

# 沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施 支持优质上市公司和科创企业再融资

2月9日，沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施。再融资是资本市场的重要基础制度，在支持上市公司做强做优、促进资源优化配置等方面发挥着重要作用。这一轮优化，释放出3个信号。

## 扶优、扶科的政策导向突出

沪深北交易所本次推出的4方面举措中，有2项重点围绕进一步支持优质上市公司创新发展和更好适应科技创新企业再融资需求。

在加大对优质上市公司再融资支持方面，沪深北交易所明确，对经营治理与信息披露规范，具有代表性与市场认可度的优质上市公司，优化再融资审核，进一步提高再融资效率。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为，对于优质上市公司再融资，重点关注募投项目的必要性和融资规模的合理性，有利于进一步提高审核精准性。这将快速响应优质上市公司特别是科技创新公司再融资需求，加大政策支持力度。

业内预计，这将缩短优质上市公司再融资的时间周期，有利于企业抢抓市场机遇，进一步做优做强，也有利于引导市场资源加快向新质生产力领域聚集。

与此同时，支持优质上市公司募集资金用于与主营业务有协同整合效应的新产业、新业态、新技术领域，用于符合新质生产力发展的第二增长曲线业务。

为更好适应科创企业再融资需求，沪深北交易所优化再融资间隔期要求，按照未盈利标准上市且尚未盈利的科技型上市公司再融资，前次募集资金基本使用完毕或未改变募集资金投向的，融资间隔期调整为不少于6个月。存在破发情形的上市公司，可以通过定增、发行可转债等方式合理融资，募集资金需投向主营业务。



此外，沪深交易所还同步就主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准公开征求意见，拟允许符合条件的上市公司募集资金额补流超过30%的部分，用于与主营业务相关的研发投入。

“这些优化针对科技型上市公司再融资的痛点发力，意味着中国资本市场正努力构建更加适配科技创新规律的融资服务体系。”招商基金首席经济学家李湛说。

## 系统优化再融资流程 回应市场关切

从企业发展来讲，上市并非“一锤子买卖”，随着业务发展需要，便利的再融资制度同样也很重要。

针对市场长期呼吁的再融资灵活性和便利度不够等问题，本轮优化进行了集中“升级”。

本轮优化明确，上市公司披露再融资预案时，应当同时简要披露前次募集资金使用情况以及下一步使用进度考虑，申报时前次募集资金使用进度原则上应当达到基本使用完毕的标准。据了解，之前市场普遍是按70%掌握的。业内人士认为，这其实为优质上市公司面对市场机遇及时进行再融资打开了更大空间。

合理简化再融资申报材料，对于已在定期报告等信披文件中披露且事实未发生变化的内容，可以直接引用；优化再融资简易程序负面清单……一系列“升级”都聚焦影响再融资功能发挥、各

方反映集中的问题，系统优化再融资全流程制度机制。

李湛指出，如何平衡再融资的审核效率和监管质量一直都是重要课题。沪深北交易所的本轮优化，着力健全上市审核和日常监管协作机制，进一步形成监管合力，提升审核针对性和效率。

证监会有关部门负责人透露，未来再融资政策还将持续升级，持续提高包容性和适应性。

## 加强再融资全程监管 营造良好市场生态

优化再融资一揽子措施并不意味着放松监管。既要“放得活”，又要“管得好”。沪深北交易所有关负责人表示，本轮优化把防风险、强监管摆在突出位置，加强全链条监管，将统筹好一二级市场平衡，平稳有序推进一揽子举措落地见效。

在压严压实上市公司信息披露第一责任人和中介机构“看门人”职责方面，本轮优化建立了交易所再融资预案披露工作机制，严防上市公司“带病”申报再融资。

同时，本轮优化还完善了再融资预案公告相关要求，对于以取得上市公司控制权为目的的锁价定增，发行对象应当公开承诺在批文有效期内完成发行，防止“忽悠式”再融资。加强募集资金监管，严肃惩处违规变更募集资金用途、擅自延长临时补充流动资金期限等情形。 据新华社

植物油、调味品、酒类等液态食品如何合规上路？液态食品运输容器要满足哪些条件？2月9日，围绕加强重点液态食品道路散装运输管理，市场监管总局联合相关部门发布了多个制度文件。

此次发布的《实行道路散装运输许可制度的重点液态食品目录》《重点液态食品道路散装运输准运管理办法》《重点液态食品道路散装运输联单管理工作规范》等制度文件，旨在贯彻落实党中央、国务院决策部署和新修改的食品安全法的规定要求，着力补齐液态食品散装运输管理制度的短板，不断提升食品安全全链条监管水平。

食品运输，贯穿产销，连接餐桌，是安全链条上的“流动关口”，也是风险防控中的“关键里程”。

市场监管总局食品安全总监孙永川表示，在保障液态食品散装运输食品安全方面，已基本构建了“目录管理—准入严控—过程严管—全程追溯—标准支撑”的制度体系，为系统性提升液态食品散装运输食品安全的治理能力和食品安全风险防控效能，保障人民群众“舌尖上的安全”提供了坚实的保障。

着力解决准运“能运什么”“用什么运”，市场监管总局、交通运输部、国家粮食和储备局以联合公告形式发布的《实行道路散装运输许可制度的重点液态食品目录》明确将5大类14小类液态食品纳入准运许可管理范围，包括植物油、调味品、酒类

等，同时明确规定运输容器为专用货物运输罐式容器。值得注意的是，使用罐车运输重点液态食品目录范围内食品品种的道路运输经营者，应在2026年7月1日前全部取得许可。

围绕“一个办法管许可”，市场监管总局发布的《重点液态食品道路散装运输准运管理办法》从硬件到软件、从容器到人员，对许可条件进行合理细化，筑牢运输环节食品安全的前置“防火墙”。比如，在管理制度方面，要求建立运输过程控制、人员培训考核、运输容器清洁维护、文件记录等核心管理制度。此外，办法还回应了经营主体关心的许可范围、许可程序和各方责任等核心问题。

市场监管总局、交通运输部、农业农村部、国家粮食和储备局发布的《重点液态食品道路散装运输联单管理工作规范》规范了“用什么记”“谁来记”“记什么”“怎么用”等问题，实施运输全过程追溯管理。

“建立实施统一的联单规范，就是要通过明确各方记录责任、细化记录内容、规范记录管理，着力构建起‘来源可查、去向可追、责任可究’的重点液态食品运输全过程追溯机制。”市场监管总局食品生产经营司司长司光说。

从此前国家标准委批准发布的《食用植物油散装运输卫生要求》《液态食品散装运输技术规范》2项强制性国家标准，到9日发布的系列制度文件，市场监管总局与有关部门筑牢从“出厂”到“入口”的每一道安全防线，致力于实现监管无盲区，风险零遗漏。 据新华社

## 严管液态食品散装运输，多个文件发布

# 黎智英因串谋勾结外国势力等罪被判监禁20年

反中乱港分子黎智英与苹果日报3家公司违反香港国安法等案9日在香港量刑裁决。香港特区高等法院当日宣判，黎智英因两项串谋勾结外国势力罪及一项串谋发布煽动刊物罪被判监禁20年。

本案中，黎智英、苹果日报有限公司、苹果日报印刷有限公司及苹果日报互联网有限公司4被告被控一项串谋发布煽动刊物罪及一项串谋勾结外国势力罪。黎智英另单独被控一项串谋勾结外国势力罪。

本案在2023年12月18日正式开审，由3名香港国安法指定法官审理。至2024年6月11日，控方正式完成举证，法庭于7月25日裁定所有控罪表证成立。黎智英在2024年11月20日开始作供，至2025年3月结束。2025年8月18日至28日，各方进行结案陈词。

2025年12月15日，香港特区高等法院裁决，黎智英两项串谋勾结外国势力罪及一项串谋发布煽动刊物罪成立。该案被告求情于2026年1月12日开庭处理，13日处理完成。 据新华社

## 相关链接

### 港澳平：黎智英被严惩彰显法治伸张正义

中央港澳办微信公众号9日发表港澳平文章《黎智英被严惩彰显法治伸张正义》，全文如下：

2月9日，香港特区高等法院对此前已被裁定串谋勾结外部势力危害国家安全罪和串谋发布煽动刊物罪等罪成的黎智英作出量刑判决，依法判处其监禁20年。这一判刑严正有力宣示：无论是谁，胆敢挑战维护国家安全法律，都必定受到严惩。

对黎智英的判刑充分体现香港特区维护国家安全的坚定意志，有力彰显法治精神。国家安全是头等大事。黎智英所犯罪行在全世界任何地方均属严重犯罪。黎智英案150多天的庭审揭露，黎智英不仅自己公开招徕外部势力干预，声称“很想外国影响我们”“非常需要外国的势力让我们撑下去”“为美国

而战”，而且支持资助有关组织进行国际游说，乞求外部势力制裁中国和香港特区。黎智英还操纵舆论工具，肆意煽动香港社会对中央政府和特区政府的仇恨、煽动市民非法抗争、煽动暴力。这些行为和活动严重违反香港国安法和香港相关法律，严重挑战“一国两制”原则底线，严重冲击特区宪制秩序，严重破坏香港繁荣稳定。香港特区法院根据事实和法律对黎智英作出定罪，确认其为涉案罪行主脑，按照其罪行严重程度，依照法律规定予以公正判刑，是贯彻法治的必然要求。还应当指出的是，黎智英案的审理公开透明、程序严谨，被告人诉讼权利依法得到保障，法院独立进行审判不受任何干涉，展现香港法治的成熟坚韧和无

可指摘的公信力。

对黎智英的判刑充分反映香港社会对反中乱港首恶分子的同仇敌忾，有力伸张公理正义。香港特区法院在黎智英案的定罪裁决判决词中就已指出，黎智英为了达到其目的，不惜牺牲国家和香港市民的利益。人们早已认清，黎智英从来不是所谓“争取自由民主人权的斗士”，而是损害国家根本利益和香港市民福祉的罪魁祸首、汉奸国贼。作为一系列反中乱港活动的主要策划者、组织者、参与者，黎智英的恶行对香港、对国家造成了深重的危害。特别是其以幕后黑手推动“修例风波”演变成港版“颜色革命”，造成香港一度“港独”猖獗、“黑暴”肆虐、“揽炒”横行，社会秩序和法治秩序受到严重破坏，

经济发展和民生福祉受到严重伤害，国际形象和竞争优势受到严重损害，道德文明和青年一代受到严重毒害，让香港几乎跌入万劫不复的深渊。香港社会对此彻骨之痛永难忘记。如今黎智英终于受到严惩，再次印证一句警言：正义也许会迟到，但永远不会缺席。

我们坚定支持香港特区履行维护国家安全宪制责任，全面准确实施维护国家安全法。香港特区执法、检控、司法机关无畏无惧、恪尽职守，坚定维护国家安全，坚定维护法治。一切危害国家安全的行为和活动都必受打击，一切阻挠香港特区维护国家安全的伎俩都必定徒劳，一切破坏香港由治及兴进程、妄想乱港遏华的图谋都必遭挫败！ 据新华社