



聚焦·创业板改革

两会代表热议创业板改革

进一步优化市场功能 强化提高上市公司质量理念

■本报两会报道组 陈 炜

创业板改革并试点注册制相关工作正在紧锣密鼓的推进。5月27日，证监会就创业板改革并试点注册制的4部规章草案公开征求意见结束，这意味着创业板改革很快将进入实操阶段。与此同时，5月27日，国务院金融委办公室消息，将于近期推出11条金融改革措施，其中提到“出台《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》等4部规章，发布《创业板股票上市规则》等8项主要规则，推进创业板改革并试点注册制，建立健全对创业板企业的注册制安排、持续监管、发行保荐等配套制度”。

全国人大代表、深交所理事长王建军此前在接受记者采访时表示，创业板改革并试点注册制是多层次资本市场“存量+增量”改革的一次重大探索。目前，改革各项准备工作已基本就绪，交易所层面的业务规则已经上报，内部业务流程已经就绪，全市场技术准备即将完成，廉政建设同步推进。

多位两会上市公司代表在接受《证券日报》记者采访时表示，此番创业板改革以实施注册制为主线，系统完善发行、上市、信息披露、交易、退市等市场基础制度，将进一步优化市场功能，增强对创新创业企业的服务能力，推动提高上市公司质量。

优化上市条件 提高市场包容性

本次创业板改革的一大亮点是，基于板块定位和创新企业特点，大幅精简发行条件，综合考虑预计市值、收入、净利润等指标，设置多元化的上市条件，适应不同成长阶段和不同类型的创新创业企业需求，大幅提高创业板包容性。

“本次创业板改革对于上市条件的优化让人印象深刻，全国人大

代表、国瓷材料副总经理、董事司启向记者表示，一是完善盈利上市标准，要求“最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元”或者“预计市值不低于10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元”。二是取消最近一期未不存在未弥补亏损的要求。三是支持已盈利且具有一定规模的特殊股权结构企业、红筹企业上市。四是明确未盈利企业上市标准，但一年内暂不实施，一年后再做评估。

在全国人大代表、楚天科技董事长唐岳看来，此次创业板改革针对上市条件进行优化，将使得市场包容性明显提升，通过多元化上市条件的设置，对红筹、VIE架构、未盈利企业张开了怀抱。

“注册制改革实施后，市场选择机制的决定性作用会进一步加强。上市条件的三套标准考虑了盈利企业、未盈利企业以及特殊股权企业等，更加具有包容性，未来优质上市公司的供给将持续增加，上市公司也会加速分化。”全国人大代表、晨光生物董事长卢庆国向《证券日报》记者表示。

全国人大代表、启迪设计董事长戴维萍在采访中表示，“此次创业板改革，综合考虑预计市值、收入、净利润等指标，制定多元化上市条件，支持不同成长阶段和不同类型的创新创业企业在创业板上市，为创新创业企业在发展阶段的融资拓宽了渠道。”

而作为医药产业创业板公司代表，全国人大代表、贝达药业董事长丁列明认为，创业板注册制改革正在加速医药产业升级，利好创新产业链。“此前A股市场对企业上市标准较高，很多创新型药企收入和盈利不能达标，无法借助资本市场的力量募集急需的资金。注册制改革后，创业板制定了多元化的上市条件，以支持不同成长阶段、不同类

型企业发展，为创新创业企业上市提供了便利，也有利于提高信息披露的广度和深度两方面入手，进一步完善“以投资者需求为导向”的信息披



型企业上市需求，明确未盈利企业也可以登陆创业板，这意味着许多中小型创新药企可以通过资本市场进行融资，为新药研发补充‘弹药’。”丁列明表示。

持续优化信披 退市制度 推动提高上市公司质量

推进信息披露基础性制度改革，是创业板改革并试点注册制的重要内容之一。构建符合创业板上市公司特点的持续监管规则体系，建立严格的信息披露规则体系并严格执行，提高信息披露的针对性和有效性，是本次信息披露基础制度改革的方向。

而《创业板股票上市规则》(以下简称《上市规则》)作为创业板持续监管基础规则，在规范上市公司信息披露和规范运作、保护投资者合法权益等方面发挥着重要作用。

本次改革，为落实上市、退市、信息披露等制度改革要求，深交所同步修订完善了《上市规则》，突出以信息披露为中心的监管理念，从信息披露的广度和深度两方面入手，进一步完善“以投资者需求为导向”的信息披

露要求，帮助投资者公平、准确地把握公司的经营现状和主要风险，引导上市公司规范运作和合规披露，推动提高上市公司质量。

“《上市规则》是创业板持续监管的基础规则，为创业板平稳运行和健康发展提供坚实制度保障，后续配套规则的修订完善，将进一步推动提高上市公司治理。”全国人大代表、回天新材董事长章锋在采访中表示，整体而言，此次修订健全了退市机制，退市标准和流程更优化精简，“僵尸”企业、空壳公司从快出清，并强化了重大违法类公司的风险警示，强化了公司治理，提高信息披露的有效性和针对性。

在全国人大代表、阳光电源董事长曹仁贤看来，对财务造假和利用信披、内幕信息操纵市场实施零容忍，对达到退市条件的实施退市常态化，符合证券市场改革方向。这也将进一步提升上市公司治理水平，保护投资者合法权益，激发企业活力，促进资本市场长期稳定发展。

“退市制度的完善突出优胜劣汰，提高上市公司质量的理念，也加大了对市场认可度低、持续经营能

力差等不宜继续上市公司的清退力度，避免劣币驱逐良币。此次改革优化了创业板的进出机制，各项制度更丰富多元化，辅以更完善的持续监管制度，有利于提升创业板整体的质量及流动性。”卢庆国向记者表示。

“此前，财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法违规行为屡有发生，不仅破坏市场生态，更重要的是影响投资者信心。”丁列明在采访中表示，此次创业板改革并试点注册制坚持以信息披露为核心，更加注重以投资者需求为导向，强化上市公司控股股东、实控人、董监高“四个敬畏”理念，要求上市公司严格遵守相关法律法规，真实准确完整履行信息披露义务，维护好形象和信誉；投资者根据上市公司披露的信息审慎作出投资决策，形成合理价格，从而更有效发挥市场在资源配置中的决定性作用。此外，监管、稽查、追责、诉讼等执法体系也将构建完善，对于市场的害群之马将会出重拳，重典、坚决清除，严肃市场纪律，维护市场秩序，切实保护好投资者合法权益，促进资本市场的长期健康发展。

“退市制度的完善突出优胜劣汰，提高上市公司质量的理念，也加大了对市场认可度低、持续经营能

有望进一步提升，我国产业结构转型升级有望加速，高科技、战略新兴产业发展前景广阔。贝达药业作为在创业板上市的创新药代表企业之一，有望借助改革春风，吸引更多优质机构关注，加速新药研发，加快企业高质量发展，实现‘总部在中国的跨国制药企业’伟大愿景。”丁列明表示。

全国人大代表、楚天科技董事长唐岳认为，在注册制改革的大背景下，创业板再度成为市场关注的焦点，也将会受到资本的追捧，对于好的企业在估值上可能带来利好，将会有一批技术先进的企业在市场中脱颖而出。同时，随着优质企业更便捷地登陆资本市场，此次改革也意味着竞争的加剧，不具备真正竞争力的企业终将被市场淘汰。

对于楚天科技而言，唐岳认为，改革对公司的影响是有利的。“公司的战略发展目标是打造成世界医药装备行业的领军企业之一。公司的主要精力将集中在‘技术创新、管理创新、体制创新’上，发展模式为内涵式增长和外延式扩张。目前公司正在进行ROMACO集团100%并入上市公司楚天科技，此次改革后将会更加便捷、顺畅，也将会得到更大的支持和帮助。”唐岳表示。

全国人大代表、江西财经大学贸易与环境研究中心主任、民建江西财经大学委员会主委李秀香建议，利用区块链技术建立国家级网络游戏防沉迷平台。李秀香认为，借助区块链的分布式账本技术，将用户的标识和防沉迷数据记录上链，实现青少年登录所有游戏的防沉迷数据的集中统一。区块链公开透明和不可篡改的特性，既防止了游戏企业作弊，也确保了监管政策的执行在阳光下进行，并且过程和细节可以追溯。

除了民生领域通过技术手段保障信息真实性外，区块链技术在政府治理方面也发挥着越来越重要的作用，相关应用正逐渐落地。“区块链技术能够解决政务数据共享、保真与安全等问题，进而实现政府监管能力的提升，也能提高政务综合效率和服务水平。”福建省区块链协会会长陈意斌对《证券日报》记者表示，目前国家正在积极推进区块链在政务领域的落地应用，尤其是区块链技术进入新基建的范围，赋予了区块链技术更多使命，这充分肯定区块链的技术优势。另外，区块链通过与其他信息技术融合发展，可以有力促进区块链在我国未来信息数字化基础设施建设中发挥积极作用。

“目前全国多地政府正通过应用创新和生态构建加快区块链前置布局、商业布局”，北京邮电大学国家科技园金融科技研究所所长、首席区块链专家陈晓华对记者说道，随着区块链技术的成熟与发展，其在政务管理中的应用场景，亦在不断的扩展当中。

中央和国家机关有关部门、解放军有关单位和各人民团体有关负责人列席或旁听了大会。外国驻华使节旁听了大会。

创业板改革并试点注册制助推打造创新资本

■本报两会报道组 杨 萌

对于此次创业板改革并试点注册制，全国人大代表、阳光电源董事长曹仁贤表示，公司会根据经营需要，在再融资、并购重组、股权激励等方面发掘合适机会，助力企业经营保持稳定快速持续增长。

而这也是众多代表的心声，他们认为，此次创业板改革，将会推动高科技企业继续进行技术创新和经营模式创新，探索传统业务与新技术、新产业、新业态和新模式的融合，加快转型升级，同时激发创业板上市公司持续创业的原动力。

提升创业公司融资能力

经过十余年的发展，创业板已然成为创新创业企业的聚集地，在服务创新驱动发展战略和经济转型升级方面发挥了积极作用。截至目前，创业板上市公司合计811家，占A股上市公司总数超过20%，总市值6.96万亿元，占A股总市值约为10%。其中，国家高新技术企业占比超过九成，战略性新兴产业公司数量超过七成。

在创业板上市的企业，融资能力获得了大幅的提升，改变了以往

融资渠道较为单一的状况，通过IPO、定增等多种融资方式，募集到的资金用于项目建设、投入研发及生产经营，提高了这些公司的盈利能力，实现了产融互动的良性循环。

全国人大代表、晨光生物董事长卢庆国表示，随着改革的推进，未来资本市场将加速淘汰概念炒作、失信誉差的公司，而符合创新定位、有扎实业绩支撑的成长性公司将更加受到市场的青睐。

“本次改革兼顾‘增量’与‘存量’，对于已经在创业板上市的公司来说，改革后再融资、并购重组等将会更加灵活和高效。本次创业板改革给晨光生物这样的优质成长企业创造了新机遇，公司将会充分利用上市公司平台，通过产融互动加快发展速度，提高发展质量，推进行业整合与发展。”卢庆国表示。

而对于新材料龙头企业回天新材来说，全国人大代表、回天新材董事长章锋表示：“本次改革将进一步推动创业板打造创新资本，并以资本市场为纽带促进实体经济高质量发展。首先对公司规范运行、信息披露等方面提出更高的要求，这有利于进一步提升公司经营质量，促进公司持续健康长远发展；其次，在再融资方面，主要

对发行条件、上市条件和信息披露合规性进行审核，审核时限进一步缩短，审核程序更加优化，设置简易程序。公司正在申报非公开发行股票，按照再融资新规以及战略投资者新规申报了预案，作为湖北籍上市公司，提交后迅速获得证监会受理，期待传来新的捷报；第三，在并购重组方面，发行股份购买资产、合并、分立实施注册制，将提升上市公司的产业整合效率，严禁‘炒壳’、规范‘商誉’处理，都将进一步优化符合上市公司产业发展的并购重组。”

同时，章锋表示，在交易规则方面，放宽股票涨跌幅限制，调整异常波动指标，引入盘后定价交易方式，放宽两融标的准入等交易规则的修改，投资者适当性管理办法调整，提高投资者门槛，有利于提高股票活跃度，丰富交易方式，优化投资者结构，强化市场风险控制机制。

加速上市公司优胜劣汰

此次创业板改革并试点注册制作为全面深化资本市场改革的重要内容，坚持市场化、法治化方向，以注册制为主线，统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制

度改革，增强了创业板服务实体经济和创新创业企业的能力，为推动资本市场全面深化改革、提高上市公司质量打下坚实基础。

全国人大代表、贝达药业董事长丁列明认为，创业板改革并试点注册制将从多个方面对公司发展提出要求。

“推进创业板改革并试点注册制，是深化资本市场改革、完善资本市场基础制度、提升资本市场功能的重要安排，着眼于打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。对于贝达药业而言，首先要求公司在信息披露方面，强化严格的信息披露规则体系并严格执行，提高信息披露的针对性和有效性，确保公司经营信息透明、准确、完整、合规、及时地传递到投资者，进一步增进市场对公司的了解与认可。另外，注册制本身具备了高市场化特质，能够直接加速上市公司的优胜劣汰，改善上市公司质量，从而有效稳定市场预期，进一步激发市场活力。因此要求公司加强内部控制，落实合规治理，提高公司经营水平及企业质量，同时也要求公司增强自身软实力，在资本市场中更具竞争力。随着创业板改革的稳步推进，市场包容度

和、王勇、王毅、肖捷、赵克志、周强、张军、张庆黎、刘奇葆、董建华、万钢、何厚铨、卢展工、王正伟、马飏、陈晓光、梁振英、夏宝龙、杨传堂、李斌、巴特尔、汪永清、何立峰、苏辉、郑建邦、辜胜阻、刘新成、何维、邵鸿、高云龙，以及中央军委委员李作成、苗华、张升民等。

中央和国家机关有关部门、解放军有关单位和各人民团体有关负责人列席或旁听了大会。外国驻华使节旁听了大会。

栗战书指出，会议作出了关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定。这是贯彻落实党的十九届四中全会精神和完善“一国两制”制度体系的重大举措，符合宪法和香港特别行政区基本法，符合包括香港同胞在内的全体中国人民的根本利益。全国人大常委会将依法制定香港特别行政区维护国家安全的相关法律，依法维护国家主权、安

全、发展利益，维护香港长治久安和长期繁荣稳定，确保“一国两制”事业行稳致远。

栗战书最后说，中国人民具有伟大创造精神、伟大奋斗精神、伟大团结精神、伟大梦想精神，这是我们风雨无阻、奋勇前行的根本力量。让我们更加紧密地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”，坚持人民至上，紧紧依靠人民，不断造福人民，牢牢植根人

两会声音

全国两会中的“区块链”吸睛点：加强我国区块链自主创新 提升服务民生能力

■本报两会报道组 邢 萌

今年全国两会上，“区块链”一词成为代表委员们口中的高频词，作为数字经济的基础设施之一，区块链在全球数字经济竞争中扮演着重要的角色，也是我国核心技术自主创新的重要突破口。

具体来看，今年代表委员们关于区块链的建言更多的是从产业发展全局考虑，从顶层设计到产业应用，涵盖内容广泛。尤其是关于区块链自主创新、服务民生等内容的讨论让人耳目一新。

加强自主创新

今年全国两会上，多位代表委员为区块链“代言”，其中，加快区块链在关键技术、基础研究以及行业标准等方面的突破，成为新焦点。

全国人大代表、江西省农信联社党委书记、理事长孔发龙建议，加大区块链自主创新核心技术力度。孔发龙表示，应着力构建社会主义市场经济条件下区块链核心技术攻关机制，集中力量发展国产自主可控的区块链技术平台，全力争取发展主动权；坚持产学研用合作，出台扶持政策，对研发自主可控区块链技术的项目、主体和团队进行重点支持，充分调动各方面的积极性；加强数学、物理、密码学等基础科学研究，从根本上提升我国区块链技术创新能力；依托教育部“强基计划”，加快培养一批高素质区块链人才队伍；加强区块链顶层平台及相关标准体系建设，提升行业竞争力，建立自主可控的区块链生态体系。

全国政协委员、福建省泉州市政协副主席骆沙鸣表示，加快区块链与人工智能、大数据、物联网等新一代信息技术的融合研究，围绕我国优势制造业发展的重点环节，加快推进区块链行业标准和技术的制定，抢占区块链技术的制高点。

而全国政协委员、陕西省高级人民法院副院长巩富文认为，国家应尽快出台区块链发展规划，将其作为信息化、数字化战略重要组成，引导创新资源向基础研究、核心技术突破倾斜，构建技术标准体系，引领各类研发机构形成功能互补、良性互动的协同创新格局。

“我国数字经济发展离不开关键技术自主可控”，火币中国CEO袁焜明对《证券日报》记者表示，当前区块链技术应用尚不成熟，正处于技术突破与产业创新的机遇期。对区块链底层技术的研究与储备会降低我国对国外技术或开源平台的依赖，减少潜在的信息安全风险。同时，区块链技术的发展能引领我国产业创新和制度创新，推动将传统行业的信息资产引入到互联网数字经济中。进一步而言，自主可控的区块链技术也有利于提升我国在全球数字经济竞争中的话语权，抢占数字经济的国际高点。

服务民生见“真章”

区块链技术在社保、医疗等领域发挥着“去伪存真”的作用，可以保障政策真正执行到位，进而进一步提升政府的治理能力。

全国人大代表、上海熊猫机械(集团)有限公司采购经理李丰表示，此前由于区域行政管理条线管理分割，导致社保缴纳信息无法在行政主体之间有效共享，进而会造成流动务工人员社保问题。而区块链的技术特征可以解决壁垒和信息不对称。

全国政协委员、原中国保监会副主席周延礼此前在接受《证券日报》记者采访时表示，“当前，区块链在保险行业的应用图谱，主要集中在产品、营销、承保、理赔、风控等5个环节，推动着保险行业价值链和全流程的改造。展望未来，要积极应用区块链技术，利用区块链技术对存储的共享数据进行加密保护，在防范保险欺诈、追踪医疗记录等方面持续突破。”

全国人大代表、江西财经大学贸易与环境研究中心主任、民建江西财经大学委员会主委李秀香建议，利用区块链技术建立国家级网络游戏防沉迷平台。李秀香认为，借助区块链的分布式账本技术，将用户的标识和防沉迷数据记录上链，实现青少年登录所有游戏的防沉迷数据的集中统一。区块链公开透明和不可篡改的特性，既防止了游戏企业作弊，也确保了监管政策的执行在阳光下进行，并且过程和细节可以追溯。

除了民生领域通过技术手段保障信息真实性外，区块链技术在政府治理方面也发挥着越来越重要的作用，相关应用正逐渐落地。

“区块链技术能够解决政务数据共享、保真与安全等问题，进而实现政府监管能力的提升，也能提高政务综合效率和服务水平。”福建省区块链协会会长陈意斌对《证券日报》记者表示，目前国家正在积极推进区块链在政务领域的落地应用，尤其是区块链技术进入新基建的范围，赋予了区块链技术更多使命，这充分肯定区块链的技术优势。另外，区块链通过与其他信息技术融合发展，可以有力促进区块链在我国未来信息数字化基础设施建设中发挥积极作用。

“目前全国多地政府正通过应用创新和生态构建加快区块链前置布局、商业布局”，北京邮电大学国家科技园金融科技研究所所长、首席区块链专家陈晓华对记者说道，随着区块链技术的成熟与发展，其在政务管理中的应用场景，亦在不断的扩展当中。