

# 科创板制度规则正式发布 精简优化发行条件 强化信息披露要求

本报北京3月2日讯 记者周琳报道：证监会1日发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称《注册管理办法》）和《科创板上市公司持续监管办法（试行）》（以下简称《持续监管办法》），自公布之日起实施。经证监会批准，上交所、中国结算相关业务规则随之发布。

据介绍，修改完善后的《注册管理办法》共8章81条。主要包括：一是明确科创板试点注册制的总体原则，规定股票发行适用注册制。二是以信息披露为中心，精简优化现行发行条件，突出重大性原则并强调风险防控。三是对科创板股票发行上市审核流程作出制度安排，实现受理和审核全流程电子化，全流程重要节点均对社会公开，提

## 上交所发布相关业务规则和配套指引 明确红筹上市标准 优化减持制度

本报讯 记者温济聪报道：上海证券交易所近日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。

据介绍，与此前发布的征求意见稿相比，正式发布的业务规则着重在四个方面进行了调整和优化：

一是进一步明确红筹企业上市标准。符合《国务院办公厅转发证监会关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点若干意见的通知》规定的相关红筹企业，可以申请在科创板上市。其中，营业收入快速增长，拥有自主研发、国际领先技术，同行业竞争中处于相对优势地位的尚未在境外上市红筹企业，如果预计市值不低于人民币100亿元，或者预计市值不低于人民币50亿元且最近一年营业收入不低于人民币5亿元，可以申请在科创板上市。

二是进一步优化股份减持制度。缩短科创板股票上市规则征求意见稿中的核心技术人员股份锁定期，由3年调整为1年，期满后每年可以减持25%的首发前股份；优化未盈利公司股东的减持限制，对控股股东、实际控制人和董监高、核心技术人员减持作出梯度安排；明确科创板股份减持的其他安排仍按照现行减持制度执行；为建立更加合理的股份减持制度，明确特定股东可以通过非公开转让、配售方式转让首发前股份，具体事项将由交易所另行规定，报中国证监会批准后实施。

三是进一步明确信息披露审核内容和要求。交易所发行上市审核规则进一步强调，在发行上市审核中，将重点关注发行人的信息披露是否达到真

（上接第一版）

正如习近平总书记庆祝改革开放40周年大会上所指出的：“历史发展有其规律，但人在其中不是完全消极被动的。只要把握住历史发展大势，抓住历史变革时机，奋发有为，锐意进取，人类社会就能更好前进。”

### 决定战略机遇期的中国分量

估量新时代的战略机遇期，要综合把握国际国内两个大局。这是与世界格局多极化发展相联系的战略机遇期，与新时代中国特色社会主义进一步发展相联系的战略机遇期。所谓“长期性”，就蕴含其中。

今日之世界，正处于“百年未有之大变局”。社会生产力发展和经济繁荣富庶、科技创新和产业变革密集活跃程度、不同文明的交流碰撞、国际力量对比的变化等，都是“百年未有”。

变局之中固然有逆流——国际形势中不稳定、不确定、不可测的因素增多，冷战思维、强权政治、单边主义、保护主义等阴霾不散，地区动荡、恐怖主义、气候变化、难民潮等风险挑战层出不穷，经济金融和发展鸿沟问题日益突出，世界范围内安全挑战更加复杂严峻。

变局之中更要看主流——全球通讯信息技术不断变革，国际产业分工、劳动分工和世界市场不断发展。各国相互联系、相互依存，全球命运与共、休戚相关，和平、发展、合作、共赢仍然是不可阻挡的时代潮流。要和平不要战争、要合作不要对抗是各国民心所向；建立国际机制、遵守国际规则、追求国际正义、共同解决难

高审核效率，减轻企业负担。四是强化信息披露要求，压实市场主体责任，严格落实发行人等相关主体在信息披露方面的责任，并针对科创板企业特点，制定差异化的信息披露规则。五是明确科创板企业新股发行价格通过向符合条件的网下投资者询价确定。六是建立全流程监管体系，对违法违规行为负有责任的发行人及其控股股东、实际控制人、保荐人、证券服务机构以及相关责任人员加大追责力度。

修改完善后的《持续监管办法》共9章36条。主要包括：一是明确适用原则。科创板上市公司（简称科创公司）应适用上市公司持续监管的一般规定，《持续监管办法》与证监会其他相关规定不一致的，适用《持续监管办法》。二是明

实、准确、完整的要求，是否符合招股说明书内容与格式准则的要求；关注发行上市申请文件及信息披露内容是否充分、一致、可理解，具有内在逻辑性，加大审核问询力度，把好入口关，以震慑欺诈发行和财务造假，督促发行人及其保荐机构、证券服务机构真实、准确、完整地披露信息。

四是进一步合理界定持续督导职责边界。不再要求保荐机构发布投资研究报告；取消保荐机构就上市公司更换会计师事务所发表意见的强制要求；补充履职保障机制，要求上市公司应当配合保荐机构的持续督导工作。

上交所新闻发言人表示，上交所将主要从四个方面落实科创板定位：一是制度建设上，通过发布科创板企业上市推荐业务指引、设立科技创新咨询委员会和科创板股票公开发行自律委员会，细化保荐核查要求，强化专业把关和自律督导机制。二是市场机制上，试行保荐机构相关子公司跟投制度、建立执业评价机制，通过商业约束和声誉约束进一步发挥保荐机构对科创企业的遴选功能。三是审核安排上，要求发行人结合科创板定位，就是否符合相关行业范围、依靠核心技术开展生产经营、具有较强成长性等事项，进行审慎评估；要求保荐人就发行人是否符合科创板定位，进行专业判断。四是企业引导上，将突出重点、兼顾一般。优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，主要依靠核心技术开展生产经营，具有稳定的商业模式，市场认可度高，社会形象良好，具有较强成长性的企业。

## 顺时谋势 把握历史性窗口

题成为多数国家的共识。

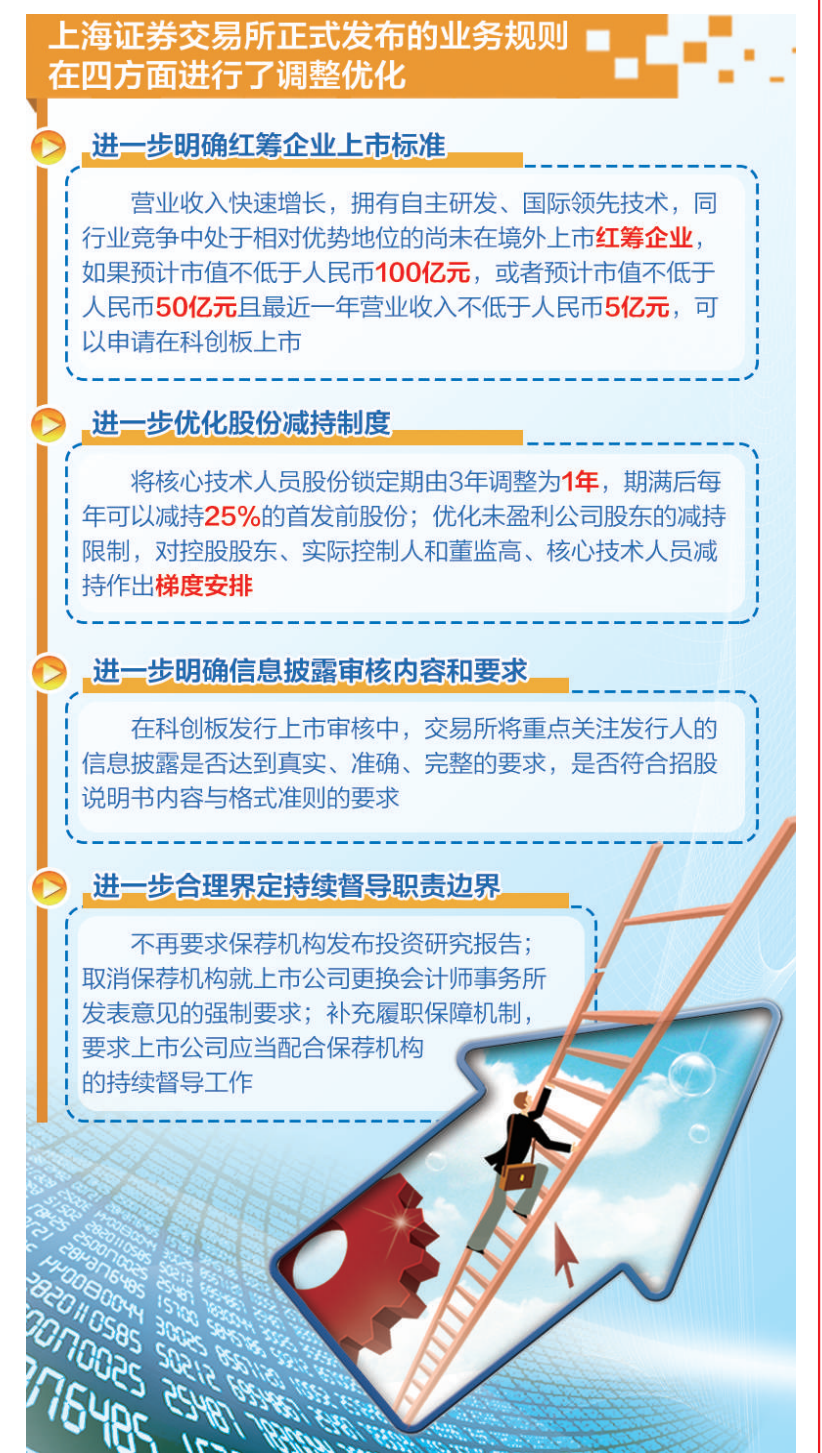
总的来看，主流还是压过了逆流。国际环境基本没有发生根本变化，经济全球化没有出现根本逆转，和平力量的上升超过战争因素的增长。这是判断战略机遇期长期存在的外部条件。

今日之中国，正处于发展的关键时期。经济发展经过量的积累进入质的提升，已经由高速增长阶段转向高质量发展阶段；人均GDP接近1万美元，进入中等偏上收入国家行列。乘势而上，我们将开启全面建设社会主义现代化强国新征程。这是既有巨大发展潜力动力，又有各种困难风险的时期，是日益走近世界舞台的中央、不断为人类作出更大贡献的时期，又是应对和化解霸权主义对我施加强大压力的时期。

在既有难得历史机遇，又有诸多风险挑战的情况下，我们党对战略机遇期作出了长期性判断，其重要立足点在于中国的分量、中国的作用。也就是说，我们能不能做好自己的事，将是能不能赢得战略机遇、用好战略机遇进而塑造新战略机遇的一个决定性因素。

改革开放40年来，我国国内生产总值从3679亿元增长到90万亿元，多年来对世界经济增长贡献率超过30%；货物进出口总额从206亿美元增长到超过4万亿美元，累计使用外商直接投资超过2万亿美元，对外投资总额累计超过2万亿美元。我国主要农产品产量跃居世界前列，拥有全世界最完整的现代工业体系，科

确科创公司的公司治理相关要求，尤其是存在特别表决权股份的科创公司的章程规定和信息披露。三是建立具有针对性的信息披露制度，强化行业信息和经营风险的披露，提升信息披露制度的弹性和包容度。四是制定宽严结合的股份减持制度。适当延长上市时未盈利企业有关股东的股份锁定期，适当延长核心技术团队的股份锁定期；授权上交所对股东减持的方式、程序、价格、比例及后续转让等事项予以细化。五是完善重大资产重组制度。科创公司并购重组由上交所审核，涉及发行股票的，实施注册制；规定重大资产重组标的公司须符合科创板对行业、技术的要求，并与现有主业具备协同效应。六是股权激励制度。增加了可以成为激励对象的人



2008年以后成功应对国际金融危机和欧债危机的冲击，从此走近世界舞台中央。可见，危机之中确实蕴含机遇，审时度势、因势利导，就能变压力为动力、化挑战为机遇。这是一条成功的实践经验，同时表明，机遇其实也是历史给予的一个重大考验。

进取者的脚步，永远不会停滞于既得的成就与荣光。我们的面前，还有一张长长的“问题清单”，“危”与“机”共生共存。

世界经济仍有诸多挑战，“黑天鹅”“灰犀牛”不时出现，科技竞争更加激烈，多边主义和自由贸易体制受到冲击。但也正因如此，全球治理结构才面临重大调整，国际力量对比进一步发生变化，我国通过积极参与国际体系变革、主动塑造外部环境的机会大大增加。

国内经济下行压力加大，改革进入深水区，各种矛盾叠加，风险隐患增多。但也正因如此，我们才更要高度重视发展质量，加快经济结构优化升级，大力实施创新驱动战略，在全球新一轮科技革命和产业变革中勇立潮头，在补短板、强基础和制度创新中释放巨大的潜在活力，为经济持续健康发展开辟更加广阔的空间。

总之，国内问题必须在改革发展解决，外部环境的压力则是我们改良提升自己的最佳动力。化危为机、转危为安的关键就在于，集中精力办好一件事——我们自己的事。

时势在我！我们正处于千帆竞发、百舸争流的新时代。坚持深化改革、扩大开放，在大有可为的重要战略机遇期里大有作为，时不我待。

历史的新契机，等待的是坚定者、奋进者、搏击者！

员范围，放宽限制性股票的价格限制等。七是建立严格的退市制度。根据科创板特点，优化完善财务类、交易类、规范类等退市标准，取消暂停上市、恢复上市和重新上市环节。

据悉，为做好设立科创板并试点注册制具体实施工作，上交所根据征求意见情况对6项配套业务规则作了修改完善，主要涉及上市条件、审核标准、询价方式、股份减持制度、持续督导等方面；中国结算对证券登记规则作了适应性修订，并对科创板股票股份登记制定了相应细则。

证监会有关部门负责人表示，下一步，证监会将会同有关方面扎实推进审核注册、市场组织、技术准备等工作，落实好设立科创板并试点注册制改革。

上海证券交易所正式发布的业务规则在四方面进行了调整优化

进一步明确红筹企业上市标准

营业收入快速增长，拥有自主研发、国际领先技术，同行业竞争中处于相对优势地位的尚未在境外上市红筹企业，如果预计市值不低于人民币100亿元，或者预计市值不低于人民币50亿元且最近一年营业收入不低于人民币5亿元，可以申请在科创板上市

进一步优化股份减持制度

将核心技术人员股份锁定期由3年调整为1年，期满后每年可以减持25%的首发前股份；优化未盈利公司股东的减持限制，对控股股东、实际控制人和董监高、核心技术人员减持作出梯度安排

进一步明确信息披露审核内容和要求

在科创板发行上市审核中，交易所将重点关注发行人的信息披露是否达到真实、准确、完整的要求，是否符合招股说明书内容与格式准则的要求

进一步合理界定持续督导职责边界

不再要求保荐机构发布投资研究报告；取消保荐机构就上市公司更换会计师事务所发表意见的强制要求；补充履职保障机制，要求上市公司应当配合保荐机构的持续督导工作

以更高水平开放促高质量发展

经济日报·中国经济网记者 李予阳

“以开放促改革、促发展，以开放倒逼优化升级、结构调整，以开放突破利益固化的藩篱，扩大开放将推进改革持续深入。新时代对外开放是更高水平的开放，既包括开放范围扩大、领域拓宽、层次加深，也包括开放方式创新、布局优化、质量提升，中国开放的大门不会关闭，只会越开越大”

对外开放是中国发展的关键一招。过去40年，中国经济发展是在开放条件下取得的，未来中国经济实现高质量发展也必须在更加开放条件下进行。

当前，国际经济合作和竞争局面正发生深刻变化，全球经济治理体系和规则面临重大调整。只有发展更高层次的开放型经济，才能用好国内国际两个市场两种资源，从容应对挑战，不断增强国际经济合作和竞争能力。

从国内看，随着劳动力成本持续攀升，资源约束日益趋紧，环境压力加大，我国传统竞争优势受到削弱，传统发展模式遭遇瓶颈，必须加快由要素驱动向创新驱动转变，由规模速度型向质量效益型转变，实现质量变革、效率变革、动力变革，推动经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段。主动扩大开放，在更大范围、更深层次利用境外优质资本、技术和人才，是当前我国跨越关口的重要举措。

高质量发展不能闭门造车，也不能自产自销。进入21世纪以来，全球科技创新进入空前密集活跃时期，新一轮科技革命和产业变革正在重构全球创新版图、重塑全球经济结构。必须紧紧抓住和用好新一轮科技革命和产业变革的机遇，深入实施创新驱动发展战略，推进以科技创新为核心的全面创新。扩大开放，增加进口，促进技术进步和产业升级，着力培育壮大新动能，促进新旧动能加快接续转换，加快建设现代化经济体系。

高质量发展是以人民为中心的发展，推动高质量发展就是坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享。更好满足人民在经济、文化、社会、生态等方面日益增长的需要，要重视量的发展，更要解决质的问题。进一步扩大开放，也是满足人民日益增长的美好生活需要的重要路径。主动扩大开放，让人民群众从高质量的开放中实现更多的获得感。

以开放促改革、促发展，是我国现代化建设不断取得新成就的重要经验。扩大开放也会推进改革持续深入。以开放促改革、促发展，以开放倒逼优化升级、结构调整，以开放突破利益固化的藩篱。

中国已经成为世界第二大经济体、第一大货物贸易国。在国际形势更加复杂的背景下，机遇前所未有，挑战前所未有。习近平总书记在首届中国国际进口博览会上发表主旨演讲时指出，中国将坚定不移奉行互利共赢的开放战略，实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策，推动形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。这是以习近平同志为核心的党中央，适应经济全球化新趋势、准确判断国际形势新变化、深刻把握国内改革发展新要求作出的重大战略部署，必将为新的起点上推动中国经济高质量发展注入强大动力。

新时代对外开放是更高水平的开放，既包括开放范围扩大、领域拓宽、层次加深，也包括开放方式创新、布局优化、质量提升。要坚持引进来和走出去并重，坚持引资、引技和引智并举。要支持我国企业扩大对外投资，推动装备、技术、标准、服务走出去，不断提升在全球价值链中的位置。要坚持制造领域开放与服务领域开放更好结合，以高水平开放促进深层次结构调整。要优化区域开放布局，发挥自由贸易试验区改革开放试验田作用，加快探索建设中国特色自由贸易港进程，打造开放层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的开放新高地。要坚持互利共赢，以开放为世界各国创造更广阔的市场和发展空间，让中国与世界共享发展机遇。

扩大开放再出发，是顺应当今世界贸易自由化的大国担当，是更好利用全球资源的合理选择，是高质量发展的内在需要。我们已经用实际行动向世界宣告，中国开放的大门不会关闭，只会越开越大。

贯彻落实中央经济工作会议精神  
出实招 办实事 求实效

### 长江干线武汉至安庆段航道整治工程：打通长江“水上高速公路”

本报记者 王轶辰

每年1月份至3月份，长江一旦进入枯水期就会造成大船拥堵，往往一堵就是一个多月，严重影响水运效率。近日，投资37亿元的长江干线武汉至安庆段6米水深航道整治工程全面开工建设。工程建成后，武汉段386.5公里的航道最低维护水深将由现在的4.5米提高至6米。届时，万吨级船舶将不再受限于长江枯水季，可常年通达武汉，成为一条航道深阔的“水上高速公路”。

跑船30多年的船老板陈立彪，多年来一直驾驶货船，运送煤炭、矿石，航行在武汉至南通一带。他的船最大吃水量为6米，而武汉至安庆航段枯水期只能吃水4.5米，碰到无法航行时，只能中途把货卸掉一半，到终点后再返回装卸，成本翻倍。枯水期长江航道内泥沙大量淤积，频频发生“肠梗阻”，让长江航运企业蒙受巨大损失。

长江航道局长江航道整治中心主任何传金表示，长江干线航道是典型的“两头深中间浅”航道。从宜昌到武汉，部分河段枯水期水深只有3.8米，从武汉到安庆，部分河段枯水期水深只有4.5米，成为长江航道干线的“瓶颈”河段。要从根本上解决长江中下游浅滩碍航的问题，必须对浅滩进行系统整治。

为充分发挥水运比较优势，提升长江黄金水道功能，加快构建综