

五部门联合印发《专利产业化促进中小企业成长计划实施方案》

建立专利产业化样板企业培育库 支持入库企业进入区域性股权市场规范培育

■本报记者 谢若琳
见习记者 寇佳丽

3月18日，国家知识产权局、工业和信息化部、中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会印发《专利产业化促进中小企业成长计划实施方案》(以下简称《实施方案》)。

据介绍，《实施方案》的总体思路是面向具备创新能力的科技型中小企业，采取“普惠服务+重点培育”相结合方式，以专利产业化促进中小企业成长。具体而言，就是“一条主线、基础普惠、选好苗子、入库培养、匹配政策、按需服务、打造样板、示范推广”。

中国商业经济学会副会长、华德榜创始人宋向清对《证券日报》记者表示，在加快发展新质生产力的当前，推动专利产业化对中小企业的成长至关

重要。对中小企业而言，专利的前端是技术创新，后续则涉及成果转化与实际利益获取，以顶层设计推动专利技术转化为现实生产力，不仅利好广大中小企业，还将进一步推动国内营商环境走向更高水平。

提升中小企业 专利转化运用能力

《实施方案》共设置工作目标、重点任务、普惠服务、样板培育、政策支持、组织落实六大板块内容。

在工作目标中，《实施方案》提出，到2025年底，中小企业知识产权意识和专利转化运用能力得到普遍提升，培育一批以专利产业化为成长路径的样板企业，从中打造一批专精特新“小巨人”企业和单项冠军企业，加速形成重点产业领域知识产权竞争新优势；助推一批符合条件的企业

成功上市。形成一批具有市场竞争力的专利密集型产品，大力推动专利密集型产业快速发展。

据工业和信息化部部长金壮龙日前介绍，我国中小企业有5000多万家，量大面广。截至目前，我国已经培育了12.4万家专精特新中小企业，其中专精特新“小巨人”企业达到1.2万家。

与此同时，我国中小企业知识产权意识、专利转化运用能力仍存在较大上升空间。中国信息协会常务理事、国研新经济研究院院长陈朱克在接受《证券日报》记者采访时表示：“因缺乏渠道、缺少资金等，部分中小企业虽手握专利但未能将其有效地转化为产品或进行产业化，《实施方案》的发布为这些企业指明了方向、提供了路径。伴随《实施方案》的贯彻落实，我们将见证更多中小企业在创新能力与专利产业

化上的提升。”

提高资本市场 服务赋能水平

无论技术创新还是专利产业化，都离不开资金支持。然而，中小企业因为缺乏足够抵押资产、财务制度不够健全等，面临融资挑战。

“我国中小企业中，有不少属于科技型中小企业，这些中小企业在不同成长阶段呈现不同特点，且对所需金融服务提出差异化要求。”北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏对《证券日报》记者表示，提高金融服务水平，针对各类中小企业提供各具特色的金融产品与服务，对企业成长、经济高质量发展至关重要。

《实施方案》提出，“建立专利产业化样板企业培育库”，明确“每个省份推荐入库企业数量一般不超过300家，

对有计划上市或者高新技术企业、专精特新企业数量较多的省份，推荐入库企业数量不超过500家”。

政策支持方面，《实施方案》提出，提高资本市场服务赋能水平。支持入库企业进入区域性股权市场规范培育，整合政府和市场各方资源，发挥区域性股权市场资源配置、初步价值发现及上市培育孵化功能，提供股份改制、财务顾问、股权融资、上市辅导、多元化金融支持等系列服务，适时开展创业债权试点和天使投资人备案。建立区域性股权市场与全国性证券交易所的产品衔接和制度性对接机制，支持企业发展壮大加快进入全国性资本市场。集成知识产权公共服务资源和专业服务能力，打造一批服务于资本市场的知识产权专业服务机构，为企业提供知识产权合规辅导等专业服务，有效降低上市过程中的知识产权风险。

重大项目建设带动作用明显 今年前2个月投资增速回升

■本报记者 韩昱

3月18日，国家统计局发布数据显示，今年1月份至2月份，全国固定资产投资(不含农户)50847亿元，同比增长4.2%，比上年全年加快1.2个百分点。

同日，国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长刘爱华在国新办举行的新闻发布会上表示，今年前2个月投资增速有所回升，呈现出比较多的亮点和特点，其中包括“重大项目带动作用明显”。

“重大项目建设是稳定经济运行的压舱石。”巨丰投顾高级投资顾问罗晓明在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，加大重大项目建设力度对于促进投资稳定有积极的支撑作用，是有效带动引领扩大内需的重要措施。

具体来看，今年1月份至2月份，计划总投资亿元以上项目投资同比增长12.1%，增速比2023年全年加快2.8个百分点，拉动全部投资增长5.9个百分点。其中，计划总投资10亿元以上项目投资同比增长15.1%，增速比亿元以上项目高3.0个百分点，体现出重大项目带动作用明显。

记者注意到，今年以来，各地重大项目开工、建设也持续升温。比如，2024年第一季度，北京市集中开工了160个重大项目，主要聚焦基础设施、城市更新、民生实事、现代化产业、灾后恢复重建和防洪能力等领域，总投资超2478亿元，为实现一季度“开门红”、完成全年投资任务提供了有力支撑。

在山东省委、省政府举行的2024年春季全省高质量发展重大项目建设现场推进会上，1007个重大项目集中开工建设，涵盖产业升级发展、“七网”基础设施、社会民生保障、平台融合建设等领域，年度计划投资3520亿元。

今年1月份至2月份，江苏积极聚焦“新质生产力”，一批规模大、结构优、带动性强的重大项目开工建设或建成投产，投资和建设进度快于去年同期。数据显示，截至2月底，已完成全年计划投资的19.3%，超进度2.6个百分点，完成投资快于去年同期，目前已有128个项目开工建设，开工率达55.2%，开工项目数比去年同期增加37个。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明在接受《证券日报》记者采访时表示，重大项目建设通常需要大量的资金投入，这将促进投资需求增加。投资活动的增加将带动相关产业链的发展，促进经济增长。同时，重大项目建设通常涉及到先进的技术和设备，推动了相关产业的升级和技术创新。通过引进新技术和设备，提高了生产效率和水平，促进了经济结构调整和升级。

罗晓明认为，今年重大项目建设不仅强调早开工、早建设，更强调质量、科技含量和未来竞争力。

刘爱华表示，总体上看，未来随着扩大有效投资各项政策持续落地见效，重大项目加快建设，投资有望继续保持平稳增长。

国家发改委： 3月18日国内成品油价格 按机制不作调整

■本报记者 杜雨萌

3月18日，国家发展改革委发布消息称，自2024年3月4日国内成品油价格调整以来，国际市场油价震荡运行，按现行国内成品油价格机制测算，3月18日的前10个工作日平均价格与3月4日的前10个工作日平均价格相比，调价金额每吨不足50元。根据《石油价格管理办法》第七条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

《证券日报》记者梳理发现，这是今年以来成品油调价窗口的第二次“搁浅”。待本次调价落地后，成品油调控窗口将呈现“三涨一跌两搁浅”格局。

“调价周期内，在市场多空因素交织影响下，国际油价稳中略有震荡。”国家发展改革委价格监测中心相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，具体来看，虽然动荡不安的地缘政治局势给国际油价带来支撑，但全球经济增长乏力、需求疲软限制了国际油价的涨幅。叠加“欧佩克+”宣布延长自愿减产措施至二季度，市场预期此举措凸显了产油国对全球原油需求低迷前景的担忧，因此挺价效果有限。

卓创资讯成品油分析师孟鹏在接受《证券日报》记者采访时表示，本轮成品油调价周期前期，市场基本消化了前期沙特和其他众多减产国宣布延长减产至二季度，以及美联储释放未来降息信号的消息，致使原油价格上涨动力不足，多维持高位震荡行情。后期，随着欧洲局势升级，市场担忧供应中断的风险，同时美国原油库存意外去库，这又对原油价格形成支撑，使其重心出现上移。此时已经处于调价周期后期，虽然带动原油变化率在正值范围内上行，但原油变化率对应数值较低。

结合本轮调价周期内国际油价的走势来看，虽然后期国际油价一度明显上涨，但整体却呈现小幅震荡行情。据国家发展改革委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内(3月4日至3月17日)，与上个调价周期相比，本周期伦敦布伦特、纽约WTI油价分别微幅上涨0.06%、0.88%。

展望后市，国家发展改革委价格监测中心相关负责人预计，短期内，国际油价仍将呈现区间震荡走势。全球原油供需关系总体较为平衡，美国原油产量、库存维持高位，天气转暖带来的开工、出行消费有所增加，但难以改变整体需求的低迷状况。此外，地缘政治因素可能影响国际油价。

北交所“深改19条”发布满200天 “专精特新”特性凸显

■本报记者 孟珂

自2023年9月1日北京证券交易所(以下简称“北交所”)“深改19条”发布至今已满200天。作为服务创新型中小企业主阵地，当前市场生态持续向好，越来越多专精特新企业上市第一站瞄准北交所。据记者统计，截至3月18日，自北交所“深改19条”发布以来，29家登陆北交所的企业中，国家级专精特新“小巨人”企业占比近七成。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示，专精特新中小企业作为高研发投入、高创新、强链补链建设的重要主体，是发展新质生产力的重要一环。北交所推动中小企业提高企业要素生产率的核心竞争力，是助力中小企业突破困境的重要部署。

优化企业上市路径

近年来，北交所不断提升制度包容性和精准性，优化上市路径。一方面，建立申报前预沟通机制，挂牌上市直联审核机制，提升全流程审核质效，提高透明度和可预期性；另一方面，允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所。此外，首次公开发行并在北交所上市制度正在加快推出。

截至目前，北交所245家上市公司中，国家级专精特新“小巨人”企业共有123家，占比超五成。

从排队企业来看，据北交所网站统计，截至3月18日，共有115家，包括1家已受理、68家已问询、33家中止以及5家通过上市委会议、8家提交注册。

“当前专精特新企业申报上市，北交所已经成为首选地。”北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示，在沪深交易所IPO收紧的背景下，北交所上市效率优势更加突出，加之北交所市场生态持续向好，企业奔赴北交所的热情高涨。

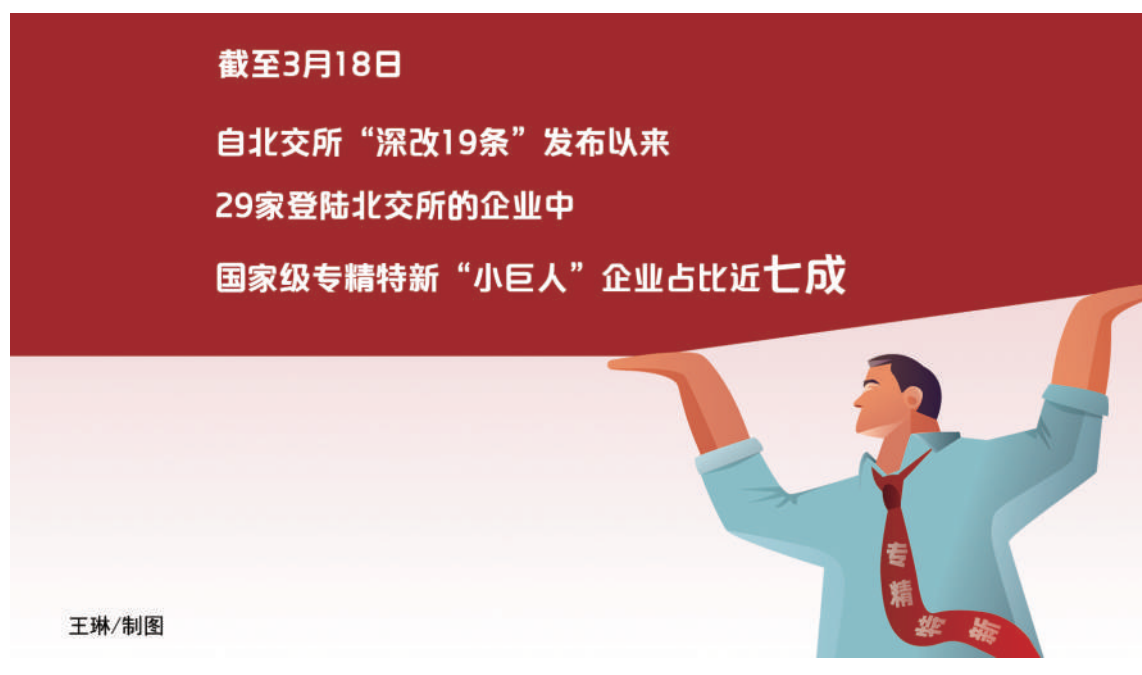
诸海滨认为，从上市标准来看，北交所比较关注公司估值，采取市值与利润、营收、现金流等财务数据绑定审核的方式，给予新兴行业与成长型公司更多的空间。

截至3月18日，北交所245家上市公司中，中小企业占比超八成，民营企业占比近九成。

“后备军”质量持续提升

从北交所“后备军”来看，当前北交所与新三板已形成层层递进关系，对新三板的撬动作用日益显现。新三板新挂牌企业质量持续提升，多家企业盈利规模较大。与此同时，多家新三板挂牌企业推动北交所上市进程。

开源证券数据显示，截至3月15日，年内共有62家公司挂牌新三板，其中，近30%的公司为国家级专精特新“小巨人”企业，以机械、电



气和交运为代表的设备类产品数量最多达21家。

今年以来，共有65家新三板挂牌公司开始进行北交所上市辅导，31家公司为2023年以来新挂牌公司，其中12家公司为今年以来新挂牌公司，接近50%的公司上市挂牌1年左右就启动上市辅导申请。从规模来看，65家公司2022年营收中值、均值分别为3.07亿元、9.38亿元，归母净利润中值、均值分别为3566万元、4585万元。

在诸海滨看来，当前北交所设立完善了多层次资本市场体系，

拓宽了专精特新企业的融资渠道。同时，北交所的设立是深化金融供给侧结构性改革、完善多层次资本市场体系的重要内容，对于更好发挥资本市场功能作用、促进科技与资本融合、支持中小企业创新发展具有重要意义。其设立打通了从创业投资到私募股权投资，再到区域股权投资领域服务支持中小企业创新创业的全链条，拓宽了中小企业直接融资渠道，解决了专精特新企业融资难题。

对于北交所如何进一步提升服务专精特新水平，北京南山投资

创始人周运南对记者表示，在上市方面，可以适当提高专精特新企业在适用直联机制挂牌新三板和申请北交所的包容性和快捷度，在时机合适时可以尽快落地具备一定规模的专精特新企业向北交所的直接IPO制度；在再融资方面，可以适用简易程序即“小额快速”定增。

川财证券首席经济学家陈雳对记者表示，北交所高质量服务的基础上还要着重强调监管，确保专精特新战略发展方针能够在上市企业中平稳运行，吸引更多长期资金入市，从而进一步推动市场平稳运行。

支持新质生产力发展 北交所要服务好“新”企业

■孟珂

今年的《政府工作报告》提出，大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。

科技创新作为新质生产力发展的核心驱动力，离不开企业的积极参与和持续投入。企业作为创新的主体，必须大力开展研发活动，推动创新要素集成和科技成果转化，从而有效促进新质生产力的形成。然而，这一过程需要大量的资金投入，因此，寻找合适的融资渠道和平台至关重要。

北交所作为服务创新型中小企业的核心平台，凭借其独特的定位和

功能，针对中小企业形态多样、成长周期长的特点，不断优化服务质效，有力支持了他们的创新发展。北交所数据显示，目前，北交所上市公司平均研发强度4.46%，是规模以上企业平均水平的3倍，显示出其在新质生产力发展中的积极作用。

值得一提的是，北交所募集资金的八成主要用于支持先进制造、数字经济、绿色低碳、新能源等战略性新兴产业和未来发展产业的发展，这些领域正是新质生产力形成的关键领域。

北交所支持中小企业科技创新方面成效显著，但其市场规模相对较小，市场生态还需进一步

完善和优化。笔者认为，为了更好地

支持新质生产力的发展，北交所必须服务好“新”企业。

首先，要对“新”企业敞开大门。发展新质生产力意味着更多新技术、新产业、新业态的出现，北交所应与时俱进、提高认识，在严格审核把关的基础上，不断优化准入制度安排，使之更贴合创新型中小企业的特性和需求，增强制度的包容性、适应性。加快落地首次公开发行并在北交所上市制度，畅通直联机制，让更多“新”企业有机会在北交所上市获得融资，促进企业科技创新、做优做强。

其次，要为“新”企业畅通成长路径。从市场数据来看，自2月6日证监会新闻发言人提到“依法暂停新增证券公司转融券规模，存量逐步了结”后，转融券和融券规模均稳步下降。中证金融3月18日的最新数据显示，截至3月15日，转融券余额为601.46亿元，较2月6日下降31.36%；融券余额为424.52亿元，较2月6日下降28.8%。

新技术的研发、落地、应用是一个较长的周期，这就意味着新质生产力的形成不可能一蹴而就，需要资金活水持续浇灌。北交所应进一步与新三板、沪深交易所联动，强化北交所对新三板的龙头撬动作用，增加新三板制度供给，用好发挥市场培育功能，稳妥有序推进常态化转板，打通多层次资本市场、畅通企业发展路径。同时，北交所应进一步发挥枢纽功能和平台作用，通过加强与产业、地方政府等方面的政策协同，引导资本、人才等创新要素向相关中小企业聚集，为其注入更多成长动能。

第三，要为“新”企业创造良好

的投资环境。

针对中小市值企业流动性较弱的问题，北交所应采取提升市场整体的流动性，让“新”企业得到合理的估值和融资支持。例如，可以通过发挥行业机构的带头作用，探索完善激励约束机制；引导中长期资金加强对创新型企业的投资力度；同时，加快推进北交所做市商扩容等举措，为市场流动性的提升创造更多基础条件。

可以预期的是，通过服务好“新”企业，北所在发展新质生产力方面的政策红利将持续释放，政策合力将不断凝聚，会有更多中小企业实现创新发展和转型升级。

(上接A1版)

对此，萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示，转融券的实时可用机制由“T+0”变成“T+1”，没有从本质上改变这种业务的属性，只是在操作层面进行了优化，有效减少了一些过度投机性的融券交易行为，有助于打造更加公平合理的市场秩序，限制在信息获取、工具运用方面拥有突出优势的大型机构，更好保障市场上中小投资者的利益。

南开大学金融发展研究院院长田利辉也对记者表示，转融券实时可用机制变为“T+1”的新规实施，能够减缓市场的短期波动，降低即时交易压力，打击过度投机行为，让投资者在融

券卖出前需要更多时间进行决策，有助于稳定市场情绪。同时，也能让投资者减少趋势交易，更加关注上市公司的基本面和长期价值，推动市场形成更加理性的投资氛围，有助于价值投资生态的形成。

旨在防止恶意做空 利好券商高质量发展

“优化融券机制已成为目前监管重点工作之一。”华福证券非银首席分析师周颖婕表示，转融券约定申报出借的证券从融券投资者实时卖出改为次日可用，能够让各类投资者充足时间消化市场信息，营造更加公平合理的市场环境。限制

融券效率，一定程度上增加了部分投资者做空成本，有利于维护资本市场平稳运行、稳定投资者信心。

券商是参与融券业务、向投资者提供融券的中介主体，近期融券相关业务规则不断优化，从短期、长期分别来看，对券商业务发展有何影响？

从市场数据来看，自2月6日证监会新闻发言人提到“依法暂停新增证券公司转融券规模，存量逐步了结”后，转融券和融券规模均稳步下降。中证金融3月18日的最新数据显示，截至3月15日，转融券余额为601.46亿元，较2月6日下降31.36%；融券余额为424.52亿元，较2月6日下降28.8%。

方正证券金融首席分析师许旖珊表示：“暂停新增转融券规模，旨在进一步呵护市场并防止恶意做空力量，打击利用融券交易实施不当套利等违法违规行为，确保融券业务平稳运行。”而在对券商的影响方面，据方正证券金融团队此前测算，融券业务收入占证券行业营收不足1%，影响较为有限。许旖珊表示，制度公平性提升有望更好地服务居民财富管理增值，利好证券业长期高质量发展。

“融券业务改革对于改善市场多空结构、约束不当套利行为，提升市场公平性具有积极意义。”中信证券金融产业首席分析师田良也表示，对于券商而言，融券业务的阶段性收紧可能导致券商融资融券利息

收入小幅下滑。融券业务高度头部集中，十大券商融券业务市场份额在90%左右。若改革后融券规模下降15%至20%，同时考虑利息支出同步下降的影响，对十大券商扣除其他业务收入后的营业收入的影响约在0.16%至0.22%左右。

“对券商而言，短期来看，近期的规则调整可能会影响融券业务的交易量，流失部分追求即时交易机会的投资者。长期来看，券商的融券业务策略将不断优化，同时需更加注重新增风险管理。未来，融券业务可能与自营交易、资产管理等其他金融业务进行深度融合，形成综合性的金融服务方案，提升客户的整体满意度。”田利辉进一步补充道。