地增添了很多青春的气息。为了更有针对性地开展授课和讲解，财商课堂根据孩子们的年龄分为高年级组和低年级组。

首先是投教基地的参观环节，和以往成年投资者的参观有所不同，青少年不能很好理解展板上复杂的文字，所以讲解员选择讲故事的方式把股票、基金、债券这些基本概念传递给青少年，以贴近生活的例子来传递复杂的金融知识。讲解员也充分利用了青少年的好奇心，通过带青少年体验翻书

|| | 会员之家 || |

系统、触摸点播系统、互动问答系统、游戏互动系统等，以场景化和体验化的方式让青少年提高参与感。

参观过后，青少年们来到了投教观影区，开始投教基地精心开发的一套“给孩子们财商课”第一课——“认识钱币”。课堂从一个有趣的关于钱币的魔术开场，神奇的魔术点燃了在场青少年强烈的好奇心。主课程也是颠覆了传统课程的模式，以全新的原创手绘漫画入手，通过一个引人入胜的《温迪蒙地不在那儿》之“猫团的大秦之旅”讲述了故事主角一只猫和四个小主人公误入秦朝，目睹了秦始皇统一战国货币的历史事件。随即展开了关于货币的思考，货币的发展史，人民币目前的国际地位等。最后还给青少年布置了一个开放性的关于货币设计的课后作业，期待他们在课后与我们有更多的互动和交流。

树立正确的财富观和消费观对人的一生十分重要，比如在幼儿园阶段，要让孩子懂得“付出劳动才有收入、有收入才能消费”的观念；在小学阶段要引导孩子懂得什么是合理消费；在中学阶段要教会孩子制作家庭商品消费清单表；大学阶段要让大学生能为自己和家庭制定理性的投资计划。

财商教育不仅仅是家长的义务，更是社会的责任，国联证券投资者教育基地以提高国民金融素养为使命，连续开展各类特色投教活动：“财商进校园”针对在校大学生；“孩子们的财商课”针对在校小学、初中、高中生；“安全理财

|| | 会员之家 || |

进社区”针对广大市民；“我是股东走进上市公司”、“给投资者的公开课”针对广大中小投资者。

丰富多彩的活动，必须以投教课程开发为基础，才能做实投教。历经数月投教基地特别为青少年们准备了财商教育的系列课程，内容包括认识钱币、劳动获得报酬、钱货交换概念、购买能力、节俭美德、用钱计划、储蓄与投资等，形式包括系列漫画、魔术、游戏、互动作业。此次，邀请青少年来投教基地进行参观和互动学习还是一次全新的尝试，从活动效果和反馈来说活动非常成功，该社区已经预约了下次的大型活动。未来系列课程将主要以投教基地作为载体来传授给青少年，我们也会走入校园课堂，引导青少年在财经生活中实现财富价值、提升人生境界。

活动视频链接：

<https://v.qq.com/x/page/q0744nqymf5.html>

国联证券

2018年8月

|| | 会员之家 || |

光大证券携投资者走进苏州科达科技

来源：光大证券苏州邓尉路营业部



为进一步落实中国证监会“我是股东”投资者交流专项活动，强化中小投资者股东权利意识以及理性投资利益，同时也为更好的服务于营业部客户，丰富投资者教育和客户服务工作的内涵，在负责人方雷的牵头组织下，光大证券苏州邓尉路营业部于2018年6月21日组织客户参加了上海证券交易所组织的“走进上市公司”为主题的投资者开放日活动。

下午2点整，在负责人的安排下，光大证券苏州邓尉路营业部员工带领10位高端客户参加了“投资者走进苏州科达科技股份有限公司”活动。

|| | 会员之家 || |

苏州科达科技股份有限公司（以下简称科达）是领先的视讯与安防产品及解决方案提供商，致力于以视频会议、视频监控以及丰富的视频应用解决方案帮助各类政府及企业客户解决可视化沟通与管理难题。

公司前身科达通信成立于 1995 年，总部位于苏州。2012 年，公司整体改制为股份有限公司。2016 年 12 月 1 日，公司在上海证券交易所主板挂牌上市（股票简称：苏州科达，股票代码 603660）。目前，公司拥有员工 4000 多名，30 个分公司、近百个营销服务机构遍布全国，在新加坡和美国设有海外机构。

作为高新技术企业，多年的技术积累使科达具备了强大的自主研发与创新实力。近年来，通过实施集成产品研发管理系统，以先进的流程规范产品开发，科达已全面形成以市场为导向、以客户需求为创新动力的产品规划与研发体系，可提供有助于快速提升并改善客户核心业务的产品与解决方案。今天，科达已经成为视频会议和视频监控两大领域代表品牌，被主流媒体广泛报道，并手语了“江苏省著名商标”、“中国安防最具影响力十大品牌”、“中国视频会议国内最具影响力品牌奖”、“中国智慧城市推荐品牌”等一系列荣誉。

2018 年 6 月 22 日下午两点整，营业部负责人以及员工杨卓、邹舒玮携营业部 10 名客户，在苏州科达股份有限公

会员之家



司董秘龙瑞的带领下，实地参观了该上市公司的视频会议以及视频监控等设备，领略了科达公司突破传统视频的创新模式及云计算大数据时代的神奇之处，科达卓越的生产体系和顶尖的产品实力，使投资者对苏州科达有了更全面、深刻的理解。

参观完网呈、云视讯、数据协作服务器、电视墙服务器等视频会议以及监控方面的硬件设备之后，苏州科达股份有限公司董秘龙瑞在会议室给光大证券苏州邓尉路营业部员工以及到场客户在会议室进行了围绕主题的研讨以及交流。

研讨会开展期间，客户和科达董秘龙瑞进行了问答交谈模式。

龙瑞董秘详细介绍了苏州科达的企业概况、发展历程、主要产品销量及经营理念等情况。随后，科达证券部投资总监、证券事务代表张文钧与投资者进行了深入交流，张文钧就苏州科达视频会议产品方面的生产计划与技术优势、未来行业的关键竞争要素、先进的视频会议设备对国内市场的影响、IT 巨头对创新产品制造业的冲击等问题做了详细的解答。

通过实地考察与交流，投资者对上市公司有了更深入的

|| | 会员之家 || |

了解。光大证券邓尉路营业部投资者参加上海证券交易所走进上市公司活动，已有数年历史，越来越多的投资者意识到走访上市公司的重要性，越来越多的分支机构参与到此类活动中。通过这样的活动，理性投资、价值投资理念逐渐得到投资者的认可，投资者教育的内涵也得到了充分的体现。

参与活动的投资者表示，通过“我是股东”活动，投资者有机会实地参观企业并与企业高管交流，对进一步深入了解上市公司业务和规划发展、实现理性价值投资，起到了推动作用。下一步，光大证券将发挥证券纽带作用，搭建投资者和上市公司沟通桥梁，为广大投资者提供与上市公司直接沟通的机会，并不断深化“我是股东”活动，引导投资者客观、理性看待上市公司，持续营造理性投资、价值投资的良好氛围，提振投资者对市场和上市公司的信心。

光大证券苏州营业部

2018年9月

|| ■ 热点资讯 ■ ||

加快推进多层次资本市场融会贯通

来源：中国证券报

完善新三板制度建设、增设“精选层”、研究连续竞价可行性、引入公开发行业机制、丰富投资者类型、完善新三板股权激励制度、支持区域性股权市场企业申请到新三板挂牌……近一段时间，监管层多次就区域股权市场和新三板市场建设表态，多层次资本市场体系建设再次成为舆论关注焦点。

专家认为，应加快推进多层次资本市场之间的融会贯通，健全多层次资本市场间互联互通机制，建立区域性股权市场与新三板转板机制，适时建立区域股权市场、新三板与深沪市场对接机制，推动不同市场企业业务整合，实现并购业务落地。

多层次资本市场金字塔体系已形成

近年来，我国加快多层次资本市场体系建设，不断提高市场包容性和覆盖面，持续优化资本形成机制，努力打造适应科技创新企业发展特点的直接融资链。

从企业数目看，南开大学金融发展研究院负责人田利辉认为，我国多层次资本市场已形成“正三角”形态分布，金字塔体系搭建基本完成。截至3月，我国多层次资本市场搭建基本完成，主板1870家，中小板+创业板1629家，

热点资讯

新三板 11613 家，区域股权市场 76958 家，正金字塔形结构明显。

田利辉表示，从市场构成角度而言，多层次资本市场体系中主板（含中小板）主要为大型成熟企业服务，创业板主要为高成长性中小企业和高科技企业服务，新三板主要为创新型、创业型、成长型中小微企业服务，区域性股权市场主要为特定区域内企业提供服务。理论上，这些板块应形成“正三角”金字塔形态分布，沪深证券交易所公开市场具有塔尖，新三板和区域性股权市场位于塔基。

“新三板和区域性股权市场在贯通多层次资本市场中发挥着重要的承上启下作用。”新时代证券首席经济学家潘向东表示，一是为主板市场提供高质量上市公司资源。处在新三板较高层次的资质好、流动性强企业可获转板上市优先权，区域性市场中的优质企业可直接转板至新三板较低层次市场挂牌，从而实现不同层次市场良性循环机制。二是新三板、区域性股权交易市场可参与股权众筹平台登记托管工作，构建交易与结算适度分离防火墙机制，这有利于防范众筹业务风险，把优秀众筹项目和股权融资项目向区域性股权交易市场输送，进而向更高级市场导入，有利于实现各层次市场互联互通，从而进一步推动 VC/PE 股权投资发展，完善股权投资链，更好服务大众创新、万众创业，助推企业创新发展与产业转型升级。

热点资讯

多项制度仍有待完善

潘向东认为，目前多层次资本市场建设还存在一些不足。第一，目前我国资本市场发行制度、退市制度、转板制度等都有待完善。第二，多层次资本市场整体规模有待扩大。

主板、中小板、创业板相对比较成熟，新三板、区域股权市场仍不是很活跃，这导致资本市场服务创新企业能力不足。第三，各层次资本市场间流动不顺畅。不同发展阶段企业在不同层次资本市场上市才有利于改善资本市场资源配置效率，但是我国各层次资本市场之间流动尚不顺畅，导致企业不能随着自身发展，转板到相应层次资本市场。第四，投资者结构单一。我国资本市场仍以国内投资者为主，而且个人投资者比重较大，投资者同质化不利于资本市场稳定，也无法满足不同企业融资需求。新三板、区域性股权市场风险比较大，缺乏机构投资者是新三板、区域性股权市场发展缓慢重要原因。

“目前新三板实现的有效融资数量偏低，形成瓶颈，需有效进行制度建设，成为中小企业重要融资平台。”田利辉认为，区域性股权市场涵盖度应进一步增强，解决小微企业融资难和融资贵问题。

田利辉表示，从资本市场发展而言，部分投资者价值投资理念不强，往往关注眼前，甚至热衷于跟庄，炒作短

热点资讯

线。没有价值投资理念，资本市场难以服务实体经济，投资者也难以获得长期高额回报。我国要切实鼓励价值投资。投资必然有风险，如何进行风险管理，也是资本市场长足发展重中之重。我国建设中的多层次资本市场理应为投资者提供更充分信息，降低投资风险。我国需发展有效的衍生品市场，对冲市场风险，管理个体风险。

齐鲁股权交易中心首席研究员高鹏飞认为，区域性股权市场资本吸引力不足，相关资源需进一步盘活。尤其是区域性股权市场对接较高层次资本市场制度还没健全，资本市场相关主体注意力仍主要集中在沪深交易所，对区域性股权市场发展定位、服务功能和成效还缺乏充分了解，参与积极性不够高。

探索建立多层次资本市场间互联互通机制

“应建立市场间合作机制，实现资源合理配置。”吉林股权交易所董事长谭志刚认为，要探索与高层级资本市场对接机制。区域性股权市场作为多层次资本市场基石，应充分发挥其培育、孵化优质企业作用。可在交易规则和相关制度设计上与新三板统一步调，打通不同层级资本市场间对接通道，推动更多企业在区域性股权市场培育后，快速进入资本市场融资和发展。可集中全国各区域性股权市场挂牌企业数据，建立统一、开放、实时的挂牌公司后备资源库。区域数据库企业只要达到相应挂牌条件，并且

热点资讯

申请挂牌企业达到一定数量，即可批量挂牌新三板，形成完善的合作对接模式。

齐鲁股权托管交易中心总裁李雪认为，应建立健全多层次资本市场间互联互通机制，建立区域性股权市场与新三板转板机制，在交易制度、信息披露制度一致情况下推动场外市场间互联互通，即满足条件后即可自行申请或区域性股权市场申请，无需券商推荐即可实现三板挂牌。适时建立区域股权市场、新三板与深沪市场对接机制，推动不同市场企业业务整合，实现并购业务落地。

“区域性股权交易市场应与沪深交易所、新三板市场实现有序对接、功能互补，真正成为多层次资本市场基础。”厦门两岸股权交易中心总监理李霖建议，加强区域性股权交易市场与沪深交易所、新三板市场互动，科学地做好顶层设计和业务定位。加强区域性股权市场建设，可弥补私募市场发展缺失，对扩充资本市场边界、增强资本市场功能，意义重大。

在转板制度建设上，大通证券股份有限公司总经理赵玺建议，区域性股权市场需有一套完善的企业孵化体系，真正帮助企业高效快捷通过各方面规范治理，顺利转板进入更高层次资本市场，增强企业进入资本市场积极性，增加整个资本市场企业容量，减少企业在转板过程中的重复申报过程与成本。

热点资讯

潘向东建议，第一，参考国际经验和我国实际情况，完善发行制度；强化优胜劣汰，完善退市制度，改善上市公司质量；完善转板制度，当前尤其重要的是在建设好新三板市场基础上，完善新三板转板制度等。第二，夯“塔基”、优“塔尖”，扩大资本市场规模。引导不同阶段企业通过不同层次资本市场融资，加强资本市场对实体经济支持。第三，疏通各层次资本市场流动性，除完善制度外，更应将不同类型企业匹配到不同层次资本市场，在壮大各层次资本市场基础上，企业根据自身发展阶段、融资需求，转板到相应层次资本市场。第四，吸引境内机构投资者、境外投资者入市，丰富投资者结构。

|| ■ 热点资讯 ■ ||

网络直播平台“非法荐股”活动风险警示

来源：中国证监会

近年来，通过电视、广播、报刊等传统媒体“非法荐股”已大幅减少，但利用网络直播平台“非法荐股”的增多。主要表现为：个人或机构在网络直播平台开通直播房间，成为“主播”“播主”“圈主”，以“股神”“大V”“老师”自居，号称拥有资深投资背景、神奇实战业绩，以“分享炒股技巧”“锁定牛股”“推荐黑马股”等吸引眼球，利用“高手指导”“大佬看盘”“名家谈股”等名目宣传诱导投资者充值购买“金币”“鲜花”等平台虚拟币或礼品，通过“直播订阅”“收费文章”“付费问答”等各种项目让投资者持续缴费。此类直播荐股是一种新的招术，诱惑力强，播主头衔多变、身份隐秘，投资者往往难以识破。

上述机构和个人经常在门户网站、财经网站、微博、股吧、抖音等打广告、聚人气，预留直播地址，向直播平台引流；投资者被诱导后，通常演变为签订指导炒股协议、投资咨询合同，并收取高额咨询费或指导费，甚至约定高比例收益分成。

根据国家有关规定，网络直播荐股收费属于证券投资咨询活动，未经许可，任何机构和个人不得从事此类活动。直播平台上的播主有偿提供荐股服务，未取得证券投资咨

|| ■ 热点资讯 ■ ||

询从业资格的，或者取得证券投资咨询从业资格但未在证券投资咨询机构或证券公司执业的，涉嫌非法从事证券投资咨询业务；上述直播平台运营机构未取得证券投资咨询业务资格的，涉嫌非法经营证券业务或者为非法活动提供便利。

在此提醒广大投资者，获取投资建议请通过证券公司或合法证券投资咨询机构进行，上述合法证券机构名单可在证监会、证券业协会网站查询；请不要与无资格机构和个人合作，远离“非法荐股”，避免利益损失。

同时提醒各网络直播平台，未取得证券投资咨询业务资格的，不得从事任何直播荐股活动；取得证券投资咨询业务资格的，不得为无资格机构和个人从事直播荐股提供便利。