



2021年4月  
植德投融资简报

— 植德律师事务所 —

北京 | 上海 | 深圳 | 珠海

Beijing | Shanghai | Shenzhen | Zhuhai

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

# 目 录

导 读 .....	1
正 文 .....	5
一、 行业相关政策 .....	5
1. 金融行业   中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》	5
2. 金融行业   国务院常务会议通过《中华人民共和国市场主体登记管理条例（草案）》 .....	6
3. 医药行业   国家药品监督管理局发布《医疗器械注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《体外诊断试剂注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械经营监督管理办法（修订草案征求意见稿）》 .....	7
4. 科技电信   国家市场监督管理总局对阿里巴巴集团控股有限公司滥用市场支配地位的垄断行为作出行政处罚 .....	错误!未定义书签。
5. 税务   财政部、税务总局发布《海南自由贸易港旅游业、现代服务业、高新技术产业企业所得税优惠目录》 .....	错误!未定义书签。
二、 投资与准入政策 .....	9
1. 国家发改委、商务部发布《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》 .....	9
2. 海南省开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点工作暂行办法	错误! 未定义书签。
三、 上市重组政策 .....	11
1. 深交所主板与中小板合并 4 月 6 日正式实施 .....	错误!未定义书签。
2. 海南省人民政府发布《海南省人民政府关于提高上市公司质量促进资本市场	

发展的若干意见》 .....	11
<b>四、 案例与动态 .....</b>	<b>13</b>
1. 雪玲妃完成数亿元人民币 A 轮融资 .....	13
2. 达闼机器人完成 10 亿元人民币 B+轮融资 .....	13
3. 石头汽车完成 2.4 亿美元天使轮融资 .....	14
4. 元气森林完成约 5 亿美元新一轮融资 .....	14
5. 金贝基业完成 2000 万元人民币 Pre-A 轮融资 .....	14
6. 螳螂科技完成近亿元人民币 A 轮融资 .....	15
7. 哔哩哔哩于香港联交所二次上市 .....	15
8. 怪兽充电于美国纳斯达克上市 .....	15

# 导读

## 行业相关政策

### 1. 金融行业

2021年4月9日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》。该意见从提升人民币可兑换水平支持跨境贸易投资自由化便利化、完善海南金融市场体系、扩大海南金融业对外开放、加强金融产品和服务创新、提升金融服务水平、加强金融监管防范化解金融风险等六个方面提出33条具体措施。该意见的出台基本确立了金融支持海南全面深化改革开放的“四梁八柱”，有助于弥补海南金融短板、夯实海南金融基础。

2021年4月14日，国务院常务会议通过《中华人民共和国市场主体登记管理条例（草案）》。该草案提出六大举措，包括提升登记便利度、精简申请材料和登记环节、推动解决“注销难”、设立歇业制度、明确诚信和监管要求、法律责任和处罚措施等。草案整合已出台的关于市场主体登记管理的行政法规，对在我国境内以营利为目的从事经营活动的各类企业、个体工商户、农民专业合作社等登记管理作出统一规定，为培育壮大市场主体和促进公平竞争提供法治保障。

### 2. 医药行业

2021年3月26日，国家药品监督管理局为贯彻《医疗器械监督管理条例》有效实施，连续颁布了《医疗器械注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《体外诊断试剂注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械经营监督管理办法（修订草案征求意见稿）》。

### 3. 科技电信

2021年4月10日，国家市场监督管理总局依据反垄断法对阿里巴巴集团控股有限公司在中国境内网络零售平台服务市场滥用市场支配地位的垄断行为作出人民币182.28亿元罚款的行政处罚。

### 4. 税务

2021年4月9日，财政部、税务总局发布《海南自由贸易港旅游业、现代服务业、高新技术产业企业所得税优惠目录》（“《目录》”）。《目录》中，高新技术产业共包含36类324项，旅游业共包含6类14项，现代服务业共包含22类131项，具有覆盖面广、受惠企业多等特点。

## ► 投资与准入政策

### 1. 国家发展改革委、商务部发布《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》

2021年4月8日，国家发展改革委、商务部发布了《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》（“《海南自贸港市场准入意见》”）。《海南自贸港市场准入意见》放宽了医药卫生、金融、文化、教育、航天航空、体育、种业、新能源汽车、乡村旅游等重点领域在海南的市场准入限制，优化了投资发展环境。

### 2. 海南省开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点工作暂行办法

2021年4月14日，海南省金融监督管理局会同国家外汇管理局海南省分局、海南省市场监督管理局、海南省证监局发布了《海南省开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点工作暂行办法》（“《办法》”）。《办法》以投资自由化便利化为原则，为境内高净值人群进行海外投资及跨境财富管理开辟新的通道，进一步激发各类市场主体活力。

## ► 上市重组政策

### 1. 深交所主板与中小板合并4月6日正式实施

2021年3月31日，经中国证监会同意，深交所发布两板合并业务通知及相关规则，明确合并实施后的相关安排。2021年4月6日，经中国证监会批准，深交所合并主板与中小板将于4月6日正式实施。

### 2. 海南省人民政府发布《海南省人民政府关于提高上市公司质量促进资本市场发展的若干意见》

2021年4月9日，海南省人民政府发布了《海南省人民政府关于提高上市公司质量促进资本市场发展的若干意见》（“《意见》”）。该《意见》表示上市公司是资本市场健康稳定发展的基石，高质量的上市公司对促进海南自由贸易港建设作用显著，将着力提高海南上市公司质量，支持重点产业和重点园区加快发展，为海南自由贸易港建设提供有力支撑。

 案例与动态**1. 雪玲妃完成数亿元人民币 A 轮融资**

2021 年 4 月 9 日,江西初芙化妆品有限公司完成数亿元人民币 A 轮融资,本轮融资由凯欣资本独家投资。

**2. 达闼机器人完成 10 亿元人民币 B+轮融资**

2021 年 4 月 8 日,上海城投旗下诚鼎基金及上海国盛旗下国盛资本联合领投达闼机器人有限公司超 10 亿元人民币。

**3. 石头汽车完成 2.4 亿美元天使轮融资**

2021 年 4 月 9 日,北京石头世纪科技股份有限公司的老股东高榕资本、北极光创投等机构投资北京石头启迪科技有限公司完成估值 2.4 亿美元天使轮融资。

**4. 元气森林完成约 5 亿美元新一轮融资**

2021 年 4 月 9 日,红杉中国、华平投资、L catterton、淡马锡、高榕、龙湖等投资元气森林(北京)食品科技集团有限公司约 5 亿美元。

**5. 金贝基业完成 2000 万元人民币 Pre-A 轮融资**

2021 年 4 月 9 日,先华控股、盛世投资投资湖南金贝基业集团有限公司 2000 万元人民币。

**6. 螳螂科技完成近亿元人民币 A 轮融资**

2021 年 4 月 6 日,SIG、新宜资本等投资北京螳螂科技有限公司近亿元人民币。

**7. 哔哩哔哩于香港联交所二次上市**

2021 年 3 月 29 日,哔哩哔哩股份有限公司在香港联交所上市,股票代码 9626,募集资金净额为 198.7 亿港元。

**8. 怪兽充电于美国纳斯达克上市**

2021 年 4 月 1 日,Energy Monster(“怪兽充电”)在美国纳斯达克交易

所上市，本次发行价为 8.5 美元/股，募集资金总额为 1.5 亿美元。

# 正文

## 一、行业相关政策

### 1. 金融行业 | 中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》

2021年4月9日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》（“《意见》”）。该《意见》共三十七条，主要内容

- 包括：
- (a) **提升人民币可兑换水平，支持跨境贸易投资自由化便利化。**《意见》进一步推动跨境货物贸易、服务贸易以及新型国际贸易结算便利化，探索适应市场需求新形态的跨境投资外汇管理，完善全口径跨境融资宏观审慎管理政策框架，探索开展跨境资产管理业务试点，探索放宽个人跨境交易政策，在海南开展本外币合一跨境资金池业务试点，支持符合资格的非银行金融机构开展结售汇业务试点。
  - (b) **完善海南金融市场体系。**《意见》支持海南银行业发展，支持海南引进全国性股份制商业银行设立分行，支持符合条件的海南企业首发上市，通过多层次股权市场发展壮大，支持海南企业发行债券融资，支持相关基金发展。
  - (c) **扩大海南金融业对外开放。**《意见》扩大银行业、保险业对外开放，设立银行业准入事项快速通道，建立准入事项限时办结制度，提高审批效率。落实外商投资的国民待遇要求，支持符合条件的外资机构在海南依法合规获取支付业务许可证。允许已取得离岸银行业务资格的中资商业银行总行授权海南自由贸易港内分行开展离岸银行业务。
  - (d) **加强金融产品和服务创新。**《意见》鼓励创新面向国际市场的人民币金融产品及业务，扩大境外人民币投资海南金融产品的范围，稳步扩大跨境资产转让范围。支持海南探索推进农垦国有农用地使用权抵押担保试点，推动完善确权登记发证、抵押担保登记、土地流转平台建设、抵押物价值评估等配套措施。创新发展保险业务、发展绿色金融，支持科技金融发展，推动发展海洋科技，在依法合规、风险可控前提下加强金融科技创新应用。

- (e) **提升金融服务水平。**《意见》支持在海南探索开展本外币合一银行账户体系试点，支持商业银行、中国银联联合产业各方推进开展小微企业卡、乡村振兴卡等业务，提升跨境移动支付便利化水平，持续推进海南中小微企业信用体系建设，支持构建小微企业综合金融服务平台，并与全国“信易贷”平台互联互通，做好中小微企业信用信息归集与应用，更高效地对接金融服务。支持海南加快发展航运金融、船舶融资租赁等现代服务业，支持文化、体育、旅游业发展。在房地产长效机制框架下，支持海南在住房租赁领域发展房地产投资信托基金(REITs)，鼓励银行业金融机构创新金融产品和服务，支持住房租赁市场规范发展。
- (f) **加强金融监管，防范化解金融风险。**《意见》构建金融宏观审慎管理体系，加强对重大风险的识别和对系统性金融风险的防范，加强金融消费者权益保护。支持海南设立金融与破产专业审判机构，集中审理海南金融与破产案件，提升金融与破产案件专业化审理水平，为当事人提供更加优质高效的司法保障。

## 2. 金融行业 | 国务院常务会议通过《中华人民共和国市场主体登记管理条例（草案）》

2021年4月14日，国务院常务会议通过《中华人民共和国市场主体登记管理条例（草案）》（“《草案》”）。该《草案》为保护市场主体合法权益、促进创新创业、维护市场秩序提供法治保障，主要包括：

- (a) **提升登记便利度。**推行当场办、一次办、限时办、网上办、异地可办。登记机关对申请材料符合法定要求的应予当场登记；不能当场登记的，一般应在3个工作日内予以登记。电子与纸质营业执照具有同等法律效力。
- (b) **精简申请材料和登记环节。**登记机关能够通过政务信息共享平台获取的相关信息，不得要求申请人重复提供。申请材料不齐全或不符合法定形式的，登记机关应一次性告知申请人需补正的材料。
- (c) **推动解决“注销难”。**明确规定市场主体未发生或已清偿债权债务、职工工资、社保费用、应缴税款等，书面承诺承担相关法律责任并按规定公示的，可按简易程序办理注销，其中个体工商户无需公示。
- (d) **为降低市场主体维持成本，设立歇业制度。**因自然灾害、事故灾难、公共卫生事件等造成经营困难的，市场主体可自主决定在一定时期内歇业并向登记机关备案，歇业最长不得超过3年。

- (e) **明确诚信和监管要求。**市场主体实行实名登记，对提交材料真实性、合法性和有效性负责，并按规定公示年度报告和登记相关信息。对登记时提交虚假材料或有其他欺诈行为的，撤销其市场主体登记，直接责任人3年内不得再次申请登记。登记机关根据市场主体信用状况实施分级分类监管，采取“双随机、一公开”方式对登记事项进行监督检查。
- (f) **明确违法行为的法律责任和处罚措施。**增强处罚针对性，情节严重的吊销营业执照，维护诚实守信、公平竞争的市场秩序。

### 3. 医药行业 | 国家药品监督管理局发布《医疗器械注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《体外诊断试剂注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械经营监督管理办法（修订草案征求意见稿）》

2021年3月26日，国家药品监督管理局连续发布了《医疗器械注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《体外诊断试剂注册管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》、《医疗器械经营监督管理办法（修订草案征求意见稿）》，上述意见稿主要修订内容包括：

- (a) **《医疗器械注册管理办法（修订草案征求意见稿）》**：一是落实医疗器械注册人和备案人制度，强化其全生命周期质量安全责任。二是严格落实“放管服”要求，简化许可办理资料和程序。三是增加监管措施，解决监管手段不足的问题。
- (b) **《体外诊断试剂注册管理办法（修订草案征求意见稿）》**：一是删除了体外诊断试剂产品分类涉及的4条内容，拟另行出台规范性文件予以规定。二是增加了医疗机构根据本单位的临床需要自行研制诊断试剂的规定。三是删除了原办法中7条临床试验管理相关内容，将这些内容纳入《医疗器械临床试验质量管理规范》。四是完善许可变更事项的情形，进一步简化、优化申报要求。五是限定了产品检验需使用国家参考品、标准品的范围。
- (c) **《医疗器械生产监督管理办法（修订草案征求意见稿）》**：一是全面推行医疗器械注册人制度。二是明确生产环节的监管事权和跨省监管衔接。三是依据风险级别实施分级管理。四是优化医疗器械生产相关事项办理流程。五是实行生产报告制度，落实企业主体责任。六是加强监督管理信息平台数据共享。
- (d) **《医疗器械经营监督管理办法（修订草案征求意见稿）》**：一是落实

医疗器械注册人和备案人制度,强化其全生命周期质量安全责任。二是严格落实“放管服”要求,简化许可办理资料和程序。三是明确监督检查事权,强化监管举措。四是增加监管措施,解决监管手段不足的问题。

#### 4. 科技电信 | 国家市场监督管理总局对阿里巴巴集团控股有限公司滥用市场支配地位的垄断行为作出行政处罚

2021年4月10日,国家市场监督管理总局依据《中华人民共和国反垄断法》对阿里巴巴集团控股有限公司(“阿里巴巴集团”)在中国境内网络零售平台服务市场滥用市场支配地位,实施“二选一”的垄断行为作出人民币182.28亿元罚款的行政处罚。

2020年12月,国家市场监管总局对阿里巴巴集团在中国境内网络零售平台服务市场滥用市场支配地位行为立案调查。经查,自2015年以来,阿里巴巴集团滥用市场支配地位,对平台内商家提出“二选一”要求,禁止平台内商家在其他竞争性平台开店或参加促销活动,并借助市场力量、平台规则和数据、算法等技术手段,采取多种奖惩措施保障“二选一”要求执行,维持、增强自身市场力量,获取不正当竞争优势。阿里巴巴集团实施“二选一”行为排除、限制了中国境内网络零售平台服务市场的竞争,妨碍了商品服务和资源要素自由流通,影响了平台经济创新发展,侵害了平台内商家的合法权益,损害了消费者利益,构成《中华人民共和国反垄断法》第十七条第一款第(四)项禁止“没有正当理由,限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为。

根据《中华人民共和国反垄断法》第四十七条、第四十九条规定,综合考虑阿里巴巴集团违法行为的性质、程度和持续时间等因素,2021年4月10日,国家市场监管总局依法作出行政处罚决定,责令阿里巴巴集团停止违法行为,并处以其2019年中国境内销售额4557.12亿元4%的罚款,总计182.28亿元。同时,按照行政处罚法坚持处罚与教育相结合的原则,向阿里巴巴集团发出《行政指导书》,要求其围绕严格落实平台企业主体责任、加强内控合规管理、维护公平竞争、保护平台内商家和消费者合法权益等方面进行全面整改,并连续三年向国家市场监管总局提交自查合规报告。

根据《关于平台经济领域的反垄断指南》,具有市场支配地位的平台经济领域经营者,可能滥用市场支配地位,无正当理由对交易相对人进行限定交易,排除、限制市场竞争。分析是否构成限定交易行为,可以考虑以下因素:(一)要求平台内经营者在竞争性平台间进行“二选一”,或者限定交易相对人只能与其进行独家交易的其他行为;(二)限定交易相对人只能与其指定的经营者进行交易,或者通过其指定渠道等限定方式进行交易;

(三)限定交易相对人不得与特定经营者进行交易。上述限定可能通过书面协议的方式实现,也可能通过电话、口头方式与交易相对人商定的方式实现,还可能通过平台规则、数据、算法、技术等方面的实际设置限制或者障碍的方式实现。分析是否构成限定交易,可以重点考虑以下两种情形:一是平台经营者通过屏蔽店铺、搜索降权、流量限制、技术障碍、扣取保证金等惩罚性措施实施的限制,因对市场竞争和消费者利益产生直接损害,一般可以认定构成限定交易行为。二是平台经营者通过补贴、折扣、优惠、流量资源支持等激励性方式实施的限制,可能对平台内经营者、消费者利益和社会整体福利具有一定积极效果,但如果有关证据对市场竞争产生明显的排除、限制影响,也可能被认定构成限定交易行为。

## 5. 税务 | 财政部、税务总局发布《海南自由贸易港旅游业、现代服务业、高新技术产业企业所得税优惠目录》

2021年4月9日,财政部、税务总局发布《海南自由贸易港旅游业、现代服务业、高新技术产业企业所得税优惠目录》(“《目录》”),《目录》以《海南自由贸易港鼓励类产业目录》为依据制定,也是对去年六月发布的《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》进一步细化。《目录》中,高新技术产业共包含36类324项,旅游业共包含6类14项,现代服务业共包含22类131项,具有覆盖面广、受惠企业多等特点。

《目录》的亮点主要为,对在海南自由贸易港注册并实质性运营,且主营业务属于《目录》内项目的旅游业、现代服务业、高新技术产业等企业,其2025年前新增境外直接投资取得的所得,免征企业所得税。其中,新增境外直接投资所得是指:1.从境外新设分支机构取得的营业利润;或从持股比例超过20%(含)的境外子公司分回的,与新增境外直接投资相对应的股息所得;2.被投资国(地区)的企业所得税法定税率不低于5%。

## 二、投资与准入政策

### 1. 国家发展改革委、商务部:发布《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》

2021年4月8日,国家发展改革委、商务部发布了《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》(“《海南自贸港市场准入意见》”)。本次意见以海南作为全国放宽市场准入试点的先手棋,推出22条“量身打造”的市场特别准入政策,统筹放宽和规范市场准入、精简和优化行政审批、强化和创新市场监管,提出了清晰的改革方案,有效充分激发市场主体活力。值得重点关注的领域包括:

(a) 医药卫生:推动建立电子处方中心,以“互联网+医疗”的方式,打

通医疗机构、销售平台、医保机构、商业类保险机构间的信息壁垒，同步强化高风险药品管理，为放宽该领域准入限制作出突破性尝试。鼓励和推动高端医疗机构、研究中心、高端设备、医疗器械、进口药品、先进技术等在海南落地，畅通研制、注册、生产、使用等市场准入环节。

- (b) **金融**: 支持证券、保险、基金等行业在海南发展，鼓励发展医疗健康、长期护理等商业保险，支持多种形式养老金融发展。加强数据信息共享，开展支持农业全产业链发展试点。
- (c) **文化**: 支持建设海南国际文物艺术品交易中心，鼓励文化演艺产业、网络游戏产业、文物行业发展。
- (d) **教育**: 鼓励高校在海南进行科研成果转化，支持国内知名高校在海南建立国际学院，鼓励海南大力发展职业教育。
- (e) **航天航空**: 优化商业航天航空市场准入环境，全面创新商业航天航空准入和管理机制。着力打通国内商业航天企业在获取发射工位、开展发射申报、办理相关审批等环节面临的诸多限制，支持海南建设开放型、国际化的文昌国际航天城。落实金融、财税、人才等政策支持，鼓励社会资本投资通用航空、航油保障、飞机维修服务等领域。
- (f) **新能源**: 支持海南统一规划建设和运营新能源汽车充换电新型基础设施，放宽 5G 融合性产品和服务的市场准入限制，推进车路协同和无人驾驶技术应用。

## 2. 海南省开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点工作暂行办法

2021 年 4 月 14 日，海南省金融监督管理局会同国家外汇管理局海南省分局、海南省市场监督管理局、海南省证监局发布了《海南省开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点工作暂行办法》（“《办法》”）。据悉，《海南省关于开展合格境外有限合伙人（QFLP）境内股权投资暂行办法》已于去年 10 月份出台，《办法》的出台意味着海南省试点跨境投资双向“高速公路”正式通车。《办法》的主要内容包括：

- (a) **试点基金管理企业**: 试点基金管理企业包括内资试点基金管理企业和外商投资试点基金管理企业。外商投资试点基金管理企业，是指按照《办法》规定由境外自然人或机构等参与投资设立的试点基金管理企业。试点基金管理企业可以发起设立试点基金，可以受托管理试点基金的投资业务并提供相关服务，可以依法开展投资咨询业务。

- (b) **试点基金**：试点基金可以采用公司型、合伙型或契约型等形式。试点基金可以基金财产开展如下投资业务：境外非上市企业的股权和债券；境外上市企业非公开发行和交易的股票和债券；境外证券市场（包括境外证券市场交易的金融工具等）；境外股权投资基金和证券投资基金；境外大宗商品、金融衍生品；经国家有关部门批准的其他领域。
- (c) **合格境内有限合伙人**：合格境内有限合伙人是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只试点基金的金额不低于 100 万元人民币或等值外币的境内自然人、机构投资者或《办法》规定的其他投资者，且符合以下标准：净资产不低于 1000 万元人民币的法人单位；金融资产不低于 300 万元或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元的个人。此外，社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；依法备案的资产管理产品；投资于所管理基金的基金管理人及其从业人员；中国证券监督管理委员会规定的其他投资者，均可视为合格境内有限合伙人。
- (d) **投资额度**：对外投资额度实行余额管理。试点基金管理企业发起的所有试点基金本、外币对外投资净汇出（不含股息、税费、利润等经常项目收支）之和不得超过该试点基金管理企业获批的投资额度。
- (e) **监督管理**：首批试点企业名单由省政府牵头认定，后续的试点企业名单由省金融监管部门组织外汇管理部门、省市场监管部门和证券监管部门通过会议认定。《办法》还对首批试点对象的设立流程、购付汇及对外投资流程、行政管理、投资管理、信息披露等事项作了具体规定。

### 三、上市重组政策

#### 1. 深交所主板与中小板合并 4 月 6 日正式实施

2021 年 3 月 31 日，经中国证监会同意，深交所发布两板合并业务通知及相关规则，明确合并实施后的相关安排，于 4 月 6 日正式实施两板合并。在两板合并业务规则整合过程中，深交所对交易规则、融资融券交易实施细则、高送转指引等 7 件规则进行了适应性修订，并废止《关于在部分保荐机构试行持续督导专员制度的通知》等 2 件通知，主要涉及删除中小板相关表述、统一高送转定义、调整相关交易指标计算基准指数、取消持续督导专员制度等。上述调整安排于 4 月 6 日两板合并实施时生效，其主要调整的内容为：

- (a) **关于证券类别**。原中小板上市公司的证券类别变更为“主板 A 股”，证券代码和证券简称保持不变。在原中小板申请上市的企业已提交的

发行申请文件的“中小板”字样视同为“主板”。

- (b) **关于证券代码区间。**原中小板“002001-004999”证券代码区间由主板使用，主板 A 股代码区间调整为“000001-004999”。
- (c) **关于指数调整。**根据深交所与深圳证券信息有限公司 2021 年 2 月 5 日发布的《关于调整中小板指等指数名称的公告》的安排，原中小板指数、中小板综合指数、中小板 300 指数等指数的名称调整自合并正式实施日起生效。
- (d) **关于行情展示。**相关单位在技术系统的交易、行情展示等前端界面不再设置中小板股票专区。

## 2. 海南省人民政府发布《海南省人民政府关于提高上市公司质量促进资本市场发展的若干意见》

2021 年 4 月 9 日，海南省人民政府发布了《海南省人民政府关于提高上市公司质量促进资本市场发展的若干意见》（“《意见》”）。该《意见》表示上市公司是资本市场健康稳定发展的基石，高质量的上市公司对促进海南自由贸易港建设作用显著，将着力提高海南上市公司质量，支持重点产业和重点园区加快发展，为海南自由贸易港建设提供有力支撑。《意见》的主要内容包括：

- (a) **围绕海南自由贸易港重点产业发展导向，搭建良好上市梯队，推动上市公司做优做强。**建立健全上市(挂牌)后备资源库，坚持政府引导、企业自愿、质量优先、有序推进的原则，建立健全省、市(县)两级上市(挂牌)企业后备资源库，夯实企业上市(挂牌)后备资源基础。支持重点后备企业上市(挂牌)，依法依规加大对现有优质企业的支持力度。妥善解决后备企业上市(挂牌)遇到的历史遗留问题和瑕疵资产处置。引导企业科学规划上市(挂牌)路径。以股票发行注册制为契机，引导企业根据自身实际和发展战略，合理选择发行地点和板块。扶持具有特色和比较优势的企业根据境内外融资计划在境外发行上市，加快海南企业走出去步伐。引进优质拟上市公司，用好用足海南自由贸易港税收政策、加工增值政策、投资贸易自由化便利化等优势，重点引进旅游业、现代服务业和高新技术产业的优质拟上市公司落户海南，形成集聚效应，带动产业发展。加强与央企、省外地方国企、大型民企的深度合作，引进符合海南自由贸易港重点产业发展方向的子公司落地海南，培育其上市或分拆上市。吸引境外上市中资企业回流海南自由贸易港，同步支持“走出去”企业将子公司或区域总部等设立在海南自由贸易港。推动上市公司做优做强。支持市场化并购重组，鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展。

- (b) **积极解决海南上市公司存在的突出问题和重点风险。**提高上市公司治理水平，积极稳妥化解股票质押风险，严肃处置资金占用、违规担保问题。加大违法违规查处力度，做好退市处置工作。
- (c) **完善要素市场建设，提升中介服务能力和服务水平。**完善要素市场建设，推进资本要素市场化配置，加快推进权益和资产的资本化，促进各类资本要素有序顺畅流转。提升中介服务能力和服务水平，坚持规范与发展并重，积极引进各类中介服务机构，形成一定集聚效应，提升中介机构的综合实力和服务水平。
- (d) **完善政策支持体系，加强政策宣传。**实施分层、分类、分阶段的激励措施，有效促进海南企业利用资本市场助力经济社会高质量发展。依法依规支持市县(园区)对本地企业上市(挂牌)、并购重组、直接融资予以奖励和支持，对机构设立总部、新迁入上市公司、参与投资海南企业的创业投资机构以及协助引进、保荐上市(挂牌)企业的中介机构等予以一定奖励与支持。

#### 四、案例与动态

##### 1. 雪玲妃完成数亿元人民币 A 轮融资

根据媒体报道，2021年4月9日，江西初芙化妆品有限公司（“雪玲妃”）完成数亿元人民币 A 轮融资，本轮融资由凯欣资本独家投资，华兴资本任此次融资的独家财务顾问。本轮融资资金将主要用于品牌升级、核心原料研发、供应链夯实及人才梯队建设。

根据媒体报道，雪玲妃作为近年来快速崛起的新一代国货大众护肤品牌，已构建从研发、生产、销售为一体的高效运营模式。依托全链条的自营可控体系，雪玲妃快速洞察新一代消费者的产品喜好和需求痛点，不断推出成功爆品，多产品位列天猫品类前列。同时，雪玲妃始终坚持研发先行，完善上游原料供应管理体系，不断提升研发硬件设备和增强研发人才，完善研发架构体系，大力推进产学研合作。目前，雪玲妃已成为天猫洁面类目的绝对王者，并逐渐将触角向用户护肤的第二步、第三步延伸，构建雪玲妃“护肤三部曲”。

##### 2. 达闼机器人完成 10 亿元人民币 B+轮融资

根据媒体报道，2021年4月8日，达闼机器人有限公司（“达闼机器人”）完成超 10 亿元人民币 B+轮融资，此轮融资由上海城投旗下诚鼎基金及上海国盛旗下国盛资本联合领投。

根据媒体报道，达闼机器人 B+轮融资是今年国内智能服务机器人领域最大一笔融资案例。此前，博将资本曾参与达闼机器人 A 轮及 B 轮融资。达闼机器人作为全球首家云端机器人运营商，自 2015 年成立以来，专注于云端机器人技术的研究与开发，打造了电信运营商级别的大型融合智能机器学习和运营平台、安全高速网络、商业服务机器人和其他智能设备。截止 2020 年底，达闼机器人专利申请总数达 1801 项，市场拓展和业务发展迈入规模化发展的全新阶段。未来，达闼机器人将积极布局服务智能服务机器人产业，全力打造世界人工智能和云端机器人产业生态的新高地。

### 3. 石头汽车完成 2.4 亿美元天使轮融资

根据媒体报道，2021 年 4 月 9 日，北京石头启迪科技有限公司（“石头汽车”）完成 2.4 亿美元天使轮融资，北京石头世纪科技股份有限公司（“石头科技”）的老股东高榕资本、北极光创投等机构已投资该项目。

根据媒体报道，小米集团生态链公司石头科技已经下场造车，石头科技创始人兼 CEO 昌敬亲自操盘，成立独立的汽车公司石头汽车，石头科技同时也向石头汽车公司出资。石头汽车是一家汽车制造商，首款车选择了增程技术路线，初步的产品定位是类似奔驰 G 系列的硬派越野车型。

### 4. 元气森林完成约 5 亿美元新一轮融资

根据媒体报道，2021 年 4 月 9 日，元气森林（北京）食品科技集团有限公司（“元气森林”）完成新一轮约 5 亿美元融资，本轮融资完成后，元气森林估值达到 60 亿美元。本轮融资由老股东红杉中国和新股东华平投资、L catterton 参与领投，淡马锡及老股东高榕、龙湖等跟投。融资金额将用于开拓海外市场、投建工厂、加大科研投入及持续国际化。

根据媒体报道，元气森林上一轮进行中的融资估值约为 20 亿美元，而本轮融资完成后，元气森林估值已达 60 亿美元。这意味着，在短短不到一年时间里，元气森林估值暴涨约 3 倍。此轮估值激增跟元气森林过去一年的规模增长有直接关系，据悉，2020 年元气森林实现销售额近 29 亿元，其中苏打气泡水系列产品贡献占比约为 70%。在无糖气泡水的成功验证之后，元气森林相继推出元气森林乳茶、燃茶、健美轻茶、“外星人”能量饮料、“满分”果汁气泡水、酸奶等多系列产品，完成对主要软饮料品类的全面布局。随着规模扩大，元气森林还在滁州、广州、天津等地投入自建工厂，以扩大产能。

### 5. 金贝基业完成 2000 万元人民币 Pre-A 轮融资

根据媒体报道，2021 年 4 月 9 日，湖南金贝基业集团有限公司（“金贝

基金”）完成 2000 万元人民币 Pre-A 轮融资，投资方为先华控股、盛世投资。

根据媒体报道，金贝基业成立于 2014 年 12 月，是一家新生代城市产业运营商，致力于推动中国城市更新与产业创新，专注于文科创产业园和产业小镇的招商运营与管理，专注于文旅小镇和乡村振兴的开发运营。截止目前，金贝基业已在湖南、湖北、浙江、山西、陕西、上海 6 省市管理运营约 500,000 平米的文科创园区。金贝基业未来将继续聚焦在科创和文创两大产业领域，通过“科技”全面提升产业效率，通过“文化”全面提升精神魅力，通过文科创融合推动中国城市和产业的转型升级。

## 6. 螳螂科技完成近亿元人民币 A 轮融资

根据媒体报道，2021 年 4 月 6 日，北京螳螂科技有限公司（“螳螂科技”）完成近亿元 A 轮融资。本次融资 SIG 领投，新宜资本跟投，义柏资本担任独家财务顾问，融资将主要用于产品研发和客户成功体系的搭建与完善。

根据媒体报道，螳螂科技成立于 2016 年，致力于为教育行业提供一站式智能营销解决方案。现已服务新东方、立思辰、精锐教育、天普教育等 3000+ 知名教育机构，覆盖成人教育、K12 教育等多条教育赛道，目前公司已经连续 5 年业绩翻倍增长。

## 7. 哔哩哔哩于香港联交所二次上市

根据媒体报道，2021 年 3 月 29 日，哔哩哔哩股份有限公司（“哔哩哔哩”）在香港联交所挂牌上市，股票代码 9626，哔哩哔哩以每股 808 港元的发行价，共计发行 2500 万股公司 Z 类普通股，募集资金净额约 198.7 亿港元，开盘价为 790 港元，较发行价下跌 2.2%，目前哔哩哔哩市值约 3006.84 亿港元。

根据哔哩哔哩本次公开发售的招股说明书，哔哩哔哩是中国年轻世代高度聚集的文化社区和视频平台，网站创立于 2009 年 6 月 26 日，又称“B 站”。成立以来，哔哩哔哩从以动画、漫画、视频为主的二次元社区，发展成为内容品类多元的综合视频社区。根据招股说明书，哔哩哔哩本次公开发售所得款项将主要用于优质内容投入、自主技术的开发与创新、销售及营销，以及一般公司用途及运营资金需要，从而支持社区健康、高质量的增长。

## 8. 怪兽充电于美国纳斯达克上市

根据媒体报道，2021 年 4 月 1 日，Energy Monster（“怪兽充电”）在美

国纳斯达克交易所上市，本次发行价为 8.5 美元/股，募集资金总额为 1.5 亿美元。截止当天收盘，公司股价小幅收高至 8.54 亿美元/股，总市值攀上 21.29 亿美元。

根据媒体报道，怪兽充电作为国内共享充电宝中最晚起步的一家，发迹于 2017 年。2020 年怪兽充电以 34.4% 的市场份额稳居共享充电行业第一，是中国最大的共享充电运营商。截至 2020 年底，怪兽充电已经构建了包含超过 66.4 万点位的共享充电网络，共投放了超过 500 万共享充电宝，累计注册用户超过 2.19 亿，同比上一年度增加了 7000 万左右。

#### **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

---



**茹庆谷**

业务领域：投融资并购、跨境交易、政府及合规监管

电话：0755-33257567

邮箱：qinggu.ru@meritsandtree.com



**赵蕾**

业务领域：投融资并购、投资基金、证券资本市场

电话：0755-33257512

邮箱：lei.zhao@meritsandtree.com



**蔡庆虹**

业务领域：投融资并购、跨境交易、证券资本市场

电话：010-56500933

邮箱：qinghong.cai@meritsandtree.com



**金有元**

业务领域：投融资并购、投资基金、证券资本市场

电话：010-56500986

邮箱：youyuan.jin@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