

提高资本市场制度包容性、适应性

——吴清主席在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辅导读本上的署名文章



公司之友

FRIENDS OF COMPANIES

编委会成员：

主任：姜修昌

副主任：袁正刚 李洪海

委员（按姓氏笔画排序）：

王晓宁 李 畅 李 波 肖 烽
赵 眇 黄军辉 蒋 眇 靖 菁

编辑部成员：

主编：李洪海

责任编辑：丁 丁

主办单位：北京上市公司协会

发送对象：北京上市公司协会会员单位

目录

2025第6期

Contents

监管动态

- 01 提高资本市场制度包容性、适应性——吴清主席在《〈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〉辅导读本》上的署名文章
- 04 加快打造一流投资银行和投资机构 更好助推资本市场高质量发展——吴清主席在中国证券业协会第八次会员大会上的致辞
- 09 锚定资本市场提质增效 吴清主持“十五五”规划专家座谈会并见证学术委员会成立
- 10 证监会副主席李超：更大力度推动制度建设，优化上市公司结构
- 11 中国证监会党委传达学习贯彻中央经济工作会议精神
- 13 国家网信办会同中国证监会深入整治涉资本市场网上虚假不实信息
- 14 聚焦合规专业创新推动北京辖区REITs市场高质量发展——北京证监局召开2025年辖区公募REITs监管工作会议

ESG 专题

- 15 勇担责任，赋能美好未来——ESG工作实践与探索
- 18 拥抱ESG 与全球客户和合作伙伴共赢发展
- 23 可持续发展之路的探索与实践

走进上市公司

- 26 上市公司“ESG与可持续发展”——北京上市公司协会组织上市公司走进中国电建
- 28 上市公司“并购重组与做强做大做优”——北京上市公司协会组织上市公司走进长江电力
- 30 上市公司“金融高质量发展与做好五篇大文章”——北京上市公司协会组织上市公司走进农业银行
- 32 上市公司“金融高质量发展与做好五篇大文章”——北京上市公司协会组织上市公司走进邮储银行

股东来了

- 34 聚焦眼科赛道创新力 投资者零距离感受爱博医疗

“硬科技”

- 36 科技赋能彰显投资价值，阿尔特以创新实力链接资本市场

培训报道

- 38 北京辖区上市公司董事长（总经理）、财务总监、董事会秘书培训班成功举办
- 40 北京上市公司协会组织开展北京上市公司2025年度第十二期专题培训

政策解读

- 41 中央经济工作会议，一图速览
- 44 监事会取消后，上市公司审计委员会主要职权汇总

会员动态

- 51 北京辖区64家上市公司获得中上协2025“年报业绩说明会最佳及优秀实践”
- 53 北京辖区99家上市公司获得中上协2025上市公司董事会秘书履职评价
- 55 北京辖区92家上市公司分别荣获2025上市公司董事会最佳实践案例、优秀实践案例及典型实践案例
- 57 北京辖区上市公司屹唐股份等6家上市公司成为协会会员

协会动态

- 58 北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第九次会议
- 59 北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第十次会议
- 60 并购聚力，智创未来：企业走进中关村人工智能科技园，精准对接AI产业新机遇
- 62 北京上市公司协会开展财务总监专题培训
- 64 山东上市公司协会领导一行来北京上市公司协会调研交流

提高资本市场制度包容性、适应性

——吴清主席在《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议〉辅导读本》上的署名文章

党的二十届四中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》(以下简称《建议》)提出,提高资本市场制度包容性、适应性,健全投资和融资相协调的资本市场功能。这是以习近平同志为核心的党中央科学研判、准确把握“十五五”时期国际国内形势,紧紧围绕基本实现社会主义现代化目标,从全局高度作出的重大战略部署,为做好资本市场改革发展稳定各项工作指明了前进方向、提供了根本遵循。我们必须深入学习、认真领会,坚决抓好贯彻落实。

一、深刻认识提高资本市场制度包容性、适应性的重大意义

党的十八大以来,习近平总书记对资本市场高度重视,先后作出一系列重要指示批示。2023年中央金融工作会议提出,加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。2024年中央经济工作会议指出,深化资本市场投融资综合改革,打通中长期资金入市卡点堵点,增强资本市场制度包容性、适应性。2025年7月30日中央政治局会议强调,增强国内资本市场的吸引力和包容性,巩固资本市场回稳向好势头。《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(以下简称新“国九条”)也对增强资本市场制度竞争力、提升对新产业新业态新技术的包容性作出部署。“十四五”时期,资本市场规模稳步扩大,体系不断健全,功能持续发挥,服务高质量发展迈出重要步伐。当前,全面建设社会主义现代化国家新征程实现良好开局,我国高质量发展扎实推进。也要看到,世界百年未有之大变局加速演进,内外部发展环境发生复杂深刻变化。这些都对资本市场功能作用发挥提出了新任务、新要求,提高资本市场制度包容性、适应性,意义重大。

(一)这是更好服务新质生产力发展的迫切要求。习近平总书记强调,“十五五”时期,必须把因地制宜发展新质生产力摆在更加突出的战略位置。创新始于科技、兴于产业、成于资本,活跃、有竞争力的资本市场正日益成为推动科技产业发展的关键力量。以资本市场为枢纽,加快构建支持科技创新的生态,更好发挥资本市场风险共担、利益共享的独特作用,有利于促进创新资源优化配置,稳步提高全要素生产率,推动科技创新和产业创新深度融合。

(二)这是促进发展成果惠及广大人民的应有之义。党的二十届四中全会提出,实现人民对美好生活的向往是中国式现代化的出发点和落脚点。我国有2亿多股票投资者、7亿多基金投资者,资本市场是人民群众分享实体经济成果的重要平台。新“国九条”落地实施以来,资本市场总体保持回稳向好势头,2024年实现投资者现金分红2.4万亿元,老百姓通过资本市场管理个人财富的意愿和诉求进一步增强。这要求资本市场提供更加丰富、更高质量的金融产品和服务,逐步拓宽增加居民财产性收入的渠道。

(三)这是推动资本市场高质量发展和金融强国建设的必然要求。《建议》指出,建立健全功能完善的资本市场。新“国九条”要求,到2035年基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场。金融是大国博弈的必争之地,资本市场在现代金融运行中“牵一发而动全身”。提高资本市场制度包容性、适应性,有利于推动市场结构和发展质量的持续改善,进一步提升我国资本市场核心竞争力与国际影响力,为金融强国建设提供重要支撑。

(四)这是建设更高水平开放型经济的重要内容。《建议》指出,坚持开放合作、互利共赢是中国式现代化的必然要求。一方面,国际力量对比发生深刻调整,国际经济贸易秩序遇到严峻挑战,国际金融市场波动性加大;另一方面,我国经济展现出强大韧性和活力,特别是2025年以来人民币资产估值修复,进一步增强了全球资本投资国内资本市场的意愿。通过制度型开放,进一步增强资本市场吸引力和包容度,有利于进一步便利跨境投融资活动,助力畅通国内国际双循环和构建全国统一大市场。

二、准确把握提高资本市场制度包容性、适应性的内涵和主要原则

我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,“十五五”时期资本市场平稳健康运行具备良好的基础和条件。同时也要看到,资本市场发展质量问题仍然突出,上市公司结构有待优化,中长期资金入市规模和引领作用仍存不足,外部输入性风险加大与内部脆弱性因素交织叠加,困难挑战不少。要坚持目标导向、问题导向,紧紧围绕健全投资和融资相协调的资本市场功能,进一步全面深化资本市场改革,持续提高资本市场制度包容性、适应性和吸引力、竞争力。一是更大力度支持科技创新。适应科技企业研发投入大、经营不确定性大、盈利周期长等特征,加力实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度,扎实做好金融“五篇大文章”。二是更好满足投资者多元化财富管理需求。坚持投资者为本,着力打造多层次、立体化的市场体系和产品服务矩阵,持续拓宽中长期资金入市渠道,不断增强投资者获得感。三是更加精准高效加强监管和防控风险。及时跟进国际国内资本市场创新发展趋势变化,提升监管的科学性、有效性,强化科技赋能监管,增强风险监测预警处置能力,持续稳定和活跃资本市场。在此过程中,需把握好以下原则。

(一)必须始终践行资本市场工作政治性、人民性。党的领导是中国特色金融发展之路最本质的特征,是我国发展资本市场最大的政治优势、制度优势。必须坚持党对资本市场工作的全面领导,确保资本市场始终保持正确的发展方向。突出以人民为中心的价值取向,紧紧围绕市场所需、群众所呼推进制度改革,更加有力有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。

(二)必须更好统筹投资与融资协调发展。资本市场是一个内涵丰富、机理复杂的生态体系,投资与融资一体两面、相辅相成、相互促进。坚持系统观念,增强工作的整体性、协同性,要注意量的总体平衡,更要注重质的持续提升,助力居民储蓄加快转化为社会投资,稳步优化融资结构,促进一二级市场协调发展。

(三)必须用好改革开放关键一招。我国资本市场是改革开放的产物。必须坚持市场化、法治化、国际化改革方向,着力破除制约提高资本市场制度包容性、适应性的体制机制性障碍,进一步激发市场活力,强化市场功能。坚持有效市场和有为政府相结合,完善资本市场基础制度体系,提高政策的稳定性、连续性和可预期性。以开放促改革、促发展,稳步扩大资本市场高水平制度型开放。

(四)必须以市场稳定运行为重要保障。资本市场稳定是市场功能更好发挥的基础,更关乎亿万投资者切身利益、关乎社会预期和信心。必须始终把防风险放在首要位置,坚持底线思维、极限思维,处理好改革发展稳定的关系,在中央金融委的统筹下,协同各方做好重大风险隐患的预防处置,努力推动资本市场平稳健康发展。

三、“十五五”时期提高资本市场制度包容性、适应性的重点任务举措

经过 30 多年的改革发展，我国资本市场从无到有、从小到大，当前正处在向高质量发展快速转变的关键阶段。提高资本市场制度包容性、适应性，是站在新的历史起点上，开启的一次全方位、深层次、系统性的变革。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，进一步落实中央金融工作会议和新“国九条”部署，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，全面推进新一轮资本市场改革，努力开创资本市场高质量发展新局面，助力金融强国和中国式现代化建设。

（一）积极发展股权、债券等直接融资。这是《建议》明确提出的任务，也是提高资本市场制度包容性、适应性的关键举措。要以深化科创板、创业板改革为抓手，积极发展多元股权融资，提升对实体企业的全链条、全生命周期服务能力。进一步健全科技创新企业识别筛选、价格形成等制度机制，更加精准有效地支持优质企业发行上市。持续提升中介机构高标准专业化服务能力。积极发展私募股权和创投基金。健全多层次债券市场体系，大力发展科创债券、绿色债券等，稳步发展不动产投资信托基金和资产证券化。完善期货品种布局和产业服务功能。

（二）推动培育更多体现高质量发展要求的上市公司。上市公司是资本市场之基，要更大力度推动优化上市公司结构、提升投资价值。持续深化并购重组市场改革，提升再融资机制灵活性、便利度，支持上市公司转型升级、做强做优，发展新质生产力，助力培育更多世界一流企业。研究完善上市公司激励约束机制，激发企业家精神和人才创新创造活力。督促和引导上市公司强化回报投资者的意识，更加积极开展现金分红、回购注销等。巩固深化常态化退市机制，畅通多元退出渠道，进一步健全进退有序、优胜劣汰的市场生态。

（三）营造更具吸引力的“长钱长投”制度环境。要继续积极创造条件构建中长期资金“愿意来、留得住、发展得好”的市场环境，推动建立健全对各类中长期资金的长周期考核机制，提高投资 A 股规模和比例。扎实推进公募基金改革，推动与投资者利益绑定的考核评价和激励约束机制落实落地，大力发展战略权益类公募基金，推动指数化投资高质量发展。促进私募股权和创投基金“募投管退”循环畅通，加力培育壮大耐心资本、长期资本和战略资本。

（四）着力提升资本市场监管的科学性、有效性。金融创新更新迭代快，具有明显的顺周期性和强外溢性。要适应市场的快速发展变化，加快构建全方位、立体化的证券期货监管体系，完善对金融创新活动的监测监管和风险应对机制。加强战略性力量储备和稳市机制建设，强化重点领域风险和跨市场跨行业跨境风险防范化解，持续提升资本市场内在稳定性。运用好大数据、人工智能等现代信息技术手段，高效识别违法违规线索和风险隐患。坚持依法监管、分类监管，严厉打击财务造假、欺诈发行、市场操纵和内幕交易等恶性违法行为，维护公开公平公正的市场秩序。

（五）稳步扩大资本市场高水平制度型开放。开放包容是高质量资本市场的重要特征。要坚持以我为主、循序渐进，推动在岸与离岸市场协同发展，促进资本高效流动、要素合理配置和制度互学共鉴，提高我国资本市场国际竞争力。支持企业用好国内国际两个市场、两种资源。完善合格境外投资者制度，稳慎拓展互联互通，进一步提升外资和外资机构参与我国资本市场的便利度。加快建设世界一流交易所，培育一流投资银行和投资机构。加快推进上海国际金融中心建设和巩固提升香港国际金融中心地位。

（六）共同营造规范、包容、有活力的资本市场生态。加强资本市场法治建设，推动修订证券法、证券投资基金法，制定修订上市公司监督管理条例、证券公司监督管理条例等行政法规，积极创造公开公平公正的市场环境。推动健全特别代表人诉讼等投资者保护机制，强化投资者教育宣传，倡导理性投资、价值投资、长期投资。加强资本市场高端智库平台和人才队伍建设，强化对资本市场战略性基础性前瞻性问题的研究。健全预期管理机制，加强宣传引导，推动全社会形成鼓励创新、包容失败的良好舆论氛围。 **反** （来源：中国证监会）

加快打造一流投资银行和投资机构 更好助推资本市场高质量发展

——吴清主席在中国证券业协会第八次会员大会上的致辞



各位会员代表、各位来宾，同志们：

大家好！很高兴参加中国证券业协会第八次会员大会，我谨代表中国证监会，对大会的召开表示热烈祝贺，向与会的各位代表和全行业同仁致以诚挚的问候！党的二十届四中全会着眼于中国式现代化全局，对金融强国建设和资本市场高质量发展作出了重要部署。证券机构是资本市场上连接投融资各方最重要的桥梁纽带，对于市场功能发挥和生态完善至关重要。下面，我重点围绕推进证券行业高质量发展，同大家作个交流。

一、充分肯定近年来证券行业发展取得的成绩

第七次会员大会召开的四年多来，恰逢“十四五”从开局到即将收官。这期间，面对世纪疫情严重冲击、地缘政治冲突延宕起伏、国际经贸环境急剧变化等一系列突发性超预期风险挑战，在党中央、国务院坚强领

导下，证监会深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和关于资本市场的重要指示批示精神，坚持稳中求进、以进促稳，会同市场参与各方，统筹推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，系统重塑市场基础制度和监管逻辑；建设建强防波堤防浪堤，从政策、资金、预期对冲等方面打好稳市组合拳，坚决维护市场平稳运行；着力推进科创板、创业板、北交所和新三板改革，不断完善多层次、广覆盖的股债期市场体系；推动中长期资金入市实现重大突破，推动上市公司质量和投资价值提升，促进投融资协调发展；坚持监管“长牙带刺”、有棱有角，扎牢织密投资者保护“安全网”，持续净化市场生态。在各方共同努力下，投资者信心和预期明显改善，市场韧性和抗风险能力明显增强，今年以来A股市场总体稳健活跃，总市值超过100万亿元，实现了量的合理增长和质的有效提升。

在这一过程中，证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，呈现出良好发展态势。规模实力稳步壮大。107家证券公司总资产14.5万亿元，净资产3.3万亿元，四年多来增长分别超过60%和40%。证券公司客户超过2.4亿，增长26%。服务质效持续提升。行业机构把功能性放在首位，四年多来助力近1200家科技创新企业上市，服务各类企业境内股债融资超过51万亿元，承销科创债、绿色债券等产品规模超过2.5万亿元。持续做好普惠金融，积极落实减费让利，深化定点帮扶和结对帮扶，行业社会责任进一步强化。行业结构不断优化。国泰海通合并等标志性重组案例平稳落地，初步实现“1+1>2”的效果。头部公司引领作用更加明显，一些中小机构聚焦细分赛道取得突破，加快从同质化经营向差异化发展转变。外资机构境内业务加快布局，已有11家外资独资或控股证券公司在华展业兴业。抗风险能力明显增强。面对复杂严峻形势和风险考验，行业机构顶压前行，妥善化解资管、股票质押等领域风险，“涉系”高风险机构完成市场化出清，守住了安全底线，为金融稳定作出了重要贡献。

实践充分证明，“两个确立”是我们应对一切不确定性的最大确定性、最大底气、最大保证。只有始终胸怀“国之大者”，牢牢践行资本市场工作的政治性、人民性，才能把准证券行业发展的正确方向；只有始终坚持防风险、强监管、促高质量发展的主线，才能推动行业固本强基、稳健经营；只有始终守正创新、与时俱进，不断提升行业的适应性和竞争力，才能在纷繁复杂环境变化中赢得主动、行稳致远。

在看到成绩的同时，我们也要清醒认识到，对照经济社会高质量发展的内在要求，证券行业机构整体实力仍有待提升，专业水平和创新能力还存在短板，合规风控体系还有待完善，行业文化建设亟待加强，距离国际一流水准和社会各方期待还有不小差距。我们要正视不足，奋发有为，久久为功。

二、深刻把握“十五五”时期证券行业的使命责任

“十五五”是推进中国式现代化、加快建设金融强国的关键时期。“十五五”规划建议擘画蓝图、举旗定向，对建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、提高资本市场制度包容性适应性等方面作出一系列重大战略部署。新征程上，证券行业作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”、社会财富的专业“管理者”，发展空间广阔、大有可为，必须主动呼应时代召唤，自觉担负使命责任。

第一，要在服务实体经济和新质生产力发展方面强化使命担当。当前，以人工智能、生物医药、量子科技、绿色能源等为代表的新一轮科技革命和产业变革加速突破，正在重塑全球经济和竞争格局，企业的创新主体地位更加突出。证券公司连接资本市场和实体企业，拥有扎实完备的研究体系、专业化的价值评估和风险定价能力，具备得天独厚的产业近距离优势，在发掘企业创新潜力、匹配投融资发展需要、支持产业并购

整合等方面发挥着不可替代的关键作用。这些很大程度上构成了资本市场价格发现、资源配置等功能发挥的微观基础。

第二，要在更好服务投资者、助力居民资产优化配置方面强化使命担当。当前我国居民资产中股票基金等资产合计占比约 15%，大致相当于美国 30 年前水平。伴随经济和人口结构转型，叠加利率中枢下移和国际金融格局变化，资产管理和财富管理服务的需求和潜力巨大。证券公司和行业投资机构在权益投资、价格发现、风险管理等方面专业优势明显，要顺应时代发展需要，主动对接不同风险偏好、不同规模、不同期限的多元化理财需求，提供更加丰富、更加精准、更有利长期投资、价值投资的产品服务，与投资者共进共赢，共同参与并共享经济和资本市场发展成果。

第三，要在加快建设金融强国方面强化使命担当。强大的金融机构是金融强国的关键要素，不仅包括强大的商业银行，也要有国际一流的投资银行。当然，一流不仅是规模大，还要专业强、服务优，在全球资本流动配置和资产定价中有话语权，能够汇聚培养全球顶尖金融人才，在国际金融治理和标准规则制定中有引领和带动力。“人贵有志，业贵有成”，我们每一家机构都要对标金融强国建设目标，在核心竞争力、市场引领力、风控能力等方面苦练内功、加快提升。

第四，要在促进高水平制度型开放方面强化使命担当。近年来，我国产业链供应链国际合作有序推进，境内企业海外布局不断拓展深化，行业机构在帮助企业跨境融资、并购等方面的作用日益显现。同时，在全球资产再平衡背景下，中国资产已经成为也会长期构成全球化资产配置中不可或缺的部分。无论是“中国投资”还是“投资中国”，都需要一批熟悉中国国情市情、精通国际市场规则、能够高效动员全球资源的专业服务机构，这方面，我们的行业机构责无旁贷。

三、奋力打造一流投资银行和投资机构

“十五五”是我们乘势而上，全面深化资本市场改革、加快打造一流投行和投资机构的战略机遇期。大家要牢牢把握“国家兴衰，金融有责”的历史定位，认真落实四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，把握机遇，勇立潮头，争创一流。这里提几点希望：

一是行业功能发挥要迈上新台阶。这几年行业一个大的变化，就是从简单追求规模利润扩张，加快转向功能优先。要继续巩固这一良好势头，坚决摒弃简单拼规模、比增速、争排名，切实把重心聚焦到高质量发展上来。要牢牢把握服务实体经济这个根本。始终从实体企业和产业发展需要出发优化业务结构、创新产品工具，围绕做好金融“五篇大文章”，加大资金、人才、技术等方面资源投入，力戒脱实向虚、自我循环。要突出服务新质生产力发展这个重点。深入研判科技创新和产业创新融合趋势，敏锐洞察、及时响应企业对金融服务需求变化，积极参与科创板、创业板等重大改革，不断提升产品服务的精准性、适配性。要自觉承担保护投资者合法权益和促进稳市兴市的社会责任。时刻牢记个人投资者占绝大多数这个最大市情，进一步强化证券公司交易主渠道综合优势，自觉维护市场交易秩序和“三公”原则。要带头践行价值投资理念，强化跨周期逆周期布局，提升投资稳健性和价值判断力。要发挥好首席经济学家和行业机构分析研究专长，讲好中国“股市叙事”，营造积极舆论环境。

二是专业服务能力要展现新提升。专业性是对一流机构的核心要求，也是我们应对外部各种风险挑战的内功和底气。要切实扛起“看门人”责任。恪守诚实守信、勤勉尽责、独立客观等原则，夯实投行内控“三道防线”，从把好 IPO 入口关向“全程护航”加快转型，引导上市公司规范经营、提升价值，不断筑牢市场



发展之基。要提升价值发现培育能力。强化业务协同，提升 IPO、并购重组服务的专业性和影响力，深度参与企业价值创造。要注重加强承销保荐和定价能力建设，促进一二级市场协调平稳发展。要提升财富管理服务能力。进一步强化与投资者的利益绑定，加快健全以投资者回报为核心的评价体系，推动经纪业务、投顾业务和综合财富管理的转型发展。对于各类中长期资金，要做好产品、交易、做市、风险管理等全方位支持，更好助力完善“长钱长投”的市场生态。要提升跨境金融综合服务能力。坚持高水平“走出去”和高质量“引进来”，有条件的机构要稳步推进国际化和“一带一路”沿线布局，提升高度专业化服务和垂直一体化管理能力，推动境内外协同发展。也希望外资券商充分发挥母公司专业能力和集团优势，推动跨境资源对接，引入更多国际先进经验和做法，更好融入中国资本市场发展大局。

证券行业处在市场经济的最前沿，要在风险可控基础上，不断创新金融产品、服务和组织架构，更好满足各类投资者和市场需求。当前，金融科技创新方兴未艾，正在深刻改变甚至重塑金融市场生态。行业机构要善于识变应变求变，积极研究、稳步推进人工智能、大数据、区块链等技术在资本市场的布局和应用，为行业高质量发展培育新优势、注入新动能。我们将和行业协会一道，畅通证券业创新试点工作机制，丰富监管沙盒等应用场景。同时，完善对金融创新活动的监测监管和风险应对机制，避免监管缺位导致创新风险失控。

三是差异化特色化发展要做到新突破。各证券公司要立足自身资源禀赋，发挥好比较优势，从价格竞争加快转向价值竞争。头部机构要保持时不我待、不进则退的紧迫感，在市场竞争力、客户和投资者服务、风险管理等方面树标杆、做表率。要进一步增强资源整合的意识和能力，用好并购重组机制和工具，实现优势互补、高效配置，力争在“十五五”时期形成若干家具有较大国际影响力的头部机构。需要强调的是，一流投行不是头部机构的“专属”、“专利”，中小机构也要把握优势、错位发展，在细分领域、特色客群、重点区域等方面集中资源、深耕细作，努力打造“小而美”的精品投行、特色投行和特色服务商。监管政策上，我们将着力强化分类监管、“扶优限劣”。对优质机构适当“松绑”，进一步优化风控指标，适度打开资本空

间和杠杆限制，提升资本利用效率；对中小券商、外资券商在分类评价、业务准入等方面探索实施差异化监管，促进特色化发展；对于少数问题券商要依法从严监管，违法的从严惩治。

四是加强合规管理和风险防控要取得新成效。合规风控是行业机构的“生命线”。从全球看，一项业务、一个品种风险失控导致整个机构覆灭的案例比比皆是。我国证券行业经过综合治理后合规风控水平有了长足进步，但一些业务领域仍有风险“冒泡”，个别机构治理失败出险，切不可掉以轻心。要牢牢抓住提升治理有效性这个关键。把公司治理和股权管理的刚性要求真正落到实处，健全关联交易管理等利益冲突防范机制，坚决防范股东违规干预经营，坚决出清不适当股东。要进一步加强交易管理。增强穿透管理的能力和针对性，提升不同类型投资者交易服务的公平性，维护好中小投资者合法权益，严防非法套利和扰乱交易秩序。要强化重点领域风险防范。对融资融券、场外衍生品、私募资管等需重点关注的业务，异地总部、子公司等需重点关注的机构，信用和流动性以及合规性等重点风险，必须“瞪大眼睛”，做到防范于未然。对于加密资产等新业态要深入研判、稳慎对待，看不清、管不住的坚决不展业，违法违规的坚决不做。

五是行业文化建设要焕发新气象。近几年，个别从业人员奢靡享乐、“炫富”等事件，严重损害公司乃至行业形象，教训不可谓不深刻。行业机构必须大力弘扬和践行中国特色金融文化，坚持长期主义，把文化建设融入公司发展战略、规章制度、日常经营，对标最佳实践、结合行业特色塑造行业文化。要高度重视声誉管理，将企业文化、价值观等嵌入品牌建设，更加主动加强新媒体等舆情引导应对，切实讲好行业故事，共同塑造、共同维护好行业形象和品牌，赢得各方信任信心。一流的人才队伍是行业竞争力的关键所在。要加快健全激励约束和人才培养体系，加强对员工的培养、管理和引导，着力提升员工的职业归属感、荣誉感，吸引培育更多恪守职业道德、专业能力过硬的综合性金融人才。

四、加强协会自身建设凝心聚力推动行业高质量发展

自律管理是资本市场治理体系的重要组成部分。上次会员大会召开以来，证券业协会在党建引领、标准制定、政策宣导、风险监测、文化建设、人员管理培训等方面发挥了重要作用。希望协会新一届理事会、监事会以此次大会为契机，坚持政治立会、制度强会、开放办会、作风兴会，做好传承和弘扬，以自身高质量发展推动行业高质量发展。一是切实加强党的领导。协会党委要深入学习贯彻党的二十大和历次全会精神，认真贯彻中央关于行业协会商会加强党的建设、改革转型发展的部署要求，强化政治引领，加强自身建设，全力推动中央决策部署在行业落实落细。二是完善治理机制。协会新一届会长将由行业代表担任，这对协会治理提出新的更高要求。无论是专职还是兼职，都要和衷共济、担当作为，不断增强全体会员的认同感、向心力和参与度，切实提升共建、共治、共享质效。三是优化行业生态。紧扣“自律、服务、传导”核心职能，健全组织体系、制度体系和实施体系，丰富创新自律管理方式，提升会员服务水平，畅通传导机制，推动形成更加规范有序、更加充满活力的行业发展生态。四是主动谋划长远。要聚焦全力培育打造一流投行和投资机构的目标，汇聚行业力量，积极推动证券行业和资本市场“十五五”发展，统筹发挥好智库功能，积极贡献行业智慧。

同志们！在中国式现代化的伟大进程中，做好资本市场工作责任重大、使命光荣。让我们更加紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，凝心聚力、全力以赴推动资本市场高质量发展和金融强国建设，为“十五五”经济社会发展贡献更大力量！

预祝大会圆满成功！谢谢大家！

（来源：中国证监会）

锚定资本市场提质增效 吴清主持“十五五”规划专家座谈会 并见证学术委员会成立

据中国证监会网站 2025 年 12 月 18 日消息，当日，中国证监会主席、中国资本市场学会会长吴清出席中国资本市场学会学术委员会成立会议暨第一届第一次全体委员会议，并主持召开资本市场“十五五”规划专家座谈会。中国证监会副主席、中国资本市场学会执行副会长李超，中国资本市场学会学术委员会主任委员李扬参加会议。境内外学术委员会委员、专业委员会负责人、重点研究基地负责人及新闻媒体代表参加会议。

成立学术委员会是中国资本市场学会提升理论研究水平、发挥智库平台作用的重要安排。吴清指出，加强资本市场理论研究，是深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作重要论述、深化对资本市场发展规律认识的迫切需要，对于加快形成既遵循市场一般规律又契合中国实际的理论体系，推动资本市场高质量发展，积极参与全球金融治理合作具有重要意义。要牢牢把握正确的政治方向和学术导向，坚持市场化、法治化、国际化。扎根中国资本市场实践，聚焦资本市场包容性吸引力、定价效率、金融科技、法治建设等重点问题，不断健全完善理论框架和方法论，为加快建设强大的资本市场提供坚实理论支撑。

吴清强调，学会要深入践行理论研究的初心和使命，团结和凝聚各方面资本市场研究力量和专家队伍，构建开放协同的研究生态，加强成果转化应用，持续提升理论引领价值。

会议还座谈听取了部分专家学者关于资本市场“十五五”规划编制和 2026 年资本市场工作的意见建议。座谈中，大家一致认为，“十四五”时期资本市场健康稳定发展的态势持续形成并不断巩固，“十五五”时期是资本市场提质增效、健全功能的关键阶段。

会上，大家围绕如何做好资本市场“十五五”规划提出了前瞻性、建设性的意见建议，主要包括进一步提高发行上市交易制度的包容性、适应性，吸引更多新质生产力领域优质企业上市；扩大耐心资本、长期资本和战略资本供给；持续活跃并购重组市场，严格常态化退市；推动完善人工智能在资本市场应用的治理和监管；从严打击财务造假，加强投资者保护和教育等等。

吴清表示，证监会将深入学习贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神，扎实推进资本市场“十五五”规划编制和实施，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，持续深化资本市场投融资综合改革，稳步扩大制度型高水平对外开放，持续提高资本市场制度包容性吸引力，更好服务经济高质量发展和中国式现代化大局。**反**

(来源：证券日报之声)

证监会副主席李超： 更大力度推动制度建设，优化上市公司结构

中国证监会副主席李超 2025 年 11 月 18 日在中国上市公司协会第三届理事会第六次会议上表示，党的二十届四中全会把推动高质量发展作为“十五五”时期经济社会发展的主题，明确提出要提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。证监会将更大力度推动制度建设，优化上市公司结构；更加精准高效防控风险，加强全链条监管；更加突出投资者保护，增强投资者信任和信心。

李超指出，作为资本市场的重要参与者，上市公司既是高质量发展主体责任的承担者，也是最大的受益者。提高上市公司质量，企业必须扛起第一责任、主体责任。

具体而言，一是当好诚实守信的表率。上市公司首要的是真实，这不是“高质量”标准的附加项，而是必须守住的底线。要始终讲真话、不作假，用实干实绩赢得市场信任。

二是当好规范治理的表率。李超表示，健全有效的公司治理是公司行稳致远的基础支撑。要将提升治理规范性意识根植于企业文化中，将制度约束贯穿企业经营全过程，强化董事高管激励约束，创造董秘履职良好条件，落实独立董事改革要求。

三是当好创新发展的表率。上市公司要主动面向国家战略、面向市场前沿、面向国际一流，在产业优势领域持续深耕细作，实现“科技—产业—资本”的深度融合和良性循环。

四是当好积极回报投资者的表率。李超指出，上市公司与投资者是命运共同体，为投资者创造长期回报是上市公司发展绕不开的“必答题”。要树立“投资者为本”的理念，建立有效的沟通机制，在与投资者互利共赢中实现可持续的高质量发展。

李超表示，上市公司是资本市场之基，证监会近年来坚持市场化、法治化，严格把好入口关和出口关，强化上市公司监管，持续净化市场生态。特别是新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系发布实施以来，证监会紧扣防风险、强监管、促高质量发展的主线，坚持信息披露和公司治理双轮驱动，加强基础制度建设，开展打击财务造假专项行动，以优制度、严监管、治乱象、净生态护航上市公司高质量发展。上市公司实体经济“基本盘”地位更加彰显，新质生产力的“主力军”队伍持续壮大，履行社会责任的“示范者”作用日益深化，公司治理“担当者”基础不断夯实。**反**

（来源：中国经营报）

中国证监会党委 传达学习贯彻中央经济工作会议精神



据中国证监会网站 2025 年 12 月 15 日消息，近日，中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，结合全国金融系统工作会议要求，研究部署证监会系统贯彻落实举措。

会议认为，习近平总书记在中央经济工作会议上的重要讲话举旗定向、统揽全局，思想深邃、内涵丰富，全面总结今年和“十四五”时期经济工作，深刻分析当前国内外形势，深化提出“五个必须”的规律性认识，系统部署明年经济工作的总体要求、政策取向和重点任务，为做好明年和今后一个时期的经济工作指明了方向、提供了根本遵循。李强总理的讲话对深入贯彻落实习近平总书记重要讲话精神，扎实做好明年经济工作提出了明确要求。全国金融系统工作会议对做好 2026 年金融重点工作作了安排部署。证监会系统要认真学习领会，深刻认识中央经济

工作会议的精神实质，切实把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和决策部署上来。

会议指出，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，我国经济顶压前行、向新向优发展，“十四五”经济社会发展主要目标将顺利完成。这一系列成绩的取得，根本在于习近平总书记的掌舵领航，在于习近平新时代中国特色社会主义思想的科学指引。必须更加紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，以实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

会议强调，这次中央经济工作会议对资本市场工作作出重要部署，充分体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。证监会系统要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，认真落实中央经济工作会议部署，按照全国金融系统工作会议安排，坚持稳中求进、提质增效，紧扣防风险、强监管、促高质量发展主线，持续深化资本市场投融资综合改革，更好助力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，为经济高质量发展和“十五五”良好开局积极贡献力量。

一是坚持战略引领，认真做好“十五五”规划编制和实施。积极配合编制国家“十五五”规划纲要，科学制定资本市场“十五五”规划体系，系统谋划未来五年资本市场发展主要目标、任务和重要举措，以钉钉子精神抓好落实。

二是坚持固本强基，持续增强市场内在稳定性。积极培育高质量上市公司群体，开展新一轮公司治理专项行动，引导优质公司持续加大分红回购力度。全面推动落实中长期资金长周期考核机制，大力发展战略类公募基金，推动指数化投资高质量发展。加强跨市场跨行业跨境风险监测监控，强化逆周期跨周期调节，健全长效化稳市机制。强化政策解读和预期引导，及时回应市场关注关切，压实行业机构、上市公司的声誉管理责任，持续讲好“股市叙事”。

三是坚持改革攻坚，不断提高资本市场制度包容性吸引力。启动实施深化创业板改革，加快科创板“1+6”改革举措落地。推动私募基金行业高质量发展，尽快落地商业不动产REITs试点，研究推出新的重点期货品种。坚持扶优限劣，加快打造一流投资银行和投资机构。稳步扩大制度型开放，优化合格境外投资者制度和互联互通机制，提高境外上市备案质效。

四是坚持严监严管，切实提升监管执法效能。强化科技赋能监管，继续重拳惩治财务造假、内幕交易、市场操纵、挪用侵占私募基金财产等证券期货违法违规行为。推动出台上市公司监管条例，积极配合修订证券公司、证券投资基金等重点领域法律法规。

五是坚持全面从严，纵深推进证监会系统党风廉政建设。坚决维护党中央集中统一领导，进一步落实党对资本市场的全面领导，扎实推进中央巡视整改和作风建设常态化长效化。全力支持配合驻证监会纪检监察组加大案件查办力度，强化重点领域公权力监督制约。坚持严管厚爱结合、激励约束并重，加快打造“三个过硬”的监管铁军。

会议要求，要全力做好岁末年初工作，加紧推进“十四五”资本市场各项工作顺利收官，坚决守牢防风险、保稳定的底线。

中国证监会党委班子成员，驻证监会纪检监察组负责同志，会机关各司局和上海、深圳、北京证券交易所主要负责同志参加会议。**反**

(来源：证监会发布)

国家网信办会同中国证监会 深入整治涉资本市场网上虚假不实信息

国家网信办会同中国证监会深入整治涉资本市场网上不实信息，依法处置一批炮制谣言、非法荐股的账号。现将部分典型案例通报如下。

1. “八姐无敌”等账号散布涉资本市场监管政策谣言。微信公众号“八姐无敌”“投行那些事儿”、新浪微博账号“投行小兵”等编造虚假IPO政策，炮制所谓“独家爆料”“内幕信息”等无事实依据内容。新浪微博账号“天津股侠”捏造股指期货虚假信息，误导公众认知。涉及的账号已被依法依约采取处置措施。

2. “财报风云”等账号集纳炒作上市公司和金融机构不实信息。微信公众号“财报风云”“伟海精英”恶意集纳上市公司、金融机构负面信息，歪曲解读企业股权结构、财务报表等涉企公开信息，诋毁企业形象声誉，唱衰企业发展前景。微信公众号“大力如山”“中证金容”长期以“爆料”等方式散布金融机构小道消息，发布无事实依据的内容。涉及的账号已被依法依约采取处置措施。

3. “财经周末老师”等账号利用AI编造资本市场虚假信息。百度百家号“财经周末老师”“小宋老师说财经”“财经岑老师”“龙哥霸气的老巢”等利用AI技术批量生成资本市场虚假不实信息，恶意攻击市场监管政策，采用“标题党”“小作文”等方式煽动负面情绪，干扰投资者决策。涉及的账号已被依法依约关闭。

4. “爱在深秋 - 郑老师”等账号炒作股市走势，随意预测涨跌，博取流量。抖音账号“爱在深秋 - 郑老师”长期、频繁地通过煽动性或暗示性话语随意预测股市涨跌，博取流量。抖音账号“老实人老王”“晴天 (超短裙战法)”等为博眼球、吸流量，长期恶意蹭炒股市波动等热点话题，挑动网民情绪。涉及的账号已被依法依约关闭。

5. “热点牛股王”等账号非法推荐股票，谋取利益。微信公众号“热点牛股王”、快手账号“五年万倍收益”等非法荐股，通过晒群聊信息、收益截图等方式，暗示能够预测个股走势，渲染购买某股票稳赚不赔，煽动投资者跟风买入。涉及的账号已被依法依约关闭。

资本市场具有很强的信息敏感性，编造、传播资本市场虚假信息以及其他违法违规言论，扰乱信息传播秩序，影响市场稳定运行，将受到法律惩处。网信部门和证券监管部门提醒广大网民，树立正确投资理念，增强风险防范意识，加强金融信息辨别，不造谣、不传谣、不信谣，共同营造清朗的网络空间。**反**

(来源：中国证监会)

聚焦合规专业创新推动北京辖区 REITs 市场高质量发展

——北京证监局召开 2025 年辖区公募 REITs 监管工作会议

2025 年 11 月 7 日，北京证监局组织召开首次辖区公募 REITs 监管工作会议。会议学习传达近期资本市场重要会议精神，总结北京公募 REITs 市场发展成效，通报当前突出问题，听取市场机构和原始权益人意见建议，并部署下一阶段重点任务。北京证监局局长贾文勤出席会议并作总结讲话，一级巡视员林雯主持会议并提出工作要求，证监会债券司王鹏飞处长到会指导。辖区公募 REITs 基金管理人、原始权益人相关负责人共 30 余人参会。

会议指出，北京公募 REITs 市场自试点以来规模稳步增长，资产类型持续丰富，市场韧性不断增强，在全市场具有重要影响力。截至 2025 年 10 月末，北京已上市 15 只公募 REITs，募集资金规模达 380 亿元，覆盖租赁住房、仓储物流、消费基础设施等 7 种类型，上市只数、募资规模和资产多样性均居全国首位。已上市产品经营总体稳健，二级市场表现稳中向好，形成了良好的市场示范效应。

会议从四个方面通报了当前市场存在的主要问题，涉及基金管理人履职尽责、部分项目运营管理能力、估值和信息披露等方面。

会上，华夏基金、嘉实基金、中金基金、中航基金等基金管理人代表，以及首创集团、京东集团等原始权益人代表围绕运管协作、资产类型拓展、扩募机制、生态体系建设等议题交流经验、提出建议。中信建投基金、创金合信基金、金隅集团、明阳智能集团等其他参会单位也进行了交流发言。

会议强调，2025 年是“十四五”规划收官之年，也是为“十五五”良好开局打牢基础的关键之年，REITs 参与各方要围绕“合规、专业、创新”三方面重点发力。一是牢固树立合规意识，深刻把握首都功能定位和强监管形势要求，提高规范运作水平；二是全面提升专业能力，加强尽职调查、运管协同与投研体系建设；三是坚持创新驱动，积极研究探索新类型资产，健全多层次 REITs 市场体系，推进“首发+扩募”双轮发展。

会议要求，各市场参与方要凝聚共识、协同发力，共同构建辖区 REITs 市场健康生态。一是基金管理人要切实扛起责任，将公募 REITs 用活用好，持续为首都经济高质量发展注入金融活水；二是各方要精诚合作，携手打造 REITs 市场独具特色的“首都品牌”，突出“优质”“可持续”；三是强化与监管部门的常态化沟通机制，与监管部门同向发力，共同将北京区位优势、资产优势转化为北京 REITs 市场独具特色的发展优势。**反**

（来源：北京证监局）

勇担责任，赋能美好未来

——ESG工作实践与探索

党的十八大以来，习近平总书记多次对我国核电高质量发展作出重要指示批示，并强调要积极安全有序发展核电。核电作为零碳基荷电源，在助力我国能源转型、顺利实现“双碳”目标、建设美丽中国等方面具有不可或缺的地位与作用。

作为中核集团旗下的核心企业，中国核能电力股份有限公司（股票代码：601985，以下简称“中国核电”）中国核电一直聚焦“强核强国、造福人类”的企业使命和“奉献安全高效能源、创造清洁低碳生活”的奋斗目标，始终将履行社会责任融入企业发展血脉，致力于通过系统化、专业化的环境、社会及治理（ESG）实践，推动企业可持续发展，为实现国家“双碳”目标和美丽中国建设贡献力量。

一、多维价值创造，彰显责任担当

（一）坚守安全生命线，筑牢发展根基

中国核电始终践行核工业成立 60 周年之际习近平总书记关于“坚持安全发展、创新发展，坚持和平利用核能，全面提升核工业的核心竞争力，续写我国核工业新的辉煌篇章。”的殷切嘱托，将安全与质量作为立身之本。

中国核电始终把安全和质量放在首位，统筹协调发展与安全，不断提升核电站的安全管理水平；加快构建“清洁低碳、安全高效”现代能源体系，累计安全发电超过 300 堆年，旗下在运机组安全运行业绩连续八年全球第一，2024 年，三门核电获评全球核电行业首个“灯塔工厂”，以智能制造赋能安全升级，以高水平安全推动核电高质量发展，全面助力国家“双碳”目标实现。

（二）环境效益凸显，助力“双碳”目标落地

作为清洁能源领军企业，中国核电以核能发电及“核能+”创新应用为抓手，成为实现“双碳”目标的重要支撑力量。2024 年，公司核能与新能源发电量合计突破 2000 亿千瓦时，相当于减少标准煤燃烧超 6500 万吨，减排二氧化碳约 1.73 亿吨，以实实在在的减排成效践行绿色发展承诺。

在“核能+”应用领域，田湾核电投运的全国首个工业用途核能供汽工程“和气一号”成效显著，每年可为连云港石化基地供应 480 万吨工业蒸汽，等效减排二氧化碳 107 万吨，实现了“零碳能源”与产业升

级的深度融合，为高耗能产业绿色转型提供了可复制的范本。

（三）经济效益辐射，带动产业协同发展

核电产业的稳步扩张为地方经济发展注入强劲动力。以秦山核电为例，自首台机组投产以来，已在浙江海盐县累计投资超 858 亿元，带动核电关联企业发展至 130 余家，总产值突破 300 亿元，形成了涵盖研发、制造、服务的完整产业链集群，创造了大量就业岗位，实现了企业发展与地方经济的同频共振。

浙江海盐同位素产业园项目依托秦山核电重水堆资源优势，该产业园自 2021 年规划建设以来，已实现钴-60、碳-14、镥-177 等我国紧缺医用同位素的大批量稳定生产，打通“自主研发—自主生产—市场化供应”全产业链，为我国核医疗产业安全可持续发展奠定了坚实基础，拓展了核电产业的价值边界。

二、深耕社会价值创造，构建企地共赢生态

（一）创新公众沟通，科普赋能未来

公众沟通是中国核电社会责任实践的核心领域，其中“魅力之光”核科普活动已连续开展 13 年，累计参与人数超 700 万，成为国内持续时间最长、影响力最广的核科普品牌。活动通过网上竞赛、核电站开放日、科学家对话、实地参观等多元化形式，向青少年全方位展示核电的高科技属性与绿色价值，累计影响数百万受众。

更具意义的是，科普活动实现了“知识传播”到“人才培育”的转化。侗族女孩吴倩香 2015 年通过“魅力之光”竞赛走出大山，2022 年入职霞浦核电，2024 年登上人民网社会责任论坛分享成长故事，成为科普赋能人生的生动写照。众多青少年从“科普受众”成长为“核电从业者”，彰显了核电科普的长远价值。

此外，中国核电创新采用艺术传播方式，2022 年以来先后举办“核谐之美”“核美家园”“万物生长靠核能”等主题展览，其中 2024 年北京 798 艺术区展览日均吸引观众超 1500 人，以艺术感染力传递“核能与自然和谐共生”理念，拉近了公众与核电的距离。

（二）深化企地融合，赋能地方发展

中国核电以项目建设为纽带，深度融入地方发展规划，实现企业与地方的共赢发展。旗下秦山核电联合浙江海盐打造国内首个“零碳未来城”，构建以核能为基础的冷、热、电、氢多能供应系统，为区域能源结构转型提供了示范；三门核电帮扶三核村打造“核电共享农场”，共建“零碳示范村”，既解决了村民就业问题，又增加了村民收入，实现社会效益与民生改善的有机统一。

在民生服务领域，秦山核电核能供热项目破解南方供暖难题，已稳定运行四个供暖季，为海盐县 4000 家居民提供“零碳供暖”服务，供热价格较传统供暖方式降低三分之一，让更多群众享受到清洁能源带来的实惠。同时，公司持续推进乡村振兴工作，通过产业帮扶、基础设施建设等举措，助力定点帮扶乡村实现高质量发展，用实际行动回馈社会。

三、构建现代化 ESG 体系，引领行业高质量发展

（一）深耕公司治理，筑牢合规根基

公司治理是 ESG 体系的核心支撑，中国核电将可持续发展融入公司治理理念，不断完善公司治理架构、加强董事会建设，持续加强合规与风险管理，形成权责明晰、运转高效、制衡有效的现代化治理架构，切实保障股东、债权人、员工及其他利益相关方的合法权益，创造长期经济价值与社会效益。

在治理架构方面，中国核电建立由股东大会、董事会、管理层组成的权责分明、有效制衡的治理结构，

董事会下设战略与投资委员会，风险与审计委员会，提名、薪酬与考核委员会，安全与环境委员会等专门委员会，其中安全与环境委员会直接对接 ESG 核心议题，确保环境、安全相关决策的科学性与执行力。在党建融合方面，把 ESG 履责要求纳入党委议事规则和决策程序，推动党建与公司治理、安全生产、绿色发展深度融合，以党建引领 ESG 工作落地。在合规管理方面，构建了覆盖全业务链条的合规管理体系，建立健全核安全、环境保护、劳动用工、信息披露等领域的规章制度，通过常态化合规培训、专项督查等方式，确保全体员工合规意识入脑入心。在投资者关系管理上，中国核电既“走出去”，主动参加策略会、说明会、精准沟通、定向沟通等，向资本市场亮出企业名片，也“请进来”，迎接投资者路演、组织反路演、走进电厂等，让广大投资者直观了解公司内在价值。此外，公司着力构建多元化董事会结构，截至 2024 年 12 月 31 日，中国核电 12 名董事中包含 4 名独立董事、1 名职工董事，董事涵盖电力、航空、建筑、金融、法律、财务等多领域专业背景，在性别、资历等维度实现均衡分布，其中女性董事占比 16.67%，为科学决策提供了多元智力支撑。

（二）完善披露机制，提升透明化水平

中国核电高度重视企业社会责任工作，形成社会责任及 ESG 报告的常态化披露机制，并聚焦国家战略和社会关注，编制发布公众沟通、精准扶贫、生物多样性保护、上市十周年等专项报告。自 2012 年起，中国核电累计发布 12 份社会责任报告，2019 年以来发布 6 份 ESG 报告，2024 年响应监管要求将报告更名为“可持续发展报告”，完成第 13 份覆盖社会责任及 ESG 议题的年度报告编制发布。报告参照国际标准，聚焦“安全、环境、治理、社会”四大核心议题，全面回应社会期望和利益相关方诉求，彰显企业的责任担当与透明化管理理念。

（三）强化评级管理，夯实发展基础

自 2018 年纳入 MSCI 评级以来，中国核电先后被 Wind 等国际主流评级机构纳入评估范围，目前 WindESG 评级为 A 级，MSCI ESG 评级为 BB 级，获得了资本市场的广泛认可。为提升 ESG 管理精准度，公司遵照实质性、完整性和利益相关方参与原则，从“企业可持续发展重要性”和“利益相关方重要性”两个维度识别核心议题，编制《ESG 精细化管理三年行动规划——ESG 行动路径》，提炼形成涵盖核安全管理、应对气候变化、生物多样性保护、乡村振兴等关键领域的 14 项实质性议题，为 ESG 管理落地提供清晰指引。

（四）创新工作路径，推动全面领先

面对监管机构、投资者的更高要求，中国核电制定 ESG 创新优化工作规划，提出“CNNP”工作路径，以“可靠（Credible）、可亲（Nice）、低碳（Net-Zero）、赋能（Power）”为目标，通过健全管理体系、注重全员赋能、提升信息透明度等举措，推动 ESG 治理、实践、传播全面领先。围绕这一目标，公司明确了 14 项重点行动和 28 项重点工作，涵盖治理、环境、员工、伙伴等多个维度，并从“管理体系、全员赋能、信息透明、经费保障”四个方面夯实支撑，确保 ESG 管理目标落地见效。

同时，中国核电积极参与行业建设，深度参与涉核企业 ESG 团体标准编制，分享实践经验，推动全行业 ESG 管理水平提升。公司还优化官网 ESG 模块，设置“理念与承诺”“实质性议题”“透明沟通”“ESG 动态”四个子模块，定期更新内容，为利益相关方提供便捷的信息获取渠道。

立足新发展阶段，中国核电将继续以“成为具有全球竞争力的世界一流清洁能源企业”为战略目标，以责任担当践行初心使命，深化 ESG 理念融入，持续提升可持续发展能力，与社会各界携手，以绿色能源赋能美好未来，共同谱写绿色低碳、和谐共生的崭新篇章。 **反**

（供稿：中国核电）

拥抱 ESG 与全球客户和合作伙伴共赢发展

中国电建集团国际工程有限公司 万军

ESG 已成为走出去企业的“必修课”

党的二十大就加快绿色发展、提高人民生活品质、促进人与自然和谐共生、构建人类命运共同体等作出一系列重大部署，环境、社会及治理（ESG）理念已从企业责任上升为国际竞争的核心战略要素。在当今的商业环境中，ESG 已成为企业发展绕不开的关键要素。无论我们主观意愿如何，它都切实成为了企业高质量发展的重要支撑。同时，ESG 也是走出去企业打造核心竞争力的全新赛道。在这条赛道上，企业要实现降本增效、获得当地政府支持、吸引人才、优化投资，就必须与全球客户和合作伙伴携手共进，才能够更好地适应市场变化，满足各方需求，从而实现共赢发展。

在这样的背景下，电建国际公司是如何抢占先机的？

中国电建集团国际工程有限公司秉持“拥抱 ESG，与全球客户和合作伙伴共赢发展”的管理理念，贯彻“高端切入、规划先行，全球视野、资本驱动，技术先进、质量优良，风险可控、效益保障，开放合作、互利共赢”的经营方针，坚持“合规性、融入性、平衡性、透明性、创新性、参与性、责任性”管理原则，聚焦核心主业，与全球客户和合作伙伴共同努力，推动全球经济的绿色、低碳、可持续发展。

走出去企业如何修炼内功，实现可持续 ESG 治理？

（一）建立可持续战略

电建国际公司以“成为领先的全球基础设施开发建营商”为愿景，通过“强化、夯实、拓展”三层战略，将 ESG 理念深度融入公司的发展脉络。一是强化可持续增长基石。通过“水、能、城、矿、农、数”业务高质量的发展，不断提升公司的市场份额和经济效益。从决策阶段的 ESG 风险筛查，到施工环节的低碳技术应用（如节能设备、废料回收），再到运营期的能效动态优化（如智能能耗监测），始终将绿色发展与安全风险防范贯穿“水、能、城、矿、农、数”业务全生命周期。以稳健财务为支撑，通过现金流管控、可持续投资布局，保障绿色技术迭代与 ESG 体系升级的资源投入，增强抗风险能力。二是夯实公司卓越品质。将“商业诚信与合规、工程与服务质量、员工全员保障”贯穿“水、能、城、矿、农、数”业务全链条，系统性夯实公司卓越品质。在决策环节，通过严格的合规审查与风险控制机制，确保项目符合国际 ESG 标准与法律法规，为可持续发展奠定信任基础；在实施阶段，依托工程质量管理体系化

体系和技术创新，严控施工安全与绿色标准，打造经得起时间检验的精品工程；公司则以员工专业素养与责任感为核心驱动力，通过完善培训体系、职业发展通道及人文关怀机制，激发团队潜能，保障“水、能、城、矿、农、数”业务服务响应速度与客户满意度。通过“诚信合规筑基—质量增效—人才赋能”的协同效应，推动公司在全球市场中实现“强根基、提质量、创价值”的良性循环。三是拓展可持续发展生态。将可持续供应链贯穿“水、能、城、矿、农、数”业务的全生命周期，通过上下游协同降碳、绿色采购（如优先选择环保材料供应商）和属地化采购策略，降低供应链上风险并挖掘协同价值；在“水、能、城、矿、农、数”业务中嵌入低碳技术可直接减少碳排放，驱动业务模式迭代与新增长点开拓；通过属地化培训、志愿服务和民生项目共建，营造友好的环境与业务发展的土壤。

（二）建立可持续组织架构

公司组织架构主要包括监事、董事会、经理层、管理层、执行层，其中：监事代表出资人（中国电建）履行监督职责；董事会是公司的决策机构，设战略与投资委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险管理委员会，共同发挥定战略、作决策、防风险的作用；经理层是董事会决策的执行机构，设 HSE 管理委员会、ESG 工作领导小组、碳达峰碳中和工作领导小组等组织，负责在董事会的充分授权下谋经营、抓落实、强管理。管理层包括公司 11 个职能部门、5 大支持中心、6 大区域总部，负责 ESG 管理体系建设并保持运行；执行层为项目经理部，负责执行工程承包、投资业务。

（三）建立可持续管理体系

公司依据国际公约、中国法律法规及全球报告倡议组织（GRI）发布的《可持续发展报告标准》，健全了公司的 ESG 管理制度体系。

公司环境管理体系由 HSE 管理手册、能源管理手册、3 项环境管理制度、1 项能源管理制度及国际工程项目 16 项环境工作标准及 7 项能源工作标准组成。

公司社会管理体系由质量管理手册、HSE 管理手册、社会责任管理手册、4 项质量管理制度、31 项安全生产制度、4 项职业健康制度、1 项社会责任制度、1 项人力资源制度、17 项工会制度及国际工程项目 20 项质量工作标准、18 项 HSE 通用工作标准、41 项安全工作标准、13 项职业健康工作标准和 18 项社会责任工作标准组成。

公司治理体系由合规管理手册、投资项目管理手册、206 项制度及 20 项部门工作指导书、6 项区域总部工作指导书、国际工程项目 8 项合规工作标准组成。

（四）取得质量、HSE、环境、能源及合规认证书

2023 年，我们请外部机构进行了管理体系认证，更新并获得了 ISO9001 质量管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系、ISO14001 环境管理体系认证证书。取得了 ISO50001 能源管理体系、ISO37301 合规管理体系认证证书。

（五）七大机制保障 ESG 工作落地

在工作机制方面，我们发布了 ESG 工作管理办法和国际工程项目开展 ESG 工作的指导意见，形成了 7 大工作机制。一是员工 ESG 培训机制。人力资源部将 ESG 培训纳入员工培训计划，培训内容随公司内外部环境变化进行动态调整。各单位所有员工均应接受 ESG 培训，了解并掌握公司的 ESG 管理制度、标准和风险防范要求。ESG 高风险国别、项目关键岗位员工应接受有针对性的 ESG 专题培训。二是 ESG 汇报机制。公司质量安全环保部定期向 ESG 领导小组汇报 ESG 工作执行情况。包括环境表现（材料与资源利用、排放与废弃物、环境影响与生物多样性）、社会表现（员工福利与权益、社区参与与

影响、产品质量安全、顾客投诉）、治理表现（治理结构、决策透明度、风险管理、诚信与合规、供应链管理）、ESG 绩效指标与分析、机遇挑战与改进措施。三是 ESG 考核机制。充分发挥绩效考核激励与导向效能，将 ESG 工作纳入公司的绩效考核体系中，有效调动公司各单位对 ESG 工作的积极性与参与度，确保公司的 ESG 战略在公司层面的深入实施和有效落地。四是 ESG 管理咨询机制。公司境外项目在项目推进过程中遇到 ESG 风险事项，主动咨询治理安全环保部的意见，针对多边金融机构融资项目或执行较高环境社会标准的项目，应及时寻求第三方 ESG 咨询机构的支持。五是 ESG 信息举报机制。公司设立 ESG 举报邮箱，收到 ESG 信息举报或投诉的单位应根据举报的类型提交相关单位处理，受理举报的单位应针对举报信息制定调查方案并开展调查，并按照相关制度和程序对违规行为进行处理。六是 ESG 管理评级机制。公司聘请国际 ESG 评级机构每年对公司的 ESG 管理进行评级，通过 ESG 评级及时发现和纠正公司 ESG 管理体系在执行中存在的问题，促进 ESG 管理体系的不断完善。七是 ESG 持续改进机制。公司根据 ESG 评级结果，持续改进 ESG 管理体系，保障 ESG 管理体系的稳健运行，提高 ESG 管理水平。

（六）建立可持续 ESG 数据管理系统

在数据收集与信息披露方面：一是健全披露指标。公司对标全球报告倡议组织发布的 GRI 标准，建立治理、经济绩效、环境、社会责任、供应链等 1372 个填报指标、933 个计算指标的 ESG 信息披露指标体系。二是建立数据管理系统。为有效提升 ESG 数据管理的规范性和科学性，公司建立了 ESG 数据管理系统。通过系统化的数据采集与统计分析，全面整合分散在 500 多个境外机构（项目）上的 ESG 信息。采用政府间气候变化专门委员会（IPCC）、瑞士联邦材料科学与技术研究所（EMPA）、世界资源研究所（WRI）、美国环境保护署（EPA）等多个权威机构发布的温室气体排放因子数据，确保公司全球国际业务范围一、范围二、范围三温室气体核算的准确性，为节能减排、碳达峰碳中和奠定基础。三是确保数据可靠。公司利用 ESG 数据管理系统的权限审核和分析功能，建立了境外机构（项目）填报—履约单位审核—国别代表复核—公司总部汇总审核的“四级 ESG 数据填报审批流程”。组织 50 家履约单位、510 个境外机构（项目）、国别代表处负责人、ESG 系统填报专员开展 ESG 数据系统操作和 ESG 指标填报培训。实现披露体系中 2305 个指标有填报、有审核、有监督、有计算、有分析。为高质量 ESG 信息披露提供了可靠的数据基础。

（七）建立可持续 ESG 监管体系

为了推动公司 ESG 各项管理措施在境外项目落实落地，公司建立了领导、职能部门、区域总部、国别四级 ESG 监督检查机制以及企业高管及以上领导包保巡查机制，深化有感领导与全覆盖监督检查力度。此外，通过 ESG 管理体系审核机制、履约能力 ESG 评价机制、ESG 事件追责机制等考核手段，将 ESG 绩效与项目履约考核挂钩，以此激励境外项目重视 ESG 实践，落实好各项工作要求。

（八）透明的信息披露

在信息披露方面，公司围绕 10 个重要实质性议题、13 个次要实质性议题和 3 个一般实质性议题，以 ESG 数据系统为信息支撑，全面、真实、客观地展现了电建国际公司在 ESG 领域的深入探索与实践成果，积极披露有关信息，目前，已发布了 2 份 ESG 报告。2024 年 9 月，编制发布自 2016 年电建国际公司重组以来首份 ESG 报告，9 月 6 日，公司还以“拥抱 ESG，与全球客户和合作伙伴共赢发展”为主题召开公司 ESG 报告发布会。今年的 8 月份，我们也是发布了第二份 ESG 报告，并在公司网站上做了公开，感兴趣的朋友可以去下载阅览。

电建国际公司在 ESG 实践方面有哪些心得？

（一）应对气候变化迈向碳中和

在可持续发展的大背景下，负责任的 ESG 实践是引领未来的关键，而应对气候变化、迈向碳中和则是其中的重要一环。气候变化带来的影响日益显著，极端天气、海平面上升等问题威胁着人类的生存与发展。公司承诺国际业务于 2030 年实现碳达峰、2060 年实现碳中和，且不承揽新燃煤电站 EPC 项目；到 2030 年，公司国际业务综合能耗强度较 2023 年下降 28%、二氧化碳排放强度下降 33%。

近年来，公司秉承“工程承包”和“投建营”双轮驱动，聚焦“水、能、城、矿、数”五大主业，围绕产业优化与技术创新、资源管理与节能降碳、绿色建造与供应链管理、国际合作与能力建设领域的碳达峰十大重点任务开展，在节能降碳方面取得积极进展。

（二）工程承包全生命周期碳中和路径

在工程承包领域，实现全生命周期碳中和是负责任的 ESG 实践的关键路径。从源头的低碳 / 零碳设计理念突破开始，综合考量建筑全生命周期碳足迹，运用绿色、零碳材料与负碳技术达成建筑碳中和。场地勘察关注地理位置、生物多样性、土壤与水体，气候数据为新能源引进做铺垫，工程设计兼顾美学、空间利用与建筑生物学。在建筑全生命周期的各阶段，建材生产、建造施工、运营维护和废弃拆除都存在碳足迹。为此，可通过采用绿色建材、零碳固碳建材、可再生能源等零碳负碳技术，以及装配式建筑、绿色 / 智能建造等方式，实现能源更新、节能提效和循环利用，最终达成碳中和目标。

（三）契合当地需求参与民生工程

负责任的 ESG 实践可引领可持续发展未来，契合当地需求参与民生工程是重要体现。我们在国外修建了很多民生项目，如伊拉克 697 示范学校项目助力当地教育发展；孟加拉达舍尔甘地污水处理厂改善当地水环境；苏里南村庄微电网光伏项目解决当地用电难题；肯尼亚马拉瓜大型供水及灌溉项目保障农业用水；肯尼亚乡村公路项目提升当地交通便利性。这些项目既契合当地需求、着眼长远发展，又注重绿色低碳，符合联合国 SDGs 目标，为可持续发展贡献力量。

（四）环保合规文化促业务行稳致远

环保合规文化涵盖多方面内容，在空气质量管控上，要进行颗粒物监测和噪音监测，确保空气环境达标。废液管控需做好污水储存，避免对环境造成污染。固体废弃物管控则要落实垃圾分类。同时，还要注重水土保持与植被保护，进行植被补偿。动物保护、古迹保护也不容忽视，要有相应的管理方案。这些措施构成环保合规文化，能为业务发展提供坚实保障，推动可持续发展。

（五）推广采用绿色环保低碳施工技术

我们境外的项目积极推广采用绿色环保低碳施工技术，对施工废弃物的分类、收集、处置与运输进行标准化统一管理，并高度重视施工现场水资源的循环利用和废水达标排放。

例如：在波兰 E75 铁路项目，拆除的旧钢轨用作铁路基坑支撑材料，经破碎筛分数字化分离技术处理的铁路旧道砟，成为新建铁路底砟、保护层材料及新修公路路基填料，提高资源利用率。巴西圣保罗地铁 2 号线项目采用水处理循环利用，现场施工产生的废水通过收集箱或集水坑收集后，经土工袋固液分离进入处理池。收集后的废水通过加入絮凝剂进行二次沉淀，并加入化学药剂进行三次沉淀和溶解物质去除。经过沉淀、实验室化验和 PH 值检测合格后，废水安全排放或循环用于工鞋、车辆和路面清洗。

（六）构建和谐劳动关系保障员工权益

在负责任的 ESG 实践引领可持续发展的道路上，员工是企业最宝贵的资产。保障员工权益，构建和谐劳动关系，不仅能提升员工的归属感和工作积极性，更是企业可持续发展的内在要求。我们的海外业务覆盖面广，涉及到不同的文化背景、宗教信仰、风俗习惯，为了更好地保障中方员工以及属地员工的各项权益，我们发布了《国际工程项目营地建设安全标准》、《境外员工安全保障工作指南》等制度文件，对员工的食宿条件提出明确要求，在项目现场设立意见箱、投诉电话等，畅通投诉渠道。全力构建和谐劳动关系保障员工权益。

（七）志愿者服务构建社会沟通桥梁

构建境外机构（项目）与当地社区间和谐融洽的社区关系，讲好电建故事，促进文化交流，中国电建于 2017 年组织建立了海外志愿者协会，这是首个在中央企业总部层面建立全系统的专业的海外志愿者协会。

为确保志愿者协会有序运转，公司明确了协会的组织与职责、会徽和形象标识、以及“科技点亮生活”（Technology 4 Life）、“绿色拥抱未来”（Green 4 Future）、“爱心温暖世界”（Love 4 World）三个特色品牌项目。“科技点亮生活”主要包括以下活动内容：一是定期组织“工程项目公众开放日”活动，邀请当地高校学生、属地员工、周边居民等参观中国电建在当地的工程项目，展示先进的工程技术和管理经验。二是针对当地高校学生和属地员工开展技能培训，提供相关专业技能的学习和实践机会，帮助他们提升就业竞争力。三是向机构（项目）周边开展科普宣传活动，普及科技知识，提高当地民众的科学素养。“绿色拥抱未来”主要包括以下活动内容：一是结合项目实际，开展生态修复、土壤治理、水源保护等环境治理工作，改善当地的生态环境。二是组织开展植绿护绿、生物多样性保护等活动，增强当地民众的环保意识。三是开展环境卫生保护行动，定期清理当地的垃圾和污染物，并进行环保知识培训和宣传。“爱心温暖世界”主要包括以下活动内容：一是深入当地社区，开展支教活动，为当地学生提供教育支持，帮助他们提高学习成绩和综合素质。二是开展支农、支医活动，为当地居民提供农业技术指导和医疗服务，改善他们的生活条件。三是组织维修、捐赠等活动，为当地贫困家庭和弱势群体提供帮助。四是在当地发生自然灾害或其他紧急情况时，组织志愿者参与抢险救援工作。

公司组织动员公司从事海外业务的员工积极成为志愿者，围绕主营主业，进一步贴近社区、社会，广泛开展符合当地国情、社情、民情的志愿服务活动。截至 2024 年 12 月 31 日，中国电建全球六个区域志愿者协会累计在全球 24 个国家成立了 47 支志愿服务队（在非洲地区 8 个国家成立了 10 支志愿服务队）。2366 名海外志愿者累计提供 16054 人次服务，累计志愿服务时间超 8 万小时（81,963 小时），累计服务贡献达到 138 万美元（1,386,004 美元），配套捐赠 173 万美元（1,731,490 美元），超过 114 万人（1,147,432 人）因此受益。

走出去企业应如何看待 ESG 评级？

通过不断提升 ESG 评级，企业不仅能够实现绿色转型和可持续发展，还能提升市场竞争力、优化内部管理、促进与利益相关方的沟通、推动行业标准化与信息披露、履行社会责任以及与国际标准接轨。

2024 年，电建国际公司主动对接国际 ESG 评级机构，学习国际 ESG 评级系统，斩获了惠誉常青“2”（此结果是该机构对亚太区域企业给与的最高分）、商道融绿“A-”的评级，展现了公司 ESG 的实践成效。**友**

（供稿：中国电建）



可持续发展之路的探索与实践

在推动高质量发展的时代背景下,北京顺鑫农业股份有限公司(以下简称“顺鑫农业”或“公司”)始终将可持续发展理念,深度融入公司治理与经营实践之中。自2018年起,公司已连续七年发布可持续发展相关报告,持续提升信息披露质量。2025年,公司Wind ESG评级达到A级,在白酒行业上市公司中位居前列,这既体现了资本市场对公司治理与可持续发展实践的充分肯定,也彰显了公司坚定迈向高质量发展的决心与行动。

一、ESG信息披露:从合规到价值创造

随着我国ESG信息披露体系不断完善,上市公司正面临从自愿披露向规范披露的重要转变。这一转变的核心驱动力源于资本市场监管体系的顶层设计。2025年3月,中国证监会发布的《上市公司信息披露管理办法》明确规定,上市公司应按照证券交易所的规定发布可持续发展报告。这一规定在部门规章层面确立了ESG信息披露的法定要求,标志着相关指数样本公司的ESG披露已从“可选项”转变为“必答题”。

在交易所层面,以“强制底线”与“典型参考”相结合的披露制度体系已初步建立。深圳证券交易所发布的《上市公司自律监管指引第17号——可持续发展报告(试行)》明确了披露的强制性要求和实施时间表,同时配套发布的编制指南为上市公司提升披露质量提供了详细的方法论和实践参考。当前ESG披露框架日益系统和精细,特别强调“双重重要性”原则和气候变化议题。披露要求围绕“治理—战略—影响、风险和机遇管理—指标与目标”四大核心要素展开,引导企业建立完善的数据管理和风险评估体系,确保信息披露的深度与实质。

在监管政策的积极引导下,上市公司ESG信息披露的数量与质量正在快速提升。据统计,2024年深市已有超过千家公司发布相关报告,披露率和披露质量均创历史新高。这一趋势表明,上市公司建立健全ESG管理体系、提升数据质量和披露水平,不仅是满足监管要求的必要举措,更是企业向市场展示长期可持续发展能力、吸引负责任投资、提升品牌价值的重要战略路径。

二、顺鑫农业ESG披露的演进与深化

公司深刻认识到,高质量的ESG披露不仅是信息透明的体现,更是企业系统性治理能力和核

心竞争力的重要展示。公司始终坚持以透明、规范、数据驱动的披露实践，积极回应监管要求与市场期待，致力于在 ESG 领域保持行业领先地位。通过系统梳理近年来的披露实践，公司在 ESG 各维度呈现出明显的深化趋势。

（一）环境维度：从定性描述到量化管理

在环境维度，公司的披露内容实现了从定性描述向定量数据的重要转变。2024 年度报告详细披露了环保投入金额达 596.99 万元，环保事故零发生，污染物监测合格率持续保持 100%。与往年相比，2024 年报告提供了更具体的环境绩效数据，包括单位产值耗能 0.0388 吨标煤 / 万元、外购电力总量 3,690.46 万千瓦时等关键指标。作为白酒生产企业，水资源管理是核心环境议题，2024 年度报告全面介绍了水资源管理措施和绩效，报告期内牛栏山酒厂重复用水量为 337,680 吨，重复用水利用率为 56%。这些详实的披露内容较早期报告有了显著提升。

在气候变化应对方面，公司通过节能技术改造和清洁能源利用等措施，有效降低能源消耗和温室气体排放。2024 年 6-9 月，牛栏山酒厂完成 6 台燃气锅炉低氮燃烧器改造，将氮氧化物排放浓度由 60 毫克每立方米降至 30 毫克每立方米，实现了环保标准的大幅提升。

（二）社会维度：从框架构建到精细运营

在社会责任领域，公司的披露呈现出系统化和精细化特征。2024 年度报告提供了详尽的员工数据，包括员工总数 3,739 人、残疾员工安置 47 人、少数民族员工比例 3.82% 等。在员工发展方面，公司投入培训经费 19.27 万元，实现培训覆盖率 100%，体检覆盖率 100%，体现了对员工权益保障的全面重视。

公司建立了完善的食品安全管理体系，鹏程食品连续 10 年荣获“中国肉类食品安全信用体系建设示范项目”称号。2024 年度报告重点展示了“牛栏山”获得的“2023 年度北京匠心智造品牌”等多项荣誉，体现了市场对公司产品质量的高度认可。

（三）治理维度：从基础建设到专业深化

在治理层面，公司建立了专业的 ESG 治理架构。2024 年度报告期内，公司设立了战略投资与可持续发展委员会，统筹管理 ESG 事务，制定实施细则，确保 ESG 工作有序推进。

在日常经营活动，为保障专业度，公司还定期开展 ESG 相关培训，确保每一位员工都能在日常工作中贯彻可持续发展理念，共同推动公司的可持续发展进程。2024 年 12 月，公司召开 ESG 业务培训，宣贯最新规定及趋势，强调规范提报与部门间协同。同时，通过对标披露标准，优化在环境、社会和公司治理方面的举措，促进公司经营质量提升。

三、顺鑫农业 ESG 实践：深耕细作，务实前行

（一）强化治理根基，筑牢发展保障

公司始终坚持将党的建设摆在首位，通过落实“三会一课”“第一议题”等制度，不断提升党员思想政治素养。公司定期开展意识形态工作研判和专题学习，2024 年组织“千名党员进党校”培训，通过线上线下相结合的方式，锻造高素质党员队伍，为企业发展注入强大动力。

公司建立的战略投资与可持续发展委员会，有效统筹 ESG 事务管理，通过定期发布 ESG 信息，加强与利益相关方的沟通，以透明、公正的态度赢得各方信任。

（二）践行环境责任，推动绿色发展

公司积极响应国家“双碳”目标，将气候变化应对融入企业战略。在能源管理方面，牛栏山酒厂2024年完成燃气锅炉改造，在减少氮氧化物排放的同时提升能源利用效率。公司委托第三方机构开展碳核查，为减排工作提供科学依据。

在水资源管理方面，牛栏山酒厂构建全闭环水循环系统，实现废水零排放；通过引进节水技术和改进工艺流程，公司在灌装冲瓶环节每年节约近15万吨新鲜水，在酿酒环节每年节约约20万吨新鲜水。同时，公司通过“世界水日”“中国水周”等活动，强化员工节水意识，推动绿色文化建设。

（三）坚持创新驱动，赋能产业升级

公司将创新作为企业发展的核心动力，构建了完善的研发体系，拥有白酒国家级实验室、国家级核心育种猪场等多个科研平台。牛栏山酒厂以现代科技赋能传统酿造工艺，依托双院士工作站、博士后工作站等科研平台，持续完善风味轮构建和菌种资源库建设，掌握核心技术，确保产品品质稳定。小店公司持续与高校、科研机构合作，提升种猪繁育水平。

在数字化转型方面，牛栏山酒厂建立了自动化生产车间、智能化立体库和生产经营管理系统，打造“牛栏山仓库系统”，实现从生产制造到销售服务的全流程自动化。猪肉产业板块在各环节推进智能化建设，引进智能化生物安全监控系统、自动饲喂系统等设备，实现养殖全过程数字化管理。

（四）创新营销模式，传递品牌价值

作为白酒行业的重要企业，公司创新开展“金标牛烟火气餐厅榜”活动。这场独具特色的美食之旅，不仅展示了中华美食的多样性与地域特色，更通过“美食+美酒+文旅”的融合模式，为各地文旅经济与餐饮消费注入新活力。两年来，活动历经16城15站，为消费者甄选地道风味，展现品牌智慧与力量。该活动凭借出色的创意执行与卓越的品牌影响力，荣获多项业内大奖，为“烟火气”消费场景的复苏贡献了重要力量。

（五）履行社会责任，彰显企业担当

公司始终将“民生保障”和“乡村振兴”作为核心使命。2024年，公司累计投入59万元助力乡村振兴，通过产业帮扶、消费帮扶推动共同富裕。在日常经营中，公司坚守“保供应、稳物价”的责任，全力保障猪肉产品的充足供应与价格稳定，为千家万户的餐桌提供安心保障。公司积极投身公益事业，成立志愿服务队，组织员工深入社区，开展环境清洁、爱心献血等志愿活动，用实际行动传递企业温暖。

在食品安全方面，牛栏山酒厂坚持传统酿制技艺，严格把控原料、水源、发酵工艺等环节，建立ISO 9001质量管理体系和HACCP管理体系，确保产品品质稳定。公司猪肉业务板块从养殖、屠宰到加工，严格遵循食品安全标准，建立全流程质量管理制度，为消费者提供安全、健康的产品。

四、展望未来：持续深化 ESG 实践

面向未来，公司将继续把ESG理念深度融入企业治理和经营实践，不断夯实ESG管理基础，优化披露质量。公司愿与各方携手，共同把握可持续发展带来的时代机遇，不仅做合规的践行者，更争做行业的引领者，为实现企业高质量发展、回应投资者和相关方的期望而不懈努力！

（供稿：顺鑫农业）



公众号 · 北京上市公司协会

上市公司 ESG 与可持 续发展

——北京上市公司协会组织上市公司走进中国电建

2025年11月5日，由北京证监局指导、北京上市公司协会主办的“走进上市公司——ESG与可持续发展”第三期专题调研活动在中国电力建设股份有限公司（股票代码：601669，以下简称中国电建或公司）旗下雄安新区相关项目成功举行。北京上市公司协会秘书长李洪海、中国电建董事会秘书孙德安，以及来自协会会员等多家上市公司董秘、证代和主流媒体50余名代表齐聚雄安，围绕ESG理念与企业高质量发展展开深入交流。

调研团一行实地走访了中国电建在雄安新区的重点项目，参观了容东智汇城市展厅、雄安印象展示中心、雄安城市计算中心，现场调研府河河口湿地水质净化工程。代表们深入了解中国电建在智慧城市建设、水资源治理、绿色基建等方面的创新实践与ESG融合成果，近距离感受中国电建的技术实力与责任担当。

座谈交流环节，协会秘书长李洪海在致辞中表示，ESG与可持续发展在不同主体之间具备重要意义。对于上市公司自身，高度重视ESG可以提升长期价值与风险管理能力，塑造品牌形象，驱动内部创新与效率提升；对于资本市场，高度重视ESG可以影响融资成本与投资吸引力，成为估值新锚点，获得投资者青睐；对于监管与政策，高度重视ESG可以满足强制性披露要求，响应“双碳”目标与高质量发展国策；对于全球竞争，高度重视ESG可以接轨国际规则，应对贸易壁垒，提升国际竞争力与市场信任度。

中国电建对与会代表的到来表示热烈欢迎，简单介绍了公司近年来在ESG治理与经营实践方面的整体成效。聚焦“水、能、城、数”四大核心领域，充分发挥全产业链一体化优势，扎实推进改革深化与战略转型，深度服务“双碳”目标、国家水网、“一带一路”等国家战略。

中国电建坚持以“可持续发展”和“创造社会价值”为目标，主动适应ESG发展趋势，持续完善ESG治理架构，将ESG理念全面融入企业运营与项目管理。通过构建系统化的ESG工作机制、高质量编制并发布13份社会责任与ESG报告、因企施策开展多样化ESG实践等一系列“组合拳”，公司不断提升ESG绩效与信息披露质量，增强了资本市场和利益相关方对企业可持续发展能力的认可。这些扎实的ESG管理举措，不仅推动了中国电建在



可持续发展领域的持续进步，也为公司高质量发展注入了新动能，进一步坚定了投资者对公司长期价值的信心。

本次调研走访活动也邀请到了责任云研究院以“践行 ESG 理念、铸就可持续发展新优势”为题进行了专题分享，就上市公司提出的困惑做出解答。

与会的上市公司代表积极发言，交流各自公司在 ESG 工作实践中的感悟和遇到的困难。他们一致认为，在当前复杂多变的市场环境下，ESG 已成为企业实现可持续发展的关键要素。ESG 工作的有效开展，能帮助企业更好地应对各类风险，提升品牌形象和市场竞争力。大家还认识到，ESG 工作并非一家企业的单打独斗，而是需要整个行业乃至全社会的共同努力。上市公司作为资本市场的重要参与者，应当发挥引领示范作用，加强彼此之间的交流与合作，共享经验和资源，形成行业合力。通过共同探索 ESG 实践的最佳路径和方法，推动整个行业的可持续发展水平不断提升。

李洪海秘书长在总结中强调，作为资本市场健康发展的守护者，ESG 已非可选题，而是上市公司高质量发展的必答题与分水岭。它不仅是非财务绩效的“体检报告”，更是企业规避长期风险、赢得未来信任的“压舱石”。上市公司必须将 ESG 深度融入公司治理与战略核心，摒弃短期逐利惯性，在信息披露上做到真实、准确、完整。ESG 管理是推动上市公司实现高质量发展的重要抓手，中国电建在 ESG 体系建设、信息披露与绿色发展方面的积极探索，为上市公司践行可持续发展理念提供了宝贵经验。与会代表围绕 ESG 的实际问题和困扰等展开热烈讨论，现场交流气氛活跃。

此次调研活动不仅加深了资本市场对中国电建 ESG 实践与综合实力的理解，也全面展示了中国电建作为全球清洁能源和基础设施领军企业的担当与作为。未来，中国电建将继续秉持“事耀民生，业润社会”的责任理念，持续优化 ESG 治理体系，加快“水、能、城、数”战略布局，为服务国家“双碳”目标、构建现代能源体系贡献电建力量。 **反**

(来源：京上协)

不忘初心 牢记使命

走进上市公司

三峡工程的成功建成和运转，使多少代中国人开发和利用三峡资源的梦想变为现实，成为改革开放以来我国发展的重要标志。这是我国社会主义制度能够集中力量办大事优越性的典范，是中国人民富于智慧和创造性的典范，是中华民族日益走向繁荣强盛的典范。

——习近平



上市公司“并购重组与做强做大做优”

——北京上市公司协会组织上市公司走进长江电力



公众号 · 北京上市公司协会

2025年11月17日至18日，北京上市公司协会（下称“协会”）组织会员单位走进电力类中央国有企业中国长江电力股份有限公司（下称“长江电力”），开展以“并购重组与做强做大做优”为专题的第三场调研座谈活动。

本次活动由北京证监局指导，协会主办，长江电力承办，北京上市公司董事、董事会秘书、证券事务代表等40余人参加活动。此次调研座谈活动以“调研参观+座谈交流”的形式开展。

17日的活动中，参会代表参观调研了长江三峡水利枢纽工程，感受到了大国重器的气势和我国水利水电事业取得的成就。三峡大坝和先进高效的发电设备，都给参会代表留下了深刻的印象。长江三峡水利枢纽工程在防洪、发电、航运等方面发挥的巨大综合效益，充分展现了国有企业在国民经济中的支柱作用。

18日的座谈交流环节围绕“并购重组与做强做大做优”这一主题展开。协会秘书长李洪海秘书长，并购重组是企业整合资源、实现跨越式发展的战略引擎，是资本市场优化配置、吐故纳新的核心机制，是产业格局重构升级、迈向高端的关键路径。上市公司要抓住政策机遇，主动谋划布局，通过并购重组提升核心竞争力，实现高质量发展。

长江电力财务总监张传红分享了公司在并购重组方面的经验和成果，介绍了公司如何通过合理的并购策略，实现资源的优化配置和业务的拓展，从而提升了公司的核心竞争力和市场影响力。同时，还阐述了在并购过程中面临的挑战以及应对措施。

此外，中信建投证券相关负责人分享了A股并购重组的监管政策导向、趋势以及近期的并购重组实务。参会上市公司代表们围绕“并购重组与做强做大做优”这一主题展开了讨



论，就并购重组的战略规划、财务安排、风险管理等方面提出了问题，表达了见解。

“并购重组发挥着盘活存量资产、激发企业内生动力作用，发挥着促进技术融合、催生创新裂变作用，发挥着提升规模效应、增强国际竞争力作用。”在调研座谈活动结束之际，李洪海强调，并购重组对于企业而言，有降低成本、提升效率的经营意义；对于行业而言，有优化结构、避免恶性竞争的生态意义；对于国民经济而言，更有推动供给侧改革、实现高质量发展的宏观意义。

同时，李洪海表示，协会将为上市公司搭建更多学习交流的平台，期待北京的上市公司在并购重组的道路上迈出更加坚实的步伐，实现做强做大做优的目标。 **友**

(来源：京上协)

北京上市公司
走进中国农业银行调研座谈会

走进上市公司



上市公司“金融高质量发展与做好五篇大文章”

——北京上市公司协会组织上市公司走进农业银行

北京上市公司协会（下称“协会”）2025年11月26日组织会员单位走进金融银行类中央国有企业中国农业银行股份有限公司（以下简称“农业银行”），开展以“金融高质量发展与做好五篇大文章”为专题的第二场调研座谈活动。本次活动由北京证监局指导，协会主办，农业银行承办，北京上市公司董事会秘书、证券事务代表、相关领域负责人、媒体记者以及协会秘书处专职工作人员等50余人参加活动。

协会秘书长李洪海在致辞中表示，金融高质量发展是引领时代的号角，是夯实大国经济根基的坚实支柱，是激活市场内生动力澎湃不息的动力源。做好“金融五篇大文章”，是精准滴灌科技创新沃土、催化产业升级的关键举措，是描绘绿水青山画卷、推动发展方式转型的鲜明底色，是润泽小微企业、促进社会公平普惠的温暖桥梁，是构筑养老保障体系、应对人口结构变化的未雨绸缪，是赋能数字中国建设、抢占未来竞争制高点的核心引擎。

农业银行董事会秘书刘清热烈欢迎北京地区的上市公司代表们来农行进行座谈交流。刘董秘书指出，农行“因农而生，因农而兴，因农而强”，服务乡村振兴是农行“两大定位”之一。目前，农行40%的贷款、44%的存款分布在中国的县域地区。在服务乡村振兴的同时，农行高度重视城市业务的发展与创新，形成了城乡联动、协同共进的经营格局。农行经营业绩优异，今年前三季度利润增速3.28%，领跑可比同业。农行资产质量持续向好，今年9月末，不良贷款率1.27%，较2020年末下降0.30个百分点。同时，农行总市值连续三年涨幅第一，累计上涨170%以上。农业银行公司业务部、乡村振兴金融部以及研发中心相关负责人分别就农业银行科技金融工作、县域金融工作以及人工智能赋能银行业务做出了详细的分享。

与会上市公司代表踊跃发言，分享各自对金融高质量发展的理解和“五篇大文章”的建议，大家各抒己见，现场气氛热烈。有的代表提出，希望金融机构进一步优化科技贷款审批



流程，提升服务效率；有的建议加强农村信用体系建设，推动普惠金融纵深发展；还有 的提出应深化金融科技与产业融合，助力企业数字化转型。各方一致认为，唯有协同创新、共建生态，才能真正实现金融高质量发展，为实体经济注入持久动能。

在调研座谈活动圆满结束之际，秘书长李洪海对本次活动的成果进行了总结，并向与会各方致以诚挚谢意。他强调做好“金融五篇大文章”共同构筑了现代金融体系的四梁八柱，疏通资金流向实体经济的血脉，夯实经济行稳致远的根基，对于提升服务实体经济质效、防范化解系统性风险、增强国际竞争力具有里程碑的战略意义，必将为中国式现代化巨轮开启更加壮阔的新征程。

此次调研座谈活动在热烈的讨论和积极的交流中圆满结束，代表们纷纷表示收获颇丰，对农业银行在科技金融、县域服务及数字化转型方面的实践有了更深入的理解，进一步明确了企业与金融机构协同发展的方向。大家期待未来能有更多此类交流机会，共同探索金融服务实体经济的新路径，为推动高质量发展贡献智慧与力量。 

（来源：京上协）





上市公司“金融高质量发展与做好五篇大文章”

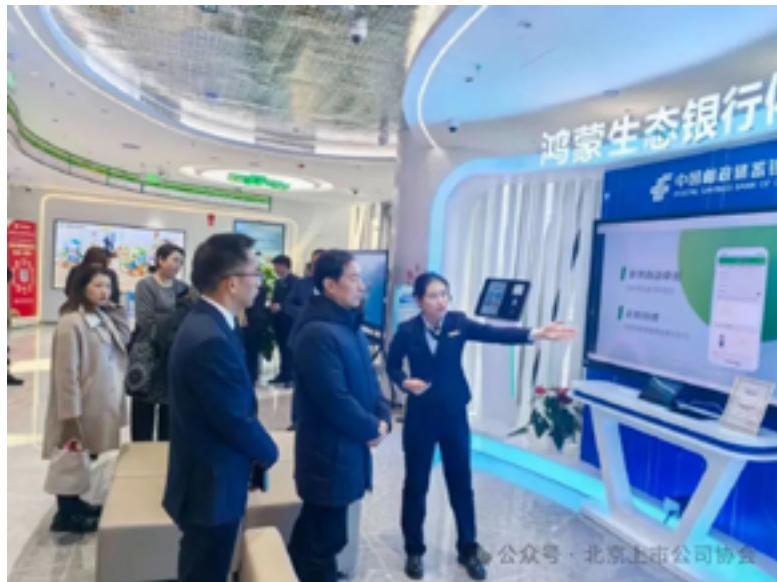
——北京上市公司协会组织上市公司走进邮储银行

2025年12月3日，北京上市公司协会（以下简称“协会”）组织会员单位走进金融银行类中央国有企业中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”），开展以“金融高质量发展与做好五篇大文章”为专题的第三场调研座谈活动。本次活动由北京证监局指导，协会主办，邮储银行承办，北京上市公司董事会秘书、证券事务代表、相关领域负责人、媒体记者以及协会秘书处专职工作人员等40余人参加活动。

协会秘书长李洪海在致辞中表示，金融高质量发展，是引领经济稳健前行的鲜明旗帜，是提升服务实体经济效能的核心引擎，是维护国家金融安全的坚固基石。做好金融“五篇大文章”，能精准滴灌科技创新，赋能经济结构优化升级；能大力推动绿色转型，守护绿水青山与可持续发展；能普惠小微企业与民生福祉，促进社会公平与共同富裕；能提升养老金融供给，织密织牢社会保障安全网；能有效促进数字金融融合，提升金融服务效率与覆盖面。

邮储银行北京分行副行长徐卫杰等出席会议，热烈欢迎北京地区的上市公司代表们来邮储银行进行座谈交流。徐卫杰表示，邮储银行作为国有大型商业银行，一直与经济社会发展同频共振、同向而行。截至2025年三季度末，邮储银行实现营收利润双双正增，净息差1.68%、不良率0.94%，均保持行业优秀水平，在稳健经营中不断为实体经济注入金融活水。邮储银行北京分行作为国有大行服务首都经济的重要落脚点，始终将服务“五篇大文章”作为核心战略抓手，把金融资源精准投向首都经济发展的关键领域，形成多点开花的发展局面。邮储银行北京分行科技金融事业部、个人金融部分别就邮储银行科技金融及企业金融服务、财富管理及私人银行业务情况做出了详细的分享。

活动也邀请了邮储银行客户翠微集团到场，翠微集团结合自身区域发展战略及支持科技



企业发展的定位，围绕如何推动银、企、协多方协同、实现高质量发展等方面进行了分享。

与会上市公司代表踊跃发言，分享各自对金融高质量发展的理解和“五篇大文章”的建议，大家各抒己见，现场气氛热烈。有企业代表提出，科技金融需进一步优化风险评估模型，提升对“专精特新”企业的融资支持效率；绿色金融应强化信息披露标准，推动碳账户体系建设。多位代表建议，银行可借助人工智能提升普惠金融服务精准度，探索供应链金融与数字人民币场景融合。针对养老金融，有代表呼吁加快产品创新，满足差异化需求。

在调研座谈活动圆满结束之际，秘书长李洪海对本次活动的成果进行了总结，并向与会各方致以诚挚谢意。他强调上市公司，特别是金融类上市公司要特别重视战略规划的前瞻性与系统性，确保政策连贯、方向明晰；要特别重视风险防控的精准性与有效性，守住不发生系统性风险的底线；要特别重视科技赋能的安全性与普惠性，平衡创新激励与合规监管；要特别重视国际合作的开放性与自主性，在参与全球治理中维护国家利益；要特别重视人才培养的专业性与复合性，为金融事业长远发展提供智力支撑。唯有统筹兼顾、精准施策，方能谱写金融强国建设的辉煌篇章。

此次调研座谈活动在热烈的讨论和积极的交流中圆满结束，代表们纷纷表示收获颇丰，对邮储银行在服务实体经济、推进乡村振兴与金融科技协同创新方面的实践有了更深刻的认识，进一步增强了深化产融合作的信心。大家期待未来能有更多此类高质量交流平台，共同探索金融服务高质量发展的新路径，助力构建现代化金融体系，为实现中国式现代化贡献金融力量。 **反**

（来源：京上协）

聚焦眼科赛道创新力 投资者零距离感受爱博医疗“硬科技”



2025年11月3日，在北京证监局的指导下，由北京上市公司协会主办，中信建投证券、中信证券、中金公司联合协办，爱博医疗承办的《股东来了》——投资者走进爱博医疗活动顺利举办。

爱博医疗是一家创新驱动的眼科医疗器械制造商。公司由国家特聘专家、海外高层次归国创业人才解江冰博士创立，是国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业。公司产品涵盖眼科手术治疗、近视防控和视力保健三大领域，全力为眼科手术、屈光不正矫正和视光消费提供一站式解决方案。在技术突破与产业引领方面，爱博医疗多款产品成功填补国内空白、打破国际厂商垄断。作为眼科手术治疗领域的领军者，



公司人工晶状体产品已完成全品类布局，单品牌境内市占率第一；作为近视防控领域的技术领航者，公司还推出了全球首创的“全弧段非球面技术”角膜塑形镜，引领近视防控技术发展。同时，作为隐形眼镜赛道快速崛起的国产力量，爱博医疗正积极构建视力保健全链条产品体系，成为该领域的重要参与者。

在当天的活动中，爱博医疗工作人员首先引导投资者参观了公司展厅，详细介绍了企业发展历程、所获荣誉与主营产品。随后，与会嘉宾走进有晶体眼人工晶状体（PR）生产区与质检区域，实地观摩了该产品的完整生产流程与严格的质量检测体系。活动还安排了角膜塑形镜AI验配系统演示、硅水凝胶隐形眼镜试戴体验，并由研发工程师进行面对面交流，深入解读产品技术与应用前景。

在座谈交流环节，北京上市公司协会秘书长李洪海表示，中小市值上市公司是北京资本市场的重要组成部分，更是充满增长活力的“潜力股”。服务好中小市值会员单位上市公司、支持其高质量发展，始终是北京上市公司协会工作的重中之重。秘书长进一步强调，保护好广大投资者的合法权益，是资本市场健康稳定发展的根本基石。协会将持续发挥桥梁与纽带作用，通过构建常态化的沟通交流机制，促进上市公司、投资者与监管机构等市场各方之间的深度对话，助力市场更全面、更客观地发掘与认知企业的内在价值。

随后，公司高管团队通过详实的经营数据，深入分享了爱博医疗的主要产品和服务对象，充分展现了爱博医疗在眼科医疗器械研发与产业化领域的优势地位。他们也谈到了公司在发展过程中面临的挑战和困难，以及未来的创新发展规划和落地措施。中信建投证券、中信证券和中金公司行业分析师通过圆桌对话的形式，对医药行业前沿趋势进行了深度的解析。

多家机构投资者、行业分析师及证券时报、证券日报媒体代表等共80余人参加了本次活动。此次活动旨在加深投资者对上市公司的了解和信任，充分展示上市公司的透明度和开放性，促进上市公司与投资者之间的良性互动，进而推动资本市场的高质量发展。 **反** (来源：京上协)

科技赋能彰显投资价值， 阿尔特以创新实力链接资本市场



为深入贯彻中国证监会“5·15 全国投资者保护宣传日”精神，切实保障投资者权益，加深投资者对公司的了解和信任。2025年11月13日，由北京证监局指导，北京上市公司协会主办、阿尔特汽车技术股份有限公司（以下简称阿尔特）承办、国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）协办的《股东来了》——投资者走进阿尔特活动顺利举行。

本次活动以现场交流的方式召开，来自公募基金、私募基金等机构投资者、证券分析师、媒体记者及中小投资者等近60位代表参与。通过实地考察与深度交流，搭建了上市公司与投资者的双向沟通桥梁。

活动伊始，在阿尔特工作人员的引导下，投资者们率先体验了AI创绘工具。该工具能根据用户想法实时生成汽车造型与个性涂装等，以互动形式生动展现技术对汽车设计流程的革新。随后，众人参观了公司展厅，详细了解了阿尔特的发展历程、产品矩阵与核心客户体系。据介绍，阿尔特正以全球汽车市场前瞻需求为牵引，深度融合“技术+供应链”出海与“AI赋能研发”双核战略，致力于在关键技术、智能研发工具及系统解决方案等方面构建完整的国际化生态闭环。

随后的交流环节中，北京上市公司协会秘书长李洪海表示，中小市值上市公司是北京资本市场的重要组成部分，更是充满增长活力的“潜力股”。服务好中小市值会员单位上市公司、支持其高质量发展，始终是北京上市公司协会工作的重中之重。他指出，此类活动对加强投资者保护、促进上市公司与投资者之间的有效沟通和深入合作具有积极意义。



公司高管团队结合生动的行业案例与详实的经营数据，向投资者进行了全面分享。阿尔特作为一家以前瞻技术为驱动的科技创新企业，核心业务涵盖整车及整车平台全流程研发、新能源与智能化平台开发。公司在全球五大设计人才聚集地均设有研发中心，组建了研发人员占比超 80%、规模逾百人的专家团队，具备全流程整车开发实力。基于持续的研发积累，公司业务已拓展至动力系统、新能源电系统等核心零部件领域。截至 2025 年 6 月，累计拥有近 2000 项专利，并持续布局智能汽车、线控底盘等前沿技术方向。

互动交流环节，投资者就公司所处行业前景、公司生产经营、发展战略等核心议题与阿尔特高管进行了面对面交流。阿尔特相关负责人针对投资者提出的相关问题分别进行了详细解答，获得了在场投资者的认可。国泰海通证券行业分析师就汽车与人工智能融合的前沿趋势进行了深度解读，为与会者提供了更具结构性的行业视角。

本次《股东来了》——投资者走进阿尔特活动的成功举办，不仅加深了机构和个人投资者对上市公司的了解与信任，提振投资者信心，充分展现上市公司的透明度与开放性，更通过搭建上市公司与投资者之间深度对话、共同创造价值的平台，进一步推动了资本市场的稳健发展。  (来源：京上协)

北京辖区上市公司董事长（总经理）、 财务总监、董事会秘书培训班成功举办



2025年12月11日下午，由北京证监局指导、北京上市公司协会（以下简称“北上协”）主办的北京辖区上市公司董事长（总经理）、财务总监、董事会秘书培训班在北京国际会议中心成功举行。北京证监局相关负责同志出席开班仪式并讲话，北京证监局相关处室负责人、中国上市公司协会投关委老师、国浩律师事务所专家分别授课，北上协秘书长李洪海主持培训。北京辖区470余家上市公司的董事长（总经理）、财务总监、董事会秘书等共计1200余人参加了培训学习。

北京证监局相关负责同志重点围绕传达学习党的二十届四中全会精神、贯彻落实中国证监会党委关于“十五五”时期资本市场改革的重要部署进行讲话。讲话指出，“十五五”是推进中国式现代化、加快建设金融强国的关键时期。辖区上市公司作为建设现代化产业体系的重要一环、加快高水平科技自立自强的重要力量，要因地制宜，

结合自身资源禀赋，积极作为，为“十五五”经济社会发展贡献更大力量。证监会将加力实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，更加精准有效地支持优质企业发行上市，支持上市公司转型升级、做优做强，发展新质生产力。讲话要求，各上市公司要持续关注证监会系列改革部署，利用好资本市场资源配置、激励约束、推动科技创新等功能，不断提高质量，做优做强；要清醒认识当前证券监管形势和要求，切实履行信息披露主体责任，切实提升公司治理水平，守好合规底线，夯实高质量发展根基。

培训班上，北京证监局公司监管处室负责人就上市公司监管重点进行讲解，法治处负责人就上市公司行政处罚案例开展深度解析；中国上市公司协会陈晓航分享市值管理实践，国浩律师事务所合伙人黄江东系统串讲“1+N”政策体系，并就《上市公司治理准则》等规则开展重点解读。

此次培训议程紧凑有序，内容涵盖政策解读、监管重点、案例警示与实践经验等多个维度，力争强化董事长（总经理）作为上市公司发展“主心骨”和最终责任人、财务总监作为财务合规与内控防线的“守护者”、董事会秘书作为信息披露第一责任人与沟通协调“联络员”的岗位责任意识，提升履职业能力。

北京辖区上市公司经营业绩全国领先，“体大质优”特质明显，是首都经济的“压舱石”。截至2025年三季度末，北京辖区A股上市公司476家，占全市场的8.74%，位列各辖区第三，总市值28.64万亿元，占A股上市公司总市值的24.71%，位列各辖区第一。2025年前三季度，辖区A股上市公司共实现营业收入18.65万亿元、净利润2.31万亿元，分别占全市场的34.94%、45.83%，均排名各辖区第一。

上市公司是资本市场的基石，培训是推动提高上市公司质量的重要方式之一。在北京证监局指导下，北上协始终将举办北京上市公司专题培训作为协助监管、服务会员的重要抓手。自2024年以来，北上协紧密围绕新《公司法》修订、新“国九条”与“1+N”政策体系等资本市场热点与监管重点，成功举办25期高质量线上专题培训，构建系统化学习体系，在提升辖区上市公司治理水平和合规意识方面发挥了重要作用。北上协网络培训系统现已覆盖北京辖区全部上市公司，完成注册高管及董办人员总数达8253人，辖区上市公司高管已累计完成学习42929课时。

展望未来，资本市场防风险、强监管、促高质量发展的工作主线将更为清晰。北上协秘书长李洪海表示，北上协将继续秉持“协助监管、服务会员、规范提高”的宗旨，与辖区上市公司携手同行，持续优化培训内容与形式，做上市公司规范治理、高质量发展的坚实支持者。期待辖区上市公司核心高管们能将此次培训的收获转化为实际行动，秉持敬畏之心筑牢合规底线，常怀服务之心共筑市场诚信，共同为构建一个安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，为推动实现中国式现代化宏伟蓝图贡献北京上市公司的智慧与力量。**反**

（来源：京上协）

北京上市公司协会组织开展 北京上市公司 2025 年度第十二期专题培训



根据北京证监局的指导要求，结合北京上市公司协会（以下简称协会）2025年度《北京上市公司专题培训》大纲安排，2025年12月22日（星期一）下午，协会通过网络培训系统线上组织开展了北京上市公司2025年度第十二期专题培训。

本期培训是12月11日北京上市公司协会主办的北京辖区上市公司董事长（总经理）、财务总监、董事会秘书培训班录制内容的复播，由三位老师主讲，协会秘书长李洪海主持。



北京证监局法治处处长周雨，授课解析辖区上市公司行政处罚案例，包括信息披露类案件、欺诈发行类案件、交易类案件。

中国上市公司协会声誉管理工作委员会副主任委员陈晓航以《上市公司市值管理实践》为题，概述市值管理的路径，讲解市值管理相关政策体系，剖析市值管理典型案例。

国浩（上海）律师事务所合伙人黄江东，以《新“国九条”和“1+N”系列上市公司监管政策体系串讲》为题，讲授近年来证券监管总体态势，并作新“国九条”要点解读和上市公司相关配套规则解读，还评析了《上市公司监督管理条例》亮点，给出上市公司合规建议。**反**

（来源：京上协）



——新华社权威速览——

2025年中央经济工作会议

定调 明年经济工作

中央经济工作会议 12 月 10 日至 11 日在北京举行。习近平总书记出席会议并发表重要讲话，总结 2025 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2026 年经济工作。

“十四五”即将圆满收官

今年是很不平凡的一年。以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，坚定不移贯彻新发展理念、推动高质量发展，统筹国内国际两个大局，实施更加积极有为的宏观政策，经济社会发展主要目标将顺利完成。我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力。过去 5 年，我们有效应对各种冲击挑战，推动党和国家事业取得新的重大成就，“十四五”即将圆满收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。



做好新形势下经济工作新的认识和体会

- 必须** 充分挖掘经济潜能
- 必须** 坚持政策支持和改革创新并举
- 必须** 做到既“放得活”又“管得好”
- 必须** 坚持投资于物和投资于人紧密结合
- 必须** 以苦练内功来应对外部挑战

明年经济工作的总体要求

要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，增强政府前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。

- | 明年经济工作在政策取向上，要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能
- | 要继续实施更加积极的财政政策。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。重视解决地方财政困难，兜牢基层“三保”底线。严肃财经纪律，坚持党政机关过紧日子
- | 要继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，畅通货币政策传导机制，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定
- | 要增强宏观政策取向一致性和有效性。将各类经济政策和非经济政策、存量政策和增量政策纳入宏观政策取向一致性评估。健全预期管理机制，提振社会信心



八项重点任务

- 1、坚持内需主导，建设强大国内市场
- 2、坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能
- 3、坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力
- 4、坚持对外开放，推动多领域合作共赢
- 5、坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动
- 6、坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型
- 7、坚持民生为大，努力为人民群众多办实事
- 8、坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险

要加強党对经济工作的全面领导， 形成统一意志和强大合力

- | 要坚持党中央集中统一领导，各地区各部门结合实际、因地制宜，全面落实党中央关于明年经济工作的思路、任务、政策
- | 要树立和践行正确政绩观，坚持为人民出政绩、以实干出政绩，自觉按规律办事，完善差异化考核评价体系
- | 要按照党的二十届四中全会《建议》编制国家和地方“十五五”规划及专项规划，推动高质量、可持续的发展
- | 要营造良好的政治环境、人才环境、营商环境、舆论环境，加强政策宣传解读，充分激发社会正能量

会议要求，要做好岁末年初重要民生商品保供工作，关心困难群众生产生活，坚决防范遏制重特大事故发生。

会议号召，全党全社会要更加紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，万众一心、砥砺前行，奋力实现明年经济社会发展目标任务，确保“十五五”开好局、起好步。**友**

(来源：新华社)



监事会取消后， 上市公司审计委员会主要职权汇总

时至2025年尾声，多数上市公司已按照中国证监会的要求完成了取消监事会的工作，并由审计委员会来承接监事会的法定职权。鉴于审计委员会自身在财务监督、内控管理等领域也履行着重要的监督职能，本文梳理了上市公司取消监事会后，审计委员会的主要职权。

1 行使监事会的法定职权

审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权：

- (一) 检查公司财务；
- (二) 监督董事、高级管理人员执行职务的行为；
- (三) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (四) 提议召开临时董事会会议；
- (五) 提议召开临时股东会会议，并在董事会不履行法律规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；
- (六) 向股东会会议提出提案；
- (七) 接受股东请求，向执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程规定给公司造成损失的审计委员会成员以外的董事、高级管理人员提起诉讼；
- (八) 法律法规、证券交易所自律规则及公司章程规定的其他职权。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
《中华人民共和国公司法》			
第七十八条 监事会行使下列职权：			
(一) 检查公司财务；			
(二) 对董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出解任的建议；			
(三) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；			
(四) 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；			
(五) 向股东会会议提出提案；			
(六) 依照本法第一百八十九条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；			
(七) 公司章程规定的其他职权。			
第一百二十三条 董事会每年度至少召开两次会议，每次会议应当于会议召开十日前通知全体董事和监事。			
代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开临时董事会会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。			
《上市公司章程指引》			
第一百三十三条 公司董事会设置审计委员会，行使《公司法》规定的监事会的职权。			



2 重大事项前置审议

上市公司披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告，聘用或解聘会计师事务所，聘任或者解聘财务负责人，因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正，均应当经审计委员会前置审议通过后，方可提交董事会审议。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
《上市公司章程指引》			
第二十六条 上市公司董事会审计委员会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：			
<ul style="list-style-type: none"> (一) 披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告； (二) 聘用或者解聘承办上市公司审计业务的会计师事务所； (三) 聘任或者解聘上市公司财务负责人； (四) 因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正； (五) 法律、行政法规、中国证监会规定和公司章程规定的其他事项。 			
审计委员会每季度至少召开一次会议，两名及以上成员提议，或者召集人认为有必要时，可以召开临时会议。审计委员会会议须有三分之二以上成员出席方可举行。			

3 审核财务信息及其披露

1. 审计委员会应当审核上市公司定期报告中的财务信息，如果审计委员会成员无法保证其真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在审核时投反对票或者弃权票。
2. 如上市公司财务报表被注册会计师发表非标准审计意见，公司董事会应当针对审计意见涉及的相关事项作出专项说明，包括公司董事会和审计委员会对该事项的意见。
3. 如上市公司对定期报告中的财务信息进行更正，临时公告中应当披露的内容包括公司审计委员会对更正事项的相关意见。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
第十七条 定期报告内容应当经上市公司董事会审议通过。			
未经董事会审议通过的定期报告不得披露。定期报告中的财务信息应当经审计委员会审核，由审计委员会全体成员过半数同意后提交董事会审议。			
董事无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在董事会审议定期报告时投反对票或者弃权票。			
审计委员会成员无法保证定期报告中财务信息的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在审计委员会审核定期报告时投反对票或者弃权票。			
《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 14 号——非标准审计意见及其涉及事项的处理》			
第五条 如公司财务报表被注册会计师发表否定意见或无法表示意见，公司董事会应当针对该审计意见涉及的事项作出专项说明，包括（但不限于）：			
<ul style="list-style-type: none"> (一) 否定意见或无法表示意见涉及事项的详细情况； (二) 相关事项对公司财务报表的影响金额；如确认影响金额不可行，应详细说明不可行的原因； (三) 公司董事会、独立董事和监事会对该事项的意见； (四) 消除相关事项及其影响的具体措施、预期消除影响的可能性及时间。 			
第六条 如公司财务报表被注册会计师发表保留意见，公司董事会应当针对审计意见涉及的相关事项作出专项说明，包括（但不限于）：			
<ul style="list-style-type: none"> (一) 保留意见涉及事项的详细情况； (二) 相关事项对公司财务报表的影响金额；如确认影响金额不可行，应详细说明不可行的原因； (三) 公司董事会、独立董事和监事会对该事项的意见； (四) 消除相关事项及其影响的具体措施、预期消除影响的可能性及时间。 			
第七条 如公司财务报表被注册会计师出具带有解释性说明的审计报告，公司董事会应当针对解释性说明涉及的相关事项作出专项说明，包括（但不限于）：			
<ul style="list-style-type: none"> (一) 解释性说明涉及事项的详细情况； (二) 公司董事会、独立董事和监事会对该事项的意见； (三) 如存在其他信息重大错报或者持续经营重大不确定性段落，进一步说明消除相关事项及其影响的具体措施、预期消除影响的可能性及时间。 			



《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号——财务信息的更正及相关披露》

第六条 公司在临时报告中应当披露的内容包括：

- (一) 公司董事会对更正事项的性质及原因的说明；
- (二) 更正事项对公司财务状况、经营成果和现金流量的影响及更正后的财务指标；
如果更正事项涉及公司资产重组相关业绩承诺的，还应当说明更正事项对业绩承诺完成情况的影响；
- (三) 更正后经审计年度财务报表和涉及更正事项的相关财务报表附注，以及会计师事务所出具的审计报告或专项鉴证报告；
如果公司对年度财务报表进行更正，但不能及时披露更正后经审计的财务报表及审计报告或专项鉴证报告，公司应就此更正事项及时刊登“提示性公告”，并应当在该临时公告公布之日起两个月内完成披露；
- (四) 更正后的中期财务报表及涉及更正事项的相关财务报表附注；
- (五) 公司独立董事和监事会对更正事项的相关意见。

4 监督外部审计机构的聘用

审计委员会在制定选聘政策与流程、提议启动选聘程序、审议选聘文件、确定评分标准并提出选聘的专业建议等全过程中，监督外部审计机构的选聘。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》			
第十五条 国有企业、上市公司审计委员会负责选聘会计师事务所工作，并监督其审计工作开展情况。审计委员会应当切实履行下列职责：			
<ol style="list-style-type: none"> (一) 按照董事会的授权制定选聘会计师事务所的政策、流程及相关内部控制制度； (二) 提议启动选聘会计师事务所相关工作； (三) 审议选聘文件，确定评价要素和具体评分标准，监督选聘过程； (四) 提出拟选聘会计师事务所及审计费用的建议，提交决策机构决定； 			
.....			

5 监督及评估外部审计工作

1. 审计委员会应当督促外部审计机构诚实守信、勤勉尽责，严格遵守业务规则和行业自律规范，严格执行内部控制制度，对上市公司财务会计报告进行核查验证，履行特别注意义务，审慎发表专业意见。
2. 审计委员会应当定期（至少每年）向董事会提交对受聘外部审计机构的履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责情况报告。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》			
第十五条 国有企业、上市公司审计委员会负责选聘会计师事务所工作，并监督其审计工作开展情况。审计委员会应当切实履行下列职责：			
<ol style="list-style-type: none"> (五) 监督及评估会计师事务所审计工作； (六) 定期（至少每年）向董事会提交对受聘会计师事务所的履职情况评估报告及审计委员会履行监督职责情况报告； (七) 负责法律法规、章程和董事会授权的有关选聘会计师事务所的其他事项。 			

6 监督及评估内部审计工作

1. 上市公司内部审计机构在对公司业务活动、风险管理、内部控制、财务信息监督检查过程中，应当接受审计委员会的监督指导。
2. 审计委员会参与对内部审计负责人的考核。
3. 沪主板上市公司内部审计机构至少每季度向审计委员会报告一次，每一年度结束后向审计委员会提

交内部审计工作报告；

科创板上市公司审计委员会每季度至少应当听取一次内部审计机构的报告，内部审计机构应在年度和半年度结束后向审计委员会提交内部审计工作报告；

深主板和创业板上市公司内部审计机构应当至少每季度向董事会或者审计委员会报告一次，每年应当至少向董事会或者审计委员会提交一次内部审计报告。

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
<p>《上市公司章程指引》</p> <p>第一百六十二条 内部审计机构向董事会负责。</p> <p>内部审计机构在对公司业务活动、风险管理、内部控制、财务信息监督检查过程中，应当接受审计委员会的监督指导。内部审计机构发现相关重大问题或者线索，应当立即向审计委员会直接报告。</p> <p>第一百六十四条 审计委员会参与对内部审计负责人的考核。</p>			
<p>《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》</p> <p>5.9 董事会审计委员会监督及评估内部审计工作，应当履行下列职责：</p> <p>(一) 指导和监督内部审计制度的建立和实施；</p> <p>(二) 审阅公司年度内部审计工作计划；</p> <p>(三) 督促公司内部审计计划的实施；</p> <p>(四) 指导内部审计机构的有效运作。公司内部审计机构应当向审计委员会报告工作，内部审计机构提交给管理层的各类审计报告、审计问题的整改计划和整改情况应当同时报送审计委员会；</p> <p>(五) 向董事会报告内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题等；</p> <p>(六) 协调内部审计机构与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系。</p>	<p>无</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》</p> <p>5.9 审计委员会在监督及评估内部审计机构工作时，应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 指导和监督内部审计制度的建立和实施；</p> <p>(二) 审阅公司年度内部审计工作计划；</p> <p>(三) 督促公司内部审计计划的实施；</p> <p>(四) 指导内部审计机构的有效运作。公司内部审计机构须向审计委员会报告工作，内部审计机构提交给管理层的各类审计报告、审计问题的整改计划和整改情况须同时报送审计委员会；</p> <p>(五) 向董事会报告内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题等；</p> <p>(六) 协调内部审计机构与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系。</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》</p> <p>5.15 审计委员会在指导和监督内部审计机构工作时，应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 指导和监督内部审计制度的建立和实施；</p> <p>(二) 审阅公司年度内部审计工作计划；</p> <p>(三) 督促公司内部审计计划的实施；</p> <p>(四) 指导内部审计机构的有效运作，公司内部审计机构应当向审计委员会报告工作，内部审计机构提交给管理层的各类审计报告、审计问题的整改计划和整改情况应当同时报送审计委员会；</p> <p>(五) 向董事会报告内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题等；</p> <p>(六) 协调内部审计机构与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系。</p>
<p>《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》</p> <p>5.10 上市公司内部审计机构应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 对公司各内部机构、控股子公司以及对公司具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；</p> <p>(二) 对公司各内部机构、控股子公司以及对</p>	<p>《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》</p> <p>3.4.6 科创公司内部审计机构应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 对科创公司各内部机构、控股子公司以及对公司具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；</p> <p>(二) 对科创公司各</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》</p> <p>5.10 内部审计机构应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 对上市公司各内部机构、控股子公司以及对上市公司具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；</p> <p>(二) 对上市公司各</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》</p> <p>5.16 内部审计机构应当履行下列主要职责：</p> <p>(一) 对上市公司各内部机构、控股子公司以及对上市公司具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；</p> <p>(二) 对上市公司各</p>



公司具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩预告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；

(三) 协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中关注和检查可能存在的舞弊行为；

(四) 至少每季度向审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题；

(五) 每一年度结束后向审计委员会提交内部审计工作报告；

(六) 对公司内部控制缺陷及实施中存在的问题，督促相关部门制定整改措施和整改时间，并进行内部控制的后续审查，监督整改措施的落实情况，如发现内部控制存在重大缺陷或者重大风险，应当及时向审计委员会报告。

内部机构、控股子公司以及对上市公司具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩预告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；

(三) 协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中关注和检查可能存在的舞弊行为；

(四) 至少每季度向审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题。

3.4.8 科创公司内部审计机构应在年度和半年度结束后向审计委员会提交内部审计工作报告。内部审计人员对于检查中发现的内部控制缺陷及实施中存在的问题，应如实在内部审计工作报告中反映，并在向审计委员会报告后进行追踪，确定相关部门已及时采取适当的改进措施。

科创公司审计委员会可根据公司经营特点，制定内部审计工作报告的内容与格式要求。审计委员会对内部审计工作进行指导，并审阅内部审计机构提交的内部审计工作报告。

内部机构、控股子公司以及对上市公司具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩预告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；

(三) 协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为，发现公司相关重大问题或线索的，应当立即向审计委员会直接报告；

(四) 至少每季度向董事会或者审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题；

(五) 积极配合审计委员会与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位进行沟通，并提供必要的支持和协作。

5.13 内部审计机构每季度应当向董事会或者审计委员会至少报告一次内部审计工作情况和发现的问题，并至少每年向其提交一次内部审计报告。

内部审计机构对审查过程中发现的内部控制缺陷，应当督促相关部门制定整改措施和整改时间，并进行内部控制的后续审查，监督整改措施的落实情况。内部审计机构在审查过程中如发现内部控制存在重大缺陷或者重大风险，应当及时向董事会或者审计委员会报告。

内部机构、控股子公司以及对上市公司具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩预告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；

(三) 协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中关注和检查可能存在的舞弊行为，发现公司相关重大问题或线索的，应当立即向审计委员会直接报告；

(四) 至少每季度向董事会或者审计委员会报告一次，内容包括但不限于内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题；

(五) 积极配合审计委员会与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位进行沟通，并提供必要的支持和协作。

5.18 内部审计机构每年应当至少向董事会或者审计委员会提交一次内部审计报告。

内部审计机构对审查过程中发现的内部控制缺陷，应当督促相关部门制定整改措施和整改时间，并进行内部控制的后续审查，监督整改措施的落实情况。内部审计机构在审查过程中如发现内部控制存在重大缺陷或者重大风险，应当及时向董事会或者审计委员会报告。

7 监督及评估内部控制

1. 审计委员会应当督导内部审计机构至少每半年对募集资金使用、提供担保等重大交易以及重大资金往来情况进行一次检查并提交检查报告。(科创板无明确规定)
2. 审计委员会应当根据内部审计机构提交的内部审计报告及相关资料，对公司内部控制有效性出具书面的评估意见，并向董事会报告。(科创板无明确规定)
3. 董事会或者审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或者重大风险的，或者保荐人、独立财务顾问、会计师事务所指出上市公司内部控制有效性存在重大缺陷的，董事会应当及时向交易所报告并予以披露。

4. 如上市公司内部控制被注册会计师发表非标准审计意见，或者非财务报告内部控制被指出存在重大缺陷，公司董事会应当作出专项说明，包括董事会和审计委员会对该事项的意见以及所依据的材料。（科创板无此规定）

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
<p>《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》</p> <p>5.14 除法律法规另有规定外，董事会审计委员会应当督导内部审计机构至少每半年对下列事项进行一次检查，出具检查报告并提交审计委员会。检查发现上市公司存在违法违规、运作不规范等情形的，应当及时向本所报告：</p> <p>（一）公司募集资金使用、提供担保、关联交易、证券投资与衍生品交易、提供财务资助、购买或者出售资产、对外投资等重大事件的实施情况；</p> <p>（二）公司大额资金往来以及与董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况。</p> <p>审计委员会应当根据内部审计机构提交的内部审计报告及相关资料，对公司内部控制有效性出具书面的评估意见，并向董事会报告。董事会或者审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或者重大风险的，或者保荐人、会计师事务所指出公司内部控制有效性存在重大缺陷的，董事会应当及时向本所报告并予以披露。公司应当在公告中披露内部控制存在的重大缺陷或者重大风险、已经或者可能导致的后果，以及已采取或者拟采取的措施。</p>	<p>《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》</p> <p>3.4.10 董事会或者审计委员会认为科创公司内部控制存在重大缺陷或者重大风险的，或者保荐机构、会计师事务所指出科创公司内部控制有效性存在重大缺陷的，董事会应当及时向本所报告并予以披露。</p> <p>科创公司应当在公告中披露内部控制存在的重大缺陷或者重大风险、已经或者可能导致的后果，以及已采取或者拟采取的措施。审计委员会应当督促相关部门制定整改措施和整改时间表，进行内部控制的后续审查，监督整改措施的落实情况，并及时披露整改完成情况。</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》</p> <p>5.14 审计委员会应当督导内部审计机构至少每半年对下列事项进行一次检查，出具检查报告并提交审计委员会：</p> <p>（一）公司募集资金使用、提供担保、关联交易、证券投资与衍生品交易、提供财务资助、购买或者出售资产、对外投资等重大事件的实施情况；</p> <p>（二）公司大额资金往来以及与董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况。</p> <p>前款规定的检查中发现上市公司存在违法违规、运作不规范等情形的，审计委员会应当及时向本所报告。</p> <p>审计委员会应当根据内部审计机构提交的内部审计报告及相关资料，对公司内部控制有效性出具书面的评估意见，并向董事会报告。董事会或者审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或者重大风险的，或者保荐人、独立财务顾问、会计师事务所指出上市公司内部控制有效性存在重大缺陷的，董事会应当及时向本所报告并予以披露。公司应当在公告中披露内部控制存在的重大缺陷或者重大风险、已经或者可能导致的后果，以及已采取或者拟采取的措施。</p>	<p>《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》</p> <p>5.19 审计委员会应当督导内部审计机构至少每半年对下列事项进行一次检查，出具检查报告并提交审计委员会：</p> <p>（一）公司募集资金使用、提供担保、关联交易、证券投资与衍生品交易等高风险投资、提供财务资助、购买或者出售资产、对外投资等重大事件的实施情况；</p> <p>（二）公司大额资金往来以及与董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况。</p> <p>前款规定的检查发现上市公司存在违法违规、运作不规范等情形的，审计委员会应当及时向本所报告。</p> <p>审计委员会应当根据内部审计机构提交的内部审计报告及相关资料，对公司内部控制有效性出具书面评估意见，并向董事会报告。</p> <p>董事会或者审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或者重大风险的，或者保荐机构、独立财务顾问、会计师事务所指出上市公司内部控制有效性存在重大缺陷的，董事会应当及时向本所报告并予以披露。公司应当在公告中披露内部控制存在的重大缺陷或者重大风险、已经或者可能导致的后果，以及已采取或者拟采取的措施。</p>

《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》 5.17 如会计师事务所对上市公司内部控制有效性出具非标准审计报告，或者指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会应当针对所涉及事项作出专项说明，专项说明至少应当包括下列内容： (一) 所涉及事项的基本情况； (二) 该事项对公司内部控制有效性的影响程度； (三) 公司董事会及其审计委员会对该事项的意见以及所依据的材料； (四) 消除该事项及其影响的具体措施。	无	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》 5.17 会计师事务所对上市公司内部控制有效性出具非标准审计报告、保留结论或者否定结论的鉴证报告(如有)，或者指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会应当针对所涉及事项作出专项说明，专项说明至少应当包括下列内容： (一) 所涉及事项的基本情况； (二) 该事项对公司内部控制有效性的影响程度； (三) 公司董事会、审计委员会对该事项的意见以及所依据的材料； (四) 消除该事项及其影响的具体措施。	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》 5.22 会计师事务所对上市公司内部控制有效性出具非标准审计报告、保留结论或者否定结论的鉴证报告，或者指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会应当针对所涉及事项作出专项说明，专项说明至少应当包括所涉及事项的基本情况，该事项对公司内部控制有效性的影响程度，董事会、审计委员会对该事项的意见、所依据的材料，以及消除该事项及其影响的具体措施。
--	---	--	---

8 履职情况总结

沪市主板和科创板上市公司应当在披露年度报告的同时，披露审计委员会履职情况报告；深市主板和创业板上市公司应当在年度报告中披露审计委员会年度履职情况。内容主要包括其履行职责的具体情况和审计委员会会议的召开情况。**反**

规则依据：

沪主板	科创板	深主板	创业板
《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》 2.2.13 上市公司披露年度报告的同时，应当在本所网站披露董事会审计委员会年度履职情况，主要包括其履行职责的情况和审计委员会会议的召开情况。 审计委员会就其职责范围内事项向公司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。	《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》 3.3.16 科创公司披露年度报告的同时，应当在本所网站披露审计委员会年度履职情况，主要包括其履行职责的情况和审计委员会会议的召开情况。 审计委员会就其职责范围内事项向科创公司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。	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》 2.3.10 上市公司应当在年度报告中披露审计委员会年度履职情况，主要包括其履行职责的具体情况和审计委员会会议的召开情况。 审计委员会就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。	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》 2.3.10 上市公司应当在年度报告中披露审计委员会年度履职情况，主要包括其履行职责的具体情况和审计委员会会议的召开情况。 审计委员会就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。

(来源：小多研究公众号)



北京辖区 64 家上市公司获得中上协 2025 “年报业绩说明会最佳及优秀实践”

中国上市公司协会于 2025 年 12 月 16 日发布了 2025 “年报业绩说明会最佳及优秀实践”结果，在证监会指导下，中国上市公司协会开展了 2025 年全市场上市公司召开年报业绩说明会情况调查，并连续第 5 年开展“年报业绩说明会最佳及优秀实践”工作。依托投资者关系管理专业委员会，中上协与专家代表从年报业绩说明会筹备、内容质量、投资者沟通质效及传播影响等维度综合评估上市公司年报业绩说明会与投资者的沟通实效。经征求相关方意见，综合形成年报业绩说明会最佳实践公司 116 家、优秀实践公司 248 家。北京辖区上市公司 64 家上榜，其中年报业绩说明会最佳实践公司 26 家，占全部总数的 22%，优秀实践公司 38 家，占全部总数的 15%。

从 5 年的连续数据来看，上市公司业绩说明会的广度与深度不断扩大，数量和质量持续提升。业绩说明会正在成为投资者理解公司价值的重要窗口。本年度，5085 家上市公司召开了年报业绩说明会，连续三年稳定在 90% 以上。“关键少数”参与程度持续加深。沪深两所上市公司独立董事的出席率保持在 90% 以上的高水平。根据各平台路演上半年活动数据，本年度业绩说明会呈现出参与热度高、互动质量提升、数字化覆盖广的新特色。从“开了会”到如何“开好会”，从被动应对到主动赋能，上市公司力争与投资者做好沟通，搭建好企业价值与市场认识间的坚实桥梁，为投资者更好地评估公司长期投资价值提供参考，推动形成理性投资、价值投资、长期投资的良好市场氛围。友

(来源：中上协)



北京辖区上市公司上榜名单

证券代码	证券简称	类别	证券代码	证券简称	类别	证券代码	证券简称	类别
600050.SH	中国联通	最佳	601658.SH	邮储银行	最佳	600016.SH	民生银行	最佳
601898.SH	中煤能源	最佳	601728.SH	中国电信	最佳	601998.SH	中信银行	最佳
601668.SH	中国建筑	最佳	601669.SH	中国电建	最佳	601169.SH	北京银行	最佳
600733.SH	北汽蓝谷	最佳	601800.SH	中国交建	最佳	600008.SH	首创环保	最佳
600941.SH	中国移动	最佳	603060.SH	国检集团	最佳	601319.SH	中国人保	最佳
000786.SZ	北新建材	最佳	600062.SH	华润双鹤	最佳	600977.SH	中国电影	最佳
600764.SH	中国海防	最佳	601068.SH	中铝国际	最佳	600028.SH	中国石化	最佳
600299.SH	安迪苏	最佳	601398.SH	工商银行	最佳	601288.SH	农业银行	最佳
002051.SZ	中工国际	最佳	301175.SZ	中科环保	最佳			

证券代码	证券简称	类别	证券代码	证券简称	类别	证券代码	证券简称	类别
601061.SH	中信金属	优秀	000758.SZ	中色股份	优秀	601991.SH	大唐发电	优秀
601600.SH	中国铝业	优秀	600058.SH	五矿发展	优秀	601618.SH	中国中冶	优秀
601888.SH	中国中免	优秀	601628.SH	中国人寿	优秀	603927.SH	中科软	优秀
600528.SH	中铁工业	优秀	605599.SH	菜百股份	优秀	600968.SH	海油发展	优秀
603888.SH	新华网	优秀	000065.SZ	北方国际	优秀	601226.SH	华电科工	优秀
601985.SH	中国核电	优秀	000729.SZ	燕京啤酒	优秀	600861.SH	北京人力	优秀
603698.SH	航天工程	优秀	688326.SH	经纬恒润-W	优秀	601766.SH	中国中车	优秀
600195.SH	中牧股份	优秀	601059.SH	信达证券	优秀	601186.SH	中国铁建	优秀
300785.SZ	值得买	优秀	001391.SZ	国货航	优秀	601868.SH	中国能建	优秀
688570.SH	天玛智控	优秀	601390.SH	中国中铁	优秀	688050.SH	爱博医疗	优秀
300456.SZ	赛微电子	优秀	001289.SZ	龙源电力	优秀	601066.SH	中信建投	优秀
601336.SH	新华保险	优秀	600056.SH	中国医药	优秀	300612.SZ	宣亚国际	优秀
002995.SZ	天地在线	优秀	603970.SH	中农立华	优秀			



北京辖区 99 家上市公司获得中上协 2025 上市公司董事会秘书履职评价

中国上市公司协会于 2025 年 12 月 9 日发布“2025 上市公司董事会秘书履职评价”结果。282 家上市公司董事会秘书（以下简称“董秘”）获得 5A 评级，589 家上市公司董秘获得 4A 评级，687 家上市公司董秘获得 3A 评级。北京辖区 42 家上市公司董事会秘书获得 5A 评级，57 家上市公司董事会秘书获得 4A 评级。

中国上市公司协会“上市公司董事会秘书履职评价”已经连续开展四年，旨在进一步提高董秘履职能力和职业素养，推动公司治理水平整体提升。评价指标涵盖了规范操作、信息披露、内部控制、投资者关系管理、社会责任等十大标准，67 项指标。今年共有 36 个辖区的 1571 位董秘入围，同比增加了 13.4%，占同期在任上市公司董秘总数的 28.36%。其中，991 家来自沪深主板，354 家来自创业板，173 家来自科创板，53 家来自北交所，分别同比增加 4.4%、29.7%、29.1% 和 82.8%。

从履职实践看，近年来上市公司的治理机制以及董秘的履职表现均取得了显著进步。

一是筑牢制度根基，完善人员配置。各上市公司均制定了完善的制度体系和内部配套制度，确保董秘在履职过程中，能够得到公司董事、高级管理人员及其他相关人员的充分支持与积极配合；设立专门的工作机构并配备专职工作人员提供专业协助与支撑成为常态。以董秘为核心的董事会办公室相关从业人员高度重视自身职业素质的锤炼与提升，每年按要求参加行业主管部门、上市公司自律组织及公司内部组织培训的上市公司占比高达 98.98%。

二是信息披露管理流程优化，整体水平提升。从申报数据分析看，超七成上市公司曾开展过自愿性信息披露。95% 以上的上市公司未因信息披露违反基本原则而收到监管问询；90.01% 的上市公司，主动拓展行业及经营情况信息的披露边界，以实际行动着力增强信息披露对投资者决策的实用价值；81.48% 的上市公司采用“一图读懂年报”、动态科普视频、数据可视化长图等投资者喜闻乐见的形式，对临时公告、定期报告等核心信息进行全方位宣传与深度解读。

三是公司治理机制进一步加强，内部控制更加规范。绝大部分上市公司按照规定要求和公司日常经营需求，优化股东会、董事会、专门委员会的运作效率，制定相应的议事规则并严格执行。上市公司持续进行内幕信息管理，超 92% 的上市公司规范组织开展重大事项内幕知情人信息的报送工作；超 98% 的上市公司完成内部控制制度体系的制定工作，内控建设规范化水平显著提升。79% 的上市公司建立并不断健全激励约束机制，精准规划短、中、长期激励方案，针对不同层级、不同岗位人员的特点设置差异化激励安排。

四是强化投资者关系管理，提升公司市场认可度。超 99% 的上市公司已将投资者说明会纳入常态化工作范畴，通过说明会积极主动向投资者介绍企业经营发展情况，及时回复投资者疑问，认真听取并吸纳投资者提出的意见建议，精准回应市场关切，实现与投资者的充分有效沟通。97.71% 的上市公司会及时召开业绩说明会，且会议均由董事长或总经理等核心管理层亲自出席。五是社会责任履行与企业价值协同发展能力增强。超五成上市公司已成立 ESG 部门并配备相关专业背景工作人员，ESG 管理组织架构呈现出多样化落地形态。约 82.05% 的上市公司已主动选择披露 ESG 运行情况；有 1068 家上市公司积极主动披露自身参与乡村振兴、扶贫攻坚等符合国家重大战略方针事项的相关信息，充分彰显企业服务国家发展大局的责任与担当。中国上市公司协会将不断完善上市公司董事、高管履职评价体系，提炼优秀经验，倡导最佳实践，促进勤勉尽责，为推动上市公司提升规范运作水平、实现高质量发展提供有效助力。反

（来源：中上协）



北京辖区上市公司上榜名单

证券代码	证券简称	评级	证券代码	证券简称	评级	证券代码	证券简称	评级
600028.SH	中国石化	5A	600058.SH	五矿发展	5A	600166.SH	福田汽车	5A
600299.SH	安迪苏	5A	600528.SH	中铁工业	5A	600588.SH	用友网络	5A
600764.SH	中国海防	5A	600900.SH	长江电力	5A	600968.SH	海油发展	5A
601088.SH	中国神华	5A	601111.SH	中国国航	5A	601126.SH	四方股份	5A
601186.SH	中国铁建	5A	601226.SH	华电科工	5A	601319.SH	中国人保	5A
601598.SH	中国外运	5A	601600.SH	中国铝业	5A	601658.SH	邮储银行	5A
601728.SH	中国电信	5A	601766.SH	中国中车	5A	601800.SH	中国交建	5A
601816.SH	京沪高铁	5A	601818.SH	光大银行	5A	601857.SH	中国石油	5A
601868.SH	中国能建	5A	601881.SH	中国银河	5A	601898.SH	中煤能源	5A
601991.SH	大唐发电	5A	601998.SH	中信银行	5A	603927.SH	中科软	5A
689009.SH	九号公司-WD	5A	000065.SZ	北方国际	5A	000729.SZ	燕京啤酒	5A
000758.SZ	中色股份	5A	000786.SZ	北新建材	5A	000938.SZ	紫光股份	5A
000969.SZ	安泰科技	5A	002371.SZ	北方华创	5A	300579.SZ	数字认证	5A
300759.SZ	康龙化成	5A	301162.SZ	国能日新	5A	301175.SZ	中科环保	5A

证券代码	证券简称	评级	证券代码	证券简称	评级	证券代码	证券简称	评级
600056.SH	中国医药	4A	600085.SH	同仁堂	4A	600100.SH	同方股份	4A
600118.SH	中国卫星	4A	600271.SH	航天信息	4A	600361.SH	创新新材	4A
600372.SH	中航机载	4A	600429.SH	三元股份	4A	600861.SH	北京人力	4A
600916.SH	中国黄金	4A	600962.SH	国投中鲁	4A	600980.SH	北矿科技	4A
601068.SH	中铝国际	4A	601198.SH	东兴证券	4A	603025.SH	大豪科技	4A
603060.SH	国检集团	4A	603392.SH	万泰生物	4A	603516.SH	淳中科技	4A
603588.SH	高能环境	4A	603698.SH	航天工程	4A	603888.SH	新华网	4A
605599.SH	菜百股份	4A	688047.SH	龙芯中科	4A	688050.SH	爱博医疗	4A
688068.SH	热景生物	4A	688188.SH	八亿时空	4A	688315.SH	诺禾致源	4A
688561.SH	奇安信-U	4A	688563.SH	航材股份	4A	000008.SZ	神州高铁	4A
000402.SZ	金融街	4A	002066.SZ	瑞泰科技	4A	002186.SZ	全聚德	4A
002368.SZ	太极股份	4A	002373.SZ	千方科技	4A	002385.SZ	大北农	4A
002405.SZ	四维图新	4A	002439.SZ	启明星辰	4A	002599.SZ	盛通股份	4A
002738.SZ	中矿资源	4A	002755.SZ	奥赛康	4A	002893.SZ	京能热力	4A
300011.SZ	鼎汉技术	4A	300070.SZ	碧水源	4A	300213.SZ	佳讯飞鸿	4A
300289.SZ	利德曼	4A	300455.SZ	航天智装	4A	300456.SZ	赛微电子	4A
300496.SZ	中科创达	4A	300608.SZ	思特奇	4A	300674.SZ	宇信科技	4A
300785.SZ	值得买	4A	300788.SZ	中信出版	4A	300896.SZ	爱美客	4A
301080.SZ	百普赛斯	4A	301153.SZ	中科江南	4A	920879.BJ	基康技术	4A



北京辖区 92 家上市公司 分别荣获 2025 上市公司董事会 最佳实践案例、优秀实践案例及典型实践案例

中国上市公司协会揭晓了 2025 上市公司董事会最佳实践案例，并正式公布获奖名单，其中，最佳实践案例 240 家、优秀实践案例 190 家、典型实践案例 156 家。北京上市公司协会（以下简称协会）会员 92 家上市公司脱颖而出，其中，54 家荣获最佳实践案例，占总数的 23%；24 家荣获优秀实践案例，占 13%；14 家荣获典型实践案例，占 9%。这不仅是对获奖上市公司治理质量的肯定，也是对董事会履职的高度认可，更是协会在推动辖区上市公司规范运作、提升治理水平方面的重要成果体现。

随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系落实落地，资本市场对公司治理质量尤其是董事会履职能力提出了更高要求。健全上市公司董事会制度、提升战略决策与风险监督能力，已成为推动资本市场高质量发展、增强金融体系韧性和服务实体经济能力的关键举措。从入围公司实践来看，上市公司董事会在发挥战略引领作用、健全投资者关系管理体系、加强内控制度建设、践行 ESG 理念等方面取得了显著成效。协会将持续宣传先进经验，为北京上市公司治理实践提供示范样本；通过组织专题培训深化会员服务，进一步推动辖区上市公司优化董事会运作机制，提升上市公司公司治理水平。**反**

（来源：中上协）

北京辖区上市公司上榜名单

证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单
600008.SH	首创环保	最佳	600015.SH	华夏银行	最佳	600016.SH	民生银行	最佳
600028.SH	中国石化	最佳	600050.SH	中国联通	最佳	600058.SH	五矿发展	最佳
600062.SH	华润双鹤	最佳	600166.SH	福田汽车	最佳	600299.SH	安迪苏	最佳
600886.SH	国投电力	最佳	600900.SH	长江电力	最佳	600905.SH	三峡能源	最佳
600941.SH	中国移动	最佳	600968.SH	海油发展	最佳	600977.SH	中国电影	最佳
601016.SH	节能风电	最佳	601066.SH	中信建投	最佳	601088.SH	中国神华	最佳
601111.SH	中国国航	最佳	601169.SH	北京银行	最佳	601186.SH	中国铁建	最佳
601288.SH	农业银行	最佳	601319.SH	中国人保	最佳	601390.SH	中国中铁	最佳



证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单
601398.SH	工商银行	最佳	601598.SH	中国外运	最佳	601600.SH	中国铝业	最佳
601658.SH	邮储银行	最佳	601668.SH	中国建筑	最佳	601669.SH	中国电建	最佳
601728.SH	中国电信	最佳	601800.SH	中国交建	最佳	601816.SH	京沪高铁	最佳
601818.SH	光大银行	最佳	601857.SH	中国石油	最佳	601868.SH	中国能建	最佳
601881.SH	中国银河	最佳	601888.SH	中国中免	最佳	601898.SH	中煤能源	最佳
601939.SH	建设银行	最佳	601985.SH	中国核电	最佳	601988.SH	中国银行	最佳
601991.SH	大唐发电	最佳	601998.SH	中信银行	最佳	603888.SH	新华网	最佳
603927.SH	中科软	最佳	605599.SH	菜百股份	最佳	688349.SH	三一重能	最佳
000725.SZ	京东方 A	最佳	000729.SZ	燕京啤酒	最佳	000786.SZ	北新建材	最佳
002051.SZ	中工国际	最佳	002371.SZ	北方华创	最佳	300579.SZ	数字认证	最佳

证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单
600372.SH	中航机载	优秀	600528.SH	中铁工业	优秀	600764.SH	中国海防	优秀
600861.SH	北京人力	优秀	600916.SH	中国黄金	优秀	600962.SH	国投中鲁	优秀
600980.SH	北矿科技	优秀	601126.SH	四方股份	优秀	601198.SH	东兴证券	优秀
601226.SH	华电科工	优秀	603060.SH	国检集团	优秀	603267.SH	鸿远电子	优秀
603698.SH	航天工程	优秀	688015.SH	交控科技	优秀	688111.SH	金山办公	优秀
688172.SH	燕东微	优秀	688428.SH	诺诚健华-U	优秀	689009.SH	九号公司-WD	优秀
000065.SZ	北方国际	优秀	000758.SZ	中色股份	优秀	300011.SZ	鼎汉技术	优秀
300070.SZ	碧水源	优秀	300785.SZ	值得买	优秀	301175.SZ	中科环保	优秀

证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单	证券代码	证券简称	获奖名单
600195.SH	中牧股份	典型	600859.SH	王府井	典型	601061.SH	中信金属	典型
688047.SH	龙芯中科	典型	688050.SH	爱博医疗	典型	688056.SH	莱伯泰科	典型
688181.SH	八亿时空	典型	688520.SH	神州细胞	典型	688569.SH	铁科轨道	典型
002066.SZ	瑞泰科技	典型	300213.SZ	佳讯飞鸿	典型	300289.SZ	利德曼	典型
300296.SZ	利亚德	典型	301162.SZ	国能日新	典型			



北京辖区上市公司 屹唐股份等 6 家上市公司成为协会会员

第六届理事会第九、十次会议审议通过了

- ◆ 北京屹唐半导体科技股份有限公司 (简称屹唐股份, 股票代码: 688729.SH) 、
- ◆ 北京博科测试系统股份有限公司 (简称博科测试, 股票代码: 301598.SZ) 、
- ◆ 北京恒合信业技术股份有限公司 (简称恒合股份, 股票代码: 832145.BJ) 、
- ◆ 北京凯德石英股份有限公司 (简称凯德石英, 股票代码: 835179.BJ) 、
- ◆ 北京广厦环能科技股份有限公司 (简称广厦环能, 股票代码: 873703.BJ) 、
- ◆ 北京昊创瑞通电气设备股份有限公司 (简称昊创瑞通, 股票代码: 301668.SZ) 、

6 家北京上市公司向协会提交的入会申请, 成为协会会员, 协会会员新增 6 家。

协会从上市公司披露的公告了解到,

- ◆ 嘉寓控股股份公司 (股票简称: 嘉寓股份, 股票代码: 300117) 、
 - ◆ 中国船舶重工股份有限公司 (股票简称: 中国重工, 股票代码: 601989) 、
- 公司股票已终止上市,
- ◆ 华能国际电力股份有限公司 (股票简称: 华能国际, 股票代码: 600011) 、

已变更注册地址, 以上三家公司均不再具备北京上市公司协会会员资格, 其在协会治理结构中任职职务相应终止。

截至 12 月 5 日, 协会会员共计 477 家, 均为由北京证监局监管的北京辖区上市公司或在北京市注册的境外上市公司。其中上交所主板 160 家 (含 A+H、+B 等, 下同)、科创板 77 家, 深交所主板 86 家、创业板 130 家, 北交所 20 家, 港股上市公司 4 家。**反**

(来源: 京上协)

北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第九次会议

2025年11月3日，北京上市公司协会召开了第六届理事会第九次会议和第六届监事会第九次会议。本次会议采用通讯表决、线上审议议案并记名投票表决方式召开。协会理事会和监事会成员分别使用本人或授权委托有关人员以微信扫码登录会议投票系统方式，参加了议案的审议和记名投票表决，会议的召开符合协会章程和理事会制度、监事会制度等规定。

本次理事会及监事会审议通过了《关于屹唐股份等5家上市公司加入协会的议案》《关于电子城及顺鑫农业变更第六届理事会成员及副理事长的议案》《关于北新集团建材股份有限公司申请变更副秘书长的议案》《关于终止北京上市公司协会理事单位华能国际理事会成员资格的议案》《关于修订<北京上市公司协会工作委员会制度>的议案》《关于北京上市公司协会成立境外上市公司工作委员会的议案》共计6项议案。

2025年10月14日，北京上市公司协会召开了第六届秘书长办公会第九次会议。本次会议以现场会议、审议议案并投票表决方式召开。协会秘书长办公会成员均为本人或委托相关人员现场参会、审议议案并投票表决。会议的召开符合协会章程和秘书长办公会工作细则等制度规定。

会议审议通过了《关于屹唐股份等5家上市公司加入协会的议案》《关于电子城及顺鑫农业变更第六届理事会成员及副理事长的议案》《关于北新集团建材股份有限公司申请变更副秘书长的议案》《关于终止北京上市公司协会理事单位华能国际理事会成员资格的议案》《关于修订<北京上市公司协会工作委员会制度>的议案》《关于北京上市公司协会成立境外上市公司工作委员会的议案》共计6项议案，有关议案提请理事会监事会审定。**反**

(来源：京上协)

北京上市公司协会召开第六届理事会监事会和秘书长办公会第十次会议

2025年12月5日，北京上市公司协会召开了第六届理事会第十次会议和第六届监事会第十次会议。本次会议采用通讯表决、线上审议议案并记名投票表决方式召开。协会理事会和监事会成员分别使用本人或授权委托有关人员以微信扫码登录会议投票系统方式，参加了议案的审议和记名投票表决，会议的召开符合协会章程和理事会制度、监事会制度等规定。

本次理事会及监事会审议通过了《关于昊创瑞通1家上市公司加入协会的议案》《关于推荐中国农业银行股份有限公司成为第六届理事会成员的议案》《关于协会第六届工作委员会成员组建及调整的议案》《关于2026年至2027年协会继续承租北京友谊宾馆11号楼办公场所的议案》共计4项议案。

2025年11月28日，北京上市公司协会召开了第六届秘书长办公会第十次会议。本次会议采用通讯表决、线上审议议案并记名投票表决方式召开。协会秘书长办公会成员均为本人或委托相关人员以微信扫码登录会议投票系统方式，参加了议案的审议和记名投票表决。会议的召开符合协会章程和秘书长办公会工作细则等制度规定。

会议审议通过了《关于昊创瑞通1家上市公司加入协会的议案》《关于推荐中国农业银行股份有限公司成为第六届理事会成员的议案》《关于协会第六届工作委员会成员组建及调整的议案》《关于2026年至2027年协会继续承租北京友谊宾馆11号楼办公场所的议案》共计4项议案，有关议案提请理事会监事会审定。**反**

(来源：京上协)

并购聚力，智创未来：企业走进中关村人工智能科技园，精准对接 AI 产业新机遇



并购聚力，智创未来：企业走进中关村人工智能科技园，精准对接 AI 产业新机遇

2025年12月4日，“并购重组赋能产业升级系列活动人工智能篇”在北京市门头沟区中关村（京西）人工智能科技园举办，本次活动由北京上市公司协会和中关村发展集团共同指导，中关村门头沟园管委会和北京中关村科技园区建设投资有限公司主办，中关村（京西）人工智能科技园和首创证券承办，北京股权交易中心协办，六棱镜（杭州）科技有限公司提供科技创新产业数据支持，北京专精特新企业商会支持。以“并购重组赋能产业升级”为主题，本次活动汇聚了上市公司、投资机构、行业专家及创新企业代表百余位嘉宾，共同探讨在政策与市场双轮驱动下，人工智能等战略性新兴产业的创新潜能，为服务首都经济高质量发展贡献力量。

2024年以来，国务院高度重视资本市场建设，大力支持并购重组，活跃资本市场。当前，中国并购重组市场活力在政策支持下持续增强，以产业整合为导向的深度并购正成为主流。在这一背景下，北京上市公司协会携手各方，以人工智能产业作为切入点，推动并购赋能人工智能产业升级，旨在推动资本市场与人工智能产业的深度融合，助力企业通过并购实现高质量发展。

并购重组从规模扩张转向价值重构

当前，中国并购市场正迎来“政策+市场”双轮驱动的爆发期。wind数据显示，2025年前三季度，中国并购市场共披露5870起并购事件，交易总规模约14,981亿元。半导体、高端装备、人工智能等新兴领域交易占比稳步提升。

并购重组不再仅仅是企业规模扩张的工具，而是成为推动产业升级的必然选择。产业并购正在成为优化资源配置、驱动产业整合和竞争力提升、培育新质生产力、助力产业升级的核心抓手。

在并购模式上，市场呈现出从规模扩张向价值重构的显著转变。不同于此前以资本运作为主的并购潮，如今的并购潮以产业并购为主要特征，聚焦产业链强链补链与技术互补。市场逻辑的变化促使企业重新审视并购战略，上市公司不应仅仅将并购重组视为一种金融工具，而应重点考虑其对公司产业升级的重要影响。

资本市场与人工智能产业的融合探索

北京作为国际科技创新中心，拥有得天独厚的资源禀赋。截至 2025 年 8 月 31 日，北京辖区共有 477 家上市公司，2025 年半年报数据显示，实现总收入 12.39 万亿元，占全国 A 股上市公司总收入的 35.5%；净利润 1.44 万亿元，占 A 股上市公司总净利润的 44.86%。各项主要经营指标均处于全国第一。根据《北京人工智能产业白皮书（2025）》数据，2025 年上半年，北京人工智能核心产业规模为 2152.2 亿元，全年预计突破 4500 亿元，人工智能产业优势明显。

北京的独特优势为通过并购重组赋能人工智能产业升级奠定了坚实基础。中关村作为我国科技创新和高新技术产业的高地，始终肩负着先行先试、示范引领的国家使命。中关村（京西）人工智能科技园，重点布局人工智能、超高清数字视听（计算视听）、心血管领域创新药械三大细分赛道。

北京上市公司协会秘书长李洪海在活动致辞中表示，北京上市公司协会将一如既往地坚持“协助监管、服务会员”的宗旨，以服务新质生产力发展为着力点，抓好“科创板八条”、“并购六条”、新“重组办法”“北京并购十九条”等政策落实落地，加快培育耐心资本，吸引更多优秀企业借助资本市场发展壮大。

事实上，北上协正在通过组建上市公司并购重组与发展服务平台的形式，加强政府引导、增强市场活力、聚焦重点领域，以多层次多元化的服务模式，推动首都上市公司并购重组，加速产业整合与技术创新。

多维视角解析人工智能产业并购

本次“并购重组赋能产业升级”活动内容丰富、形式多样，为参会者提供了全方位的学习和交流机会。活动议程包括参观调研、政策解读、产业趋势分析、企业路演等多个环节。

中关村发展集团分享了其在推动科技创新和产业并购方面的经验。中关村建投副总经理、中发展智源人工智能公司董事长许昊介绍了中关村在人工智能领域的布局和实践，为参会企业提供了借鉴。

在政策解读方面，活动详细解读了北京并购十九条政策及人工智能并购方向，帮助企业把握政策红利。并购十九条紧密围绕首都“四个中心”功能定位与新质生产力发展方向，明确提出支持人工智能、商业航天等重点产业领域开展并购重组。

六棱镜（杭州）科技有限公司带来了北京人工智能产业发展报告，该报告揭示了北京作为全国 AI “领头羊”的深层优势与未来趋势，为市场参与者精准把握北京 AI 产业投资机遇、优化区域布局提供了关键决策参考。

企业路演环节是本次活动的一大亮点。人工智能行业企业围绕自身技术实力与发展潜力进行了精彩的路演，为企业寻求投融资以及自身发展战略奠定了基础。

并购重组赋能产业升级

并购重组赋能产业升级的深远意义，在于其作为资本市场优化资源配置的核心机制，正深刻推动着经济结构的“新陈代谢”与产业体系的能级跃迁。它不仅是企业整合产业链、培育新质生产力的关键路径，更是打通技术创新到产业优势转化“最后一公里”的加速器。通过引导资本、技术、人才等要素向战略性新兴产业高效集聚，并购重组在微观层面激发龙头企业与中小科创企业协同共生，在宏观层面为构建现代化产业体系、提升国际竞争新优势注入持续而强大的内生动力。

北京的人工智能产业优势明显，充分整合产业资源，通过扩大市场份额与产业链来快速进入细分赛道；通过打通产业链上下游来加强供应链稳定性，获取关键技术与数据，提升整体解决方案能力，产业并购的逻辑正在逐渐明确。相信通过此次活动，能够增进人工智能行业的深入交流，为其寻求企业长期发展战略指明方向。  (来源：京上协)

北京上市公司协会开展财务总监专题培训



2025年11月7日，由北京证监局指导、北京上市公司协会主办，东方财富证券协办，浪潮集团、尤尼泰（北京）税务师事务所特约支持的上市公司财务总监专题培训成功举办。来自80余家上市公司的财务总监齐聚一堂，围绕财务数智化转型、低利率资金管理、税务合规防控三大核心议题，深入交流实战经验，共解财务工作痛点，助力企业财务高质量发展。

主办方开场：锚定发展趋势，搭建专业赋能平台

活动伊始，北京上市公司协会秘书长李洪海致辞指出，当前数字技术重塑产业格局、金融市场经历利率深度调整、监管体系迈向精准化治理，三重趋势为上市公司财务管理带来新空间与挑战。《数字中国建设整体布局规划》《“十四五”数字经济发展规划》印发后，财务数字化成为企业转型突破口，AI大模型正重塑财务管理模式，财会人员正从“价值记录者”向“战略合作伙伴”“价值创造者”转变。

他强调，财务总监作为企业价值管理核心，决策关乎公司稳健运营。本次培训旨在为会员上市公司财务总监搭建学习交流平台，推动企业财务合规、资金增值等工作更规范高效，助力财总提升日常工作效能。

财务数智化转型：技术赋能效率提升

浪潮集团资深研究员、首席管理咨询专家杜丕峰聚焦大模型技术重塑财务工作模式的行业变革，围绕上市公司财务数智化进程中面临的系统协同、数据价值挖掘、人才能力适配等核心问题，结合财务管控、决策支持等实际业务场景，拆解数智化转型的实施路径与落地方法，为财务总监统筹推动企业构建高效智能的财务管理体系提供实战参考。



低利率资金管理：合规前提下效益最大化

东方财富证券资产管理总部专家陶照针对低利率市场环境，深入解析债券收益率走势与传统固收策略局限，结合上市公司资金运作特点，分享专属资金配置方案。她强调，财务总监需在坚守合规底线的基础上，平衡资金安全性与收益性，通过科学策略适配市场变化，实现资金效益优化。



税务合规防控：筑牢风险防线

尤尼泰（北京）税务师事务所合伙人、中国注册税务师赵飞围绕“依法治税、以数治税”监管趋势，聚焦上市公司关联交易、跨境税收、税收优惠合规等重点领域，解析税务稽查核心逻辑与高风险点识别方法，分享全流程防控策略与体系构建，助力财务总监搭建坚实的企业税务合规防线。

培训现场设置互动问答环节，财务总监结合所在企业实际情况，就数智化系统适配、资金配置实操细节、税务合规难点等问题与嘉宾深入探讨，现场氛围热烈。



未来展望：持续聚焦财务赋能深化服务实效

此次培训精准对接上市公司财务总监核心诉求，通过政策解读、实战分享、深度研讨的多元形式，搭建了高质量专业交流桥梁。未来，北京上市公司协会将持续聚焦资本市场改革与企业发展需求，举办更多针对性专题活动，助力上市公司财务总监群体提升专业能力，推动企业在资本市场行稳致远。反

（来源：京上协）



山东上市公司协会领导一行 来北京上市公司协会调研交流

加强地方协会间的沟通与合作，互通有无，相互借鉴，凝聚合力，共促资本市场高质量发展。2025年11月14日上午，山东上市公司协会秘书长滕孝岩一行3人来北京上市公司协会（以下简称协会）交流，协会秘书长李洪海以及秘书处相关人员参加了交流座谈会。

秘书长李洪海对山东上市公司协会的到来表示欢迎，一行参观了协会党建园地和“会员之家”，随后进行了座谈交流。

在座谈会上，首先，协会秘书处就协会概况、会员情况、“三一二工程”品牌重点工作、党建工作和北京辖区上市公司整体情况及会员单位情况作了介绍。协会秘书长李洪海就协会近期工作成果进行了分享，就协会未来计划和正在筹建的上市公司并购重组与发展服务平台进行了介绍。山东上市公司协会秘书长滕孝岩就山东上市公司协会就协会“三一二工程”中《股东来了》以及《走进上市公司》、上市公司培训、并购重组平台筹建、党建活动、未来合作以及地方上市公司协会如何服务上市公司等相关事宜与协会秘书长李洪海及秘书处相关人员进行了深入的交流与探讨。双方交流务实高效，成果丰硕，进一步增进了彼此的了解和友谊。**反**



（来源：京上协）

北京上市公司协会征稿启事

《公司之友》是北京上市公司协会的内部刊物，旨在加强会员单位沟通，展示上市公司风采，提供学习交流平台，并宣讲政策法规，宣传投资者保护知识。为跟踪资本市场动态、贴合行业趋势、回应市场关切的需求，协会开展专题征稿活动，诚邀专业人士参与，共助公司高质量发展，服务监管决策。

一、选题方向包括：

（一）公司治理与高质量发展

探讨北京上市公司治理架构的完善，决策科学性与运营效率的提升，如优化董事会结构、加强独立董事作用等实践与创新，研究提升信息披露质量的有效举措，分析股权结构优化、股东行为规范的案例，为提升治理水平提供参考。

（二）资本市场服务实体经济与新质生产力发展

研究资本市场如何助力科技创新，推动新技术、新产业、新业态发展，如支持硬科技企业上市融资、促进产学研合作。探讨上市公司通过资本市场实现传统产业转型升级，提升产业竞争力，及面临的挑战与应对策略。分析资本市场支持区域经济协调发展、重大项目建设的作用机制与实践路径。

（三）投资者保护与市场生态建设

研究投资者关系管理的创新实践，加强沟通互动，提升满意度，增强对公司价值的理解与认同。

（四）金融创新与风险管理

研究利用资本市场创新金融工具的实践与效果，提升企业融资能力与发展活力。分析加强风险管理体系建设的重要性，应对市场风险、信用风险、流动性风险等。探讨金融科技应用对运营管理、风险管理、投资者服务的影响与变革。

二、稿件要求：

1. 自拟题目，围绕特定主题开展论证分析，观点鲜明，论证客观公允、简明清晰。
2. 深入分析具体问题，观点突出、论据充分、逻辑严谨，避免空泛叙述。

三、投稿方式：

来稿请发送电子邮件至协会邮箱：dingd@lcab.com.cn

联系人：丁丁

联系电话：68008950

北京上市公司协会《公司之友》编辑部

协助监管
服务会员
规范提高



北京上市公司协会

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 邮箱：contact@lcab.com.cn