

深扎根解难题 深交所以常态化走访助力上市公司质量提升

本报记者 田 鹏

为深入贯彻落实国务院关于走访上市公司、推动上市公司高质量发展的工作部署,自2024年11月份以来,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)便在中国证监会部署下,以“提高上市公司质量”为核心抓手,全面启动上市公司常态化走访工作,通过“深扎根”式精准服务纾解企业发展堵点、难点,助力新质生产力培育壮大。

据统计,截至目前,深交所已累计完成上市公司走访调研超500家次,广东、深圳、浙江、江苏、北京、上海等重点辖区走访覆盖率达三成。

《证券日报》记者获悉,下一步,深交所将结合贯彻党的二十届四中全会精神,继续常态化走访上市公司,持续推动新“国九条”资本市场“1+N”政策体系以及更多务实举措落地见效,支持鼓励上市公司用好资本市场工具,加大创新力度,更好转型升级,持续提升上市公司质量和内在价值。

有目标有重点

对于资本市场监管与服务工作而言,走访调研向来都是掌握上

市公司发展实情、纾解企业堵点难点的重要方式。

2024年1月份,中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰出席部署走访上市公司工作、推动上市公司高质量发展全国视频会议,为常态化走访调研工作锚定总体方向。

随后,中国证监会于2024年3月份发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》,正式固化上市公司常态化走访机制;同年12月份证监会党委(扩大)会议再次强调“加强上市公司常态化走访”,进一步夯实这一工作的长效性。

在相关部署的持续指引下,深交所常态化大走访紧扣国家战略与企业诉求,以问题导向贯穿始终,在走访方向与协作机制上形成清晰重点,为政策精准落地筑牢基础。

从走访目标来看,深交所聚焦两大核心议题:一方面,深入了解上市公司在引领产业革新、探索新质生产力发展路径中的实践经验,重点摸排企业在关键核心技术攻关中面临研发投入、人才储备、成果转化等堵点,以及政策支持诉求,旨在更好支持公司自主创新,助力培育发展新质生产力;另一方面,围绕产业链供应链安全稳定,详细调研上市公司在强链补链中

的具体举措,梳理企业在原材料供应、上下游协同、国际市场拓展中遭遇的风险与困难,通过掌握一手信息,助力企业增强国际竞争力与抗风险能力,更好地应对外部环境波动带来的冲击。

在协作机制上,深交所主动联合地方证监局、地方政府相关部门,搭建多层次、多领域的沟通交流平台。通过多方联动,既高效收集上市公司真实诉求,也推动监管部门、地方政府与企业的需求对接,针对企业反映的共性问题积极建言献策,争取政策资源同向发力,进一步激发企业创新活力与市场发展潜力,让走访成果切实转化为服务新质生产力发展、护航产业链安全的实效。

在紧抓国家战略、联动多方力量的基础上,深交所以“深扎根”式服务帮助公司解决发展难题。

为推动常态化大走访精准契合企业发展需求,记者获悉,深交所提前研判并制定走访专项工作方案,统筹公司监管与市场服务条线力量协同联动,以“察实情、听诉求、解难题”为核向,深入上市公司生产经营一线开展调研,推动“精准助



截至目前,深交所已累计完成上市公司走访调研超500家次,广东、深圳、浙江、江苏、北京、上海等重点辖区走访覆盖率达三成

王琳/制图

企”,切实将服务效能落到实处。

从走访推进力度来看,本轮走访活动以来,主要负责同志多次带队深入公司一线,累计完成140余家次上市公司走访调研。针对产业链协同、海外布局配套、资金保障等企业发展的核心难点问题,深交所专门组建工作专班,建立动态跟踪机制,通过强化分类施策,推动调研反映的实际问题逐一落地解决。

截至目前,深交所已累计办理落实400余项诉求建议,覆盖信息披露、并购重组、再融资、股权激励、培训与行业交流等关键领域,

为企业提供更具针对性的精准服务支持。

在诉求反馈闭环管理层面,深交所通过走访现场答复、书面答复、回访等方式,切实回应公司每一项诉求建议,实现“件件有着落、事事有回音”。

相关上市公司表示,深交所走访活动在公司与监管部门之间建立了良好的沟通渠道,有助于公司及时了解政策导向,改善内部管理,也让监管部门更深入地了解公司的实际运营情况,对提升公司治理水平、促进市场健康发展具有积极作用。

年内百余只新股首发上市 “两创业板”占比超四成

本报记者 孟 珂

12月5日,被称为“国产GPU第一股”的摩尔线程登陆上交所科创板,收盘报600.5元/股,涨幅为425.46%,盘中最高涨至688元/股,若中签投资者在最高点卖出,单签浮盈超过28万元,刷新A股全面注册制实施以来的打新收益纪录。

今年以来,A股新股市场硬科技赛道表现亮眼。Wind数据显示,截至12月5日,2025年以来上市的101只新股,累计首发募集资金超1100亿元。这些新股中,含“科”量高企,成为市场关注的焦点。

东源投资首席分析师刘祥东对《证券日报》记者表示,从宏观政策层面来看,硬科技新股活跃表明政

策引导效应显著,注册制改革持续优化上市通道,使科技创新企业融资更便捷;从市场结构层面来看,市场资源正向符合国家战略的领域集中,体现了资本市场服务实体经济的定位;从高质量发展层面来看,科技企业占比提升也反映出经济结构转型升级的内在需求,通过资本市场助力关键技术创新突破与产业链自主可控。

从101只新股的板块分布来看,创业板30只、科创板13只;沪深两市主板34只,北交所24只。不难看出,年内超四成新股都集中在科创板、创业板。

“科创板、创业板成为硬科技企业上市的主阵地,这些企业不仅拥有核心技术专利,更具备市场竞争

力和成长潜力,正成为A股市场的新动能。”南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

分行业来看,电力设备行业共17只新股上市,占比16.8%;电子行业次之,16只上市,占比15.8%;汽车行业15只上市,占比14.8%;机械设备行业13只上市,占比12.9%;基础化工行业9只上市,占比8.9%。

在田利辉看来,今年101只A股新股中,多数属于科技企业或科技含量较高的企业,印证了“十四五”期间资本市场“稳节奏、提质量、优结构”改革成果,这是资本市场高质量发展的生动体现。A股IPO已从“规模扩张”全面转向“质量优先”,科技创新成为核心特征,正在逐步

成为科技自立自强的资本枢纽。

刘祥东表示,今年新股中科技创新企业的行业特点主要体现在:一是集中于半导体、高端装备、新材料等“卡脖子”关键技术领域,自主化需求迫切;二是与人工智能、生物医药等前沿技术结合的企业占比显著,显示前沿交叉学科成为创新增长点;三是多数企业研发投入强度高,拥有核心专利或独有工艺,具备产业链关键环节的国产替代能力。

谈及未来A股IPO趋势,刘祥东认为,一方面,上市审核更注重研发能力与成长性,硬科技属性将成为重要考量;另一方面,市场化定价机制深化,新股表现分化加剧,具备真实创新能力及持续盈利前景的企业

将更受市场青睐。

“未来A股新股将呈现‘三高’趋势,即高质量、高科技、高成长。随着注册制改革深化,科创板、创业板将更加聚焦科技创新,北交所也将成为专精特新中小企业的上市主渠道。”田利辉分析称,赛道向商业航天、量子科技等前沿延伸,审核效率持续提升,制度包容性更强;同时市场分化加剧,真正有核心技术的企业获估值溢价,最终实现“科技一产业一金融”的深度融合。A股含“科”量将持续提升,为新质生产力发展注入强劲资本动能,资本市场服务实体经济的能力将迈上新台阶。

资本市场

加快推进“三新”试点为消费升级蓄力赋能

本报记者 寇佳丽

12月4日,商务部新闻发言人何亚东在例行新闻发布会上表示,我们将加快推进消费新业态新模式新场景试点和国际化消费环境建设工作,打造更加舒适、便捷的消费环境。

此前,相关政策举措已经出台。9月30日,财政部、商务部联合发布《关于开展消费新业态新模式新场景试点工作的通知》(以下简称《通知》),主要支持试点城市在健全首发经济服务体系等三个方面开展创新探索;11月20日,商务部服贸司、财政部经济建设司发布了《消费新业态新模式新场景试点城市公示

名单》(以下简称《名单》),北京、天津、上海、重庆等50个城市在列,公示时间为11月20日至28日。

中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任、研究员何代欣在接受《证券日报》记者采访时表示,即将到来的2026年是我国“十五五”规划开局之年,在承上启下的当下时段部署“三新”试点工作,意味着我国提振消费、扩大内需的精准施策迈向了深入发展阶段。如今,《名单》公示期已过,“三新”试点工作的落实节奏有望进一步加快。

消费是国民经济循环的起点与终点,是推动经济高质量发展的内生动力,亦是促进民生改善的重要

支撑,其基础性作用不言而喻。长期以来,我国经济增长过度依赖投资和出口拉动,消费对经济增长的基础性作用并未充分发挥。

然而,在当前外部环境日趋复杂多变、国内发展模式转型的背景下,大力提振消费不仅是稳增长的当务之急,也是构建新发展格局的战略选择,兼具重要性与紧迫性。

“三新”试点的提出,是对上述重要性、紧迫性的积极回应,也是对当前消费市场高质量发展存在的短板、难题的主动作为。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示,一方面,消费恢复的基础尚不牢固,预

防性储蓄倾向明显,居民消费能力和信心有待进一步提升;另一方面,传统消费业态难以满足日益个性化、品质化、体验化的消费需求,消费结构亟须优化升级。

《通知》提出“支持业态创新、模式创新,推动人工智能、元宇宙等数字技术在文娱、旅游、健康、体育等领域的深化应用,打造一批商旅文体融合的消费新场景”。《通知》明确“中央财政对试点城市给予资金补助。实施期内,超大特大城市每个城市合计补助4亿元,大城市每个城市合计补助3亿元,其他城市每个城市合计补助2亿元。补助资金分两批下达”。

加快推进“三新”试点工作,需要注意哪些问题?苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,各方需协同合作,防范同质化建设,避免陷入重包装轻内容、项目雷同误区。这就意味着,试点城市要对以往的促消费工作进行盘点,根据已有成果、立足当地资源禀赋,进行差异化布局。

何代欣认为,相关部门要对“三新”试点工作进行跟踪,观察政策落地效果,及时对政策进行细节上的调整,从而更好地指导实践;还要对工作中好的做法和经验进行总结,为推动“三新”试点向常态化机制转变做准备。

外资企业持续加码深耕中国市场

本报记者 张菱逸

随着高水平对外开放的持续推进,我国作为外商理想、安全、有为投资目的地的吸引力与竞争力不断提升。在商务部12月4日召开的例行新闻发布会上,商务部新闻发言人何亚东介绍,今年以来,中国新设立外商投资企业数量5.4万家,同比增长14.7%。

与此同时,近段时间以来,多家外企相关负责人表示,将持续扩大在华投资,深耕中国市场。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,我国具有庞大的消费市场和创新活力,始终是世界经济增长的重要推动力量,吸引外资企业持续加码。未来,随着高水平开放深入持续推进,我国将为全球企业创造更多机遇,实现合作共赢。

外资在华发展意愿持续增强

外商投资是推进高水平对外开

放的重要内容。近年来,我国持续做好稳外资工作,推进高水平对外开放,加大力度吸引和利用外资。

同时,中国经济的持续稳健增长也为外商投资企业的成长提供了稳定预期。

在这一背景下,外资企业在华发展意愿持续增强。

12月2日,商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激会见法国阿尔斯通集团首席执行官韩法利。

韩法利表示,阿尔斯通将持续扩大本地化投入,致力于技术合作和扩大再投资,并与中国企业在第三方市场携手合作。

美国波士顿科学公司董事长兼

首席执行官马鸿明则于12月3日表示,始终坚定看好中国,将持续增加在中国及上海的投资,拓展业务范围,加大研发投入,更好满足广大中国患者需求。

“外资企业持续看好中国,首先是因为中国拥有极具潜力的消费市场,是外资企业深耕中国发展的底气。”中国国际经济交流中心

科研信息部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,同时,中国拥有完备的产业链配套,是外资企业提高全球产业链配置的重要支撑。

中国持续扩大高水平开放,更大力度吸引和利用外资,也为外资企业留在中国发展提供便利优越的投资环境。

当前,跨国企业对中国市场保有自信。《2025跨国企业中国展望报告》显示,超过半数受访企业对2025年中国经济增长持乐观态度,并且这一比例在未来3年至5年的展望中进一步上升至64%。

从外商投资情况来看,商务部数据显示,2025年前10个月,全国新设立外商投资企业53782家,实际使用外资金额6219.3亿元人民币。

值得注意的是,我国制造业利用外资质量进一步提高。高技术产业实际使用外资1925.2亿元,其中,电子商务服务业、医疗仪器设备及器械制造业、航空航天器及设备制造业实际使用外资分别增长173.1%、41.4%、40.6%。

宋向清表示,我国产业与创新生态已形成吸引外资的独特优势。

中国不仅有完整的工业体系和强大配套能力,还拥有二十余个全球百强科技创新集群,位居世界第一。

创新链与产业链的无缝对接,正吸引外资企业持续加码。

进一步推进高水平对外开放

近年来,我国持续推进高水平对外开放,出台稳外资系列政策,打造“投资中国”品牌,加强对外资企业服务保障,积极营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。

今年2月份发布的《2025年稳外资行动方案》从有序扩大自主开放、提高投资促进水平、增强开放平台效能、加大服务保障力度等方面,提出20项政策措施,加大引资稳资力度。

未来,我国还将进一步推进高水平对外开放。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划的建

议》提出,“塑造吸引外资新优势,落实好‘准入前准营’,缩减外资准入负面清单,促进外资境内再投资。健全外商投资服务保障体系,全面落实国民待遇,推进数据高效便利安全跨境流动,营造透明稳定可预期的制度环境”。

刘向东表示,未来进一步扩大高水平对外开放,一方面要营造稳定可持续的经济发展环境,让外资企业在华能获得长期的回报,有意愿继续通过市场经济参与中国的经济建设;另一方面,要进一步破除准入不准营等具体障碍,完善外资促进制度,切实让外资企业进来得来、留得住、能发展。

“未来应进一步缩小自贸试验区等重点区域的外资准入负面清单,扩大电信、医疗等服务业开放试点,同时完善跨境数据流动、绿色低碳等新型规则,让外资在新兴领域的投资有章可循。”宋向清建议,政策还应为外资创造更多应用场景,支持外资与中企携手开拓第三方市场,实现共赢。

11月份中国仓储指数为50.4%
行业整体运行平稳

本报记者 孟 珂

12月5日,中国物流与采购联合会、中储发展股份有限公司联合调查发布数据显示,2025年11月份,中国仓储指数为50.4%,较10月份回落0.2个百分点。

中储发展股份有限公司副总经理杨飚对记者表示,11月份,仓储指数虽有小幅回落,但仍位于50%以上,行业整体运行平稳。新订单量保持增长,设施利用率同步提高,库存周转效率和期末库存水平保持平稳,反映出市场需求继续回暖,供应链上下游衔接较为顺畅,行业活跃度有所提升。

从分项指数来看,新订单指数为50.5%,与10月份持平。分品种来看,有色金属、化工产品、食品、日用品等品种的新订单指数高于50%,机械设备、家电等品种的新订单指数低于50%。

设施利用率指数为52.4%,较10月份上升0.8个百分点。分品种来看,有色金属、化工产品、食品、日用品等品种的设施利用率指数高于50%,家电等品种的设施利用率指数低于50%。平均库存周转次数指数为50%,较10月份下降1.2个百分点。分品种来看,钢材、有色金属、化工产品、机械设备、日用品等品种的平均库存周转次数指数高于50%,有色金属、食品、家电、医药等品种的平均库存周转次数指数低于50%。业务活动预期指数为55.3%,较10月份上升4.2个百分点。

中国物流信息中心相关分析师对《证券日报》记者表示,业务活动预期指数在扩张区间明显回升,表明企业对未来信心较好。年末随着政策支持持续发力,投资与消费相关需求继续释放,预计仓储业务需求也有进一步回升空间,行业将继续保持平稳向好发展态势。

(上接A1版)

二是突出对并购重组活动的支持。《条例》细化完善了证券法关于上市公司收购的规定,对收购的定义、收购人资格、权益变动披露标准等问题做了明确,进一步稳定市场预期。同时,对重大资产重组的要求、程序以及监管机制进行完善。完善财务顾问监管制度,对财务顾问的聘请、职责、独立性要求等做了细化规定,促使财务顾问在上市公司并购重组、破产重整等领域更好发挥“把关”作用。

三是突出对违法行为的打击。对于财务造假行为,《条例》进一步加大基础制度供给;强化关联交易监管强调关联交易的公允性、必要性和合规性,防范上市公司借此操纵利润或者实施系统性造假;强化公司内部监督制约,要求上市公司建立健全内部控制制度,明确审计委员会对财务报告的事前审核、事后调查职责,规定造假分红、薪酬退回机制;禁止关联方、客户、供应商、合作方等第三方配合造假,并明确配合造假的法律责任,破除造假“生态圈”;细化监督管理措施,进一步提升监管时效。

对于大股东长期侵占上市公司资金,利用上市公司违规为大股东提供担保等严重损害上市公司及中小股东的利益行为,《条例》明确禁止控股股东、实际控制人违规占用担保,并设置专门的法律责任,力求“打准”“打痛”。此外,《条例》明确了董事会积极追偿的义务,要求董事会审计委员会对涉嫌违法违纪开展调查、董事会会通过各种方式维护上市公司利益。

四是突出对投资者的保护。《条例》突出以人民为中心的价值取向,设“投资者保护”专章:一方面推动上市公司提升投资价值,明确上市公司及相关各方促进提升投资价值的要求,严禁操纵市场等违法违规;进一步健全现金分红、股份回购制度机制,引导上市公司增强投资者回报意识;另一方面强化投资者保护,坚决防范退市公司规避退市,利用重整程序损害投资者利益;要求主动退市公司提供现金选择权或者其他合法形式的异议股东保护措施,对公司股票终止上市交易后的转让或者交易作出安排。

《行政处罚罚款催告书》送达公告

磐京股权投资基金管理(上海)有限公司:

<