

上海谋划增强国际贸易枢纽功能 巩固提升口岸贸易服务辐射能力

证券时报记者 陈雨康

上海市府新闻发布会9月3日举行,介绍《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》(以下简称《规划》)相关情况。上海市府副秘书长朱民表示,上海是全球最大的口岸城市,已经连续5年口岸贸易规模超过10万亿元。“十五五”时期,上海将进一步增强国际贸易枢纽功能,巩固提升口岸贸易服务辐射能力。

分层构建“上海价格”

经过多年发展,上海呈现出大宗商品市场规模庞大、金融基础设施完善、交易平台集聚等优势,年现货贸易规模超8万亿元,集聚了15家金融要素市场,覆盖期货、现货、清算全链条,期货市场已推出25个期货品种和20个期权品种,具备建设大宗商品资源配置枢纽的坚实基础。

《规划》明确,增强大宗商品资源配置功能。朱民表示,“十五五”时期,上海将强化交易定价、中转集散、风险管理等功能,围绕铁矿石、铜等优势品类,液化天然气、电力、算力等新兴品类,氢基新能源等潜力品类,分层构建“上海价格”。深化期

现衍联动,拓展保税仓单质押适用品类,深化标准仓单交易质押功能,丰富场外大宗商品衍生品供给。加快期货期权国际化发展,推动更多交易品种对外开放。

上海有8万多家外资企业与7万多家外贸企业,有300多个空运通航航点,350多条海运国际航线,电子提单、电子放货等区块链应用场景持续赋能,这些要素条件有力支撑上海成为全球供应链网络关键节点。

围绕这些条件,朱民表示,将紧密对接全球供应链管理数字化、绿色化、专业化发展趋势,加大链主企业、高能级贸易商引育力度,推动全球供应链管理中心集聚发展,鼓励企业完善全球布局、提升专业服务;同时,依托国家区块链网络上海枢纽建设,建设全球供应链数字化管理平台,推动航运、贸易、金融等领域数据协同,深化供应链场景金融创新,更好维护产供链韧性和安全。

支持上海率先构建 离岸金融业务体系

今年举办的2026陆家嘴论坛期间,中国人民银行、国家外汇管理局宣布了一

系列政策举措,支持上海率先构建与国际金融中心相匹配的离岸金融业务体系,助力上海国际贸易中心建设。

中国人民银行上海总部副主任苏贇表示,关于“开展更加灵活的贸易外汇结算试点”,中国人民银行上海总部广泛摸排吸纳企业贸易外汇结算诉求,搭建多部门协同工作机制,修订完善试点配套制度,支持新型贸易模式外汇资金结算,助力企业统筹国内国际两个市场。近期,中国人民银行上海总部加强与相关部门协同,加快推动试点政策落地实施。

围绕优化提升离岸贸易金融服务,苏贇表示,中国人民银行上海总部积极推动临港新片区离岸贸易金融服务综合改革试点扩围,把单点式的“离岸贸易”扩展为综合性的“离岸业务”,将委托境外加工、国内保税区转口贸易及大宗商品仓单交易等纳入政策支持场景。在政策支持下,更多离岸贸易主体通过设立专营公司,依托自由贸易账户享受对标国际的便利化安排。

截至8月末,上海辖内跨境资金池覆盖境内外成员企业约13000家,为跨国公司高效实现全球资金管理和使用提供了便利。苏贇表示:“我们还在积极研究升级配套国际财资中心建设的资金运营管理政

策,更好满足跨国公司业务发展需求。”

对服务消费新业态新模式 实施包容审慎监管

过去几年,首发经济的“上海品牌”已经打响。《规划》要求,提升首发平台国际影响力,推出高水平首发首秀首展活动,打造一批特色化差异化的首发中心、首发经济集聚区,培育首发经济服务生态圈。

上海市商务委副主任周岚表示,未来,上海市商务委将迭代升级支持政策,提升首发经济能级,推出更多高水平的首发首秀首展活动。打造促消费活动品牌。“一节四季”活动集聚商气人气,每年“五五购物节”参与商户超60万家、“上海之夏”举办活动300项。

上海人均GDP已超过3万美元,服务消费正处于快速增长阶段。周岚表示,将着力培育服务消费新增长点、释放服务消费潜力。加快家政企业员工制转型,畅通家政服务人员职业发展通道。加大国际顶级赛事、头部演唱会等引进力度,丰富银发、青年、入境等细分人群服务供给。对新业态新模式实施包容审慎监管,加强标准建设、人才引育,充分激发市场活力。

涉拟IPO企业投诉举报中,软件侵权一直居高不下

软件商“盯”上拟IPO企业 是版权保护,还是掐点生意?

证券时报记者 周春媚

“筹备上市期间,我们收到过一些软件商的侵权提示函。有的软件,我们公司其实已经购买了正版的,但对方还是会向监管部门投诉,要求我们增加购买套数。”杨柳是一家半导体企业的证券事务代理,她告诉证券时报记者,公司启动IPO(首次上市募资)后就被一些软件商“盯”上,令公司颇为困扰。

对于许多企业而言,IPO是一场与时间的赛跑,任何“横生的枝节”都可能增加成本,甚至导致上市失败。但在这个敏感期,软件维权正成为让不少企业颇感头疼的问题。证券时报记者从接近监管的人士处了解到,涉拟IPO企业投诉举报中,软件侵权一直居高不下,在部分市场板块甚至高达八成。近年来,随着国家层面对知识产权的保护持续增强,司法层面大力打击相关的侵权行为,软件权利人的维权意识与维权手段也同步升级,软件维权与上市审核的碰撞,正变得越来越频繁。

拟IPO企业 频收软件维权函

“从我们申报IPO开始,就会收到很多软件维权类的函件,要么说我们违规使用了软件,需要承担侵权费用,要么就是要求合作,购买他们的软件。”任职于一家华南地区拟上市公司的郑欣在接受证券时报记者采访时表示。

“我们内部都会先进行核查。大部分软件,我们并没有安装和使用,所以会采取‘冷处理’,不予理会。”郑欣说,这些软件商往往通过大规模发函,吸引可能存在侵权行为的企业“上钩”,以极低的成本撬动收益。

郑欣所在公司的遭遇并非孤例。很多企业在推进上市的过程中,都会收到软件维权类的邮件、电话。对方常常自称是国内知名软件厂商的授权方,要求企业批量采购正版软件,否则就要提起诉讼或举报至监管部门。一家常年服务拟IPO企业的投资者关系管理咨询服务机构负责人张志强告诉证券时报记者,这些大部分不是原厂直接维权行为,而是代理公司借“版权”之名,行“销售”之实。

张志强表示,软件维权案例中,仅少数头部厂商偶尔会发正式函件,且流程规范,但绝大部分是没有原厂正式授权的中小型知识产权公司或者律师事务所,以“原厂委托”的名义,通过反复打电话、发邮件,用“侵权警告”“法律追责”等严厉的字眼,抓住企业IPO期间害怕因合规纠纷而拖慢上市节奏的心理,提高软件售价或索要和解费。

从软件类型来看,主要分为三种。第一种是覆盖最广的办公软件系列,维权方往往会要求公司统一采购正版授权;第二

种是主要针对设计类企业的创意设计软件系列,如图像处理、矢量绘图、视频编辑等,维权方常常会捆绑销售全套的订阅服务;第三种则是专业的工业及研发软件,如一些二维/三维设计软件,产品生命周期管理软件等,主要针对制造、工程、科创类企业,这类软件单价高,单个授权价格高额,索赔金额动辄上百万元。

根据监管规则,使用盗版软件,可能会触碰IPO合规红线。“对拟IPO公司来说,此类诉讼从发起至终止,对其上市进程会造成不同程度的影响。”张志强表示,不少代理商通过公开渠道,精准筛选已公示IPO计划、员工规模大的企业,专门在这些企业推进IPO期间下手。

此外,市场上的一些机构还将代理软件维权当成一门生意。一名资深的业内人士告诉证券时报记者,一些小众的海外软件原本在国内没有专门的代理商,有的机构就专门去找这些软件商,要求拿到授权代理,利用软件维权牟利。据了解,很多企业出于审慎考虑,倾向于“花钱消灾”,客观上也助长了代理维权的商业模式。

企业版权合规的“欠账”

值得注意的是,软件维权如此多发,也折射出许多企业在软件合规上存在着“欠账”。近年来,很多拟IPO企业都面临着“软件采购不足”的投诉,即杨柳所说的“购买了正版软件,但被要求增加购买套数”。问题最集中的,正是单价最高的专业工业及研发软件。

“在汽车、航空航天等行业,CATIA(计算机辅助三维交互式应用)、NX(一种数字化产品开发系统)这类工业设计软件几乎构成了事实上的垄断地位,你要做这个产品,就没办法绕过去。”曾任一家汽车行业新三板公司董事会秘书的顾成龙告诉证券时报记者,这类软件单套许可动辄几十万元,中小企业按“一人一许可”足额采购的财务压力非常大。于是,员工轮流使用甚至使用破解版软件成了行业常态。企业一旦递交上市申请,生产规模、员工数量、利润、市场占有率等信息全部公开,“软件商对照着这些信息,一看就知道你是否使用,有没有足额购买。”顾成龙说。另外,企业的招聘广告也是软件商常用的证据。有些企业在招聘信息里要求“熟练掌握CATIA”“精通AutoCAD(一种由厂家委托)的名义,通过反复打电话、发邮件,用“侵权警告”“法律追责”等严厉的字眼,抓住企业IPO期间害怕因合规纠纷而拖慢上市节奏的心理,提高软件售价或索要和解费。

这类指控有法律依据可循。江苏摩方常闻律师事务所律师向证券时报记者解释,最高人民法院关于著作权民事纠纷的司法解释明确,计算机软件用户未经许可或者超过许可范围商业使用软件的,须承担民事责任。很多软件许可协议



图虫创意/供图

本身有数量限制条款,例如CATIA这类工业设计软件是按许可授权的,一个许可对应一个授权用户——这意味着,买了10个许可却有50名工程师在用,超出的部分即属“超过许可范围商业使用”。

这类软件维权事件在企业IPO期间多发,还与软件商惯用的“放水养鱼”策略有关。多名业内人士表示,一些软件商在企业早期发展阶段、规模较小时,往往“睁一只眼闭一只眼”,对只购买了少量许可的用户不做任何技术限制,甚至放任破解软件的流通,但保留对使用者数据监控的后门。当企业“长大”以后,就开始“收网”,以维权的名义实现增加软件销售的目的。

合力求解破局之道

软件侵权投诉频发的背后,是知识产权保护提升与商业利益驱动之间的复杂博弈。保护软件知识产权本身无可非议,但需要警惕一些逐利之徒将“维权”异化为一种精准打击拟上市公司的“生意”,这不仅滋扰企业经营,也可能破坏市场公平交易秩序、浪费公共行政及司法资源。

如何破局?受访对象认为,这有赖于行业、软件商及企业等不同主体的合力。从行业层面,应当推动降低正版化的门槛,提高软件定价的透明度。证券时报记者在采访中了解到,部分软件定价很高,对刚起步阶段的小微企业“并不友好”。张志强建议,相关部门应积极搭建中小企业软件正版化公共服务渠道,推动软件厂商面向小微,拟上市企业推出阶梯式、轻量化订阅授权方案。曾博表示,版权主管部门可以发布企业的软件正版化合规指引,

告诉企业怎么做软件资产清查、怎么审查许可协议条款,降低企业的合规门槛。

此外,一名业内人士向证券时报记者透露,软件行业的突出痛点是授权价格不透明、存在差异化定价甚至价格歧视现象,经销商报价经常“见人下菜碟”,企业难以判断报价的合理性。“行业应推动软件商形成公开、合理、统一的定价方案,让企业无需在信息博弈中‘猜价格’。”该业内人士建议。

从软件商自身来看,以维权之名扩大销售,容易透支企业信誉,产品与服务才是软件商的立身之本。“软件厂商要杜绝恶意碰瓷式维权,尤其是对于编外业务代理机构要严格管理。”张志强说,软件商应明确授权边界和维权行为规范,对打着原厂旗号进行敲诈式营销的第三方机构,应及时终止合作并通过法律途径追究责任。

最后,企业自身加强内控,提升版权合规意识是最重要的一道防线。曾博认为,企业层面可从三方面着手,一是建立软件资产管理制度,定期做正版化自查,建立软件资产台账。二是理性应对警示函,先核查实际情况,在专业律师的协助下评估法律风险和赔偿预期,再决定是和解、应诉还是协商授权。三是拟上市公司要将软件合规作为IPO准备工作的一部分提前布局,在招股书披露前就完成核心业务软件的全面正版化,而不是等到招股书披露之后被动应对。

(应受访者要求,杨柳、郑欣、张志强为化名)

沙特资本市场论坛 上海精选专场在沪举办

证券时报记者 张淑贤

9月3日,沙特资本市场论坛——上海精选专场在沪举办,旨在推动中沙资本市场务实合作,建立两国发行人、投资者与市场参与者的沟通平台。

上交所副理事长霍瑞戎表示,上交所将持续深化与沙特交易所集团的交流合作,携手搭建更多高效务实的双向对接平台,为两国上市公司以及券商、基金等机构创造更多交流机会。

2023年9月,上交所与沙特交易所集团签署合作备忘录,建立常态化交流合作机制。霍瑞戎表示,近年来,双方高层互访、业务交流持续开展。两国市场机构往来日趋频繁,双方对彼此市场的理解也不断加深。

汇丰中国行长兼行政总裁王云峰2023年首次去沙特。此后,已往来中沙十余次,他说,过去一直去美国和欧洲找投资者,近年来则是去沙特找投资者,“而此次活动,沙特也来中国寻求机会”。

沙特交易所首席执行官穆罕默德·艾·鲁迈赫透露,目前,已有逾400名来自中国的投资者参与沙特资本市场,持仓总额超过48亿美元。

近年来,中沙两国资本市场均持续扩大开放。今年,沙特主板市场向所有外国投资者开放,旨在为国际投资者参与沙特市场提供更加便捷、高效的渠道。

穆罕默德·艾·鲁迈赫透露,目前,沙特主板市场和Nomu市场(服务中小企业的板块)共有逾390家上市公司,总市值超过2.5万亿美元。除股票外,投资者还可以投资其他证券产品,包括65只伊斯兰债券及传统债券,存续规模超过2000亿美元;13只交易型开放式指数基金(ETF),资产管理规模超过20亿美元。

“近几周,沙特交易所针对衍生品市场推出了一系列结构性优化措施,这些措施包括一年期货交易费用减免、下调交易及清算费用、优化做市机制,以及进一步完善保证金管理和清算机制。”穆罕默德·艾·鲁迈赫说。

上交所近年来持续丰富跨境ETF产品体系,稳步拓宽双向投资通道。上交所国际合作部总监张斌透露,截至2026年8月底,上交所跨境ETF投资范围已涵盖美国、德国、法国、日本、韩国、新加坡、沙特等多个成熟及新兴市场,总规模突破5000亿元。与2021年同期规模相比,5年时间实现了近8倍的增长。

张斌表示,未来,上交所将持续推进跨境产品合作,进一步丰富覆盖包括中东市场在内的跨境ETF产品体系,持续完善双向互联互通机制,为全球投资者搭建更高效、更便捷的跨境资产配置平台。

“中国与沙特互为重要合作伙伴,共建‘一带一路’倡议同沙特‘2030愿景’深度对接。”霍瑞戎表示,“两国经贸联系紧密,贸易投资规模稳步增长,能源、基建、高新技术等领域合作成果丰硕,为资本市场联动发展筑牢实体经济根基。”

“希望不久的将来再次见面。”沙特交易所集团首席销售和市场营销官纳耶夫·阿图尔期待,届时两国投资者可以直接准入对方市场,企业也可通过存托凭证等便利进入对方资本市场。

<<上接A1版

这一揽子改革举措,延续了“科创板八条”“并购六条”“科创板1+6”政策的改革脉络,诠释了资本市场与新质生产力的同频共进。截至6月末,A股科技板块市值占比超过三成,千亿元市值企业中科技企业占比达45%,资本市场支持科技创新的集聚效应逐步显现。上市公司并购重组中,产业链上下游整合占比约为八成,其中七成收购标的为科技类资产。市场并购逻辑发生明显转变,不再单纯追逐利润、有形资产,更多转向技术收购与产业链卡位布局。

当前百年变局加速演进,地缘政治冲突持续,全球金融市场联动共振风险上升。如何提升资本市场信心,夯实稳的基础?怎样深化资本市场改革,积聚起的动能?受访专家认为,要综合施策全力维护市场平稳运行,提升资本市场韧性,落实落细投融资综合改革各项措施,系统构建更具包容性与适应性的科创金融生态。

在投资端,应更加精准有效实施逆周期调节,推动中长期资金稳步提升入市规模和比例,扶优限劣促进上市公司做优做强,更大力度推动上市公司规范治理,健全上市公司分红、回购回报机制。

北京师范大学经济与工商管理学院金融系主任胡海峰认为,要以壮大机构投资者和培育耐心资本为主攻方向,持续引导公募基金、保险资金、社保基金、养老金等长期资金入市,放宽准入条件,提高入市比例。同时,建立长周期考核机制,强化长期业绩导向,形成价值投资的良性循环。通过加强投资者教育,提升投资者专业素养,培育理性投资文化。

“可以通过税收优惠、风险分担等政策,鼓励保险资金、养老金等长期资金加大直接融资领域配置比例,培育更多耐心资本,引导资本向基础研究、硬科技领域集聚,陪伴科创企业穿越创新周期。”北京大学光华管理学院院长田轩表示。

在融资端,要更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。持续释放并购重组活力,推出更多典型案例。坚持打大打恶打重点,提高监管执法质效,依法严查严惩财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为。

“债券市场大有可为。”田轩认为,有必要进一步优化科创债发行标准,探索针对不同成长阶段科创企业的差异化发债安排,畅通私募股权基金的退出渠道,打通“投资—退出—再投资”的良性循环。加快债券市场信用体系建设,推动信用评级机构提升对科技企业的信用定价能力,通过完善信息披露机制降低信息不对称,让市场能够准确识别优质科创主体。

眼下,中国特色稳市机制建设正不断巩固和加强,证监会明确表示,将加强应对全球市场波动和风险跨境传导的政策储备,筑牢防范外溢风险冲击的“防波堤”“防洪堤”。

胡海峰建议,资本市场要以基础制度改革和法治建设为支撑,以投融资协调为抓手,以上市公司质量为重点、以交易监管和投资者教育为着力点、以防范化解重点领域风险为保障,统筹发展和安全。只有多管齐下,才能真正提升资本市场的韧性和信心,为经济高质量发展提供更坚实的金融支撑。