

企业，完善市场机制，优化金融、科技生态环境。

据统计，在全国各省区市中，上海高新技术企业的2017年主营业务收入排名第一，利润、纳税总额均排名第二。2017年，上海市高新技术企业数量排名全国第五，比广东、北京、江苏和浙江的总量少，还有提升空间。此外，上海独角兽企业中，技术创新类企业占比较低。《2018第三季度胡润大中华区独角兽指数》显示，上海独角兽企业主要集中在模式创新型，占比近七成，技术创新型企业占比低于珠三角区域。

而有了科创板这棵大树，上海将吸引更多优质科技创新型企业。

2019年1月3日下午，上海市委书记李强实地调研12家科技创新型企业，并主持召开座谈会。在这12家中，除了两家已经上市，其他都是市场认为作为冲击科创板可能性较高的候选企业。李强在调研时强调，上海要瞄准集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、新能源汽车等关键重点领域，让那些具有新技术、新模式、新业态的企业真正脱颖而出。

不难看出，科创板定位的科创企业应属于互联网、大数据、云计算、人工智能、新材料、新能源等高新技术产业和战略性新兴产业的独角兽、隐形冠军等。

值得注意的是，《中国科技金融生态年度观察2018》报告显示，国内一线创投机构的投资周期一般为7年。而科技创新需要“耐心资本”，所需投资周期往往更长。集成电路和生物医药是上海的重点产业，由于芯片和创新药研发投入大、周期长、风险也大，国内大多数创投资本的投资意愿较小。科创板设立后，上海为资本市场投资高科技开辟了退出渠道，也将激发资本的投资动力。

此外，科创板将为科创类企业创造良好的市场环境，其中就包括为亏损的科创类企业提供上市机会。普华永道中国科技、媒体及通信行业合伙人林晓帆认为，科创板对于企业盈利有比较大的包容性，会吸引不少本来因为不符合现行A股上市条件转向香港或海外资本市场的企业。“原来大家觉得企业亏损的话，只能‘一窝蜂’去香港上市，现在有了科创板，肯定多了一个选择。”

提到上海印象，公正、效率、规则成为高票答案。现在的上海以金融作为核心产业，同时带动周边地区的金融运作，相信在这种氛围下，科创板会成为一个连接全国上下的金融纽带，也是国际切入国内资本市场的一大平台窗口。■

## 设立科创板并试点注册制 资本市场的重大制度创新



### 2018.11.5

习近平总书记在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布，将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制，支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，不断完善资本市场基础制度。

### 2019.3.2

上海证券交易所发布设立科创板并试点注册制配套业务规则。

### 2019.3.3

《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》发布。上海证券交易所广泛征求各界意见后，正式发布实施设立科创板并试点注册制相关业务规则和配套指引，充分体现了“宽严并济”，“透明公开”的思想。

## 宽

在延续五套上市标准、允许未盈利企业上市等规则的基础上进一步明确红筹企业的上市标准；增加了可以成为激励对象的人员范围，放宽限制性股票的价格限制、缩短核心技术人员股份锁定期等。

## 严

“把好入口关”，努力问出“真公司”，审核重点关注发行人信息披露的“真实准确完整”，审核问询的力度加大；对证券服务机构的监管力度加大，强化中介责任，督促中介尽职履责；严格的退市制度，优化完善退市指标，简化退市环节等。

## 透

强化信息披露的要求：包括强调行业信息和经验风险的披露、存在特编表决权股份的科创公司的章程规定和信息披露等，提升信息披露制度的公开透明性。审核流程上实现受理和审核全流程电子和，全流程重要节点均对社会公开。

资料来源：文汇报 App