

优质高效推进工程建设

上半年全国铁路完成固定资产投资3373亿元

本报讯(记者杜雨萌)7月16日,《证券日报》记者从中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)获悉,2024年上半年,全国铁路完成固定资产投资3373亿元,同比增长10.6%,创历史新高。

国铁集团有关部门负责人介绍,今年以来,国铁集团聚焦服务国家重大战略和区域经济社会发展,充分发挥铁路投资产业链长、辐射面广、拉动效应强的作用,优质高效推进铁路工程建设,现代化铁路基础设施体系加快构建,我国铁路网整体功能和效益进一步提升。

具体来看,首先,一批新线顺利开通运营。有序推进重点工程调联试、试运行,高质量完

成工程验收、安全评估、运营准备等工作,确保新线如期建成通车,上半年累计新开通线路979.6公里,进一步完善了区域路网布局。池州至黄山高铁开通运营后,为沿线旅游经济发展注入了新动能;兰州至张掖高铁中川机场至武威东段开通运营后,丝路重镇武威市接入全国高铁网;新疆维吾尔自治区将军庙至淖毛湖铁路开通运营后,进一步提升了疆煤外运能力和效率。

其次,在建项目科学有序推进。优化施工组织,落实汛期施工安全措施,加强现场作业管控,强化生态环保、工程投资控制,确保在建项目顺利推进。重庆至昆明高铁重庆西至宜宾东段、杭州至温州高铁启动联调联试,日照

至兰考高铁庄寨至兰考南段开始按图行车试验,距离开通运营更进一步。一批在建项目重点控制性工程扎实推进,北京至雄安至商丘高铁黄河特大桥主桥顺利合龙、南昌至九江高铁全线首座主塔顺利封顶、北京至唐山城际铁路运潮减河隧道贯通、广州至湛江高铁湛江湾海底隧道贯通、集宁至大同至原平高铁隧道工程全部贯通、哈尔滨至伊春高铁进入铺轨施工阶段、四川成都至青海西宁铁路镇江关至黄胜关段铺轨全面完成、上海经苏州至湖州高铁上海松江站站房主体结构完成。

最后,项目前期工作取得积极进展。以《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五

年规划和2035年远景目标纲要》确定的铁路工程和联网、补网、强链项目为重点,加快推进勘察、可行性研究、初步设计等前期工作,宜昌至涪陵高铁、铜仁至吉首铁路、焦作至平顶山铁路、深圳西丽站及相关工程、兰州至张掖高铁武威至张掖段等7个项目完成可行性研究报告批复。另外,国铁集团还研究制定了铁路货运网络工程建设方案,助力有效降低社会物流成本。

国铁集团有关部门负责人表示,下一步,国铁集团将深入贯彻落实党中央、国务院关于加快建设现代化基础设施体系的部署要求,高质量推进铁路规划建设,力争年内多完成实物工作量,为巩固和增强经济回升向好态势作出积极贡献。

今日导读

高频交易差异化收费标准
将坚持内外资一致原则

A2版

光伏行业升级下的“爱旭答卷”:
差异化、价值增量与“零碳”愿景

A3版

贯彻“金融为民”
基金投顾业务才能高质量发展

A4版

中期协修订适当性自律规则
明确每年不低于10%回访比例

B1版

今日视点

上市公司必须答好 “出海”这道题

张敏

在全球化进程加速与价值链重塑的大潮中,“出海”成为许多上市公司的选择。“出海”不仅关乎开拓海外市场、追求更高利润,更是企业全球竞争力的一次深刻检验。成功“出海”,将助力上市公司进一步向全球一流企业迈进。

当前,国内上市公司“出海”已呈现“多点开花”之势,涉足领域广泛,从新能源汽车、锂电池、光伏产品等“新三样”,到机械设备、生物医药、电子等多个赛道,均不乏探索者。此外,上市公司“出海”方式也更加多元化,包括海外投资、设立子公司、海外并购以及对外授权(license out)等。

同花顺数据显示,2023年,1987家A股上市公司的国外收入占主营业务收入比例超过10%,其中800家公司的这一比例更是超过了40%。在近期密集披露的2024年半年度业绩预告中,多家上市公司提及“出海”对业绩增长的重要提振作用。

然而,上市公司在勇闯海外市场的同时,必须清醒认识到“出海”之路的长期性、复杂性以及可能遭遇的重重挑战。是否“出海”、如何选择“出海”路径等,都是企业必须认真思考和回答的必答题。

首先,科技创新形成的引领力已成为我国上市公司“出海”的底色。随着市场竞争力的持续提升,上市公司“出海”模式正由产品“出海”向科技“出海”、产业“出海”转变。在此背景下,科技创新已经成为企业发展的“关键变量”,上市公司必须持续建立健全自主创新机制,构建在全球产业链中难以替代的技术优势。

目前,A股上市公司不断加大研发投入,围绕产业关键领域和核心环节进行攻关,而在未来的“出海”征途上,企业更应时刻重视科技创新对发展的驱动作用,永葆创新活力,以提升应变能力和环境适应能力。

其次,善用资本市场工具是上市公司“出海”成功的重要因素。“出海”意味着前期需要投入,对于部分公司而言,单靠自有资金难度较大,上市公司可充分利用资本市场工具助力“出海”。

例如,并购重组能够助力企业获得新技术、实现产业布局、提升全球市场竞争力。今年以来,《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》《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》等支持政策出台,为科技企业开展并购、实现高质量发展提供了有力的政策支持。笔者注意到,已经有多家上市公司发布了海外收购相关公告,旨在补齐发展短板、实现海外业务布局。

最后,合理评估风险是“出海”过程中不可忽视的一环。上市公司需充分考虑政策环境、行业特性、产业周期,以及自身实力、产业链供应水平等多重因素,避免盲目“出海”,确保“出海”战略的稳健可行。

“鹰击长空,鱼翔浅底。”笔者认为,上市公司“出海”面临的挑战是多方面的,但在科技引领、资本助力、合理发展布局之下,更多上市公司将答好出海这道“题”,在全球化大潮中乘风破浪,开创更加辉煌的未来。

本版主编:沈明 责编:吴澍 制作:李波
本期校对:包兴安 曹原赫 姜楠 崔建岐 魏健祺

普源精电获批文“科创板八条”后首单发股类重组落地

本报记者 毛艺融

《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》(以下简称“科创板八条”)发布后的首单发股类重组落地。7月16日,普源精电发行股份购买耐数电子67.74%股权获证监会同意注册,本次交易后普源精电实现100%控股耐数电子。本次交易是“科创板八条”后并购买重组注册第一单,也是科创板年内并购买重组注册第一单。

普源精电多年来致力于电子测量仪器的研发、生产和销售,产品主要包括数字示波器、射频类仪器、波形发生器通用电子测量仪器。耐数电子主要产品为定制化的数字阵列设备及系统解决方案,能够针对遥感探测、量子信息、射电天文、微波通信等细分领域提供专业化解决方案。

在技术协同方面,两者在多个技术方向上互补性较强,本次交易将打破双方的底层技术壁垒,扩大用户端的应用性,帮助普源精电进一步完善在遥感探测、量子信息、射电天文、微波通信等细分领域产品的布局,进一步加强在细分领域整体解决方案方面的部署,形成从技术到产品、从时域到频域的全方位解决能力,实现从硬件为主到电子测量仪器供应商到综合解决方案提供商的转型升级。

并购重组政策暖风频吹

今年以来,政策暖风频吹,支持企业并购重组。新“国九条”明确鼓励上市公司综合运用并购重组等方式提高发展质量。证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,多措并举活跃并购重组市场,鼓励上市公司综合运用股份、现金、定向可转债等工具实施并购重组,注入优质资产;优化重组“小额快速”审核机制,研究对优质大市值公司重组快速审核。

在此背景下,沪市主板公司披露重组方案数明显增多,二季度环比上涨167%;另有2家沪市主板公司在7月份披露筹划重大资产重组的提示性公告。

“科创板八条”更是明确更大力度支持并购重组。支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合,提升产业协同效应。适当提高科创板上市公司并购重组估值包容性,支持科创板上市公司着眼于增强持续经营能力,收购优质未盈利“硬科技”企业。丰富支付工具,鼓励综合运用股份、现金、定向可转债等方式实施并购重组,开展股份对价分期



7月16日

普源精电发行股份购买耐数电子67.74%股权
获证监会同意注册

本次交易后

普源精电实现100%控股耐数电子

支付研究。支持科创板上市公司聚焦做优做强主业开展吸收合并。

据统计,“科创板八条”发布后,6家科创板上市公司接连发布并购方案。

沪市产业并购频频

6月19日,中国证监会党委书记、主席吴清在2024陆家嘴论坛开幕式上表示:“支持上市公司运用各种资本市场工具增强核心竞争力,特别是要发挥好资本市场并购重组主渠道作用,助力上市公司加强产业横向、纵向整合协同。”

在政策的鼓励支持下,沪市公司产业并购明显增多,市场活力得到有效激发。

例如,昊华科技发行股份购买中化蓝天100%股权,两者的核心业务领域均为高端氟材料,昊华科技通过并购重组做大做强,携手中化蓝天成为全球氟化工领域的领先企业。此次重组属于中化集团内首单重大资产重组业务,具有一定的市场标杆意义,亦能在央企之间形成示范效应。

中直股份发行股份购买昌飞集团、哈飞集团100%股权,标的资产系我国直升机产业的核心研发及生产企业,本次交易帮助中直股份首次实现直升机业务A股整体上市,拥有更加完备的直升机产业链,打造具有核心竞争力的市场主体。

安通控股拟向招商轮船发行股份购买其持有的中外运集运100%股权和招商滚装70%股权,预计构成招商轮船分拆子公司重组上市,本次交易有利于公司显著提升外贸运输规模,增强公司规模优势及差异化竞争优势,并且有利于充分发挥汽车滚装运输业务与公司集运业务的协同效应。

国联证券拟发行股份购买民生证券100%股权,两家券商在业务和区域方面各有优势,本次交易将进一步强化各自的业务优势和区域优势,实现战略协同和优势互补,显著提升整体市场竞争力。

上交所积极推动政策落地

为稳步推进新“国九条”和“科创板八条”

等有关并购重组的最新政策落实落地,上交所积极加强市场服务工作,多次开展走访调研与座谈交流,与市场主体深入交流,充分听取意见建议。

今年以来,上交所已组织开展10余次并购重组专项培训,针对央企、地方国企、民营企业等不同主体,以及不同区域的上市公司或拟上市公司,针对性地解读典型案例及市场重点关注问题,加强政策宣导和示范案例的推广。

今年6月份以来,随着并购重组相关政策的接连发布,上交所联合相关单位走访10余家有潜在并购重组需求的央企集团,面对面解答了困扰央企集团实施并购重组的诸多现实问题,并与中国石油、中国中车在北京成功举办座谈交流,并签署了战略合作协议,促进各方在资本市场的深入合作。

近期,上交所还联合上海证监局针对上海辖区上市公司开展并购重组调研,各方围绕市场普遍关注的监管规则、机制安排以及筹划实施并购重组的难点堵点问题展开深入交流。

北交所公司掀起回购热潮 真金白银增强市场信心

本报记者 孟珂

近期,多家北交所公司纷纷行动起来掀起回购热潮。据Wind资讯统计,截至7月16日,今年以来北交所公司回购相关案例有61起,累计股份回购支付金额合计达5.7亿元。其中,6月份以来就有31起,累计股份回购支付金额合计达2.65亿元。

渤海证券创新投资总部副总经理张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司倾向于在认为当前股价被低估时进行回购,通过真金白银向市场传递出股价被低估的信号,维护上市公司投资价值、增强市场信心。

就6月份以来上市公司回购股份用途来看,用于“股权激励注销”的数量占比最大,除此之外还有用于股权激励或员工持股计划、市值管理等。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,“注销式回购”能提高每股收益,而每股收益是公司股票定价基础之一,这类回购有利于提振公司股价。同时,北交所的科技公司更加重视员工的股权激励,通过回购股票实现对员工的长效激励机制,充分调动公司员工的积极性,促进公司持续稳定健康发展。

值得关注的是,北交所龙头企业贝特瑞不仅回购实施迅速,且回购金额更是超过亿

元。贝特瑞7月1日晚间发布公告显示,截至6月30日,公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份750.05万股,占公司总股本的0.67%,占拟回购数量上限(由拟回购资金总额上限及拟回购价格上限测算所得)的99.76%,回购成交最高价为20.00元/股,最低价为17.21元/股,已回购金额为1.42亿元(不含交易费用),占公司拟回购资金总额上限的70.80%。

“回购行为基于上市公司对发展前景的认知,一定程度上为个股股价的长期走势提供了参考。”张可亮说。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,当前,北证A股整体

滚动市盈率已降至17.86倍,处于历史较低水平。对于寻求长期投资价值的投资者而言,当前北交所市场进入了一个低估值配置的窗口期。

展望下半年,刘祥东表示,随着北交所上市公司数量的增加和质量的提高,有望吸引大量资金流入,流动性进一步提升。同时,在新“国九条”等政策推动下,北交所将继续吸引更多优质企业上市,加速板块高质量扩容,专精特新“小巨人”企业和具备高成长潜力的创新型将成为北交所上市的主力军。此外,随着市场流动性的改善和公司业绩的释放,北交所的大量优质公司有望迎来估值修复。