

# 一行两会谈恒大风险处置及影响

广东省人民政府同意向恒大地产集团有限公司派出工作组

■本报记者 刘琪 邢萌

12月3日晚间，中国恒大在港交所发布公告称，鉴于目前的流动性情况，集团不确定是否拥有充足资金继续履行财务责任。集团会统筹考虑其整体财务状况，尊重全体利益相关方，秉承公平性、法制化原则，将积极与境外债权人沟通，为所有利益相关方制定可行的境外重组方案。

恒大公告显示，“本公告之日，本公司收到要求本公司履行一项金额为2.6亿美元担保义务的通知。在本集团未能履行担保或其他财务责任的情况下，可能导致债权人要求债务加速到期。本公司股东及其他投资者于买卖本公司证券时务须审慎行事”。

对此，12月3日，证监会有关负责人针对恒大风险事件对资本市场运行有何影响的问题回答记者提问时表示，恒大集团经营管理不善、盲目多元化扩张，最终导致风险爆发，属于个案风险。当前，我国房地产行业总体保持健康发展，大多数房地产企业坚守主业、经营稳健。

“目前，A股市场运行总体平稳，韧性较强，活跃度较高，交易所债券市场违约率保持在1%左右的较低水平，涉

房上市公司、债券发行人经营财务指标总体健康，恒大集团风险事件对资本市场稳定运行的外溢影响可控。”该负责人说，下一步，证监会将继续保持市场融资功能的有效发挥，支持房地产企业合理正常融资，促进资本市场和房地产市场平稳健康发展。

《证券日报》记者注意到，广东省人民政府网站亦在晚间发布了约谈恒大的消息：中国恒大集团12月3日在香港联交所发布了无法履行担保责任的公告，广东省人民政府对此高度关注，当晚立即约谈了中国恒大集团实际控制人许家印先生。应恒大地产集团有限公司请求，为有效化解风险，保护各方利益，维护社会稳定，广东省人民政府同意向恒大地产集团有限公司派出工作组，督促推进企业风险处置工作，督促切实加强内控管理，维护正常经营。

中国人民银行有关负责人在12月3日晚间也就恒大问题进行了回应。对于恒大披露可能无法履行担保责任的公告，该负责人表示，恒大集团出现风险主要源于自身经营不善、盲目扩张。境外美元债市场是高度市场化的，投资者较为成熟、甄别能力较强，对于相关问题的处理也有清晰的法律规定和程序。短期个别房企出现风险，不会影响中长期市场的正常融

资功能。近期，境内房地产销售、购地、融资等行为已逐步回归常态，一些中资房企开始回购境外债券，部分投资人也开始买入中资房企美元债券。

“中国始终坚持营造公平的市场环境，稳妥有序推进中国金融市场的双向开放。”该负责人表示，有关部门将继续保持与境外市场相关监管部门的沟通，敦促境外发债企业及其股东，严格遵守市场纪律和规则，按照市场化、法治化原则，妥善处理自身的债务问题，积极履行法定偿债义务。对于企业汇出资金偿付及回购境外债券的，有关部门将在现行政策框架下提供支持和便利。

同时，该负责人表示，应恒大地产集团有限公司请求，广东省人民政府同意向恒大地产集团有限公司派出工作组，这是推进企业风险处置工作，督促切实加强内控管理、维护正常经营的有力举措。人民银行对此表示支持。人民银行将继续配合广东省政府、相关部门和地方政府，做好风险化解工作，维护房地产市场的平稳健康发展，维护住房消费者合法权益。

就恒大此次未能履行担保义务是否会对银行业保险业造成影响，中国银保监会新闻发言人在12月3日晚间回应强调，不会对银行业保险业的正常运行

造成任何负面影响。

“我们关注到恒大集团对一笔境外债券未能履行担保义务，这是市场经济中的个案现象。我们相信境内外监管部门会依法依规公平公正地处理相关事宜。”银保监会新闻发言人表示，恒大集团全部债务中金融债务占比约三分之一，结构比较分散，其金融投资数额很小。因此，这不会对我国银行业保险业的正常运行造成任何负面影响。金融监管部门依法保护消费者、投资者和经营者正当权益的原则立场不会有任何改变。中国金融的市场化、法治化和国际化改革开放取向不会有任何改变。

该新闻发言人表示，广东省等地方政府和部门正在依法依规指导督促恒大集团及其所属企业稳妥有序化解风险，积极推动项目复工复产建成交楼，银行、保险等金融机构也正在积极参与相关工作。中国银保监会将认真贯彻落实国家有关政策，在落实房地产金融审慎管理的前提下，指导银行保险机构做好对房地产和建筑业的金融服务。现阶段，要根据各地不同情况，重点满足首套房、改善性住房按揭需求，合理发放房地产开发贷款、并购贷款，加大保障性租赁住房支持力度，促进房地产行业和市场平稳健康发展。

## 北交所上市委第二场会议结果出炉：沪江材料成功过会 两方面问题最受关注

■本报记者 昌校宇

12月3日，北交所上市委第二场审议会议结果出炉：沪江材料符合发行条件、上市条件和信息披露要求。这是北交所上市委履职后审议的第二个项目，由此，沪江材料成为了北交所设立以来，第二家按照注册制路径，在北交所谋求公开上市的公司。

市场较关注北交所上市委给第二家过会企业设置了哪些“考题”？与首家过会企业威博液液遇到的“考题”有何异同？

据了解，北交所上市委第二场审议会议共设置两大方面“考题”，而首场审议会议虽然也设置了两大方面“考题”，但侧重点却各有不同。例如首场审议会议更关注“政府补助”和“经销”等问题，而第二场审议会议则主要就“公司治理”和“行业竞争”两方面提出问询。

其中，对于“公司治理”，北交所上市委提出，沪江材料实际控制人章育

骏、秦文萍夫妇及其子女章澄、章洁合计支配发行人92.20%股份的表决权。本次发行后，章育骏家族仍将处于绝对控股地位。北交所上市委要求公司结合治理结构、董事会构成、内部控制制度规定及实际运作，进一步说明防范实际控制人不当控制风险，保障上市后广大中小股东的利益的措施。

对于“行业竞争”方面，北交所上市委要求沪江材料补充说明所处细分行业竞争格局、发展趋势，竞争对手竞品对公司产品的替代性，公司在所属细分行业的竞争优势，以及与竞争对手竞品相比，公司产品在研发、工艺、生产、成本等方面的优势和不足。

目前，北交所上市公司合计82家，随着发行审核稳步推进，北交所“预备队”也在持续扩容。据北交所官网公布的信息显示，除了已经“过会”的威博液液、沪江材料外，还有57家企业处于发行上市审核阶段，包括12家已受理、37家已问询、8家中止。

## 北交所首个再融资项目亮相 诺思兰德拟募资3亿元投入药物研发等

■本报记者 昌校宇

12月3日晚，诺思兰德发布公告称，拟以竞价方式向特定对象发行股份不超过3200万股（占目前总股本的12.44%），募集资金总额不超过3亿元，用以药物研发项目（8217万元）、生物工程新药产业化项目（18928.9万元）和补充流动资金（2854.1万元）。这是北交所开市以来，首家申请再融资项目的公司。

其中，药物研发项目实施期为2-3年，实施主体为诺思兰德。实施内容主要为NL005项目II期临床试验（首发募集资金未募足部分）、NL201和NL006项目临床前研究以及其他新药研发项目的开发。本项目旨在提升公司生物工程新药的研发能力，加快研发项目的进展，产出研发成果。

生物工程新药产业化项目实施主体为诺思兰德生物制药（曾用名“医药科技”），本项目采取新建自研药品生产厂房、办公楼（质检楼）、仓库及其他附属工程。公司采取“整体设计和分项建设”的方案，第一期建设优先满足重组人肝细胞生长因子裸质注射液（NL003）产品的生产，规划年产能120万支。

本次募集资金除用于上述药物研发项目、生物工程新药产业化项目外，诺思兰德综合考虑了行业发展趋势、自身经营特点、财务状况以及未来规划等经营情况，拟使用募集资金2854.1万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，降低财务风险，满足公司日常经

营需要。

根据公告显示，本次发行对象的范围为符合中国证监会及北交所规定的特定投资者，包括符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。本次发行的所有发行对象均以同一价格，以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。此外，本次发行无优先认购安排。

本次发行将有助于诺思兰德推进新产品研发进度，保障公司创新研发资金需求。本次发行完成后，公司的货币资金、股本规模、总资产、净资产、每股净资产等财务指标均有一定程度的提高，公司的主营业务保持不变。因此，本次发行将完善公司资产负债结构，提升公司的盈利能力、偿债能力和抗风险能力，不涉及业务与资产整合计划。

《证券日报》记者了解到，诺思兰德自2004年设立以来，持续进行生物创新药产品的研发，开发了丰富且具有行业特色的基因治疗和重组蛋白质类药物的产品线。此外，为保证长远发展的需要，公司持续进行研发投入，开展多项生物工程新药品种的研发。随着未来公司业务规模的进一步扩大，公司对营运资金的需求不断上升，因此需要有充足的流动资金来支持公司经营，进而为公司进一步扩大业务规模和提升盈利能力奠定基础。

## 年内针对券商发出45份监管决定 压实中介机构责任信号强烈

■本报记者 朱宝琛

12月2日晚间，国海证券发布公告称，公司为胜通集团发行公司债券提供服务涉嫌未勤勉尽责案，已由中国证监会调查完毕，中国证监会依法拟对公司及相关人员作出行政处罚及采取市场禁入措施。

对此，厦门大学王亚南经济研究院和经济学院教授韩乾对《证券日报》记者表示，在我国债券市场尚未形成有效的双向交易机制前，非常有必要通过强化中介机构的“看门人”职责来解决发行方和投资者之间的信息不对称问题，以保护投资者利益，降低市场风险。

中介机构因未勤勉尽责被罚的情况时有发生，据梳理，今年以来，证监会已对券商和相关人员出具了45份采取监管措施的决定，包括出具警示函、监管谈话、责令改正、暂不受理与行政许可有关文件等。

畅力资产管理集团有限公司董事长兼首席执行官官晓辉在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，监管部门对于中介机构“看门人”的职责监管在持续加强，这对于规范股票、债券的发行是有利的。同时有利于提升治理能力，营造一个公平公开公正的市场环境。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示，压实中介机构责任是注册制改革的一体两面，注册制范围的拓展，须要中介机构恪守“看门人”职责。

注册制对发行主体和中介机构提出了更严格且更全面、深入、精准的信息披露要求。但证监会也曾多次强调，不少中介机构尚未真正具备与注册制相匹配的理念、组织和能力，还在“穿新鞋走老路”。“中介机构是最直接连接资本市场与产业的桥梁，因此也被赋予了将劣质

企业、不诚信企业挡在资本市场之外的“看门人”职责，其重要性不言而喻。”上海小郁资产总经理左剑明在接受《证券日报》记者采访时表示，如果“看门人”不发挥应有作用，不仅会让投资者受损，也会影响市场情绪，甚至会起到不好的示范作用。

“正因如此，近年来无论是新证券法的出台，还是监管实践，都给中介机构传递了必须勤勉尽责的强烈信号。”左剑明说。

值得关注的是，压实中介机构责任相关规章制度的修订工作已经开始。11月19日，证监会表示，拟对《保荐人尽职调查工作规则》和《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》，向社会公开征求意见。而这两份文件均指向保荐机构和保荐代表人提高尽职调查工作质量。同一天，沪深交易所分别发布相关指南，在强调压实中介责任、强化“看门人”作用的同时，进一步强化年审机构的把关责任，强调了对审计机构的核查要求，继续压实压实审计机构责任。

张翠霞认为，从被处罚的一些案例来看，中介机构做为重要的市场主体，必须要进一步规范股票、债券的发行是有利的。同时，在后续持续督导、沟通、对投资者负责等方面，也要扮演好“看门人”。

压实中介机构责任，左剑明建议从两方面入手：一是加大监管力度，采取多抽查等方式加大未勤勉尽责被发现的几率，震慑不作为行为；二是加大处罚力度，震慑中介机构内控体系越完善，减少未勤勉尽责事件发生的可能。

韩乾同样从两方面提出建议：一方面要加强对中介机构责任的落实，增强相关机构的社会责任意识，提高相关处罚的力度；另一方面要进一步完善资本市场的双向交易机制，善于利用市场化机制来实行监督功能，化解金融风险。

## “十四五”工业绿色发展规划出炉

# 2025年我国绿色环保产业目标产值将达11万亿元

■本报记者 孟珂

12月3日，工信部印发《“十四五”工业绿色发展规划》（下称《规划》）提出，到2025年工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为2030年工业领域碳达峰奠定坚实基础。碳排放强度持续下降。单位工业增加值二氧化碳排放降低18%，钢铁、有色金属、建材等重点行业碳排放总量控制取得阶段性成果。污染物排放强度显著下降。有害物质源头管控能力持续加强，清洁生产水平显著提高，重点行业主要污染物排放强度降低10%。

《规划》提出，到2025年，我国绿色环保产业产值达到11万亿元。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示，《规划》的发布，对于我国把握“碳达峰”窗口期具有重要意义，将从产业结构、能源消费、资源利用、生产过程、产品供给、生产方式、绿色低碳技术和绿色制造体系等方面，推动我国工业及高耗能产业向绿色低碳转型。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示，工业企业在压缩碳排放方面面临着巨大的改革压力，而这倒逼企业必须逐步对其供应链和生产中产生的碳排放进行优化。

“十三五”以来，我国产业结构不断优化，初步建立落后产能退出长效机制，钢铁行业提前完成1.5亿吨去产能目标，电解铝、水泥行业落后产能已基本退出。高技术制造业、装备制造业增加值占规模以上工业增加值比重分别达到15.1%、33.7%，分别提高了3.3个百分



12月3日，工信部印发《“十四五”工业绿色发展规划》提出，到2025年工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为2030年工业领域碳达峰奠定坚实基础

王琳 / 制图

点和1.9个百分点。同时，能源资源利用效率显著提升。规模以上工业单位增加值能耗降低约16%，单位工业增加值用水量降低约40%。

我国仍处于工业化、城镇化深入发展的历史阶段，传统产业所占比重依然较高，战略性新兴产业、高技术产业尚未成为经济增长的主导力量，能源结构偏煤、能源效率偏低的情况没有得到根本性改变，重点区域、重点行业污染问题没有得到根本解决。同时，资源环境约束加剧，碳达峰、碳中和时间窗口偏紧，技术储备不足，推动工业绿色低碳转型任务艰巨。

在吴琦看来，我国产业结构高碳特征明显，作为世界第一的能源消费国和碳排放国，虽然我国工业绿色发

展的水平在“十三五”期间不断提高，但结构性矛盾日益突出。

“为此加快推进工业企业绿色转型，深入实施绿色制造和清洁生产，推进工业节能降碳，提高能源资源的利用效率，将对实现双碳目标和现代化建设具有重要意义。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示。

“作为落实碳达峰行动方案和实施碳中和目标‘1+N’文件中的主要一环，加快推动工业绿色发展将对实现双碳目标具有重要支撑。”刘向东表示，在此过程中，既要谨防不顾发展一刀切的运动式节能降碳，也要谨防两高项目盲目上马，重返先污染后治理的老路，同时认识到节能降碳是个中

长期过程，需要稳妥有序推进实施，把实施工业领域碳达峰行动、推动产业结构高端化转型、能源消费低碳化转型、资源利用循环化转型等重大任务落实到位，同时推动相关法律修订，增强依法行政依法监管的能力。

吴琦认为，在工业绿色发展的过程中，要注意推动数字化和绿色化协同发展，加强数字基础设施建设，推动工业产业的数字化转型，利用5G、人工智能等赋能能源结构优化和产业结构转型，提高能源利用效率，加快工业绿色转型。

“政府方也可为企业提供绿色发展补贴，或是为达标企业减碳降费，以缓解企业财务压力，激励企业尽早落实相关工作。”唐川建议。

## 10家券商获开展账户管理功能优化试点资格

■本报记者 邢萌

12月3日，证监会表示，同意开展证券公司账户管理功能优化试点。中信证券等10家证券公司符合试点的基本要求，获评审通过。

据了解，为落实全面深化资本市场改革的有关要求，进一步优化证券公司账户管理功能，提升服务能力，推动行业高质量发展，证监会支持证券公司严

格按照《证券法》《证券公司监督管理条例》等法律法规的要求，在现有客户交易结算资金第三方存管框架下，开展内部账户管理功能优化。

证监会表示，随着业务的多元化发展，证券公司的账户体系日趋复杂，对现有账户管理制度提出了整合和优化的新要求。证监会在充分听取行业意见基础上，按照“坚守客户资金安全底线、优化事中管控方式、提升客户服务效率”的原

则，支持证券公司从建立综合客户账户、允许同名划转、分类账户管理等方面开展账户管理功能优化试点。

“为确保改革平稳，防范业务风险，证监会按照‘分批试点、逐步放开’的思路，支持部分综合实力较强、合规风控机制完善、信息系统准备充分的公司申请试点。”证监会指出，经证券业协会组织专家咨询和评审，中信证券、国泰君安、银河证券、中金财富、国信证券、安信证券、招商证

券、中信建投、申万宏源、华泰证券等10家证券公司符合试点的基本要求，获评审通过。证监会同意上述10家证券公司试点。

下一步，证监会将进一步加强监管，督促相关证券公司稳妥开展试点，强化合规风控管理，严守客户资金安全底线，切实保障客户资金安全，严禁以直接或者变相方式挪用、占用客户资金，一经发现，依法严惩。同时，持续跟踪、评估、总结试点效果。

## 成品油价现年内最大降幅 发改委部署三桶油稳定供应

■本报记者 包兴安 见习记者 杨洁

值得注意的是，截至此次调价周期，国内成品油市场年内共经历23轮调价窗口，其中14次上调，5次下调，4次搁浅。同时，此次价格下调是年内首个“二连跌”，下调幅度也是年内最大。

卓创资讯成品油分析师胡雪对《证券日报》记者表示，本轮调价落实后，除海南省及西宁市，我国大部分省份汽油零售价格将在7.04元/升升至7.29元/升区间，国内多数地区92号汽油仍能守住7元/升关口，但国内柴油零售价格则降至6.63元/升，高于6.89元/升区间，全面失守7元/升关口。

此轮调价后，人们交通生产生活成本将明显下降。胡雪介绍，此次柴油下

调415元/吨，载重50吨的卡车行驶百公里油耗在40升左右，月跑10000公里，调价兑现后月度油耗成本将减少1400元左右；私家车方面，此次汽油下调430元/吨，月跑2000公里，百公里油耗8升的车型，每月将减少54.4元左右的用油成本。

胡雪预测，原油近期大跌后，技术面处于“超卖区”，有一定技术性反弹需求。而从消息面看，OPEC+坚持其缓慢提高产量的计划，油价一度跌出近期新低；不过其表示一旦奥密克戎对需求构成的风险显得更明朗，他们随时可能重新讨论产量决定，原油短线反弹收阳。单就目前油价来看，下一轮调价周期内，

成品油零售限价仍为下调预期，零售端有望迎来“三连跌”。

卓创资讯成品油分析师戴田东认为，由于本周原油价格处于低位，将拉低新周期原油均价起始价位，根据卓创资讯测算，新周期初始变化率仍处于负值低位，在12月17日24时的下一个调价窗口迎来“三连跌”的预期依旧浓厚。