

上海市人民政府提出 加强创业投资与科创板等市场板块联动

□本报记者 徐金忠

上海市人民政府30日发布《关于促进上海创业投资持续健康高质量发展的若干意见》(下称《若干意见》)提出,加强创业投资与科创板等市场板块的联动,加强长三角创业投资行业联动发展。

《若干意见》指出,充分发挥财政资金的引导带动作用,以及市场在配置创新资源中的决定作用,有序引导有条件的社会资本进入创业投资领域,持续加大对集成电路、生物医药、人工智能等高新领域的投资力度,不断提升国资创业投资发展活力,打造与上海建设国际金融中心、具有全球影响力的科技创新中心定位相适应的科创投资品牌,不断优化行业发展政策体系,营造行业发展良好环境,形成一套综合化、系统化、专业化的投资服务生态体系,促进创新链和资金链有机结合,推动国际金融中心和科技创新中心联动发展,逐步形成具有世界竞争力的创业投资集聚发展新高地。

《若干意见》提出,推动创业投资与多层次科技金融服务体系联动发展。加强创业投资与科创板等市场板块的联动。充分发挥科技投资服务平台作用,建立联通科技创新项目、各类基金及科创板等市场板块的纽带,丰富创业投资企业的投资和退出渠道。加强上海股权托管交易中心与创业投资企业的联动。探索集科技券商、科技贷款、科技担保等为一体的全能科技投资服务平台。

《若干意见》明确,加强创业投资与各类金融机构的联动。充分利用上海金融机构和市场集聚的优势,推动银行、保险、券商、各类基金、担保公司以及其他专业科技金融机构之间的联动衔接,形成全方位一体化的金融服务生态。《若干意见》提出,丰富创业投资企业的募资渠道。鼓励和支持运作规范的创业投资企业,在法律法规允许的框架范围内,创新各类资金募集手段,通过上市、发行企业债券、发行资金信托和募集保险资金等方式,拓展融资渠道,形成市场化、多元化的资金来源。

《若干意见》提出,加强长三角创业投资行业联动发展。主动对接,联动长三角区域各类科创基金,在政府引导基金参股子基金注册和投资长三角方面,实施更加灵活的政策。

3家科创板受理企业过会

□本报记者 陈健

7月30日,上交所科创板上市委召开了第17次审议会议,审议通过北京热景生物技术股份有限公司(简称“热景生物”)、山石网科通信技术股份有限公司(简称“山石网科”)、青岛海尔生物医疗股份有限公司(简称“海尔生物”)3家企业首发上市申请。

招股说明书显示,热景生物是一家从事研发、生产和销售体外诊断试剂及仪器的生物高新技术企业。公司的主要产品为体外诊断试剂及仪器,主要应用于肝癌肝炎、心脑血管疾病、炎症感染等临床医学领域和生物安全、食品安全、疾控应急等公共安全领域。

上市委会议主要关注,报告期较同行业可比上市公司,发行人各科目与学术推广相关费用合计占销售费用比例显著低于同行业平均值,广告宣传费占销售费用比例显著低于同行业平均值;实际控制人林长青获得的国家技术发明二等奖相关技术产权是否归公司所有,是否符合科创板相关要求,招股书相关信息披露是否符合要求等。

山石网科定位于中国网络安全行业,提供包括边界安全、云安全、数据安全、内网安全在内的网络安全产品及服务,致力于为用户提供全方位、更智能、零打扰的网络安全解决方案。

根据山石网科的申请文件,发行人渠道代理商2016年、2017年、2018年的留存率分别为66.01%、46.95%和48.86%。2018年二季度前,发行人销售人员参与绝大多数客户开发和获取;此后发行人引导渠道商自行独立开拓客户、实现产品销售,渠道商与发行人之间属于“买断”性质,该模式下,渠道商是否实现销售、终端客户是否向渠道商支付货款并不属于其向发行人支付货款前提条件。上市委要求其向说明,发行人是否依赖于频繁更换具备单一客户资源的渠道代理商实现销售,发行人产品是通用产品还是专用产品,最终客户如何认可其技术水平等。

海尔生物主营业务始于生物医疗低温存储设备的研发、生产和销售,是基于物联网转型的生物科技综合解决方案服务商。公司可以提供覆盖-196℃至8℃全温度范围内的生物医疗低温存储产品,主要收入体现为低温存储设备销售收入。上市委审核意见要求,请发行人代表结合发行人与关联方生产、技术情况说明,发行人与医疗器械行业和白色家电行业业务与实际控制不存在同业竞争主要理由和依据,行业划分是否限制了发行人未来跨行业发展。



视觉中国图片

上交所上半年重点查处六类信披违规行为

□本报记者 周松林

据上交所7月30日介绍,2019年上半年,上交所认真做好上市公司信息披露违规行为的查处工作,共发出公开谴责决定11份、通报批评决定30份、监管关注决定45份,合计86份,而上年同期案件数量为75份。其中,对违规性质极为严重的2名责任人分别予以公开认定3年和终身不适合担任上市公司董监高分。案件处理共涉及41家上市公司、149名董监高、40名股东及6名财务顾问项目主办人、1家年审机构、2名年审会计师,合计198人次,上年同期为179人次。

重点查处资金占用等行为

从案件类型来看,上半年上交所重点查处了六类违法违规行。

第一类是控股股东及其关联方资金占

用、违规担保等恶性违规行为。去年以来,部分控股股东资金链紧张,其通过资金占用、违规担保等手段侵占上市公司资源、实现利益输送的违规行为有所抬头。根据2018年年报审核情况,上交所现已对10余单资金占用、违规担保案件启动公开谴责程序,将在处理后向市场公开。对于此前发现的该类违规,上半年已处理了一批典型案例。例如,海航基础为关联方提供担保超出授权额度且未履行信息披露义务,被通报批评。

第二类是并购重组中高业绩承诺未完成的违规行为。2015年以来,并购重组日益活跃,同时一批忽悠式、跟风式的并购重组使得高估值、高商誉、高承诺的“三高”重组现象频现。近期,三年业绩承诺期限届满,部分“三高”重组交易“后遗症”凸显,标的资产完成业绩承诺困难重重,成为市场关注焦点。上半年,上交所集中处理了重大资产

重组相关方在前期预测性信息披露、后期标的资产整合控制、业绩承诺实现履行中存在的重大违规行为,积极维护并购重组市场生态,相关案件近8单。典型案例如,新日恒力重组的交易对方未能配合上市公司审慎披露标的资产业绩预测信息,未履行业绩补偿、回购承诺,致使上市公司对高价收购来的资产失去控制,被公开谴责。同时,对于建设机械等重组交易对方前期未按约定履行业绩承诺,后积极整改完成业绩承诺的,也根据实际情况,予以从轻处理,努力做到责罚相当。

第三类是公司管理层在重大交易中决策不审慎的不当行为。近年来,上市公司未能审慎决策重大资产交易的相关筹划及安排,损害公司及中小投资者利益现象频发。在案件处理中,上交所敢于做出实质判断,落实董事长、董事会成员未勤勉尽责的领导责任,处理案件近8单。典型案例如,华丽家族未充分关注标的资产前期实际经营业绩已显著低于首次收购决策做出时的预测,后续仍决定收购标的资产,导致预测性信息披露不审慎。

严肃整治中介机构违规行为

六类违法违规行为中的第四类是上市公司利用敏感信息概念炒作的违规行为。前期,科创板、创投企业、5G等概念先后引发市场追捧,部分上市公司出于不当市值管理的动机,利用上述热点概念题材,发布内容不实的公告,误导投资者,引起股价波动,影响证券市场秩序。上半年,上交所在对概念炒作加强事中监管的同时,对4单概念炒作违规案件进行了惩戒,维护了市场的稳定。典型案例如,*ST成城披露投资巨额资金设立从事科学研究的孙公司,但经监管督促,公司仍拒不及时披露该公司实际上从事的是租赁业务,被公开谴责。

第五类是中介机构未勤勉尽责的违规行为。上半年共处理重大资产重组财务顾问项目主办人6人、年审会计师2人。典型案例如,新日恒力重组项目主办人在重组过程中,未能审慎估值、设计合理方案并出具可靠的专业意见,未督促相关方依照约定切实履行业绩补偿义务,被通报批评。

第六类是募集资金使用管理不规范的行为。典型案例如,*ST秋林未及时归还募集资金至专户内且相关信息披露不真实,被纪律处分。

上交所表示,2019年上半年,上交所严肃查处各类违规行为,切实保障中小投资者利益,资本市场环境得到进一步净化,信息披露秩序得以维护。下一步,上交所将按照证监会的部署要求,努力增强自律监管措施的威慑力,提高监管的精准性和有效性,提升上市公司违法违规行为的成本,引导、督促上市公司回归主业、专注经营、努力提升质量。同时,也将继续强化事前防范、事中监管,寓监管于服务之中,通过培训、微课、监管问答等形式加大服务力度,减少上市公司无意识的违规。

下半年调控重点明确 深挖内需潜力不搞强刺激

□本报记者 赵白执南 鲁秀丽 彭扬 欧阳剑环

中共中央政治局7月30日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。专家分析,本次会议强调不将房地产作为短期刺激手段,而是选择深挖消费、制造业投资等内需潜力。

深挖内需潜力

会议指出,坚持房子是用来住的,不是用来炒的定位,落实房地产长效管理机制,不将房地产作为短期刺激经济的手段。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,各地发展房地产业务,要更多考虑房地产背后的消费需求,而不应该和经济刺激等做过多挂钩。部分经济下行压力大的城市,不能直接放松房地产政策。三季度各地政策松绑的可能性几乎为零。考虑到现在房地产领域的资金压力、库存压力和销售压力,房企会主动降价促销,其他地产指标也会有所变动。

会议提出,深挖国内需求潜力,拓展扩大最终需求,有效启动农村市场,多用改革办法扩大消费。稳定制造业投资,实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程,加快推进信息网络等新型基础设施建设。

工银国际首席经济学家程实表示,2019年下半年,提振消费的政策有望形成合力。一是新一轮基建发力有望着重完善低线城市以及广大乡镇地区的消费基础设施,打通新零售向县域经济的渗透渠道。同时,加速推进城乡公

共服务均等化,激活县域经济对医疗、服务、教育等服务消费的升级需求,这一过程亦将创造当地新就业,进一步夯实地区消费能力。二是下半年或将推出更多针对汽车、家电等大额消费品的扶持政策。

财政货币政策发力

会议提出,要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要加力提效,继续落实落细减税降费政策。货币政策要松紧适度,保持流动性合理充裕。

中泰证券研究所政策组负责人杨畅表示,财政政策方面增加了“落细”,表明未来政策重点不是要在总量上扩充多少,而在于现有政策落实到位。货币政策方面,相关表述没有发生变动,延续现有有力度的态势较为明显。

“提效”主要针对已出台政策。摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊认为,包括细化地方政府专项债项目融资的政策细节条款,明确可使用专项债资本金融资的项目范围,并做好资本金项目的监管;妥善处理地方政府隐性债务问题;大力盘活存量资金等。

“加力”则体现在可能有新政策加码。广发证券资深宏观分析师周君芝表示,一是进一步界定可使用专项债资本金的重大项目范围;二是适度下调项目资本金比例;三是调增专项债发债限额;四是通过进一步清晰界定显隐性债务边界线,提高地方政府投资积极性等。

货币政策方面,交通银行首席经济学家

企业银行账户许可取消 “最多跑一次”渐成常态

□本报记者 彭扬

“我再也不用担心因为企业银行账户开户问题而信誉受损了。”杭州蕙勒智能科技有限公司董事长易春红近日接受中国证券报记者采访时说道。易春红的公司2015年从杭州市萧山区转移到余杭区发展,需要重新开立企业银行账户。“当时填了很多表格,好几天后才拿到开户许可。那时候进出账多,开户慢会影响企业的营业,特别是信誉上会有损失。”

为不断服务实体经济发展,7月22日,中国人民银行在全国范围内全面取消企业银行账户许可。取消企业银行账户许可后,境内依法设立的企业法人、非法人企业、个体工商户在银行业金融机构办理基本存款账户、临时存款账户业务,由核准制改为备案制,央行不再核发开户许可证,企业开户将更加便捷。

开户“最多跑一次”

浙江是全国取消企业银行账户许可的试验地和先行地,自2019年2月25日在全国率先取消企业银行账户许可。

中国人民银行杭州中心支行党委书记、行长殷兴山表示:“取消企业银行账户许可后,企业开户由原来2个环节减少为1个环节,基本实现‘最多跑一次’,企业账户开立当日即可对外付款,提高了企业资金的自由支配度。”

殷兴山还表示,按照“数据多跑路、企业少跑腿”的思路,人民银行杭州中心支行专门建设了浙江省企业预约银行开户系统,该系统一端连着银行机构,一端连着市场监管局企业登记注册系统。企业在向市场监管部门申请注册时,即可通过系统预约开户银行。企业注册登记完成后,市场监管部门通过系统将企业注册信息推送至预约开户银行。银行机构收到预约信息和企业登记信息后,对企业开户开展预审核,对需上门核实的先开展上门核实工作。待准备工作完成后,企业正式办理开户手续,切实做到企业“只跑一次”。

事实上,不仅是易春红,很多企业都在这次全面取消企业银行账户许可中受益,尤其是一些创业公司。

杭州威星网络科技有限公司的创始人马质说:“作为创业公司,人员招聘、产品研发、技术开发、融资等甚至办公室整理都占用了大量精力和时间,所以对我们而言,事情多、人手少,很难再有更多的精力去为开户、转账、拿资料这些事情来回奔波。”

为了优化企业账户服务,提高企业开户便利度,浙江民生银行董事会秘书戚玉林说,民生银行积极推行网上预约开户,并在全国网点设置小微企业开户绿色通道、新设企业开立基本存款账户绿色通道等企业开户个性化服务窗口,对符合开户条件的企业提供“一对一”管家式服务,以“沙漏计时”等方式践行柜面业务限时办结承诺。

马质告诉中国证券报记者,他在民泰商业银行办理的企业账户,整个开户流程简便、高效,完全超出了他的预期。“账户开立当天就可以办理收付款业务。”

殷兴山表示,自2019年2月25日至6月底,浙江全省累计新开企业基本存款账户、临时存款账户25.78万笔,企业银行账户业务总体平稳。

加强风险管控

值得注意的是,取消企业银行账户许可并不意味着风险管控的放松。

殷兴山介绍,浙江省探索构建央行监管、行业自律、银行内控三位一体的账户管理机制。取消许可后,银行机构企业账户风险管理意识和措施有了新提升,已累计拒绝异常开户259起,延长开户审查969起,并对6万个存在未按期对账、开户资料超过有效期等异常账户采取控制交易措施。

农业银行浙江省分行副行长李永军表示,根据取消企业银行账户许可后“风险防控力不减”的目标,切实加强企业账户风险管控。在账户事前管理上,做好开户尽职调查,对异常企业账户采取拒绝开户、延长开户审查期限、拒绝开户等风险管控措施。

中国银行浙江省分行副行长赵春堂称,该行加强了企业账户对账管理。一是提高对账频率。严格执行至少每季度对账的管理要求,对账户余额和交易达到一定金额的企业按月对账。二是加强逾期未对账账户控制。对于连续多期不对账且无特殊事由的企业,对其结算账户采取只收不付控制措施。

人民银行则进一步加强企业银行账户事后监管。中国人民银行杭州中心支行副行长徐子福表示:“所有新开户的数据都是联网备案的,非现场监管的信息也都能看到。商业银行在前端,我们在后端。未来我们会采取抽查的方式进行监管,保证开户风险可控。”

殷兴山强调,下一步,人民银行杭州中心支行将平衡好企业账户服务效率与安全的关系,压实银行机构企业账户管理责任,全面加强企业银行账户事中事后监管,确保取消企业银行账户许可后企业银行账户业务平稳。其中包括推动在全省建立企业银行账户自律机制,通过行业自律方式进一步加强企业银行账户管理;优化事后核查、现场检查方式,提高事后监管的精准度和监管效能;完善企业银行账户风险联防机制,会同相关部门探索对企业银行账户违法违规行为实施联合惩戒。

资本市场监管的坚定决心。