

开板4周年已有上市公司540余家、国家级专精特新企业260余家

科创板，成就多少“硬科技”？

本报记者 赵展慧

发挥好财税政策的引导作用，进一步促进产学研深度融合，提高科技成果转化和产业化水平，将科研“软实力”更好转化为产业升级“硬成果”

强化对科技创新的财税支撑

曲哲涵

习近平总书记

习近平总书记在江苏考察时强调，要强化企业科技创新主体地位，促进创新要素向企业集聚，不断提高科技成果转化和产业化水平。党的二十大报告提出，提升科技投入效能，深化财政科技经费分配使用机制改革，激发创新新活力。

创新是引领发展的第一动力，科技创新对优化供给结构、促进经济转型升级具有重要意义。党的十八大以来，我国财政政策支持科技创新的力度不断增强：近10年全国基础研究经费年均增幅近15%，增速为全社会研发投入的2倍；2018至2022年，支持科技创新的税费优惠政策减免金额年均增幅达到28.8%；建立完善适应关键核心技术攻关新型举国体制的财政资金管理机制，构建完善首台（套）重大技术装备等保险补偿机制……一系列强投入、增优惠、促改革的财税“组合拳”，对支持实现高水平科技自立自强、推动经济高质量发展发挥了重要的支撑作用。

中国式现代化关键在科技现代化。加快实施创新驱动发展战略，支持建设现代化产业体系，是未来财税政策重点支持的方向。要持续加大对基础研究的支持力度。加强基础研究是建设世界科技强国的必由之路。由于基础研究的探索性和不确定性，需要调整优化研究方向和技术路线，其探索过程需要长期稳定的资金支持。这就需要建立长期稳定的基础研究财政投入机制，包括明确政府投入基础研究的资金要求；引导支持企业及其他社会力量通过设立基金、捐赠等方式加大对基础研究的投入力度；通过成立创业投资引导基金、产业投资基金等方式撬动社会资本投资基础研究，等等。多管齐下支持基础研究，对从事基础研究科研人员的培养、激励给予更好的资金安排，将更好推动形成宽容失败、鼓励“耐住寂寞”的科研环境和氛围。

要继续鼓励企业发挥科技创新主体的积极作用。近年来，我国持续加大对企业创新的税收优惠政策，逐步形成覆盖企业成长和创新全生命周期的税收政策支持体系。其中，持续优化研发费用加计扣除政策受益主体范围广、正向激励效果显著。税收大数据显示，2018—2022年，企业研发投入投入年均增长25.1%。此外，财政奖补企业创新力度不断加大，2021至2025年，中央财政累计安排100亿元以上奖补资金，重点支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业高质量发展。未来，可继续拓展财税政策支持企业科技创新的广度和深度。比如，进一步丰富资金支持方式，鼓励企业创新行为，引导企业向研发投入要效率、以涵养科技型人才提高竞争力；通过开展中小企业数字化转型城市试点工作，以财政奖补带动企业增加科技投入，搭上数字化、智能化发展快车，促进创新要素向企业集聚。

要不断优化科技成果转化的政策环境。加强科技创新和产业升级的深度融合，推动产业链供应链有机融合，财政政策是重要抓手。可继续完善专项资金支持、引导社会资本等机制，进一步发挥新型研发机构在解决产业发展共性技术问题等方面的优势；可通过强化银政协同，丰富投融资服务模式，鼓励金融机构为成果转化拓展融资渠道；对高校院所研究人员取得职务科技成果转化奖励，可探索给予个税优惠。发挥好财税政策的引导作用，进一步促进产学研深度融合，提高科技成果转化和产业化水平，将科研“软实力”更好转化为产业升级“硬成果”。

发电企业保险风险评估工作指引发布

本报电 为更好发挥保险在发电企业风险保障方面的作用，日前，中国保险行业协会发布了《发电企业保险风险评估工作指引》（以下简称《工作指引》）。《工作指引》深入分析研究保险业多年服务电力行业的承保理赔数据及风险管控实践经验，把握煤炭发电、水力发电、光伏发电、海上风电等不同发电企业所具有的风险状况及特点，对各类型风险进行分类分级。其发布实施为保险业服务不同类型的发电企业提供了基本遵循，有利于为发电企业提供更高质量的保险产品和服务。（屈信明）

（柴今）

本版责编：赵展慧 版式设计：汪哲平

近日，科创板迎来开板4周年。作为我国股票发行注册制改革的第一块“试验田”，4年来，科创板将支持和鼓励“硬科技”企业上市作为首要任务，促进了资本市场结构和生态的深刻变化，也大力支持实体经济转型升级。

科创板如何持续改革创新，促进“硬科技”发展壮大？记者走进科创板企业，感受科技、资本、产业良性循环形成的创新脉动。

“硬科技”企业上市首选地，高新技术产业集聚和示范效应凸显

“科创板是‘硬科技’企业上市的首选地，登陆科创板以来，我们伴随着科创板的成长而成长，实现了半导体硅片多项核心技术的突破。”上海硅产业集团股份有限公司负责人表示。

半导体硅片作为集成电路关键材料，具有技术壁垒高、研发周期长、资金投入大、下游验证周期长等特点。在科创板上市为企业带来了更多的资金和市场认可度，不到3年时间，上海硅产业集团股份有限公司扭亏为盈，2022年实现扣除非经常性损益后净利润1.15亿元。

“上市后我们还通过科创板持续融资，促进重点生产线建设以及前瞻性技术、产品升级研发。”该负责人介绍，公司于2021年获批准增募资、2023年获批科创板首单科创债，丰富的股权融资手段增加了资金流入，推动公司加大研发投入和吸引人才力度。

4年来，一批自主创新能力强企业在科创板上市，不断彰显示范效应，吸引越来越多企业在这里集聚。例如，科创板拥有生物医药领域上市企业111家，成为全球主要上市地之一。在光伏、动力电池等新能源领域，以及工业机器人、轨道交通设备等领域，科创板也集聚了一批特色企业。

“从科创板上市企业的行业分布来看，新一代信息技术、生物医药和高端装备三大产业集聚效应更加凸显。国家级专精特新企业已有260余家，占比近一半，正在成为各自细分领域的‘隐形冠军’。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，科创板服务产业创新的示范引领效应和规模效应日益显现。

4年来，科创板引导资本投向科技创新领域的效应凸显。上交所数据显示，截至2023年6月底，科创板累计受理企业935家，上市542家，首发融资额8476.77亿元，占同期境内A股融资总额的四成以上，平均每家企业融资额15.67亿元。“在科创板支持下，上市公司研发投入强度较高，盈利能力良好，呈现高成长态势。”田利辉表示。

近3年来，科创板企业营业收入规模和净利润复合增长率分别达到30%和59%，交出了不俗的成绩单。

上市条件更加贴合科技研发规律，帮助更多创新能力强的企业打开资本市场大门

“得益于科创板第五套上市标准，让当时处于研发攻坚阶段的我们能够分享注册制改革的成果，提前通过资本市场的助力加快科研成果转化，驶入高质量发展的快车道。”上海艾力士医药科技股份有限公司董事长杜锦豪说。

对“最近一年营业收入”“最近三年经营活动产生的现金流量净额”“净利润”等指标均不作要求，但要求“主要业务或产品已取得阶段性

成果”；对于医药行业企业，进一步要求“需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验”……科创板第五套上市标准为艾力士这样处在研发阶段、尚未实现盈利的创新生物医药企业打开了资本市场的大门。

“新药研发周期长、研发投入大，借助募集资金的支持，我们快速组建了强有力的营销网络，使公司研发的国家I类新药甲磺酸伏美替尼片成功实现商业化。公司在上市第二个完整会计年度实现扭亏为盈。”杜锦豪说，科创板多元包容的上市条件更加贴合科技研发的规律，帮助更多科技创新能力强的企业脱颖而出。

科创板持续改革，对科创企业包容性显著增强，上市条件综合考虑预计市值、收入、净利润、研发投入、现金流等因素，允许符合条件的未盈利企业、红筹企业、特殊股权架构企业上市，第五套上市标准适用范围拓宽至高端医疗器械领域。4年来，越来越多不同类型、不同发展阶段的科创企业在这里实现上市梦。

今年以来科创板新上市7家未盈利企业，4年来已累计上市52家未盈利企业、6家红筹企业、8家特殊股权架构企业和20家第五套上市标准企业。这些原本只能寻求赴境外上市的企业，受益于科创板的包容性，成功实现了境内上市。事实证明，获得资本市场支持后，这批企业普遍发展势头良好，已有18家上市时未盈利企业实现扣除非经常性损益前后净利润均转正。

“科创板更加包容的发行上市标准不仅为‘硬科技’企业提供公众市场融资的新渠道，推动科技突破和产业升级，也为投资者提供更多选择，还为更多非上市企业树立了创新标杆，激发全社会的创新热情和活力。”田利辉表示。

完善多元包容上市条件之外，随着全面实行股票发行注册制的正式实施，科创板相关基础制度逐步优化，再融资、股权激励、询价转让和做市商等创新制度逐步完善，进一步积聚人才、资金等实现创新发展所需的关键性资源。

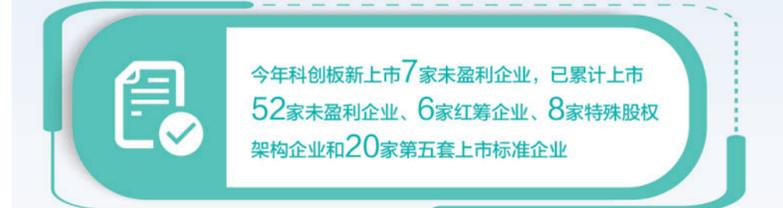
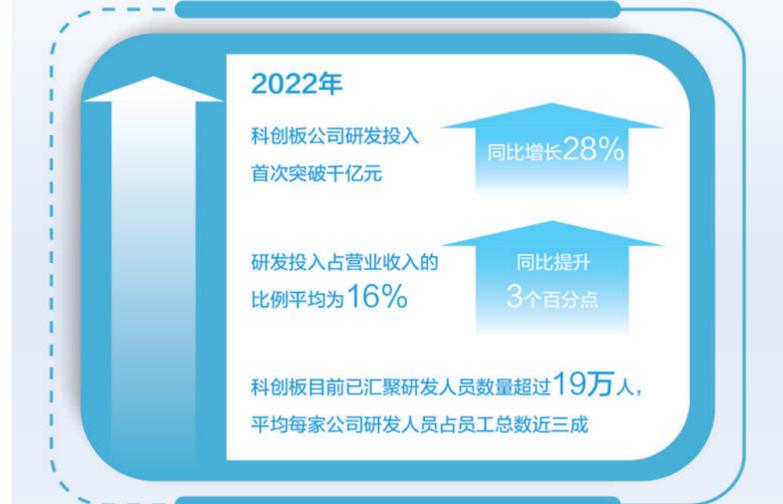
推动产业链协同创新发展，促进科技、资本、产业形成良性循环

一卷卷丝轴整齐转动，一缕缕原丝抽出退绕……乳白色的聚丙烯原丝经过多段热处理后，再通过表面处理、上浆、烘干、卷绕等工序，变成一轴轴高强度黑色石墨纤维。在中复神鹰碳纤维股份有限公司位于青海西宁的碳纤维基地，生产线马力全开，这里已经形成2.5万吨的年产能，下线的高性能碳纤维用于航空航天、风电叶片、新能源汽车等领域。

“在科创板的助力下，我们不仅率先建成国内首个万吨级高性能碳纤维生产基地，还持续加大创新投入，不断突破干喷湿纺高性能碳纤维新的技术瓶颈。”公司董秘金亮介绍，中复神鹰于2022年上市，公司2022年度研发费用达1.55亿元，同比增长161%，已累计获得117项专利。

科创板不仅是“硬科技”企业聚集地，也成为持续研发创新的“深耕田”。上交所把提高上市公司质量作为重中之重，支持科创板公司运用再融资、并购重组、股权激励等制度工具做优做强。科创板公司上市后持续深耕主业，研发投入保持高位。2022年，科创板公司研发投入首次突破千亿元，同比增长28%；研发投入占营业收入的比例平均为16%，同比提升3个百分点。

研发投入力度持续增强，带动自主创新能力不断提升。在多个科技前沿领域，科创板公司锚定国际先进水平，推进关键核心技术攻关，加快创新成果转化。截至去年底，平均每



数据来源：上海证券交易所

家科创板公司拥有发明专利152项，90家次公司牵头或者参与的项目获得过国家科学技术奖等奖项。

研发投入加大力度的同时，研发人才队伍不断扩充。高水平的科研人才成为科创板公司最重要的资源。科创板目前已汇聚研发人员数量超过19万人，超六成科创板公司的创始团队为科学家、工程师等科研人才或行业专家，平均每家企业研发人员占员工总数近三成。

“4年来，科创板不断促进科技、资本、产业形成良性循环。”田利辉分析，一方面，科创板支持鼓励产学研深度融合，近四成科创板公司与高校、科研院所建立了产学研项目；另一方面，科创板为创新资本提供了良好的退出渠道，激发了创新资本“投早、投小、投科技”的积

极性。上交所数据显示，超过九成的科创板公司在上市前获得创投机构投资，平均每家企业获投超过5亿元，仅半导体领域和生物医药领域投资金额已超过5000亿元，较科创板推出前增长明显。

未来，科创板如何进一步支持科技创新？“以全面注册制为牵引，优化股权激励信息披露等制度，提升再融资和并购重组效率，支持突破关键核心技术、拥有原创引领技术的企业上市发展，助力战略新兴产业集聚集群发展、传统产业转型升级。”上交所理事长邱勇表示，上交所将通过科创板推动产业链上中下游企业协同创新发展，打通从科技强到企业强、产业强、经济强的通道，形成推动科技创新的不竭动力。

科学理性投保人身保险

为更好保护金融消费者合法权益，引导社会公众增强科学理性投保意识，日前河南银保监局提醒广大保险消费者投保人身保险谨记“四要”“四不要”，维护自身合法权益。

要正确认识人身保险产品。人身保险产品按照保障责任来看，主要分为意外伤害保险、健康保险、人寿保险和年金保险。尽管部分人身保险产品兼具投资功能，但本质上仍属于保险产品，不宜将其与银行存款、国债、基金等金融产品进行片面比较，更不能将其作为银行存款的替代品。

要明确保险合同重要事项。保险产品所提供的保障范围均以合同条款载明的保险责任为准。消费者在购买保险时，要仔细阅读合同文本，重点关注保险责任、责任免除、保费缴纳、犹豫期和犹豫期权益、犹豫期后退保损失、保险理赔等内容，注意防范营销过程中混淆和模糊保险责任、夸大保险责任等不实宣传风险。同时根据保险法规定，消费者应如实告知个人事项，切勿隐瞒个人健康状况等重要信息，避免因未履行如实告知义务造成个人损失。

要通过合规渠道购买。保险消费者应通过正规保险机构、具备有效执业登记的保险销售人员办理保险业务。保险销售人员只能通过一家保险机构进行执业登记，其执业登记信息可以通过登录国家金融监督管理总局官网，在保险中介监管信息系统中的保险中介从业人员栏目进行查询。

要理性购买人身保险。期缴保险产品保障期间和持续缴费时间一般较长。在购买该类保险产品时，一定要结合个人实际需求和财务状况，重点关注个人的持续缴费能力，理性购买。若未按时缴纳续期保费，将有60天的宽限期，宽限期内保单有效，如果宽限期之后仍未缴费，保单暂时失效，投保人可在2年内申请保

单复效。

不要轻信“高收益”误导。保单利益存在不确定性，其收益水平与保险公司经营状况和投资能力相关。保险消费者应警惕只强调“高收益”而不展示不利信息，以较高利率演示产品不确定性收益的虚假宣传。

不要委托他人代办资金事项。保险公司收取保险费一般是在约定缴费时限内从投保时双方约定的银行账户中自行扣缴。不要将现金直接交由其他人办理，不要把保费支付给保险机构之外的第三方，不要委托保险机构及其人员代缴保险费、代领退保金或保险金。

不要忽视保护自身合法权益。根据保险销售行为可回溯、金融机构销售“双录”等规

定，保险机构应对易出现纠纷的渠道、产品和人群等重点领域的销售过程、关键环节实施可回溯管理，实现销售行为可回放、重要信息可查询、问题责任可确认；银行业金融机构应在销售专区内装配电子系统，对产品销售过程同步录音录像；保险公司在犹豫期内对合同期限超过一年的人身保险新单业务进行回访，向投保人确认是否知悉保险责任等重要内容。这些要求是对消费者合法权益的保护，消费者应当积极配合。

不要盲目退保、轻信代理退保。保险合同生效后，如超过犹豫期申请退保，保险公司将扣除一定费用，仅退还保单的现金价值，现金价值根据保险责任、保障额度、持有期限等因素确定，可能会与所缴保费存在较大差额。要特别警惕主动推介保险退保业务咨询、代办及怂恿退保的组织和个人，不要参与非法机构和不法分子违背合同约定、提供虚假信息、捏造事实的不法行为，避免发生失去保障、遭受诈骗、信息泄露等风险和损失。