

长宁区科创板充分说明技术先进性

发布日期：2025-09-24

红筹企业在境内发行**或者存托凭证并在本所科创板上市，股权结构、公司治理、运行规范等事项适用境外注册地公司法等法律法规的，其投资者权益保护水平，包括资产收益、参与重大决策、剩余财产分配等权益，总体上应不低于境内法律法规规定的要求，并保障境内存托凭证持有人实际享有的权益与境外基础证券持有人的权益相当。红筹企业提交的上市申请文件和持续信息披露文件，应当使用中文。红筹企业和相关信息披露义务人应当按照中国证监会和本所规定，在中国证监会指定信息披露媒体和本所网站披露上市和持续信息披露文件。保荐机构推荐下列领域的企业，应当就该企业是否符合创业板定位履行严格的核查论证程序。长宁区科创板充分说明技术先进性

对于主要依靠**技术开展生产经营的科技创新企业而言，一方面，企业的技术团队、技术来源、技术成果、技术先进性等都可以体现企业的优势和创新能力；另一方面，如果**技术及产品存在潜在风险，则很有可能影响企业的生产经营。因此，如何围绕这些诸多方面，进行***而有序的信息披露，也是科创板上市企业需要注意的重点问题。在信息披露要求文件《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第41号——科创板公司招股说明书》中，明确将知识产权的来源、保护、权属及相关风险等列为披露要求。其中，在“业务与技术”部分中明确要求发行人披露：长宁区科创板充分说明技术先进性稳定预期又会驱动投资者长期投资，为企业发展注入更多的资金。

近2年内，半导体企业在科创板上市过程中因知识产权问题直接或间接导致IPO进程推迟、甚至失败的情况时有发生。截止到2021年5月底，全国已有17家半导体企业由于各种原因，遗憾终止了科创板IPO的进程，这其中当然也包括因知识产权问题而导致的案例。作为国内**的电源管理驱动类芯片设计企业，晶丰明源成为科创板IPO过程中**被取消审核的案例。晶丰明源IPO期间，杭州矽力杰以晶丰明源产品侵犯其已有的3件**权为由，将晶丰明源诉至杭州市中级人民法院，此诉讼也直接导致晶丰明源的上市审议会议被临时取消。不过，晶丰明源积极采取应对措施，再加之实际控制人兜底承诺等因素，**终“涉险过会”并顺利发行上市。

科创属性评价指标确定“三大奖项”的例外为企业在科创板上市提供了更多机会，国家自然科学奖、国家技术发明奖、国家科技进步奖三大重要的国家奖项也的确意味着相关技术有很高的“含金量”，这样的高水平技术如果能被企业用好，用于企业的关键技术和主营产品中，很大程度中会为企业带来相应的竞争优势和市场地位。但是在现实中，由于奖项的本身特点，例如奖项的参与成员多、奖项授予公民个人和组织的要求等，会给这一指标的认定带来一些困难。企业在以该项指标说明科创属性时，一定要紧紧把握条文中要求的企业或企业关键技术人员“作为主

要参与单位/人员”，进行细致说明。作为一项例外指标，企业也要理解背后的“潜台词”，任何的例外指标一定是要充分体现出企业突出的科技创新能力。因此，企业一定要结合当前的发展情况以及技术和产品市场化状况，实事求是地说明获奖技术对当前和未来时期内技术创新与企业运营的有益作用，而不能认为获得了奖项就是终点、获得了奖项企业就能上市。相反，获得奖项才刚刚是一个开始，这一奖项的技术能为企业带来什么前景才是值得被企业、监管机构和公众关心的。并在发行保荐书和保荐工作报告中说明过程和论证结论，重点论述企业在业务模式方面是否具有自主创新能力。

半导体芯片是信息技术产业**重要的基础性部件，半导体产业作为资金和技术密集型产业，研发投入大、技术难度高，具有***的科技创新属性。中国是半导体消费大国，每年的消费量超过全球消费量的三分之一，集成电路进出口逆差达数千亿美元，关键零部件面临西方国家“卡脖子”问题。因此，中国半导体产业的发展必须寻求国产化率提升的路径。在大量国家政策支持和国家集成电路产业大基金引导下，我国半导体产业各环节全链条已进入快速发展期，在这一阶段，随着科创板注册制的设立，国内半导体产业更将拥有跻身国际先进水平的重大机遇！目录发行人依靠**技术形成的主要产品（服务），属于国家鼓励、支持和推动的关键设备。长宁区科创板充分说明技术先进性

实务中，被否或终止注册的拟IPO企业，在被问询到科创属性的同时，也经常会被问询到是否符合科创板定位。长宁区科创板充分说明技术先进性

德科立于2021年10月19日获科创板受理，主营业务为存储芯片和MCU芯片研发、设计及销售的集成电路设计企业，公司三大类主要产品涉及的19项**技术*有6项取得**保护，剩余13项**技术都是非**技术。【点评】企业以非**技术形式保护**技术，审核机构往往关注：非**技术对应的产品、**技术、发明人、来源及形成过程，采取商业秘密方式保护所采取的具体保护措施，涉及的**技术对发行人生产经营的重要性，是否发生过技术泄密事故或存在泄密风险，发行人员工《竞业禁止协议》及《保密协议》的执行情况等。长宁区科创板充分说明技术先进性