

落实最高法“17条”

# 科创板市场各方要有三“不”

■ 新华社记者 陈俊松

科创板开市在即,各项保障和服务政策相继落地。

近日,最高法出台了护航科创板的意见,这也是最高法首次为资本市场基础性制度改革安排而专门制定的系统性、综合性司法文件。

业内普遍认为,意见出台正当其时、很有必要,明确了“什么不能做”的法律红线。各参与方要做到上市公司不造假,中介机构不卖假,投资者不买假。

## “不造假、不卖假、不买假”

意见就保障试点注册制改革、提高违法违规成本等方面提出了17条举措,围绕的核心都是信息披露。

中信建投合规总监丁建强说,意见从“不造假、不卖假、不买假”等三个方面对发行人和发行人的实控人、中介机构、投资者三类主体提出了严格要求。

发行人及其相关责任人是信息披露的第一责任人。按照意见要求,信披内容要真实、准确、完整、及时和公平,还要简明易懂,便于一般投资者阅读和理解。

“《若干意见》非常及时,因为科创板是新生事物,对维护科创板的规则体系和市场秩序有很大的促进作用。”中国铁路通信信号股份有限公司董秘胡少峰说。

中国通号或将成为科创板首家A+H股上市公司。胡少峰说,作为科创板上市企业,除了杜绝内幕交易、操纵证券市场等违法违规行为外,中国通号还要研究好、遵守好科创板的信息披露规则体系,进一步提升管理水平以应对两地上市规则的要求。

苏州华兴原创科技股份有限公司董秘蒋瑞翔表示,要严惩申请发行、注册等环节出现的问题。

“加大对腐败、欺诈等行为的打击力度,



让真正有实力、有需要的高科技企业得到融资,能够避免劣币驱逐良币,真正地实现优胜劣汰。”蒋瑞翔说。

中介机构则是资本市场的“守门人”。“证券公司要勤勉尽责,认识到把好科创板‘入口’的重要性,充分履行保荐职责。”中信证券合规总监张国明说,证券公司应对业务流程、内控制度、风控措施等进行完善。

张国明还称,要杜绝证券公司内部的犯罪行为,加强对违法违规行为的预防、威慑和惩处,一旦发现与发行人合谋骗取发行注册行为的,要坚决予以惩处。

## 加强投资者适当性管理

中介机构的履职还包括投资者适当性管理。科创板企业由于盈利能力不确定,退市条件严格,投资风险相对较大。

意见称,对于因未履行投资者适当性审查、信息披露及风险揭示义务给投资者造成的损失,人民法院应当判令证券公司承担赔偿责任。

“证券公司要依据投资者的净资产、投资能力、风险承受能力决定其是否可准入市场,引导不适当投资者进行与之投资能力相匹配的投资。”丁建强说。

张明国认为,证券公司应根据上交所的规定,严格审核投资者申请科创板开户的条件,强化客户资金来源核查,避免因投资者适当性把关不严而承担赔偿责任。

不过意见也明确,对于没有违法违规行为而单纯经营失败的上市公司,要严格落实投资风险“买者自负”的原则。

丁建强认为,要提高投资者的风险识别能力和理性投资意识,意见既强调要充分保护投资者,也强调要“买者自负”,体现了投资过程中的权利义务均衡。“以前称呼投资者为‘股民’,现在要强调投资者的‘股东’意识。”

## 欺诈发行,实控人需担民事赔偿责任

意见对违法的惩罚力度予以规定,比如

对内幕交易等金融犯罪罪人严格控制缓刑适用等,依法加大罚金刑等经济制裁力度。

在民事责任方面,意见要求,发行人的控股股东、实际控制人指使发行人从事欺诈发行、虚假陈述的,依法判令控股股东、实际控制人直接向投资者承担民事赔偿责任。

“在民事诉讼阶段,投资者很少有法律依据来起诉上市公司控股股东和实控人。意见把他们列入到民事赔偿的范围中,增加了威慑作用。”立信会计事务所执行总裁杨志国说。

中伦律师事务所合伙人郭克军则认为,应当进一步加大行政处罚的力度,因为证券违法行为的民事责任追究一般耗时长久,威慑作用有所减弱。他还建议进一步加强集团诉讼,强化对欺诈上市的追责。

此外,意见明确证券交易所的业务规则只要与现行法律不存在不一致的情况,都作为裁判的依据。“这为科创板试点提供了法律制度的保障,赋予了科创板规则很强的司法执行效率。”郭克军说。

## 上海引进外资“快中趋稳”:上半年实到外资近百亿美元

■ 新华社记者 吴宇 胡洁菲

上海市商务委员会10日公布的统计数据显示,今年上半年,上海吸引合同外资228.63亿美元,实到外资97.54亿美元,分别比去年同期增长6.3%和13.9%,引进外资呈现“快中趋稳”之势。

上半年,以百时美施贵宝、苹果电脑等企业为代表,上海新增跨国公司地区总部23家,其中亚太区总部14家,新增外资研发中心8家。这些跨国公司地区总部、投资性公司实到外资30.72亿美元,同比增长9.4%,占上海上半年实到外资总额三成以上,成为上海实到外资两位数增长的第一大推动力。

不仅是一系列增长数据让人眼前一亮,上海吸引外资的结构与质量更“动人”:科技服务业已成为上海吸引外资增长最快的行业,上半年,实到外资8.11亿美元,同比增长2.3倍,主要集中在电子、生物医药、人工智能研发等领域;实到外资超过1000万美元以上的制造业项目13个,同比增加4个,主要分布在电气机械、化工、生物医药、专用设备、汽车零部件、食品等行业。

上海市商务委员会副主任杨朝表示,上海上半年实到外资两位数增长,说明外资正以上海为中心加速布局中国市场。而外资结构与质量的提升,也是中国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段的写照。“对外资企业来说,无论是市场销售还是生产力供给,中国在全球范围仍具有不可替代的地位。”

据上海市商务委员会统计,上半年,上海吸收实到外资排名前10位的国家和地区分别为:中国香港、新加坡、日本、爱尔兰、开曼群岛、英属维尔京群岛、法国、德国、美国、奥地利,合计实到外资87.68亿美元,占全市实到外资的近九成。

截至6月底,上海累计引进跨国公司地区总部693家,其中亚太区总部102家,研发中心449家,实到外资总额超过2500亿美元。

# 大连自贸片区推出企业登记“五位一体”确认制

“在对标国际规则、吸收外地经验、结合本土实际的基础上,大连自贸片区推出企业登记‘五位一体’确认制改革。这不仅标志着大连自贸片区企业登记全面进入‘确认’时代,也意味着大连自贸片区商事制度改革升级到2.0版本,彻底实现了大连自贸片区审批机制革命性再造。”7月9日,大连自贸片区在新闻发布会上正式对外发布这一改革新政。

据介绍,“五位一体”指的是在适用范围环节明确负面清单,在申报材料环节提供标准文本,在后台办理环节实现自动审批,在终端系统环节实现智能确认,在证照颁发环节实现立等可取。企业登记确认制适用于不涉及前置审批或国家有特殊规定的一般性有限责任公司、个人独资企业以及各分支机构的设立登记,股份有限公司、外商投资企业以及



企业的变更和注销登记暂不适用。

经过前期摸底与大数据分析,目前,大连自贸片区80%的注册企业可以通过确认制完成商事登记手续。针对不适用确认制、立等可取的审批事项,将按照“法无禁止皆可”的原则,结合自贸片区体制机制改革创新,组建集中审批机构和综合监管部门,确保

负面清单外由行政审批向行政确认制转变,负责清单内实行新业态管理和主题式服务,真正实现大连自贸片区审批机制的革命性再造。

据了解,登记确认制的推出,将实现由人工审批向智能确认转变,进一步提高工作效率,压缩人力成本;负面清单外的市场准入不再实行行政审批,真正放权于市场,放权于企业;借助信息技术手段,将审批时限由原来1.5个工作日缩短为立等可取,节约企业群众的等候时间,提升片区的工作效率和群众办事满意度;最大限度消除人为因素影响,政府服务更加公开透明、标准规范,公信力大幅提升。

大连众信智成咨询服务有限公司是第一家受益于这一新政的企业,该企业办事人员说,“以前企业登记注册需要过来核准经营范

围,然后到窗口进行人工审核,营业执照也要几天后才能拿到,现在有了企业登记确认制后,我们自己在机器上就能完成这些操作,营业执照也是自助打印立等可取,这一创新举措真是太方便了。”

大连自贸片区管委会副主任李光表示,这一创新制度,将有利于进一步降低市场准入门槛,最大程度激发市场活力,在市场准入环节对标国际,最大限度吸引外来投资,落实中央赋予辽宁自贸区加快市场取向体制机制改革的使命。“下一步,大连自贸片区将持续深化‘互联网+’服务理念,加快推动信息互联互通,不断在商事登记、事中事后监管等领域探索新的经验,推进投资审批制度改革和行政服务‘单一窗口’标准化改革,为东北振兴发展提供新动力。”李光说。

(武千妍)

# 印章“黑洞”调查:这家企业为何能垄断十几亿元市场?

■ 新华社记者 刘宏宇 吴燕婷

一枚成本不过几十元的印章,因行业垄断,价格飙升至数百元甚至上千元。

日前,深圳市公安局治安巡警支队原支队长谢寒因涉嫌严重违法违纪被双开,深圳市委监委通报其主要问题之一,便是纵容深圳市创业印章公司利用公权力在印章业形成行业垄断,扰乱行业管理秩序。此外,深圳市公安局治安巡警支队原政秘处主任贾开玖涉贿一案近日开庭审理,检方指控其涉7宗受贿事项中也包括收受深圳创业印章公司贿款。

“新华视点”记者调查发现,谢寒、贾开玖案件所涉及的深圳创业印章公司,垄断清远、韶关、河源、梅州、云浮、湛江、深圳等7个市的铜章加工,还通过独家运行维护材料采购系统和信息系统,捆绑高价销售印章设备、印章材料,变相审批,掌控了广东全省印章市场。

## 全省多地市只有一家公司能刻铜章

公开信息显示,深圳市创业印章实业有限公司成立于2000年,注册资本1000万元,法定代表人为陈锦昌,该公司在广东全省设有200余家门店。多方信源证实,陈锦昌已被公安部门拘捕。不过,记者近日前往该公司在深圳的门店采访,发现一些门店仍在营业中。

在位于罗湖区解放路的一家门店,记者看到各种印章标价不菲,其中,最便宜的合成材料印章价格为每枚230元至280元;铜质章为每枚280元至480元;镀金貔貅每枚888元……在该门店入门处的一排橱窗内,摆放着各种印章样本,其中,一块青玉石印章标价11800元,一块寿山石印章标价18000元。

元。

位于福田区的一家创业印章公司门店服务人员称,该店印章植入的芯片与公安系统联网,“其他店的印章不是公安系统认证的,不具有权威性”。据悉,2017年1月,国务院取消公章刻制自由,实行备案管理,这意味着印章刻制为自由市场。

在谢寒案发之前,创业印章公司已被广东省内200多家同业公司联名投诉涉嫌垄断市场,大幅抬高公章市场价格。多家印章公司反映,在清远、韶关、河源、梅州、云浮、湛江、深圳等7个市,铜章加工由创业印章公司垄断,其他公司不能制作铜章,只能制作利润相对较低的合成材料印章。

垄断市场的结果是印章价格水涨船高。目前,广东合成材料章的平均价格为每枚180元,铜章价格为280至360元,明显高于其他城市:比如,北京分别为80元、100至120元;上海分别为100元、180至200元。

广东的印章市场空间巨大。数据显示,广东省共有印章刻制店1300多家,每年的市场总量保守估计达10多亿元。

## 强制征收数亿元专利费,控制材料市场

除了垄断印章刻制产业下游加工市场,记者调查发现,创业印章公司还控制了印章刻制的研发、材料市场。

——强制缴纳“专利技术使用费”。2010年,创业印章公司承建深圳印章治安管理信息系统并负责运行维护。2018年5月,创业印章公司中标承建广东全省推广统一版本的印章治安管理信息系统。多家刻章企业反映,自从上线该系统后,印章行业出现普遍性“刻出来的印章备案屡通不过”的情况。

河源市一刻章店负责人说,凡是与创业

印章公司合作的,刻章备案能一次性通过;没有合作的,在备案时会遇到种种“技术性阻挠”,且创业印章公司还可找出各种理由随时切断信息系统,让企业做不成生意。

广东省多家印章公司投诉称,创业印章公司利用其掌控的信息系统,向全省印章企业强征芯片“专利技术使用费”。据不完全统计,2010年至2018年,深圳全市大约刻制了900万枚网络印章,以每枚印章缴纳65元计算,该公司征收的所谓“专利技术使用费”高达数亿元。

——控制材料采购系统。“印章材料商城”是相关部门指定的印章材料采购平台,但背后的实际控制人其实也是创业印章公司。广东省多地印章公司反映,向该公司下单总是拿不到货,被以各种理由拖延。

广州市印章协会会长曾献明说,他开办的广州市祥光印章有限公司经营了20多年,因买不到原材料面临倒闭。广东省印章协会会长梁少峰开办的东莞市惠峰商业有限公司是印章材料生产商,也因无法进入省印章材料采购平台,面临生存困境。

清远市一家印章店的老板告诉记者,自2018年10月份以来,创业印章公司停收65元的“专利技术使用费”,但全省所有的印章店都强制到统一的“印章材料商城”购买带芯片的印章材料,每枚印章收取20元的芯片“研发和技术服务费”,导致全省的印章材料价格大幅上涨。“以前的材料价格为每枚6元,到指定的平台购买后,每枚价格涨至36元以上,其中包括20元的芯片费。”他说。

多位业内人士告诉记者,芯片材料基本没有技术含量,成本不足1元。

此外,广东省内的其他公司被“强制”向创业印章公司购买材料和机器。“清远市有40多家印章店,每一家都必须向创业印章公

司买机器,不买机器就刻不了章备不了案。一台机器要4万元,加上高拍仪、读卡器则要4.3万元。”清远市多家刻章店老板说,创业印章公司强行要求购买其公司的机器与材料。

## 坚决防范权力腐败造成市场垄断

针对创业印章公司的垄断问题,国家发改委相关负责人表示:“收费很高,数额巨大;垄断明显,效率低下;反映强烈,有呼不应。”

专家表示,中央强调激发市场主体活力,着力优化营商环境。地方政府必须依法行政,维护市场公平交易,坚决防范权力腐败造成的垄断。

庭审信息显示,早在2009年,创业印章公司法人代表就请贾开玖帮忙在深圳全市推广该公司开发的创业印章系统,贾开玖多次利用职务便利帮助其解决针对创业印章公司收费过高、垄断原材料等相关投诉,多次收受陈锦昌贿款合计港币68万元。

广东多位业内人士对创业印章公司的市场垄断行为长期投诉。“这家公司既是软件系统供应商,又是刻章企业,既当裁判员又当运动员,明显违反市场规则。”深圳市印章协会原会长杨明秋说,印章行业是特种行业,接受公安机关管理。但如果将实际管理权交给一家公司支配,这家公司就获得了“行业生杀大权”。

深圳市政府相关负责人表示,我们在管理中出现失误,导致印章市场价格高于其他城市。接下来要对照相关规定进行检查,全面纠正、整改。

广东省公安厅相关负责人表示,此前接到一些企业的相关投诉,但对问题了解不深入。我们将坚决取消任何以印章系统为名义收取的不合理费用。