

## 中国证监会发布“科创板八条”，力推一揽子改革举措

# 突出“硬科技”定位强化全链条监管

■本报记者 唐玮婕

昨天上午在陆家嘴论坛现场官宣的深化科创板改革八条措施，下午就正式落地。此次中国证监会发布的《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》，力推一揽子改革举措，尤其针对市场反映较为集中的新股发行高价超募、活跃并购重组市场、加强上市公司监管等问题一一作出相应安排，既积极回应市场关切，也为下一步全面深化资本市场改革积累经验、创造条件。而《八条措施》对于助力上海加快“五个中心”建设也具有重要意义。

### 硬科技

5年多来，科创板坚守“硬科技”定位，从零起步不断发展壮大，制度改革“试验田”作用和服务科技创新的成效不断显现。此次发布的《八条措施》聚焦强监管防风险促进高质量发展主线，突出重点、远近结合，在市场化法治化轨道上推动科创板持续健康发展。

一是强化科创板“硬科技”定位，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“硬科技”企业在科创板上市。进一步完善科技型中小企业精准识别机制，发挥好市场机制作用。适应新质生产力相关企业投入大、周期长、研发及商业化不确定性高等特点，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在科创板上市，提升制度包容性。

### 市场化

二是开展深化发行承销制度试点。优化新股发行定价机制，试点调整适用新股定价高价剔除比例。完善科创板新股配售安排，提高有长期持股意愿的网下投资者配售比例。加强询价报价行为监管。

对此，上交所有关负责人表示，现行业务规则和行业倡导建议明确，最高报价剔除部分为所有网下投资者拟申购总量的1%至3%，实践中一般选择按照1%的剔除比例执行。为进一步加大网下报价约束，科创板将试点统一执行3%的最高报价剔除比例。

三是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“硬科技”企业股债融资、并购重组“绿色通道”，探索建立“轻资产、高研发投入”认定标准。推动再融资储架发行试点案例率先在科创板落地。

四是更大力度支持并购重组。支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合。提高并购重组估值包容性，支持科创板上市公司收购优质未盈利“硬科技”企业。丰富并购重组支付工具，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。

五是完善股权激励制度。提高股权激励精准性，与投资者更好实现利益绑定。完善科创板上市公司股权激励实施程序，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。

六是完善交易机制，防范市场风险。加强交易监管，研究优化科创板做市商机制、盘后交易机制。丰富科创板指数、ETF品类及ETF期权产品，健全“上海指数”体系，研究适时推出科创50指数期货期权。

### 强监管

七是加强科创板上市公司全链条监管。

从严打击科创板欺诈发行、财务造假等市场乱象，更加有效保护中小投资者合法权益。引导创始团队、核心技术骨干等自愿延长股份锁定期限。优化私募股权投资基金退出“反向挂钩”制度。严格执行退市制度。

中国证监会主席吴清昨天也特别谈到监管问题，他表示，上市公司财务造假是监管执法一以贯之的重点，正在会同相关部门进一步构建综合惩戒体系。而退市涉及的投资者保护方面，对其中的违法违规问题，必须“一追到底”，依法从严惩处相关责任人员，决不允许“浑水摸鱼”“一退了之”。

八是积极营造良好市场生态。推动优化科创板司法保障制度机制。加强与地方政府、相关部委协作，常态化开展科创板上市公司走访，共同推动提升上市公司质量。深入实施“提质增效重回报”行动，加强投资者教育服务。

下一步，中国证监会将按照稳中求进工作总基调，推动股票发行注册制走深走实，稳步推进深化科创板改革各项政策措施落地，动态评估优化相关制度规则，形成可复制可推广经验后，再平稳有序推向其他市场板块，持续深化资本市场服务高水平科技自立自强和新质生产力发展的功能。

## 以金融高质量发展助力上海建设

### 市政府与中国人保、中国信保签署战略合作，中国人寿国寿投资与上海国投、浦东创投在沪设立科创投资基金 龚正出席相关活动

本报讯 在陆家嘴论坛召开期间，上海市人民政府昨天分别与中国人民保险集团股份有限公司、中国出口信用保险公司签署战略合作协议。中国人寿保险(集团)公司旗下国寿投资与上海国投、浦东创投签署科创投资基金合作意向协议。上海市委

副书记、市长龚正，副市长解冬，中国人保副总裁赵鹏，中国信保董事长宋曙光，中国人寿总裁蔡希良出席相关活动。

上海市与中国人保签署战略合作协议，以“着眼长远、共绘蓝图、相互支持、互利共赢，依法合规、深入合作”为原则，在投

融资合作、科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融、航运保险、“走出去”战略、巨灾保险、社会治理和健康管理创新等领域开展合作。

上海市与中国信保签署战略合作协议，将以国家战略为牵引，进一步强化政策性出

口信保资源供给，紧紧围绕上海推进更高水平对外开放、加快“五个中心”建设和“充分发挥出口信用保险作用”的新要求开展全面战略合作，以金融高质量发展助力上海加快建设具有世界影响力的社会主义现代化国际大都市。

中国人寿国寿投资与上海国投、浦东创投合作在沪设立科创投资基金，是发挥央地协同及险资长期资本优势，支持上海国际金融中心和科创中心建设联动及长三角一体化发展的务实举措，也是继全国社保长三角科创基金之后落地上海的又一重要科创基金，将发挥“耐心资本”作用，支持上海培育发展新质生产力。

## “暴力”开场，上海入梅

本报讯 (记者张天弛) 根据上海中心气象台发布的数据，随着梅雨带在长江中下游地区稳定下来，上海已于昨天入梅，与常年入梅时间持平。

记者从气象台获悉，入梅后，本市降水频率和强度将明显增加。根据上海中心气象台预测，今年申城梅雨量将会偏多。

刚入梅，大到暴雨就“暴力”登场了。统计数据显示，受梅雨带影响，本市昨天凌晨开始出现阵雨或雷雨天气，全市零时至15时累积雨量普遍达到中到大雨程度，局部暴雨，其中雨量最大的是金山

站，累积雨量为40.5毫米，徐家汇站累积雨量23.0毫米。

值得注意的是，这场雨还将持续到今天。上海中心气象台于昨天20时继续发布雷电黄色预警信号和暴雨蓝色预警信号。据预测，受梅雨带影响，今天中午前本市大部分地区将出现6小时累积雨量达50毫米以上的强降雨，同时可能伴有雷电活动，需防范雷电灾害事故及强降雨可能引发的城市积水。

右图：昨天，游客冒雨游览外滩。(视觉中国供图)



■本报记者 占悦

“我没什么工作经验，想着先找到一份零工填家用就好，上海机会这么多，总能合适的。”浙江嘉兴平湖市的李最近正在找工作，看到距离家不远的上海金山区要开一场大型招聘会，起了个大早，赶了过来。她把零工专区每个企业都问了个遍，其中一个保洁岗位正合她的意，留下了联系方式，打算尽快“上门聊聊”。

南亭公路6158号，这条金山区最繁忙的马路上海首个长三角零工市场昨天开张。市就业促进中心副主任赵晓云介绍，该零工市场综合性强，辐射灵活就业人员范围广，通过打造南上海劳动力市场服务中心，推动实现高质量充分就业。

### 线上“破圈”线下联动

要让长三角的人才都到“碗”里来，选择一个中心点至关重要。金山区，就成了零工市场搭建的首选之地——南溯杭州湾，西接浙江嘉兴平湖市、嘉善县，金山区交通条件良好，与长三角半数以上城市处于1小时经济圈内。

当前，金山区拥有信息技术产业、生命

健康产业、高端智能装备产业、新材料产业四大产业集群，与长三角产业结构形成互补。“这里生活成本也不太高，物价合理，获得感较强，零工岗位供需较为旺盛。”金山区人力资源和社会保障局副局长屠吕莉介绍，这里的零工，不仅仅包括保洁、销售、农活等服务性岗位，也有直播带货等技术含量较高的岗位，多样化的选择让求职者先就业再择业。

“我们十天就能培训一个主播，一天最高能拿400元。”自家人(上海)文化有限公司实训中心负责人王颖介绍，他们所招聘的零工是专门为金山企业培养带货主播的，平均签约3到6个月，每个月进行结算，“让更多宝妈、学生都能找到第二赛道”。

为了便于企业与求职者信息对接，金山区人社局专门开发了全新的数字化智能平台。后台系统能智能帮助就业“供需匹配”，系统根据个人提供的简历或既往工作经历，

形成智能人才标签，为个人进行工作岗位的智能推荐。而在企业端，系统根据企业的具体岗位需求，结合“人才库”中的标签，为企业推荐合适的人才，结合历史数据，为企业进行离职人员的二次匹配和推荐。

“只需在手机上填写个人信息，在家里查看岗位、电话联系，再坐车来到上海面试，这样线上零工市场的打造让就业服务更加便捷，加速了长三角地区人才流动。”赵晓云说。

### 让人才在市场转起来

今年的小麦收割和水稻播种移栽已接近尾声，上海叶加农农产品经销专业合作社招聘经理高晖感到人手严重短缺，面临着季节性招工难题。以往他都是经由熟人介绍补充人手，可今年都快开始准备春耕了，老熟人却爽约了。

高晖在零工专区发布信息后，马上收到了上海永正劳务派遣有限公司等劳务公司的名片，后者仔细询问了招工要求，“他们说努力帮我找找人，要是能成，真是解决了大问题”。

长三角零工市场所在的位置，有百余家大大小小的劳务公司，围绕制造业开展劳务派遣服务。“此次金山区亭林镇对劳务公司进行重新遴选，引入愿意为灵活就业人员提供免费服务的劳务公司或人力资源公司进行运作，将市场化作为规范起来。”赵晓云介绍，目前已有24家劳务公司入驻，这些公司获得了减免半年房租的补贴。

目前，上海已经建立9个零工市场，也不断归纳总结出经验与规律。赵晓云透露，今年第四季度拟推出上海零工市场运作基本规范与指引，“包括零工市场劳动力、灵活就业劳动力的权益保障探索等，让更多人能够享受公共就业服务”。

### 上海首个长三角零工市场在金山区南亭公路开张

## “上海机会这么多，总能有合适的”

### 持续增强国际金融中心竞争力影响力

化国家进程中，保险业正迎来大有可为的历史性机遇。金融监管总局将全力推动保险业融入中国式现代化建设全局，奋力写好“五篇文章”的保险答卷，切实发挥经济减震器和社会稳定器作用。引导保险机构精准高效服务新质生产力，更好满足人民群众美好生活需要，促进提升社会治理效能，助力筑牢经济安全网、社会保障网和灾害防护网。督促保险机构树立正确的经营观、业绩观、风险观，着力降本增效，强化资产负债联动，加快向以价值和效益为中心的发展模式转变，夯实可持续发展基础。坚定不移扩大金融高水平开放，欢迎更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业，推动更多金融开放举措在上海先行先试，全力支持上海国际金融中心建设和长三角一体化发展。

吴清说，高质量发展是新质生产力的硬道理，是中国式现代化的本质要求，资本市场要服从和服务于这个大局，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的主线，突出强本强基、严监严管，狠抓新“国九条”落地，积极主动拥抱新质生产力发展，提升多层次市场的服务覆盖面

和精准度，壮大耐心资本，从制度机制以及理念上解决包容创新问题，让投资者更好分享经济高质量发展的红利。证监会将发布深化科创板改革的8条措施。大力推动上市公司提升价值，更好回报投资者，支持上市公司通过并购重组等提升核心竞争力。坚持把保护投资者贯穿于制度建设和监管执法全过程，进一步构建财务造假综合惩戒体系，强化立体追责，为投资者获得赔偿救济提供有力支持。证监会将与上海市建立常态化协作机制，以更大力度支持上海加快建设“五个中心”。

龚正说，推动金融高质量发展始终是上海国际金融中心建设的鲜明主题。要着眼于增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，全力抓好好多重有利条件，努力打造一个强大的国际金融中心，为建设金融强国贡献上海力量。要着力完善金融市场体系，促进全球高端要素资源加速集聚、高效配置。着力完善金融产品体系，加强对科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业的金融资源供给。着力完善金融机构体系，营造更加开放、更有活力、更具吸引力的良好金融生态。着力完善金

融基础设施体系，提供更加高效、互联、便捷、安全的跨境金融服务。推动金融高质量发展，必须增强上海国际金融中心的可控能力，要加强监管，源头防控，精准处置，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

国际货币基金组织总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃出席并致辞。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新作主题演讲。

上海市人大常委会主任黄莉新，市政协主席胡文容，市领导朱芝松、李政，中国人民银行副行长宣昌能、中国证监会副主席李超、方星海等出席。上海市副市长解冬主持。

国家金融管理部门及金融机构相关负责同志，有关国际金融机构、境内外金融市场和金融机构负责人，上海有关部门和单位负责同志，企业家、高校和科研机构专家学者代表等出席论坛。

此次启动的国际货币基金组织上海区域中心，是国际货币基金组织在全球设立的区域中心之一，旨在加强国际货币基金组织与亚太地区经济体的交流与合作，就新兴市场和中等收入国家关注领域开展相关研究，为区域内经济体提供有针对性的能力建设支持，维护全球和区域金融稳定。

■本报记者 徐晶卉

一桩知识产权案件的价值几何？它可以裁决的标尺来衡量，比如，德国拜耳收到了中国生命科学领域迄今为止最高的专利赔付2562万元；它还可以投资带动作用来衡量，比如，阿斯利康在糖尿病领域打赢的一桩专利案，带来的是后续近90亿元的增值。但它所带来的无形价值更有意义，那便是外资企业在华营商的信心。

外资政策很暖，营商环境很软。记者昨天探访多家在沪欧洲企业，在一系列知识产权保护案例中，看到了上海在涉外知识产权保护领域的扎实耕耘，也看到了外资企业的坚定信心，以及由此生发的创新动力。

### 一桩专利案带来近90亿元增值

2021年，阿斯利康的某糖尿病领域药品专利遭受挑战，其于2015年获得的某药物制剂发明专利权仍处于专利保护期限，但受到了仿制药企业的挑战。没想到的是，阿斯利康的专利确权申请很快在国家知识产权局被判定“维持有效”。

阿斯利康中国助理副总裁、中国及亚洲知识产权总顾问徐锋还记得，这个案件从提出申请到判决出炉，只花了3个月，“如果时间回溯到10年前，这一类的专利案件很难维权。现在有关方面却能针对双方所提出的数据做出具体分析，并且在极短时间内给出公正判决。”得益于2021年的判决，阿斯利康去年就相关药品仿制药侵权行为在上海市知识产权局提出专利侵权行政裁决，进一步维护了药品的知识产权。

这看起来只是知识产权领域的一桩普通纠纷，但引发的连锁反应却是巨大的。“该专利得到保护，坚定了我们在华投资的决心。”徐锋给出一组数据：2022年，阿斯利康增资1.8亿元建设该药品生产线，从境外生产转到本土化生产；去年，又增资1.9亿元建设相关药品新生产线，持续引入药品核心技术。而基于企业对整体知识产权环境向好的判断，去年，阿斯利康增资7亿美元建立青岛工厂；今年，再度增资4.75亿美元建立无锡小分子药物工厂……一桩专利案件带来近90亿元的增值。

中国医药领域的知识产权保护经历了探索发展及加速推进阶段，阿斯利康觉得自己是幸运的，企业1993年入华初期，恰逢《专利法》规定“药品可获专利保护”；而2021年新修订的《专利法》又提出创新药专利保护期延长、药品专利链接等制度，为企业在华发展提供配套举措。在徐锋看来，不断完善医药知识产权保护制度和法规可大大激励医药创新，推动医药创新主体不断加大在华投资力度。

### 6块积木背后的知识产权“资产”

6块乐高积木颗粒，45秒，如何拼出一只鸭子？放在记者面前的乐高“最小包装”产品里没有说明书，也没有正确答案，人们可搭出形状各异的鸭子。乐高大致做过一个统计，6块积木能派生出24种创意拼搭。“这就是创新的力量，也是我们如此重视知识产权保护的原因。”乐高集团副总裁、亚太及中国区总法律顾问罗灿如此描述知识产权与创新之间的关联。

在乐高集团的整体布局中，中国的知识产权保护尤其关键。截至目前，乐高在全球范围内有988家零售店，其中近一半在中国市场，在120多个城市设有480多家门店。罗灿几年前来到中国，在此之前她觉得中国在知识产权保护领域做得并不好，但来了之后发现这是错误的，“近年来，乐高已在中国取得多项知识产权维权胜利，见证了中国在加强知识产权保护、优化营商环境等方面所取得的成就”。

她举了个例子，就在今年4月，上海市第三中级人民法院对一起侵犯乐高拼搭玩具著作权案作出终审裁定，针对龙腾公司未经授权生产和销售复刻乐高集团玩具的行为，处以6亿元罚款，并判处主犯最高9年的有期徒刑。“这是一份具有里程碑意义的判决。”她表示，乐高将知识产权视为重要资产，也欢迎公平竞争，但最重要的是找到界限，而不是欺骗消费者。

“如果创新被尊重，它会产生更大价值。”罗灿表示，近年来，乐高集团也积极开展消费者教育，通过“商标知识小课堂”“知识产权知识进校园”等活动，帮助青少年从小培养知识产权与商标保护意识。

### 上海对中外企业知识产权一视同仁

当下上海正加快建设国际知识产权保护高地。在市知识产权局副局长、新闻发言人余晨看来，加大对外资企业的知识产权保护力度是上海打造一流营商环境的重要组成部分，上海对中外企业的知识产权一视同仁、同等保护。过去3年，市知识产权局累计办理涉外专利侵权纠纷行政裁决案件60余件，查处涉外商标侵权违法案件1000余件，并将近100件外资企业商标纳入上海市重点商标保护名录。

余晨介绍，近年来，上海将知识产权保护先行先试任务纳入上海自贸试验区高水平制度型开放总体方案、浦东综合改革试点等重要文件，先后实施《上海市知识产权保护条例》和《上海市浦东新区建立高水平知识产权保护制度若干规定》等地方法规，明确加大知识产权侵权赔偿力度、犯罪打击力度等措施，推出更大力度的惩罚性赔偿和多次违法处罚等规定。

“上海在生物医药、电子商务、展会、商品流通等重点领域持续健全知识产权保护体系。”余晨以生物医药领域举例，这是上海三大先导产业之一，聚集了不少来自欧洲的世界500强企业，上海去年出台《关于加强本市医药采购领域知识产权保护的实施意见》，近年来还引入药品专利纠纷早期解决机制和企业自主承诺制度，支持德国拜耳、瑞士罗氏等一批知名药企通过专利行政裁决高效解决专利纠纷。

拜耳中国知识产权副总裁刘红强对此感同身受。去年，拜耳在与深圳某药械企业就高压注射器针筒在中国的专利纠纷中获得裁决支持，总共收到赔付2562万元，这也是中国生命科学领域迄今为止最高的专利赔付。他表示，有了这种良好的知识产权保护环境的加持，药企会继续扩大投资中国，积极引入新药，推动高质量发展。数据显示，截至今年2月，拜耳在华的全球研发中心已引入19款创新药物，共计36个新适应症或新剂型获批。

加大涉外知识产权保护力度是上海打造一流营商环境重要组成部分，在沪欧洲企业表示——

# 创新被尊重，它会产生更大价值