



证券日报

SECURITIES DAILY

李强主持召开国务院党组会议

学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上的重要讲话精神和习近平党建思想

丁薛祥出席

新华社北京7月3日电 7月1日,国务院总理、党组书记李强主持召开国务院党组会议,学习贯彻习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上的重要讲话精神和习近平党建思想。

会议指出,习近平总书记在庆祝大会上的重要讲话,全面回顾了105年来中国共产党团结带领全国各族人民不懈奋斗创造的伟大成就,深刻揭示了中国共产党之所以能够不断铸就辉煌的优秀特质,对新征程上全体中国

共产党人坚定信心、接续奋斗提出了明确要求,向全党发出了奋力创造新的历史辉煌的伟大号召。讲话涵盖改革发展稳定、内政外交国防、治党治国治军各领域,贯通历史、现实和未来,具有很强的政治性、思想性、指导性,为全党全国各族人民奋进新征程、建功新时代提供了根本遵循和行动指南。习近平党建思想是习近平新时代中国特色社会主义思想的重要组成部分,为发展马克思主义建党学说作出重大原创性贡献,对强党强国具有重大现实意义

和长远指导意义。国务院党组和国务院各部门要把学习贯彻习近平总书记重要讲话精神同学习贯彻习近平党建思想结合起来,深入领会核心要义、丰富内涵和实践要求,全面贯彻到政府工作中,把学习成效转化为凝心聚力促发展的实际行动。

会议强调,要始终坚持和加强党的领导,坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”,以更高标准当好贯彻党中央决策部署的坚定执行者、行动派、实干家。对党中央定下

来的事要坚决照办、一抓到底,同时提高抓落实的创造力和执行力,确保最终效果符合党中央决策意图。要自觉践行以人民为中心的发展思想,不断深化对党的性质宗旨、初心使命的认识与理解,走好新时代党的群众路线,下更大气力做好投资于民、服务于民生、有利于共同富裕的工作。要努力推动高质量发展取得新成效,强化工作主动性和紧迫感,在建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、建设强大国内市场、深化改

革扩大开放等方面采取更加有力的措施和行动,真抓实干、担当作为,奋力跑好历史的接力棒,为强国建设、民族复兴作出更大贡献。要纵深推进全面从严治党,认真落实新时代党的建设总要求,以党的政治建设为统领加强党的各方面建设,毫不松懈推进政府党风廉政建设和反腐败斗争,为做好经济社会发展工作提供坚强保障。

丁薛祥、何立峰、张国清、刘国中、王小洪、吴政隆、谌贻琴出席。

证监会党委书记、主席吴清:

推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展各项工作迈上新台阶

本报讯(记者吴晓璐)7月3日下午,证监会召开“两优一先”表彰大会,深入学习贯彻习近平党建思想和习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上的重要讲话,传达学习金融系统党的建设工作会议精神和先进基层党组织。证监会党委书记、主席吴清出席会议并围绕牢固树立和践行正确政绩观作专题党课报告。

会议宣读了表彰决定,会党委班子成员为受表彰的证监会优秀共产党员、优秀党务工作者、先进基层党组织代表颁发证书,要求系统

各级党组织和全体党员干部以先进典型为榜样,在资本市场防风险、强监管、促高质量发展各项工作中恪尽职守、锐意进取。

吴清强调,证监会系统要把学习贯彻习近平党建思想和习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上的重要讲话精神作为当前和今后一个时期的重要政治任务,深刻领悟习近平党建思想的科学内涵、理论品格、实践基础和理论渊源,深刻领悟习近平总书记“七一”重要讲话的重大政治意义、理论意义、实践意义,切实做到学思用贯通、知信行统一。要认真落实金融系统党的建设工作会议部署,

全面加强证监会系统党的建设,切实把党的领导落实到资本市场改革发展稳定全过程各方面,以实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

吴清指出,党的十八大以来,习近平总书记围绕树立和践行正确政绩观作出一系列重要论述,立意高远、内涵丰富、思想深刻,为党员、干部以正确政绩观履职尽责、干事创业提供了思想指引和实践引领。证监会系统要坚持更高标准更严要求,推动树立和践行正确政绩观学习教育取得新的更大成效。坚持以学为先,持续深入学习贯彻习近平总书记重要论

述,深刻领会“政绩为谁而树、树什么样的政绩、靠什么树政绩”,坚持金融为民理念,锚定高质量发展目标,坚决当好贯彻落实党中央、国务院决策部署的坚定执行者、行动派、实干家。坚持以案为鉴,对照“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”总要求,对照正反两方面典型案例,切实防范政绩观偏差错位。坚持学用结合,以正确政绩观把准政治方向,纵深推进系统全面从严治党,推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展各项工作迈上新台阶,为金融强国建设和中国式现代化大局贡献更大力量。

今日视点

具身智能产业蓄力 “规模化商用”关键一跃

王丽新

具身智能赛道“好戏连台”。7月2日,宇树科技科创板IPO(首次公开发行股票)注册获批。同日,埃斯顿公告称正筹划收购具身智能机器人公司埃斯顿酷卓股权。日前发布的《中国具身智能产业发展报告(2026)》显示,中国已成为全球增长最快的具身智能市场之一。另据多家研究机构测算,2026年中国具身智能市场规模预计达到1.09万亿元。

具身智能是人工智能与机器人技术深度融合的前沿领域,被视为继大语言模型之后的下一代人工智能范式。在笔者看来,眼下,中国具身智能产业发展正处在从“技术验证”向“规模化商用”跨越的阶段,产业竞争逻辑与发展范式深刻重构,在多个维度展现出关键性转变。

变化维度之一,数据驱动进化,竞争焦点从“造身体”转向“拼数据”。过去几年,行业热衷于比拼硬件本体的运动能力。然而,在复杂的真实物理世界中,缺乏高质量数据支撑的机器人往往难以实现“好用”的目标,视觉—语言—动作模型(VLA)等基础模型在稳定性和规模化落地方面仍存在短板。同时,具身智能数据采集成本高、效率低、质量难以有效管控。为解决这一系列难题,行业已达成共识。面对从仿真到现实的迁移难题,相关企业正在争相积累百万乃至千万小时级的真实物理交互数据,用“拼数据”的方式解决真实复杂环境的应用痛点。

变化维度之二,场景深度适配,应用从结构化场景向非结构化场景延伸。具身智能的触角正从高度结构化的工业制造车间加速外延,目标指向非结构化的家庭、商业服务等广阔天地。这种跨越不是简单的场景平移,而是机器人摆脱单一固化场景束缚、走向满足C端(个人用户端)多样化消费需求的起点。从技术和应用场景相契合的角度来看,眼下行业更加注重具身智能设备自主规划能力与环境适应能力,这有助于逐步破解虚拟数据脱离实际的发展弊端,使机器人能够从容应对复杂多变的现实工作场景。由此,相关产品的实用价值与普及空间将得到大幅提升。

变化维度之三,产业链完备,核心零部件国产化率提升,为规模化商用扫清障碍。具身智能产业要跑通商业化路径,还需扫清产业链协同及成本等方面存在的诸多障碍。目前,产业链已有突破。其一,产业协同机制正在理顺。中国在具身智能领域拥有完整的全链条产业配套,形成了高度集聚的产业生态。同时,减速器、灵巧手等核心零部件的国产化率大幅提升。依托全栈式的供应链优势,企业研发周期大幅缩短。其二,多地已搭建中试验证平台,打通从实验室样机到工业化商品的“最后一公里”。其三,成本优势突出。据相关机构测算,我国具身智能领域整体制造成本较国外低30%至50%。

变化维度之四,投资逻辑重构,投资风向从“概念热度”转向“确定性落地”。过往,投资机构热衷于追逐前沿概念,如今投资风向全面转向“可应用”。估值逻辑不再依靠单一技术亮点支撑,而是以综合实力作为评判标准,投资机构更加看重企业产品落地成效、数据迭代能力、真实订单、可复制场景、产业生态整合实力以及清晰可持续的盈利模式。投资氛围愈趋理性化,为产业的长期健康发展提供更坚实的资本支撑。

接下来,各方要继续协同破局,推动具身智能实现从“单场景试点”到“规模化商用”的关键一跃,真正将万亿元市场的宏伟蓝图转化为高质量发展的现实图景。

证监会拟完善再融资规则 建立储架发行制度

本报讯(记者吴晓璐)7月3日,中国证监会发布消息称,为深入贯彻落实党的二十届四中全会精神,增强国内资本市场竞争力、吸引力,提高资本市场制度包容性、适应性,证监会对《上市公司证券发行注册管理办法》《北京证券交易所上市公司证券发行注册管理办法》以及配套规则进行修改,向社会公开征求意见。

主要修改内容包括以下六方面。一是建立再融资定向增发储架发行制度。信息披露工作规范程度较高的上市公司申请竞价定增的,可采取一次注册、多次发行方式,更好适应双边市场特征,便利上市公司迅速抓住市场时机实施融资,引导其理性融资、有序融资,减少一次性大额融资对市场的扰动。

二是优化小额快速再融资制度,在拟融资规模不超过净资产20%的前提下,沪深交易所上市公司小额快速融资上限从3亿元提升至6亿元,净资产超过100亿元的超大型企业小额快速融资上限提升至10亿元;上交所上市公司小额快速融资上限从1亿元提升至2亿元。同时,将小额快速再融资由上市公司年度股东会授权修改为上市公司董事会授权,提高融资灵活性。

三是实行统一的市价发行定价机制。

建立再融资定向增发储架发行制度

优化小额快速再融资制度

实行统一的市价发行定价机制

简化上市公司向控股股东定增条件

强化可转债监管要求

进一步明确募集资金投向主业等监管要求



图片素材来源:站酷海洛

要求所有上市公司定增须以发行期首日作为定价基准日确定发行价格,推动定价市场化,并完善锁定期安排,更加体现对中小投资者的保护。

四是简化上市公司向控股股东定增条件,支持运行规范、不存在严重失信行为的

实际控制人、控股股东参与上市公司定增,发挥控股股东对上市公司的支持作用,帮助上市公司长期持续稳定发展。同时,将此类发行限售期延长至36个月,发挥市场机制约束作用。

五是强化可转债监管要求。明确沪深

可转债与定增、增发、配股适用相同的再融资间隔期要求,并加强对发行可转债相关偿债能力约束的要求。

六是进一步明确募集资金投向主业等监管要求。优化财务性投资等相关要求,进一步强调募集资金应当投向主业。

三大证券交易所拟修订再融资配套规则

本报记者 田鹏 孟珂 毛艺璇

为持续深化资本市场投融资综合改革,提升上市公司再融资制度的包容性、灵活性与实操便利性,更好服务科技创新、新质生产力培育及创新型中小企业高质量发展,7月3日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)、深圳证券交易所(以下简称“深交所”)和北京证券交易所(以下简称“北交所”)同步发布多项再融资配套规则并公开征求意见。

据悉,此次规则修订紧扣证监会《上市公司证券发行注册管理办法》(以下简称《再融资注册办法》)等上位规则要求,从发行上市审核、承销实操两大核心维度优化制度体系,针对性解决市场实操痛点,进一步健全再融资机制,全面提升资本市场服务实体经济的能力。

适配市场发展需求

在上市审核规则方面,上交所、深交所、北交所相继发布修订后的《上海证券交易所上市公司证券发行上市审核规则(征求意见稿)》《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则(征求意见稿)》《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则(征求意见稿)》。

从主要修订内容来看,上交所、深交所做出以下调整:一是适应性调整相关条款和表述。根据《再融资注册办法》等上位规则修改情况,充分发挥日常监管和发行监管合力,将简易程序融资由上市公司年度股东会授权调整为上市公司董事会授权,提高简易

程序灵活性。二是优化不得适用简易程序的负面情形。优化简易程序适用范围,明确本次发行上市申请的保荐人或者保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所公开谴责及以上纪律处分不得适用简易程序,进一步提升制度包容性。

北交所修订内容包括:一是完善储架发行机制。明确储架发行中“信息披露工作规范程度较高”的具体标准,要求保荐机构就相关信息披露工作事项发表核查意见。二是优化简易程序要求。将简易程序需由年度股东会授权调整为董事会,并完善竞价确定发行价格和发行对象的时间。三是优化财报有效期的具体安排。在上位规则取消“6+1”财报有效期的背景下,明确审核注册

过程中发行人披露新的年报、半年报的,可援引最新公告相应内容,并在10个工作日内报送更新后的全套申报材料。四是明确重大变化和重大违法的标准和要求。明确上市公司再融资过程中发生重大变化的情形和应当履行的程序,以及重大违法行为的认定标准及中介机构核查要求等。

提升融资便利度

在发行与承销业务细则方面,上交所和深交所分别发布修订后的《上海证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则(征求意见稿)》和《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则(2026年修订征求意见稿)》(以下统称《再融资承销细则》)。(下转A2版)