49家拟赴境外IPO企业已提交备案申请

目前监管层鼓励渠道畅通

本报记者 侯捷宁
见习记者 毛艺融

自3月31日境内企业境外发行上市备案制度落地实施以来，据中国证监会官网披露，截至6月8日，已有49家企业提交备案申请材料。其中，十月稻田、知行汽车为首批已完成备案的2家企业，其余47家企业正处于备案过程中。

今年以来，境内企业赴境外IPO正呈现初步复苏趋势。Wind数据显示，截至6月12日，年内已有19家在美上市、28家在中国香港上市，而去年同期分别为3家、22家。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，在备案过程中，企业提供全面、真实、准确的备案资料，不仅符合我国的监管要求，也有助于企业满足上市地的信息披露要求和监管要求。

崔建岐/制图

备案制进入常态化阶段 披露内容进一步细化

自备案新规正式生效后，目前证监会每周在官网公示境内企业境外上市的备案情况表以及补充材料。截至6月8日晚，已累计有36家需要补充材料。

从备案补充材料要求来看，目前证监会反馈的信息更多侧重于控制权、股权代持、股东穿透核查、突击入股、股权激励、业务合规、数据合规、协议控制架构的有效性及相关监管机构的意见、企业的具体业务模式等方面的问题。

德恒律所合伙人董立阳对《证券日报》记者表示，监管部门的核心关注点没有变化，目前的监管体系侧重于与行业监管的衔接，安全审查和行业监管程序前置。同时，与境外监管的衔接方面，境外上市申请失效，境内会同步终止备案程序。

“一些在过去关注度不那么高、容易被忽视的内容，尤其是红筹架构赴境外上市方面，备案制对其披露颗粒度进一步细化，且合规要求趋于严格。”董立阳提醒，企业在筹备上市以及上市后融资的过程中，需要对照中国证监会的要求严格履行好备案程序，提前做好完善合规的准备。

谈及备案制进入常态化阶段的意义，董立阳表示，一方面，备案新规强化了境内外的监管协同性，在最小必要原则的尺度下，安排备案并支持企业依法合规赴境外上市。另一方面，降低了过去部分红筹架构企业境外上市监管上的不确定性，有利于企业在现行监管框架下完善合规程度，便利企业“走出去”、积极利用境外市场融资，进一步推动资本市场高水平开放。

赴港上市成首选 新经济公司崭露头角

从上市目的地来看，前述49家已提交备案申请的企业中，7家拟赴美上市（6家为纳斯达克上市，1家为纽交所），其余42家均拟赴中国香港上市。

对此，武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对《证券日报》记者表示，相比美国资本市场，目前中国香港的国际化与自由化程度已非常高，港交所亦迎来新的历史机遇。内地企业在中国香港上市，能够获得海外投资者与国际资本的青睐。

从行业属性来看，赴港上市的稀缺标的正在增多，新经济公司崭露头角。如“港股AIGC第一股”出门问问、“无人零售经营商”友宝在线、“数字零售SaaS平台”多点数智，均属于小众细分赛道的龙头企业。此外，生物医药企业赴港IPO趋势依然显著。如“创新肿瘤分子诊断及检测龙头”臻和科技、“布局脱发、溶脂和皮肤病”的科笛集团、“在线慢病管理平台”方舟云康等。

谈及对新兴技术行业的备案监管重点，董立阳表示，人工智能、生物科技企业等新兴技术行业在申请境外上市时，监管可能关注企业的具体业务模式、经营可持续性、盈利情况、竞争能力等方面。如果涉及敏感行业，可能会详细问询相关业务开展、资质完备情况及具体业务运作过程中的合规情况。

尽管目前赴美上市的备案企业数量不多，但中概股退市风险已有所减弱。近日，中国证监会副主席方星海在第十四届陆家嘴论坛上表示：“中美审计监管合作问题已解决，现在中国在美国的上市公司退市的风险大幅减少了。企业境外上市渠道是畅通的，监管部门也鼓励支持。”

此外，在备案制进入常态化阶段，赴境外IPO初步显现升温趋势的同时，境内企业发行全球存托凭证（GDR）机制亦持续优化，助力A股上市公司“走出去”，进一步拓展境外融资新通道。截至目前，已有19家A股上市公司在英国、瑞士发行GDR。

董登新表示，今年以来，沪深港通机制持续优化、境内企业赴境外上市备案制正式生效、境内企业发行全球存托凭证机制优化，这些举措有助于企业利用好两个市场、两种资金，推动我国资本市场持续扩大制度型开放。

深交所《证券市场导报》学术委员会正式成立

建设中国特色现代交易所服务高水平科技自立自强

本报记者 田 鹏

据深交所6月12日消息，近日，深圳证券交易所《证券市场导报》学术委员会成立暨“金融支持高水平科技自立自强”学术交流会在深圳举行。深交所相关负责人、《导报》学术委员会委员，以及来自资本市场学院、广东省期刊协会等单位负责人和16所高校、8家重要期刊、近20家资本市场研究机构代表参加会议。

本次成立学术委员会，是在以全面实行注册制为牵引的资本市场全面深化改革背景下，将《导报》进一步打造成为资本市场改革发展重要舆论阵地的关键举措。学术委员会将充分发挥智库作用，对《导报》提供学术指导、方向建议，为中国特色现代资本市场和深交所建设事业持续提供理论支撑和智力支持。

委员们表示，将充分发挥各自专业领域研究资源优势，为提高《导报》办刊水平积极建言献策，努力将导报建设成为中国特色现代资本市场的“学术高地”，促进资本市场更好服务实体经济高质量发展。

主旨演讲环节，与会委员围绕“金融支持高水平科技自立自强”主题分享精彩观点。北京大学光华管理学院院长刘俏表示，加大基础研究投入是提高全要素生产率、提升我国在全球价值链地位的必然要求，金融体系要注重引导资源配置到绿色低碳、数字经济等重要节点行业的基础研究领域。国务院发展研究中心金融研究所副所长陈道富认为，实现科技和产业的良性循环，需要赋能型转换平台和完善激励约束机制，资本市场要在促进循环的过程中更好发挥看见价值、凝聚共识、促进协作的功能。中国人民银行金融研究所所长周诚君表示，要深化金融供给侧结构性改革，实现科技与金融的深度融合，促进不同风险偏好的资金更为精准高效地转化为创新资本。

圆桌对话环节，与会委员聚焦到资本市场和交易所层面，从公司监管、技术并购、投资者行为、基础制度、ESG投资等方面，提出多项建设性意见。中国财政科学研究院博士生导师陈毓圭提出，要把严监管作为支持高水平科技自立自强的一个重要方面，促进高科技公司完善治理、健全内控、优化信息披露，更好承载科技创新主体的重任。中山大学经济与管理学部主任、岭南学院院长李善民表示，要大力支持科技领军企业通过用好用足并购工具实施专业化整合。深圳高等金融研究院学术院长、普林斯顿大学教授熊伟建议，要优化机构投资者业绩考核机制，完善资本市场税收政策，大力倡导长期投资、价值投资。北京大学法学院院长郭雳认为，要不断加大资本市场法治供给，统筹推进前端、中端、后端基础制度建设，增强制度适应性和包容性。华中科技大学经济学院副院长孔东民建议，要加大包括绿色债券在内的绿色金融产品供给，统一规范ESG评价体系，增强可持续发展领域对外交流合作。

此外，与会委员与期刊业代表还围绕新阶段高质量办刊的任务要求、实践难点和解决路径进行了深入交流探讨，探索从专栏设置、主题聚焦、组稿约稿、宣传推广等方面着手，让《导报》进一步突出特色、提高质量。

深交所表示，下一步，将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党中央、国务院重大决策部署和证监会部署要求，坚决守住守好意识形态阵地，不断完善《导报》学术委员会工作机制，支持委员积极履职，与广大高校院所、学术期刊等形成合力，汇集专业智慧、促进思想碰撞，紧扣高质量发展主题，聚焦实现高水平科技自立自强、建设现代化产业体系、构建高水平社会主义市场经济体制等国家重大战略，形成和刊发一批基础性、前瞻性、战略性、有影响力的研究成果，以高水平、高质量研究助力建设中国特色现代资本市场，加快推进建成以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所，促进资本市场更好服务构建新发展格局和推动高质量发展。

今日科创板喜迎开板四周年：

“硬科技”作底色 科创板为科创企业撑起一片天

（上接A1版）

同时，科创板公司始终保持高强度研发投入。一方面，研发投入持续增长，2022年合计金额达1312.42亿元，同比增长32.10%。其中，包括亚虹医药、海创医药等在内的70家公司的研发投入占比超过30%。另一方面，研发队伍不断扩容，截至2022年底，科创板研发“大军”已超19万人，平均每家公司超过370人，占公司员工总数的比例超三成，中国通号、传音控股等34家公司的研发团队规模在千人以上。

苏州科技大学商学院教授王世文在谈及研发投入保持高强度的实际效用时表示，这可为企业保持战略稳定性与提升战略执行力提供保障。

资金“活水”精准滴灌 企业成长凸现投资价值

四年来，科创板坚持“硬科技”定位，加快产业集聚和品牌效应显现的同时，进一步引领资金流向关键领域、节点企业，从而构建起全覆盖、可持续的资本支持体系。

例如，在再融资审核方面，科创板不再将盈利要求作为发行条件，而主要关注上市公司的规范运作，重点审核其是否充分披露公司经营面临的风险因素等。同时，为了进一步提高审核效率、缩短审核时限，将采取差异化的审核程序。

数据显示，截至6月12日，科创板公司通过增发募集资金841.21亿元，通过发行可转债募集资金527.93亿元，合计再融资规模达1369.14亿元。此外，据上交所官网显示，今年以来，共有50家科创板公司披露再融资计划，其中18家已注册生效。

在融资环境日益优化背景下，科创板企业整体业绩保持较快增长。2022年，科创板公司共计实现营业收入1.28万亿元，同比增长30.65%；实现归母净利润1183.38亿元，同比增长8.70%。其中，有24家企业营收增幅在100%以上，最高达56倍。

也正是得益于企业业绩保持良好发展态势，相关企业价值愈加凸显。同时，科创板积极引入做市商制度，提高市场流动性、保持交易活跃度、平抑市场波动，进一步提升了市场价值发现能力。

在田利辉看来，在资金支持上，科创板畅通了资本生态链，实现了早期场外资金、专业创投资本、社会公众资金的全链条发展，有力地支持了高质量科创企业的股权融资。在股权融资提升的同时，科创板上市企业实际上也获得了债券发行机会和更多的银行信贷。同时，作为公众市场，科创板为上市公司提供了跨期定价机会，从而凸显科技创新的长期价值。

新陈代谢进退有序 市场生态日益优化

四年来，科创板市场生态日益完善，多元化的上市条件以及愈加严格的退市机制共同打造了科创板进出有序的良好生态。

“科创板深化了关键制度创新，助力创新链加快转化。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示，科创板深化了发行制度改革，提升了审核效率，完善多元包容上市条件，健全交易机制，优化融资融券机制，一系列举措进一步提升了市场定价效率和流动性，科创板已成为境内机构化程度最高的板块。

科创企业因自身成长路径和发展规律，往往在创立初期会呈现出投入和收益不匹配的特点。基于此，科创板设置了多元包容的上市标准，允许符合科创板定位、尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业在科创板上市，允许符合相关要求的特殊股权结构企业和红筹企业在科创板上市。

数据显示，科创板目前已存在一批特殊类型上市企业，包括8家特殊股权架构企业、6家红筹企业、19家第五套标准上市企业、1家转板上市企业。此外，科创板目前累计有18家公司实现“摘U”。

“科创板更多注重企业的成长潜力和核心技术创新能力，而非传统的盈利能力要求。”华鑫证券首席策略分析师严凯文在接受《证券日报》记者采访时表示，这使得更多有潜力的科创企业能够通过上市获得融资，并受到市场的关注，进而有助于发现和推动企业价值，进一步激发企业的创新活力和成长动力。

在设置多元化上市条件，把握好IPO“入口关”的同时，科创板也在加强“出口关”管理，实现两者之间的良性互动，加速板块“新陈代谢”。5月31日晚，*ST紫晶、*ST泽达相继发布公告称，收到上交所出具的股票终止上市决定书，预计最后交易日期为6月30日。首批两家科创板企业即将退市。

“这标志着科创板迈出常态化退市的重要一步。”华夏基金首席策略分析师轩伟对《证券日报》记者表示，一方面彰显监管机构依法全面从严监管、严厉打击证券违法行为、保护投资者合法权益的立场和决心；另一方面，也对其他科创板上市公司起到警示和约束作用。

科创板队伍不断扩大 交易所综合服务能力亟须提高

在“硬科技”定位指引下，科创板融资支持及价值发现功能也将不断强化，叠加多元化上市条件及愈加严格退市机制共同打造的良好生态，科创板充满了活力与魅力，未来将吸引更多优秀企业登陆发展。

上交所官网显示，目前已有过百家科创企业“蓄势待发”。从科创板IPO项目审核状态来看，9家已提交注册，7家获上市委会议通过或暂缓审议，处于中止及财报更新、已问询、已受理等状态的还有90家，合计106家科创企业排队候场。

科创板队伍不断扩容，对板块服务能力提出了更高要求。中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，全面注册制下，科创板相关基础制度逐步优化，IPO、再融资等制度已较为完善，做市商制度也已落地，未来可以继续优化交易机制、完善股权激励制度、创新衍生产品，继续提高科创板包容性和市场化程度，提升资本市场资源配置效率，继续大力支持科技创新企业发展。

谈及如何利用科创板支持科技创新，构建科技创新良好生态，上交所理事长邱勇日前在第十四届陆家嘴论坛上透露了：首先，提升科技创新综合服务、精准服务能力。发挥综合服务体系，突出科创板硬科技特色，严把上市“入口关”，凸显中介机构“看门人”职责，持续打造“硬科技”企业上市首选地。其次，支持科技创新制度体系。强化市场约束和法治约束，提高投融资便利性，优化市场资源配置。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。同时，增强服务科技创新活力。坚持“三开门”，开门办审核、开门办服务、开门办监管，以公开促公正，进一步凝聚开门的共识。推动产业链上中下游、大中小企业协同创新发展，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。

外贸企业发力数字化绿色化 我国外贸更大增量空间可期

本报记者 刘 萌

今年以来，面对外需走弱带来的挑战，我国外贸韧性持续显现。海关总署数据显示，今年前5个月，我国进出口总值同比增长4.7%；从月度数据来看，连续4个月保持正增长。

在受访专家看来，广大外贸企业主动作为，加快数字化、绿色化转型，积极捕捉市场机遇，为外贸稳定增长提供了有力支撑。

宁波市新东方工贸有限公司总经理朱秋城对《证券日报》记者表示，积极拥抱数字化，是公司上半年销售持续增量的重要原因。主要措施包括前端通过数字化开拓市场，后端通过ERP管理打通线上线下的多个板块，最终实现降本增效，提高企业核心竞争力。

“推动企业数字化、绿色化转型是推动外贸稳规模优结构的重要一步。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，在欧美主要发达经济体需求不振的背景下，外贸主体需要采取多种渠道获取订单，加快数字化转型成为必然趋势；同时，为顺应绿色低碳发展趋势，绿色化成为不少外贸企业的发力点。

谈及今年的业绩增长，朱秋城表示：“公司的生产主要基于C2B的逻辑，也就是先有消费者提出需求，后有企业按需求组织生产。而精准抓住消费者的需求，主要靠数字化。今年以来，公司对客户精准画像，以客户需求为导向及时扩充产品、打造爆款、改变赛道，变被动为主动；同时，跨境电商的快速发展也为公司数字化出海提供助力。”

今年以来，多地多部门强化支持力度，推动我国外贸数字化、绿色化发展。

例如，江苏日前发布《关于推动外贸稳规模优结构的若干措施》，明确推动贸易数字化、绿色化发展。提出引导外贸企业应用数字技术和互联网开展海外精准营销，探索跨境直播、社交电商、短视频、搜索引擎等营销新模式、新渠道；组织开展重点行业企业培训，发挥省绿色发展领军企业示范作用，增强企业绿色低碳发展意识和能力；支持太阳能电池、锂电池等绿色产品扩大出口，推动发展绿色贸易等多项措施。

《证券日报》记者从福建海关了解到，为确保“618”大促的服务保障，福州海关所属平潭海关优化通关流程，通过实地走访辖区企业，了解企业促销计划，制定监管方案，指导企业应用跨境电商零售进口商品条码等方式高效备货。同时，实施“线上+线下”全天预约通关服务、“优先查验”等便利措施，保障备货商品高效入区。

谈及企业加快数字化绿色化转型对培育外贸新增长点以及优化外贸结构的作用，中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示，贸易数字化有助于降低出口的成本，包括运输和物流成本、沟通成本、信息互通成本、跨境支付成本等，贸易数字化的发展也延长了全球的价值链；贸易绿色化有利于促进外贸结构升级，降低贸易壁垒冲击和能源进口依赖。

展望未来，明明认为，随着企业加快数字化绿色化转型，我国外贸有更大的增量空间可期。在数字化方面，鼓励外贸企业积极运用和推广数字智能技术，提升传统外贸数字化水平；在绿色化方面，要加强国际区域合作，完善低碳减排机制，加强低碳研发创新、提升碳减排技术应用等。

本版主编 沈 明 责 编 石 柳 制 作 李 波
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785