



新华社

主管

上海证券报社 主办

证券市场信息披露媒体

上海證券報



上海证券报微信号



上海证券报 App

2023年11月13日 星期一
总第10023期 今日24版
国内统一连续出版物号CN 31-0094

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

科技创新与制度供给搭建新阶梯 上市公司产业升级“拾级而上”

◎记者 林凉

科技创新的“硬实力”与制度供给的“软实力”，正共同搭建起上市公司稳步前行、引领产业链跃升发展的新阶梯。相关领域产业关键技术攻关与核心装备自主可控进程不断取得突破，在为经济高质量发展注入“含金量”同时，也让上市公司的“含绿量”持续提升。

据上海证券报记者统计，2023 年前三季度，仅沪市公司合计研发投入就高达 5853 亿元，同比增长超 7%。充沛的研发投入，助力上市公司发展提质增速。与此同时，并购重组、股权激励、员工持股等一系列的制度供给，也为上市公司的转型升级提供了可选可用的“工具箱”。

研发投入是企业推动产品和技术创新的主要手段之一，龙头公司加大研发投入，在提升自身同时，更带动产业链共同进步，这在央地国企上市公司身上表现得尤为突出。统计显示，今年前三季度，沪市央地国企合计研发投入超 3413 亿元。前三季度，沪市研发金额前 10 的公司中，9 家为央企、1 家为地方国有企业；研发投入同比增幅超 100% 的 78 家公司中，央地国企有 42 家。

加大研发 积蓄势能

科技是第一生产力。越来越多的上市公司进一步强化科技创新，为企业自身和产业链的升级发展深度赋能。

以三大运营商为例，中国移动、中国电信和中国联通持续深入加大 5G、算力网络、云计算、人工智能等重要领域研发，推动我国信息通信产业实现跨越式发展。今年 1 至 9 月，3 家公司累计投入研发费用 2675 亿元、同比增长 23.8%，近三年研发费用复合增长率达 41.3%。

高研发投入有效提升公司实力。目前，三大运营商已累计牵头数百个 5G 国际标准、百余个国内外算力网络标准，自主研发云操作系统、数据库等，发布多项人工智能通用、专用大模型。

汽车类上市公司加快构建以新能源汽车为牵引的产业链新生态。上汽集团前三季度新能源汽车终端交付量达 68.3 万辆，并自今年 1 月起保持逐月环比连涨。广汽集团投资 450 亿元造智能制造、汽车小镇、创客区三大核心片区，加快自主新能源品牌广汽埃安产能建设，目前已实现年产 20 万辆新能源车产能。

上市公司还在通过科技创新助力产业链核心技术攻关。以中国中铁为代表，公司经过二十多年持续探索，推动我国盾构机完成从跟踮学步到向前掘进，再到跨入世界先进行列的“逆袭”。无独有偶，万华化学打破了 ADI 跨国公司长达七十年垄断，成为全球第二家掌握尼龙 12 全产业链制造技术的企业。

其中，科创板公司凭借突出的“硬科技”实力，正助力产业关键技术突破与实现核心装备自主可控。2023 年前三季度，科创板公司研发投入合计达 959.07 亿元，同比增长 26%，研发投入占营收比重中位数达 13%。近六成科创板公司的核心产品或技术正在相关领域推动实现替代进口。

以高端装备制造业为例，作为轨道交通控制系统龙头，中国通号在高速铁路控制系统核心产品及服务覆盖总中标里程全球第一。时代电气成功研发了“复兴号”中国标准动车组牵引变流系统，连续九年在该领域的国内市场占有率第一。

绿色注能 升级蝶变

上市公司坚定践行绿色发展理念，以实际行动积极推进绿色低碳转型。

统计显示，2022 年披露社会责任报告（ESG）的沪市公司数量从 2018 年的不足 800 家增长至 1000 余家，创下历史新高。超 1300 家沪市公司披露建立环保机制，环境保护相关资金投入近 1500 亿元。超 1500 家沪市公司采取减碳措施，减少排放二氧化碳当量超 8 亿吨。

在绿色发展之路上，石油、煤炭、电力、钢铁、建筑等领域一大批关系国计民生的重点产业链链主，正不断引领产业升级蝶变。一方面，它们通过推动传统产业升级，加速构建清洁低碳、安全高效的现代发展体系；另一方面，通过助力新兴产业建链，让新能源发电装机规模、利用水平、产业竞争力迈上新台阶。从而在节能降耗、减污控排方面，着力处理好安全性、经济性、清洁性的关系。

比如，中国神华与华为公司协同攻关，发布“煤矿鸿蒙操作系统”，促成国产操作系统首次工业化应用；并率先实现燃煤发电机组 100% 脱硫脱硝、常规发电机组 100% 超低排放。平高电气研发的 126 千伏无氟环保 GIS 使用二氧化碳气体作为绝缘介质，可使温室效应指标缩减 99.99% 以上；145 千伏真空断路器使用纯氮气作为绝缘介质，可实现温室气体零使用。 ▶▶ 下转 6 版

“双11”全国邮政快递业务同比增长23.22%



11月12日，工作人员在中国邮政集团有限公司衡阳邵东中心局邮件处理中心分拣快递包裹。国家邮政局监测数据显示，2023年11月1日至11日，全国邮政快递企业共揽收快递包裹52.64亿件，同比增长23.22%，日均业务量是平日业务量的1.4倍。

新华社图

沪深交易所修订转融通业务指南

◎记者 孙小程

近日，沪深交易所针对转融通业务修订了系列指南。此次修订强调，已通过转融通出借尚未归还的公司股份数量，与其他持股合计超过该公司总股本5%的股东，减持该公司股份应当适用关于大股东减持的规定。

此前，因涉嫌违反限制性规定转让隆基绿能股票，高瓴旗下HHHL被监管立案调查。外界猜测称，HHHL或是通过转融通等操作，将持股比例压降至5%以下，从而规避了大股东减持相应的信披义务。

最新修订的系列指南则明确，通过转融通借出的股份，不等同于卖出。对比上交所最新发布的业务指南与此前版本，“证券出借与归还比照证券卖出和买入，遵守现有信息披露的相关规定”已被删除。

在最新修订的自律监管指南中，沪深交易所进一步明确了持股5%以上股东参与转融通业务的规则限制。具体来看，第一，投资者及其一致行动人参与融资融

券、转融通业务，其普通证券账户、客户信用证券账户所持同一家上市公司股份数量与已通过转融通出借尚未归还的该公司股份数量合计超过公司总股本5%的，其减持该公司股份应当适用大股东减持的规定；

第二，持有上市公司5%以上股份的股东未直接或间接增加或减少所持股份数量，仅参与转融通业务在六个月内出借和收回证券的，不适用短线交易的有关规定。因参与转融通出借股份导致持有公司股份低于总股本5%的，出借期间买卖股票和其他具有股权性质的证券应当适用短线交易的有关规定；

第三，上市公司董事、监事、高级管理人员、持有上市公司5%以上股份的股东，不得进行以该上市公司股票为标的证券的融资融券交易。因参与转融通出借股份导致持有公司股份低于总股本5%的，适用前款规定。

提高持股5%以上股东的转融通信息透明度，则是此次系列修订的另一核心要

点。沪深交易所要求，上市公司在定期报告中，披露持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东在报告期内参与融资融券及转融通业务的具体情况。对比此前版本，此处新增了对持股5%以上股东的信披义务要求。“具体情况”包括相关股东名称、报告期初持股数量及比例、报告期初转融通出借股份数量及比例、报告期末持股数量及比例、报告期末转融通出借股份数量及比例等详情。

交易所还要求，上市公司前10名股东及前10名无限售流通股股东较前一个定期报告中披露的情况发生变化的，公司应当向相关股东核实变化原因是否涉及股东在报告期内参与转融通业务。如是，公司应当在定期报告“股份变动和股东情况”部分，披露报告期内相关股东以公司证券为标的参与转融通业务的证券数量及占上市公司总股本的比例，以及报告期末该等股东所持该公司股份数量与已通过转融通出借尚未归还的该公司股份数量的合计数及占上市公司总股本的合计比例。

中央金融工作会议系列述评⑦

全面加强监管不留盲区 金融风险防范化解路径清晰

◎马慧

中央金融工作会议指出，要清醒看到，金融领域各种矛盾和问题相互交织、相互影响，有的还很突出，经济金融风险隐患仍然较多，金融服务实体经济的质效不高，金融乱象和腐败问题屡禁不止，金融监管和治理能力薄弱。会议强调，要全面加强金融监管，有效防范化解金融风险。

金融风险频发，一定程度上是因监管不到位。新型金融风险大多呈现出隐蔽性、复杂性和传染性特征，风险总是牵一发而动全身，一些局部的、地方性的金融风险，容易导致风险跨区域传播。加强金融监管对于有效防范化解金融风险具有重要意义。中央金融工作会议要求全面加强金融监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，有助于消除监管空白和盲区，进一步提高监管质效。

防范化解金融风险需要“精准拆弹”，尤其是要牵好房地产风险、地方债务风险这两大“牛鼻子”。中央金融工作会议对此着墨甚多，为防范化解金融风险提供了行动指引。

首先，房地产风险的化解路径进一步明

晰。金融“组合拳”齐发力，促进房地产市场平稳发展。自2022年11月“金融16条”出台以来，以信贷、债券、股权融资为代表的“三支箭”齐发，形成了多维度、全方位的房企融资支持政策体系，金融与房地产良性循环正在形成。加快保障性住房等“三大工程”建设，为房地产投资提供了一定空间，也符合房地产市场向新发展模式转型的长期方向。未来要对不同所有制房地产企业合理融资需求一视同仁，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求。

其次，地方债务风险化解正在有序开展。随着1万亿元国债增发、特殊再融资债券发行，地方财政压力有所减轻。中央金融工作会议要求，建立防范化解地方债务风险长效机制，从制度建设层面传递出化解地方债务风险的决心。建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制，优化中央和地方政府债务结构，这也要求政府债务管理要更加精细。

当前，我国金融业运行总体平稳，防范化解风险各项工作有序推进，中小金融机构风险处置将进一步提速。近期，辽宁农商行获批开业、河南农商联合银行正式揭牌、山

西农商联合银行获批筹建……一批中小金融机构改革化险的重要举措相继落地。

回顾看，经过近几年的改革化险，我国高风险中小银行数量已较峰值下降一半。少数高风险机构相对集中的省份正在制定实施中小银行改革化险方案，进一步压降高风险机构数量和风险水平。接下来，还要完善中小金融机构风险监测评估和预警，着力强化早期纠正硬约束，推动高风险中小金融机构兼并重组，该出清的稳要出清。

防范化解金融风险，不能仅靠事后补救，而是要从根本上解决问题。建立防范风险的长效机制，关键是要处理好权 and 责、快和稳的关系。要压实地方防范和化解金融风险责任，统筹发展与安全。要完善金融机构公司治理机制，提升金融机构防范风险的内生机制和能力。

在加快金融强国建设的目标下，金融业正朝着“大而强、稳而优”的方向迈进。当前，机构改革已为金融监管做好顶层设计，中国特色金融监管体系逐步构建完善。金融监管之间加强统筹协调，将更有效地防范系统性金融风险，助力金融市场行稳致远。

活跃资本市场 提振投资者信心

华泰柏瑞基金总经理韩勇：

践行机构责任 积极把握权益投资长期 布局窗口

◎记者 王彭

中央金融工作会议提出“要加快建设金融强国”的重要目标，并对金融高质量发展作出工作部署，为践行中国特色金融发展之路指明了方向。

华泰柏瑞基金总经理韩勇表示，中央金融工作会议强化了金融机构在高质量发展中的使命担当，对金融机构提出了更高的要求。“身为行业的一分子，我们责任在肩，需不断提升专业能力，朝着一流投资机构的方向努力，更好服务于居民财富管理需求、实体经济和资本市场改革。”

韩勇认为，随着中国经济稳健复苏，当前资本市场迎来政策、盈利、资金等多重积极因素共振，叠加较低的整体估值，权益资产的吸引力正在逐步提升。“值此难得的机遇窗口，我们更要积极向前，以实际行动做多中国、投资中国，与广大投资者一起共享中国经济高质量发展的红利。”

坚定信心 积极因素正在累积

韩勇表示，从长期性价比指标来看，A 股当前整体估值偏低，随着积极因素不断累积，政策暖风呵护与经济内生动能积蓄，为市场稳中向好的发展运行奠定了坚实基础。

短期来看，政策与资金同向发力，大大提振了市场信心。自中央政治局会议提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”后，人民银行、财政部、证监会等多部门出台资本市场利好举措，引导中长期资金入市。一方面，汇金的增持、上市公司的回购、公募的自购，反映了市场重要参与主体对于当前 A 股价值的认同；另一方面，社保、险资等中长期资金有序入场，也有望与实体经济形成良性互动的态势。

▶▶ 下转 2 版



通货通链通世界

——广东制造业走向海外擦亮
中国创造品牌



▶▶ 详见 5 版



中邮科技股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称：中邮科技

股票代码：688648

发行价格：15.18元/股

发行数量：3,400万股

