

金融监管总局发布《关于加强科技型企业全生命周期金融服务的通知》

鼓励兼并重组 提高不良贷款容忍度

●本报记者 赵白执南

国家金融监督管理总局1月12日消息，金融监管总局日前发布《关于加强科技型企业全生命周期金融服务的通知》，推动银行业保险业进一步加强科技型企业全生命周期金融服务。《通知》提出，探索较长周期绩效考核方案，实施差异化激励考核；适当提高科技型企业不良贷款容忍度；鼓励通过并购贷款支持企业市场化兼并重组。

投入更多金融资源

《通知》共十七条措施，主要从持续深化科技金融组织管理机制建设、形成科技型企业全生命周期金融服务、扎实做好金融风险防控、加强组织保障和政策协同等方面，对做好科技创新金融服务提出了工作要求。

《通知》提出，要把更多金融资源用于促进科技创新，不断提升金融支持科技型企业质效，推动创新链产业链资金链人才链深度融合，促进“科技—产业—金融”良性循环，助力高水平科技自立自强和科技强国建设。

在优化管理制度方面，《通知》提出，探索较长周期绩效考核方案，实施差异化

激励考核，切实提高科技金融相关指标在机构内部绩效考核中的占比。优化科技金融业务尽职免责机制，研究建立尽职免责负面清单，完善免责认定标准和流程。小微型科技企业不良贷款容忍度可较各项贷款不良率提高不超过3个百分点。鼓励银行机构结合实际细化制定工作方案，适当提高大、中型科技型企业不良贷款容忍度。

金融监管总局针对性引导有条件、有能力的金融机构按照市场化原则，自主决策、独立审查、自担风险，持续强化科技金融内部控制和风险管理。”金融监管总局有关司局负责人就《通知》答记者问时表示，鼓励探索完善专业化的科技金融服务组织体系，构建相对独立的集中化业务管理机制，强化前中后台协同。支持在科技资源集聚的地区，规范建设科技金融专业或特色分支机构，专注做好科技型企业金融服务。

覆盖全生命周期

“金融监管总局持续推动健全适应科技型企业梯度培育的金融体系，加快形成科技型企业全生命周期金融服务。”上述负责人称。

《通知》明确，一是支持初创期科技型企业成长壮大。在有效防控风险基础上鼓励加大信用贷款投放力度，努力提升科技型企业“首贷率”。在依法合规、风险可控前提下，规范银行与外部投资机构合作，积极探索“贷款+外部直投”等业务模式，为初创期科技型企业融资提供金融支持。

二是丰富成长期科技型企业融资模式。鼓励拓宽抵质押担保范围，加快发展知识产权质押融资，规范发展供应链金融。支持保险机构开发科技成果转化费用损失保险等险种，优化“三首”保险运行机制。

三是提升成熟期科技型企业金融服务适配性。鼓励通过并购贷款支持企业市场化兼并重组。支持保险机构通过共保体、大型商业保险和统括保单等形式，提供综合性保险解决方案。

“适当提高不良贷款容忍度非常重要。”招联首席研究员董希淼对记者说，做好科技金融大文章需要一些创新性甚至突破性的措施；同时，探索较长周期考核可以提高考核的科学性、针对性，与科技型企业高成长的特质更加适配。

强化金融风险管理

《通知》提出，要坚持自主决策、自担风险、自我约束，落实风险防控主体责任，加强授信管理和贷款资金用途监控，做实业务合规性审查，进一步强化科技型企业金融风险管理。

上述负责人介绍，《通知》督促强化科技金融风险防控，完善企业风险评审机制，加强风险监测预警，做实资金用途监控管理，认真开展新产品、新业务、新模式的合规性审查。进一步细化科技金融内部管理制度，实施差异化的绩效考核、尽职免责、不良容忍等管理要求，着力做到“敢贷愿贷能贷会贷”。

在落实层面，《通知》提出，要加强科技金融组织保障和政策协同。结合辖区科技资源实际，因地制宜细化落实政策措施，指导有能力有条件的银行保险机构，开展科技金融服务能力提升行动，切实加大科技型企业的融资支持和保险保障力度。强化监管引领，督导辖内科技金融专业或特色机构立足服务科技创新的新特色定位，实现集约化、专业化发展。鼓励与相关部门加强沟通协作，携手推进科技金融外部生态体系建设。

六名保荐代表人被采取监管谈话措施

●本报记者 翁秀丽

中国证监会网站1月12日更新披露信息显示，证监会近日公布6份行政监管措施决定书，分别对中信证券、中德证券和万和证券采取出具警示函措施，对6名保荐代表人采取监管谈话措施。根据决定书，上述机构和人员的主要违规问题是保荐的恒逸石化、永东股份和永吉股份可转债项目存在发行人在证券发行上市当年即亏损、营业利润比上年下滑50%以上等情形，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》。

证监会一直高度关注发行人证券上市当年“业绩变脸”问题，严格压实中介机构“看门人”责任，要求保荐机构加强把关、审慎推荐，充分明确披露潜在的业绩下滑风险，对没有充分履职尽责的保荐机构和人员依据《保荐办法》严肃问责。

保障市场公平秩序

证券交易所规范债券发行业务

●本报记者 黄一灵

1月12日，沪深北交易所发布《关于进一步规范债券发行业务有关事项的通知》，引导市场各方主体共同提升债券发行利率市场化水平，促进债券市场稳定健康发展。

推动债券发行进一步合规

近年来，证券交易所债券市场快速发展，2023年全年公司债券发行规模近5万亿元。但随着市场规模的日益增长，高效、合理的融资秩序更需要市场各方参与主体共同维护，债券发行市场有待进一步规范和透明。

最新发布的《通知》共计12条，强调市场各方参与主体应当严格遵守发行承销相关法律法规及规则约定，主动维护公平、公正、有序的市场发行秩序，不得有违反公平竞争、进行利益输送、直接或者间接谋取不正当利益等破坏市场秩序的行为。同时，《通知》强调，交易所要遵循依法依规、公开透明的原则，提升融资审核服务效率，支持符合条件的发行人合理债券融资。

某债券市场资深人士表示：“证券交易所发布此次业务通知，是对市场各方主体参与债券发行提出了更加具体的要求，明确市场各方不得有违反公平竞争、进行利益输送、直接或者间接谋取不正当利益等破坏市场秩序的行为。一直以来，证券交易所都支持符合条件的发行人合理债券融资。”

依法依规加强债券发行监管

当前，证券交易所债券市场发行总体呈现市场化特征，达到供需基本平衡，但有关违规行为也引发市场关注。在吸收现行规定的基础上，《通知》旨在保障债券发行市场公平秩序，进一步规范了发行人和承销机构的债券发行行为、投资者的债券认购行为，同时强化了交易所债券发行承销业务一线监管职能。

具体而言，《通知》落实了多部法律法规、规范性文件及证券交易所业务规则等规定，涵盖内容也比较全面，包括承销机构执业规范、投资机构债券投资、书面承诺等多项内容。

“这次发布《通知》应该是对2019年发布的《关于规范公司债券发行有关事项的通知》的进一步细化，当时已对债券发行阶段有关违反公平竞争、破坏市场秩序的行为予以了规范。”某机构相关负责人称，“这次《通知》出台很及时，我们会组织管理层和各业务条线认真学习《通知》内容，自上而下充分认知‘什么可为，什么不可为，有异常及时报告’。我们也希望与全市场其他机构共同努力，让债券发行更加规范、更加透明。”

证监会：把好IPO入口关

(上接A01版)应客观理性看待短期市场波动和收益表现，坚持通过长期投资更好实现保值增值，发挥好第三支柱养老保险制度优势和功能定位。下一步，证监会将协同相关部门做好试点评估，同时督促基金管理人扎实提升个人养老金管理与服务水平：全面强化机构投研核心能力建设，稳步推进更多契合个人养老金需求的投资产品，持续优化投资者服务。

此外，林晓征表示，证监会将继续支持行业机构逆市布局，将研究制定“逆周期布局”激励约束机制，重点是引导行业机构将功能性放在首要位置，切实发挥好“受人之托、代人理财”作用，强化对逆周期布局的正面激励，引导机构践行长期投资、价值投资，切实提升投资者获得感。

推动上市公司增强分红意识

为进一步健全上市公司常态化分红机制，推动增强投资者回报，促进市场平稳健康发展，证监会持续完善制度供给，修订现金分红相关规则。

证监会上市司副司长郭瑞明介绍，2023年12月15日，证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红(2023年修订)》《上市公司章程指引》及交易所相关自律监管规则，推动提高上市公司现金分红的均衡性、及时性、稳定性及投资者获得感。

“证监会将在尊重公司自治的基础上，更好发挥监管的引导约束作用，推动上市公司不断增强分红意识，优化分红方式，培育分红习惯，提高现金分红水平，进一步增强投资者获得感。”郭瑞明说。

关于股份回购，郭瑞明表示，股份回购作为资本市场的基础性制度安排，具有优化资本结构、维护公司投资价值、健全投资者回报机制等方面的功能作用。2023年12月15日，证监会修订发布《上市公司股份回购规则》，对部分条款予以优化完善，进一步提升回购便利度，健全上市公司回购的约束机制。

“证监会鼓励上市公司依法合规运用回购工具，积极回报投资者，促进市场稳定健康发展，同时将加大回购的事中事后监管，对利用回购实施内幕交易、操纵市场等违法行为的，依法严厉查处。”郭瑞明说。



海油工程天津智能化制造基地加紧建设

这是1月12日拍摄的海油工程天津智能化制造基地(无人机照片)。

目前，位于天津市滨海新区的我国首个海洋油气生产装备制造基地——海油工程天津智能化制造基地二期项目正加紧建设，进展顺利。据了解，二期项目预计于今年10月底具备试生产条件。届时基地将形成由平面分段生产线、工艺管线生产线、结构管线生产线和自动化立体仓库组成的四大智能生产中心，以打造海洋工程智能制造、油气田运维智慧保障、海工技术原始创新研发平台等功能为一体的综合性基地。

新华社图文

两部门发文建立城市房地产融资协调机制

推动房地产开发企业和金融机构精准对接

●本报记者 王舒嫄

住房城乡建设部1月12日消息，为贯彻落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署要求，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，支持在建房地产项目正常建设，维护广大购房人的合法权益，住房城乡建设部和金融监管总局近日联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》，精准支持房地产项目合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。

《通知》明确，指导各地级及以上城市建立房地产融资协调机制。协调机制要明

确工作分工，强化统筹谋划，细化政策措施，将各项工作做实做细。定期组织各方会商，及时研判本地房地产市场形势和房地产融资需求，协调解决房地产融资中存在的困难和问题。搭建政银企沟通平台，推动房地产开发企业和金融机构精准对接。保障金融机构合法权益，指导金融机构与房地产开发企业平等协商，按照市场化、法治化原则自主决策和实施。

在筛选确定支持对象方面，《通知》要求，协调机制根据房地产项目的开发建设情况及项目开发企业资质、信用、财务等情况，按照公平公正原则，提出可以给予融资支持

《通知》要求，城市房地产融资协调机

制要加强工作统筹和信息共享，做好融资保障工作，为金融机构发放融资提供支持。要进一步压实房地产开发企业主体责任，指导房地产开发企业通过项目销售、处置存量资产、引入投资者等方式改善自身现金流，督促其合规使用信贷资金，进一步增强银企互信。

业内人士认为，这一机制的建立，有助于区分集团公司债务风险和项目公司开发运营风险，更加精准支持房地产开发企业合理项目融资需求，有序推进房地产项目正常开发建设，促进房地产市场平稳健康发展。

将打击违法行为与推动防范化解风险相结合

上交所：纪律处分多维助力提高上市公司质量

●本报记者 黄一灵

上交所1月12日消息，2023年，针对上市公司及相关主体违规行为，上交所共发出公开谴责47份、通报批评110份、书面警示244份。公开认定13人不适合担任上市公司董事、监事和高级管理人员，公开谴责5家次，通报批评11家次，对主要责任人员依规从重追责；并全力整治违规减持等市场乱象，共对违规股票交易行为发出公开谴责7份、通报批评14份、书面警示43份，如我乐家居股东违规减持数量、金额巨大，予以公开谴责。同时，从严处理概念炒作等相关信息披露违规，共发出通报批评4份，书面警示9份，如康惠制药、百花医药等互动相关信息披露不准确，被通报批评。

上交所表示，2024年该所上市公司纪律处分工作将全面强化“五个监管”，将打击违法行为与推动防范化解风险相结合，坚持“早”字当头，以“惩”促进，推动上市公司不断规范信息披露和内部治理，引导上市公司聚焦主业稳健发展，在新的起点上推动上市公司质量再上新的台阶。

依法依规惩戒违规

2023年，上交所落实严监管、强监管，依法依规打击上市公司各类违法违规行为。具体来看，首先，全面强化财务造假案

件查处力度，共发出公开谴责15份，共处理责任人223人次，其中12名主要责任人被公开认定，如退市紫晶、退市泽达、ST起步均被公开谴责。

其次，重点监管资金占用违规担保行为，全年公开谴责资金占用、违规担保公司5家次，通报批评11家次，对主要责任人员依规从重追责；并全力整治违规减持等市场乱象，共对违规股票交易行为发出公开谴责7份、通报批评14份、书面警示43份，如我乐家居股东违规减持数量、金额巨大，予以公开谴责。同时，从严处理概念炒作等相关信息披露违规，共发出通报批评4份，书面警示9份，如康惠制药、百花医药等互动相关信息披露不准确，被通报批评。

最后，严格规范控制权相关信息披露，共发出公开谴责4份、通报批评8份，且全面加强退市公司追责工作，针对退市公司的违规行为，坚持查实一个、处理一个，强调退市不免责，13家退市公司和相关责任主体近两年被作出纪律处分或监管措施。

此外，针对资金占用、违规担保等直接侵害上市公司利益、损害投资者权益的违规，上交所在纪律处分中也充分考量相关责任主体采取措施解决占用担保等整改情节，依规酌情从轻处理，在体现监管温度的同时，推动上市公司积极整改和化解风险。

以罚促改对症下药

惩戒不是最终目的，更重要的是引导

2023年，共有18家受到处理的公司在限期内归还占用资金、解除违规担保，整改完成率达75%。

形成立体追责机制

伴随全面注册制下资本市场法治建设的深入推进，行政、民事、刑事多维立体追责体系威力凸显。

在此背景下，上交所立足一线监管主责，完善与行政处罚、民事诉讼等的协同机制，促进监管合力。一方面，发挥自律监管及时性、灵活性优势，对情节轻微的信息披露违规案件快速做出处理，明确监管要求，起到“吼一嗓子”的提醒效果。另一方面，对情节严重、性质恶劣的违规行为从严处分，作出公开谴责、公开认定等顶格处分，实现“重拳出击”的惩戒效果。

同时，自律监管与行政监管和司法程序保持高效协同。例如，在退市紫晶欺诈发行案中，中国证监会作出严厉处罚，上交所同步作出纪律处分，建设电子申报渠道全力保障先行赔付工作顺利实施，公司实际控制人也因涉嫌欺诈发行证券罪被批捕。

证监会鼓励上市公司依法合规运用回购工具，积极回报投资者，促进市场稳定健康发展，同时将加大回购的事中事后监管，对利用回购实施内幕交易、操纵市场等违法行为的，依法严厉查处。”郭瑞明说。