

## 更好服务科技创新和新质生产力发展 沪深北交易所推出优化再融资一揽子措施

记者 孙小程 时娜 张雪

2月9日，沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施，以进一步提高灵活性和便利度，更好服务科技创新和新质生产力发展。此次一揽子措施从四个方面对再融资进行了优化：一是进一步支持优质上市公司创新发展；二是更好适应科技创新企业再融资需求；三是提升再融资灵活性、便利度；四是加强再融资全过程监管。

在进一步支持优质上市公司创新发展方面，沪深北交易所提出，对经营治理、信息披露规范，具有代表性与市场认可度的优质上市公司，优化再融资审核，进一步提高再融资效率。过程中，将坚持优中选优、宁缺毋滥。支持优质上市公司将募集资金用于与主营业务有协同整合效应的新产业、新业态、新技术领域，投向第二增长曲线业务，同时严防盲目跨界投资、多元化投资。

在更好适应科创企业再融资需求方面，沪深交易所优化再融资间隔期要求，按照未盈利标准上市且尚未盈利的科技型上市公司再融资，前次募集资金基本使用完毕或未改变募集资金投向的，融资间隔期调整为不少于6个月。沪深北交易所存在破发情形的上市公司，可以通过定增、发行可转债等方式合理融资，募集资金需投向主营业务。

此外，沪深交易所还同步就主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准公开征求意见，拟允许符合条件的上市公司将募集资金补充超过30%的部分，用于与主营业务相关的研发投入。

在提升再融资灵活性、便利度方面，沪深北交易所提出，上市公司披露再融资预案时，应简要披露前次募集资金使用情况以及下一步使用计划，申报时前次募集资金使用进度原则上应当达到基本使用完毕的标准。明确已在定期报告等信息披露文件中披露且事实未发生变化的内容，再融资申报材料可以直接引用。优化再融资简易程序负面清单。

在加强再融资全过程监管方面，沪深北交易所提出，压实上市公司信息披露第一责任人和中介机构“看门人”职责，建立交易所再融资预案披露工作机制，严防上市公司“带病”申报再融资。督促引导上市公司在披露再融资预案后，及时决策，及时申报。完善再融资预案公告要求，对于以取得上市公司控制权为目的的锁价定增，上市公司及发行对象应当公开承诺在批文有效期内完成发行。加强募集资金监管，严肃惩处违规变更募集资金用途、擅自延长临时补充流动资金期限等情形。加大事中事后监管力度，从严处理再融资违法违规行为。

沪深北交易所表示，下一步将按照中国证监会统一部署，加快推进交易所规则制定修订，抓紧推动典型案例落地，进一步提高再融资灵活性、便利度，切实提高市场的获得感。



- 支持优质上市公司将募集资金用于与主营业务有协同整合效应的新产业、新业态、新技术领域，投向第二增长曲线业务
- 同步就主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准公开征求意见，拟允许符合条件的上市公司将募集资金补充超过30%的部分，用于与主营业务相关的研发投入
- 建立交易所再融资预案披露工作机制，严防上市公司“带病”申报再融资；严肃惩处违规变更募集资金用途、擅自延长临时补充流动资金期限等情形

张大夫 制图

■ 上证时评

### 扶优、扶科 让好企业能用到好政策

记者 孙小程

再融资是健全投融资相协调的资本市场功能的重要组成部分，也是支持上市公司做优做强、优化资源配置的重要工具。

2月9日，沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施，以进一步提高再融资灵活性和便利度，更好服务科技创新和新质生产力发展。

纵观本轮优化措施，其精髓正是在于“让好企业能用到好政策”，进一步扶优、扶科。

例如，优化措施提出，进一步支持优质上市公司创新发展，允许募集资金投向与主营业务有协同整合效应的新产业、新业态、新技术领域，用于符合新质生产力发展方向的第二增长曲线业务。

可以看出，该条规则的适用群体，并非所有上市公司，而是限定在“优质上市公司”中，这也体现了再融资政策一贯的“扶优限劣”导向。

过去再融资资金用途多局限于主营业务，以防止资金脱实向虚。如今，在明确“严防盲目跨界投资”的前提下，允许优质公司向具有协同效应的领域拓展，实质上是鼓励资本服务于产业升级与国家战略。

这一调整的背后考量在于，建设现代化产业体系是推动高质量发展的核心任务，既要培育壮大新兴产业，也要支持传统产业焕新升级，还要强调各产业间的协同联动。特别是新一轮科技革命和产业变革加速演进，人工智能、大数据、工业互联网等技术深度融入传统产业，成为提升主业竞争力的重要路径。

另一关键举措是，更好适应科技创新企业再融资需求，研究推出交易所主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准。

这一调整是回应了部分主板公司的需求。主板公司中不乏传统产业转型或技术密集型产业，它们同样面临研发投入大、资产结构轻的特点。将科创板经验推广至主板，可以更好服务主板科技型企

业，推动传统产业转型升级与新质生产力培育协同发展。

本轮优化的深层逻辑在于，将优质上市公司的合理融资需求制度化、便利化，在提升审核效率的同时加强有效监管。通过明确导向性的制度供给，实现精准扶优、扶科，将宝贵的资本资源引导至那些治理规范、代表性强、有发展潜力的优质公司，以及代表国家创新实力的科技领域中。

“现在市场都比较关心 IPO。而事实上，对一家具有高成长性的龙头企业来说，上市只是开始，企业的发展需要更稳定、更高效的上市后的融资政策和良好生态。同样的，对投资端来说，需要能实现更优资源配置的市场，从而实现长期投资收益。”一位深耕再融资业务的投行人士说。

一揽子优化措施的核心是让好政策助力好企业，让资本涌向创新处。这是资本市场服务实体经济功能升级的体现，亦是构建资本市场投融资平衡新格局的关键一步。

20.33万户到54.63万户  
1月基金新开户数  
同比大增超168%

记者 赵明超

市场赚钱效应持续显现，投资者布局公募基金的热情显著升温。上交所数据显示，1月基金新开户数同比大增超168%。新基金发行同步提速，今年以来发行规模已快速突破1500亿元，且权益类与稳健型产品双线发力。业内人士表示，多元资产配置与解决方案类产品，正成为行业新的增长方向。

基金开户与发行火热

上交所官网数据显示，2026年1月基金新开户数为54.63万户，2025年12月开户数为24.41万户，环比增长123.8%。若和去年同期20.33万户的数量相比，基金新开户数大幅增长168.72%。

不仅基金新开户数大增，新基金发行也十分火热。截至2月9日，今年以来共成立了163只新基金，发行规模合计1510.7亿元。对比之下，去年同期共成立了115只基金，发行规模为857.11亿元。

从年内新基金发行来看，两条主线并驾齐驱。

一是权益类基金热度显著升温，尤其是主动权益类基金重回投资者视野。具体来看，广发研究智选混合基金发行规模达到722.1亿元，华宝优势产业混合基金发行规模为57.77亿元，大摩沪港深科技混合基金发行规模也超过40亿元。

▶▶ 下转3版

05 | 特别报道

南京紫金山科创带升级焕新  
构建“科技—产业—金融”良性循环



▶▶ 详见5版

CETC 电科蓝天

中电科蓝天科技股份有限公司

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：电科蓝天

股票代码：688818

发行价格：9.47元/股

发行数量：17,370万股



《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《财经网》《财联社》《东方财富网》《同花顺》《雪球》《财新》《财通社》《财联社》《财通社》《财通社》



热烈庆祝

安徽林平循环发展股份有限公司

今日在上海证券交易所主板

成功上市

股票简称：林平发展

股票代码：603284

发行价格：37.88元/股



《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《财经网》《财联社》《东方财富网》《同花顺》《雪球》《财新》《财通社》《财通社》《财通社》

## 上海国际航运中心建设能级再跃升

十部门支持上海打造国际航运绿色燃料“加注+交易”双中心

记者 宋薇萍

上海证券报记者2月9日从上海市交通委员会获悉，交通运输部与国家发展改革委等十部门近日联合印发《关于支持上海国际航运绿色燃料加注中心和交易中心建设的实施方案》（简称《实施方案》），标志着我国以实际行动引领全球航运业绿色低碳转型，为上海打造全球领先国际航运中心注入“绿色新引擎”。

作为上海“五个中心”建设的重要组成部分，国际航运中心的绿色升级具有多重战略意义。受访人士认为，通过构建绿色燃料加注与交易体系，上海将为全球航运业提供可复制、可推广的“中国方案”，引领国际航运从“高碳传统模式”向“低碳创新模式”转型，为实现“双碳”目标贡献航运力量。

《实施方案》明确了“2030目标图景”：到2030年，上海初步建成国际绿色燃料加注中心和交易中心。其中，上海港保税液化天然气（LNG）加注能力达到百万立方米（液态）级，绿色甲醇及生物燃料等加注能力达到百万吨级。

在业内看来，这意味着上海将构建起“液

- 在供给端，聚焦化工园区、横沙、长江口、洋山港等关键区域，布局绿色燃料生产、储存、运输、加注全产业链设施，筑牢“源头保障网”
- 在服务端，推动加注船、岸基站、槽罐车协同发展，打造“一站式”服务体系，并创新探索“夜航加注”模式，大幅提升作业效率
- 在机制端，突破加注船跨港跨港作业监管壁垒，允许综合保税区内混合生物燃料油，为行业发展松绑赋能
- 在标准端，编制船用燃料全生命周期碳足迹核算标准，推动形成“国内引领、国际互认”的规范体系，掌握绿色航运标准话语权

化天然气+绿色甲醇+生物燃料”统筹协调发展的绿色燃料供给体系，政策法规、标准规范、认证规则与管理机制基本健全，多轮驱动的国际航行船舶绿色燃料加注体系成形，真正实现从“单一燃料供应”向“多元绿色服务”的跨越式升级。

围绕“双中心”建设，《实施方案》提出：在供给端，聚焦化工园区、横沙、长江口、洋山港等关键区域，布局绿色燃料生产、储存、运输、加注全产业链设施，筑牢“源头保障网”；在服务端，推动加注船、岸基站、槽罐车

协同发展，打造“一站式”服务体系，并创新探索“夜航加注”模式，大幅提升作业效率；在机制端，突破加注船跨港跨港作业监管壁垒，允许综合保税区内混合生物燃料油，为行业发展松绑赋能；在标准端，编制船用燃料全生命周期碳足迹核算标准，推动形成“国内引领、国际互认”的规范体系，掌握绿色航运标准话语权。

《实施方案》直面“双中心”建设堵点难点，实现四大突破性创新：其一，构建“国家战略+上海定位”联动机制，十部

委与地方协同发力，让航运绿色燃料“加注+交易”功能在上海聚合，助力上海成为全球航运绿色能源枢纽。其二，创新多场景加注服务模式，跨港跨港作业与综合保税区燃料混兑政策落地，打破行业发展瓶颈。其三，突破绿色甲醇生产布局限制，在具备条件的区域规划绿色燃料项目，拓宽绿色能源供给渠道。其四，打造“加注+交易”双轮驱动格局，依托上海航运交易所、上海期货交易所，探索国际绿色燃料交易与LNG期货交易市场发展，推动绿色燃料交易与碳市场、航运金融深度联动，助力我国在全球绿色航运定价体系中抢占先机。

上海市交通委员会相关负责人表示，《实施方案》的发布是多部门协同发力，破解航运发展瓶颈的关键举措，精准契合上海国际航运中心建设的核心需求。《实施方案》从保障能力、加注服务、政策激励、交易服务、安全监管等五大维度明确系列支持举措，为上海打造全球领先国际航运中心、推动航运领域低碳转型注入强劲政策动力。