



2021年12月

# 植德投融资简报

— 植德律师事务所 —

北京 | 上海 | 深圳 | 珠海 | 海口

Beijing | Shanghai | Shenzhen | Zhuhai | Haikou

[www.meritsandtree.com](http://www.meritsandtree.com)

## 目 录

导 读.....	1
正 文.....	6
一、 行业相关政策.....	6
1. 金融行业   《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》正式施行.....	6
2. 金融行业   银保监会发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见（征求意见稿）》.....	6
3. 金融行业   银保监会发布《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》.....	7
4. 金融行业   中证协发布《证券公司收益互换业务管理办法》.....	7
5. 餐饮行业   国家市场监督管理总局就《白酒生产许可审查细则（征求意见稿）》向社会公开征求意见.....	8
6. 教育行业   教育部发布《中华人民共和国教师法（修订草案）（征求意见稿）》.....	9
7. 交通运输行业   交通运输部、中央宣传部、网信办、发展改革委、公安部、人力资源社会保障部、市场监管总局及中华全国总工会联合发布《关于加强交通运输新业态从业人员权益保障工作的意见》.....	9
8. 互联网行业   国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则（2021）》.....	10
二、 投资与准入政策.....	11
1. 发改委、商务部将分工负责出台 2021 年版外资准入负面清单，鼓励外商投资制造业.....	11
2. 国家外汇局将稳妥有序推进资本项目高水平开放.....	11
3. 北京市发布《北京市培育和激发市场主体活力持续优化营商环境实施方案》、北京市政府常委会审议通过《关于开展北京市营商环境创新试点工作的实施方案》.....	12
三、 上市重组政策.....	12
1. 中国证监会将完善境外发行上市监管制度规则.....	12
2. 上交所就《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》公开征求意见、深交所就《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》向社会公开征求意见.....	13
3. 中央经济工作会议要求全部实行股票发行注册制度，深交所召开党委（扩大）会议，贯彻落实中央经济工作会议精神及工作.....	13

四、案例与动态.....	14
1. 生鲜超市 T11 完成 1 亿美元 B 轮融资.....	14
2. 艾积木易搭宣布获得超 2 亿元人民币 B 轮融资.....	14
3. 灵动科技宣布完成 2 亿元人民币 C 轮融资.....	14
4. 当盛新材完成数亿人民币 A 轮融资.....	15
5. 橙色星球宣布获得天使轮千万级人民币投资.....	15
6. 未势能源完成 9 亿元 A 轮融资.....	15
7. 乐橙云服完成近亿元 Pre-A 轮融资.....	15
8. 葆元医药宣布获 6100 万美元 B 轮融资.....	16
9. 探迹科技获得 3 亿元人民币 B+轮融资.....	16
10. 集创北方宣布完成逾 65 亿元 E 轮融资.....	16

# 导 读



## 行业相关政策

### 1. 金融行业

2021年10月29日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会和财政部联合发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》（以下简称“《办法》”），自2021年12月1日正式施行。根据《办法》，我国全球系统重要性银行应在三年过渡期后，即2025年初达到相应的外部总损失吸收能力要求。

2021年11月25日，中国银行保险监督管理委员会就《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见（征求意见稿）》（以下简称“《指导意见》”）向社会公开征求意见。《指导意见》要求银行服务行为应秉持市场决定，政府引导；平等协商，确保质量；公开透明，动态调整；加强管理，加快转型的原则，健全服务项目价格管理机制、提高金融服务质效。

2021年12月10日，中国银行保险监督管理委员会就《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》（以下简称“管理规定”）向社会公开征求意见。《管理规定》共7章85条，主要内容包括：一、新增公司治理专门章节；二、新设风险管理专章；三、优化股权结构设计；四、优化经营原则及相关要求；五、增补监管手段和违规约束。

2021年12月3日，中国证券业协会发布《证券公司收益互换业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”），《管理办法》从交易商、投资者、交易标的及合约、保证金、风险控制等几个方面的管理要求进行规定，并明确了证券公司的禁止行为。

### 2. 餐饮行业

2021年12月15日，国家市场监督管理总局发布《白酒生产许可审查细则（征求意见稿）》（以下简称“《审查细则》”）。《审查细则》共8章51条，明确规定白酒在生产过程中的各个事项。同时，《审查细则》要求，生产年份酒的企业应当在标签中如实标注使用基酒的真实年份和比例，不得标注“特供”、“专供”、“专用”、“特制”、“特需”等字样。

### 3. 教育行业

2021年11月29日，教育部就《中华人民共和国教师法（修订草案）（征

征求意见稿)》向社会公开征求意见。新修订的《教师法》共9章57条,包括总则、权利和义务、资格和准入、保障和待遇、奖惩和申诉等。

#### 4. 交通运输行业

2021年11月17日,交通运输部、中央宣传部、网信办、发展改革委、公安部、人力资源社会保障部、市场监管总局及中华全国总工会联合发布《关于加强交通运输新业态从业人员权益保障工作的意见》,对交通运输新业态从业人员权益进行保障,借以推动交通运输新业态规范健康持续高质量发展,更好服务广大人民群众。

#### 5. 互联网行业

2021年12月15日,中国网络视听节目服务协会公布《网络短视频内容审核标准细则(2021)》(以下简称“《审核细则》”)。相较此前版本,现行《审核规则》对短视频节目中“展现‘饭圈’乱象和不良粉丝文化,鼓吹炒作流量至上、畸形审美、狂热追星、粉丝非理性发声和应援、明星绯闻丑闻的”的行为进行了规制,同时,禁止未经授权自行剪切、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段的行为或引诱教唆公众参与虚拟货币“挖矿”、交易、炒作。

### ► 投资与准入政策

#### 1. 发改委、商务部将分工负责出台2021年版外资准入负面清单,鼓励外商投资制造业

12月8日,国家发改委、工信部发布《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案的通知》,提出了一系列工业稳增长、释潜力、强动能的举措。为推动工业经济行稳致远,国家发改委及商务部将负责出台2021年版外资准入负面清单,放宽外商投资在制造业等领域的限制。

#### 2. 国家外汇局将稳妥有序推进资本项目高水平开放

中国国家外汇管理局在12月13日召开的党组(扩大)会议上强调,2022年将进一步促进跨境贸易投资便利化、稳妥有序推进资本项目开放、完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架、完善外汇储备经营管理、加强和改善党对金融外汇工作的领导。

#### 3. 北京市发布《北京市培育和激发市场主体活力持续优化营商环境实施方案》、北京市政府常委会审议通过《关于开展北京市营商环境创新试点工作的实施方案》

为北京市加速打造国际一流营商环境，北京市人民政府发布《北京市培育和激发市场主体活力持续优化营商环境实施方案》和《关于开展北京市营商环境创新试点工作的实施方案》，此次改革包括保护市场主体、维护公平竞争、知识产权保护等 12 个方面 362 项任务，将于明年底前全部完成，其中 115 项创新试点任务将于明年 6 月底前基本完成。北京市目标用 3 至 5 年的时间，实现北京营商环境国际竞争力跃居全球前列，全面建成与首都功能发展需要相一致的国际一流营商环境高地。

## 上市重组政策

### 1. 中国证监会将完善境外发行上市监管制度规则

2021 年 12 月 9 日，在线上研讨会“香港国际金融中心定位与展望”上，人民银行行长易纲、证监会国际部主任申兵表示，我国正进入高质量发展新阶段，要求资本市场更好发挥推动科技创新和实体经济转型升级的枢纽作用，需要香港国际金融中心继续发挥作用。具体而言，要持续完善互联互通机制、完善境外发行上市监管制度规则、继续支持境内证券投资基金经营机构“走出去”、持续增强两地资本市场监管执法合作。此外，申兵提及，证监会对企业境外上市持开放态度，充分尊重境内企业依法合规自主选择上市地。

### 2. 上交所就《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》公开征求意见、深交所就《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》向社会公开征求意见

2021 年 12 月 10 日，沪深证券交易所分别发布《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》、《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》。《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》主要从整合法规、衔接与下位业务规则、确认实践中以达成共识的做法三方面调整。《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》秉持与时俱进，衔接上位法规新要求；易读好用，规则体例做到简洁务实；问题导向，充分回应市场关切的原则修订。

### 3. 中央经济工作会议要求全部实行股票发行注册制度，深交所召开党委（扩大）会议，贯彻落实中央经济工作会议精神及工作

中央经济工作会议于 12 月 8 日至 10 日在北京举行，首次提出“全面实行股票发行注册制”。目前，境内股票市场除沪深主板以外，均已实现股票发行注册。12 月 15 日，深交所召开党委（扩大）会议，专题学习领会中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议要求：一、把握稳的大局，维护市场安全平稳运行；二、坚持系统观念，统筹推进重点改革任务；三、优化资源配置，服务经济高质量发展；四、扛起政治

责任，坚持和加强党对交易所的全面领导。

## ▶ 案例与动态

### 1. 生鲜超市 T11 完成 1 亿美元 B 轮融资

T11 生鲜超市于 12 月 13 日宣布完成 1 亿美元 B 轮融资，这是领投方阿里巴巴在生鲜电商领域的又一次出手。T11 定位于中国新零售赛道的领军企业，成立三年来已经获得了三轮融资。

### 2. 积木易搭宣布获得超 2 亿元人民币 B 轮融资

据悉，全栈式 3D 数字化应用解决方案提供商积木易搭于近日完成超人民币 2 亿元 B 轮融资。成立于 2015 年底的积木易搭依赖元宇宙概念、完整的业务链及底层技术完成本次融资，该笔融资也刷新了 3D 数字化领域单笔最大融资金额纪录。

### 3. 灵动科技宣布完成 2 亿元人民币 C 轮融资

近日，移动机器人企业灵动科技 ForwardX Robotics 宣布完成近 2 亿元 C 轮融资，领投方为泰康人寿，跟投方为高通创投和昊辰资本。灵动科技累计研发投入超 3 亿元、历史累计融资总额逾亿美元。

### 4. 当盛新材完成数亿元人民币 A 轮融资

据报道，当盛新材于近日完成数亿元 A 轮融资。本轮融资由红杉中国领投，祥峰投资、北控金富、沃衍资本跟投。当盛新材是目前中国唯一一家掌握了闪蒸法特种材料全套量产级工艺的生产制造商，制造的特种材料可用于医疗器械包装、医用防护等多种领域。

### 5. 橙色星球宣布获得天使轮千万级人民币投资

11 月 29 日，食品科技企业橙色星球宣布获得千万级人民币天使轮融资。本次融资由小米集团领投、顺为资本跟投，一苇资本担任独家财务顾问。食品行业从业者将更多投入于健康冰品的研发。

### 6. 未势能源完成 9 亿元 A 轮融资

据报道，氢燃料电池领先企业未势能源于近日完成总融资额 9 亿元的 A 轮融资，未势能源投后估值突破 40 亿人民币，稳居全国同行业前列。目前，未势能源已启动 B 轮融资计划和科创板上市的准备工作。

### 7. 乐橙云服完成近亿元 Pre-A 轮融资

乐橙云服于 2021 年 12 月 14 日宣布完成近亿元人民币的 Pre-A 轮融资。成立未满一年，乐橙云服从产品与服务融合方向切入，布局“保险+健康”的整体解决方案，坚持“医药健商险”五位一体战略。

### 8. 葆元医药宣布获 6100 万美元 B 轮融资

新型肿瘤创新药物研发商葆元医药于近日宣布完成 6100 万美元 B 轮融资，本轮融资将用于支持公司主要资产的开发。据新闻报道，到目前为止，葆元医药自 2018 年成立以来，已经从私人融资中筹集了 1 亿美元。

### 9. 探迹科技获得 3 亿元人民币 B+轮融资

2021 年 12 月 15 日，成立于 2016 年的探迹科技宣布完成 3 亿元人民币 B+轮融资。探迹科技以强大的“大数据+AI 技术”自主研发构建了首个覆盖全流程的智能销售云平台，成立仅 3 个月后就获得了由九合创投投资的天使轮融资。

### 10. 集创北方宣布完成逾 65 亿元 E 轮融资

近日，集创北方完成逾 65 亿元 E 轮融资。本轮融资由海松资本独家领投，其他投资方包括 vivo、中青芯鑫等产业投资机构以及建信股权、国开装备基金、元禾厚望、瑞芯投资、纪源资本、盛世投资等知名投资机构，公司原股东继续追投。



# 正文

## 一、行业相关政策

### 1. 金融行业 | 《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》正式施行

为进一步增强我国金融体系的稳定性和健康性、保障我国全球系统重要性银行具有充足的损失吸收和资本重组能力、防范化解系统性金融风险,2021年10月29日,中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会和财政部联合发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》(以下简称“《办法》”),自2021年12月1日起施行。《办法》共七章,四十一条,主要对全球系统重要性银行外部总损失吸收能力的计算方式及外延、人民银行和银保监会须履行的监督检查职责、全球系统重要性银行的信息披露要求进行规定。

2015年,二十国集团(G20)通过金融稳定理事会(FSB)提交的《全球系统重要性银行总损失吸收能力条款》明确了总损失吸收能力的国际标准。该《办法》是二十国集团领导人峰会批准的总损失吸收能力国际监管规则的必要措施,其实施将完善我国全球系统重要性银行监管和风险处置的制度框架、增强防范化解系统性金融风险能力。

### 2. 金融行业 | 银保监会发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见(征求意见稿)》

为保护金融消费者合法权益,11月25日,中国银行保险监督管理委员会就《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见(征求意见稿)》(以下简称“《指导意见》”)向社会公开征求意见,意见反馈截止日期为2021年12月25日。

《指导意见》对服务项目和定价方法进行了规定。主要包含如下内容:

(1) 服务项目定价中,规定银行市场调节价服务系指银行提供的非政府指导价或非政府定价的服务,具体包括支付结算类、代理业务类等项目,价格由银行依法自主制定,采用比例定价、区间定价、协议定价、基于外部成本定价等方式时需要满足《指导意见》要求。

(2) 建立健全定价校准机制。要求银行定期评估和调整、确保实际执行价格合理、强化定价约束、发挥行业协会的作用。

(3) 支持特定服务领域。鼓励银行对老年人、残疾人等特定群体、小微市场主体在服务价格方面给予适当优惠。鼓励银行为国家民生工程等专项资

金扶助保障领域提供服务时合理确定价格。

(4) 加强市场调节价定价管理。要求银行统一归口管理、完善业务系统控制功能、对客户进行专业化管理、授权银行分支机构在总行确定的价格浮动区间和授权范围内确定具体服务价格、通过公开渠道充分披露、加强内部审计和事后监督。

(5) 强化保障落实，加强银行组织领导、重视及时跟进敦促、做好宣传引导和强化监督管理。

### 3. 金融行业 | 银保监会发布《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》

为进一步深化金融供给侧结构性改革，强化保险资产管理公司监管，促进保险资产管理行业高质量发展，2021年12月10日，中国银行保险监督管理委员会就《保险资产管理公司管理规定（征求意见稿）》（以下简称“管理规定”）向社会公开征求意见。

《管理规定》共7章，85条，主要修改内容如下：

(1) 新增公司治理专门章节。结合近年来监管实践，对股东义务、激励约束机制、股东会及董事会监事会、专业委员会设置、独立董事制度、董事监事要求、高管兼职管理等方面提出了明确要求，全面强化公司治理监管约束。

(2) 设风险管理专章，从风险管理体系、风险管理要求、内控审计、子公司风险管理、关联交易管理、从业人员管理、风险准备金、应急管理等方面进行全面增补。

(3) 优化股权结构设计要求。落实国务院金融委扩大对外开放决策部署，对作为保险资管公司股东的境内外保险公司一视同仁，不再限制外资保险公司持股比例上限。对所有类型股东明确和设定了统一适用的条件，严格对非金融企业股东的管理要求。

(4) 优化经营原则及相关要求。增加受托管理各类资金的基本原则，明确要求建立托管机制，完善资产独立性和禁止债务抵消表述，进一步明确严禁开展通道业务等禁止行为，并对销售管理、审慎经营等进行要求。

(5) 增加监管手段和违规约束。增补分级监管、信息披露、重大事项报告等内容，丰富监督检查方式方法和监管措施，增加违规档案记录、专业机构违规责任、财务状况监控和自律管理等内容

### 4. 金融行业 | 中证协发布《证券公司收益互换业务管理办法》

2021年12月3日，中国证券业协会发布《证券公司收益互换业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”），对加强挂钩标的管理提出了方向性要求，旨在推动证券公司提升专业服务能力、提高合规管理及风控水平，促进证券公司收益互换业务健康发展。《管理办法》设置了过渡期，要求不符合《管理办法》规定的证券公司不得增长存量收益互换业务的整体规模，并应当自行制定整改计划。

《管理办法》规定，证券公司与交易对手方在其柜台及协会认可的其他场所开展的收益互换交易的行为受《管理办法》的约束，《管理办法》从交易商、投资者、交易标的及合约、保证金、风险控制等几个方面的管理要求进行规定，并明确了证券公司的禁止行为，包括禁止不当宣传媒介、禁止违规与敏感客户交易、禁止为违法违规行为提供便利或变相成为交易对手的交易通道等。此外，《管理办法》也对数据报送及检测管控做出了进一步的要求，证券公司及行业协会应依法对违规行为和人员实施管理措施。

#### 5. 餐饮行业 | 国家市场监督管理总局就《白酒生产许可审查细则（征求意见稿）》向社会公开征求意见

2021年12月15日，国家市场监督管理总局发布《白酒生产许可审查细则（征求意见稿）》（以下简称“《审查细则》”）。《审查细则》共8章，51条，生效后《白酒生产许可证审查细则》将废止。除第一张总则规定白酒的种类和一般规则外，《审查细则》的主要内容如下：

- (1) 生产场所方面，要求企业厂房、环境、功能区划分等应当符合国家规范，原辅料库、粉碎车间、制曲车间等生产车间应当各自符合《审查细则》规定的要求。
- (2) 生产设备设施方面，应当根据实际工艺需要配备且布局合理，数量及其生产规模、工艺流程、所有接触或可能接触白酒的物品应当符合食品安全标准，使用符合要求的材料制作。同时，设备台账、说明书等材料应当妥善保管、供水及排水设施、生产设备及消毒其他设备的消毒、清洁应当符合国家安全标准。及时开展材料的检验。
- (3) 设备布局和工艺流程方面，生产设备的配备和布局必须符合工艺需要，工艺流程中需要获得生产许可，生产技术应当妥善保存并管理。
- (4) 人员管理方面，要求企业设置独立的食品安全管理机构，配备符合要求的工作人员，建立从业人员健康管理制。
- (5) 管理制度方面，要求企业建立并实施食品安全管理制度、原辅料供应商审核制度、进货查验记录制度等白酒生产过程中的必需制度。其中，生产年份酒的企业应建立年份酒质量安全标准，年份酒标签应如实标注所使

用各种基酒的真实年份和比例。白酒标签不得标注“特供”、“专供”、“专用”、“特制”、“特需”等字样。

(6) 试制产品检验方面，要求企业进行样品检验，对提供的检验报告的真实性和真实性负责。

## 6. 教育行业 | 教育部发布《中华人民共和国教师法（修订草案）（征求意见稿）》

2021年11月29日，教育部就《中华人民共和国教师法（修订草案）（征求意见稿）》向社会公开征求意见，意见反馈的截止日期为2021年12月20日，对教师地位、权利义务、资格和准入、聘任和考核、培养培训、保障与待遇、奖惩申诉及法律责任进行明确。

相较于2009年修订的《教师法》，本次修订主要包含如下内容：

- (1) 明确教育惩戒是教师的基本权利，对教师专业职责进行限定和约束。
- (2) 明确公办中小学教师的国家公职人员身份。一方面保障了教师的权利，另一方面也表明教师需要履行相应义务，承担公共教育只能和教化职能。
- (3) 提高学历准入门槛，修订后的教师最低学历为专科毕业。
- (4) 提高教师待遇和保障、规定教师从业禁止行为。规定如性侵害、虐待、暴力伤害等违法犯罪行为不得取得教师资格，有利于营造良好的教育教学环境。

## 7. 交通运输行业 | 交通运输部、中央宣传部、网信办、发展改革委、公安部、人力资源社会保障部、市场监管总局及中华全国总工会联合发布《关于加强交通运输新业态从业人员权益保障工作的意见》

为加强交通运输新业态从业人员权益保障工作，推动交通运输新业态、规范健康持续高质量发展，2021年11月17日，交通运输部、中央宣传部、网信办、发展改革委、公安部、人力资源社会保障部、市场监管总局及中华全国总工会联合发布《关于加强交通运输新业态从业人员权益保障工作的意见》，要求切实解决交通运输新业态从业人员最关心最直接最现实的权益保障问题。其主要任务包括：

- (1) 完善平台和从业人员利益分配机制，保障驾驶员的知情权和监督权，督促网约车平台企业加强与经营服务所在地工会组织、行业协会的沟通协商，合理设定抽成比例上限并在移动客户端和媒体上公开发布，在确定和调整计价规则、收入分配规则等经营策略前，公开征求从业人员代表及工

会组织、行业协会的意见，并提前一个月向社会公布。

(2) 支持从业人员参加社会保险。完善社会保险经办服务，提高交通运输新业态从业人员参保和享受待遇的服务便捷性。督促网约车平台企业依法为符合劳动关系情形的网约车驾驶员参加社会保险，引导和支持不完全符合确立劳动关系情形的网约车驾驶员参加相应的社会保险。

(3) 保障从业人员合理劳动报酬。相关行业主管部门、工会组织、行业协会等应持续关注行业运行情况及网约车驾驶员劳动报酬水平，并适时公开发布。各级工会组织要根据工作性质、劳动强度、工作任务、当地职工平均工资、市场经营状况等因素，与网约车平台企业、行业协会协商确定驾驶员劳动报酬计算规则 and 标准并向社会公布。

(4) 保障从业人员获得合理休息。保障从业人员有足够休息时间。督促网约车平台企业持续优化派单机制。

(5) 改善从业环境和工作条件。积极推进出租汽车综合服务区建设，在医院、居民集中居住区、重要商业区、综合交通枢纽等场所设置出租汽车临时停靠点，允许巡游出租汽车和网约车临时停靠，破解出租汽车驾驶员“就餐难、停车难、如厕难”等问题。

(6) 加强对从业人员的人文关怀，鼓励交通运输新业态企业加强对从业人员的人文关怀，建立优秀从业人员奖励制度。

(7) 促进网约车平台企业合规发展。各地交通运输主管部门应当督促网约车平台企业严格遵守法规规定。

(8) 维护公平竞争市场秩序。加强对交通运输新业态企业的事前事中事后全链条监管、落实交通运输新业态企业主体责任、引导企业自觉开展公平竞争。

(9) 畅通投诉举报渠道。充分发挥交通运输服务监督电话、消费维权电话的作用，及时受理且妥善处理从业人员和消费者的投诉。

(10) 强化工会组织保障作用。进一步拓宽入会渠道，最大限度吸收交通运输新业态从业人员加入工会组织，搭建从业人员与新业态企业交流沟通平台。

## 8. 互联网行业 | 国网络视听节目服务协会发布《网络短视频内容审核标准细则（2021）》

2021年12月15日，中国网络视听节目服务协会公布《网络短视频内容审

核标准细则（2021）》（以下简称“《审核细则》”），对2019年版《网络短视频内容审核标准细则》进行全面修订。此举将为各短视频平台一线审核人员提供了更为具体和明确的工作指引，有利于进一步提高短视频平台对网络视听节目的基础把关能力和水平。

相较于2019年版，2021年《审核细则》修订内容如下：

- (1) 禁止利用未成年人制作不良节目。
- (2) 将宣扬流量至上、奢靡享乐、炫富拜金等不良价值观，展示违背伦理道德的糜烂生活或展现“饭圈”乱象和不良粉丝文化，鼓吹炒作流量至上、畸形审美、狂热追星、粉丝非理性发声和应援、明星绯闻丑闻的行为认定为宣传不良、消极颓废的人生观、世界观和价值观的内容。
- (3) 禁止未经授权自行剪切、改编电影、电视剧、网络影视剧等各类视听节目及片段；禁止引诱教唆公众参与虚拟货币“挖矿”、交易、炒作。

## 二、投资与准入政策

### 1. 发改委、商务部将分工负责出台2021年版外资准入负面清单，鼓励外商投资制造业

为了优化发展环境、激发市场主体活力、振兴工业经济运行和推动工业高质量发展，12月8日，国家发改委、工信部发布《关于振作工业经济运行推动工业高质量发展的实施方案的通知》，由各部门分工负责落实。其中，为了拓展工业经济市场控件及发掘需求潜力，国家发改委及商务部将分工负责出台2021年版外资准入负面清单，放宽外商投资在制造业等领域的限制、开展国际产业投资合作系列活动、搭建外资企业和各地方的沟通交流平台、修订《鼓励外商投资产业目录》。此举将大幅缩减外资准入负面清单，我国市场将在扩大对外开放的同时，将高水平对外开放落到实处。

### 2. 国家外汇局将稳妥有序推进资本项目高水平开放

12月13日，中国国家外汇管理局召开党组（扩大）会议。会议指出，2022年的外汇管理工作将坚持稳字当头、稳中求进。重点工作包括：

- (1) 进一步促进跨境贸易投资便利化，持续激发市场主体活力。扩大外汇业务便利化试点，支持贸易新业态新模式发展。包括完善跨境金融区块链服务平台、助力中小微企业和民营企业更好开展跨境贸易和投融资活动。
- (2) 稳妥有序推进资本项目开放。完善直接投资准入前国民待遇加负面清单管理，稳步扩大金融市场双向开放。

(3) 完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架，防范化解外汇领域重大风险，维护国家经济金融安全。加强跨境资金流动的监测预警。

(4) 完善外汇储备经营管理，保障资产安全、流动和保值增值。

(5) 加强和改善党对金融外汇工作的领导。

### 3. 北京市发布《北京市培育和激发市场主体活力持续优化营商环境实施方案》、北京市政府常委会审议通过《关于开展北京市营商环境创新试点工作的实施方案》

北京市人民政府于11月20日发布《北京市培育和激发市场主体活力持续优化营商环境实施方案》，12月14日，北京市人民政府常务委员会审议通过了《关于开展北京市营商环境创新试点工作的实施方案》。据悉，此为北京第5次集中出台的一批优化营商环境改革举措，又称为“5.0版改革”，旨在着力培育和激发市场主体活力，全面建成与首都功能发展需要相一致的国际一流营商环境高地，立足首都城市的战略定位。

优化营商环境的主要任务包括：

(1) 在打造高度市场化的营商环境方面，深化行政审批制度改革、推进投资建设领域审批制度改革、全面完善与高标准市场体系相适应的公平竞争制度、构建数字赋能的高效便捷政务服务体系。

(2) 在打造法制化的营商环境方面，率先建立新型监管体系、推进严格规范公正文明执法、加强知识产权的全链条保护、推进企业破产和市场退出制度改革、深化民商事案件审判执行制度改革，以使营商环境稳定、公平、透明、可预期。

(3) 在打造自由便利的国际化营商环境方面。提升投资贸易管理国际化水平、健全外商投资促进和服务体系、深化国际贸易便利化改革。

优化营商环境改革举措包括保护市场主体、维护公平竞争、知识产权保护、行政审批、投资建设、政务服务、监管执法、外资外贸等12个方面362项任务，将于明年底前全部完成。

## 三、上市重组政策

### 1. 中国证监会将完善境外发行上市监管制度规则

12月9日，中国证监会国际部主任申兵在“香港国际金融中心定位与展望”联合研讨会上提到，将完善境外发行上市监管制度规则，为符合条件的境

内企业到香港等境外市场融资提供更透明及更有预期的制度环境，强化香港的国际金融中心的地位，证监会也将切实贯彻“一国两制”方针，进一步推动内地与香港资本市场的合作。具体而言，将持续完善互联互通机制、完善境外发行上市监管制度规则、继续支持境内证券基金经营机构“走出去”拓展业务范围、持续加强两地资本市场的监管合作。

## 2. 上交所就《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》公开征求意见、深交所就《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》向社会公开征求意见

为贯彻国务院金融委“建制度、不干预、零容忍”工作方针，12月10日，上海证券交易所发布《上海证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》（下称“《征求意见稿》”），意见反馈截止日期为12月24日。修订后，上市公司自律监管规则将形成上市规则、自律监管指引、自律监管指南三个层级的规则体系。与现行规则相比，除了在规则体例方面完善规则体系结构，将原18章按主体调整并精简为16章外，《征求意见稿》主要修改了上市公司信息披露的要求、重大交易等应当披露的交易的标准、股票上市及变动管理的规定及新增中介机构的资格条件和职责、公司治理的细节要求。本次修订贯彻落实了国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》精神，借鉴吸收科创板先行先试经验。据悉，上市公司自律监管指引也将向上市公司公开征求意见。

同日，深圳证券交易所发布修订后的《深圳证券交易所股票上市规则（征求意见稿）》，以进一步规范上市公司股票上市、信息披露等行为，推动提高上市公司质量，保护投资者的合法权益，促进资本市场健康发展。此次修订的主要内容为：调整内部章节顺序、落实上位规则的新要求、上移部分运行成熟的下位规则及过渡性通知的规范内容、规范实践中的突出问题、在证监会修订定期报告相关披露规范后减轻上市公司的负担问题。

## 3. 中央经济工作会议要求全部实行股票发行注册制度，深交所召开党委（扩大）会议，贯彻落实中央经济工作会议精神及工作

中央经济工作会议于12月8日至10日在京举行，在经济工作要求方面，会议支出激发发展动力的必要性，要求抓好要素视察规划配置综合改革试点，全面实行股票发行注册制。自2018年年底，注册制试点改革一直在稳步推行。该制度的全面实行影响主板市场的上市及股票发行制度、重塑资本市场的生态。

12月15日，深交所召开党委（扩大）会议，要求把握稳的大局，维护市场安全平稳运行，增强风险防控的能力；坚持系统观念，统筹推进重点改革任务，深入贯彻注册制改革三原则，主力国企改革；优化资源配置，服务经济高质量发展，发挥主板+创业板的市場功能、推出更多直达实体经理



的创新产品、扩大基础设施公募 REITs 试点、丰富“碳达峰、碳中和”投融资产品以促进绿色低碳转型发展；扛起政治责任，坚持和加强党对交易所的全面领导。

#### 四、案例与动态

##### 1. 生鲜超市 T11 完成 1 亿美元 B 轮融资

2021 年 12 月 13 日，北京锦益网络科技有限公司（T11 生鲜超市）宣布完成 1 亿美元 B 轮融资，由阿里巴巴领投，鸿为资本跟投，A 轮领投方和玉资本继续追投，汉能投资任独家财务顾问。此轮融资将用于现有自营业务发展，包括在零售科技、供应链、电商及实体门店赋能方面做出尝试。

据悉，北京锦益网络科技有限公司于 2018 年 5 月成立，已在北京、武汉、上海开出了 6 家城市生鲜超市，本次融资后将聚焦“三横三纵”长期战略，加大投入探索同城零售与分布式电商的最优模型，打磨更精细的城市零售。

##### 2. 积木易搭宣布获得超 2 亿元人民币 B 轮融资

根据媒体报道，深圳积木易搭科技技术有限公司完成超 2 亿元人民币的 B 轮融资，系该领域内单笔最大融资额。此轮融资的投资方为博将资本、前海母基金、深创投。本轮融资资金将主要用于国内外市场拓展、技术团队扩容、产品迭代与研发三个方面。

积木易搭成立了 2015 年，是国内领先的 3D 互联网整体解决方案提供商。日前推出了适用于企业的消费级三维扫描仪，致力满足家居、工业、文博、电商、艺术、DIY 创意设计、人体医疗等全领域的高精度三维数字化建模与互动营销的需求。

##### 3. 灵动科技宣布完成 2 亿元人民币 C 轮融资

2021 年 12 月 14 日，移动机器人公司灵动科技（北京）有限公司宣布获得近 2 亿人民币 C 轮融资。此轮融资由泰康人寿领投，高通创投和昊辰资本跟投，所募资金将主要用于新产品研发、供应链部署、商业化交付以及海外市场扩张。据悉，此轮融资是灵动科技完成的第二轮融资，2021 年 3 月 23 日，灵动科技宣布完成超过 2.5 亿元的 Pre-C 轮融资。

于 2016 年成立的灵动科技（北京）有限公司是第四代移动机器人（视觉导航 AMR）的引领者。目前，灵动科技已经推出了 Flex 家族、Max 家族、Apex 家族等不同系列的移动机器人，这些机器人也将运用到物流、制造等多个行业，以解决仓储物流和制造业劳动力短缺问题。

#### 4. 当盛新材完成数亿人民币 A 轮融资

据媒体报道，厦门当盛新材料有限公司于近日完成数亿元的 A 轮融资。本轮融资的领投方为红杉中国，跟投方为祥峰投资、北控金富、沃衍资本，矛盾资本担任独家财务顾问。本轮融资主要用于扩张产能、研究开发、市场推广以及团队建设。

当盛新材成立于 2016 年，是一家高性能纤维材料研发企业，致力于研究、开发、生产、销售闪蒸法特种材料。

#### 5. 橙色星球宣布获得天使轮千万级人民币投资

2021 年 11 月 29 日，食品科技企业杭州橙色星球科技有限公司宣布获得千万级天使轮融资。此轮融资由小米集团领投、顺为资本跟投，一苇资本担任独家财务顾问。小米集团首次与健康食品领域投资。橙色星球创始人表示，本轮融资资金将继续用于产品研发及优化供应链。

橙色星球以选取天然原材研发食品为核心，目前的产品以冰品为主，首创天然原材制作鲜果冰品、NFC 冰品。

#### 6. 未势能源完成 9 亿元 A 轮融资

未势能源科技有限公司于 2021 年 12 月 14 日宣布完成 9 亿元 A 轮融资。此次市场化股权融资中，领投方为国投招商和人保资本。该轮融资后，未势能源投后估值超 40 亿人民币，刷新中国氢燃料电池企业 A 轮融资规模及估值水平的纪录。

未势能源于 2019 年 4 月成立，致力推动人类能源低碳可持续发展，主要从事氢燃料电池产品研发、生产及销售，自我定位为专注于氢燃料电池技术市场化运营的高科技企业。

#### 7. 乐橙云服完成近亿元 Pre-A 轮融资

2021 年 12 月 14 日，深圳小步奔跑科技有限公司（“乐橙云服”）宣布完成近亿元 Pre-A 轮融资。本轮融资由丹麓资本领投，知名产业投资人个人跟投。本轮融资资金将用于加速公司团队的建设，推进乐橙云服数字模型的开发落地、打造医药健商险融合型保障产品和服务。

乐橙云服作为互联网保险科技服务商，从产品与服务融合方向切入，专注提供“保险+健康”的整体解决方案。公司成立至今，已先后推出了橙卫士 1 号重大疾病险、平安橙护卫意外险、爱心乐养多养老年金保险、乐满满增额终身寿险等多款保险创新产品。

## 8. 葆元医药宣布获 6100 万美元 B 轮融资

杭州葆元生物医药（杭州）科技有限公司于 2021 年 12 月 14 日宣布在超额认购的 B 轮融资中筹集了 6100 万美元，领投方为 Octagon Capital，跟投方包括信达生物、Sage Partners 和 Laurion Capital，本轮融资将用于支持公司 12-18 个月的扩张和经营活动。据报道，自 2018 年 11 月成立以来，葆元医药累计获得融资达 1 亿美元。

葆元医药是一家开发新型肿瘤疗法的临床阶段生物制药公司，通过获得授权，与日韩等境外主体达成合作而将药物商业化。目前，该公司已开始建立自主研发管线。

## 9. 探迹科技获得 3 亿元人民币 B+轮融资

2021 年 12 月 15 日，国内智能销售 SaaS 开创者和领导者“探迹科技”宣布完成 3 亿元人民币 B+轮融资。本轮融资由凯辉基金领投，GGV 纪源资本跟投，老股东红杉中国、启明创投、九合创投继续跟投。此轮融资将用于产研投入、业务拓展和服务体系升级。

广州探迹科技有限公司于 2016 年成立，迄今已获得了五轮融资。创始人表示，探迹科技将致力实现技术与行业的深度结合。

## 10. 集创北方宣布完成逾 65 亿元 E 轮融资

据报道，北京集创北方科技股份有限公司于近日宣布完成了 E 轮融资的交割，融资金额总规模超 65 亿元。领投方为海松资本，vivo、中青芯鑫、建信股权、国开装备基金、元禾厚望、瑞芯投资、纪源资本、盛世投资等投资机构跟投，CPE 源峰、芯动能基金、丝路华创、珠海华金、景祥资本等老股东追投，公司股东囊括众多知名的产业、国资及财务投资人。此轮融资后公司估值超 300 亿元。

集创北方聚焦于显示领域的芯片设计，是国内少有的具备全球竞争力的显示芯片设计公司，专注显示芯片设计，主要为 LED 显示屏、LCD 面板等新型显示屏提供完整的显示芯片解决方案，包括驱动、触控、指纹识别、时序控制、电源管理等。

**特此声明:**

本刊物不代表本所正式法律意见，仅为研究、交流之用。非经北京植德律师事务所同意，本刊内容不应被用于研究、交流之外的其他目的。

如有任何建议、意见或具体问题，欢迎垂询。

**参与本期编撰合伙人**

---



**庞涛**

业务领域: 投融资并购 政府监管和合规 争议解决

电话: 021-52533508

邮箱: tao.pang@meritsandtree.com



**季飞 律师**

业务领域: 投融资并购 知识产权 政府监管与合规

电话: 021- 52533507

邮箱: fei.ji@meritsandtree.com



## 前 行 之 路   植 德 守 护

[www.meritsandtree.com](http://www.meritsandtree.com)

北京：北京市东城区东直门南大街1号来福士中心办公楼5层、9层 903-904

上海：上海市长宁区长宁路1133号长宁来福士广场T1办公楼18层1801

深圳：深圳市南山区粤海街道科苑南路2666号中国华润大厦9层905-906

珠海：广东省珠海市香洲区吉大情侣中路39号3栋1702室

海口：海南省海口市龙华区国贸大道帝国大厦B座5楼