

# 沪深交易所持续推动资本市场高水平双向开放 助力境内外资本“双向奔赴”势头更劲

■本报记者 田鹏

5月22日至23日,沪深交易所先后在法国巴黎和英国伦敦联合开展“投资中国新视野——A股上市公司推介会”活动,面向境外投资者展现中国经济高质量发展前景,全方位推介中国资本市场最新发展动态和投资机遇,进一步探索交流合作新空间。

今年以来,境内外资本“双向奔赴”势头愈加凸显。一方面,沪深交易所持续加强与境外投资市场的交流,在公司推介、跨境投融资等方面频频开展交流合作,推动我国资本市场高水平双向开放;另一方面,境内企业坚持用好两个市场两种资源原则,境外上市自主性逐渐凸显。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,当前,我国稳定的经济向好趋势、开放的政策环境、庞大的市场规模和务实的交流机制,正为境内外资本开展进一步交流合作提供有利条件。未来,随着各项推动政策的相继发布和落地,外资进入中国资本市场的意愿将不断增强,促进国内资本市场的制度建设和规范化发展。

## 力促境外资本加速涌入

高水平对外开放是我国资本市场

建设过程中的重要一环。今年年初,中国证监会召开2024年系统工作会议提出,统筹开放和安全,稳步扩大资本市场制度型开放,加强开放条件下的监管能力和风险防范能力建设。

为此,今年以来,沪深交易所一方面锚定进一步完善跨境投融资制度,另一方面推出形式多样的交流活动,持续加强与境外资本交流合作,推动我国资本市场高水平双向开放。

在制度完善方面,4月19日,为了持续优化内地与香港市场互联互通机制,丰富互联互通标的,上海证券交易所、深圳证券交易所、香港交易所及结算有限公司已就扩大沪深港通ETF范围达成共识;一是降低ETF纳入规模要求;二是下调ETF的指数权重占比要求。

在交流活动方面,除了上述沪深交易所活动,4月份,沪深交易所已携手在美国纽约成功举办“投资中国新视野——A股上市公司推介会”活动。

据沪深交易所官方数据统计,上述两次活动先后共有27家A股上市公司借此走向国际舞台,涉及生物医药、新能源、消费电子、金融、制造和科技等行业领域。

东源投资首席分析师刘祥东对《证券日报》记者表示,通过推介会的形式加强与境外投资市场的交流,有

助于吸引更多的国际投资者进入A股市场,为市场注入更多增量资金,进一步推动中国资本市场的繁荣发展。同时,有助于提升中国资本市场的国际化水平,使其更加符合国际标准,为境外投资者提供更为便捷、高效的投融资渠道;有助于促进跨境投融资的便利化,为国内外企业提供更多的融资机会,推动中国经济的全球化发展。

## 境内企业积极布局海外

随着我国资本市场与国际资本市场互通合作不断提速,越来越多境外中长期资本看好A股市场的同时,诸多A股上市公司也纷纷开启境外布局计划,或赴境外上市融资发展、或积极开展海外业务。

在境外上市方面,据《证券日报》记者不完全统计,截至目前,年内已有22家中概股完成美股上市,其中2家登陆纽交所,20家登陆纳斯达克,总募资金额超过20亿美元。

此外,还有不少企业在中国证监会进行了境外上市备案登记。据中国证监会官网最新数据统计,截至5月23日,共有110家企业更新了备案状态,其中23家拟在纳斯达克上市,1家拟在纽交所上市,1家拟在瑞

交所上市,85家拟在香港联交所上市。

在田利辉看来,企业赴境外上市,可以更好地利用国际资源和平台,提升企业的国际知名度和影响力。同时,可以助力企业拓宽融资渠道,通过成熟的国际资本市场和多元化的融资渠道来降低融资成本。另外,可以引导内地企业规范发展,通过境外上市备案管理制度规则和境外市场海外监管体系来提高企业治理水平和透明度。

在海外业务方面,更是涌现出一批优秀代表。以领益制造为例,公司董事长及总经理曾芳勤对《证券日报》记者表示,公司坚持多品类、多地区协同发展的国际化发展战略,在全球拥有58个生产及服务据点及8个精品组装基地,覆盖亚洲、欧洲和美洲,集成研发制造能力,快速响应客户需求,实现生产本地化管理和产品全球化交付。

谈及未来如何进一步推动我国资本市场高水平双向开放时,田利辉表示,一方面,需要继续深化资本市场改革,提高市场透明度和运行效率;另一方面,扩大市场开放范围,引入更多境外投资者。此外,加强投资者保护,提高市场稳定性;加强与国际市场的互联互通,推动跨境投融资便利化等。

## 聚焦数字中国建设峰会

# 第七届数字中国建设峰会精彩纷呈 数字产业项目投资火热

■本报记者 郭冀川

5月24日,第七届数字中国建设峰会在福建省福州市举行,本届峰会以“释放数据要素价值,发展新质生产力”为主题,是国家数据工作体系优化调整后首次举办的数字中国建设峰会。

本届峰会设有数字经济、数字政务、数字文化、数字社会等13个分论坛,在现场体验区展示了各领域数字化最新成果,110英寸8K裸眼3D大屏、VR多人大型电竞游戏、为AI而生的智算操作系统。新一代数字技术,已成为推动赋能经济社会发展的重要力量。

## 多份深度报告发布

本届峰会发布的《数字中国发展报告(2023年)》显示,2023年数字中国呈现良好发展态势。2023年我国数字经济保持稳健增长,数字经济核心产业增加值占GDP比重达到10%。数据要素市场日趋活跃,2023年数据生产总量达32.85ZB(1个ZB等于十亿亿字节),同比增长22.44%。数字基础设施不断扩容提速,算力总规模达到230EFLOPS(EFLOPS是指每秒百亿亿次浮点运算次数),居全球第二位。

在数字技术与实体经济深度融合的新时代,数据已经成为推动经济社会高质量发展的新的生产要素,也是形成新质生产力的优质生产资料。在“数据资源与数字安全论坛”上,发布了《全国数据资源调查报告(2023年)》。报告显示,2023年我国算力规模增长较快,大模型计算需求不断增加。2023年,全国算力规模同比增长约为30%,其中,智能算力占比提高至约30%。

国家工业信息安全发展研究中心主任蒋艳表示,调查发现,我国数据资源“产一存一算”规模优势基本形成,数据“供一流一用”各环节主体逐渐丰富,海量数据和丰富场景优势潜力亟需释放,数据资源管理和利用整体处于起步阶段。

当前数字化浪潮的迅猛发展,推动了信息技术的飞速进步,也催生数据作为新生产要素的崛起。数据要素以其独特的价值,正在深刻改变着生产、流通和消费的方式,加速产业结构的优化升级,培育新动能,创造新产业、新业态和新模式,成为推动经济社会发展的重要力量。

国家信息中心公共技术服务部深入调研了国内外消费者数据流通的制

度体系、商业模式、技术路径和实践经验,发布《基于可携带权的消费者数据流通模式研究报告》。报告认为,消费者数据具有体量大、鲜活性强、标准化程度高、应用场景丰富等特点,广泛应用于金融服务、精准营销、消费信贷、雇佣调查等领域,为企业创造了众多新颖的商业模式及盈利机会,是最容易商业变现的数据类型。

## 深入推进数字经济创新发展

在峰会现场体验区,众多企业从硬件、软件到整体解决方案等多个维度,为观众打造全新的数字生活、文化体验,引领行业创新与发展。

在京东方展台上,一只“活灵活现”的凤凰吸引了大量观众驻足,其裸眼3D效果相当震撼。现场工作人员向记者介绍,这款视觉艺术“精灵”XR魔盒产品可以广泛应用于展览展示、数字影棚等场景,其突出特点就是相机拍摄无频闪的裸眼3D技术和快速维护便捷安装。

在光影、AI、AR、VR等现代技术的赋能下,现场体验区的观众身临其境。网龙网络公司首次亮出教育主题积木交互沙盘项目。该项目使用了近百万个积木颗粒,打造了古田会议、飞夺泸定桥等五大红色主题重要场景以及《夜宿山寺》等经典古诗词场景,结合AI表演、VR、AR、柔性屏等交互体验,通过AR眼镜、电子显示屏、光影效果,一幅幅红色教育画卷以及中国传统古诗词绝美意境呈现在大家眼前。

网龙网络副董事长梁念坚对记者表示,本次峰会,公司还带来了十余款数字教育产品展示,有面向未来的智慧教育服务机构的平台产品,有面向初、高中数理化学科的自主学习工具,以及利用AI、VR赋能实验教学的工具等,观众可以与AI数字人在直播间聊天,用VR设备沉浸式体验。

为充分发挥数字中国建设峰会平台效应,深入推进数字经济创新发展,本届峰会不仅为企业搭建展示的平台,也为企业提供了携手合作的舞台。

建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎,作为观察数字中国的风向标,数字中国建设峰会吸引了众多专业的金融机构、金融科技企业参与,根据主办方公布数据,本届峰会福建省共征集签约对接重点项目421个、总投资2030亿元。前六届峰会共促成数字经济项目近2600个、总投资超1.6万亿元。

## 峰会现场:AI赋能“黑科技”轮番亮相

■本报记者 李乔宇

5月24日,第七届数字中国建设峰会在福建省福州市举办。此次峰会的主题是“释放数据要素价值,发展新质生产力”。《证券日报》记者在峰会现场注意到,数据要素、AI+量子通信、卫星互联网等领域的研究成果和实践经验都在此次峰会上得以展示。

“我非常高兴能和你聊天”“今天有雨,建议您提前使用叫车软件预约出租车或使用共享雨伞避免被雨淋湿;如果实在没有办法的话,可以临时找一些避雨的地方等待车辆的到来,如在中国移动‘AI+机器人’展台,超仿真机器人小七正在人群中的人群下与观众热情地交流着。”

与很多人形机器人不同的是,小七佩戴假发,妆容精致,在实时情况下,小七还能够根据语境不同展现出不同的微表情,在交流过程中,也出现了很多口语化表达。

中国移动展区相关负责人告诉《证券日报》记者,超仿真机器人小七搭载了基于九天大模型的家庭生态大模型,能够通过联网得到的最新情况与用户进行交流。在他看来,未来人形机器人有望以家庭管家的身份进入千家万户,价格预计会在两万美元左右。

“AI+机器人”展台外,以“AI+”为中心延伸出的多个重点行业场景也在中国移动的展台中心得以展示。

中国电信展台中的仰望US越野车型格外引人注目。据展台工作人员告诉《证券日报》记者,此次展出的车辆为全球首款搭载天通卫星通信功能的旗舰车型,参会者能够在车中体验中国电信的汽车直连卫星服务。

在上述引人瞩目的汽车产品一侧,中国电信手机直连卫星业务也得以展示,公司在云计算及算力、新一代信息通信、大数据、人工智能、量子及数字平台等领域的最新成果也在

# 香港GEM改革显效 时隔三年多重启IPO

■本报记者 谢若琳  
见习记者 毛艺璇

时隔三年多,GEM(Growth Enterprise Market,香港创业板)重启IPO。

5月24日,优博控股公告称拟发售1.25亿股股份,预计于6月3日上市。如上市顺利,将成为香港GEM时隔三年多以来,首家通过聆讯且挂牌上市的公司。

港交所官网信息显示,目前,除了优博控股已通过聆讯即将上市之外,还有2家递交GEM挂牌申请的企业:元续科技控股、广东集信国控检测分别于去年12月8日、今年3月27日递交IPO申请。

## 吸引更多优质企业赴港上市

天眼查显示,优博控股曾于2022年至2024年期间先后五次递交港股。若此次顺利上市,优博控股将成为香港GEM改革后首家在GEM成功挂牌上市的企业。

据悉,由于在GEM上市的公司普遍为中小型企业,相比香港主板上市公司,可能面临投资风险和二级市场流动性等压力。

港交所近年来启动GEM改革,旨在支持优质中小企业上市融资。在去年12月15日,港交所就有关GEM上市改革的咨询文件刊发咨询总结。今年1月1日,GEM上市规则正式生效。

从GEM改革之后的上市规则来看,重新推出了简化转板机制,符合资格的GEM发行人转主板,不需重新委派保荐人尽调等;增设“市值/收益/研发投入”的上市标准,支持从事研发活动的高增长企业;缩短控股股东上市后的锁定期至12个月;取消强制公布季度业绩规定,其他持续责任与主板发行人一致。

随着GEM改革推进,有望为港股市场注入新的活力,预计将吸引更多来自新兴行业的企业选择在香港创业板上市。

## Wind数据显示

截至5月24日

港交所GEM上市公司一共324家

平均募资规模7390万港元

Wind数据显示,截至5月24日,港交所GEM上市公司一共324家,平均募资规模7390万港元。按恒生行业来看,多数企业来自地产建筑业、原材料业、工业、资讯科技业、医疗保健业等。

值得注意的是,优博控股、元续科技控股均属于半导体产业链企业。公开资料显示,优博控股是一家从事工程塑胶铸件精密制造的后段半导体传输介质制造商,收入主要来自自托盘及托盘相关产品的销售。元续科技控股是一家一站式按图生产精密工程服务供应商,专门为半导体及其他行业的国际公司提供复杂的精密机加工、精密焊接服务。

## 港股IPO市场有望回暖

自去年以来,港股IPO市场降至“冰点”,新股上市乏力。德勤报告显

示,2023年香港新股市场表现疲弱,新股数量及融资金额较2022年双双大幅下滑。

今年以来,香港新股市场持续放缓,自3月份开始回暖。Wind数据统计,截至5月24日,年内已有18家企业上市。从已递交IPO申请的情况来看,已超过百家,其中不乏老铺黄金、曹操出行、华润饮料等知名企业。

从政策面来看,今年4月19日,中国证监会发布5项资本市场对港合作措施,包括支持内地行业龙头企业赴港上市,支持人民币股票交易柜台纳入港股通等措施,进一步拓展优化沪深港通机制,助力香港巩固提升国际金融中心地位,共同促进两地资本市场协同发展。在此背景下,港股IPO市场有望迎来反弹。

“港股市场IPO在2018年至2021年表现十分火热,IPO数量多,融资额

大,超大型IPO也较多,新经济公司涌现上市热潮,尤其是医疗保健行业和科技行业的企业居多。”艾德金融研究部联席董事陈刚对《证券日报》记者表示。

行业方面,港交所对生物科技领域的公司仍具有相当大的吸引力。从等待聆讯的拟IPO企业来看,有10多家制药、生物科技企业以及10多家医疗保健设备与服务企业。此外,人工智能、新消费、新能源领域的企业数量也不少。

展望未来,摩根大通中国投资银行联席主管刘伯伟表示,IPO发行需要很多的前期准备工作和较长的时间,如有大型港股IPO项目且后市表现较为理想,对提振整体市场气氛将大有帮助。另外,从目前的情况看,有信心下半年的港股IPO市场将好于上半年。

# 集采提速扩面 上市药企如何做好“加减法”?

■张敏

近日,《国家医疗保障局办公室关于加强区域协同做好2024年医药集中采购提质扩面的通知》(以下简称《通知》)指出,继续大力推进医药集中采购提质扩面工作。

《通知》指出,要将条件具备的省级联盟采购提升为全国联盟采购。这意味着,集采将加速实现一地集采、全国跟进,打破此前的省级联盟采购只覆盖部分省份的格局。此外,《通知》提及,到2024年底,各省份至少完成1批药品集采,实现国家和省级集采(含参与联盟采购)药品数量累计达到500个以上,到2024年底各省份至少完成1批医用耗材集采。这意味着,未来参

与集采的药品和医药耗材品种仍有增长的空间。

毫无疑问,集采的“提速扩面”将加深市场格局的变化,一方面,集采将药品和医药耗材的价格“水分”挤出,淘汰不具备竞争优势、靠高价销售维持利润的企业;另一方面,集采也为更多新药好药、创新器械纳入医保腾出空间,让优质企业获得更多的市场份额。

面对政策调整,笔者认为,上市药企应在经营和资本运作两个层面做好“加减法”,以适应变化,抓住发展机遇。

在集采“提速扩面”之下,缺乏创新产品、产品结构单一、市场渠道有限的药企面临着较大挑战。因此,在经营层面,上市药企应该在创新投入、产品管线布局、产品质量以及市场拓展

方面做“加法”,在竞争过于激烈、低门槛、低附加值的产品上做“减法”。

具体来看,企业应加大对创新药、高端仿制药的研发投入,开发符合临床需求、具有竞争力的药物,丰富产品管线,增强竞争实力。此外,上市药企要减少对市场竞争过于激烈产品的布局,减少甚至是砍掉低仿制药的开发立项。

集采要求中选企业必须以高质量产品保障供应,因此,企业必须在产品质量上做“加法”,确保药品的生产、运输等环节符合相关规定才能赢得市场。此外,在保障产品质量的前提下,企业还应通过数字化、智能化解决方案实现降本增效。

在资本层面,企业可通过并购实

现资源共享和优势互补,从而降低成本,提升研发效率,扩大市场份额。当下,医药行业并购已经逐步升温,一些有实力的药企着手开展国内市场和国际市场并购,以寻求资源的有效整合。

此外,上市药企还需要做“减法”,剥离非核心资产业务,进一步聚焦主业。例如,近来,中国生物制药多次出售旗下业务,包括普药业务、商业流通业务公司股权,旨在聚焦核心业务,聚焦创新。

大浪淘沙。面对集采带来的变化,上市药企只有不断提升竞争力,做难而正确的事,才能将路走得更宽、走得更远。

记者观察