

树立整体安全观 打造中企“出海”范式

——来自2022中国企业走出去风险发布会的报道

□ 本报记者 王晓涛

当下，新冠肺炎疫情和俄乌冲突影响交织叠加，导致全球产业链供应链紊乱、大宗商品价格持续上涨、国际货币金融体系更加脆弱，为各国发展蒙上阴影。危机会带来失序，也会催生变革，关键取决于如何应对。

6月28日，2022中国企业走出去风险发布会（以下简称“发布会”）在京举行。与会官员、专家学者表示，不论有多大风险，中国企业“走出去”的脚步不会停下来。面对动荡不安的世界，中国企业必须树立对外投资合作的整体安全观，打造中国企业“出海”的工作范式，切实维护自身的海外权益。

团结携手谋安全

面对前所未有的国际大格局，中国企业“走出去”发展不是短期行为，而是构建“国内国际双循环”新发展格局的客观要求，是开展国际市场竞争与合作的必然路径，是参与产业链供应链中上游分工并保持稳定的不二选择。

江泰国际合作联盟主席沈开涛在发布会上说，发展是安全的基础，安全是发展的前提，境外安全风险防控要坚持可预测、可防控、可持续，中国企业必须树立对外投资合作的整体安全观。

中国古语说“独脚难行，孤掌难鸣”。在沈开涛看来，整体安全观就是企业要贯彻落实国家安全的基本方略，确保企业走出去之后的发展利益和安全关切，坚持可预测、可防控、可持续的境外安全风险管理和投资利益保护。比如，要兼顾短期风险与中长期风险；要统筹维护传统安全与非传统安全；要着力贯通国际规则与国内规则；要平衡企业自身安全与供应链安全。

与会嘉宾认为，中国企业“走出去”要注意四点：一要充分利用国际资源，补充国内供应链短板，



2022中国企业走出去风险发布会现场（江泰保险供图）

主动融入国际市场和全球产业链体系；二要加强合规意识和风险意识，充分了解和遵守东道国法律法规、风俗习惯，健全企业风险防范体系等；三要合作共赢，要有益于东道国发展，促进当地人就业，主动开展绿色投资等；四要将履行社会责任跟业务所在国可持续发展紧密结合起来，这样才能够取得更好的效果。

据了解，针对中国企业“走出去”安全防范问题，发布会期间发布的《2022中国企业境外安全风险防控工作范式》指出，中国企业在巩固现有安全风险防控工作基础上，更加注重新增投资项目要更审慎，要深入开展安全风险评估；对境外已投资项目要强化安全风险防控，提前做好应对准备。

扬帆破浪启新程

目前，我国已有4万多家对外直接投资企业分布于全球的188个国家及地区。我国每年对外全行业直接投资达1300亿美元左右，位居世界第二。

面对越来越多的挑战，中国企业不得不思考自身走向国际化的道路要如何调整。此外，外部环境也

对中国企业提升经营管理能力、遵守国际商贸规则、履行企业社会责任等方面提出了更高要求。

对于企业如何树立对外投资合作的整体安全观，沈开涛建议，首先，要有对外投资合作安全的大格局；其次，企业要有合作共赢的风险防控思维；再次，企业要有依托政府公共服务的理念。

对于政府部门的管理责任，与会嘉宾表示，一要动态研判局势，精准制定相关政策和要求，有力引导企业走出去发展，有效落实风险防范工作；二要借助市场力量和资源，促进更高层次的建设投资，构建风险防范公共服务体系，发挥规范市场与服务企业的基础作用；三要支持和培育第三方综合服务平台发展，指导平台更好地构建全球化的生态服务体系，满足广大中小企业走出去的服务需求。

调查显示，近年来，许多国家和地区对中国企业的认可度呈现逐年上升趋势，这从一个侧面反映出中国企业走出去成效显著。

中国驻泰国大使馆公使衔商务参赞王立平在发布会期间举行的“境外园区与民营企业面对面”活动中表示，中国企业赴泰国投资近一半投资额落在泰中罗勇工业园，累计产值超过220亿美元，超过90%的入园企业盈利，已有超过200家中

国企业入驻，该园区已成为中国传统优势产业在泰国甚至东盟最大的产业集群中心与制造出口基地，是成功的典范。

风险版图指方向

发布会期间发布的“2022年中国企业走出去全球风险版图”，从多个维度揭示了中国企业走出去面对的主要风险。

比如，中国企业走出去全球风险亚洲版图指出，东亚、西亚、南亚等区域营商环境出现不同程度的恶化趋势。《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)发展前景值得期待，但仍需防范外部因素的持续干扰。

中国企业走出去全球风险欧洲版图指出，俄乌冲突催化地区国家对外经济政策泛安全化抬头，对外经贸合作投资审查力度更加严苛，总体营商环境风险升高。但中欧经贸合作基本没有发生根本改变，合作前景仍可谨慎期待。

2022中国企业走出去全球公共卫生风险版图则提醒，新冠肺炎疫情对全球公共卫生治理、全球供应链安全乃至全球经济恢复的拖累仍将持续，进一步加剧2022年全球公共卫生风险。中国企业需要充分认识区域性传染病风险，预防疾病感染、扩散。

在谈及“2022中国企业走出去全球风险版图”时，沈开涛建议，中国企业“走出去”不仅要着力化解当下的短期风险，更要放眼对外投资合作的中长期大环境，未雨绸缪，做好安全风险的防范规划，维持对外投资合作的稳定性和可持续性；要把维护自身安全与海外产业链供应链的稳定挂钩，与上下游企业的可持续经营挂钩，创造安全可靠的运营环境。

中国海外安全研究所秘书长戚凯也表示，在“一带一路”高质量发展的阶段，企业家们要客观看待、理性应对，方能行稳致远。

走进北交所

北交所上市规则之退市制度

在中国证监会投资者保护局的指导下，北京证券交易所（以下简称“北交所”）以“牵手北交所，共迎新起点”为主题，组织开展投资者教育专项活动，推出了业务规则系列解读，以帮助各市场主体更好地理解北交所相关业务规则，引导投资者理性参与投资。本期为大家介绍北交所股票上市规则之退市制度。

建立健全上市公司退市制度，畅通市场出口关，是提高上市公司质量的重要保障。

总体思路

退市制度既充分包容中小企业经营活动天然存在的波动性较大，经营业绩易受外部环境变化的特点，避免市场“大进大出”，又坚决出清重大违法、丧失持续经营能力等极端情形的公司。

退市标准：“谁应退”

《北京证券交易所股票上市规则（试行）》（以下简称《上市规则》）明确主动退市与强制退市安排。强制退市分为交易类、财务类、规范类和重大违法类等四类情形。

交易类强制退市——考察期连续60个交易日。上市公司出现以下情形之一的终止其股票上市：

股票每日收盘价均低于每股面值。股东人数均少于200人。

按照《上市规则》第2.1.3条第一款第四项规定上市的公司，股票交易市值均低于3亿元。

北交所认定的其他情形。

财务类强制退市——一年风险警示，两年退市，指标总体不交叉适用，对审计报告类型适当从严要求。上市公司出现以下情形之一的，终止其股票上市：

净利润为负且营业收入低于5000万元。

期末净资产为负值。

年度财务会计报告被出具无法表示意见或否定意见。

年度报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致相关财务指标触及前款第一、二项情形。

北交所认定的其他情形。

规范类强制退市——上市公司出现以下情形之一的：

未在法定期限内披露年度报告或者中期报告，且在公司股票停牌2个月内仍未披露。

半数以上董事无法保证公司所披露年度报告或中期报告内容的真实性、准确性和完整性，且在法定期限内改正，此后股票停牌2个月内仍未改正。

财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被中国证监会及其派出机构责令改正，但公司未在规定期限内改正，且在公司股票停牌2个月内仍未改正。

信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被北交所限期改正但公司未在规定期限内改正，且公司在股票停牌2个月内仍未改正。

公司股本总额或公司股东持股比例发生变化，导致连续60个交易日不再具备上市条件，且公司在股票停牌1个月内仍未解决。

公司可能被依法强制解散。法院依法受理公司重整、和解或破产清算申请。

北交所认定的其他情形。

重大违法类强制退市——上市公司出现下列情形之一的：

涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为被追究法律责任，导致丧失继续生产经营法律资格等情形。

上市公司公开发行并上市，申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被行政处罚或者追究刑事责任。

上市公司披露的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致连续会计年度财务类指标已实际触及财务类强制退市标准。

北交所认定的其他情形。

退市程序：“怎么退”

对股票交易实施退市风险警示，作为强制退市的先导制度，既向市场充分揭示风险，也保障投资者的交易权利。

上市公司出现财务状况异常或者其他异常情况导致其股票存在被强制退市风险，北交所对股票交易实施退市风险警示。

最后，强制退市由北交所上市委员会审议。

退市去向：“退到哪”

北交所充分发挥与全国股转系统一体发展的制度优势，对退市风险“分类纾解、充分缓释”。

公司被强制退市后，符合全国股转系统挂牌条件或进入创新层条件的，可以转入相应层级挂牌交易。

不符合全国股转系统挂牌条件，且股东人数超过200人的，转入全国股转公司代管的退市公司板块。

北交所退市公司符合重新上市条件的，可以申请重新上市。

（北京证券交易所供稿）

动态

上海中小企业纾困赋能专项行动启动

本报讯 记者王晓涛报道 6月27日是“中小微企业日”，由工业和信息化部中小企业发展促进中心、上海市经济和信息化委员会指导，上海市中小企业发展服务中心、阿里云计算有限公司主办的“数智纾困，益企创新”——上海中小企业纾困赋能专项行动正式启动。

当天，上海市中小企业发展服务中心与阿里云计算“共推专项行动战略合作协议”并发布“上海中小企业纾困赋能专项行动”。该行动计划依托上海市企业服务云“益企服”平台，瞄准中小企业数字化转型发展需求，推出一揽子“数智”类服务措施，并通过数智化手段提升企业创新动力，切实为企业纾困赋能。

工业和信息化部中小企业发展促进中心主任李立波，上海市服务企业联席会议办公室主任、上海市经济和信息化委员会副主任戎之勤，阿里巴巴集团副总裁、阿里云中国区总裁黄海清出席并致辞。

6月份以来，上海市中小企业服务体系组织各类政策宣贯活动近600场，走访联系企业超过5万家次，向企业推送政策超过10万家次。

黄海清在致辞中表示，阿里巴巴集团作为上海经济社会发展的一份子，将积极发挥自身云计算、数字化等方面的能力经验，与广大中小微企业一道，用实际行动为上海经济尽一份力量。

为了本地化贴身服务好企业，阿里云创新中心启动阿里云“专精特新”中国行——上海站，今年计划通过联合搭建上海“专精特新”专属服务平台、开展10场系列活动、打造50个数字化转型标杆案例，并为上海“专精特新”及重点“双创”企业提供5000套专属数字化服务包，以帮助更多中小企业以数字化手段实现高质量发展。

据悉，新发布的“上海中小企业纾困赋能专项行动”包含几方面企业权益，如60余款“云钉一体”数智产品专属价、50余款“0元购”及“免费试用”云产品，支持上海市“专精特新”企业及重点创新创业企业低成本数字化转型。同时，未来一年阿里云还将面向上海市中小企业推出免费企业问诊、数字化私享会、阿里巴巴探访等活动，打造数字化转型标杆案例。

多模式服务实体经济 助力中小企业稳经营

——看上海期货交易所如何引导中小企业利用期货进行风险管理

中小企业是国民经济和社会发展的主力军，在促进增长、保障就业、改善民生等方面发挥着重要作用。近年来，受全球大宗商品价格波动、快速变化的市场环境、持续增加的不确定性等多重因素叠加，导致部分中小企业生产经营出现困难。

如何助力中小企业纾困解难，成为亟待解决的问题。上海期货交易所始终坚持以服务实体经济为宗旨，通过业务创新及制度创新，充分发挥期货市场发现价格、风险管理和资源配置的功能，助推实体经济高质量发展。近些年，创新推出“保险+期货”、上期标准仓单交易平台、期货稳价订单、期权稳价订单等多种业务模式，引导和助力中小企业等实体经济主体合理有效地利用期货等衍生品进行风险管理，用市场化手段助力中小企业稳定生产经营。

探寻需求 解决需求

作为重要战略性物资，天然橡胶是事关国计民生和国防安全的重要大宗商品，上海期货交易所自2017年起开展“保险+期货”业务，通过“价格保险+场外期权+场内期货”结合，形成风险转移闭环，为天然橡胶企业提供规避市场价格风险的途径，通过强化胶农和胶企的风险管理意识，促进天然橡胶产业可持续发展。2017年~2021年，上海期货交易所投入扶持资金近4.39亿元开展天然橡胶“保险+期货”项目，受益胶农超过46万户，为如期打赢脱贫攻坚战及成果巩固贡献“期货力量”。

今年，“保险+期货”和期权稳价

行动进一步升级，筑牢保供稳价防线。通过扩大支持规模和覆盖地区，帮扶资金创历史纪录达到1.69亿元，并向国家乡村振兴重点帮扶县倾斜，其中，1.38亿元计划投向云南、海南等天然橡胶主产区，覆盖天然橡胶超过17万吨；0.31亿元用于试点天然橡胶期权稳价行动，力争实现稳农民生产、稳企业经营、稳产业发展。

上海期货交易所不断探索，充分发挥场外期权作用，助力中小企业管理风险，为其稳定经营保驾护航，并不断在过程中总结经验，形成企业在不同经营场景中应用期货品种或参与交易的经验借鉴。例如，2021年年末，上海期货交易所联合北京期货商会征集北京期货市场服务中小企业优秀案例，展现中小企业参与期货市场的探索实践，让更多中小企业了解如何运用期货及衍生品工具进行风险管理。

主动对标 主动作为

上海期货交易所持续优化完善自身建设，积极主动对标境内外交易所，吸收借鉴先进经验，服务市场需求，不断优化创新业务模式和服务方式，稳步提高服务实体经济的能力以及在全球范围内的影响力。

上海期货交易所顺应“互联网+大宗商品贸易”新业态的发展趋势，利用互联网技术与物联网技术，依托大数据与云计算，于2018年5月上线上期标准仓单交易平台，为企业量身打造大宗商品一站式服务平

台，不断丰富平台内的交易品种和业务模式，推出了定向挂牌、买方挂牌、报价专区等多样化的业务，打通期货服务实体的“最后一公里”，助力企业稳定经营。此外，上海期货交易所努力扩大服务对象，目前已覆盖产业链上下游企业，以及商业银行和证券公司等金融机构，针对中小企业面临的“融资难”困境，上期标准仓单交易平台仓单线上质押业务盘活存货资金、降低融资成本，从而提高资金使用效率。

问计于市 问需于市

2021年以来，钢铁产业链企业套保需求急剧上涨。为服务“保供稳价”，给钢铁产业链上下游企业稳健经营保驾护航，上海期货交易所联手宝武集团就黑色金属品种创新推出期货稳价订单试点项目，畅通产业链和供应链，探索“保供稳价”新路子。

“现货订单+场外期权”的业务模式，让上游企业实现销售价“遇涨则涨、遇跌不跌”，让下游企业实现采购价“遇涨不涨、遇跌则跌”，实现“保供”和“稳价”两手抓，为中小企业提供了一条以衍生品管理风险稳定经营的新途径。截至今年5月底，参加“期货稳价订单”项目交易的钢铁生产加工型企业已达6家，共保障热轧卷板现货订单量约9.76万吨，采购成本得到封顶保障。

为进一步推动期现融合、提升期货市场有效服务实体经济的能力，落实证监会“发挥期货避险功能，助力受疫情影响严重地区和行业企业风险管理”的要求，上海期货

交易所近日携手浙江国际油气交易中心（以下简称“浙油中心”），将期货稳价订单延伸至石油沥青、低硫燃料油等能源化工品种，并对企业购买期权的费用给予一定比例的支持，鼓励引导企业利用衍生品工具管理自身价格风险，更好助力油气产业链企业复工复产和稳健经营。6月16日，山东京博石油化工有限公司（以下简称“京博石化”）通过浙油中心产能预售，成功发售30天后交货的沥青2000吨，同时于当日夜盘期间向浙江南华资本管理有限公司买入了2000吨7月15日到期的BU2209看涨期权。此单成交，标志着上海期货交易所与浙油中心合作的“期货稳价订单”项目正式落地。通过此次产能预售，京博石化拓宽了销售渠道，扩大了客户群体；上海期货交易所支持企业利用期权工具对冲风险，帮助企业更好地安排生产经营计划，服务“保供稳价”。

稳中求进、开拓进取，上海期货交易所将继续推动品种创新、业务探索和平建设，提升期现联动合力，发挥期货稳价订单等服务实体经济的特色品牌作用，降低企业管理风险的成本，用市场化手段助力中小企业等实体经济重要主体平稳发展。作为国家重要金融基础设施，上海期货交易所也将一如既往地紧紧围绕服务国家战略和实体经济，深化产业服务和功能发挥，努力打造场内与场外、线上与线下、期货与现货、境内与境外、商品与金融互联互通的国际一流衍生品交易平台。

（上海期货交易所供稿）