

公司之友

FRIENDS OF COMPANIES

2023 第4期 (总第113期)

内部资料 免费交流
京内资准字1823-L0020号

**守正创新 健康发展 推动提升辖区科创板
上市公司质量**

明规则 知底线 存敬畏 走高质量发展之路

北京市民政局领导调研北京上市公司协会



北京上市公司协会



公司之友

FRIENDS
OF COMPANIES

2023 第4期 (总第113期)
内部资料 免费交流
京内发准字1623-L0020号

守正创新 健康发展 推动提升辖区科创板
上市公司质量

明规则 知底线 存敬畏 走高质量发展之路
北京市民政局领导调研北京上市公司协会



北京上市公司协会

特邀顾问:

贾文勤 吴运浩 徐 彬

编委会成员:

主 任: 李长进

副主任: 陈炎顺 余兴喜

委 员 (按姓氏笔画排序):

文 静 史可平 张玉伟 张 琼

张睿开 陈忠恒 赵 晗 黄 清

黄 斌 龚 敏

编辑部成员:

主 编: 余兴喜

副 主 编: 张睿开

责任编辑: 赵金梅

编印单位: 北京上市公司协会

发送对象: 北京上市公司协会会员单位

印刷单位: 北京安济兴印刷厂

印刷日期: 2023年8月

印 数: 2500册

Contents

公司之友
FRIENDS OF COMPANIES

目
录

监管动态

- 02 北京证监局召开2023年辖区科创板公司监管交流会
- 03 北京证监局召开2023年辖区深交所新上市公司监管交流会
- 05 守正创新 健康发展 推动提升辖区科创板上市公司质量
- 12 明规则 知底线 存敬畏 走高质量发展之路

专题研究

- 18 共同但有区别：独董担责的进步与尚待完善之处
- 22 独董配套新规落地需要着手完成哪些工作？

公司论坛

科创板公司监管交流

- 26 建功芯时代 迈向芯征程
- 29 资本市场助力 构建绿色低碳智慧移动
- 32 拥抱资本市场 高质量发展更上一层楼
- 34 资本市场赋能新药研发 踔厉奋发护航人民健康
- 36 运用好市场化工具 打造科创企业护城河

深交所新上市公司监管交流

- 38 借力资本市场 实现公司跨越式发展
- 41 依托资本市场 加速业务扩张 实现战略转型
- 44 践行实业报国 助力强军梦想

数字经济领航者论坛报道

- 48 教育行业数字化转型加速推进 上市公司积极赋能
- 49 插上数字技术翅膀 文娱产业更具想象力
- 51 建筑行业加速数字化转型 多家央企“智能建造”走在前列
- 54 网络安全屏障亟待筑牢 上市公司全面护航数字中国建设

协会动态

- 56 北京市民政局领导调研北京上市公司协会
- 57 北京上市公司协会倡导引导会员召开2022年度业绩说明会
- 58 北京上市公司协会加强信用信息管理
- 59 北京上市公司协会编制《上市公司法律法规汇编（2023版1-5册）》
- 60 中国上市公司协会学术顾问委员会调研北京上市公司协会

活动报道

- 61 北京市行业协会商会综合党委举办学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育“社会组织跟党走”文艺汇演暨“岗位双先、单位双示范”选树颁授仪式
- 63 北京上市公司协会与价值在线平台共同举办上市公司与机构投资者线上交流会

北京证监局召开 2023年辖区科创板公司监管交流会



设立科创板并试点注册制，是习近平总书记亲自宣布、亲自推动的一项重大改革，是资本市场落实国家创新驱动发展战略的重要举措。北京证监局认真落实党中央国务院和证监会重大决策部署，高度重视科创板公司监管工作。继去年联合 8 家证监局开展科创板公司专题培训后，近日北京证监局结合学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育工作安排，再次召开 2023 年辖区科创板公司监管交流会，通过向“关键少数”揭示风险问题，传导监管政策，传递监管压力，分享收获经验，以此保障辖区科创板公司稳健发展，以求推动科创板

公司高质量发展。辖区 72 家科创板公司的董事长、总经理、财务总监、董秘等近 200 余人参加会议。

科创板开板以来，辖区科创板公司发展势头良好，充分展现出了“硬科技”企业的活力与韧性。近七成公司营业收入呈增长势头，近五成公司净利润稳步增长；研发投入占营业收入的比例达 19%，上一年度新增知识产权 8,200 余项，研发持续加码；一半以上的公司推出股权激励计划，10 家公司顺利完成再融资，募集资金 92 亿元，持续做优做强；60% 的公司推出现金分红方案，占盈利公司的 80% 以上。

会上，北京证监局局长贾文勤强调，在看到成绩的同时，也应认识到当前科创板公司存在的财务造假、信息披露质量不高、公司治理形同虚设、违规交易时有发生、募集资金使用不规范、盲目扩张自食苦果、研发费用核算不清等 7 大类的突出问题。她表示，北京证监局将紧紧围绕提高上市公司质量的总目标，构建打击财务造假长效机制，提升公司高质量发展的内生动力。她提出了六项监管要求：一是知敬畏守底线，依法守信经营，杜绝财务造假、资金占用、违规担保、概念炒作、违规交易、违规使用募集资金等问题；二是以需求为导向，提高财务管理水平和财务信息准确性，提高信息披露的及时性、可读性，切实提升信息披露质量；三是夯实内控基础，强化管控监督，充分认识治理对于公司长期价值提升所起的作用，自觉、自愿、自发完善治理体系。四是聚焦主责主业，增强核心竞争力，保证“科创”成色。五是积极回报股东，践行 ESG 发展理念，履行社会责任。六是强化风险意识，

合理规划发展，行稳致远。

北京证监局一级巡视员徐彬与大家分享了前期对科创板公司调研情况。辖区科创板公司普遍感受到，通过科创板上市，资金实力得到增强，融资渠道得到拓宽；治理结构得到优化，风险管控体系得到完善；核心竞争力得到增强，企业实现全面转型升级；优秀人才得以保住，企业凝聚力得到增强。

会上，还邀请了辖区 5 家有代表性的公司分享了自身通过资本市场取得的收获以及在公司治理、再融资、股权激励等方面的经验。

2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是新一轮提高上市公司质量行动的开局之年。北京证监局将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本指引，贯彻落实证监会党委的决策部署，切实提高资本市场服务实体经济的效能，积极推动辖区科创板公司高质量发展。反

(北京证监局)

北京证监局召开 2023年辖区深交所新上市公司监管交流会

北京辖区深交所上市公司数量多、贡献大，是北京市实体经济、科技创新和现代金融的重要支撑。近几年，围绕信息技术、工业制造、消费、医疗等重要领域，涌现出了一批技术实力强、市场份额高、品牌影响大、成长性好的代表企业，在经济发展，尤其是民营经济发展中发挥着“头雁领航”的作用。近日北京证监局结合学习贯彻习近平新时代中国特

色主义思想主题教育工作安排，召开 2023 年辖区深交所新上市公司监管交流会，通过向“关键少数”揭示风险问题，传导监管政策，传递监管压力，分享行业经验，以更好保障辖区深交所新上市公司稳健发展。辖区 2020 年以来深交所上市的 45 家公司董事长、总经理、财务总监、董秘等 150 余人参加会议。



会上，北京证监局一级巡视员徐彬在分析当前辖区新上市公司高质量发展面临的形势时强调，新上市公司自带“新人光环”，加之 IPO 审核、券商保荐等工作“加持”，公司治理等公司运作情况较好、整体经营状况向好。但新上市公司并非全无风险，亦不是违法违规的“真空地带”。新上市公司作为初入资本市场的“新人”，要客观全面准确看待资本市场新形势，主动把握机遇，沉着应对风险。公司上市后容易出现的风险具体包括放松内部控制建设、并购公司管理失控、经营风险引发合规风险、违规问题屡禁不止等四大类 14 小项突出问题，上市公司应当担负起自我规范、自我提高的第一责任，坚持合规经营，走高质量发展之路。他提出了四项监管要求：一是做好内部经营管理，持续完善治理结构；二是聚焦主业稳健发展，真正实现做优做强；三是以投资者需求为导向，提高信息披露质量；四是摒弃违规侥幸心理，自觉远离市场乱象。

北京证监局还通报了前期对深交所新上市公司调研情况。辖区深交所新上市公司普遍感受到，通过在深交所上市，资金实力得到增强，融资渠道得到拓宽；治理结构得到优化，风险管控体系得到完善；核心竞争力得到增强，企业实现全面转型升级；优秀人才得以保住，企业凝聚力得到增强。

会上，还邀请了辖区 3 家有代表性的公司分享了自身通过资本市场取得的收获以及在公司治理、再融资、股权激励等方面的经验。

2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是新一轮提高上市公司质量行动的开局之年。北京证监局将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本指引，以注册制改革为引领，努力推动首都资本市场高质量发展，为建设中国特色现代资本市场作出新的贡献。**反**

（北京证监局）

守正创新 健康发展

推动提升辖区科创板上市公司质量

——贾文勤同志在2023年辖区科创板公司监管交流会的讲话



大家好,科创板开市即将四周年了。设立科创板并试点注册制,是习近平总书记亲自宣布、亲自推动的一项重大改革,是资本市场落实国家创新驱动发展战略的重要举措,对推动我国产业结构升级、提升服务科技创新企业能力具有重要意义。注册制改革在强调以信息披露为核心的同时,大幅提高违法成本,构建“刑行民”立体化追责体系,“严”的监管氛围

已然形成。我们今天在座的各位企业家都是辖区科创板上市公司的“关键少数”,你们身上的责任很重。

几年来,辖区科创板公司的家数和规模在不断扩大,监管机构也面临着监管对象日益增多与监管资源不足的矛盾,加之疫情影响,过去一直开展的首发走访没有很好地坚持下来。为此,今天我们把大家召集在一起,召开2023年北京辖区科创板公

司监管交流会,就是为了进一步落实首发走访要求,寓监管与服务并重,目的是通过通报监管发现的突出问题,把监管要求传达到位,督促公司和“关键

少数”明确认识上市后各方权利、义务和责任的变化,切实履行提高上市公司质量的主体责任。下面,我讲三个方面的意见。

一、辖区科创板公司总体情况

截至 2023 年 6 月底,辖区共有上市公司 468 家,占全国上市公司总数的 9%,在证监会各辖区排名第三,总市值占比约 21%;其中科创板公司 72 家,占北京辖区上市公司的 15%。北京辖区科创板公司在数量上位列各辖区第三,仅次于江苏和上海,占全国 542 家科创板公司的 13%;IPO 融资规模占比约 15%,总市值占比约 15%。总体来看,辖区科创板公司发展势头良好,展现出“硬科技”企业的活力与韧性。主要体现在以下四个方面:

(一) 业绩稳健增长,行业龙头引领发展

2022 年,辖区科创板公司合计实现营业收入 1,458 亿元,同比增加 8%,占全国科创板公司营业收入的 12%。53 家公司实现盈利,近七成公司

营业收入呈增长势头,近五成公司净利润稳步增长。12 家上市时未盈利企业营业收入同比增长 18%,其中神州细胞营收增速达到 661%,位于辖区首位;已有 2 家(九号公司、格灵深瞳)顺利实现摘 U。营业收入前五名的公司(中国通号、三一重能、九号公司、百济神州、石头科技)合计实现收入占比达辖区科创板公司的 54%,彰显龙头公司压舱石作用,引领科创板公司持续高质量发展。

(二) 研发持续加码,勇当行业“排头兵”

2022 年,辖区科创板公司研发投入合计 285 亿元,占全国 1,305 亿元的 22%,研发投入占营业收入的比例为 19%,高于全国 10% 的平均水平。辖区聚集了一批集成电路、生物医药、高端装备制造



造等多个科技前沿领域的企业，汇聚了 3.71 万人的科研队伍，研发人员平均占比 34%，不断推进关键核心技术攻关和创新成果转换。2022 年，辖区科创板公司新增知识产权 8,200 余项，其中发明专利 2,300 余项，平均每家公司拥有发明专利 140 项。

（三）运用创新制度，做优做大做强

辖区科创板公司充分利用资本市场优势，通过股权激励吸引人才。截至 2023 年 6 月底，辖区 38 家科创板公司推出股权激励计划，其中 36 家公司采用第二类限制性股票的方式，激励员工人数超

过 9000 人，股票授予平均价格为草案披露前一日收盘价五折左右。再融资方面，航天宏图、交控科技、神州细胞等 10 家公司顺利完成再融资，实际募资金额累计达 92 亿元。

（四）共享发展硕果，传递发展信心

科创板公司在深耕科创主业、提升经营绩效的同时，也持续通过现金分红等切实回报投资者。北京辖区共有 43 家科创板公司推出现金分红方案，占全部盈利公司家数的 81%，现金分红总额达到 48 亿元，平均比例为 37%，高于全国 33% 的水平，28 家公司现金分红的比例超过 30%。

二、辖区科创板公司存在的突出问题

在看到成绩的同时，我们也必须清醒地认识到，科创板公司对于资本市场的认识尚不充分，违法违规时有发生。自开板以来，针对辖区科创板公司及董监高、核心技术人员，我局下发了行政处罚 1 单，行政监管措施 9 单，监管关注函 14 单；交易所作出自律监管措施或纪律处分 9 单。下面我结合日常监管情况、市场典型案例，通报一下目前科创板公司存在的突出风险和问题。

（一）带病闯关，系统造假问题依然存在

欺诈发行、财务造假等资本市场“毒瘤”严重损害广大投资者合法权益，一直是证监会严厉打击的重点领域。近些年的监管实践发现，上市公司财务造假手段越来越多样、形式也越来越隐蔽。主要体现在：一是造假动机多样，并购重组领域造假相对突出。通过造假以达到发行上市、规避退市、掩盖资金占用、维持股价、应对业绩承诺等目的。二是造假模式复杂，全链条造假案件仍有发生。如，虚构业务、合同，伪造交易流水、物流单据等。三是造假手段隐蔽，传统方式与新型手法并用。通过空转贸易、融资性贸易等形式虚增营收规模，满足业绩需要；通过不计提、少计提资产减值准备虚增

利润，或通过财务“大洗澡”来掩盖、消化以前年度造假带来的后果。

近期，各位都应该了解，我会对首批科创板公司泽达易盛、紫晶存储欺诈发行、财务造假案件做出处理，两家公司因重大违法被强制退市。证监会严惩“首恶”、全方位追责，向公司及相关责任人员作出行政处罚和市场禁入决定，并对涉嫌刑事犯罪的当事人移送公安机关处理，公司及相关中介机构还面临着巨额民事索赔。以上教训相当惨痛，各公司应引以为戒。

（二）基础薄弱，信息披露质量堪忧

全面注册制对上市公司信息披露提出了更高要求，但监管发现，个别公司在信息披露质量方面依然存在差距。一是财务基础制度薄弱。财务系统和业务系统未能有效衔接，财务制度不健全；公司管理精细化不足，出现收入、费用跨期等差错。二是财务人员能力不足。依赖审计师调整，多家公司修正业绩预告、业绩快报；业务性质认识不到位，总额法净额法选择不恰当，甚至稀里糊涂参与无实质性贸易类业务；主观随意性强，方法、参数选择不合理，资产减值计提不恰当。三是信息披露质量不

高。前后披露口径不一致，引发投资者误解；数据、文字等低级错误等屡见不鲜。这些未必是有意为之，但反映出公司董监高对信息披露严肃性认识不够，审核把关不严，缺乏对监管和投资者的敬畏之心。

（三）内控失衡，公司治理形同虚设

2020年12月上市公司治理专项行动以来，辖区上市公司质量整体显著提升，规范运作水平得到有效提高，但公司内部控制及公司治理不科学、不健全的情况仍然存在。一是制度制定及执行不规范。《公司章程》等制度文件不符合监管规定；未按照制度规定进行合同管理及审批，未充分评估供应商风险。二是子公司管理有效性欠缺。未有效管理控股子公司印鉴及证照，后续子公司失控；个别央企疏于对子公司业务管理，导致子公司重利益轻合规，参与无商业实质的贸易业务。三是“三会”运作规范性有待提升。“三会”档案资料不完整、会议记录不规范、会议召集程序和审议程序不完善。

（四）贪婪铸错，违规交易时有发生

我局曾在多个场合强调了违规减持、短线交易、内幕交易等基本监管规则，近期违规交易的多发势头得到遏制，短线交易等老生长谈的问题就不再赘述，在此提示一些容易忽视的事项。

一是内幕信息管理不到位。内幕交易一直是监管“探照灯”聚焦的重点领域，其中并购重组是内幕交易的“高发区”。个别公司未能做好内幕信息管理，信息满天飞，导致员工、知情人的密切关系人进行内幕交易。在此提醒，开展内幕交易及泄露内幕信息的人均会受到处罚，同时可能面临刑事追责，公司并购重组进程也会受到影响，各位切勿以身试法。

二是对减持规则理解不到位。今年2月，我局在官网发布一期《上市公司监管工作通讯》，对减持基本规则进行了系统性梳理，请各公司认真学习，不要无知犯错。我再提示两点实践中容易忽视的事项：第一，一致行动人减持比例为合并计算，要关

注所有一致行动人的减持情况；第二，因司法强制执行、股权质押、非公开发行等导致股份被动减持、被动稀释，若存在未预披露、超比例减持等情况，也属于违规行为。

（五）意识淡薄，违规使用募集资金

我局发现辖区科创板公司在募集资金使用方面存在一些共性问题。一是制度规定不完善。多家公司制定的《募集资金管理制度》仅进行原则性规定，分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求不明确，不符合监管要求。二是管理使用不规范。未经董事会审议对前期投入资金随意置换；项目管理不清晰，将自有资金、募集资金混同使用；募投费用未从募投账户直接支出。三是多家公司出现募投项目延期、变更的情况，反映出项目可行性论证不充分，整体风险评估不够，也不排除不顾客观实际，盲目扩张的可能。

（六）自食苦果，盲目扩张得不偿失

不少公司上市后就开始谋求资本运作，意图通过扩大规模、并购重组快速扩张。但从实践来看，缺乏长远谋划，头脑一热的冲动决策往往带来巨大风险。一是盲目扩充拖累业绩下滑。在市场预计不足的情况下扩充销售、研发团队，人数增加过快，导致成本费用大幅上升。二是无效并购引发一地鸡毛。公司上市后资金充足，过度追求多元化，盲目跨界，导致主业空心化；或是业务整合失败，导致巨额亏损，风险较大；甚至出现并购标的游离于上市公司内控体系之外、全面造假的情形。

（七）管理粗放，研发费用核算不清

检查发现，个别公司研发费用核算不规范，将生产线中的固定资产直接划为研发设备，未区分研发使用设备和生产使用设备；个别公司未建立工时系统，依靠手工填报工时，难以保证数据的准确性，同时也存在将采购人员划分为研发人员的情形，研发人员分类不准确。上述问题反映出公司在信息化、精细化管理方面还存在薄弱环节。

三、对辖区科创板公司的监管要求

2023年，北京证监局将紧紧围绕提高上市公司质量的总目标，构建打击财务造假长效机制，提升高质量发展的内生动力，确保科创板平稳运行。各科创板公司应当珍视上市带来的资源与荣誉，明确认识上市带来的义务与责任，胸怀“国之大者”，积极履行社会责任，更好地回报股东和社会，展现高质量上市公司的良好形象。下面，就辖区科创板公司提出几点具体要求。

（一）讲真话做真账，依法守信经营

近年来，证监会坚决落实中办、国办《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》的精神，坚持“零容忍”要求，依法严厉查处证券违法犯罪案件，立体化打击证券违法活动，形成强力震慑。各公司应清醒认识到证监会查处财务造假的决心和力度不会变、手段和标准不会软，隐蔽的造假手段终会被“揭开迷雾”。辖区上市公司应当着力长远发展，遵守合规底线，切忌抱有侥幸心理、以身试法。

一是知敬畏守底线。各公司应秉持诚信经营理念，杜绝财务造假、资金占用、违规担保、概念炒作、违规使用募集资金等问题。控股股东、实际控制人等“关键少数”应当胸怀敬畏，杜绝利用优势控制地位，指使、授意、组织上市公司从事违法活

动。我局将以年报监管及现场检查为抓手，常态化打击欺诈发行、财务造假等恶性违法行为。坚持精准问责、“一案双查”，严肃追究发行人、中介机构及相关人员责任，加大对财务造假伴生违法行为的惩处力度，破除造假“生态圈”。

二是杜绝违规交易。相关人员应认真学习法律规定，加强对自身及身边人的管理，规范股票买卖行为。公司应主动作为，深入剖析违规案例，以案示警强化内部培训。同时，各公司应做好投资者管理，引导股东合理有序减持，避免引发市场质疑。

（二）以需求为导向，提高披露质量

随着全面注册制改革落地，强化信息披露质量被提到前所未有的高度。科创板上市公司具有技术创新的特点，更应强调披露内容的“简单清晰、通俗易懂”，以投资者需求为导向，严禁各类蹭热点的披露。

一是提高财务信息的准确性。基于实质重于形式原则谨慎判断收入确认采用总额法或净额法，根据实际情况对固定资产、长期股权投资、商誉等资产减值准备进行审慎判断和会计处理。请各公司定期查阅学习证监会及我局、沪深交易所发布的会计监管动态等文件，不断提高会计核算水平。针对财务核算、募集资金使用、研发费用等事项，我局将加大检查力度，督促公司加强精细化、系统化、科学化管理，提高财务信息质量。

二是注意信息披露的及时性。各公司应及时、准确披露重大合同、关联交易、重大诉讼处罚、权益变动、公开承诺、重大事件进展等，达到临时报告披露标准的必须及时披露，不能以定期报告代替临时报告。要主动、如实披露风险事项，不能“含糊其辞”“避重就轻”“频繁打补丁”。

三是增强披露内容的可读性。把监管规





则的普适性与公司经营情况的特殊性相结合，根据行业特点和业务特色优化披露内容，要让投资者看得懂、看得明，在合规信息披露的过程中更好地展现公司价值。除了依法需要披露的信息之外，公司可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息，对于自愿性披露的信息要坚持一致性标准，不能选择性披露，报喜不报忧。

（三）完善内控管理，提高治理水平

公司治理是决定上市公司效能的最关键要素，公司不能仅将治理机制视为合规要求，而是应当充分认识治理对于公司长期价值提升所起的作用，自觉、自愿、自发去完善治理体系。

一是加强内控建设。有效建设内控体系，不仅要落实基础工作，建立好规章制度，更重要的是要做好制度的执行与监督。大家都是在科创板上市的“硬科技”企业，理应加大信息系统的投入力度，将业务系统与财务系统更好有机结合，充分发挥信息系统在内部控制和项目管理中的作用。同时，应加强对子公司章证照及银行账户的管理，有效管理各业务条线，避免以人情代替制度，以信任代替监

督，严防子公司游离于上市公司控制体系之外。

二是完善“三会一层”运作。切实防范大股东、董事长“一言堂”，监事会“流于形式”，股东控制权纠纷等问题，发挥好审计委员会、内部审计部门的监督作用。近日，国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革意见》，独立董事制度迎来一次全面而深刻的变革。改革首次明确独立董事履行参与决策、监督制衡、专业咨询的职责；全链条优化独立董事提名、资格审查、选举、持续管理、解聘等环节；合理配置独立董事法律责任，加强监督约束机制的同时，明确独立董事与非独立董事承担共同而有区别的法律职责。希望各公司主动学习了解改革主要内容，提前评估改革对本公司独立董事任职条件、履职方式的具体影响，选聘符合条件的独立董事，优化董事会组成结构。

三是以党建筑牢规范发展之基。把党组织内嵌到公司治理结构中，以党建促发展，提高政治站位，引领激发公司凝聚力、提升竞争力，以高质量党建促进公司高质量发展，从根本上激发规范发展的内生动力。

（四）聚焦主责主业，保证“科创”成色

科创板承担了支持科技创新、引领经济发展向创新驱动转型的历史使命，辖区科创板公司应当坚持守正创新，勇担历史使命，助力高水平科技自立自强。

一是围绕主业精耕细作。在自己擅长的领域稳健经营，保持经营稳定，完善研发体系，掌握具有自主知识产权的核心技术，不断增强核心竞争力。各家公司要有拿的出手的“硬科技”，在解决一些关键核心技术、解决“卡脖子”的难题上显威发力，争当细分行业龙头和“隐形冠军”。

二是避免非理性资本运作。我们鼓励上市公司通过市场化法治化途径提质增效，不断增强核心竞争力，实现公司高质量发展。但各家公司要谨防“三高”并购，抑制“蹭热点”“炒概念”的冲动，杜绝忽悠式重组及精准式减持，我局将对资本运作过程中发生的信息披露违法、违规减持等行为予以严厉打击。在此提醒，上市公司务必做好并购标的的管控，关注标的资产业绩真实性，做好尽职调查，杜绝为实现业绩承诺而不当调节利润的行为。

（五）积极回报股东，履行社会责任

上市公司作为实体经济的基本盘，理应充分展示出“国之重器”的社会责任和企业担当，成为完整、准确、全面贯彻新发展理念的“排头兵”，在建设中国式现代化中肩负起应有的责任。

一是进一步提升回报能力。上市公司质量的提升，最终要体现在价值创造和价值分配能力上。各家公司要持续通过现金分红、股份回购等方式增强股东回报，拿出“真金白银”回报投资者，积极回应利益相关者诉求，提升投资者的获得感；通过业绩说明会，长图文、短视频解读年报等多种方式加强与投资者的互动交流，不断提高投资者关系管理水平。

二是积极践行 ESG 发展理念。各家公司需要进一步提高认识和站位，深刻理解 ESG 工作在推动

经济转型升级和提质增效方面的重要意义。健全内部社会责任管理机制、完善企业社会责任制度，持续提高 ESG 信息披露质量，提升企业可持续发展能力，塑造出健康的企业形象。

（六）适应内外形势，强化风险意识

科创板从主板的持续盈利导向转为持续经营能力导向，上市企业市值相对较小，抗风险能力相对较弱，一些企业长期亏损、现金流量为负，存在经营风险。科创板公司务必提升风险识别能力、完善风险处置措施，在促发展的同时提高风控水平，真正回归实体经济本源。

一是合理规划防范风险。始终坚持稳中求进，积极关注国家形势、政策，准确预判行业周期，充分分析当前宏观形势对公司业务发展可能带来的影响。理性看待资本运作，精准布局聚焦主业，合理安排短、中、长期资金规划，保持一定的资金储备，不冒进、不盲从，预防流动性压力。

二是把握机遇砥砺前行。抓住国内国际双循环和资本市场全面深化改革的重大机遇，紧盯科技发展的前沿，统筹企业发展与产业安全，吸引并增强投资者黏性，在复杂的市场竞争中看到先机，在解决卡脖子难题上作出贡献，成为现代企业制度的市场典范。

同志们，2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是新一轮提高上市公司质量行动的开局之年。作为科创板公司，大家肩负着服务国家创新驱动战略和实体经济高质量发展的使命和责任。希望各上市公司强化政治引领，主动自我完善，全面检视当前面临的机遇和挑战以及自身存在的问题，积极应对外部环境变化，乘注册制改革东风做优做强做大，进一步发挥创新驱动示范引领作用，与监管部门齐心协力，切实提高资本市场服务实体经济的效能，共同推动辖区科创板公司高质量发展。**反**

（北京证监局）

明规则 知底线 存敬畏 走高质量发展之路

——徐彬同志在2023年辖区深交所新上市公司监管交流会的讲话



同志们：

大家好。今天我们召开北京辖区深圳证券交易所2020-2023年上市公司监管工作会，主要任务是向新上市公司介绍北京辖区上市公司监管工作的基本情况，客观分析我们当前面临的形势和存在的问题，传达监管要求，增强北京辖区新上市公司“关键少数”的守法合规意识，促进辖区新上市公司高质量发展。

一、北京辖区上市公司监管情况

（一）北京辖区上市公司基本情况

目前，北京辖区上市公司共471家，位列全

国第三。其中，深交所上市公司217家，辖区占比46.07%，全国占比4.16%；公司总市值约29305.55亿元，辖区占比16.34%，全国占比3.51%；2022年实现营业收入13242.85亿元，辖区占比5.04%；实现净利润28.18亿元，辖区占比0.11%。

深交所上市的217家公司中，创业板公司129家（占比60%），公司总市值约13597.12亿元，2022年实现营业收入3035.96亿元，实现净利润78.11亿元；主板公司88家（占比40%），公司总市值约15708.43亿元，2022年实现营业收入10206.89亿元，实现净利润-49.93亿元。

2020年以来，北京辖区共有45家公司在深圳

证券交易所上市，占辖区上市公司总数的 9.55%。截至 2023 年 6 月底，公司总市值约 5416.75 亿元，超千亿市值公司一家、近千亿市值公司一家。2022 年实现营业收入 1077.47 亿元，实现净利润 126.18 亿元。

其中，创业板公司 34 家，占新上市公司总数的 75.55%(3/4)，总市值 3646.46 亿元，占辖区深交所新上市公司总市值的 67.32%，2022 年营业收入达到 470.29 亿元，净利润贡献 53.03 亿元。

民营企业 37 家，占辖区深交所新上市公司总数的 82.22%，总市值 3161.24 亿元，占辖区深交所新上市公司总市值的 58.36%，2022 年营业收入达到 533.99 亿元，净利润贡献 53.77 亿元。

创业板注册制改革是继科创板试点注册制后，深化资本市场改革、完善资本市场基础制度、提升资本市场功能的重要安排，为成长型创新创业企业迎来重要发展机遇。辖区新上市的创业板公司中，有近九成通过注册制成功上市，属于成长型创新型创业企业，更多依靠创新、创造、创意的发展大趋势，业务为传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合，具有主业突出、技术独特，但盈利能力相对较弱的特点。

源源不断的新上市公司为资本市场的提供了“源头活水”，是一股清新之风，是一股新生力量，拥有无限的潜力与可能性，为推动资本市场不断向前发展、提高上市公司整体质量注入新动能。

（二）北京证监局上市公司监管情况

北京证监局以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻党中央关于资本市场的指示批示精神，落实中国证监会统一安排部署，秉承“四个敬畏、一个合力”监管理念，坚持监管与服务并重，大力推进资本市场改革进程，防范化解金融风险，对辖区上市公司进行监管与服务。

2020 年以来，我局坚守监管主责主业，提升“零容忍”执法效能，进一步优化市场生态。累计对

133 家公司进行了现场检查，下发警示函、责令改正、监管谈话等各类行政监管措施 108 件，并就财务造假、占用担保、短线交易、超比例减持等问题对 42 家公司或个人进行了立案调查。畅通出口，落实常态化退市监管机制，秉承退市管严的氛围，做好退市风险处置工作，暴风集团、乐视网等累计 14 家公司平稳退市。

二、公司发展中出现的问题和风险

新上市公司自带“新人光环”，加之 IPO 审核、券商保荐等工作“加持”，公司治理等公司运作情况较好、公司发展经营整体情况向好。但新上市公司并非全无风险，亦不是违法违规的“真空地带”。新上市公司作为初入资本市场的“职场新人”，要客观全面准确看待资本市场新形势，主动把握机遇，沉着应对挑战，认识公司上市后易出现的风险。在此，我通报几点，希望各位上市公司领导能够予以重视，切实落实提高发展质量主体责任。

（一）内忧外患，放松内部控制建设

上市公司是资本市场的基石，提高上市公司质量，是充分发挥资本市场资源配置、资产定价、风险缓释等功能的必然要求。一些公司和董监高在公司上市后，产生懈怠之心，公司内部控制建设有所放松。

问题体现：一是大股东“一言堂”。公司内部制衡治理机制失灵，进而引发资金占用、违规担保、财务造假等问题。这在民营企业中表现的更为突出，部分公司出现监事会形同虚设、独立董事不能履行相应职责的情况。二是内部控制执行不到位，财务信息质量不高。部分公司财务管理与业务运行脱节，审计部门不能有效执行相关职能，导致财务信息披露不准确、信息披露质量不高。三是分支机构管控失灵。疏于对分支机构的业务管控、公章管理，个别子公司擅自为其他公司借款提供担保而上市公司毫不知情；个别子公司为冲业绩进行财务造假，夸

大营收规模，最终导致集团公司承担巨额亏损，甚至严重违规。四是“关键少数”履职缺位。如董监高对公司开展高风险业务时未履行必要的注意义务，部分独立董事未能在关键节点发表独立、专业的意见等。

（二）盲目扩张，并购公司管理失控

并购是资本市场支持实体经济发展的一种重要方式，是上市公司实现外延式扩张的主要途径。上市公司普遍存在期盼通过并购重组实现跨越式发展的心理预期。据统计，深交所新上市的45家公司中，已有24家进行过并购重组，并购次数39次，涉及金额31.20亿元。其中，并购已完成的29次，涉及金额24.94亿元；正在进行的10次，涉及金额6.26亿元。其中，21家为民营企业，占并购总家数比例87.50%，并购次数36次，占总次数比例92.31%；涉及金额30.40亿元，占总金额比例97.44%。

问题体现：个别公司出现并购失败的情况，特别是业绩对赌型并购，不仅未能实现业务协同、业绩增长，反而引发资产减值、业绩下滑、管理失控等问题，甚至为粉饰报表实施财务造假，成为资本市场的“毒瘤”。个别公司偏离主业、脱实向虚，热衷于炒热点、搞不切实际的跨界并购，频繁变更融资用途，影响公司长远发展，危及投资者利益，严重干扰了资本市场的发展秩序。个别公司因资产收购等事项，受控股股东债务危机牵连，引发巨额偿债压力和资产损失风险，严重拖累上市公司。

在此提醒，在座的民营企业居多，并购次数较多、金额较大，而民营企业在具备“船小好掉头”的灵活发展优势的同时，也存在着扩张快、易失控的问题。部分公司非理性资本运作情况较多，常出现频繁并购等过度融资问题，叠加内控管理跟不上业务扩张，对子公司未有效管理整合，认为派了财务总监就能管住子公司的“钱袋子”，并购标的失控等问题快速显现，虚假繁荣过后便是巨额商誉减值、甚至濒临退市的结局。

（三）业绩下滑，经营风险引发合规风险

受疫情和经济环境、行业周期、战略调整等因素的影响，部分公司上市后，存在经营业绩下滑的情况，具体体现为规模增速放缓、盈利能力下降等。在座的45家公司中，2022年共有5家公司出现了亏损的情况，甚至存在上市后首个完整经营年度即亏损的情况。

问题体现：监管实践发现，上市公司经营风险极易产生合规问题，合规问题又会进一步加剧经营风险，二者往往相伴相生。例如，陷入经营和财务困境、业绩不佳的上市公司为了吸引外部融资，更易发生虚构业务、财务造假的问题。又如，盲目扩张，斥巨资进行“三高”（高估值、高溢价、高业绩承诺）并购后子公司管理失效或陷入商誉陷阱的上市公司，更易发生违规担保、会计处理不规范的问题。再如，大股东高比例质押的上市公司，更容易出现融资能力下降和公司控制权不稳的问题。而上述违法违规问题一旦被监管部门发现后，将从严从快采取查处动作，进而公司经营更加难以为继，化解风险的正常途径难以突破。在此提醒，新上市公司要对资本市场有敬畏之心，一旦发生此类风险，需务必通过市场化、法制化途径化解风险，不要抱有违法违规的侥幸心理，甚至走上歧途。

（四）贪婪铸错，违规交易时有发生

我局曾在多个场合强调了违规减持、短线交易、内幕交易等基本监管规则，近期违规交易的多发势头得到遏制，短线交易等老生长谈的问题就不再赘述，在此提示一些容易忽视的事项。

问题体现：一是内幕信息管理不到位。内幕交易一直是监管“探照灯”聚焦的重点领域，其中并购重组是内幕交易的“高发区”。个别公司未能做好内幕信息管理，信息满天飞，导致员工、知情人的密切关系人进行内幕交易。在此提醒，开展内幕交易及泄露内幕信息的人均会受到行政处罚，同时也会面临刑事追责，公司并购重组进程也会受到影响，

各位切勿以身试法。二是对减持规则理解不到位。今年2月，我局在官网发布一期《上市公司监管工作通讯》，对减持基本规则进行了系统性梳理，请各公司认真学习，不要无知犯错。我再提示两点实践中容易忽视的事项：第一，一致行动人减持比例为合并计算，要关注所有一致行动人的减持情况；第二，因司法强制执行、股权质押、非公开发行等导致股份被动减持、被动稀释，若存在未预披露、超比例减持等情况，也属于违规行为。

（五）意识淡薄，违规使用募集资金

我局发现辖区公司在募集资金使用方面存在一些共性问题。

问题体现：一是制度规定不完善。多家公司制定的《募集资金管理制度》仅进行原则性规定，分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求不明确，不符合监管要求。二是管理使用不规范。未经董事会审议对前期投入资金随意置换；项目管理不清晰，将自有资金、募集资金混同使用；募投费用未从募投账户直接支出。三是多家公司出现募投项目延期、变更的情况，反映出项目可行性论证不充分，整体风险评估不够，也不排除不顾客观实际，盲目扩张的可能。

另外，新上市公司中，央企“大部头”4家、地方国企3家，是我国央企的杰出代表，是地方经济的中坚力量。而国企上市公司发挥体制优势在服务国家战略、培育国家竞争力等方面成绩显著的同时，也存在相应问题。一是独立性不足。上市公司



与兄弟单位之间关联交易较多，交易公允性易受市场关注；部分央企上市公司基于国资要求需向集团财务公司归集资金，影响资金独立，也埋下了资金占用隐患。二是对子公司管理不严。一些大型国企，子公司数量众多，但在内部管理上未能跟上企业发展变化。近年来，我局查处的空转贸易类业务中也发现了国有上市公司的身影，个别子公司为完成国资考核指标，以国有企业的信用优势加入循环贸易，最终循环链条断裂导致国有资产流失，性质恶劣、后果严重。

总之，心中时刻有规矩，行为才能定方圆。在今年的上市公司监管会上，我已对辖区公司2022年度存在的财务造假、规避退市、占用担保、配合造假、无效并购、信批不佳、治理失衡、违规交易八大类突出问题进行了通报。新上市的45家公司中，已有4家公司或董监高人员因信息披露不准确、短线交易问题被我局采取了出具警示函的行政监管措施。希望在座的各位，对照已通报的突出问题进行自查自纠，有则改之、无则加勉，莫存侥幸心理，进一步加强学习资本市场法律法规的主动性，莫越关联交易、财务造假“雷区”，莫踩短线交易、违规增减持“红线”。

三、坚持合规经营走高质量发展之路

党的二十大报告指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，要坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，上市公司作为实体经济的优秀代表，是我国经济高质量发展的微观基础。2020年10月，国务院印发《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》，为进一步提高上市公司质量擘画出“路线图”。据此，证监会启动了上市公司治理专项行动，经过两年多努力，上市公司结构和总体面貌发生可喜变化，带动经济发展效果日益显现。成绩有目共睹，但不足也依然存在。因此，2022年底证监会制定下发了《推动提高上市公司质

量三年行动方案（2022—2025）》，进一步贯彻落实党中央、国务院关于提高上市公司质量的重要部署，在八方面作出部署，力争到2025年，上市公司结构更加优化，市场生态显著改善，上市公司整体质量迈上新的台阶。

在座的各上市公司，在资本市场“起航”于国家提高上市公司质量行动启动之初，“扬帆”于推动上市公司质量向更高水平跃进的“浪潮”之下，希望大家能够担负起自我规范、自我提高的第一责任，坚持合规经营，走高质量发展之路。围绕坚持合规经营，走高质量发展之路，我再强调四点要求。

（一）做好内部经营管理，持续完善治理结构

健康完善、公开透明、制衡有效的公司治理是上市公司高质量发展的重要保障。上市公司发生的很多违法违规问题，主要原因都可以归结于公司治理机制失效，未发挥权力制衡、科学决策、风险放开的重要作用。经过两年“治乱”后，面对新形势新要求，证监会新一轮提高上市公司质量方案的核心变为“提质”。《推动提高上市公司质量三年行动方案（2022—2025）》在聚焦公司治理深层次问题方面，提出要引导独立董事归位尽责、权责匹配、有效履职；要推动完善公司治理内部机制，强化控股股东、实际控制人的诚信义务，加强责任追究；要引导各类主体有效参与公司治理，促进机构投资者积极参与上市公司重大事项决策。

今天的参会人员的各位上市公司董监高，是上市公司治理机制发挥作用的核心力量，也是规范运作的重要保障。要带头做到“明规则、知底线、存敬畏”，做到忠实勤勉尽责，践行高质量发展的第一责任。要对标最佳实践，推动完善公司治理架构，强化自我规范和内生约束机制，建立健全各项内控制度，确保职责到岗、责任到人。要发挥示范引领作用，严格遵守决策权限，履行审批流程，规范行使股东权利，引导公司规范运行。

（二）聚焦主业稳健发展，真正实现做优做强

上市公司主营业务是上市公司多年运营的核心体现。提高公司质量是强化公司竞争优势，实现可持续发展的内在要求。而实现高质量发展必须以实业为基础，离开实业谈高质量发展，犹如无源之水、无本之木。各位在座的上市公司的控股股东和高管，尤其是民营企业家，要发挥企业家精神，深耕主业、练好内功，坚持强化战略引领，汲取部分上市公司盲目扩张、粗放发展、风险频发的教训，明确主业发展目标和重点，做实做优做强主业，增强核心业务能力和市场竞争力，提高风险抵御能力，促进自身发展壮大。

一方面，适时抓住市场机遇，实现企业跨越式发展。随着全面“注册制”的落地实施，上市公司迎来了诸多政策红利，上市以后的再融资和并购重组均由核准制改为注册制，股权、债权融资工具进一步丰富，上市公司拥有了更加多元、更为便捷的融资渠道。如果能够把握市场机遇，合理利用融资工具，将有助于企业壮大发展。各公司要合理制定战略发展目标，聚焦实业、做精主业、审慎经营，适时抓住市场机遇，将自身打造成专注主业、值得市场长期价值投资的优质企业。另一方面，审慎运用市场工具，平衡好发展与风险的关系。企业上市后，势必会成为资本角逐围猎的对象，这时能否坚守初心，是对企业家的考验。希望大家充分汲取过往盲目扩张、粗放发展、风险频发而导致失败的案例教训，坚决遏制“忽悠式”重组、“三高”并购，充分认识主业突出、业绩优良、核心竞争力强的上市公



司才是优质投资标的，坚持正确的发展理念，合理利用资本市场工具，扎根实体、练好内功、突出主业、做精专业，弘扬企业家精神和工匠精神，在主业的航道上做深做强，不断提升上市公司内在价值。

（三）以投资者需求为导向，提高信息披露质量

随着全面注册制改革落地，强化信息披露质量被提到前所未有的高度。上市公司具有技术创新的特点，更应强调披露内容的“简单清晰、通俗易懂”，以投资者需求为导向，严禁各类蹭热点的披露。

一是提高财务信息的准确性。基于实质重于形式原则谨慎判断收入确认采用总额法或净额法，根据实际情况对固定资产、长期股权投资、商誉等资产减值准备进行审慎判断和会计处理。请各公司定期查阅学习证监会及我局、沪深交易所发布的会计监管动态等文件，不断提高会计核算水平。针对财务核算、募集资金使用、研发费用等事项，我局将加大检查力度，督促公司加强精细化、系统化、科学化管理，提高财务信息质量。二是注意信息披露的及时性。各公司应及时、准确披露重大合同、关联交易、重大诉讼处罚、权益变动、公开承诺、重大事件进展等，不能以定期报告代替临时报告。主动、如实披露风险事项，不能“含糊其辞”“避重就轻”“频繁打补丁”。三是增强披露内容的可读性。把监管规则的普适性与公司经营情况的特殊性相结合，根据行业特点和业务特色优化披露内容，要让投资者看得懂、看得明白，在合规信息披露的过程中更好地展现公司价值。除了依法需要披露的信息之外，公司可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息，对于自愿性披露的信息要坚持一致性标准，不能选择性披露，报喜不报忧。

（四）摒弃违规侥幸心理，自觉远离市场乱象

依法合规经营是所有企业应当恪守的行业底线，上市公司作为公众公司，更要带好头、做表率。但近年来，个别上市公司挑战监管权威、无视规则红线，违规担保、大股东资金占用问题屡禁不止；个

别公司为增加业绩，铤而走险，虚构交易、虚做利润，进行长期造假且金额巨大。新证券法施行以来，证监会系统加快完善配套规则，对部分规章进“立改废释”，刑法修正案的落地，推动刑法和新证券法强势“联动”，资本市场的法制供给明显“提质增效”，一张全方位、高覆盖率的“法网”正逐步形成。

各上市公司及“关键少数”应当对法律规范心存敬畏，积极学习资本市场法制建设的新举措、新安排，坚持以法律法规为准绳，深刻认识自身责任和义务，不断增强履职能力，摒弃路径依赖，不抱有侥幸心理。深刻认识责任和义务，守住“不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵股票价格、不损害上市公司利益”的底线，切勿以身试法。一方面，切实提高信息披露质量。给予信息披露部门足够的履职支持，保障内部信息传递的畅通、高效，确保信息披露真实、准确、完整、及时、简明清晰、通俗易懂，尤其是要提高财务核算水平，提高财务信息披露质量。另一方面，坚决杜绝违法违规证券交易。积极学习资本市场制度规则，持续强化合规意识，强化内部追责。同时，要加强对大股东、实际控制人法律法规的宣讲，将合规意识理念贯穿始终。

同志们！全面股票发行注册制已正式落地实施，希望大家善于识势，在变化中抓住机遇；善于顺势，在适应中占据先机；善于应势，在改革中开拓进取，努力开创高质量发展新局面的同时，主动自我完善，以“笃学”之功求真，以“敬畏”之心律己，以“勤勉”之风行事，增强底线思维，自觉抵制违法违规行为，落实好辖区上市公司监管各项工作要求。未来，北京局将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本指引，以奋发有为的精神状态和“时时放心不下”的责任意识做好监管工作，凝心聚力推动我国资本市场全面深化改革和首都资本市场高质量发展，为建设构建新发展格局贡献力量。

谢谢大家！

（北京证监局）

共同但有区别： 独董担责的进步与尚待完善之处

文 | 北上协 余兴喜

对 独立董事履行监督职责的评价，重点是看过程，而不是看结果。即使出了问题，也要看独立董事是否实实在在地持续完成了规定的监督工作，看他在当时的各种主客观条件下，是否尽到了责任，是否有重大疏漏，而不能以结果倒推，只要独立董事没有发现并纠正问题就一律判定他没有尽到勤勉义务（注意义务）。这些年来，一些监管和司法判决的案例存在重形式（如签字）而不重实质、重结果而不重过程的问题，希望能够得到纠正。

2023年4月14日发布的《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革的意见》（以下简称《改革意见》）对“健全独立董事责任约束机制”提出了一系列要求，其中，“明确独立董事与非独立董事承担共同而有区别的法律责任的提法引起了广泛的共鸣和关注。2023年8月4日，中国证监会发布了《上市公司独立董事管理办法》（以下简称“管理办法”），对独立董事的法律职责作了具体规定。本文拟对这一问题做一些讨论。

独立董事责任的争论及“寒蝉效应”

独立董事责任问题，多年来一直是我国上市公司独立董事制度讨论中的一个重要问题。特别是2021年康美药业民事赔偿案判决后，这一问题几乎成为一个全社会的热门话题。对于法院判决康美药业案独立董事的大额连带赔偿，社会上有两种截然相反的看法。一种认为“不冤”，只有狠狠地“治”这帮独立董事，才有可能彻底治好“花瓶董事”“人情董事”的痼疾。一种认为“冤”，专业查账的注

册会计师那么多人查那么长时间也没有发现财务造假，作为公司外部人且无法像注册会计师那样查账的独立董事怎么可能发现财务造假？再说独立董事才拿多少钱，这么大幅度的赔偿即使倾家荡产也赔不起。有人认为，独立董事就是一个顾问的角色，他既不能为决策的结果承担责任，也无法承担对公司及其董事、高管监督的责任。为了解决独立董事责任过重的问题，有专家建议给独立董事改个名字，不叫董事，以便让他们不再承担有关法律中董事的责任。

康美药业案后，很多独立董事很焦虑，辞职的独立董事明显增多，被媒体称为独立董事的“辞职潮”。2022年1月21日，《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》发布，其中第十六条对独立董事的“免责事由”进行了规定。最高人民法院相关负责人表示，此条规定的出台，意在重点追究迎合造假、严重违法注意义务等重大不履职行为责任的同时，打消勤勉尽责者的后顾之忧，避免“寒蝉效应”。

提出“共同而有区别”是一个重要进步

上述关于康美药业案独立董事责任的两种观点都失之偏颇。笔者不赞成独立董事仅仅是一个顾问，以及独立董事不应该为上市公司财务造假承担任何责任的观点。如果那样，独立董事就成为一个可有可无的角色，独立董事制度就成为一项可有可无的制度。对于独立董事的“定位和职责，《改革意见》明确，独立董事在董事会中发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，推动更好实现董事会定战略、作决策、防风险的功能”。这是十分正确的。独立董事既然是董事，他就应当承担一般董

事的义务和责任。这是独立董事能够在公司治理中发挥重要作用的前提，也是独立董事制度之所以重要的前提。

然而，像康美药业案那样，让对财务造假不知情的独立董事承担他无法承担的上亿元的赔偿责任，显然是过重了，“寒蝉效应”也在一定程度上说明了这一点。合理加大对独立董事不履职不尽责的责任追究力度确实可以促使独立董事勤勉尽责，但“花瓶董事”“人情董事”问题的病因主要在于独立董事的选任等制度所形成的机制（笔者在以前的文章中曾对此有过分析），想通过狠狠地“治”独立董事来彻底医治“花瓶董事”“人情董事”痼疾的想法太过简单，不切实际。

此次《改革意见》提出过罚相当、精准追责的要求，并提出“按照责权利匹配的原则，兼顾独立董事的董事地位和外部身份特点，明确独立董事与非独立董事承担共同而有区别的法律 responsibility”。这是一个重要的进步。



哪些责任是共同的及如何“有区别”？

那么，哪些责任是共同的？在共同的责任中又如何做到“有区别”？

笔者理解，独立董事作为董事，其董事义务是共同的。如果违反董事义务，一样需要承担法律责任。但是，独立董事作为公司的外部人员，在公司的重大违法违规案件中，在过错性质、过错程度方面，他们与内部董事或来自大股东的董事可能有很大区别。以康美药业案为例，从已经披露出来的事实看，内部董事或来自大股东的董事，或者是造假的主谋、实施者，或者是造假的知情者，属于“故意犯”；而独立董事对于造假并不知情，由于他们未尽到勤勉义务（注意义务）而没有发现造假，属于“过失犯”。在追究责任时，二者必须“有区别”。

董事义务包括忠实义务和勤勉义务（注意义务），违反忠实义务和违反勤勉义务（注意义务）大体上对应“故意犯”和“过失犯”。凡是违反忠实义务的，不论是独立董事还是非独立董事，都应当按其过错大小承担相应的责任。在这方面，独立董事与非独立董事的责任应当是一样的，也可以称之为“共同的”。当公司发生违法违规问题时，对于那些不知情的独立董事，他们的责任与那些具有故意性质的知情的董事应当有显著的区别，与同属不知情的内部董事也应有所区别。

笔者以为，独立董事应该承担法律责任的行为，基本上就是前述最高人民法院相关负责人所讲的“迎合造假、严重违反注意义务等重大不履职行为”。“迎合造假”可能有两种情况。一种是独立董事知道造假而“迎合”。这实际

上是一种“故意犯”，应当根据实际情形，与非独立董事承担“共同的”责任，当然也应当根据过错的具体情形有所区别。另一种是独立董事为了避免得罪大股东、非独立董事和管理层，迁就式地迎合，放弃一定的调查、监督程序，从而没有发现那些本来可以发现的造假问题。这属于较为严重地违反勤勉义务（注意义务），独立董事应当承担一定的责任，但与谋划、实施造假，知情不报，还是有性质上的不同，必须有较大的“区别”。“严重违反注意义务”强调的是“严重”，就是说不是一般地违反注意义务。什么样的情况算“严重”，目前似乎还没有明确的标准。笔者以为，康美药业案的这种情况应当可以算作“严重”。“严重违反注意义务等重大不履职行为”应当不光是针对财务造假，违反法律法规、公司章程和股东大会决议进行决策，不履行基本职责给公司造成重大损失的，应当也属于“严重违反注意义务等重大不履职行为”。

独立董事责任追究上存在的问题及其改进和完善

在独立董事责任追究上，目前存在的主要问题是过罚不相当、追责不精准。首先是区分故意与过失不够，对于“故意犯”往往偏宽，对于“过失犯”



往往偏严。其次是对独立董事与非独立董事“有区别”得不够，对于独立董事的追责往往太过严苛。

对独立董事追责严苛会导致两种不良后果。一是不利于独立董事队伍整体素质的提高。一般来说，那些素质高、能力强、信誉好的人士更看重自己的声誉，更重视规避风险。如果对独立董事追责太过严苛，就会发生“劣币驱逐良币”的现象，使得独立董事队伍中这种素质较高的人变少，而不太在乎自己的声誉、不太重视风险的素质较低的人变多，难以实现《改革意见》提出的“拓展优秀独立董事来源”的要求。二是增加公司负担。相关法律法规规则赋予了独立董事多项特别职权。例如，证监会2023年4月14日发布的《上市公司独立董事管理办法（征求意见稿）》规定，经全体独立董事过半数同意，独立董事可以独立聘请中介机构，对公司具体事项进行审计、咨询或核查，其费用由公司承担。同时，在规定的可以免责的情形中，第一种情形就是“在审议或签署信息披露文件前，对不属于自身专业领域的相关具体问题，借助会计、法律等专门职业的帮助仍然未能发现问题的”。这样，独立董事为了规避自身的风险，会倾向于多使用这项特别职权。这一方面会增加公司的费用开支，另一方面会影响公司的正常工作，从两个方面增加公司的负担。

通过提高违法违规成本来治理资本市场违法违规问题无疑是十分正确的，但提高违法违规成本的重点应当是提高故意违法违规者的成本。对于负有一定的监督职责，但没有发现故意违法违规问题的独立董事、监事和不知情的高管等，应当实事求是地考虑他们没有发现问题的实际原因，追责不可太过严苛。

要解决这一问题，需要破除那种认为通过监督应当发现一切问题的“监督万能”的观念。实际上，通过监督发现一切问题既无可能，也无必要。首先，监督者发现作弊者所有的作弊行为是有较大难

度的，正如谚语所说，“一人藏物，千人难寻”。其次，监督都是有成本的，而且监督成本的加大与监督收益的提高具有“边际递减效应”。如果对监督者提出过高要求，必然会导致监督者不适当地加大监督力度，使得监督所取得的收益与监督的成本严重不匹配。

笔者以为，对独立董事履行监督职责的评价，重点是看过程，而不是看结果。即使出了问题，也要看独立董事是否实实在在地持续完成了规定的监督工作，看他在当时的各种主客观条件下，是否尽到了责任，是否有重大疏漏，而不能以结果倒推，只要独立董事没有发现并纠正问题就一律判定他没有尽到勤勉义务（注意义务）。这些年来，一些监管和司法判决的案例存在重形式（如签字）而不重实质、重结果而不重过程的问题，希望能够得到纠正。

在独立董事责任相关制度的完善方面，《改革意见》给出了一些提纲性的要求，包括针对性设置独立董事的行政责任、民事责任认定标准；结合独立董事的主观过错、在决策过程中所起的作用、了解信息的途径、为核验信息采取的措施等情况综合判断，合理认定独立董事承担民事赔偿责任的形式、比例和金额等。《管理办法》第45条进一步明确，对独立董事在上市公司中的履职尽责情况及其行政责任，可以结合独立董事履行职责与相关违法违规行为之间的关联程度，兼顾其董事地位和外部身份特点，综合主客观各个方面的情况认定。希望这些要求都能够得到完全、具体的落实。

解决上述问题，既要做好制度的完善，又要做好制度的执行；既涉及证券监管机构，也涉及其他立法、执法、司法机构；既要解决观念问题，也要解决很多技术性问题。我们期望各相关部门能够通力合作把这个问题解决好。**反**

（本文作者余兴喜系北京上市公司协会秘书长）

独董配套新规落地， 需要着手完成哪些工作？

文 | 信公股份

2023年8月4日，证监会正式颁布《上市公司独立董事管理办法》（以下简称《办法》）。《办法》明确了独立董事职责定位，要求独立董事应当在董事会中发挥参与决策、监督制衡、专业咨询三大功能作用，并进一步强化任职管理，优化独立董事的履职方式，以提升独立董事履职效能。相应地，沪深北三大交易所同步配套颁布自律监管规则。根据相关安排，《办法》与各交易所自律监管规则（以下统称新规）将于9月4日起正式生效，自新规施行之日起设置一年的过渡期，信公君就本次独董新规要点内容解读如下：

一、完善独立董事聘任管理要求

（一）强化独立性要求，进一步明确“八类不得”范畴

《办法》将此前在沪深交易所上市公司规范运作指引中有关独立董事的任职资格的负面情形规定上移，与交易所层面保持一致。具体来看，下列人员不得担任独立董事：

1. 在上市公司或者其附属企业任职的人员及其配偶、父母、子女、主要社会关系；

2. 直接或者间接持有上市公司已发行股份百分之一以上或者是上市公司前十名股东中的自然人股东及其配偶、父母、子女；

3. 在直接或者间接持有上市公司已发行股份百分之五以上的股东或者在上市公司前五名股东任职的人员及其配偶、父母、子女；

4. 在上市公司控股股东、实际控制人的附属企业任职的人员及其配偶、父母、子女；

5. 与上市公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的人员，或者在有重大业务往来的单位及其控股股东、实际控制人任职的人员；

6. 为上市公司及其控股股东、实际控制人或者其各自附属企业提供财务、法律、咨询、保荐等服务的人员，包括但不限于提供服务的中介机构的项目组全体人员、各级复核人员、在报告上签字的人员、合伙人、董事、高级管理人员及主要负责人；

7. 最近十二个月内曾经具有第 1 项至第 6 项所列举情形的人员；

8. 法律、行政法规、中国证监会、证券交易所及公司章程规定的不具备独立性的其他人员。

前述规定中有两点需要关注：一是根据交易所自律监管指引，上述第 1 项中的主要社会关系包括兄弟姐妹、兄弟姐妹的配偶、配偶的父母、配偶的兄弟姐妹、子女的配偶、子女配偶的父母；二是第 6 项中介机构的人员范围亦有所扩大，涵盖其董事、高级管理人员。

此外，《办法》规定独立董事应当每年对独立性情况进行自查，并将自查情况提交董事会。上市公司董事会应当每年对在任独立董事独立性情况进行评估并出具专项意见，与年度报告同时披露。

（二）明确兼任上限，延长任职“冷却期”至 36 个月

《办法》将独立董事任职上市公司家数上限从 5 家缩减至 3 家，规定独立董事原则上最多在三家境内上市公司（含本次拟任职的公司）担任独立董事，并应当确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

对于在同一上市公司连续任职独立董事已满 6 年的，交易所规范运作指引规定，自该事实发生之

日起 36 个月内不得被提名为该上市公司独立董事候选人。首次公开发行上市前已任职的独立董事，其任职时间连续计算。

（三）选举方式

《办法》规定，上市公司股东大会选举两名以上独立董事的，应当实行累积投票制。鼓励上市公司实行差额选举，具体实施细则由公司章程规定。

二、全链条优化独立董事选聘机制

（一）建立独立董事任职信息库

《办法》规定由中国上市公司协会负责上市公司独立董事信息库建设和管理工作，上市公司可以从独立董事信息库选聘独立董事。此举可进一步拓宽上市公司选聘独立董事的候选人来源，解决信息不对称问题。

（二）提名委员会 / 独立董事专门会议前置审议

新规明确上市公司董事会设立提名委员会的，《办法》规定提名委员会应当对被提名人的任职资格进行审查，履行前置审议程序并形成明确的审查意见。上市公司未设置提名委员会的，由独立董事专门会议负责对提名人的任职资格进行审查。

需要注意的是，上市公司最迟应当在发布召开

关于选举独立董事的股东大会通知公告时向交易所报送《独立董事提名人声明与承诺》《独立董事候选人声明与承诺》《独立董事候选人履历表》，披露相关声明与承诺和提名委员会或者独立董事专门会议的审查意见，并保证公告内容的真实、准确、完整。

（三）强化独立董事



补选和辞职的信息披露要求

根据新规，上市公司应当及时披露离任独立董事提出的异议或理由以及辞职报告中的情况说明。如果独立董事被解除职务导致董事会或者其专门委员会中独立董事所占比例不符合法律法规或者公司章程的规定，或者独立董事中欠缺会计专业人士的，上市公司应当自前述事实发生之日起六十日内完成补选。

对于独立董事在任期届满前提出辞职的情形，新规还要求独立董事在辞职报告中对任何与其辞职有关或者其认为有必要引起上市公司股东和债权人注意的情况进行说明。上市公司应当对独立董事辞职的原因及关注事项予以披露。

若独立董事辞职将导致上市公司董事会或者其专门委员会中独立董事所占比例不符合法律法规或者公司章程的规定，或者独立董事中欠缺会计专业人士时，独立董事的辞职应当在下任董事或者监事填补因其辞职产生的空缺后方能生效。在辞职生效之前，拟辞职的独立董事仍应当按照有关法律法规和公司章程的规定继续履行职责（不符合任职资格的除外）。

三、优化独立董事的履职方式

（一）明确特别职权范围，要求及时披露

根据《办法》，独立董事行使下列特别职权：

1. 独立聘请中介机构，对上市公司具体事项进行审计、咨询或者核查；
2. 向董事会提议召开临时股东大会；
3. 提议召开董事会会议；
4. 依法公开向股东征集股东权利；
5. 对可能损害上市公司或者中小股东权益的事项发表独立意见；
6. 法律、行政法规、中国证监会规定和公司章程规定的其他职权。

新规明确独立董事统一行使特别职权的要求为

过半数独立董事同意，同时将独立董事发表独立意见的履职机制归入特别职权之一，不再作为强制性要求规定。独立董事行使特别职权的，上市公司应当及时披露。特别职权不能正常行使时，上市公司应当披露具体情况和理由。

（二）前移监督关口，建立独立董事专门会议机制

《办法》规定，上市公司应当定期或者不定期召开独立董事专门会议，作为前置审议机制履行监督职责。根据《办法》，下列事项应当经独立董事专门会议审议，提交董事会审议：

1. 应当披露的关联交易；
2. 上市公司及相关方变更或豁免承诺的方案；
3. 被收购上市公司董事会针对收购所作出的决策及采取的措施；
4. 法律、行政法规、中国证监会及公司章程规定的其他事项。

前述规定中须特别注意：一是新增承诺变更和豁免、被收购措施和决策等前置审议事项，二是关联交易的前置审议标准从“需要提交股东大会审议”的交易调整为“应当披露”的交易。

根据新规，独立董事专门会议应当由过半数独立董事共同推举一名独立董事召集和主持，召集人不履职或者不能履职时，两名及以上独立董事可以自行召集并推举一名代表主持。独立董事专门会议应当按规定制作会议记录。此外，若独立董事应当停止履职但未停止履职或者应被解除职务但仍未解除，参加独立董事专门会议的，其投票无效且不计入出席人数。

（三）调整专门委员会重大事项审议要求

此次新规明确部分重大事项需设置专门委员会的前置审议程序，并进一步细化了独立董事在专门委员会的履职要求。专门委员会中审计委员会为必须设立，未设立提名、薪酬与考核委员会的公司，由独立董事专门会议履行相关职责。专门委员会就

专门委员会名称	职能	审议事项
审计委员会（至少每季度召开一次）	负责审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和内部控制	下列事项应当经审计委员会全体成员过半数同意后，提交董事会审议： （一）披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制报告； （二）聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所； （三）聘任或者解聘公司财务负责人； （四）因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正； （五）法律、行政法规、中国证监会及公司章程规定的其他事项。
提名委员会	负责拟定董事和高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核	就下列事项向董事会提出建议： （一）提名或任免董事； （二）聘任或解聘高级管理人员（财务负责人除外）； （三）法律、行政法规、中国证监会及公司章程规定的其他事项。
薪酬与考核委员会	负责制定公司董事、高级管理人员的考核标准并进行考核、制定、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案	就下列事项向董事会提出建议： （一）董事、高级管理人员的薪酬； （二）制定或变更股权激励计划、员工持股计划，激励对象获授权益、解除限售、归属或行权条件成就； （三）董事、高级管理人员在拟分拆所属子公司安排持股计划； （四）法律、行政法规、中国证监会及公司章程规定的其他事项。

其职责范围内事项向董事会提出审议意见，董事会未采纳的，公司应当披露该事项并充分说明理由。

特别地，新规明确上市公司自主变更会计政策、会计估计和重大会计差错更正需先经审计委员会审议；此外，修订股权激励计划、员工持股计划以及解除限售、归属或行权条件成就等事项需先经薪酬与考核委员会审议。

四、新规落地及后续安排

伴随独董新规落地，上市公司独立董事制度改革步伐又迈出了坚实的一步。尽管设置了一年过渡期，但考虑到上市公司聘任流程及治理机制的运行过渡，信公君仍建议董办小伙伴们尽快将准备工作提上日程，尤其关注以下方面：

（一）核查独董聘任是否满足规则要求

一是关于独立董事的独立性，建议上市公司对在任独董和拟聘任的独立董事候选人，逐项参照新规要求，核查其是否符合独立性的规定，若有不符合的情形，应尽快在过渡期内完成改进。

二是关注独立董事的兼任及任职期限是否符合规定。若有在任的独立董事兼任的境内上市公司家

数已经超过了3家或已接近任职期限上限，则建议在过渡期内尽快完成人选改聘。

（二）按需修订相应制度

考虑到新规落地，上市公司的治理机制如专门委员会履职、部分重大事项审议程序或将产生变化，建议小伙伴们对照新规要求、结合自家情况，按需修订公司章程、董事会议事规则、董事会专门委员会工作细则、关联交易管理制度等，有序完成制度衔接。

（三）构建良好的履职环境

为了更加充分发挥独立董事参与决策、监督制衡、专业咨询三大作用，上市公司需要为独立董事构建良好的履职环境，保障独立董事的知情权、提案权、质询权、建议权等合法权利，建立高效、顺畅的信息报送及沟通机制将为独立董事履职提供良好基础，更有利于独立董事勤勉尽责、助力上市公司实现高质量发展。**反**

（本文由上海信公科技集团股份有限公司提供，信公股份是一家为上市公司、拟上市公司等提供企业管理咨询服务和数字化解决方案的专业服务机构。）



建功芯时代 迈向芯征程

文 | 燕东微董事长 谢小明

燕东微公司成立于 1987 年，隶属北京电子控股有限责任公司，为北京市国资委下属的二级国有控股企业，专业从事集成电路的设计、制造与封测，现拥有一条工艺节点 350 纳米的 6 吋晶圆生产线，一条工艺节点 90 纳米的 8 吋晶圆生产线，正在建设工艺节点为 65 纳米的 12 吋晶圆生产线，产品主要应用于通讯、新能源等消费及工业领域。

燕东微公司于 2022 年 12 月 16 日成功登录科创板，此次顺利上市对于公司提升融资能力、提升品牌知名度、增强员工凝聚力等方面起到了重要作用，主要体现有以下三个方面：

一、IPO 拓展公司融资渠道，有效保障公司资金需求

公司 IPO 募集资金总额 39.53 亿元，其中 30 亿元用于 12 吋线项目建设，对于 12 吋线项目的按计划进度实施提供了强有力的资金保障，对公司

抢抓市场机遇具有重要意义。大家都知道，集成电路的生产制造产线需要持续的、大量的资金投入，而 IPO 的实现拓展了公司融资渠道，提升了公司的融资能力，为公司的长远、可持续发展提供了保障。

二、IPO 对公司具有品牌效应，显著提升企业影响力

上市以后，公司成为一家公众公司，备受方方面面的关注，公司为了更好地展示自身形象，也会更严格、更规范地要求自己，无疑上市本身就是最好的品牌推广，对提高公司的影响力具有很大的帮助。此次上市过程中，公司按照监管要求对自身情况进行了充分的披露，使得更多的投资者能够了解燕东微，更多的客户、供应商能够信任燕东微。公司的社会知名度和影响力得到了显著提升，为公司的持续健康发展营造了良好外部氛围。



三、增强员工凝聚力，调动员工积极性具有重要作用

IPO 前，公司根据相关政策实施了员工持股计划，加强了员工的归属感，有效提升了公司员工的积极性，降低了员工流失率。IPO 后，公司可使用

的激励手段更加多元、方式更加有效，对于吸引人才、稳定队伍、激发干劲具有重要的作用，通过期权等激励手段的实施，可以极大地增强核心员工的凝聚力、归属感和干事创业的热情，实现企业和个人利益绑定和成果共享，促进企业可持续发展。

公司上市过程中所取得的经验主要有以下五个方面：

一、坚决落实国家战略，按照国家部委和北京市关于产业政策要求做好技术攻关和产业发展

近年来，国家有关部门颁布了一系列政策明确了集成电路行业在国民经济中的战略地位，以促进集成电路产业的发展。同时，北京市也颁布了一系列产业政策以进一步加快北京市新一代信息技术产业发展、充分发挥新一代信息技术产业对经济社会发展的重要带动作用，为北京市集成电路产业的发展创造了良好条件。

作为北京市属国有集成电路制造企业，燕东微公司认真贯彻落实国家和北京市的集成电路产业发展战略，坚决落实市国资委、北京电控的工作要求，做好技术攻关和产业发展，持续提升综合竞争力，积极推动国产装备、材料、软件的应用验证，促进集成电路产业自主可控水平的提升，为国家的集成电路产业发展添砖加瓦，得到了国家相关部委、北京市相关部门的肯定和支持。燕东微公司是北京市属国资首单科创板 IPO 项目，北京市国资委和北





京电控的统一部署，北京市各委办局的大力支持，是此次 IPO 成功的关键。

二、做强做优做大主业、高质量发展是成功上市的基本前提

多年以来，燕东微公司始终致力于做强做优做大主业，寻求高质量发展，这也是成功上市的基本前提。燕东微公司数十年专注于集成电路制造，持续加强研发投入，不断提升技术水平和产业规模，正是数十年的坚持和注重科技创新才换来今天的发展成果。因此，坚持主业、创新发展成为公司本次成功登陆科创板的重要基础。作为科创板上市公司，我们将继续加大科研投入、提升自主创新能力，强化科创属性，为公司未来持续稳定发展提供源源不断的动力，为北京科技创新中心建设、国家集成电路产业发展贡献更大力量。

三、加强内部管理，提升公司治理水平是成功上市的内在要求

燕东微公司作为北京市国资委下属国有控股企业，一直以来将内部管理的提升放在重要位置。公司制定了《内部控制制度手册》，完整地包括了公司治理、战略管理、党群管理、企业文化管理、人力资源管理、销售管理、财务管理、行政综合管理、运营管理、合规管理、质量管理等各方面企业运行过程中的具体内容，并在日常管理中严格执行，有效保障了公司内部管理的有效性和规范性，为成功上市打下了坚实基础。

通过上市，公司进一步完善了治理架构，构建了完善的董事会、监事会、股东大会等治理结构，规范公司运作、提高管理效率，建立了符合资本市场要求的各项规章制度及流程，与各机构、投资人、分析师等建立了良好的沟通机制，公司将持续加强内控建设，加强风险防控，为企业行稳致远提供制度保障。

四、专业团队和全员参与，是确保上市进程顺利实施的保障

IPO 工作涉及财务审计、资本运作、法律合规等方方面面的工作，专业化的团队和各业务部门的通力配合是 IPO 工作得以顺利进行的重要保障。在上市筹划阶段，我公司就聘请了在行业内有影响力的券商、会计师事务所、律师事务所进场提供专业的服务，公司内部组建了由战发、投资、财务、市场等部门组成的工作专班，明确协调机制，全力推进 IPO 进程。工作团队协同配合，加班加点，确保每项工作节点的按期达成。正是大家卓越的专业素养和挑战不可能的顽强精神，2022 年内实现上市的目标才得以实现。公司领导层以身作则，在关键时间点与工作团队一同吃住在公司，与员工同甘共苦，极大激发了大家的拼搏精神。

五、坚持党的领导，加强党的建设，是成功上市的政治保证

在北京市委、国资委党委以及电控党委领导下，公司始终把上市工作作为一项政治任务来完成，党员干部带头冲在前面，按照党委要求，坚持全局观念和底线思维，将抢上市进度转化为抢抓公司发展战略机遇的政治要求。

我们坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，贯彻落实习近平总书记国企党建工作会议讲话精神，将坚持党的领导，加强党的建设贯彻工作的方方面面，党建入章程、党委决策前置等制度化，改组董事会、监事会，保留了外部董事占多数席位的结构设置。坚持党的领导，贯彻党委决定，利用党的理论方法指导工作，是我们企业发展并成功上市的重要保障。

燕东微公司后续会继续奋发进取，提升业绩，为广大股东创造价值，也祝愿越来越多的优秀公司能够实现自身上市目标，共享中国经济和资本市场的发展成果。反



Segway-Ninebot
九号公司

资本市场助力 构建绿色低碳智慧移动

文 | 九号公司创始人兼董事长 高禄峰

九号公司是一家智慧移动能力公司，成立于2012年，总部位于北京，在欧美及国内多个城市设有十几家分支机构。九号公司以国际化视野立足全球市场，以“简化人和物的移动，让生活更加便捷和有趣”为使命，专注于短交通和机器人产品的创新和变革。2015年，九号公司收购了行业鼻祖——美国Segway公司，形成新的全球企业。2020年10月29日，在科创板成功上市，证券代码689009，成为国内“VIE+CDR”的第一股。2021年6月，九号公司被纳入科创50指数。

九号公司作为一家注册地在开曼群岛，主要经营活动在境内，存在双重股权结构及VIE架构等公司治理特殊安排的红筹企业，此前在国内尚无上市先例，在党中央、国务院的支持下，红筹企业得以在境内资本市场发行存托凭证上市。习总书记在上海首届进博会开幕式上宣布，将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制；国办转发证监会《关于开展创新企业境内发





行股票或存托凭证试点的若干意见》；证监会、人民银行、税务、银保监、外汇等部委作了一系列里程碑式的制度安排；新华社等媒体广泛宣传和详细解读；北京证监局积极帮助辖区企业开展申报工作。受此鼓舞，九号公司迅速组建团队，于2019年4月提交上市申请。面对法律法规和既定流程等协调、整合方面的一系列困难，北京证监局、交易所及时给予公司政策指导；同时，北京市政府给予公司大力支持，成立专门工作小组，多次组织召开专题会议，切实支持和加速了公司IPO的进程。得益于此，经过三轮问询，九号公司在科创板成功上市，创造中国资本市场7项第一：首例申请A股上市的红筹公司、首例申请发行CDR的公司、首例包含VIE架构的公司、首例含表决权差异的公司、首例含优先股

的公司、首例含员工期权的公司、首例实现老股在A股流通的红筹公司。

特别要感谢各相关部委、北京市各级政府、北京证监局等各有关方面的关怀和扶持，使得公司能够借助资本市场的力量，持续增强核心竞争力，用充足的资金投入研发，加快公司软硬件的更新和技术升级，充分利用资本市场工具战略布局，强化公司主营业务，实现了公司的转型升级。九号公司如今上市已近三年时间，各项工作健康发展。2020年10月上市后，首份年度报告中披露公司已经快速实现归母净利润以及扣非净利润扭亏为盈，符合“上市时未盈利公司首次实现盈利”的情形，成功摘“U”。2022年，全球范围内营收突破100亿元，和2019年IPO时相比增长了1.2倍。



在品牌方面，快速提高了市场地位和知名度，进一步赢得顾客信任和供应商的信赖。在资本方面，增加了公司的透明度，获得较高的授信额度，拓展了多元的融资渠道，获得更多资本扩展业务。在业务方面，加大了研发力度，大力拓展业务版图，在全球范围内持续保持电动滑板车、电动平衡车行业领导者的地位，累计出货超过 1,600 万台；陆续推出九号电动两轮车系列产品，发布了首款氢能源电动摩托车，2020 年 5 月至 2023 年 7 月，电动两轮车销量实现从 0 到 200 万辆的跨越；全地形车年产能 8 万台，已投入全球 60 多个国家和地区市场；商用配送机器人已在酒店、餐厅和写字楼等室内场景大面积商业化落地，并与物流配送企业合作，共同探索机器人在室外配送场景的运用；全球首家



智能无边界割草机器人在欧美市场落地交付，首销 6 个月出货近 2 万台。公司产品年产能超 1,000 万台，远销全球 100 多个国家和地区。在人才建设方面，提升了对人才的吸引力，每年新发限制性股票激励计划。截至目前，已实施三期限限制性股票激励计划，合计授予员工 2,204 万份存托凭证，涉及激励员工 600 余人次，大大增加了员工的归属感，增强了团队的凝聚力，实现公司发展和个人价值的双赢。持续的股权激励计划可以有效地将公司利益与员工个人利益结合绑定，充分调动员工积极性，共同关注公司长远发展。

现在，九号公司多类产品的知识产权、技术研发、品牌知名度、规模化生产、全球营销渠道、市场占有率等多项指标全球领先。目前已拥有 3,000 多项全球行业基础核心专利和 4,000 多项全球性知识产权，产品牢牢占据全球细分市场的榜首。用户累计骑行 1,069.74 亿公里，可绕赤道 26.69 万圈，减少碳排放 5.16 亿千克，相当于植树 2,880.52 万棵。同时，九号公司热心公益，积极履行社会责任，已实施 110 多项公益项目，超过 2,000 名同事亲身参与，惠及全国 29 个省市 8,300 多位需要帮助的人，努力将每一份爱心落到实处。

长期以来，九号公司高度重视自身社会价值在实际经营中的体现，并从产品质量与安全、客户服务管理、负责任供应链、商业道德、绿色低碳产品、员工关怀与成长、社会公益等维度践行企业社会责任，并积极组织员工学习和沟通交流，帮助公司员工提高了战略意识的同时也提高了使命感和责任感。此外，公司积极响应高质量发展的国家战略，深入贯彻节能减排和低碳环保的企业经营理念，持续投入绿色产品和技术的研发与生产，高效落实各项绿色生产和绿色办公措施。未来，九号公司将继续做好企业经营，履行好企业责任，为实现国家“双碳”目标助力，构建绿色低碳智慧移动的便捷有趣生活。**反**



拥抱资本市场 高质量发展更上一层楼

文 | 奇安信董事会秘书 徐文杰

奇安信集团成立于2014年，是目前国内规模最大的网络安全产品及服务厂商，专注于为行业企业和政府机关客户提供新一代全面有效的网络安全解决方案，2020年7月公司在科创板上市，目前已被纳入了沪深300、科创50、MSCI新兴市场等主要指数。今天借着这个机会，想跟与会各位分享下上市以来资本市场在助力奇安信实现更好更快的发展方面所发挥的重要作用，下面分别从企业发展壮大、公司治理提升和品牌效应凸显这三个方面做以介绍：

一、企业发展壮大

上市之前，从规模上看，奇安信处于国内网络安全行业第一梯队。2020年上市募集资金57.19亿元，经过3年持续不懈的研发突破、产品创新和市场开拓，2022年公司人员规模接近1万人，收入体量位列网络安全行业国内第一，全球前十。三年来公司累计研发投入金额超过46亿元，以鲲鹏、大禹、川陀等为代表的研发能力平台在2022

年已全面实现量产化。参考IDC等第三方机构排名，公司在数据安全、攻防态势感知、终端安全等产品领域牢牢占据市场领跑的地位。截至2022年底，奇安信在全国拥有62个分支机构、9大研发中心和5个人才基地，客户覆盖超过98%的政府部门和中央企业等关键信息基础设施领域。在市场竞争力和科技创新能力不断增强的同时，公司坚持高质量发展战略，在2022年首次实现归母净利润的扭亏为盈。

近年来，公司承担了建党100周年、两会等一系列国家级的网络安全重保活动，2022年成为北京冬奥会独家网络安全服务商，并创造了奥运网安“零事故”的世界记录，树立了关键信息基础设施行业网络安全建设“零事故”的新目标乃至衡量网安建设结果的“新标准”。2021年公司被北京市评为第一批“隐形冠军”企业。从企业发展历程来看，作为一家上市时未盈利的企业，奇安信能够成功登陆科创板是充分受益于资本市场的注册制改革，同时资本市场也为奇安信近些



年的快速发展并实现行业引领注入了强劲的动力和活力。

二、公司治理提升

持续完善的治理体系是一家企业实现可持续发展的必需机制。首先坚持党建引领不动摇，以及公司 IPO 上市这一进程，和上市后的合规监管要求，这些都对公司治理体系的夯实和优化起到了至关重要的作用，最终为公司实现高质量发展长期保驾护航。

在加强党建引领方面，习近平总书记曾指出：“没有网络安全就没有国家安全”。作为国内网络安全行业的领跑者，我们一直牢记总书记的指示，始终把政治站位放在第一位，以政治站位约束管理层行为。公司总部设立了党建展览馆，管理层带领员工定期参观学习党史党章。此外，公司党支部定期开展民主生活会，采用“照镜子、红红脸、出出汗”的方式，直面问题、坦诚沟通，在党旗、党章、党魂的引领下，公司的合规经营和健康发展得以保障。通过开展党建工作，公司树立正确的企业文化和价值观，强化员工的责任感和使命感，提高工作效率和工作质量。此外，通过党建引领，公司的内部管理和监督机制进一步完善，员工的执行力和纪律性也得到了大幅提升。

在夯实公司治理根基方面，自筹备上市以来，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等相关法律法规的要求，制定了以《公司章程》为基础的一系列公司相关治理制度并持续完善，建立了由三会一层组成的权责明确、运作规范的法人治理结构，为公司高效、独立运行提供了制度保障。以关联交易事项为例，公司定期梳理、更新关联方名单，在日常合同审批方面，内部设立了较法定规则更为严格的单笔及累计金额审批标准，严格“守住底线”。公司定期结合监管案例对实控人、董监高开展监管规则和职业道德培训活动，强调忠实、

勤勉的职责和义务，以保护股东和公司的合法权益为己任。此外，公司的实控人和董监高主动减少了对外兼职、投资等活动，进一步聚焦本职工作，由此带来的关联方数量大幅减少，提升了上市公司经营的独立性。

在巧用科技力量方面，作为一家拥有科创属性的高科技企业，在完善治理水平方面，奇安信还充分运用了自身的科技力量。例如在关联方筛查与审查方面，公司利用大数据技术筛选关联方名单，并与相关关联方主体进行交叉验证，来保证关联方识别的准确性。未来，随着人工智能等新兴技术的演进，公司还将在保障合法合规的前提下勇于尝试新技术和新工具，借助科技的力量，持续提升公司治理水平。

三、品牌效应凸显

成为一家上市企业后，公司的品牌影响力得到显著提升。企业战略方向、产品布局、业务进展、财务数据等多维度的公开披露信息让广大客户与合作伙伴们更好的了解了奇安信过去、现在和未来，并且看到了奇安信在网络安全行业中市场竞争力的持续增强，提升了客户对企业的信赖，品牌价值逐渐深入人心，“网安一哥”的业内称谓也开始诞生并逐渐得以流传。在品牌建设方面，资本市场对于奇安信的助力可谓功不可没。同时，作为一家上市企业，我们肩上的社会责任也更重了，公司已连续两年披露了社会责任报告，并且获得了万得 ESG 的 AA 评级。公司未来也会更加珍惜这来之不易的品牌价值，努力的守护好它。

“让网络更安全、让世界更美好”是我们奇安信的企业使命，成为世界第一的网络安全公司是我们的美好愿景。背靠安全与发展的政策指引，以及规范化经营的保驾护航，我们会坚持不懈，在合法合规的前提下运用好资本市场，让奇安信未来的高质量发展之路更上一层楼。[反]



资本市场赋能新药研发 踔厉奋发护航人民健康

文 | 神州细胞董事长 谢良志

神州细胞是一家专注于生物医药研发创新和产业化的企业，自 2002 年创立以来，21 年一直坚持长线创新，已累计亏损 30 多亿元。缺少研发资金、融资难一直是制约公司创新和快速发展的关键因素。

公司于 2020 年 6 月在科创板挂牌上市，是北京市第一家以第五套标准在科创板上市的生物医药企业。上市后，通过股权融资以及银行贷款等多重融资渠道，在一定程度上缓解了企业研发投入资金压力，加快推动了新药研发和上市，并带动产品销售，使企业进入良性发展。

资金方面，我们 2020 年首发上市募集了 13 亿元、2022 年完成了一轮定增，募集资金 4.8 亿元，通过股权融资总共募集资金近 18 亿。在国家大力支持科技创新的金融政策支持下，我们还获得了 30 多亿元的银行授信，因此，尽管企业目前还处于亏损状态而且净资产为负，但整体流动资金状

况非常好、资金安全有充足保障。

在资本市场的助力下，过去三年公司取得了全方位的快速发展：

一、快速推进多个产品上市

2021 年 7 月，国内首个治疗甲型血友病的重组人凝血因子 VIII 获批上市；2022 年 8 月，治疗恶性淋巴瘤的 CD20 单克隆抗体药物获批上市；今年 6 月和 7 月，治疗自身免疫性疾病的 TNFa 抗体和治疗多种实体瘤的 VEGF 抗体先后获批上市。也就是说，公司在科创板上市后不到 3 年时间，已有 4 个产品获批上市。

二、在国家新冠疫情防控中做出突出贡献

自 2020 年全球爆发新冠疫情以来，神州细胞利用自身技术优势，全力投入新冠病毒中和抗体和重组蛋白疫苗的应急研发，2 个中和抗体药物获批



临床，其中 1 个抗体完成临床 II 期研究，4 个多价重组蛋白疫苗获批临床，其中 2 个疫苗获批紧急使用。我们的 4 价重组蛋白疫苗被优先推荐用于加强免疫，有望成为当前和未来应对新冠病毒变异的最佳疫苗选择之一，为人民健康和国家经济发展保驾护航。

三、产品销售收入高速增长

2021 年公司第一个产品上市仅 4 个月，当年创收 1.34 亿元；2022 年主营业务收入突破 10 亿元；今年 1 季度，主营业务收入达到 3.3 亿，同比增长超过 110%，继续保持高速增长。

上市三年以来，公司在产品研发能力、创新能力和商业化能力等多方面得到了提升和加速。这些成绩得益于公司 20 年的长期创新积累，也得益于国家资本市场和金融政策的大力支持和推动。

在借力资本和金融政策方面，首先是得益于科

创板允许没有收入、没有盈利的创新生物医药企业按第五套标准上市。如果按以往的标准，即使是当前我们已经十几亿营收的情况下，由于仍处于亏损阶段，上市依然遥遥无期；而如果没有资本市场的政策支持，要想长期坚持长线的生物医药创新是非常艰难的，这就会形成没有资金不能快速发展并达到上市标准，达不到标准就无法上市融资、就很难快速发展的恶性循环。科创板的政策创新打破了这种恶性循环，使像我们这样的长线创新、长期亏损的生物医药企业能够借力科创板的融资渠道，形成了快速发展的良性循环。

其次是得益于上市后公司的研发能力和商业化能力的快速提升以及公司治理的不断完善，风险控制能力的不断提升，并在国家鼓励扶持科技创新的金融政策支持下，企业上市后在银行内部的信用评级大幅上升，获得银行授信的能力和额度快速提升，为企业获得研发和产能建设所需固定资产投资资金提供了另一个重要的渠道。

无论是在上市辅导阶段，还是在上市后的督导等方面，公司都得到了北京证监局的大力支持、指导和帮助，使企业能够第一时间享受到国家的资本市场改革红利。在定增项目审批过程中，由于公司的募集资金全部用于新药研发投入，上交所和证监会大胆创新，突破以往 A 股增发中没有 100%“补流”的先例，批准了定增募集所得资金全部用于新药研发项目，为后续科创板生物医药企业增发融资用于科技创新开创了先河。

上市三年来，公司全面享受了国家资本市场政策改革的红利，切身感受了资本和金融市场对科技创新的大力扶持和推动作用，我们也因此迎来了高速发展的大好时机，并在过去三年国家应对新冠疫情的应急研发中发挥了科技创新的优势和作用。在国家政策的支持下，公司将不忘初心、持之以恒，继续扎扎实实地、以更大的决心和信心、更快的速度推动技术和产品创新。**反**



运用好市场化工具 打造科创企业护城河

文 | 航天宏图总经理 廖通逵

航天宏图成立于 2008 年，专注于卫星运营与应用服务，是科创板首批上市企业，公司研发了具有完全自主知识产权的遥感与地理信息一体化软件 PIE，拥有国内首个遥感与地理信息云服务平台 PIE-Engine，实现遥感基础软件的国产化替代；规划了我国规模最大的多层次、多模式混合遥感卫星星座——女娲星座，一期工程计划发射 38 颗业务卫星，业务能力向全卫星产业链拓展；构建面向全国的无人机生产与服务体系，打造“天空地”一体化服务能力。为政府、企业、高校以及其他有关部门提供基础软件产品、系统设计开发、遥感云服务等空间信息应用整体解决方案。

公司充分享受到了资本市场注册制改革和对助推科技创新企业融资发展的政策红利。科创板作为科技创新引擎之一，在推动科技进步和经济发展方面发挥着重要作用。科创板坚持科技创新定位，面向世界科技前沿和国家重大需求，针对科技企业的特性，制定出众多精准、高效的审核政策。航天宏

图从申请受理到挂牌仅用了 3 个多月。

下面与各位分享一下公司上市后的一些资本运作和感想：

一、借助资本市场力量，助力公司完善产业链布局

在上市之前，公司业务主要专注于遥感卫星应用产业的下游。在 IPO 融资资金的支持下，公司完成了核心技术研发与迭代更新，并形成了拥有自主知识产权的 PIE 核心产品工具集。这使得我们在遥感数据处理方面实现了国产化替代，保持了技术的持续领先。然而，由于缺乏上游自主数据优势，业务的横向开拓和云服务转型一直受到限制。公司上市后，结合自身业务发展情况，深入研究分析证监会、上交所和科创板在企业融资方面的政策，并向证监局等监管机构进行咨询。在中介机构和监管层的支持下，公司分别于 2021 年、2022 年借助资本市场力量，顺利完成了定向



增发与可转债发行两项再融资业务，共计融资金额 17 亿元，为北京科创板第一家发行定增和可转债的企业。此举使得公司在资金方面获得充足支持，实现了雷达卫星星座和无人机构成的上游数据采集能力，支撑了公司云业务平台建设，助推了公司的云业务转型。目前，公司已形成遥感数据要素销售、卫星数据应用和卫星数据服务的全产业链公司，进一步增强了产业壁垒，极大增强了公司的经营能力与拓展能力。

二、创新的股权激励政策，提供吸引、留住、激励人才的新方式

科创板自成立以来就坚守硬科技定位，上市企业的科技含量都很高，这意味着对人才的依赖性极强，尤其是在新一代信息技术、生物医药和高端装备领域。这些领域不仅需要掌握更多专业知识和高技能水平的高端人才，而且对人才的需求也很迫切。科创板创新性地提出了“第二类限制性股票”的激励方式，打破了授予价格限制，并且员工无需预先支付费用，解决了员工资金问题。航天宏图上市后，公司分别于 2019 年、2020 年、2022 年通过“第二类限制性股票”实施股权激励，共授予了 261 名员工。这几乎涵盖了公司全部中层干部和核心业务骨干。这种股权激励方式在企业文化和企业价值之外，助力公司形成稳定的人员结构，保持对高质量人才的吸引和激励。根据最近的价格测算，员工的平均收益接近 3 倍，产生了良好的激励效果。

三、利用公众平台，有助企业价值传递

在当今商业环境中，上市平台成为众多企业展示和传递企业价值的重要工具。上市不仅为企业提供了资本市场的支持，还为企业提供了一个广阔的舞台，使其能够向投资者、客户和合作伙伴传递企业价值。企业通过建立透明、可信的信息披露机制，突出核心竞争优势和价值主张，加强与投资者和客

户的沟通、互动，展示可持续发展的战略和实践。

航天宏图始终秉承“推动行业发展，传递企业价值”的理念，积极与市场上的投资人沟通行业发展情况，让投资人充分了解公司和行业。这有助于引导投资者对行业和公司形成全面客观的认知，赢得资本市场的长期信任。同时，这也更好地发挥了企业的本质，并为社会服务。通过与投资人的充分交流，公司也可以获得更多的市场信息，为企业的经营发展提供更好的思路，形成正向循环。通过这些措施，企业能够在上市平台上充分展示其价值，赢得投资者和客户的信任与支持，并实现长期稳定增长的目标。

四、金融助力实体发展，促进实体企业业务创新

金融市场的助力可以帮助实体企业专注于创新研发，为其提供资金支持、风险管理工具和人才激励机制。而实体企业应当将创新研发作为核心任务，通过不断提升创新能力和管理水平，实现持续增长和竞争优势。这样的协同合作将推动实体经济的发展，促进经济的创新和繁荣。未来，公司将继续加强与金融市场的合作关系，通过金融市场的帮助实现高质量的增长，助力中国商业航天和卫星应用产业更快、更好地发展。

五、通过党建进行思想建设，引导企业积极向上的发展

企业发展需要与时俱进，和时代相联系。因此需要企业在思想上认识了解国家的相关经济政策，航天宏图已经将党建写入章程，强化以党的思想，引导公司文化建设，进行正确的价值导向，有助于提升公司的创新意识和责任意识。航天宏图党支部在北京市市委市政府的正确领导下，积极带领全体党员干部群众，在工作中发挥主观能动性，把党建工作作为重要工作之一，促进支部建设发展。**反**



Glodon 广联达

借力资本市场 实现公司跨越式发展

文 | 广联达董事会秘书 李树剑

广联达深耕建筑行业 25 载，为建筑行业各参与方提供信息化软硬件服务和系统化解决方案，已成为推动建筑行业数字化转型的数字建筑平台服务商。公司 1998 年成立，2010 年 5 月在深交所中小板挂牌上市，上市之后借助资本市场加持，实现了公司业务和规模的快速发展。公司营业收入从上市之初的 4.5 亿增长到 65.9 亿，资产规模从 18.5 亿增长到 115 亿，市值从 58 亿增长到 708 亿。同时公司也通过回购、分红等手段积极回报投资者，从上市到现在，公司保持连续 13 年分红，累计分红 32.68 亿，分红率 58%。

广联达以造价软件起家，设立之初就确定了“让预算员甩掉计算器”的使命。经过十几年的努力，到 2015 年完成了这个目标，让工程建设领域的 100 多万造价员都用上造价软件，广联达初次创业目标成功实现。从 2017 年开始，广联达又提出了“二次创业”的战略，目标是“让每一个工程项目成功，让每一位建筑人有成就”，从服务一个岗位向服务工程项目升级，现在我们正在努力实现这一目标。回顾广联达的发展历程，从资本市场的角度，我们总结了公司实现跨越式发展的五大要素。

一、坐实战略规划，驱动业务梯次发展

广联达自成立之初，就不是一个机会驱动的企业，而是一家战略驱动、使命驱动的公司。广联达坚持做中长期发展规划，会对行业未来 9 年的发展做一个终局假设，以终为始来明确自身应该承担的角色，并以三年为一个战略期，每三年做一次战略规划，再确定当年度的目标任务，在三年的基础上，再滚动推进，所谓“看九年，想三年，做一年”。在这样的战略指引下，行业或者外部环境发生一些变化，都不会影响公司整体的战略发展方向，使得公司管理层在具体的经营工作中能做到“心中有数”，从容应对。同时从资本市场的角度，能够更清晰的传递公司的中长期发展方向和业务规划，有利于投资者更好的理解公司战略，在成长性及估值上都有更好的依据和指引。

当然在具体战略落地的过程中也要有方法，对此，广联达已经在思想、方法和工具三个层面上形成了一套成熟的战略思维，即“看终局——探路径——布当局”。“看终局”是指要高瞻远瞩，思考每个行业如何跟数字化结合，行业发展的终极目标和终极场景，只有对客户洞察清楚，才能清晰后续



的行动路径；“探路径”就是“制定攻略”，一定要找对切入点，这比看终局还难，在“二次创业”过程中，广联达探索出了将“套装软件升级为云化产品”的切入点，打造出了“云+端+数据”的SAAS模式，并在收入模式和运营模式上进行升级；在思想上“布当局”也非常关键，战略规划不是决定未来做什么，而是现在做什么，才有未来。

目前，广联达在战略规划引领下建立了业务梯次布局，围绕工程项目的全生命周期展开，涉及数字造价、数字施工、数字设计及数字城市等多个创新业务单元，并计划用九年时间实现广联达二次创业的战略目标，达到全球领先。

二、科学治理体系，支撑公司可持续发展

在战略规划和业务布局的基础上，还需要有良好的治理体系，来支撑公司科学决策和高效运转，通过三会一层发挥重要作用。

首先是逐步优化股权结构，公司上市之后，引入了公众股，持续优化股东结构是一项很重要的工作，一方面创始股东有减持的需求，但如果大规模

减持，对市场必然带来冲击，我们采取应对措施是引入中长期的战略投资者，发展认同公司长期战略的基石投资者，逐步优化股权结构。当前广联达在股东层面，股权结构相对比较合理，第一大股东占比仅16%，联合其他创始股东及高管团队合计占比33%、境内和境外机构投资者各占30%左右，所以在股东大会层面以及公司内部，都不存在一言堂或者一家独大的情况，内外部股东都能充分参与公司重大决策中，发挥作用。

其次在董事会层面，人员构成是非常多元的，1/3是公司职业经理团队，1/3是独立董事，1/3是专家，来自建筑行业、数字经济、人力资源、财经等各个领域，给公司带来更广阔多元的视野，在决策上各自发挥所长，有效支撑了专委会发挥实质作用。

再次在高管层方面，公司由职业经理团队管理，创始人担任战略发展顾问，创始人和职业经理团队做了很好的交接，这有利于公司长远发展和有效传承。

最后在干部储备方面，广联达的培养方式也是





多层次的，包括面向全员的共学共创、面向中高层的干部训练营（DOD），以及分别针对高、中、基层进行的总训营、中干班、青干班等，人才是公司长远发展的基石，通过立体式全方位的培训体系和训战结合来保证后备人才的持续涌现。整个治理体系的高效运转，也离不开公司让客户成功、开放共赢、诚信正直、学习成长、同一个广联达、始终创业核心价值观的牵引。

三、高质量信披，持续传递公司价值

在信息披露方面，规则仅是上市公司遵守的底线，应通过高质量信披，持续传递公司价值。以广联达为例，我们做了更多主动性的披露，如自愿披露行业和公司特色业务指标，便于投资者充分理解行业和公司业务特点；主动披露公司战略和业绩指引，给市场明确发展目标和指引；持续披露关键经营指标，方便投资者理解跟踪；除此之外我们很早意识到 ESG 的重要性，积极践行 ESG 要求，紧扣国际评级准则，有效吸引和发展境外投资人，由专职团队管理公司 ESG 工作，连续 4 年发布 ESG 中英文版报告，并持续提升评级，先后在国际 MSCI 指数、晨星评级、国内的 wind 评级中获得 BBB、A、AA 评级，责任品牌的良好形象也在逐渐彰显。

四、立体投关体系，提升品牌影响力

在投关方面，关键是打造一个立体的投关体系，持续传播和塑造公司品牌影响力，注册制推行以来，股票不再是卖方市场，上市公司也不再是稀缺资源，所以投关工作更重要的是主动向市场传递公司价值。我们也是很早意识到这一点，搭建了由业务专家、证券分析师、信披专员组成的多元背景的投关团队，并以价值创造为基础，坦诚沟通为根本，不蹭热点，不做主题，以战略、成长、业绩为主线，坦诚沟通对投资者负责。

在具体方法策略上采取上下联动、内外联动、

多渠道传播的方式。上下联动是指对外的交流不仅是董办或证券部的工作，还会分层级，联动董事长、高管团队、各业务线领导、专业部门等进行沟通；内外联动不仅要获得内部业务支持，还要充分利用外部资源如买卖双方的研究团队、分析师等；利用多元化的传播渠道，如线上、线下以及自媒体、全球路演等多种方式更快、更好的传递公司价值，区分内资、外资机构类型和诉求采取针对性的投关策略。

五、关键资本运作，助力产业突破升级

在资本运作方面，广联达的融资并购活动会和经营紧密结合，择时、择项、择投资者，选择不同的资本工具和运作方式。一是资本市场融资，通过 IPO、公司债、定增等获得发展资金，同步引入战略投资者，优化了投资者结构，募集资金用于核心技术及产品研发，帮助企业筑高竞争壁垒，像我们最近的一次 27 亿定增，主要投资于造价大数据及 AI 应用、数字项目集成管理平台、BIM 三维图形平台、BIM 设计专业软件等开发，有力支撑了公司核心技术的提升；二是战略性并购重组，有三个方向，通过渠道并购，快速占领市场；通过技术并购，借力实现技术突破，如切入设计赛道的收购；通过海外并购，拓展全球布局，如收购芬兰、波兰、瑞典等软件公司，同步实现市场布局和技术补充；三是充分利用资本市场做好股权激励，广联达的股权激励不是偶发性或者临时性的，而是作为薪酬体系的一部分，是常态化、体系化的激励，通过长短期的结合，多种方式的结合，如限制性股票激励、TUP 员工持股计划、期权激励计划等覆盖多岗位、多层次的人才，从而有效激发人才活力。

总之，战略规划指引、科学的治理体系、高质量信披、立体的投关体系和关键的资本运作，助力了公司快速发展，得到了资本市场的广泛认可，市值稳步提升。反



依托资本市场 加速业务扩张 实现战略转型

文 | 赛微电子董事会秘书 张阿斌

赛微电子成立于2008年5月，于2015年5月在深圳证券交易所创业板挂牌上市，股票代码为“300456”，截至目前的注册资本为7.33亿元人民币，市值约190亿元人民币。上市之后，借助资本市场，赛微电子进行了业务扩张、战略转型，取得了一定的成绩和发展。

一、上市后公司主业升级

IPO之前，公司从事惯性导航系统、卫星导航产品的研发、生产与销售，其中包括基于光学或MEMS技术的惯性传感器。在2015年IPO之后，基于公司既有业务产业链上下游的延申，公司又拓展了航空电子、无人机、海事软件、GaN（氮化镓）等业务。但其中较大的动作是基于掌握基础元器件的考虑，全资收购了瑞典Sillex，业务拓展至MEMS（机电系统）芯片制造，并筹划启动本土建厂事宜。2020年，公司对长期发展战略作出重大调整，陆续剥离航空电子、导航及其他非半导体业务，集中资源形成以半导体为核心的业务格局，

MEMS、GaN成为分处不同发展阶段、聚焦发展的战略性业务。2023年，公司推动GaN业务子公司融资出表，支持其独立IPO，公司主业进一步聚焦MEMS芯片制造。与此同时，公司围绕主要业务开展了一系列产业投资布局，直接或通过产业基金对产业链相关企业进行参股型投资。

2021年3月，《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》提出加强原创性引领性科技攻关，在事关国家安全和全局的基础核心领域，制定实施战略性科学计划和科学工程。集成电路被列为科技前沿领域之一，公司MEMS、GaN业务所处行业正处于成长阶段，且均属于国家鼓励发展的行业，同时也是国家“十四五”规划纲要中的科技前沿攻关领域。上市公司的发展离不开党和国家的政策支持和对资本市场的重视，正因为有了资本市场，我们这样一家草根公司才能够有机会成为公众公司、能够募集资金、能够有支付工具、能够从国际国内吸引人才，使得公司的业务得以加速发展，战略得以及时实施。



二、上市后公司体量大幅扩张

2012年，公司的资产总额为2.09亿元，负债总额为0.45亿元，所有者权益为1.64亿元。2022年，公司总资产69.77亿元，归属于上市公司股东的权益49.81亿元，整体的盈利能力也得到大幅提升。2022年是公司上市以来的首亏年份，主要原因是公司北京MEMS产线（北京FAB3）继续处于运营初期、产能爬坡阶段，折旧摊销压力巨大，工厂运转及人员费用也进一步增长，但同时继续保持了极高的研发强度，叠加公司集团层面股权激励费用等因素，北京MEMS产线的亏损规模进一步扩大；另一方面公司瑞典MEMS产线（瑞典FAB1&2）在国际地缘政治冲突、通货膨胀高企、收购德国FAB5意外失败等的背景下，收入及利润下滑，本报告期瑞典克朗与人民币之间的汇率波动又进一步放大了瑞典MEMS产线的不利变化。进入2023年，随着瑞典产线的恢复、北京产线的产能爬坡，预计公司经营业绩将得到逐步改善。

三、上市后公司人员结构丰富并规模扩大

2014年底，公司仅拥有130名员工。2022年底，公司已拥有924名员工，其中博士42名，硕士207名，合计占公司总人数的26.95%；公司研发及技术人员合计384名，占公司总人数的41.56%；公司外籍员工合计380名，占公司总人数的41.13%。

四、上市后公司实施股权激励助力业务发展

2017年激励计划包括限制性股票激励计划和股票期权激励计划两部分，向激励对象授予权益总计555万份，约占本激励计划签署时公司股本总额18,518.71万股的3.00%。2021年限制性股票激励计划本激励计划采取的激励工具为限制性股票，包括第一类限制性股票及第二类限制性

股票，向激励对象授予权益总计不超过1,459.96万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额72,997.9072万股的2.00%。此外，为保证Silix核心员工，继续保持Silix在MEMS纯代工领域的核心竞争优势，瑞典Silix于2017年底前向其管理层及核心员工合计32名对象发行总数不超过1,100,000份的认股权证。2022年，公司根据赛莱克斯北京在集团MEMS业务体系中的重要地位，出于为赛莱克斯北京搭建员工长期激励平台的考虑，公司由极芯传感出资10,759.45万元对赛莱克斯北京进行增资，占股5%。

五、上市后公司治理得到进一步提升

上市以来公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律法规、规范性文件的要求，不断地完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司的治理活动，进一步提高了公司治理水平并促进了公司的规范运作。成为公众公司之后，我们在内部和外部都增加了许多监督和约束，一开始可能会感觉到不适应，但时间越长，越能体会这些机制有它的道理，也能够对公司大股东、董监高形成很好的行为机制，在发展过程中也能更加敬畏法律法规，敬畏资本市场。

六、上市后公司实施资本运作促进转型及扩张

2016年7月，公司完成对瑞通芯源100%股权的收购并间接控股了全球领先的MEMS芯片制造商瑞典Silix。2019年2月，公司以22.10元/股的价格完成向国家集成电路产业投资基金股份有限公司、董事长杨云春先生非公开发行股份合计55,556,142股，募集资金总额为人民币1,227,790,754.90元，主要用于8英寸MEMS国际代工线建设项目。2021年8月，公司发行《2020年度向特定对象发行股票发行情况报告书》，此次



发行价格为 25.81 元 / 股,发行数量 90,857,535 股,募集资金总额 2,345,032,978.35 元,本次发行对象 20 名。主要用于 8 英寸 MEMS 国际代工线建设项目、MEMS 高频通信器件制造工艺开发项目、MEMS 先进封装测试研发及产线建设项目、补充流动资金。2021 年 12 月 14 日,公司全资子公司瑞典 Silex 与德国 Elmos 签署《股权收购协议》,瑞典 Silex 拟以 8,450 万欧元收购德国 Elmos 德市的汽车芯片制造产线相关资产(以下简称“德国 FAB5”),但最终德国联邦经济事务与气候行动部禁止瑞典 Silex 收购德国 FAB5。此外,公司在上市之后,控股子公司的数量一度大幅上升,期间还包括收购瑞典 CNS、收购北京镭航世纪、收购武汉光谷信息等,随着公司进行战略转型,后进行了资源集中与聚焦,相关经验与教训亦值得思考与借鉴。

成为公众公司之后,公司才得以成功收购境外企业,并基于全球对公众公司及相关规则的统一认识和尊重,公司得以对境外子公司实施了良好的管理与整合。一方面,我们在制度上约束子公司遵守上市公司的公司治理与信息披露要求;另一方面,我们通过股权激励机制绑定核心员工利益,形成共同的愿景和文化,共同促进公司业务的发展。公司曾实施多次海外并购(最近公布的一次是德国 Elmos),也遭遇过欧美在政策上的围追堵截,但从我自身的体会来说,在复杂的国际政治经济环境下,如果不是因为公众公司,可能我们很多事项执行不到后面的进程,至少瑞典 ISP 的禁令以及德国交易的否决,期间也有耗费一年的时间,能够体会到对方在顾虑中国的国家影响,以及公众公司信息披露的影响。虽然我们有些尝试失败了,但能体会到作为公众公司在与境外对接时的优势。

七、上市后公司业务成果

公司 MEMS、GaN 业务均直接参与全球竞争且具备突出的竞争优势。2012 年至今,公司在全

球 MEMS 代工厂营收排名中一直位居前五,2019-2021 年则跃居第一,与 TELEDYNEDALSA、台积电(TSMC)、索尼(SONY)、XFAB、意法半导体(STMicroelectronics)等厂商持续竞争,长期保持在全球 MEMS 晶圆代工第一梯队。2022 年底,公司拥有各项国际/国内软件著作权 98 项,各项国际/国内专利 167 项,正在申请的国际/国内专利 86 项。在 MEMS 方面,公司掌握了硅通孔、晶圆键合、深反应离子刻蚀等多项在业内具备国际领先竞争力的工艺技术和工艺模块。截至目前,公司瑞典 FAB1&2 产线在 MEMS 领域已有 10 年以上的量产历史、生产过超过数十万片晶圆、100 多种不同的产品,技术可以推广移植到 2.5D 和 3D 圆片级先进封装平台。公司在经营期内参与了 400 余项 MEMS 工艺开发项目,与下游客户开展广泛合作,代工生产了包括微镜、光开关、片上实验室、微热辐射计、振荡器、原子钟、压力传感器、加速度计、陀螺仪、硅麦克风等在内的多种 MEMS 产品。自 2020 年 9 月通线以来,北京 FAB3 产线已经成功导入超过 15 家国内外知名 MEMS 客户,已经开展合作的产品项目数十个,包括 BAW 滤波器在内的数款产品已实现量产。目前,北京 FAB3 产线也在持续推动 MEMS 硅麦、电子烟开关、惯性器件、BAW(含 FBAR)滤波器、振镜、气体、微流控、硅光通信等不同类别、不同型号产品的工艺开发及产品验证,且重点领域的良率水平持续提升。此外,公司在境内外还拥有多项资质成果和优质客户资源成果。

我们作为一家转型公司,曾经进行了多元化扩张,后续又进行了战略转型,有内部的原因,也有外部的原因。多元化与单一业务,本身并无优劣之分,公司可以根据自己的实际情况作出规划。到目前为止,我们还是规模不算大的小公司,许多上市公司都比我们做得优秀。希望我今天分享的一些经验和体会,能够对大家有所帮助。最后希望大家借助资本平台,不断做大做强,最终以长期业绩和市值增长来回报资本市场、回报广大投资者。反



北京北摩高科摩擦材料股份有限公司
Beijing Bei Mo Gao Ke Friction Material Co.,Ltd.

践行实业报国 助力强军梦想

文 | 北摩高科董事长 王淑敏

北摩高科主要从事军民两用航空航天飞行器起落架着陆系统以及高速列车等高端装备刹车制动产品的研发、生产和销售。

作为中央融办推荐的上市企业绿色通道试点单位，北摩高科于2020年4月29日成功在深交所主板上市（股票代码：002985）。当前企业上市已满三年，下面从规范运作、募集资金使用、外延并购和市场影响力等角度来谈一下上市之后的切身感受。

一、企业运营更加规范，夯实企业发展基础

北摩高科在上市之后，感受最深的就是各项业务规范运作、权责更加分明、决策更为科学，企业经营效率不断提高。

（一）公司治理水平得到不断提高

一是公司严格遵守《公司法》、《证券法》和证监会及深圳证券交易所的相关法律法规要求，制定了完善的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度，为公司的管控和治理提供了较为完善的制度保障。企业在召开股东大会时，能够做到平等对待所有股东，并专门安排了股东和董事、监事及高管对话的环节，为股东行使权利提供便利，确保股东的话语权；

二是公司理顺了所有者与经营者之间的关系。公司治理的核心在于公司股东对于经营者的监督与制衡，为此，公司股东大会、董事会、监事会与经理层之间权责分明、各司其职、有效制衡、科学决策，最大化保障股东利益。比如，公司内部的重大事项都是由董事会集体做出决策，董事会行使的职权董事长、总经理不得行使，在涉及到未来战略、经营计划和投融资方面的决策更加科学和严谨，后续的战略执行力得到显著增强，流程把控更为全面。此外，董事会秘书可以查阅了解公司的财务和经营等情况，任何机构及个人不会干预董秘的正常履职行为。

（二）信息披露公开透明，投资者关系管理及时全面

信息披露是链接投资者与上市公司的重要纽带。2022年7月，在深交所的上市公司信息披露评价考核中，公司获得最高A类评价，能够获得A类评价的上市公司占比仅为17.78%，这是深交所对于公司信息披露方面的肯定。公司自上市以来非常注重信息披露工作，注重细致反映企业真实经营情况、行业重要信息。比如在定期报告方面，除了披露公司的经营状况、财务状况等信息外，还针对性地披露可能影响投资者价值判断和投资决策所



必需的信息，比如分析公司所处行业发展趋势、经营模式以及核心竞争力等，公告内容简明清晰，语言通俗易懂；另一方面，公司严格履行制度建设及董监高履职考察。比如董事长作为信息披露的第一责任人，非常重视和支持信息披露工作，董监高及相关业务部门也支持、配合信息披露工作。针对内幕信息知情人、董监高等严格规范内幕信息保密、登记工作，严格督促内幕信息知情人禁止内幕交易。公司也与交易所联络畅通，积极配合交易所信息统计和监管调研。

投资者关系管理方面，公司在上市之后更为重视投资者的合理诉求和股东利益。公司会及时全面地回答投资者问题，同时公司也会主动召开业绩说明会及定期向投资者征求意见，积极解决管理者和外部投资者之间的信息不对称问题。

（三）严格遵守财务制度，内审部门履行监督职能

公司上市之后，财务报表更为透明，财务制度更为规范。北摩高科严格执行《企业会计准则》，真实、准确、完整、公允地反映公司的财务状况、经营成果及现金流量，审计机构对与公司 2020-2022 年度报告均出具了无保留审计意见的审计报告。

此外，公司还设立了审计部，对公司财务信息的真实性、完整性以及内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。北摩高科的审计部独立于经营管理层，对审计委员会负责并报告工作。通过开展常规项目审计、专项审计，对公司及子公司是否严格按照内部控制制度运作进行审计监督。

二、融资解决了公司的燃眉之急，为技术进步与规模扩张插上翅膀

北摩高科作为国内刹车制动领域的领军企业之一，在上市之前承担了多项国家重点型号研制和生产任务，而已定型的众多产品也即将陆续投产，同时公司也即将完成从原材料、零部件供应商向起落架着陆系统供应商的关键转变，这些都需要大量资金投入。在这个关键时点，公司上市募集的 7.7 亿元的资金（扣除发行费用）极大地解决了公司的燃眉之急。上市募集的资金不但可以大幅提升公司产品的生产能力、满足日益增长的军事装备现代化发展需求，还提升了公司数控加工装备的自动化水平，也提高了公司的技术能力和科研实力。

上市为企业插上了技术腾飞与规模扩张的翅膀。具体来看：



在设备方面，依托募集资金，公司现已拥有全球最先进的起落架智能制造生产线及国际一流的全套起落架试验验证设备，这为十四五中后期重点型号的起落架交付提供了重要支撑。

在科研方面，截止到目前公司已承担了接近100项重点项目，基本覆盖了全部先进主战飞机和主战车辆。上市募集的资金运用在针对起落架、机轮等产品的系统性研究上，同时也助力公司开展多项航空装备制造的产业化项目和招聘众多专业技术人才。公司在十五五期间承担的科研生产项目是十四五器件的数倍之多，为企业长期可持续发展积攒了充足的后劲。

在产能方面，公司飞机起落架着陆系统、机轮、刹车控制系统以及刹车盘等产品的产能较上市前也得到显著提高。在业绩方面，虽然2022年公司因为外部环境盈利能力有所下滑，但是2018-2021年三年间的营业收入复合增速高达50.60%，归母净利润复合增速高达41.12%，规模扩张明显。

三、企业利用上市公司平台对于外部优质企业进行收购

北摩高科上市之后，企业的行业知名度得到提高，无论是上市公司还是非上市公司，与北摩高科合作的意愿更强。公司上市之后，分别在2020年9月和2021年2月收购了北京京瀚禹电子技术有限公司（以下简称“京瀚禹”）和陕西蓝太航空设备有限责任公司（以下简称“蓝太航空”）。

京瀚禹为国内军用元器件检测行业龙头企业，与北摩高科的下游客户较为重合，在北摩高科的资金支持和客户资源的全面赋能下，京瀚禹主营业务取得快速增长，净利润由2019年时的7442万增长至2021年时的2.56亿元，2022年公司董事会已经授权管理层启动分拆京瀚禹境内上市的前期筹备工作。

蓝太航空为国内民航飞机炭刹车盘PMA许可

证最多最全的企业，收购蓝太航空是北摩高科在民航领域的重要布局，军民融合产业协同作用明显。目前国内民航刹车制动领域均由国外巨头垄断，北摩高科与蓝太航空的联合将加快刹车制动领域的国产替代和自主可控进程，民航业务未来也有望成为公司重要的盈利增长点。

四、极大地提升企业的品牌价值和市場影响力，企业员工更具归属感

上市公司具有很强的品牌价值。由于上市公司的运作更为透明、运营受到监管，下游客户、供应商和金融中介与公司的合作意愿也显著增强。企业更容易吸引新客户，供货商更愿意与企业合作，银行也会给予更高的信贷额度。同时，公司在上市之后也参加了珠海航展、巴黎航展和中国制动年会等行业内颇有影响力的展会，市场影响力得到显著增强。比如，企业在今年7月参加了第54届巴黎航展，CCTV新闻频道对于北摩高科第一次走出国门作了重点报道，作为民营企业的代表北摩高科为世界航空产业的发展带来了全新的中国解决方案，成为国际舞台上强有力的竞争者。

上市公司对于高素质、高精尖人才也会产生更强的吸引力。北摩高科依托上市平台招聘了众多科研和管理人才，目前企业核心技术团队核心骨干主要来自清华、北航、南航、北科大等国内一流学府，涵盖材料、机械、自动化、航空制造等专业。企业员工的归属感和工作干劲明显提高。

感谢北京市证监局给予北摩高科难得的交流机会，作为一家上市刚满三年的公司，北摩高科还需要学习的东西很多。公司会谨记“四个敬畏”，守牢“不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵市场价格、不损害上市公司利益”四条底线，继续践行“军品领先、民品拓展、军民融合、实业报国”的发展战略，为实现我国的强军梦和国产大飞机事业提供强有力的支撑。反



2023数字经济领航者论坛

经济强动能 数智新生态

为深入贯彻落实习近平总书记关于经济社会发展工作的重要指示批示精神，遵循党的“十四五”规划中“加快数字化发展”相关工作部署，贯彻国务院发布的《“十四五”数字经济发展规划》，落实中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》，《证券日报》社于2023年8月11日在北京举办“第三届数字经济领航者论坛——经济强动能，数智新生态”。

2020年首届论坛，以企业数字化转型为主线，针对众多企业面临的困境，打造了企业数字化道路上同方向赋能企业、共聚焦匹配供需的平台；2022年第二届论坛，针对产业数字化转型的更高要求与创新驱动战略的更远目标，在持续成长的平台上交流经验、分享成果；2023年本届论坛，在数字中国建设的重要节点，与各方就数智健康发展，产业脱虚向实等方面进行更多分享、更深交流。本栏目从行业视角对数字经济领航者进行访谈报道。



教育行业数字化转型加速推进

上市公司积极赋能

今年以来，ChatGPT 的火热将 AI 行业推向了变革创新的高潮，各行各业都在抓紧时机推进数字化转型，教育行业也是如此。7 月 26 日，网易有道推出国内首个教育领域垂直大模型“子曰”，并发布了基于“子曰”大模型研发的六大创新应用：“LLM 翻译”、“虚拟人口语教练”、“AI 作文指导”、“语法精进”、“AI Box”以及“文档问答”。

“行业首个垂直大模型的发布，意味着在教育领域中引入了更加强大的人工智能技术支持。这个垂直大模型可以通过海量的数据和深度学习算法，为教育从业者和学生提供更准确、全面的教育资源、知识推荐和个性化学习辅助，从而提高教育质量和效果。”中国数实融合 50 人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者说。

教育行业与其他行业不同，其目的是培养人才，这就决定着教育行业的数字化转型具备一定的特殊性。竞业达副总裁兼教学与校园研究院院长曹伟对《证券日报》记者表示，教育行业的数字化转型涉及老师教学设计、师生课堂交流、学生课后作业、考试以及学校教学管理等环节，是一件人才培养全流程的事情。

“教育领域的数字化转型与其他领域最根本的差异，在于人的因素。教育数字化不仅是对教育的赋能，更是对教育的变革和重塑。”科大讯飞工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示，教育是一个典型的系统性工程，从源头技术突破到应用场景的产品设计，从教学教研到内容资源再到综合管

理，缺一不可。

“我国数字化转型已经进入加速期。移动互联网的普及以及人工智能技术的快速发展，也为教育数字化转型提供了坚实的基础和条件。”洪勇对《证券日报》记者说。

教育行业数字化转型加速推进，多家上市公司都在积极贡献力量。

全流程人才培养，是竞业达推进教育数字化转型的关键词。曹伟表示，公司近期正在从新一代的智慧教室以及教学大数据产品两方面发力，“之前的智慧教室更多的是关注设备层面，在数字化转型阶段，智慧教室的概念也要随之发生很大变化，需要转向关注人才培养全流程的数字化。新一代智慧教室包含‘智能硬件+互联中台+应用平台’三部分。”

技术上的革新突破对于教育行业的数字化转型至关重要。“公司以人工智能持续突破为教育数字化转型提供关键支撑。”科大讯飞工作人员对《证券日报》记者说，“依托 AI 技术助力教育数字化转型的三个关键点主要是：能对信息做采集、能对学情做分析、能对学习做推荐。”

据上述工作人员介绍，截至目前公司因材施教项目已覆盖安徽蚌埠、山东青岛、湖北武汉等 50 多个地市、县区，智慧教育规模化应用取得了显著成效。**反**

（证券日报记者 许林艳）



插上数字技术翅膀 文娱产业更具想象力

在业内看来，文娱产业的核心是内容和体验，AI 算法和模型技术等数字技术的持续突破，加速了文娱产业的生产、消费、商业模式的线上化发展，而数字技术带来的沉浸式体验感，让文娱落地场景以及商业模式有了更多的想象空间。

此外，数字技术的革新降低了文娱产业创作的技术门槛，也促使更多文娱消费者转化成内容创作者，大大拓宽了文娱产业新边界。

AI应用浪潮持续推进

今年以来，以 ChatGPT 为代表的生成式人工智能（AIGC）火爆出圈，业内认为，随着大模型技术与 AIGC 快速融合发展，生成式 AI 正在重塑数字内容的生产方式和消费模式。

7月18日，微软在其合作伙伴大会上宣布了 Office 365 Copilot 定价，定价为每个用户 30 美元 / 月，适用于企业端的 Microsoft 365 E3、E5、商业标准版和商业高级版客户。同日，Meta 在官网发布类 ChatGPT 开源大语言模型 Llama 2，而允许商业化则是 Llama 2 相对一代产品最大的亮点，这也意味着任何企业、个人开发者都能将其用在商业用途。

在垂类模型方面，近日国内垂直领域大模型也接连发布，例如 7 月 17 日携程发布旅游业首个垂直大模型“携程问道”、7 月 19 日阅文集团发布“阅文妙笔大模型”。

对此，有市场机构认为，来自大厂的技术共享有望进一步推进 AI 应用浪潮。



亦有内容行业上市公司对《证券日报》记者表示，随着应用实践愈加成熟，基于大数据分析和人工智能，企业经营过程中的智能化应用越来越多，目前 AI 技术已从辅助内容创作工具逐渐走向创作主体。

技术赋能内容创作

伴随着生成式 AI 技术加快应用，也引起了业内对技术和内容创作之间的讨论。

在业内看来，技术与内容不是二元并行的关系，而是深度交融、互相影响的关系。技术的发展带来诸多创新内容呈现形式、内容生产模式、内容传播机制，而内容的发展同样激活了新技术的创新应用。

“数字技术提供了迄今为止最大的摄取、生成、存储和处理各种文化元素的能力，极大提高了内容生产和运行效率，也为企业发展提供了新的机遇。”天地在线相关负责人对《证券日报》记者表示，随着 AIGC 技术的进步，用户对于内容的需求也在发生着变化，消费者不会仅满足于视觉和听觉的体验刺激，他们更加需要的是更具有价值感的服务体验。

蓝色光标方面也认为，AI 技术与内容的结合，可以打开更具有想象力空间。融合 AI 工具能够生产出更好的创意内容，未来行业的发展趋势一定是结合人的经验和 AI 产品去释放生产力的过程。

“生成式 AI 的爆发，正在更进一步解放天赋，突破营销效率的边界”，蓝色光标相关负责人对《证券日报》记者表示，生成式 AI 让内容创作变得更容易，譬如将生成式 AI 的创意能力与数字人巧妙结合在一起，让内容生成的速度和质量都明显提高，目前蓝色光标体系内借助 AI 工具实现组织作业水准和效率的赋能，基本可以提升 30% 以上。

此外，在市场人士看来，生成式 AI 的发展与迭代所带来的自动化以及多模态的内容生成能够深度赋能内容产业，不断带来内容创作模式的升级，降低成本、提高内容生产效率。以漫画产业为

例，其美术成本在整个动漫的创作中占据极高的占比，原画、动画制作、CG 场景、摄影等项目占比近 40%，而在 AIGC 技术的革新下有望逐渐被替代，长期来看，AIGC 有望放大 IP 价值，将丰富漫画内容生态。

文娱产业“焕”新机

在数字技术加持下，文娱产业正焕发出崭新的生机。

业内人士告诉《证券日报》记者，近年来，文化及相关产业的产业结构随着文化数字化战略的推进发生重大变化，数字文化消费逐渐成为消费主流，而 5G、8K、大数据、人工智能、区块链等新兴信息技术的发展，不断解锁新兴的文化消费场景，并涌现一批新的文娱消费业态，其沉浸式的文娱体验越来越受到大众的青睐。

“人们借助数字技术将各类社会关系迁移到线上的数字空间，吸引着越来越多的年轻人参与文化消费新潮流，”上述业内人士谈到，此外文娱行业与其他产业的融合也在不断加深，例如文化旅游、体育产业等，正创造出更多跨界合作和创新的机会。

“新兴信息技术也正带来旅游业的‘蝶变’”，西安交通大学教授、文化创意产业研究中心研究员黎荔对《证券日报》记者表示，文旅行业的数字化转型并非仅是应时之举，更是未来的发展方向，例如数字新媒体技术、音乐可视化技术、MR 混合现实技术、实时动作捕捉技术等新兴的技术手段，都可以应用于文旅场景，其融合运用将给文旅市场带来巨大的发展潜力。

伴随着数据积累增加、算力等技术升级到位，也有企业认为，未来 AI 的赋能将逐渐覆盖企业运作的各个层面，未来每个行业都会因此而创新和变革，每个行业都会跟 AI 发生关系，并寻求其产业在新时代的价值。反

(证券日报记者 贺王娟)



建筑行业加速数字化转型

多家央企“智能建造”走在前列

随着新一代信息技术以及人工智能技术的发展，传统建筑行业正迎来变革。智能建造成为行业转型发展的方向，建筑新业态也在不断产生和发展。

近日，《证券日报》记者多方采访调研了解到，在建筑工程领域，从前期规划设计到工程管控，再到项目施工、装备制造等全流程，数字化、智能化技术已经全面应用，以中国建筑、中国电建、中国铁建等为代表的中央企业更是走在行业前列，走出了一条智能建造引领“中国建造”发展的高质量转型之路。

行业加速数字化转型

在中国建筑总部展厅里，《证券日报》记者看到了中国建筑全球独创的造楼“黑科技”——“空中造楼机”模型。据工作人员介绍，该集成平台属于高层建筑智能建造装备，是一座高空立体建造工厂。在这座可以爬升的移动工厂内，建设者能同步推进钢筋捆扎、模板安拆、混凝土浇筑、混凝土养护等多项结构及外立面装饰的所有工序，形成全天

候的工厂化作业环境，显著提升了高层住宅施工现场的工业化建造水平。

而造楼机安全高效运行的背后，离不开一整套智能化的控制系统，控制中心具备集成式的操作平台和显示器，会对建造施工的各个环节进行实时监控。数据来自造楼机内不同位置设置的数十处监测点。比如，为确保千吨级钢平台的稳固，需要实时监测支撑系统，包括各个承重点的受力情况、支撑系统的垂直度、钢平台的水平度等。通过传感器，这些运行数据会被实时反馈到控制中心。

这只是中国建筑在智能建造方面的一个缩影。据记者了解，中国建筑全面推进 BIM 技术在项目上深度应用，依托 EPC 试点项目开展基于 BIM 的正向设计，实现了设计与施工阶段模型数据贯通。公司还构建了智慧工地管理系统，从安全、质量、物资、设备、计划、履约、环境、技术、劳务等业务管理方面，将项目管理线上化、可视化，实现线下业务替代。

在核心技术攻关方面，中国电建围绕数字建造

研制出“BIM 仿真系统”，实现了源代码级的自主研发，突破了国外软件在基础模型、标准耦合、实时渲染等方面性能的不足，打破了国外垄断，为国有替代解决方案提供先行先试场景与市场。

中国电建有关负责人告诉《证券日报》记者，公司形成贯通了“规划 - 设计 - 建造 - 运营”的投建营“数字建造”体系，在赋能建造过程中，中国电建采用自研、定制化采购、市场产品二次开发等模式，利用 5G、IoT、大数据、GPS 混合定位等技术，实现生产要素的自动识别和关联，建设了一系列服务现场施工的数字化平台，实现工地“人机料法环”全要素的智能监控，为工程实现全过程数字化管理提供了系统性解决方案，目前已应用于云阳抽水蓄能、杨房沟水电站、青海共和光热发电等 300 多个项目。

中国铁建有关负责人也告诉记者，在项目施工领域，中国铁建以实现专业化、工厂化、机械化、信息化“四项支撑”为目标，大力推动智慧工地建设试点。目前全系统已有 528 个项目不同程度地

开展了智慧工地建设。其中包括自主研发、自主可控的“156 项目管理数智建造平台”“项目综合管理信息系统”以及“拉动式生产施工协作服务平台”等。

推动人工智能技术应用

智能建造的未来是走向无人化，而 5G、物联网、大数据、人工智能等技术的发展让“无人工地”成为可能。

据了解，近年来，中国建筑开展了数字化设计、建筑部件数字化制造技术、智能施工及辅助监测、施工机械安全监控、建筑物智能检测等科研工作。公司从建造需求出发，开展少人化、无人化建造技术研究，积极推动建筑行业智能化产业升级，研发了制造类、施工类、运维类多种建筑机器人，并实现工程应用，有效支撑公司高质量发展。

在作业机器人领域，中国建筑自主研发了清淤机器人、深隧机器人、测量机器人、布料机器人、运输机器人等系列机器人装备，在房屋建筑、基础





设施等不同类型的得到应用，有效提高了现场施工智能建造水平。

“推进智能感知、5G、北斗等技术应用，加载施工建设模型，采集质量、进度、物料、设备、安全等数据，加强施工现场自动化程度，实现施工建造机械化、数字化、智能化、智慧化升级，是人工智能、机器人等技术在智能建造领域的目标。”中国电建有关负责人对《证券日报》记者说。

该人士进一步表示，在建设过程当中，运用人工智能可以精准测量人员活动轨迹，识别安全风险；同时还可以对各类物料进行识别，精准管理物料流动等，推进项目高质量精益履约创效。先进可靠技术的应用可以全面提升对项目履约的监管，提升各类施工机具的性能和效率，提高机械化施工程度，实现工程项目业务流与现场各类监控源数据流的有效结合与深度配合，有效地减少建筑成本。

助力建筑业绿色低碳转型

在过去，“大量生产、大量消耗、大量排放”的传统建造模式对建筑业可持续发展造成了巨大压力和挑战。“双碳”目标背景下，智能建造成为建筑业实现绿色低碳发展的重要手段。

据中国建筑介绍，中建西部建设研发混凝土智能生产线和云管理平台，合理配置材料管理路径，有效降低材料损耗；以中海集团 MIC 建筑体系为代表的装配式建筑技术不断成熟，建筑工业化水平不断提升，以部件化生产方式及全过程数字化管理，有效降低施工现场能耗，最大限度降低建设过程的环境影响，实现绿色施工。

装配式建筑被认为是绿色环保的建造方式之一，装配制造+人工智能是提升建筑工业化的趋势。中国铁建有关人士告诉记者，中国铁建智慧建造技术的应用已达到相对较高的水平。自主开发的装配式住宅智能生产线，打造了生产关键过程智能管控的新模式，填补了业内空白；自主开发的轨枕智能

化生产系统，降本增效明显。

据介绍，中铁十四局集团持续加大智能装备的研发力度和投入，投产出重载铁路支承块自动化生产线、公轨合建世界最大直径管片自动化生产线、流水机组法高智能 CRTS III 型轨道板生产线、装配式住宅智能生产线等多条首創版生产线，原创“独立养护”控制系统、车间“数字化工厂”网络管理系统等。

机遇与挑战并存

发展智能建造将提升我国建筑业的国际竞争力，是“中国建造”走出去的必经之路。当前我国智能建造整体处于一个全面发展和提升的阶段，很多企业在各个方面都进行了大量的探索，取得了很多成果，但仍面临诸多挑战。

有业内人士告诉《证券日报》记者，当前智能建造的研究多以具体应用点为主，在智能建造理论、关键技术等方面尚未形成整体的系统认识，与智能建造密切相关的技术领域处在不同发展阶段，例如，工程软件方面，面临“管理软件强、技术软件弱”的局面；工程大数据方面，在劳务管理、物料采购管理、造价成本管理等方面的应用较强，主流数据存储与处理产品方面较弱。

“智能建造工程发展是一项系统性、战略性、长期性的任务，一些关键领域技术受到政策、市场环境等多因素影响，涉及多个行业、建设主体，挑战较大，也需要对产业链上下游、生产体系与组织方式等进行全方位赋能。”该人士说。

中国铁建有关人士也表示，当前我国建筑行业智能建造水平处于快速发展阶段，但仍面临技术创新、人才培养、标准与规范、数据共享与安全、资金投入与市场推广等一系列挑战，需要政府、企业和学术界共同努力，加强合作与交流，促进智能建造的持续发展。反

（证券日报记者 向炎涛）



网络安全屏障亟待筑牢

上市公司全面护航数字中国建设

7月26日，外交部发言人毛宁回应武汉地震监测中心遭受网络攻击一事时表示，中方将采取必要措施维护中国的网络安全。

多家网络安全行业上市公司在接受《证券日报》记者采访时表示，我国是遭受网络攻击较为严重的国家之一。随着我国数字化程度的不断提升，经济社会的网络暴露面同步扩展，给网络威胁和攻击的发生带来可乘之机。在数字中国建设过程中，未来网络攻击会呈现出更加高频化和隐蔽化的趋势，敌暗我明的特征也使得攻防不对称的态势仍在持续。

上市公司热议网络攻防对抗

“网络安全领域的攻防对抗，正在成为一个没有硝烟的战场。”启明星辰首席战略官潘柱廷告诉《证券日报》记者，网络安全和数据安全以及关键基础设施的涉网安全将在国家经济、地缘政治安全、关键基础设施安全等领域扮演着愈加重要的角色。

敌暗我明的情况下，如何打赢这场没有硝烟的网络安全攻防战？潘柱廷给出了三个建议，一是在

法律框架下积极与监管机关联合联动，精准打击源头；二是加大网络安全基础设施建设和运营力度，构建和发挥主场优势与阳光优势。通过基础设施化和运营化的方式构建并发挥主场优势，利用三大运营商的骨干网络舒缓攻击流量，对攻击者给予更精准打击；三是加大网络安全实战化测试演习，更早发现问题和解决问题，做到更主动。

奇安信董事长齐向东在7月26日举办的2023全国工商联主席高端峰会上表示，网络安全已成为聚数算数产业的底板工程，并建议网络安全建设需要从关注IT转变成关注业务，从生产视角、研发视角、管理视角出发，维护好业务安全；从关注设备转变成关注“人”，通过身份分析、环境感知持续对“人”的行为进行监测分析和控制；从关注建设转变成关注运营采用“防守利器”+“运营应变”、以运营为主的策略，重点关注资产的变化、数据的变化、策略的变化。

绿盟科技相关负责人认为，关键信息基础设施单位网络安全提升改善可以从两方面体现，一方面，

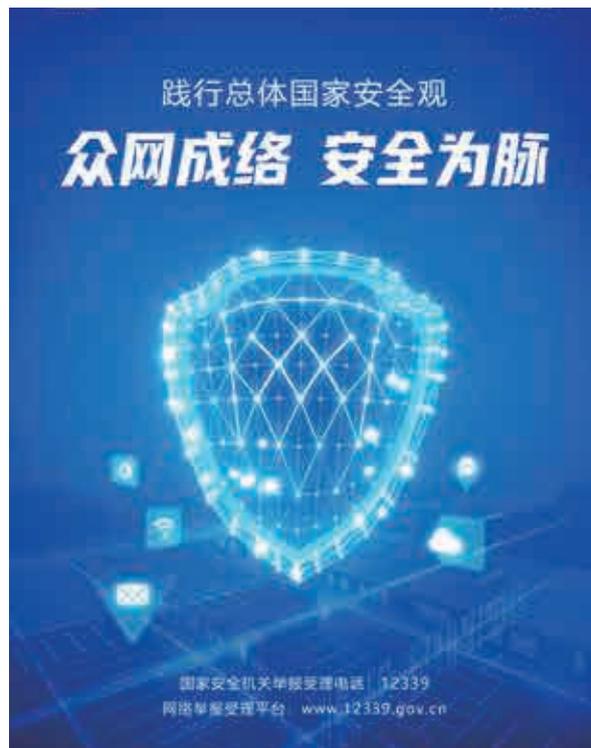
关基行业基本上都已经建立漏洞管理的机制和考核手段，漏洞治理水平持续提升，通过绿盟科技的安全运营服务能够观察到近年来漏洞处置平均周期以及紧急漏洞应急处置和响应周期都有所缩短。另一方面，实施日常威胁监测与防护，能够做到主动发现和阻断异常的攻击行为、在早期发现和处置安全事故。

安博通公司高级副总裁薛洪亮告诉《证券日报》记者，公司强化基于网络架构孪生技术的网络安全网络架构的落地，覆盖多维网络架构仿真、网络攻击面管理等。核心目标是实现安全数字化、安全可视化、安全自动化与安全服务化。

千亿元市场空间有望释放

网络安全建设加码的需求正在推动网络安全投入的加码。

今年1月13日，工信部等十六部门发布《工业和信息化部等十六部门关于促进数据安全产业发展的指导意见》，意见提出了发展目标，到2025年，



我国数据安全产业规模超过1500亿元，年复合增长率超过30%。

国金计算机资深研究员李忠宇告诉《证券日报》记者，十三五期间，我国全行业用户网络安全预算平均投入占信息化预算投入比例不到3%。“我们预判，十四五期间关键基础设施行业客户的网络安全投入有望达到8%至10%，在重要特定行业网络安全投入有望超过10%。”

李忠宇认为，从下游客户需求侧来看，2023年网络安全建设相比于去年，建设节奏有加快趋势。网络空间安全是全行业数字化、智能化、云化转型的重要支撑和保障，没有网络安全就没有国家安全。随着我国数字经济、数据要素市场快速发展，我们认为2023年网络安全行业建设需求回暖是具备确定性的。

随着网络安全建设需求逐步释放，相关上市公司业绩回暖。

日前，启明星辰披露的2023年半年度业绩预告显示，公司预计实现营业收入15.1亿元至15.6亿元，较上年同期增长24.37%至28.48%；归母净利润为1.75亿元至1.95亿元，同比扭亏为盈；第二季度毛利额提升19.16%至22.66%；第二季度扣非净利润实现当季盈利。

李忠宇认为，近几年，国内网络安全行业下游客户从形式化的合规建设逐步转变到以实战化防护效果为核心的建设需求。那些能围绕客户新场景的安全防护需求，满足体系化、实战化建设目标，同时具备有效提升路径的网安公司能实现业绩持续改善。同时，网络安全的本质是攻防对抗，当以结果为导向来衡量安全建设质量的时候，网安公司的产品力、解决方案完整度和体系化建设能力是下游客户的建设重点，并非所有的网安公司都具备研发体系化安全产品的能力以及满足客户新场景的安全建设需求，所以业绩分化亦将成为必然。**反**

(证券日报记者 李乔宇)



北京市民政局领导调研北京上市公司协会

7月26日下午，北京市委社会工委委员、市民政局副局长赵学刚到北京上市公司协会调研，北京市社会组织管理中心社团一处干部唐晨、协会秘书长余兴喜、副秘书长张睿开、协会秘书处各部门负责人参加了座谈交流。

座谈会上，协会秘书长余兴喜介绍了协会总体情况和五年来重点工作。一是建立党组织，党建全面融入协会治理；二是完善规章制度，协会治理结构协调运转；三是坚持“两个毫不动摇”，精准服务会员；四是牢记首都功能定位，围绕协会行业特色开展工作；五是践行社会责任，履行了5A社会组织使命担当。余秘书长在分析当前形势任务的基础上，就协会党建、人才、品牌、创新和发展等方面提出了工作咨询和有关建议。

赵学刚副局长对协会党建引领、规范自律、服务会员、服务首都等工作给予了充分肯定，在宣讲党的二十大报告关于社会组织的要求和当前政策措施，分析社会组织面临的形势任务基础上，围绕改革创新，聚焦发展难题，与会人员作了充分交流，

对协会提出的问题一一进行了解答，并给予了建设性意见和建议。

赵学刚希望协会持续加强党建引领，以习近平新时代中国特色社会主义思想指导协会实践，对标加强社会组织党建基础工作，争取在接下来的社会组织等级评估中取得好成绩；希望协会在规范自身治理的同时，把更多的精力放在围绕会员需求开展各类活动，更加精准地分类开展培训组织，增强协会的活力和凝聚力；希望协会加强与其他行业协会商会学会的沟通交流，充分发挥各自优势，相互取长补短，整合资源服务会员；希望协会突出服务北京“四个中心”建设，围绕更好地服务北京首都经济社会发展，集中优势资源干大事、树品牌。

赵学刚表示，市委社会工委、市民政局和市社会组织管理中心将进一步关注包括协会商会等社会团体在内的北京市社会组织的发展，努力为社会组织的改革创新排忧解难，推动全市社会组织高质量发展。**反**

（北上协）



北京上市公司协会倡导引导会员 召开2022年度业绩说明会

为贯彻中国证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》，落实《推动提高上市公司质量三年行动方案（2022-2025）》关于“建立上市公司业绩说明会常态化机制，督促上市公司加强与投资者沟通”要求，今年上半年，北京上市公司协会及其投资者关系管理委员会开展了系列工作。

一是今年2月，协会追踪统计了会员上市公司2022年度报告披露时间表，掌握公司工作动向。

二是组织会员上市公司参加了中国上市公司协会于5月8日举办的“年报业绩说明会专题培训”。

三是在4月17日北京证监局召开的2023年辖区上市公司监管工作会和5月24日协会2023年会员大会上，证监局局长和协会理事长分别对北京上市公司召开业绩说明会提出要求。

四是今年3月下旬起，协会面向全体会员征集公司2022年业绩宣传推介资料。宣传资料要求通俗、简约、易懂，如公司官方微信公众号发布的“一张图读懂XX公司2022年业绩”等。截至6月30日，协会共计收到了44家会员提供的2022年业绩宣传资料，包括上海证券交易所主板公司23家、科创板公司6家，深圳证券交易所主板公司7家，香港证券交易所公司1家。协会秘书处通过网站“会员新闻”栏目对上述公司资料予以宣传推广，起到了促进会员交流、互学互鉴、引领示范作用。

五是在今年5月证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》实施一周年之际，协会系统研究提出了上市公司协会在上市公司投资者关系管理工作中要发挥好培训教育、自律管理、纠纷调解和评估评价四项职能。

六是为配合协同今年6月上海证券交易所和深圳证券交易所就上市公司信息披露工作考核评价自律监管指引公开征求意见。

7月6日，协会组织会员自愿、免费参加了“约调研·投关易”开展的“上市公司业绩说明会常态化直接与信披考评结果挂钩该如何应对”线上分享会。会上，约调研公司曾学成逐条解读了征求意见稿，以及《上市公司投资者关系管理工作指引》中涉及业绩说明会的规定，同时围绕上市公司如何更容易、更好地举办业绩说明会的实践做法进行了介绍。协会会员同仁堂、天地在线、电子城、信达证券、首创证券、中国中铁、中国银河、万泰生物、淳中科技、燕东微、百济神州、神州细胞、凯因科技、利仁科技、二六三、当升科技、华宇软件、华如科技等18家公司参加了本次线上分享会。**反**

（北上协）

北京上市公司协会加强信用信息管理

为加强北京上市公司协会（以下简称协会）和协会会员信用信息管理，完善诚信体系建设，促进信息公开和信息披露，保障协会法人治理结构成员和会员单位的知情权、参与权和监督权，增强信用意识和契约精神，近期，协会秘书处研究起草了《北京上市公司协会信用信息管理办法》，经2023年6月14日召开的协会第五届理事会第二十次会议审议通过，印发实施。

协会《信用信息管理办法》秉持协会“协助监管，服务会员，规范提高”的宗旨，贯彻了中办、国办《关于依法从严打击证券违法活动的意见》、国务院《政府信息公开条例》精神，融汇了民政部《社会组织信用信息管理办法》、证监会《证券期货市场诚信监督管理办法》、北京市《公共信息管理办法》、北京市民政局《关于进一步发挥行业协会商会作用 加强行业诚信体系建设的工作方案》以及协会章程第六章《信息公开与信用承诺》等规定，明确了信用信息公开的内容，信用信息公开的方式和要求，信用信息公开协会相关主体的责任和义务，以及有关禁止性规定，在约束规范协会自身信用信息管理的同时，也兼顾自律协会会员的信用信息管理行为。

为贯彻落实北京市加强行业协会商会管理有关要求，推进行业自律体系和社会信用体系建设，提高社会公信力，依法依规开展业务活动和规范收费行为，2020年9月1日，协会签署了《北京上市公司协会诚信承诺书》，对社会作出公开承诺，在北京市民政局网站“社会组织信用信息”栏目公示。

同时，作为行业自律组织，为树立上市公司诚信守法的经营形象，协会第二次向全体会员上市公司提出倡议，鼓励会员单位自愿签署《信用承诺书》。截至目前，包括上交所主板、科创板、深交所主板、创业板等33家上市公司自愿签署并向协会递交了《信用承诺书》。2019年1月，协会向全体会员印发了《关于签署诚信承诺书的通知》，首次推行会员单位诚信承诺制度。

近年来，在上级党组织的指导下，协会积极参与北京市有关部门组织的诚信兴商活动。协助北京市商务局开展了2022年“诚信兴商”倡议企业典型和信用应用场景案例征集活动并推荐会员参与，会员燕京啤酒荣获2022年全国“诚信兴商典型案例”。组织会员申报参与了北京市商务局2023“诚信兴商”典型案例征集和“诚信兴商倡议企业”活动，引导会员上市公司牢固树立诚信兴商经营理念，努力培育诚信经营、守信践诺的标杆上市公司。反

（北上协）

北京上市公司协会编制 《上市公司法律法规汇编（2023版1-5册）》

为便于北京上市公司全面、快速学习掌握资本市场和公司治理相关法律法规政策，发挥协会自律组织功能，加强诚信体系建设，为上市公司治理和合规管理提供依据和参考，秉持“协助监管，服务会员，规范提高”宗旨，北京上市公司协会规范自律工作委员会与协会研究部牵头，于2023年7月编制完成了《上市公司法律法规汇编（2023版）》。

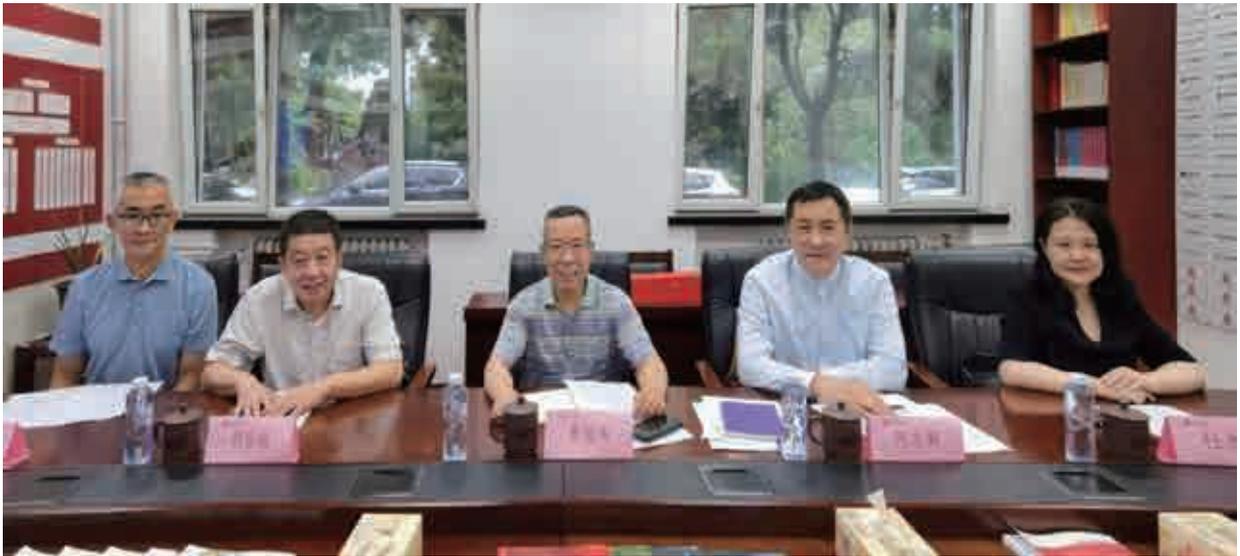
2022年，证监会系统坚持“建制度、不干预、零容忍”，资本市场法治建设取得突破性进展，一批管长远、管根本的制度机制相继落地。按照协会惯例，《汇编》按年度收录了2022年度与资本市场和公司治理密切相关的且处于有效期的法律、法规、司法解释和规范性文件，同时更新加入了2023年2月17日注册制改革系列规则文件。《汇编》按照法律、司法解释、行政法规和国务院、国务院办公厅规范性文件、证监会规章及规范性文件、上交所业务规则、深交所业务规则、其他部委、机构相关文件、北京证监局和北京市相关文件等八个部分进行编排，共计收录了431部法律法规文件。《汇编》全书分为五册，共计3308页，约170万字，免费寄送协会会员。为便于检索阅读，《汇编》每个部分内法律法规文件的顺序按照颁布或印发时间排序，每项法律法规文件还可以通过文末的二维码扫描查看和分享。

北京上市公司协会自2015年起按年度编辑《上市公司法律法规汇编》，迄今已汇编8个年度，《汇编》已经成为协会的品牌项目。今年2月，协会启动了《汇编》编制工作，协会秘书长、副秘书长、协会规范自律工作委员会、协会研究部与深圳



在线价值科技信息股份有限公司有关人员组成工作专班，投入大量时间精力，梳理筛选基础数据资料，广泛听取会员意见，及时研究处理编制中的问题和困难。为做好《汇编》编制工作，4月，协会研究部人员参加了由北京市新闻出版局主办的北京市内部资料编印人员业务法规培训并考核合格。研究部加强与新闻出版局沟通协调，办理完成了《汇编》内部资料准印证。加强《汇编》的设计、排版、校对工作，在保持与历年《汇编》风格体例一致的前提下，优化完善了新的内容，力求实用美观，受到会员上市公司广泛好评。[反](#)

（北上协）



中国上市公司协会学术顾问委员会 调研北京上市公司协会

7月31日上午，中国上市公司协会学术顾问委员会主任委员黄运成、副主任委员何志毅、委员胡俞越等一行5人前来北京上市公司协会调研，协会秘书长余兴喜、综合部主任陈丽等参加了座谈交流。

黄运成一行参观了北京上市公司协会“党建园地”和“会员之家”，协会秘书长余兴喜就协会的总体情况、主要工作和北京上市公司整体情况作了介绍。

主任委员黄运成对协会“协助监管、服务会员、规范自律”等工作给予了充分肯定，介绍了本次调研人员、调研背景、调研项目，并对北京上市公司民营企业的情况进行了分析；副主任委员何志毅介绍了正在进行的产业研究情况和已取得的研究成果；委员胡俞越从相关统计数据入手，对民营企



业当前的情况进行了分析。

与会人员在此次调研的基础上，就深入开展民营企业上市公司调研工作进行了讨论，形成了初步方案。**反**

(北上协)

北京市行业协会商会综合党委举办 学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育 “社会组织跟党走”文艺汇演暨“岗位双先、单位双示范” 选树颁授仪式

为深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育，展示党建引领社会组织在新时代新征程上的新担当新作为，7月14日，北京市行业协会商会综合党委在北京市门头沟区举办学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育“社会组织跟党走”文艺汇演暨“岗位双先、单位双示范”选树颁授仪式。市委两新工委副书记、市委社会工委委员、市民政局副局长赵学刚出席活动并致辞，市行业协会商会综合党委副书记、社会组织管理中心主任温育梁宣读了《中共北京市行业协会商会综合委员会关于选树“党员示范岗先进个人”“党建管理岗先进个人”“党建工作示范单位”“支持党建工作示范单位”的决定》。综合党委系统52家联合党委书记、专职副书记、委员、党务工作者和选树的先进个人、示范单位代表共计350余人参加活动。

文艺汇演在《盛世韵鼓》气势雄壮的擂鼓声中拉开帷幕，在全场与会人员合唱《没有共产党就没有新中国》洪亮的歌声中胜利闭幕。精彩的文艺表

演，阐释了社会组织党员群众的拳拳爱国之心，表达了社会组织始终坚持初心使命、深入学习贯彻党的二十大精神生动实践，展现了社会组织从业人员爱岗敬业、甘于奉献、积极向上、奋勇争先的精神，唱响了党建引领社会组织自立自强、为推动社会组织高质量发展贡献力量的决心。

颁授仪式上，赵学刚、温育梁及综合党委委员分别为“党员示范岗先进个人”“党建管理岗先进个人”“党建工作示范单位”“支持党建工作示范单位”颁发证书和牌匾。作为中共北京市商业服务业行业协会第三联合委员会推荐并被综合党委选树为“党员示范岗先进个人”之一，北京上市公司协会副秘书长张睿开上台领取了证书。

近年来，在中共北京市商业服务业行业协会第三联合委员会的指导帮助下，围绕协会“协助监管，服务会员，规范提高”宗旨，协会不断强党建、促发展，协会党员守初心、担使命，充分发挥党员先锋模范作用，团结带领同事听党话、跟党走。一是建立协会党组织。积极对接协调，研究提出方



案，2021年9月北京上市公司协会正式成立了党组织。二是完成党建入章。2022年5月修订了协会章程，明确了党建领导机关，增加了7处报“党建领导机关”审核监督事项，体现了党对社会组织的全面领导。三是党建全面融入协会治理。根据“三重一大”精神，制定了协会重大事项决策和请示报告制度，融会了党组织和协会治理结构运行的规则程序和议事事项“量化”标准，是协会“集大成”的重要文件。四是研究策划建设了协会“党建园地 会员之家”。添置党章党规和主题教育学习书籍，收集整理习近平总书记关于资本市场和上市公司的重要指示批示精神，在协会公共区域醒目位置展示。五是强化党建引领。践行“以人民为中心”的发展思想，强化投资者保护，为会员办实事；树立“新发展理念”，推动上市公司创新协调绿色开

放共享；组织民营上市公司党建经验交流；持续组织会员对口蔚县开展脱贫攻坚和助力乡村振兴有效衔接。2022年“七一”，协会“党建引领上市公司高质量发展”荣获第三联合党委“党建强 发展强”品牌项目表彰。六是组织开展专题活动。围绕“四史”宣传教育，庆祝建党100周年，迎接党的二十大召开等，先后组织会员和秘书处到北大红楼、香山、党史馆、马栏村、大庄科乡等红色教育基地开展主题党日活动。七是建立实施了协会内部控制体系。把顶层设计、制度建设作为内控的基础，把制度的执行作为内控的“生命线”。2022年末，协会首次开展了内控自我评价和内控第三方审计，并随时自查纠偏，完善了管理闭环。**反**

(北上协)

北京上市公司协会与价值在线平台共同举办 上市公司与机构投资者线上交流会



为贯彻落实中国证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》《推动提高上市公司质量三年行动方案（2022-2025）》，促进机构投资者积极参与上市公司重大事项决策，4月10日-6月30日，北京上市公司协会（以下简称协会）与深圳在线价值科技信息股份有限公司共同举办了上市公司与机构投资者线上交流会。活动使用价值在线平台，上市公司通过语音+PPT视频，或者语音方式与机构投资者交流。协会会员单位中国能建、石化油服、安泰科技、盛达资源、科锐国际、恒泰艾普参加了

交流会。

中国能建以线上线下方式召开2022年度业绩暨现金分红说明会，向社会各界介绍中国能建总体发展情况、2022年经营情况、当前面临的形势，以及2023年主要经营举措。中国能建党委书记、董事长宋海良出席会议并讲话。公司非执行董事李树雷，党委常委、总会计师李丽娜出席说明会。董事会秘书秦天明主持会议。会议以现场交流、视频直播、网络文字互动形式召开，直播观看人数30余万。沅京资本、富怡基金、国寿养老、国寿资产、



国泰基金、华泰证券等 27 家资本、基金、证券机构现场参会。

安泰科技以线上线下方式召开了 2022 年度报告暨 2023 年一季报业绩说明会，公司创新沟通方式，首次采用线上线下相结合的方式召开业绩说明会，天风证券、华创证券、中信建投、国泰君安、中邮证券、建信基金等在内的投资机构以及个人投资者共计 26 人参加了会议。公司党委书记、董事长李军风，董事、总经理毕林生，独立董事杨松令，副总经理、董事会秘书陈哲，财务总监、财务负责人刘劲松等公司领导出席会议。



恒泰艾普以线上线下方式召开 2022 年度业绩交流会，集团董事长兼总经理王莉斐、新锦化机总经理兼总工程师刘会增、集团董事会秘书王艳秋、财务总监于雪霞等出席了本次交流活动，对投资者关心的诸多问题进行了回应。

此次活动，构建了北京上市公司与机构投资者多层次交流平台，传递了公司价值，促进了上市公司估值体系的研究完善，完善了上市公司业绩说明会常态化机制，受到上市公司和投资者的好评。**反**

(北上协)

《公司之友》征文启事

尊敬的会员单位、读者朋友：

《公司之友》是北京辖区上市公司之间内部交流刊物，自 2004 年 12 月创刊以来，已编印一百一十三期，得到了北京证监局、辖区会员单位及有关人员的大力支持和积极参与，《公司之友》编辑部全体成员在此表示衷心的感谢！

为使《公司之友》更加贴近上市公司，内容丰富可读，充分发挥沟通与交流的平台作用，及时发布、报告监管信息和动态，分享公司经营管理的先进经验，展示上市公司风采，我们在提高自身专业水平的同时，诚请各会员单位及广大读者朋友踊跃撰稿、投稿，共同把《公司之友》越办越好。刊物栏目和稿件内容主要为：

1. 公司治理：针对企业在公司治理方面的内容，例如内部控制，信息披露等方面。
2. 热点聚焦：主要针对各个不同时期大家关心的热点、难点问题，阐述观点，总结经验，交流心得体会。
3. 公司论坛：针对企业自身的特色进行阐述，突出企业特点，宏扬企业文化，交流企业管理、经营经验，发布企业动态信息，树立良好的企业形象。
4. 法律法规：与上市公司有关的法律法规、常见的法律问题及相关案例分析。
5. 百家杂谈：用文字或图片的形式把您读过的好书、看过的好电影、去过的好地方介绍给大家，一起探讨人生哲理、沐浴自然风光、共同分享读书、旅游的乐趣，以及您在异国他乡工作、生活的经历和感受，都可以诉诸您的笔端。

来稿请发送电子邮件至协会邮箱：lcab_628@sina.com

联系人：赵金梅

联系电话：68008950

北京上市公司协会《公司之友》编辑部

规范 诚信 发展

打造资本市场基石



北京上市公司协会

THE LISTED COMPANIES ASSOCIATION OF BEIJING

地址：北京市海淀区中关村南大街1号北京友谊宾馆11号楼

电话：8610-6800 8950 网址：www.lcab.com.cn E-mail：lcab_628@sina.com