

科创板新一轮改革锚定服务新质生产力

中国证监会发布《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》，进一步健全发行承销、并购重组、股权激励、交易等制度机制

□ 本报记者 张海鸢

在科创板开板五周年之际，科创板迎来了深化改革的八条措施。6月19日，中国证监会发布《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》(以下简称“科创板八条”)，进一步健全发行承销、并购重组、股权激励、交易等制度机制，更好服务科技创新和新质生产力发展。

业内人士表示，经过5年多的努力，上交所科创板和注册制的效应不断放大，在支持高水平科技自立自强、促进完善资本市场基础制度等方面发挥着日益重要的作用。此次“科创板八条”是贯彻落实中央金融工作会议精神和新“国九条”的最新举措，进一步强化了资本市场服务新质生产力发展的战略目标，相关措施有望推动市场生态持续优化，持续改善市场预期，并有助于活跃并购重组市场。

优先支持“硬科技”企业在科创板上市

记者注意到，“科创板八条”将强化科创板“硬科技”定位列为首条。严把入口关，坚决执行科创属性评价标准，优先支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的“硬科技”企业在科创板上市。进一步完善科技型企业精准识别机制，发挥好市场机制作用。支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市，提升制度包容性。

中关村国睿金融与产业发展研究会会长程风朝表示，这释放出我国高度重视科技创新，尤其是“硬科技”领域创新的信号。这不仅表明国家对突破关键核心技术的迫切需求，还展示了国家对于支持新兴产业发展的坚定决心。

公开数据显示，截至2024年5月底，科创板共有572家公司，总市值5.2万亿元。科创板5年累计融资超过1万亿元。2023年，科创板公司研发投入1561亿元，研发强度中位数12.2%，研发强度是A股公司平均的3倍以上。

中国证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛上表示，高质量发展是新时代的硬道理，是中国式现代化的本质要求。资本市场只有服从和服务于这个大局，建立健全与经济高质量发展相适配的市场体系和制度机制，才能实现自身的高质量发展。他阐述了当前资本市场建设的三个着力点：积极主动拥抱新质生产力发展，大力推动上市公司提升投资价值，坚持把保护投资者贯穿于资本市场制度建设和监管执法全过程。

今年4月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，即新“国九条”，与配套制度规则共同形成“1+N”政策体系。“1+N”政策体系的主线就是强监管、防风险、促高质量发展。

着力优化科创企业融资机制

本次“科创板八条”着力从发行承销、再融资、并购重组、股权激励等多方面优化科创企业的融资机制。

在发行承销方面，“科创板八条”提出，开展深化发行承销制度试点。优化新股发行定价机制，在科创板试点调整适用新股定价高价剔除比例。完善科创板新股市值配售安排，增加网下投资者持有科创板股票市值要求。在科创板试点对未盈利企业公开发行股票锁定比例更高、锁定期限更长的网下投资机构，相应提高其配售比例。加强询价行为监管，研究建立网下专业投资者“白名单”制度，对频繁高报价机构从严采取资格限制等措施。

在再融资方面，“科创板八条”明确，优化科创板上市公司股债融资制度。建立健全开展关键核心技术攻关的“硬科技”企业股债融资、并购重组“绿色通道”。严格再融资审核把关，提高科创企业再融资审核效率。探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准，支持再融资募集资金用于研发投入。推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地。

在并购重组方面，“科创板八条”提出，支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合，提升产业协同效应。适当提高科创板上市公司并购重组估值包容性，支持科创板上市公司着眼于增强持续经营能力，收购优质未盈利“硬科技”企业。丰富支付工具，鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等方式实施并购重组，开展股份对价分期支付研究。支持科创板上市公司聚焦做优做强主业开展吸收合并。鼓励证券公司积极开展并购重组业务，提升专业服务能力。

在股权激励方面，“科创板八条”要求，健全激励约束机制，鼓励科创板上市公司积极使用股权激励，与投资者更好实现利益绑定。强化对股权激励定价、考核条件及对象的约束，提高对核心团队、业务骨干等的激励精准性。完善科创板上市公司股权激励实施程序，对股权激励的授予及归属优化适用短线交易、窗口期等规定，研究优化股权激励预留权益的安排。

加强科创板上市公司全链条监管

如果说，提升上市公司投资价值，广义上是加宽加大投资者保护的“底座”，那么，把强监管放在更突出的位置，就是加强投资者保护最直接、最核心的体现。记者注意到，此次“科创板八条”明确，要加强科创板上市公司全链条监

管。落实监管要“长牙带刺”、有棱有角，从严打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象，进一步压实发行人及中介机构责任，更加有效保护中小投资者合法权益。严格执行退市制度，坚决防止“害群之马”“僵尸空壳”在科创板出现。

在积极营造良好市场生态方面，“科创板八条”提出，要推动优化科创板司法保障制度机制，支持上海金融法院在涉科创板相关金融案件中创新金融审判体制机制，支持上海金融仲裁院在科创板开展仲裁试点。加强与地方政府、相关部门的协作，常态化开展科创板上市公司走访，帮助科创企业解决实际困难，共同推动提升科创板上市公司质量。

业内人士告诉记者，退市是一种市场化制度安排，加强退市实施中的投资者保护，是退市制度改革的重中之重，也是实现“退得下、退得稳”的重要前提。2024年4月中国证监会发布的《关于严格执行退市制度的意见》要求更大力度落实投资者赔偿救济。新“国九条”明确指出，严格退市执行，严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为；健全退市过程中的投资者赔偿救济机制，加大行政、民事、刑事立体化追责力度。

吴清在2024陆家嘴论坛上表示，对于退市涉及的投资者保护，证监会态度非常鲜明，对其中的违法违规行为必须一追到底，依法从严惩处各相关责任人员，绝不允许“浑水摸鱼”“一退了之”。

有关专家称，这意味着之后退市审批会更加严格，即使退市的公司也要追究相关责任，不能让退市成为金蝉脱壳的手段，对于退市的公司，要建立投资者赔偿制度。上市公司大股东违规造成的退市，要给予投资者相应的赔偿，维护好中小投资者的利益，同时对造假者起到震慑作用，营造良好的资本市场生态。



“湘粤非”陆海联运国际班列累计开行1000列

6月20日，一趟满载货物的“湘粤非”陆海联运国际班列从株洲中车物流园开出，行至广州南沙港后，经海运运往非洲。这是自2021年“湘粤非”陆海联运国际班列开行以来的第1000趟。

新华社记者 陈思汗 摄

动态

我国珍贵濒危野生动物总体恢复增长

本报讯 记者田新元报道

国家林草局近日举行野生动物保护及国际合作成果新闻发布会，有关负责人介绍，目前，我国珍贵、濒危野生动物呈现总体恢复增长的良好发展态势。

国家林草局动植物司司长王维胜介绍，党的十八大以来，我国着力推进以国家公园为主体的自然保护地体系建设，有效保护了90%的陆地生态系统类型和74%的重点野生动物种群。整合设立大熊猫、东北虎豹、亚洲象等一批旗舰物种保护研究中心，组织实施48种重点濒危野生动物拯救保护工程，积极改造恢复野生动物栖息地和生态廊道生态环境，保护力度空前加大。

大熊猫野外种群从20世

纪80年代约1100只增长到近1900只，栖息范围不断扩展和优化，《世界自然保护联盟濒危物种红色名录》已将大熊猫从“濒危”等级调降为“易危”等级。此外，还建立东北虎豹国家公园，有力促进了东北虎、东北豹野外种群的增长。

目前，我国已先后与20个国家26个机构开展了大熊猫合作交流，并积极加强与世界各国其他野生动物保护交流合作，引进我国野外灭绝的麋鹿、野马，恢复重建野外种群。同时，大力支持其他国家野生动物保护。通过提供种源和技术指导，支持日本、韩国等国家恢复重建朱鹮等野外种群。连续12年为亚非发展中国家野生动物保护管理人员举办培训班、研修班，帮助其提升保护能力。

数字化转型推动国企高质量发展

本报讯 记者杨虹报道

日前，由中国人民大学国有经济研究院、中国人民大学国家发展与战略研究院联合主办的《以企业数字化转型推动国有企业高质量发展》报告发布会在京举办。本报告聚焦国有企业数字化转型如何推动国有企业高质量发展，旨在深入探讨国有企业数字化转型的现状及其政策影响。

报告认为，数字化转型是驱动国有企业高质量发展的重要驱动力。国有企业数字化转型具有八个显著特征：国企数字化转型比例不断增长，转型程度稳步提升；国企数字化转型内容逐渐丰富，转型层次从局部突破转向全面覆盖；数字化转型重点从侧重数字技术开发逐步转为数字技术开发和技术应用并重；在核心数字技术开发方面，国有企业秉持兼容并包、全面发展；在数字技术应用方面，数字化信息管理和数

字化生产是始终坚持的转型方向，数字化商业和智能化应用逐渐成为转型重点；不同行业国有企业的数字化转型的重点方向存在显著差异；国有企业数字化转型呈现显著的地区差异，东部地区数字化程度更高，地区差异逐渐缩小；中央国企与地方国企的数字化转型方向存在差异。

为进一步推动国有企业数字化转型，报告建议要积极做好以下五方面的工作。第一，坚持推进关键核心技术攻关，牢牢掌握数字经济发展的自主权。第二，构建数字化发展的协调机制，超前部署一些数字基础设施，筑牢数字技术发展的根基。第三，进一步释放数字经济规模的放大、叠加和倍增的作用，发挥龙头企业带动作用。第四，注重提升数字化转型对国有企业绩效表现和国有资产保值增值的提升作用。第五，防控国有企业资金流动性风险，筑牢数字化转型的财务基础。

《1版

我国公平竞争审查制度作出全面升级

第二，在商品要素的流动方面，要保障进出自由。《条例》明确，不得限制外地或者进口的商品要素进入本地市场，也不得阻碍本地经营者迁出，或者商品要素的流出；不得排斥、限制外地经营者参加本地的政府采购、招标投标等经济活动；不能对外地或者进口的商品要素、外地经营者在价格收费、资质标准、监管执法等方面实行歧视性待遇。

第三，在影响生产经营成本方面，要保障竞争公平。《条例》要求，没有法律、行政法规依据或者未经国务院批准，不得给予特定经营者税收优惠，实施选择性、差异化财政奖励或者补贴，也不得在要素获取、

行政事业性收费等方面给予特定经营者优惠。

第四，在影响生产经营行为方面，要保障经营自主。《条例》要求，不得强制或者变相强制经营者实施垄断行为，也不得违法干预实行市场调节价的商品要素价格水平，或者超越法定权限制定政府指导价、政府定价，要切实维护企业的经营自主权。

“下一步，国家市场监管总局将按照《条例》规定，进一步细化有关审查标准、明确行为规则、划清红线底线，不断增强《条例》的指引性和可操作性，推动制度的严格实施，切实维护公平竞争的市场环境。”许新建说。

《1版

自贸港建设成型起势 高质量发展亮点频出

上海交通大学医学院附属瑞金医院海南医院(海南博鳌研究型医院)是博鳌乐城首家入驻的公立医院。2021年12月投入运行以来，立足研究型医院的定位，来自上海的医生团队与当地医生紧密合作，新设了临床研究(试验)多学科咨询门诊、特许新药、新械咨询门诊，为患者全球“找药找方案”，让更多病人“同步”用上国际最新医药成果。

该院副院长孟俊介绍，瑞金海南医院不断完善学科建设，已实现医疗流程全覆盖，并获批国家区域医疗中心建设项目。目前，医院的二期工程建设正有序推进，建成后 will 新增床位500张。

5月26日，用于治疗罕见病“杜氏肌营养不良(DMD)”的特许药物 Vamorolone 在瑞金海南医院获得临床应用，并完成国内首例治疗。Vamorolone 成为该院落地海南以来的第100款特许药械。

借助“先行先试”的特殊开放政策，乐城先行区内瑞金海南医院、博鳌超级医院、树兰(博鳌)医院等医疗机构，积极引进国外已上市但国内未上市的创新药品和医疗器械，其中也包括不少罕见病药品，助力破解国内罕见病患者“用药难、用药贵”困境，为患者带来治疗新希望。

据介绍，近年来，博鳌乐城的特许药械引进使用明显加速。2022年11月，《海南自由贸易港博鳌乐城国际医疗旅游先行区医药器械管理规定》出台，将乐城先行区创新实行医药器械器械一体化管理模式写入法规，填补了特许药械全流程追溯监管等新技术、新业态、新模式监管法规空白，防范化解安全风险。截至目前，乐城特许药械品种(首例使用)累计已超400种，保税仓入库货值超17亿元，特许药械惠及患者达到7万余人次，近5年来使用人次年均增长超200%。目前，已有30多个品种纳入乐城真实世界数据研究试点，其中15个产品利用真实世界数据作为临床辅助评价证据，获国家药监局批准在国内注册上

市。博鳌乐城成为国际创新药械进入中国市场的最主要通道。

布局“港产城科” 打造现代产业体系

打好封关运作攻坚战，关乎国家重大战略落实和各界对海南自贸港的预期。

成立于1992年的“老牌”国家级开发区——洋浦经济开发区，依托洋浦港，抢抓自贸港建设、西部陆海新通道等国家战略实施的重大机遇，以高水平开放引领高质量发展，开展高水平开放压力测试，加大项目招引力度，不断丰富应用场景，持续推动政策“苗圃”转化为产业“森林”，已经形成了较为完备的现代化产业体系。2021年底，海南省委作出了儋州洋浦一体化发展重大改革决策，举全省之力，将这里打造成为海南自贸港高质量发展“第三极”。

儋州市市长、洋浦经济开发区管委会主任陈阳介绍，目前洋浦正在加快推进封关压力测试，2023年3月海关总署批准是第一批11项试点政策中，已落地简化企业申报、加工增值税收、精简自动进口许可管理、扩大进出口商品第三方检验采信范围、改革统计方法、建立协同共管机制等6项政策措施，为试点政策在更大区域范围开展压力测试积累经验。

记者了解到，洋浦作为海南对外开放的前沿和实体经济的重镇，经过多年的开发建设，已经形成了石化新材料、港航物流两个超千亿元产业集群和健康食品加工、海上风电装备制造等若干个百亿级先进制造业产业集群。接下来，将围绕新质生产力发展，锚定新材料、新能源、数字经济等“新赛道”，久久为功、持续发力，加快推进新型工业化，塑造发展新动能、新优势。

加工增值内销免税政策是洋浦先行先试政策，被称为自贸港“最具含金量”的政策。不久前，区内企业海南华金钢构有限公司获评中国钢结构制造特级

资质企业，这是迄今为止海南唯一一家获得该等级资质的钢结构制造企业，同时也是海南唯一一家拥有钢结构一级资质的民营企业。

从打工者到企业老板再到现任的儋州市政协常委，华金钢构董事长吴云山亲历了洋浦经济开发区的辉煌崛起。吴云山介绍，公司现已拥有12条国内最先进的钢结构制造生产线和1条冷弯薄壁装配式别墅生产线，是海南省钢结构加工单体规模最大的装配式生产基地，实用新型专利31项，发明专利2项。当前，华金钢构正借助国家政策的东风，持续提升自主创新能力，抢抓市场拓展机遇，积极承揽国内外工程项目，市场开拓覆盖海南、广东、贵州、河南、新西兰等国内外地区，产量蝉联海南省内第一，斩获多项省级、国家级奖项。

儋州洋浦是海南省工业起步最早、工厂聚集较为集中的区域。最近几年，洋浦按照“补链、延链、强链”的总体思路，一直在推动产业结构进一步优化升级。华金钢构将以此获评特级资质为契机，以争创“国内领先的钢结构企业”为目标，把握新机遇、立足新发展，创造更多优质品牌工程，助推建筑业提档升级，为钢结构装配式建筑行业发展贡献力量。

优化营商环境 用金融激活“造血功能”

海口市江东新区是海南自贸港另一个重点园区。为加快打造产城融合的美丽新城，江东新区正在热火朝天地推进基础设施建设。江东新区紧扣打造海南自由贸易港集中展示区、国际化现代服务业集聚区“两个基地重要承载地”的目标，致力于打造国际一流的营商环境，提升园区创新发展能级。

江东新区管理局也是一家“法定机构”，在地理上与海口市美兰区有重叠。成立以来，江东新区致力为境外投资者提供一站式、高效便捷的投资服务，引领境外直接投资新风潮。今年前5个月，