



《上市公司独立董事管理办法》实施两周年

独董履职从“形式独立”走向“实质独立”

■本报记者 吴晓璐

9月4日,《上市公司独立董事管理办法》(以下简称《管理办法》)实施满两年。

两年来,围绕独董制度改革,监管部门完善独董选任、履职、监管等各环节制度机制,构建起独董履职良好生态。与此同时,独董履职能力提高,履职更加积极主动,推动形成权责对等、激励相容的公司治理新生态,助力维护上市公司整体利益,保护中小股东合法权益,为资本市场健康稳定发展注入重要的“独立”力量。

建制度:独董履职更有保障

独董制度是上市公司治理结构的重要一环。2023年4月份,国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革的意见》,推动形成更加科学的独董制度体系,提升独董独立履职能力,促使独董从“形式独立”到“实质独立”转变,真正发挥监督作用。

此后,2023年8月4日,证监会配套发布《管理办法》,完善独董相关配套规则,细化独董制度各环节具体要求,自2023年9月4日起施行。证券交易所通过建立独董资格认定标准和流程,对独董候选人任职资格进行实质判断,严把独董“入口关”;中国上市公司协会发布独董职业道德规范、履职指引,

建立独董信息库,创设独董履职评价指标体系。

今年3月份,为贯彻落实新公司法,证监会修订《上市公司章程指引》,新增专节规定独立董事,要求公司在章程中明确独立董事的定位、独立性及任职条件、基本职责及特别职权等事项,完善独立董事专门会议制度。

一系列改革举措落地,进一步夯实了独董履职基础,提升了独董专业性,健全了履职保障,让独董真正发挥“参与决策、监督制衡、专业咨询”的作用。

与此同时,独董来源渠道拓宽。《管理办法》提出,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。截至目前,A股已有两单投保机构公开提名独董案例落地。

清华大学国家金融研究院院长田轩在接受《证券日报》记者采访时表示,投保机构提名独董具有多重积极意义。首先,能够一改往日上市公司大股东或管理层掌控独董提名权的局面,有效优化独董的来源结构。其次,投保机构是中小投资者的代表,其提名的独董更倾向于关注全体股东尤其是中小股东的利益诉求,能够有效增强上市公司董事会和管理层的监督力度。最后,投保机构提名独董能够促进公司决策的科学化、民主化和透明化,提升公司治理水平,增强资本市场的吸引力和活力,为资本市场的长期健康稳定发展奠定坚实基础。

基础。

浙江六和(宁波)律师事务所合伙人、律师张志旺在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门对独董监管趋严,尤其是取消监事会并在董事会设置审计委员会(独董占审计委员会成员多数),独董责任更重了,履职也将更积极更有作为。

优环境:履职生态呈现积极变化

两年来,随着改革持续推进,独董履职生态发生了深刻变化,逐步从“形式合规”走向“实质监督”。

一方面,独董履职更加积极主动,监督关口前移。越来越多的独董积极发声,通过发出督促函等方式,督促上市公司就存在的资金占用、内控管理、违规担保等问题积极整改;同时,独董积极开展现场工作,通过独立董事专门会议及时提示问题和风险;针对公司可能存在的问题,部分独董开展自行调查,或者要求公司聘请独立第三方开展核查工作。

例如,今年2月份,亿阳信通股份有限公司发布公告称,公司3名独立董事共同向公司提交《关于推进控股股东非经营性资金占用及相关事项的督促函》,针对公司控股股东非经营性资金占用事项,督促控股股东尽快解决相关事项。在多方合力督促下,4月份,公司发布公

告称,已经全部清收占用资金。

另一方面,敢于说“不”的独董越来越多。独董对年报、内控报告、关联交易等事项投反对票或弃权票的案例逐渐增多。

例如,今年4月份,江苏哈工智能机器人股份有限公司披露2024年年报,3名独董对2024年年报投弃权票,原因主要包括:公司未能提供必要的审计资料;在独董向公司发送要求配合审计及相关整改推进事项的督促函后,公司未能实质性推进相关整改工作等。此后,公司因2023年度、2024年度连续两年财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,触及财务类退市指标,股票于7月11日被摘牌退市。

中央财经大学教授、中国上市公司协会独立董事专业委员会委员陈运森对《证券日报》记者表示,独董履职生态发生了显著变化。其一,独董制度改革后,独董在公司治理中的参与度进一步提升,更多独董对公司进行现场调研、参与投资者互动活动等,更加勤勉尽责,中小投资者保护力度进一步加强;其二,独董履职能力进一步提高,在公司重大事项中频频发声,尤其是涉及违规关联交易、大股东资金占用等侵害中小股东利益的议题,独董的监督作用越来越强。

(下转A2版)



上海友升铝业股份有限公司

首次公开发行4,826.7111万股A股 并在沪市主板上市

股票简称:友升股份 股票代码:603418

发行方式:采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2025年9月9日
网上路演日期:2025年9月11日
网上和网下申购日期:2025年9月12日
网上和网下缴款日期:2025年9月16日

保荐人(主承销商)
 国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI HUATONG SECURITIES CO., LTD.

《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、经济参考网

今日视点

逾8100亿元研发投入 擦亮上市公司创新底色

■ 苏诗钰

上半年,A股上市公司研发投入再上新台阶,全市场超8100亿元,同比增长3.27%,增速较去年同期提升近2个百分点;整体研发强度2.33%,同比小幅提升。这组数据不仅擦亮了上市公司的创新底色,更标志着创新由“可选项”转为“生存刚需”,成为驱动中国产业向“智造”“创造”跃迁的强引擎。

引擎的价值,不光看马力足不足,更要看方向准不准、耐力久不久。如今,上市公司的研发实践,正从规模增长向质效提升跨越,在破解创新痛点中释放更深层的动能。

上市公司持续加码研发投入,相当于给产业升级筑牢了“资金底座”。过去,研发周期长、风险高、回报不确定,不少企业对研发持保守态度。但现在,上市公司愈发认识到:市场竞争拼的不是简单的规模和成本,而是拼技术。研发投入看起来是在“花钱”,实际上是在给未来的竞争力“存钱”。守住了研发,也就守住了产业升级的主动权。

超8100亿元研发投入背后,是企业实打实的战略转向,不再把研发当成“可花可不花的钱”,而是将其视作“必须守住的底线”。这种“敢投钱、愿投钱”的共识,让科技创新不再是空中楼阁,实打实的资金支撑为产业从“中国制造”向“中国创造”跃迁打下了坚实基础。

更值得关注的是,研发投入增长正从“盯着一个点使劲”转向“搭体系、铺全局”,给创新动能注入了“协同力”,让力气能往一处使。从数据来看,上半年,创业板、科创板、北交所研发强度分别为4.89%、11.78%、4.63%,科技属性进一步凸显。战略性新兴产业、高技术制造业发挥创新示范效应,研发强度分别高于整体3.29个百分点、4.44个百分点。全市场113家公司研发投入超10亿元,926家公司研发强度超10%。

这种“龙头引领、中小企业协同”的研发格局,让创新不再是单打独斗,而是形成了“1+1>2”的协同效应,推动产业升级从局部突破走向整体跃升。

不过,要让研发投入真正成为创新与产业升级的持久引擎,还需破解“重投入、轻转化”的难题。从半年报数据看,有些上市公司研发投入虽高,但专利转化率依然较低,大量研发成果“沉睡”在实验室,没能变成实际生产力。

问题根源在于企业没建立起从研发到转化再到产业化的闭环机制。一方面,研发方向和市场脱节,不少科研项目只停留在“技术可行”,却忽略了“市场需要”;另一方面,缺乏专业的成果转化团队,难以打通从实验室到生产线的“最后一公里”。这就要求企业畅通成果转化机制,让研发投入的价值真正落地。

透过半年报观察,超8100亿元的研发投入,既是上市公司创新决心的体现,也是中国产业升级的底气。但我们也清醒地认识到,研发投入增长只是“起点”,不是“终点”。未来,只有继续推动研发投入从规模增长转向质效提升,从单点突破迈向体系化布局、从重投入延伸到重转化,才能让研发投入真正成为科技创新的“孵化器”、产业升级的“加速器”。这或许也是超8100亿元研发投入背后,更值得期待的未来。

本版主编:陈炜 责编:张博 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐 魏健祺

零售药店以“智”破局

■本报记者 何文英 刘钊

在湖南长沙一家老百姓大药房连锁股份有限公司(以下简称“老百姓”)门店里,药师张燕正向“老百姓小丸子AI”咨询业务问题:“请以表格形式列出湖南各地的处方要求。”几乎零延时,一份详尽的表格便跃然于对话框内,清晰呈现了湖南省内各地的处方时长、内容要求等。

AI技术的引入极大提升了零售药店的运营效率。张燕对《证券日报》记者表示,以往繁琐的查询沟通工作,如今都能快速精准完成,自己也能将更多精力投入到顾客接待和专业咨询中。

中康产业研究院数据显示,截至今年一季度末,全国药店总量跌破70万家,这是我国医药零售行业近25年来首次迈入实质性负增长阶段。当前,药店行业正经历从增量竞争到价值重构的深度变革。近日,《证券日报》记者深入一线调研发现,龙头企业于逆势中主动破茧,积极拥抱人工智能、机器人、无人物流等新领域,由内而外化蝶重生。

淘汰赛:扩张与收缩的“攻守平衡”

近年来,受政策调整、线上渠道分流等因素影响,零售药店行业面临客流下降与运营成本攀升的双重压力,淘汰赛日趋白热化。

提升单店盈利能力,把握门店扩张与收缩关停之间的“攻守平衡”,成为淘汰赛中零售药店企业的生存哲学。《证券日报》记者调研了解到,通过精细化管理与前沿技术赋能实现降本增效,而非单纯削减人力与费用,已成为行业龙头企业共同选择的战略方向。

走进老百姓信息中心,一间配备了电子LED屏的扇形阶梯式办公室,正作为公司的“智慧中枢”高效运转。记者看到,每块小电子屏上实时呈现着不同门店的监控影像与动态数据流。

“这是视频点检平台与BI(智能图表)系统。目前公司门店已覆盖全国18个省级行政区,若依赖人工巡检,不仅差旅成本高昂,效率也极低。通过视频点检平台,工作人员可逐项检查每家药店的堆头陈列、价签规范、补货时效、服务状态等经营细节,发现问题即时推送至店长手机,督促及时整改。”老百姓副总裁万鑫对《证券日报》记者表示,公司旗下万家门店每月均需完成一轮巡检,在



图①达嘉维康大药房人脸识别与无人结算系统
图②记者体验中医机器人看诊服务

何文英/摄

图③药师向“老百姓小丸子AI”咨询业务问题
图④新中式茶饮进驻零售药房

公司供图
刘钊/摄

视频点检平台及BI系统的支持下,这项繁重工作不仅大幅降低了成本,而且更加灵活、高效。

通过这个“智慧大脑”,老百姓不断夯实优势区域门店,及时调整及关闭低效门店,零售网点布局持续优化。今年上半年,老百姓新增门店504家,动态调整及关闭门店396家。在张弛有度的网点策略下,公司上半年的门店日均平效与去年持平。

记者了解到,头部药店均在数字化能力建设上持续发力。例如,一心堂药业集团股份有限公司(以下简称“一心堂”)智能客服系统通过接入最新的AI大模型,实现人机协同,打通内部会员等各系统,集成化的服务广大消费者;大参林医药集团股份有限公司接入DeepSeek-R1的“AI小参”,向员工、加盟商和合作伙伴提供更准确及智能的即时问答、客服回复和智能分析等功能。

在数字化新引擎的驱动下,行业龙头在淘汰赛中“过五关斩六将”,行业资源也进一

步向头部企业聚集。中康科技商用数据事业部总经理廖洪惠对《证券日报》记者表示,仅今年第一季度,百强连锁药店就以21%的门店数量占据了53%的销售规模,较2022年提升明显,“强者恒强”格局进一步固化。

晋级赛:开拓“大健康”新赛道

当前医药零售行业的存量市场博弈已成为常态,利用前沿技术降本仅是权宜之计,开拓新市场才是长久之策。随着国民健康意识的增强和银发经济的蓬勃发展,新的需求红利正在涌现,零售药店也逐步从药品销售向大健康管理转型。

记者在达嘉维康大药房体验了中医机器人看诊切脉服务。只需跟随提示“请将舌头按图示向下伸出”“请将脉搏监测仪佩戴于左(右)手腕”,机器人便能快速完成检测,并清晰告知结果。这台约半臂高

的机器人,深度融合机器视觉、AI检测与大数据分析等前沿技术,不仅可识别用户体质,更能提供个性化、系统化的大健康解决方案,将传统中医“望闻问切”与现代科技进行结合。

中康科技监测数据显示,2024年国民健康关注度较2023年提升7个百分点,对“健康”的定义已从“不生病”升级为“精神饱满、情绪稳定、精力充沛、作息规律”。中康科技董事长吴瀚在接受《证券日报》记者采访时表示:“谁能把需求清单变成服务菜单,谁就能把品类做大,把增长做深。”

行业生态正朝此方向变迁:漱玉平民大药房连锁股份有限公司旗下的健康体验店以大健康产品(益生菌、药食同源、家用器械等)为核心,通过社群活动、养生讲座、定期体检建立会员黏性;扬子江药业集团联合连锁药店开展“黄芪奶茶、咖啡”等衍生品活动,既提升药师专业能力,又为药店吸引年轻客群……

(下转A3版)