

国家知识产权局:

“十四五”时期知识产权事业稳中求进 多项指标提前完成

■本报记者 杜雨萌

“‘十四五’时期,我国PCT国际专利、马德里国际商标、海牙体系外观设计申请量均跃居世界前列,在人工智能、信息通信、新能源汽车、量子技术、生物医药、光伏等领域掌握了一大批关键核心技术专利,有力支撑了科技自立自强和新质生产力发展。”7月17日,国家知识产权局局长申长雨在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上介绍,全球前5000个品牌中我国品牌价值达1.76万亿美元,位居全球第二。

随着我国“十四五”时期知识产权事业实现稳中求进,高质量发展,多项指标更是提前完成。

国家知识产权局战略规划司司长梁心新表示,“每万人口高价值发明专利拥有量”是“十四五”时期经济社会发展

的主要预期性指标之一,截至今年6月,已经达到15.3件,提前实现“十四五”规划预期的12件目标。初具规模的高价值发明专利资源,既是我国创新实力持续提升的直接体现,也是促进国家经济社会高质量发展的有力支撑。

首先,高价值发明专利中战略性新兴产业专利占比较高。截至今年6月,我国战略性新兴产业有效发明专利拥有量已经达到147.2万件,是“十三五”末的2.2倍,占高价值发明专利总量的七成左右。特别是在人工智能、新能源、绿色环保、生命健康等重点领域,已经储备了一批高价值核心专利。

第二,高价值发明专利经济效益和社会价值较高。有近四成的高价值发明专利维持年限超过了10年,总计

约79.3万件,是“十三五”末的3.1倍。较长的专利维持年限,反映出我国创新主体维持专利的意愿和运用专利的能力都进一步增强,有助于维护创新者的技术优势,产生持续的经济效益和社会价值。

第三,高价值发明专利的创新和运用主体绝大多数是企业。目前,我国已有26.5万家企业拥有高价值发明专利165.1万件,企业拥有的高价值发明专利占比达到76.6%。高价值发明专利使企业在市场竞争中保持了技术领先优势,有效提升了核心竞争力。同时,在我国海外有同族专利的有效发明专利中,企业拥有12.1万件,占总量的87.0%,有力护航了我国产品和技术在国际市场的推广应用。

第四,高价值发明专利有力支撑了区域创新发展。在全球十大科技集

群中,我国占了四个,分别是深圳—香港—广州集群、北京集群、上海—苏州集群,以及南京集群。这些科技集群及所在的粤港澳大湾区、京津冀地区、长三角地区创新活跃,高价值发明专利产出密集。其中,上海—苏州集群和南京集群所在的长三角地区高价值发明专利数量最多,达到68.5万件,占国内总量的31.8%;京津冀地区43.8万件,粤港澳大湾区内的广东省39.4万件,分别占国内总量的20.3%和18.3%,这些都充分说明高价值发明专利为区域创新发展提供了有力支撑。

申长雨表示,下一步,国家知识产权局将高质量完成“十四五”规划收官,高标准谋划“十五五”事业发展,更好发挥知识产权对内激励创新、对外促进开放的重要作用,为推进中国式现代化贡献更多知识产权力量。

监管利剑高悬 严惩操纵市场与内幕交易

■本报记者 毛艺融

近年来,监管部门一直对操纵市场、内幕交易保持高压态势。证监会数据显示,2024年全年,内幕交易案件178件、操纵市场案件71件,分别占案件总数的24%、10%。今年以来,严监管态势持续。同花顺iFinD数据显示,按处罚日期计,截至7月17日记者发稿,年内监管层(证监会、交易所、地方证监局)针对操纵市场、内幕交易问题对上市公司或者自然人采取行政监管措施或行政处罚决定的数量分别有16单、38单。

从政策面来看,严惩操纵市场、内幕交易被再次强调。7月14日发布的《中共中央关于加强新时代审判工作的意见》(以下简称《意见》)提出,加强金融审判工作。依法严惩操纵市场、内幕交易、非法集资、贷款诈骗、洗钱等金融领域违法犯罪,加强金融领域非法中介乱象协同治理,促进金融市场健康发展。

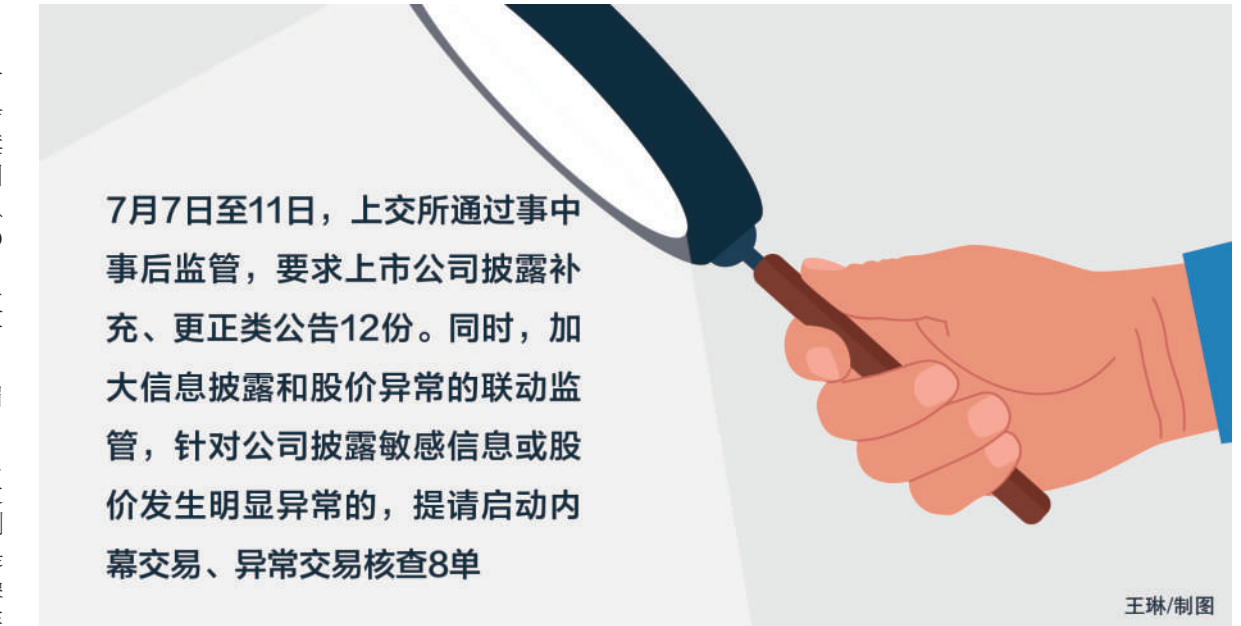
国浩律师(上海)事务所合伙人黄江东对《证券日报》记者表示,《意见》充分体现了相关部门对司法审判工作的高度重视,强调“加强金融审判工作”,意味着将进一步采取切实有效的措施,依法严惩操纵市场、内幕交易在内的各项金融领域违法犯罪,进一步加强对金融领域不法者的实质威慑。

违法链条长 手段愈发隐蔽

近年来,监管部门全面打击操纵市场、内幕交易等违法违规行为,助力维护市场定价功能正常发挥。

从年内的内幕交易罚单来看,呈现出主体多元化、违规行为复合化、交易手段隐蔽、涉案金额大等多重特点。涉及的违规主体既包括上市公司高管,也有实际控制人亲属,还有专业机构人员。多数案件同时涉及内幕交易与信息披露违规,如某ST公司案例中,股价异常波动与信息披露问题并存。

从内幕交易案例的特点来看,一是监管对“异常交易行为”的认定标准很明确,只要交易模式突变就会引



7月7日至11日,上交所通过事中事后监管,要求上市公司披露补充、更正类公告12份。同时,加大信息披露和股价异常的联动监管,针对公司披露敏感信息或股价发生明显异常的,提请启动内幕交易、异常交易核查8单

起警觉;二是处罚范围扩大,不止是交易者本人,泄露信息、建议他人交易都要被追究;三是特别关注上市公司内控缺陷,多次提到未登记知情人、未制作备忘录等问题。

即便内幕交易亏损,相关主体仍面临处罚,这也意味着,监管更关注交易行为而非交易结果。同时,内幕交易手段隐蔽,比如,使用他人账户、多账户操作、资金划转复杂化。

上市公司治理缺陷问题也被暴露出来。多起案例暴露上市公司内控失效,如某公司内幕信息登记制度未及时修订,某公司内幕信息知情人登记不规范。

值得注意的是,内幕交易多与操纵市场等证券违法违规行为交织串联,“串案”“窝案”特征明显。

进一步看,年内操纵市场案例中,操纵市场的手法高度趋同,呈现技术化、团伙化特征,多起案例均涉及连续交易拉抬股价、虚假申报、大额封涨停、账户组协同操纵、通过资金优势制造虚假供需,诱导市场跟风。同时,账户控制模式隐蔽性更强,有的控制多个他人证券账户分散交易,有的团伙分工合谋操纵多只股票,规避单账户监控阈值。

在黄江东看来,内幕交易违法犯

罪主体通过泄露内幕消息或获取内幕消息进行证券交易,监管调查往往需要依托“联络+接触”的推定原则予以认定,操纵市场行为则具有较强的组织化、职业化特征。两类违法行为相同点在于涉案主体多、违法链条长且手段隐蔽,给稽查执法部门的精准识别、全链条打击和全方位追责不断带来新挑战。

协同治理 实现行刑双向衔接

监管部门加大事中事后监管。比如,仅7月7日至11日期间,上交所就要求上市公司披露补充、更正类公告12份。同时,加大信息披露和股价异常的联动监管,针对公司披露敏感信息或股价发生明显异常的,提请启动内幕交易、异常交易核查8单。

上海市信本律师事务所高级合伙人赵敬国对《证券日报》记者表示,尽管监管力度加大,但操纵市场、内幕交易仍屡禁不止,主要原因包括高额利益驱动、隐蔽性强、认定标准模糊、跨境监管难度大等。一方面,违法者往往通过信息不对称等手段获取暴利,即便面临高额罚金,部分违法者仍铤而走险。另一方面,传统操纵市场行为已向短线化、技术化演

变,如利用虚假申报、封涨停等手段。部分案件仅持续数秒,交易数据异常性难以直观判断。

5月15日,最高人民法院、中国证监会印发的《关于严格公正执法司法服务保障资本市场高质量发展的指导意见》提出,对民事领域内幕交易、操纵市场赔偿责任等仅有法律原则规定、确需制定司法解释的,抓紧制定司法解释。

黄江东表示,面对证券领域违法违规行为,需要通过行政监管处罚、刑事追责和民事索赔全方位合力,其行刑协同打击需要在坚决做到刑事追责“应移尽移”的同时,实现行政执法与刑事司法的“双向衔接”,并通过充分发挥证券监管部门与公安机关的线索研判、数据共享、情报导侦、协同办案等协作机制,体现金融领域违法犯罪的打击决心与力度。

北京市中闻律师事务所合伙人张杨表示,近年来,证券领域里陆续出现判决的典型案例,为广大中小投资者的保护提供了司法维权的途径,上市公司董监高、中介机构等主体不仅受到行政处罚,也承担了高昂的赔偿责任。审判结果让市场参与主体意识到,破坏资本市场的秩序要付出巨大的经济代价。

财政部在澳门成功发行60亿元人民币国债 有助于推动人民币国际化

■本报记者 韩昱

据财政部消息,7月16日,中华人民共和国财政部在澳门特别行政区,面向专业投资者簿记发行60亿元人民币国债,受到投资者广泛欢迎,认购总额365.2亿元,约为发行规模的6.1倍。其中,2年期30亿元,发行利率1.43%;5年期20亿元,发行利率1.55%;10年期10亿元,发行利率1.72%。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,从债券发行情况看,市场表现强劲,凸显投资者信心足,认购踊跃也反映了国际投资者的高度认可,尤其是10年期品种的首次引入吸引了长期资金配置需求,有利于持续完善人民币国债收益率曲线。

据了解,此次发行是香港、澳门债券市场基础设施联通后发行的首笔澳

门人民币国债。今年1月份,为提高国际投资者参与澳门债券市场便利性,澳门MCSID(澳门中央证券托管结算一人有限公司)与香港CMU(香港金管局债务工具中央结算系统)正式互联互通。

宋向清分析,作为香港、澳门债券市场基础设施互联互通后的首笔澳门人民币国债,此次国际投资者可通过香港CMU会员下单,不必在澳门MCSID开户,境内投资者还可通过“南向通”参与投资。这一安排显著降低了交易成本,扩大了投资者覆盖面。

对于此次在澳门发行人民币国债,财政部此前也表示,此次发行是中央政府连续第四年在澳门发行人民币国债,单次发行规模稳步增加,有利于进一步完善常态化发行机制,为投资者提供安全稳健的投资选择,对完善澳门债券市场基础设施,进一步优化

投资者结构以及加快推进与国际市场对接发挥积极作用。

记者注意到,除此次在澳门发行人民币国债外,今年以来,财政部也在香港发行了人民币国债。

经国务院批准,2025年财政部将在香港特别行政区,分六期发行680亿元人民币国债。记者根据财政部网站发布的数据统计,截至7月17日,财政部已完成了前三期人民币国债的发行,分别是2月19日首期125亿元人民币国债(认购倍数2.86倍),4月23日第二期125亿元人民币国债(认购倍数3.07倍),6月4日第三期125亿元人民币国债(认购倍数3.96倍)。

宋向清表示,稳定的国债供应有助于完善收益率曲线,助力形成对人民币国际化更加有效的支持。

以此次财政部在澳门发行人民币国债为例,公开信息显示,此次发行吸

引了包括货币当局、对冲基金、资管机构、商业银行、投资银行等各类机构踊跃参与,覆盖葡萄牙、新加坡、马来西亚、印度尼西亚、泰国等不同国家投资者。发行过程中,超过50%的国际投资者通过香港CMU下单,一些对冲基金、资管机构、外资银行为首次参与澳门人民币国债投资。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者表示,财政部在香港、澳门发行人民币国债,为国际市场提供了丰富的人民币计价资产,满足了国际投资者对人民币资产的配置需求,也增加了人民币在国际金融市场的使用场景和持有量。通过吸引包括货币当局、商业银行、资管机构等在内的众多国际投资者参与,可进一步提升人民币资产的吸引力,从而推动人民币的国际化进程。

疏通堵点释放需求 做强国内大循环推动经济行稳致远

■本报记者 张梦逸

7月16日,国务院总理李强主持召开国务院常务会议,研究做强国内大循环重点政策举措落实工作。会议指出,做强国内大循环是推动经济行稳致远的战略之举。

今年以来,我国将做强国内大循环摆在更加重要的位置,综合施策扩大内需、促进生产、畅通循环,以中国经济的稳定性和确定性来应对外部的不确定性。

“当前以促进消费为核心,部署壮大内循环,有很强的迫切性和必要性,也符合经济增长动能转换的大方向。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,下半年政策层面将推动政策落实,同时加强政策储备,适时推出新的扩内需增量措施。

内需潜力释放

今年以来,我国加大力度实施更加积极的宏观政策,以消费品以旧换新、工业企业设备更新等举措为抓手,做强国内大循环。

以消费品以旧换新为例,据国家发展改革委政策研究室副主任李超介绍,消费品以旧换新方面,超长期特别国债资金支持力度为3000亿元,前2批共1620亿元资金已按计划分别于1月、4月下达。

从政策成效来看,国家发展改革委数据显示,今年以来以旧换新相关商品销售额超过1.4万亿元。

随着政策持续显效,发挥稳投资、扩消费、促转型、惠民生作用,内需成为上半年经济增长的主动力。国家统计局最新数据显示,上半年内需对GDP增长的贡献率为68.8%,其中最终消费支出贡献率为52%。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,此次会议将做强国内大循环明确定位为“推动经济行稳致远的战略之举”,凸显了在外部环境更趋复杂严峻的局面下,我国以国内大循环的内在稳定性和长期成长性对冲国际循环不确定性的决心,进一步彰显内需已成为经济安全的核心锚点。

会议指出,要找准关键着力点,深入实施提振消费专项行动,系统清理制

约居民消费的不合理限制,优化消费品以旧换新政策,顺应居民消费需求增加多元化供给,扩大新质生产力、新兴服务业等领域投资,把内需潜力充分释放出来,不断增强国内大循环内生动力。

“会议提出了四大具体方向,包含在做强国内大循环方面由短期到中长期的综合性战略部署。”董忠云分析称,即短期内通过破除消费限制和以旧换新政策盘活短期消费需求;中期层面,通过顺应多元化趋势加大供给端投入以实现供需匹配和消费体量实质性扩张;长期来看,通过扩大新质生产力和新兴服务业等投资布局,实现投资与消费的互动。

破解国内大循环堵点

在明确做强国内大循环具体政策方向的同时,会议要求,要聚焦突出问题,提高政策精准度和可操作性,加强部门间协同配合,汇聚政策落实的合力,加快破解制约国内大循环的堵点卡点。

“目前国内大循环的堵点主要是收入不足等问题对消费需求释放的制约。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,对特定群体进行重点帮扶,解决劳动者面临的就业和收入问题,以增收减负提升消费能力。

在董忠云看来,当前国内大循环的堵点集中于供需错配与流通壁垒两大领域。一方面,我国当前存在着服务消费供给有待提升和中高端商品供给不足的问题;另一方面,流通环节存在的地方保护主义、数据孤岛等问题阻碍了全国统一大市场的建设。

“后续应加大服务消费补贴力度,以需促产,提升服务消费供给,实现居民服务消费需求和商家服务供给在更高水平上的平衡。”董忠云建议,此外,减少地方政府对企业所得税的依赖,将从根本上消除其“重生产轻消费”的倾向,激发地方主动畅通消费循环的内生动力。

谈及未来做强国内大循环的具体措施,王青认为,增量举措可能包括增发超长期特别国债,较大幅度上调以旧换新支持资金额度,继续拓展政策覆盖范围,推动促消费效应进一步扩大。

多地创新优化营商环境 夯实发展软实力

■本报记者 寇佳丽

近日,湖南、青海、河南等多地出台新的政策举措,旨在持续打造市场化、法治化、国际化一流营商环境。

例如,河南省人民政府官网发布消息显示,7月16日,中共河南省委办公厅、河南省人民政府办公厅发布《关于构建亲清政商关系打造一流营商环境的若干意见》,提出十项工作任务,致力于构建“有事不撒手、无事不插手、好事不伸手、难事不放手”政商新生态。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏在接受《证券日报》记者采访时表示,多地聚焦营商环境的进一步优化,有助于为市场经济顺利运行、企业质效双增提供稳定、公平、透明的制度框架,从而更好激发市场活力,增强市场信心。

营商环境是企业生存发展的土壤,也是支撑地方有效开展招商引资工作的软实力。从本轮举措看,多地新政从破除市场准入壁垒、落实“高效办成一件事”到加强招投标全链条监管,几乎涵盖了企业培育的各个环节。其中,以数字技术赋能政务服务、加强人才住房保障两个新趋势广受关注。

“以人工智能、大数据等数字技术赋能政务服务,是地方相关部门提升服务效率、创新服务模式的必然选择。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任、研究员何代欣对《证券日报》记者表示,在充分了解企业需求与发展痛点的基础上,数字技术的全天候“恒温”服务能力可以高效应对多种涉企场景,其提供的解决方案更加个性化和精

准化,助力企业轻装前行。

与此同时,多地将开展优化营商环境工作重点放在人才安居上。中国社会科学院社会学研究所研究员吴莹在接受《证券日报》记者采访时表示,做好人才住房保障工作,才能更好打造人才聚集高地,为产业与人才的双向奔赴创造良好条件。

受访专家普遍表示,多地以创新举措多维度助力优化营商环境,更好地夯实地方经济社会高质量发展软实力,是我国营商环境建设从“单一服务升级”向“整体生态构建”转型的具体表现。

近些年,从国家到地方层面,各地各部门都将优化营商环境作为重点工作进行部署,在各方共同努力下,我国营商环境建设取得了显著成效。

国家市场监督管理总局发布的数据显示,截至5月底,全国实有民营经济组织1.85亿户,占经营主体总量的96.76%,同比增长2.3%。另据商务部数据,2024年,全国新设立外商投资企业59080家,同比增长9.9%;2025年1月份至3月份,全国新设立外商投资企业12603家,同比增长4.3%。

谈及今后推进营商环境建设的努力方向,盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,一是将已有政策举措落实到位,尤其是惠企政策;二是促进区域协调发展,加强不同地方之间的交流合作;三是主动对接国际高标准经贸规则,破除不利于要素优化配置的制度障碍,为国际经贸规则的新一轮重塑注入“中国力量”。

中国证券监督管理委员会 行政处罚决定书送达公告

彭海军:

因你违反《中华人民共和国证券法》(简称《证券法》)第五十五条第一款第一项、第四项和第八项有关规定,操纵相关证券,依据《证券法》第一百九十二条、第二十一条和《证券市场禁入规定》(证监会令第185号)的规定,我会决定维持事先告知书的处理意见,并对你作出处罚。

因其他方式无法送达,我会现依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》,限你在本公告发出之日起30日内,到我会领取前述行政处罚决定书(联系电话:021-50160306),逾期即视为送达。

如对本行政处罚不服,可在收到本处罚决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议(行政复议申请可以通过邮政快递寄送至中国证券监督管理委员会法制司),也可在收到本处罚决定书之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会
2025年7月18日