

# 国家高新区企业上市融资获政策支持

□本报记者 赵白执南

中国政府网17日消息，国务院日前印发《关于促进国家高新技术产业开发区高质量发展的若干意见》(简称《意见》)称,进一步促进国家高新区高质量发展,发挥好示范引领和辐射带动作用。《意见》明确,支持国家高新区内高成长企业利用科创板等多层次资本市场挂牌上市,支持符合条件的国家高新区开发建设主体上市融资。

在加强金融服务方面,《意见》鼓励商业银行在国家高新区设立科技支行。支持金融机构在国家高新区开展知识产权投融资服务,支持开展知识产权质押融资,开发完善知识产权保险,落实首台(套)重大技术装备保险等相关政策。大力发展市场化股权投资基金。引导创业投资、私募股权、并购基金等社会资本支持高成长企业发展。鼓励金融机构创新投贷联动模式,积极探索开展多样化的科技金融服务。创新国有资本创投管理机制,允许园区内符合条件的国有创投企业建立跟投机制。

《意见》要求,到2025年,国家高新区布局更加优化,自主创新能力明显增强,体制机制持续创新,创新创业环境明显改善,高新技术产业体系基本形成,建立高新技术成果产出、转化和产业化机制,攻克一批支撑产业和区域发展的关键核心技术,形成一批自主可控、国际领先的产品,涌现一批具有国际竞争力的创新型企业 and 产业集群,建成若干具有世界影响力的高科技园区和一批创新型特色园区。到2035年,建成一大批具有全球影响力的高科技园区,主要产业进入全球价值链中



7月17日,工人在唐山国家高新技术产业开发区中信重工开诚智能装备有限公司内调试特种机器人。

新华社图文

高端,实现园区治理体系和治理能力现代化。为完成相应发展目标,《意见》提出,一是大力集聚高端创新资源,吸引培育一流创新人才,加强关键核心技术创新和成果转移转化,着力提升自主创新能力。二是支持高新

技术企业发展壮大,积极培育科技型中小企业,加强对科技创新创业的服务支持,进一步激发企业创新发展活力。三是大力培育发展新兴产业,做大做强特色主导产业,推进产业迈向中高端。四是加大开放创新力度,推动区

域协同发展,打造区域创新增长极,融入全球创新体系。五是深化管理体制机制改革,优化营商环境,加强金融服务,优化土地资源配置,建设绿色生态园区,营造高质量发展环境。六是加强分类指导和组织管理。

# 证监会：继续推进资本市场信息化建设

□本报记者 曾秀丽

证监会17日消息,近日,证监会发布《证券期货业软件测试指南 软件安全测试》《证券期货业移动互联网应用程序安全规范》《证券期货业于银行间业务数据交换协议 第1部分:三方存管、银期转账和结售汇业务》等三项金融行业标准,自公布之日起施行。《证券期货业软件测试指南 软件安全测试》标准方面,标准从测试目的与流程、测试技术选择、测试方法等角度对如何进行软件安全测试给出了指导性意见。将测试流程划分为系统分析、威胁分析、设计、执行与报告环节,规范测试过程。阐述安全功能检查、代码安全测试、漏洞扫描、渗透测试、模糊测试五项安全测试技术的定义与测试内容,并结合行业情况,说明不同机构不同系统所选用的安全测试技术。对软件安全测试常用的十七种测试方法以及移动应用中特有的六种测试方法进行逐一说明,以指导行业机构进行软件安全测试执行工作。

《证券期货业移动互联网应用程序安全规范》标准对证券期货业市场主流移动终端应用开展安全检测与风险评估,完善监测渠道与预警机制,建立移动终端应用管理安全风险提示系统,及时发现并通报移动终端应用的设计缺陷与安全漏洞,以及假冒、篡改的移动终端应用,督促经营机构加强对移动终端应用的安全管理,切实提高投资者风险防范意识。

《证券期货业于银行间业务数据交换协议 第1部分:三方存管、银期转账和结售汇业务》标准方面,此标准是证券期货业与银行间

业务数据交换标准的第1部分,涵盖了三方存管、银期转账、融资融券、期货结售汇等相关业务,对证券期货业与银行间业务数据交换双方会话同步过程进行了约定,对证券期货

端发起签到等30个流程给出了需求分析、业务分析和逻辑分析,并定义了业务数据交换所需的基本数据类型、业务元素类型、业务组件类型和消息报文。

证监会表示,下一步将继续推进资本市场信息化建设,降低行业信息系统运行风险,着力增强基础标准化建设,不断提升行业标准化水平。

## 期货经纪公司保证金封闭管理办法拟修订

□本报记者 曾秀丽

证监会7月17日消息,中国证监会就修订《期货经纪公司保证金封闭管理暂行办法》(简称《办法》)公开征求意见。《办法》指出,客户在期货交易中透支、穿仓导致保证金不足时,期货公司应当及时以自有资金补足保证金,不得占用其他客户的保证金。

此次修订主要包括三方面内容。一是修改与当前保证金安全存管监控制度做法不同

的内容。比如,删去期货公司资金划转均需向存管银行提供划款凭证、说明等材料,增加各方向监控中心数据报送的义务;明确一个期货公司可以在同一存管银行开设多个保证金账户;期货公司向证监会派出机构报备保证金账户开立、变更等要求,改为向期货保证金安全存管机构报备等。

二是强化存管银行在保证金封闭管理中的责任。就保证金账户冻结事宜,明确存管银行应当在银行内部系统中对保证金账

户进行特殊标识,并在相关网络查控等平台上作限制整体冻结设置,并在收到有权机关对保证金账户的冻结、扣划指令时,应当提示账户资金的特殊性质以及账户不得被整体或超出涉案金额范围冻结、扣划等安排。

三是增加与对外开放相衔接的条款。将从事境内特定品种期货交易的境外交易者和境外经纪机构,适用对客户的相关规定,统一纳入保证金封闭圈管理。

## 证券期货违法行为行政处罚办法公开征求意见

□本报记者 曾秀丽

证监会17日消息,中国证监会在《行政处罚法》基础上,结合新证券法有关规定,起草了《证券期货违法行为行政处罚办法(征求意见稿)》(简称《处罚办法》),向社会公开征求意见。

《处罚办法》共三十九条,主要内容包

括:一是明确立案调查条件和调查权限。《处罚办法》规定证监会及其派出机构发现涉嫌违反证券期货法律、法规和规章,符合相关条件的,经批准后应当立案调查。同时,为保障行政处罚工作依法顺利开展,结合新证券法,进一步明确细化了证监会及其派出机构执法权限和措施,以及不配合调查的情形及后果。二是规范调查取证行为。调查取证的规范性直接关系案件处理结果,是行政处罚的关键。《处罚办法》结合相关法律法规和执法实践,对取证要求、调查措施作了进一步明确。三是优化查审流程。探索多样

化、差异化的查审模式,分类分层予以不同处理,提升案件查处效率。四是明确行刑衔接程序。结合执法实际,明确“直接刑事移送”“先处罚后刑事移送”“处罚、刑事移送并行”等三种模式,加强证券行政执法与刑事司法的有机衔接。五是落实执法公示和执法全过程记录制度,规定对执法全过程进行记录,行政处罚决定按照政府信息公开的规定予以公开。六是加强对当事人的权利保障和对执法人员的监督。

# 方正集团将实施实质合并重整

□本报记者 彭扬

时隔四个月,旗下拥有6家上市公司及多家非上市公司的北大方正集团有限公司(下称“方正集团”)重整再获新进展,方正集团及旗下四大板块公司将实施“实质合并重整”。

北京市第一中级人民法院17日发布公告称,北大方正集团有限公司管理人于2020年7月17日提交申请,以北大方正信息产业集团有限公司、北大医疗产业集团有限公司、方正产业控股有限公司、北大资源集团有限公司与北大方正集团有限公司存在法人人格高度混同、区分北大方正集团有限公司与四家企业财产的成本过高、对北大方正集团有限公司单独重整将严重损害债权人的公平清偿利益为由,申请对上述四家企业与北大方正集团有限公司进行实质合并重整。

上述四家公司分别对应方正集团的大宗贸易板块、医疗板块、信息产业板块和地产板块,通过本次申请,或将方正集团各个板块纳入重整程序。结合方正集团现阶段正处于投资者公开招聘的有关情况,这一举措颇有深意。

与此同时,方正集团旗下上市公司中国高科17日也发布了关于控股股东及其子公司被申请合并重整的提示性公告。公告显示,截至本公告日,方正集团持有公司股份数量占公司总股本的比例为20.03%。如果对方正集团等五家公司合并重整的申请被北京一中院受理,五家公司进入合并重整程序,可能对本

公司股权结构等产生影响。

### 重整有新进展 方案初现雏形

今年2月19日,北京一中院裁定方正集团重整,并于当日指定方正集团清算组担任管理人。在央行等有关部门的牵头接管下,方正集团风险化解工作有序开展。

在此过程中,方正集团引入战略投资者的问题也备受市场关注。4月20日,管理人在全国企业破产重整案件信息网发布公告,向社会公开招聘战略投资者。公告明确,本次招募战略投资者旨在完成方正集团重整,有效整合产业资源,优化资产结构、债务结构、公司治理结构和人员结构,维护全体债权人的合法利益,化解债务风险,最终打造资产质量优良、公司治理结构完善、具备可持续盈利能力的企业。

值得注意的是,在公告中,管理人对公司概况的介绍为:方正集团由北京大学于1986年创办,以IT产业起步,经过三十余年的发展,逐步形成了IT、医疗医药、产业地产、金融和大宗商品贸易等业务板块。而本次申请的信产集团、医疗集团、资源集团、产业控股等四家公司,与四大产业板块一一对应。此举或意味着方正集团整体重组方案初现雏形。

4月30日,方正集团第一次债权人会议由北京一中院主持召开,管理人及其聘任的第三方审计、评估机构等均作了相关报告和说明。

### 实质合并重整 路径日渐成熟

对于“实质合并重整”路径与常规重整方式有何不同,中国人民大学法学院教授、北京市破产法学会会长王欣新解释称,实质合并重整是处理关联企业重整的一种特殊方法,是实质合并原则在重整制度中的运用。在集团式企业的运营过程中,可能出现因集中管控、高度一体化经营等原因,使各关联企业在资产、负债、管理、经营、财务、人事等多方面出现严重混同,以至于在发生破产原因后失去独立进行重整的基础,需要通过实质合并的方式以实现破产法的公平清偿等立法目标。

据悉,此前江苏纺织、山东大海、大连机床、西林钢铁等多个大型重整案件均通过实质合并重整得以“重获新生”。

王欣新指出,实质合并重整对于维护全体债权人的公平清偿权益具有重要作用。虽然我国对实质合并重整这一特殊法律问题尚无专门的法律或司法解释予以规制,但随着司法实践中各地法院越来越多地尝试将该规则运用到关联企业重整案件中,这一路径已日渐成熟。

### 整体重组提速 各方预期乐观

某金融机构表示,管理人在第一次债权人会议上曾提出将在法定时限内提交重整计划草案。而随着重整工作有了新进展,各方对于整体重组预期乐观。

中国政法大学破产法与企业重组研究中心主任李曙光表示,按照法律程序,管理人需在重整申请受理后6个月内提出重整计划草案,如遇特殊情况可延长至9个月。而对于制定重整计划,关键在于战略投资者的引进。作为“坐拥6家上市公司、怀抱多个金融牌照”的中国最大校企方正集团,自然不缺投资者的青睐。据悉,早在2018年,就有多家大型企业抛出橄榄枝,请求参与到方正集团的校企改制中。

记者从多方获悉,虽处疫情期间,重整投资者仍报名踊跃,超过30家知名企业参与了方正集团的重整战略投资者招募,意向投资者中既有实力雄厚的国有企业,也有大型民营企业集团。根据投资者招募条件和程序进行审查和筛选后,投资者已进入第二轮的尽调环节。

“结合战略投资者招募的背景,管理人主动申请实质合并重整或为投资者的收购诉求,重整工作进展应该相对乐观。”一位熟知企业重整程序的券商人士告诉记者。另一金融机构债权人表示:“方正集团重整有金融、教育方面的部委牵头,我们相对还是抱着积极的态度”。

李曙光表示,被誉为经济领域“紧急外科手术”的重整制度,在拯救困境企业方面具有显著优势。各方都期待着具有雄厚技术积累、优质员工队伍的方正集团可以“浴火重生”,为大型集团式企业脱困、营商环境优化再添一个生动的司法实践样本。

## 证监会2020年扶贫日活动方案启动

□本报记者 曾秀丽

证监会17日消息,中国证监会在北京顺利举办“落实《证监会2020年扶贫日活动方案》(简称‘方案’))工作会暨资本市场一司(县)一品线上展销活动推进会”。

据了解,方案主要包括六方面内容:召开一次扶贫工作经验交流会,开展“资本市场一司(县)一品线上展销活动”,举办2020全国扶贫日资本市场扶贫成果展,编发一期《交流》扶贫专刊,开展资本市场扶贫理论研究,邀请媒体记者参与资本市场扶贫基层行总结宣传扶贫经验等。

证监会有关负责人指出,“资本市场一司(县)一品线上展销活动”以“一果连四方”为扶贫公益品牌,组织商业银行、证券公司、期货公司、基金公司、上市公司等单位,整合资本市场资源和力量,在国内知名电商平台搭建“资本市场扶贫电商平台”,集中推广销售每家金融企业对口帮扶贫困地区的一款精选扶贫产品,通过电商消费扶贫,产业扶贫的垂直穿透拉动作用,帮助贫困地区农产品扩大销路。

## 创业板上市委“第四审” 四家全过

□本报记者 黄灵灵

17日,深交所创业板上市委员会召开第4次上市委员会审议会议,回盛生物、爱克莱特、迦南智能三家企业首发过会,乐歌股份可转债事项过会。本周,创业板上市委共召开四场审议会议,共通过14家企业首发申请及2单再融资申请,通过率为100%。

其中,上市委第1次审议会议通过的首发企业锋尚文化、龙利得、康泰医学,以及第2次审议会议通过的首发企业杰美特已提交注册。

上市委对首发企业提出的问询问题,主要涉及持续经营能力、经营合规性、业绩可持续性、会计处理合理性、内控制度建设等方面。

据了解,深交所下周还将至少召开3场审议会议,分别定于7月20日、22日、23日,每场会议均有四位发行人即将接受审核。

## 证监会：鼓励券商基金公司并购重组

(上接A01版)值得关注的是,政策放开了实施员工持股或股权激励计划的部分具体方式,而原先主要是通过资管计划形式。王骥跃建议,该项政策可更加灵活,确定原则即可,不必对具体方式制定过细规则。

业内人士表示,支持证券公司和公募基金做大做强的同时,也要做好风险防范,首先便是防范利益输送、操纵股价、内幕交易,侵害中小股东利益;其次,通过持股或设立资产管理计划、信托计划、有限合伙企业等形式实施员工持股或股权激励计划,可以实现更好的激励效应,激发员工积极性,实现利益一致性,因此也是证券公司和公募做大做强

## 险企权益投资 实施差异化监管

(上接A01版)相对优质的保险公司获得了更大自主权。监管政策更有弹性,有奖优罚劣的作用。保险资金是长期资金,在跨周期、价值投资上发挥着重要角色,是重要的机构投资者,有助于推动资本市场投资者结构优化。

市场人士表示,对于保险公司自身而言,权益类资产配置比例提升,将为提高投资端收益开拓更多空间。近段时间以来,险企在权益投资方面频频发力,加强战术配置能力。权益资产投资越来越成为险企增厚利润的助推器。

“在固定收益类资产收益率中枢下移、房地产投资预期回报下降的大趋势下,总体看好未来权益市场的表现。一方面,将继续加强研究,加大力度支持实体经济;另一方面,要继续优化组合配置,提高资产收益,择机增加对核心资产的配置。”某国有险企资产人士说。

## 外汇局:外资中长期增持人民币资产格局未变

(上接A01版)对于人民币汇率走势,王春英表示,从价格指标看,上半年人民币汇率呈现双向波动、总体稳定。随着国内宏观环境

和市场情绪的变化,人民币汇率表现出有升有贬,但总体表现比较稳定。从双向波动看,1月和2月人民币汇率先后升后贬,3月有所震荡,5月随着国际市场和一些其他事件的影响又有所波动,近期有所升值,双向波动态势明显。