

三大交易所共论新质生产力 营造良好生态提升上市公司投资价值

证券时报记者 吴少龙

2024年6月22日至23日,“2024中国上市公司论坛”在辽宁沈阳隆重举行。沪深北三大交易所相关负责人就新质生产力话题先后发表演讲。

上交所副总经理王泊认为,新质生产力始于技术创新,成于要素配置,而资本市场天然具备优化资源配置的功能和优势,在支持新质生产力发展上大有可为。他强调,科创板深入贯彻落实创新驱动发展战略,承担服务科技创新、深化资本市场改革的重大使命,无论是在市场功能、板块定位还是制度设计,都与发展新质生产力的要求高度契合。

第二届中国上市公司产业发展论坛在合肥举办,与会嘉宾表示——

把握并购重组新机遇 助力未来产业大发展

证券时报记者 叶玲珍

6月22日,“第二届中国上市公司产业发展论坛”在合肥举办。本次论坛活动由华民投、国元证券联合主办,来自上市公司、投资机构、地方政府和媒体的代表近千人参加。与会嘉宾表示,随着新“国九条”等政策措施的逐步落地,我国资本市场并购重组将迎来新机遇,为未来产业发展注入新动力。

合肥市委副书记、市长罗云峰出席大会并致辞。他表示,合肥全力营造创新环境更优、创新成本更小、创新燃点更低的良好生态,加快建设科创金融改革试验区,正成为最适合企业成长的热土。

他说,合肥将围绕新质生产力发展需求,加快构建与之相适应的高质量资本市场,全力打造全国科创金融

王泊指出,上交所将贯彻落实好证监会发布的《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》以及《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》的有关意见,以进一步高质量建设科创板为抓手,提升服务新质生产力的覆盖面和精准度,吸引更多中长期资金,深化制度改革,积极营造推动新质生产力加快发展、上市公司投资价值不断提升的良好生态,更好地助力实现高水平科技自立自强及加快现代化产业体系建设。

深交所副总经理李辉认为,提高并购重组效能不仅有助于优化资源配置,促进产业结构调整,还能推动企业创新能力和市场竞争力的提升,从而

更好地服务于新质生产力的发展。他强调,要进一步推动资本市场改革创新,优化市场机制,坚持监管与服务并重,激发并购重组市场活力,积极服务国家战略,通过并购重组效能的提高,为我国经济高质量发展注入新动力。

他认为,要充分发挥交易所的监管和服务优势,主动适应新质生产力发展的需要和特点,深交所将持续以深化服务规范引导为主线,从优化监管、深化沟通、加强市场生态建设、强化监管等四个方面统筹推进相关工作。

上交所副总经理张梅指出,创新型中小企业是技术创新的探索者、产业升级的推动者和新质生产力应用的践行者。然而,这些企业在发展过程

中面临着资金支持相对有限、创新人才吸引力不足等诸多挑战,需要得到更多的支持和帮助。

张梅介绍,为解决这些挑战,上交所从四方面赋能创新型中小企业。第一,坚守市场定位,持续融资赋能企业长远发展,通过助力上市融资推动企业取得了长足发展;第二,强化持续监管,规范经营赋能企业健康发展;第三,运用激励工具,吸引人才赋能企业创新发展;第四,完善市场功能,良性生态赋能企业高质量发展,通过开展并购重组交易助力企业转型升级、进一步活跃市场,提升企业投资价值以及优化服务深度,陪伴企业成长壮大等途径提高企业新质生产力。

高地。希望借助本次论坛与各位企业家深入对接合作,携手开启产业与资本交融的新场景,共同拥抱产业发展的新蓝海。

数据显示,合肥市现有A股上市公司83家,居全国第12位、省会城市第6位;科创板上市公司20家,居全国第6位、省会城市第2位。目前,合肥市战略性新兴产业占规模以上工业比重为54.7%,对工业增长贡献率达到84.1%。

中国政策科学研究会会长、人民日报社原副总编辑、人民网原董事长马利指出,本次论坛重点聚焦两个重要命题,一是通过并购重组,推进上市公司的高质量发展,二是通过布局未来产业,实现新质生产力的繁荣。中国政策科学研究会将为监管机构等有关部门推动中国资本市场的繁荣、上市公司的健康发展,提供更多的科学决策依据和合理化建议。

证券时报社常务副总编辑周一致辞时表示,服务新质生产力发展、助力科技创新,是资本市场义不容辞的责任,也是难得的机遇。科创企业通常具有投入高、周期长、经营不确定性大等特征,需要像合肥市政府这样坚持“长期主义”的“耐心资本”支持。他说,随着新“国九条”等相关政策的逐步落地,并购重组将会打开新局面,为资本市场注入新活力。

华民投总裁、论坛秘书长崔斌作主办方演讲。他表示,经济结构调整和产业升级有赖于两方面的努力:一是存量的整合,通过并购重组等市场化手段整合产业;二是增量的培育,发展未来产业,打造新质生产力,这两者都离不开强大的资本市场支持。资本市场的资源配置能力和效率是现代高科技产业崛起的胜负手之一。并购重组已成为优化存量、消化余量、提质增

量的必然之选,而未来产业则是经济发展的新引擎。

在论坛主旨演讲环节,合肥市委常委、副市长袁飞指出,合肥创新气质鲜明,而科技创新、产业创新的底层逻辑是理念意识的创新。近年来,合肥通过顶层设计高位推动、坚持创新驱动、创新产业发展路径、探索“以投带引”模式,积累了大量的创新资源和产业机会,目前正着力打造合肥城市级合伙人的品牌。

国元证券总裁胡伟演讲时表示,新“国九条”重点鼓励市场化并购重组,优化资源配置。今年以来,并购重组新浪潮涌现,呈现出先进制造业在并购中占比提高、央企并购及产业并购增加、出海并购兴起等特点,上市公司需更加专注产业及上下游,布局高端技术,朝着培育新质生产力方向开展并购重组。

多地规范国企数据资产估值 让交易和融资“活”起来

(上接A1版)

不仅上海、深圳,北京市财政局近期也发布通知,支持有条件的企事业单位因地制宜开展数据资产全过程管理的先行先试工作;江苏镇江则启动了国企数据资产管理和人表试点工作。

上海市数商协会秘书长卢勇对证券时报记者表示,明确数据资产进行评估、核准和备案,对于数据资产未来能够进行交易和融资奠定基础。深圳数据交易所(以下简称“深数所”)有关人士指出,企业开展数据资产估值可以佐证数据资产的经济价值,有利于形成符合资产确认条件的审计意见。

完善制度 让数据资产“活”起来

从记者多方了解情况看,国企对于推进数据资产人表的工作积极性和诉求表现不一。

A股上市公司的一季报中,已有中

交设计、山东高速、青岛港、南钢股份等国有上市公司率先开展数据资产人表工作。但在投资者互动平台,不少企业也表示审慎推进该项工作。

前述深数所有关人士对记者表示,企业推进数据资产人表主要关注“成本—效益”问题。此外,一些企业对于列示、披露数据资产可能带来的风险存在顾虑。对于前者,需要通过体制机制建设,系统性降低人表成本,明确人表的必要环节,对于非必要环节的投入可以减少;对于后者,需要兼顾商业秘密保护、成本效益和信息披露,做好相关的制度设计。

卢勇认为,相比于传统行业国企,科创企业对于推进数据资产人表工作会更加积极。但是从推动国资国企高质量发展角度看,数据资产人表,乃至形成数据资产是企业数字化转型成果的体现,国企需要持续推动此项工作。

从更大范围来看,卢勇指出,数据

资产评估的根本目的是挖掘企业数据资源价值,提升企业管理水平,同时形成企业新的资产。如此看来,能够真正让数据资产“活”起来的案例落地进展也与企业意愿密切相关。

数据资产 抵质押融资落地添动力

今年以来,地方“尝鲜”基于数据资产的各项金融服务,尤其是基于数据资产抵质押进行贷款融资的案例多了起来,这有利于为更多企业积极探索数据资产人表增添动力。

北京银行城市副中心分行携手北京国际大数据交易所及顺义数据要素服务中心,成功为北京顺鑫福通大数据集团有限公司发放440万元数据资产质押贷款。这是北京市首笔在北京国际大数据交易所完成质押登记的数据资产质押贷款。上海数据交易所与银行合作推出的“数易贷”产品搭建了

金融机构和企业的授信桥梁,并成功落地多个行业领域的首单数据资产质押贷款。深数所携手交通银行深圳分行,基于深数所场内上市产品的信用评价体系,以及深圳数据知识产权登记试点,协助交通银行深圳分行建立科创企业“数据资产分层分类模型”,推动首单数据资产人表融资正式落地。

事实上,开展数据资产抵质押融资探索的并不仅限于京沪深等一线城市的金融机构,如安徽省肥西县就于近期完成了“智慧肥西”平台商业银行融资授信落地。

上海国家会计学院院长卢文彬指出,企业通过数据人对数据资产进行确认,可以将信息化建设的投资费用由损益类变成资产类,改善企业的盈利表现。安永大中华区财务会计咨询服务主管合伙人刘国华认为,企业积极开展数据资产人表,也展现了企业在数字化转型方面的竞争优势。

(上接A1版)

其中,成本控制是大头。据统计,今年一季度上市券商管理费合计522亿元,同比下降13%,环比减少19%。其中人力成本显著下滑,一季度上市券商员工薪酬合计356亿元,同比减少21.8%。

效果正逐渐显现。据国金证券统计,在行业业绩下滑背景下,券商板块利润率由2023年的25.9%升至今年一季度的27.7%,行业整体利润率稳步上升。

数据变化的背后,离不开证券公司多措并举推动降本增效工作落到实处,包括提升资本管理能力、实施集约化管控、科技赋能、优化人员结构或网点结构、补齐能力短板和提升创新能力等。

具体来看,随着券商移动端平台很大程度上替代线下营业部的服务功能,证券公司优化网点布局,密集裁撤营业部。其中,国投证券年内已裁撤近

50家营业部。

西部证券则出台有关财富管理业务营业网点规划方案,计划在财富管理需求旺盛、公司有区位优势、网点空白但经济发达等地区增设营业网点,或根据业务发展需要,将现有营业部升级为分公司;对连续三年亏损且扭亏无望或区位优势不合理的分支机构,经综合评估后可进行撤并。

“集约化管理”也成为证券公司今年以来行动方向的“关键词”,体现一体化、集约化、精细化运营理念。

以国泰君安为例,公司在2024年度“提质增效重回报”行动方案中提出,将从三个方面加强集团集约化管理,其中之一即为加强集约化管理,研究实施集中采购,在分公司推广财务共享中心、集中营运2.0应用,提高集团资源利用率。

保险业:费用管理精细化

近日,国家金融监管总局局长李云泽在陆家嘴论坛上提及,要推动保险业迈上新台阶,其一就是要“切实转变发展方式,推动实现降本增效”。

事实上,面临经营压力,推动降本增效,实现内涵式发展不仅是共识,更逐步落到保险业经营管理各链条环节中。

以中国人寿为例,降成本被列入推进高质量发展重点突破的关键领域之一,公司持续加强成本管控和承保管理,涉及产品开发与服务、销售、客户服务、投资管理、运营管理、费用管理、资本管理、合规管理等方面。

在行业层面,今年监管部门要求在银保渠道执行“报行合一”,这被视为推动行业降本增效的有力举措,各寿险公司正积极落实。

“过紧日子”也已体现到日常。证

券时报记者从某中型保险机构了解到,该公司明确非正式会议不使用瓶装水,并要求减少打印数量、节省水电使用量等。

但险企并非一味压缩开支,而是根据业务需要调整投入,使费用管理更加精细化、财务投入效率更高。

其中,平安人寿一方面根据人力及业务发展调控外勤职场面积,推动总部和机构内勤职场面积及成本的压降,另一方面对外勤职场进行焕新,并配合寿险改革等重点项目进行升级。基于此,公司职场费用显著下降。

此外,加快数字化转型是提升经营管理效率的关键,信美人寿则是其中的典型,已连续多年实现实际营运管理费用低于预计的营运管理费用。仅人力成本方面,信美人寿就通过建议书系统、数据播报系统、工单系统、智能云客服、核保机器人等提供不间断服务,实现大幅节省。

首单投保机构 公开提名独董议案获通过

证券时报记者 张淑贤

近日,中证中小投资者服务中心(简称“投资者服务中心”)提名的独立董事候选人获第一医药2024年第二次临时股东大会审议通过。投资者服务中心在现场发表公开征集获委托的股东参会并投票。选任独立董事议案最终获得的同意股份数和占有表决权股份总数的99.99%,其中投资者服务中心公开征集股份数占中小股东同意股份数的99.98%。

这是A股首次通过投资者保护机构公开提名成功选任独立董事,对于拓宽独立董事提名来源、维护中小投资者合法权益具有积极意义。

2023年4月,国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革》,提出改善独立董事选任制度,鼓励投资者保护机构等主体依法通过公开征集股东权利的方式提名独立董事。2023年8月,证监会发

布《上市公司独立董事管理办法》,规定依法设立的投资者保护机构可以公开请求股东委托其代为行使提名独立董事的权利。投资者服务中心秉持市场化、法治化原则,依法依规开展公开提名工作,探索为治理规范、确有独立董事选任需求且愿意探索拓宽独立董事提名来源的上市公司提名符合法定条件、保证独立性、具备履职能力的独立董事候选人。

作为投资者保护公益机构,投资者服务中心通过公开提名独立董事,探索不同于上市公司董事会等提名的新方式,有利于完善独立董事选任机制,深化独立董事制度改革,维护上市公司特别是中小股东的合法权益。据了解,公开征集期间,许多投资者对投资者保护机构公开提名表达了赞成和支持,认为有利于促进独立董事更好发挥作用,进一步保障了广大股东参与公司治理的权利。

深化改革打通堵点 推动资本市场高质量发展

(上接A1版)

财通证券策略首席分析师李美岑预计,资本市场在服务新质生产力发展方面将持续发力,让有“硬科技”属性、质地好的企业融资更加高效,交易机制更加公平,市场生态更加友好,从而成为推动科技创新的重要平台,为中国经济的高质量发展提供有力支撑。

以改革促发展促稳定

当前,制约资本市场高质量发展还存在一些卡点堵点,包括服务实体经济质效不高,融资结构不合理,支持科技创新、绿色转型、中小微企业不够充分有力等,必须用好改革这个关键一招,着力破除相关体制机制性障碍。以新“国九条”为起点,资本市场掀起新一轮高质量发展改革序幕。

新“国九条”的发布,是此轮改革政策体系中的“1”,分阶段提出了未来5年、到2035年和到本世纪中叶的资本市场发展目标,从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面,勾画资本市场高质量发展的蓝图,既有短期问题的针对性解决方案,也有中长期问题的改革理念,意在加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

改革突出强本强基、严监严管,有条不紊地推进。清华大学五道口金融学院副院长田轩指出,我国资本市场正在经历一场以扎实基本制度、提升法治化水平为核心的“提质”改革,通过综合施策,在全面加强和完善资本市场监管、夯实市场基础制度、增强资本市场内在稳定性的同时,“既见树木,又见森林”,从助推宏观经济回升向好、稳定社会心理预期等角度来谋划资本市场改革发展稳定工作。

“N”个资本市场的配套制度规则在新“国九条”发布不久后陆续落地。有针对发行监管方面的,如修订科创属性评价指引,提高主板和创业板上市标准,从源头上提高上市公司质量等。有针对上市公司监管方面的,如严格规范大股东减持,有效防范绕道减持,鼓励企业通过并购重组做大做强等。有针对证券公司监管方面的,如推动券商聚焦服务实体经济和居民财富管理等重点业务,强化风控指标信息披露等。有针对交易监管方面的,如制定程序化交易管理规则,加强信息系统管理和高频交易监管等。

尤其是,证监会加快投资端改革步伐,积极引导长期投资者,进一步发挥机构投资者作用,激发市场活力,争取加快形成投融资均衡发展、市场交易高效透明、各类投资者积极参与的市场生态。站稳人民立场,制定防范化解资本市场重点领域风险工作预案,守住不发生系统性风险的底线。

凝聚合力完善制度建设

习近平总书记指出,要树立全局意识,从全口径出发加强各方面统筹协调,提高金融风险综合防控效果,形成强监管、防风险的铜墙铁壁。

资本市场运行是经济基本面、政策面、资金面、情绪面以及外部环境的综合反映,必须牢固树立全局意识、系统观念,形成齐抓共管维护稳定的强大合力,加快形成各方共同呵护、共同建设、共同治理资本市场的新局面。一方面,要推动市场各个主体各尽其责,各司其职。推动中介机构当好“看门人”,更加注重投资者利益诉求和合法权益保护。另一方面,要深化央地、部际协调联动,强化宏观政策协同,促进实体经济和产业高质量发展,为资本市场健康发展营造良好的环境。

记者了解到,当前证监会正在和有关方面一道,完善科技型企业精准识别机制,落实并完善上市公司股权激励、中长期资金、私募股权创投基金、不动产投资信托基金等税收政策,健全有利于创新资本形成和活跃市场的财税体系。建立央地和跨部门监管数据信息共享机制。压实地方政府在提高上市公司质量以及化解处置债券违约、私募机构风险等方面的责任。

同时,推动加强资本市场法治建设,大幅提升违法违规成本。推动修订证券投资基金法,出台上市公司监督管理条例,修订证券公司监督管理条例,加快制定公司债券管理条例。推动出台背信损害上市公司利益罪的司法解释、内幕交易和操纵市场等民事赔偿的司法解释,以及打击挪用私募基金资金、背信运用受托财产等犯罪行为的司法文件。

加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度。健全线索发现、举报奖励等机制。完善证券执法司法体制机制,提高行政执法刑事衔接效率。强化行政监管、行政审判、行政检察之间的高效协同。加大行政、民事、刑事立体化追责力度,依法从严查处各类违法违规行为。加大证券纠纷特别代表人诉讼制度适用力度,完善行政执法当事人承诺制度。探索开展检察机关提起证券民事公益诉讼试点。进一步加强资本市场诚信体系建设。

田轩表示,促进资本市场高质量发展,是一项系统工程,涉及面广,需要打出“组合拳”,形成政策合力,特别是在中长期资金入市、资本市场税收政策等关键领域,需要有关部委协同支持。更重要的是,各项政策应尽早落地见效,确保政策红利精准直达经营主体。

中国资本市场正在全面深化改革,积蓄前行的动力。期待着即将召开的二十届三中全会在资本市场发展方面能有更多着墨,为资本市场高质量发展谋划蓝图,指明方向。