

弘扬“优等生”文化 多方合力提升资本市场的可投资性

本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺麟

“上市公司要弘扬‘优等生’文化,推动上市公司高质量发展。”证监会上市公司监管司司长郭瑞明近日表示。

近期,监管层、上市公司等多方主体已在积极行动。目前已有多个省市开始调研走访上市公司,切实解决企业困难。同时,深交所已启动“质量回报双提升”专项行动,旨在推动提升上市公司质量,落实以投资者为本的理念,着力引导上市公司强化投资者回报意识。此外,近期至少已有超90家科创板上市公司发布了“提质增效重回报”行动方案,提出提升经营质效、强化投资者回报等一系列举措安排。

中央财经大学经济学院教授兰日旭在接受《证券日报》记者采访时表示,弘扬“优等生”文化就是要让上市公司加快形成治理、竞争、创新、抗风险、回报社会等能力构成的优质文化,推动上市公司持续发挥行业标杆作用,进一步提升上市公司质量。长远来看,“优等生”文化对于稳定市场预期、强化投资者信心、提高资本市场的可投资性、促进投资者共享发展成果等方面具有重要意义。

强化信披 提升上市公司治理能力

上市公司要成为“优等生”,首先要做到诚实守信、真实透明、规范治理,提升治理能力。

近日,炬光科技、经纬恒润等多家上市公司掌门人积极表态发声,明确传递提高公司质量和“以投资者为本”的使命担当。

“公司2023年度新增订单和在手订单均创历史新高,目前公司在手订单饱满,公司各项目均按照合同约定积极交付中。在研发方面,公司新产品、新技术处于行业领先水平,为未来的发展储备蓄力。”三一重能董事长周福贵表示。

“上市公司基本上是各个行业



的标杆性企业,在治理、竞争、创新、防风险、回报等能力上积累了丰富的经验,要做好引领性作用,必须持续推进企业文化建设。”兰日旭表示,不仅要持续锤炼和坚守诚实守信、真实透明、规范治理、专注主业和回报社会的理念,还要充分发挥好董监高“关键少数”在“优等生”文化上的表率作用。

中山大学岭南学院教授韩乾对《证券日报》记者表示,弘扬“优等生”文化有利于培养上市公司高管的社会责任感,引导上市公司规范发展,关注投资者权益,这是监管对上市公司的要求和期许。

完善上市公司信息披露,对保护投资者合法权益、提升上市公司治理能力至关重要。从实践来看,证监会依法从严厉打击欺诈发行、财务造假等信息披露违法行为,近三年共办理上市公司信息披露违法案件397件,同比增长近20%。

韩乾补充说:“监管要不断根据市场发展状况建立和完善相关政策法规,对上市公司的违法违规行为进行事前约束,事中监督,事后严惩,真正促使上市公司与广大投资者利益

保持一致。”

专注主业 提升上市公司回报能力

专注主业,意味着上市公司要精耕主业,实实在在谋发展。

为了增强竞争能力,行业龙头企业借力资本市场平台,运用定向可转债、现金等各类支付工具,围绕主营业务或行业上下游,积极寻求优质并购标的,推动产业整合,加速产业协同升级,提升自身竞争力,逐渐成为“链主”公司。

同花顺iFinD数据显示,按首次公告日计,截至2月5日16时,年内A股市场共披露并购重组461单,其中披露交易价值的有314单,交易总价值累计达4872亿元。重大资产重组步入快车道,年内已有46家公司更新披露重大资产重组事件的进度。

以医疗器械龙头迈瑞医疗为例,公司1月28日公告称,拟通过全资子公司收购惠泰医疗21.12%股份,进入心血管领域相关赛道。该起并购案为科创板首单“A控A”。

为了增强创新能力,上市公司需

持续加大研发投入,在“卡脖子”“硬科技”等领域实现更大突破。例如,纳微科技近期在“提质增效重回报”行动方案中提出了加强研发管理、加快募投项目建设等提升质量的具体举措。

“当前市场环境下,上市公司更需要坚守初心、专注主业,公司治理规范透明,通过综合能力提升获得投资者的长期认可,成为市场的基石。”华林证券资管部董事总经理贾志表示。

回报社会就是要让分红成为资本市场的文化,通过不断提高分红稳定性,给投资者明确的分红预期,提升投资者“获得感”。

数据显示,2023年,我国境内市场共有3361家沪深上市公司进行了现金分红,全年现金分红总额2.13万亿元,再创历史新高,平均股息率达3.04%。

另外,更好的业绩是支撑上市公司分红的重要因素。在贾志看来,上市公司在获得资本市场支持后,应苦练内功,扩大自己在细分领域的领先优势,获得更好的业绩回报股东,回报广大投资者。更多的上市公司争当“优等生”,资本市场的投资价值就会更加有吸引力,形成良性循环,进一步助力国民经济高质量发展。

外资机构为何频频发出“做多中国”的声音?

择远

日前,摩根基金管理(中国)有限公司中国首席执行官王琼慧表示,摩根集团将携手国内合作伙伴,充分发挥集团全球优势,秉持“投资中国、做多中国”的战略决心,共同将中国的“新漂亮50”推向世界。

其实,近期已有多家外资机构表达了乐观的看法。外资机构为何频频发出“做多中国”的声音?

首先,从中国经济基本面来看,以“稳”应对多重冲击,以“进”积蓄发展动能,高质量发展扎实推进,主要预期目标圆满实现。这份来之不易的成绩单背后,是中国经济韧性强、潜力大、活力足,长期向好的基本面没有改变。

其次,从资本市场层面来看,不断推出的举措,突出“稳”与“进”的统筹,以更加有力有效的措施稳市场、稳信心。

比如,在“部署走访上市公司工作、推动上市公司高质量发展”全国视频会议之后,各地、各部门迅速响应,积极开展走访工作,听取上市公司经营发展状况以及遇到的问题困难等,为上市公司高质量发展群策群力、共商大计。2月4日,证监会党委书记、主席易会满主持召开党委会议,会议提出,要加快推进上市公司调研走访

工作,切实解决具体困难和问题,加大优质上市公司支持力度。

上市公司是经济高质量发展的重要微观基础,上市公司高质量发展是增强资本市场活力和韧性的必由之路。多地紧锣密鼓组织专班调研,助推辖区内上市公司高质量发展,释放的是政府坚定支持资本市场和上市公司高质量发展的强烈信号。

再次,从上市公司自身来看,一方面,通过打出降本增效、研发创新等“组合拳”应对重重困难,推动自身的高质量发展;另一方面,回购、增持、不减持等成为近期诸多上市公司公告中的关键词。

这其中,有几个现象值得关注,其一,回购股份用途方面,实施“注销式回购”的公司数量有所增加;其二,众多上市公司的回购预案“火速”落地;其三,多家上市公司公布“提质增效重回报”行动方案,用实际行动为市场和投资者注入信心。

综上,笔者认为,外资机构频频表示“做多中国”的背后,更多地是反映出A股吸引力的不断提升。



1月份中国大宗商品指数为101.1% 商品供应增速加快

本报记者 孟珂

2月5日,中国物流与采购联合会发布数据,2024年1月份中国大宗商品指数(CBMI)为101.1%,较去年12月份回升0.4个百分点。分项指数显示,供应量、销售量及库存量均呈上升走势,其中供应量增幅扩大,销售量升幅有所收窄,库存量转降为升。

从供应端来看,商品供应增速加快。2024年1月份,大宗商品供应指数为101.4%,结束连续回调,较去年12月份回升1.1个百分点。指数显示,1月份铁矿石、成品油、供应量较去年12月份分别增加4.1%、2.2%,增速较去年12月份分别增加1.8个百分点、1.5个百分点;有色金属供应量较去年12月份增加1.4%;汽车供应量较去年12月份增加2.6%,增速较去年12月份减缓1.8个百分点;1月份钢铁、原煤和化工供应量较去年12月份分别减少0.5%、0.3%和11.2%。

从销售端来看,2024年1月份,大宗商品销售指数为100.6%,较去年12月份回落0.8个百分点,显示出大宗商品销售量继续增加,但增速有所放缓。

“对大宗商品的冬储需求、节前采购继续拉动销售量上升,但部分商品的价格在多重因素推动下持续上涨,加之天气因素影响需求并未大范围释放,导致销售量升幅较去年12月份有所收窄。”中国物流信息中心分析师陈林表示,各主要商品中,铁矿石、原煤、有色金属和化工销售量继续增加,增速有所放缓;成品油销售量有所增加,但前期价格上涨之后对于需求的负反馈已逐步有所显现,增长持续性面临波动。

商品库存回升。2024年1月份,大宗商品库存指数为101.4%,较去年12月份回升1.6个百分点,显示整体商品库存量转降为升。

在陈林看来,1月份销售和供应均为上升走势,但供应上升加快销售上升减缓,商品库存在生产环节和流通过环节增长较多,库存指数呈现回升态势,后期随着需求的释放和物流的恢复,市场库存压力也将会得到缓解。

陈林表示,综合来看,虽然目前外部环境仍存较多变数,加上春节因素影响,2月份大宗商品价格或将仍然承压,但综合判断二季度有望见底回升。

聚焦经营主体关心关切 四部门多环节发力优化营商环境

本报记者 杜雨萌

2月5日,国家发展改革委副秘书长肖晋明在国务院新闻办公室举行的国务院政策例行吹风会上表示,下一步,国家发展改革委将和相关部门一起,紧扣经营主体关心关切,整体优化、多措并举、一体推进,切实增强政策和服务的针对性有效性,持续建设市场化、法治化、国际化一流营商环境。

切实解决企业 痛点难点卡点问题

2月2日召开的国务院常务会议提出,建设市场化、法治化、国际化一流营商环境,是应对经济下行压力、提振经营主体信心的重要举措。要对标国际一流水平,围绕整体优化目标,一体推进强市场促公平、强服务增便利、强法治稳预期、强开放提质量、强改革抓创新等工作。

“建设市场化、法治化、国际化的一流营商环境需要持续用力、久久为功。”国家发展改革委法规司司长孟玮称,下一步,国家发展改革委将重点聚焦经营主体突出关切,采取有力措施,切实解决企业痛点难点卡点问题,着力做到“五个更好”。

具体来说,在着力破除各类不合理限制,更好维护公平竞争方面,国家发展改革委将进一步完善市场准入制度体系,推动市场准入效能评估全覆盖,

创新完善招标投标体制机制,清理涉及不平等对待企业的法律、法规、规章、规范性文件,破除地方保护和所有制歧视。在着力完善顶层设计,更好保护合法权益方面,今年将重点围绕法治化营商环境,推动出台政策性文件,促进立法、执法、司法、守法各个环节同步发力,解决一批法治化营商环境中的突出问题。在着力促进跨境投资便利化,更好扩大制度型开放方面,将推动出台更大力度吸引和利用外资行动方案,继续合理缩减外资准入负面清单,全面取消制造业领域外资准入限制措施,推动国际产业投资合作。此外,还要着力推动政务服务优化,更好推进利企便民。着力发挥先进示范作用,更好实现整体提升。

司法部立法二局负责人郭启文表示,下一步,司法部将重点围绕经营主体关注的问题,积极推动优化营商环境相关法律、行政法规的制修订工作。

国务院常务会议提出,要更加注重回应经营主体突出关切,加快建设全国统一大市场,加强宏观政策取向一致性评估,营造稳定透明可预期的政策环境。

营造稳定公平透明可预期的营商环境,是加快建设全国统一大市场主要的目标之一。肖晋明称,下一步,国家发展改革委会同有关方面,一方面,进一步完善有利于全国统一大市场建设的各项制度规则,积极稳妥推

进财税、统计等重点领域的改革,包括研究完善地方税制、完善事权、支出责任等;另一方面,深入开展重点领域突出问题整治,持续通报典型案例,发挥警示震慑作用。以全国统一大市场建设新成效为各类经营主体投资兴业营造良好的营商环境。

经营主体发展 保持回升向好态势

去年7月份,国务院印发《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》(以下简称“外资24条”)。

商务部外国投资管理司司长朱冰介绍,“外资24条”共59项举措,其中已经完成的有10项,取得阶段性进展的有28项,正在持续推进的有21项。总体来看,超过六成的政策举措已经落实,或者已经取得了积极进展,绝大部分外资企业整体评价良好。下一步,商务部将继续推动各项举措加快落地见效,及时通报外资企业普遍关注的政府采购、标准制定、投资便利化等方面工作的进展情况,进一步加强“外资24条”落实情况的评估工作。

从进一步激发民间投资活力角度来看,孟玮称,今年国家发展改革委将重点做到“四个一”,即用好一个新平台,持续做好向民间资本推介项目;建好一个项目库,加大对重点民间投资项目的支持力度;实施一个新机制,规

范实施政府和社会资本合作;畅通一个好渠道,鼓励民间投资项目发行基础设施领域不动产投资信托基金。

据介绍,去年9月份,国家发展改革委建立了全国统一的向民间资本推介项目平台,截至今年1月末,已吸引民间资本参与项目1591个,总投资规模19808亿元。另外,截至今年1月末,国家发展改革委已向证监会推荐民间投资项目6个,已受理民间投资项目8个,正在前期辅导的民间投资项目4个,涉及清洁能源、消费基础设施、数据中心、仓储物流、产业园区等领域。

“总之,国家发展改革委将通过多措并举,进一步优化民间投资环境,增强企业投资意愿,激发社会投资创新动力和发展活力。”孟玮表示。

营商环境是否得到优化,经营主体的数量最具说服力。国家市场监督管理总局登记注册局局长任瑞平给出的一组数据显示,随着一系列稳经济、促发展措施落地见效,我国经营主体发展保持了回升向好的态势,截至2023年底,共有经营主体1.84亿户,新设经营主体3272.7万户,同比增长12.6%。新设企业1002.9万户,同比增长15.6%。

任瑞平,下一步,市场监管总局将健全常态化沟通交流机制,不断提高制度政策含金量、精准性、知晓度。包括持续优化完善市场准入退出制度,持续优化规范经营主体登记服务,以及扎实推进“高效办成一件事”。

制造业中长期贷款余额显著增长 金融力量将持续释放

本报记者 侯捷宁
见习记者 寇佳丽

近日,多地公布2023年制造业贷款余额详细情况,相关数据增长明显。2月4日,国家金融监督管理总局江苏监管局披露的数据显示,截至2023年年末,江苏全省制造业贷款余额4.08万亿元,较年初增加7068亿元,增长20.96%,高于各项贷款增速6.78个百分点。

此前,2023年福建省金融运行情况新闻发布会公布的数据显示,截至去年年末,福建省制造业贷款余额9314.46亿元,同比增长17.22%,全年增加1369.74亿元,比2022年多增247.76亿元。

巨丰投资高级投资顾问罗晴明在接受《证券日报》记者采访时表示,各地制造业贷款余额大幅增长,表明逆周期货币政策力度较大,金融在持续加大对实体经济的支持。去年,国内经济持续复苏,资金主要流向高质量和稳增长领域,制造业作为货币政策发力的承接方,正借助金融力量持续推进转型升级。

制造业的发展离不开资金支持,其在新产品研发、设备购置、生产流程优化、市场拓展等方面都需要大量的资金投入。与此同时,制造业投资回报周期较长,对中长期贷款需求较多。从各地公布的新数据看,去年,制造业中长期贷款余额也实现了显著增长。

2月2日,陕西省人民政府新闻办公室举办新闻发布会,会议披露,截至2023年年末,全省制造业中长期贷款余额3605.37亿元,同比增长28.26%,高于全部产业中长期贷款增速16.38个百分点。据2023年福建省金融运行情况新

闻发布会披露的数据,2023年,全省制造业中长期贷款余额5298.28亿元,同比增长27.94%,全年增加1172.37亿元,比2022年多增123.46亿元。

罗晴明认为,2023年全年,地方有计划地推动制造业中长期贷款投放工作扩大,引导金融机构加大对制造业的支持力度,有力推动了制造业投资实现较快增长,融资结构进一步优化。

“中长期贷款对制造业高质量发展至关重要,它能为制造业企业提供稳定的资金支持,缓解企业的流动性压力,同时还能增强企业的抗风险能力。”国内咨询机构科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示。

从地方最新规划与表态看,今年制造业仍然是金融力量发挥效用的重点领域之一。深圳市第七届人民代表大会第五次会议确定,2024年深圳金融业新增贷款5700亿元。其中,新增制造业贷款1800亿元、科技企业贷款2100亿元、绿色贷款1800亿元,新增贷款中约32%流向制造业。

浙江省2024年经济政策新闻发布会明确,今年,将落实税收优惠政策,加强制造业金融支持,实施企业梯度培育。

制造业是国民经济的主体,其价值链长、关联性强、带动力大,在现代化经济体系中具有引领和支撑作用。张新原表示,制造业涉及环节众多,金融对制造业企业的支持,不仅要有政策导向,还要切实处理好风险防控、产融结合等问题,做到精准滴灌,让资金流向有市场前景、有切实需求的企业。“此外,加强金融对制造业中小企业的支持也尤为重要,让更多中小企业有资金参与产业链合作,以更好助推我国制造业产业链协同发展。”

(上接A1版)

“从证监会的具体要求来看,走访上市公司,切实解决企业困难不是‘喊口号’,而是要扎扎实实落到实处。”上述业内人士称。

在地方政府走访过程中,地方政府有关领导也对上市公司高质量发展提出要求。如山西省委常委、常务副省长吴伟在调研时提出,进一步降本

增效、优化管理,提高公司现代化治理水平,不断提升公司投资价值,为助力信心提振、资本市场稳定和高质量发展提供有力支撑。

上市公司的高质量发展,有利于带动本行业、本地区的高质量发展。中国上市公司协会数据显示,截至2023年12月末,境内A股沪深北三大交易所共有5334家上市公司,涵盖了国民经济全

部90个行业大类,在稳定经济贡献税收、吸纳就业等方面做出了重要贡献。

全国视频会议提出,把推动上市公司业绩改善和投资意愿修复作为推动经济稳中求进、以进促稳、先立后破的重要举措。

上市公司具有较强的资本投融资能力,推动上市公司投资意愿修复,有助于带动基建投资和民间投资,有效

助力经济稳增长。

推动上市公司投资意愿修复,需要多方发挥合力。添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示,除了需要进一步规范公司管理、提高业绩表现外,还需要在完善上市公司质量评价标准及监督机制等方面持续发力,这需要监管部门、专业中介机构及上市公司共同努力。