

## 三大趋势折射上市公司质量稳步提升

● 本报记者 管秀丽

《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》发布两周年,退市公司数量明显增多,并购重组市场整体稳中向好,公司治理能力不断提高,三大趋势折射上市公司质量稳步提升。

有关部门日前提出,抓紧制定实施新一轮提高上市公司质量行动计划。接受中国证券报记者采访的专家认为,推动上市公司高质量发展,仍需从加强监管和优化公司治理入手,推动上市公司合规经营,聚焦主业、做优做强,用制度的高质量、监管的高质量推动上市公司发展的高质量,带动上市公司向更高水平迈进。

### 市场生态优化

上市公司是实体经济的“基本盘”、转型发展发展的“领跑者”,提高上市公司质量,是经济

高质量发展的重要基础。

2020年10月,《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》出台。此后,有关部门对相关重点举措分解细化,包括完善信息披露、并购重组、退市等,上市公司质量稳步提升。

公司结构逐步优化。坚持把好入口关与畅通多元退出渠道并重,今年以来共有40多家上市公司退市,进退有序、优胜劣汰的市场生态正加速形成。

在市场专家看来,提高上市公司质量重要举措之一是健全常态化退市机制。退市新规落地后,近两年退市公司数量明显增多,新陈代谢效率提高。“退市新规堵住了上市公司试图通过‘突击创收’、债务豁免等方式‘保壳’的漏洞。丧失持续经营能力或严重财务造假的上市公司正被淘汰。退市结构日趋合理,违法违规类退市公司、主动退市公司数量增加,多元化退市步入新阶段。”清华大学五道口金融学

院副院长田轩表示。

退市新规实施以来,投资者对绩差股的炒作预期进一步降低,实体经济发展、上市公司质量提升与投资者回报增长形成良性互动。“越来越多的投资者已摒弃‘炒壳’‘炒壳’,退市常态化加速推进A股市场投资生态变化。”申万宏源证券研究所首席市场专家桂浩明表示。

### 并购重组主渠道作用彰显

资本市场并购重组主渠道作用日益彰显,也带动上市公司面貌发生积极变化。

数据显示,并购重组交易保持较高活跃度,沪深两市上市公司近三年来年均披露并购重组项目3000多单,交易金额达1.7万亿元以上,市场规模稳居全球前列。交易结构更趋合理,目前核准注册项目中,同行业上下游产业并购占比保持在七成左右,主流趋势明显。服务实体经济效果明显,对相关产业提质升级切实起

到助推作用。助力风险化解成效良好,通过出清式资产置换、吸收合并等实现重组退出,占退市公司总数约四成。

谈及近两年A股并购重组特点,南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,A股并购重组资产定价相对公允,标的估值市场化特征明显,产业整合程度深。他预计,随着融资便利提升和审核规则优化,A股并购重组活跃度有望进一步提升。

“上市公司要精专主业,防止脱离自身实际的盲目投资、无序扩张。要慎重考虑协同效应,全面分析商誉减值是否合理,交易谈判中不对高额业绩承诺抱有幻想,应不断提高并购重组信息披露的精准度和有效性,支持中小投资者在并购重组交易中发挥相应作用。要擦亮双眼,在中介机构选聘、项目核查、信息披露、文件制作等各方面切实负起应有责任。”证监会上市部副主任郭俊日前对上市公司并购重组提出四方面建议。(下转A02版)

## 基金重仓股十年变迁 “管窥”经济转型升级

● 本报记者 徐金忠

最新披露的重仓股数据显示,与十年前金融房地产“搭台唱戏”截然不同,截至2022年6月底,在主动权益类基金前十大重仓股中,以宁德时代为代表的能源板块整体强势崛起,占据“半壁江山”。科技创新、消费板块也日益为公募基金青睐。

雪泥鸿爪。作为资本市场“机构理性”和长期主义的集中反映,公募基金投资偏好由传统行业转向新兴成长领域,这一轨迹折射出中国经济向创新驱动转型升级的变革图景,既反映出基金机构逐浪潮头,追逐实体经济结构调整方向,也展现出以基金为代表的资本市场主体推动乃至加速经济结构转型,服务实体经济与国家战略的能力。

### 拥抱高质量发展“其声高远”

天相投顾数据显示,公募基金半年报显示,在累计买入前20只股票中,宁德时代以1227.77亿元位居累计买入股票榜首,隆基绿能累计买入559.18亿元,贵州茅台以549.19亿元紧随其后。

在这些股票中,除宁德时代、隆基绿能和贵州茅台外,还有东方财富、比亚迪、药明康德、五粮液、亿纬锂能、华友钴业、立讯精密累计买入均超过300亿元。从上述公司所属行业看,新能源行业占5家,白酒行业占2家,互联网券商、消费电子和医药行业各占1家。

公募基金半年报显示,在累计买入200亿至300亿元的18只股票中,天齐锂业、恩捷股份、天合光能、晶澳科技、赣锋锂业等属于新能源行业,白酒、半导体、医药、房地产、银行行业各有2家,家电、有色和免税行业各1家。

从上述公司情况看,当前公募基金布局路线一目了然:聚焦集中体现中国高质量发展水平和价值创造的科技制造和消费,背后是我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段,新能源革命浪潮开启,科技创新成为核心驱动力。

“近水楼台先得月”。承接居民财富管理大时代的旺盛需求,公募基金在高质量发展的风口浪尖,当仁不让。公募基金在科技创新领域的投资,扶摇直上九万里。从2020年底开始,宁德时代、立讯精密、隆基绿能在公募基金前十大重仓股中“横空出世”。宁德时代、隆基绿能更是在公募基金前十大重仓股榜单上,迅速提升排名,其中,宁德时代一度成为公募基金第一大重仓股。宁德时代、隆基绿能作为新能源产业的代表,集中体现了中国制造和中国“智造”的高水平发展。到2022年中,新能源产业个股占据主动权益基金前十大重仓股的“半壁江山”。

“股票市场是实体经济的晴雨表,过去十年间公募基金重仓股的变迁与实体经济发生的变化是一致的,反映出中国股票市场越来越敏感。”长期在投资一线的国海富兰克林基金总经理、投资总监徐荔蓉感触很深。

### 竞逐产业变迁大趋势

大的投资机会多数来自产业结构变迁。在国泰基金主动权益三部负责人、基金经理程洲看来,十年来公募基金重仓方向所经历的变迁都是顺应宏观经济增长点的变化。与此同时,公募基金持续把握产业变迁脉搏,凭借对产业发展的预判力和前瞻性,投资代表产业结构变迁的新兴行业龙头,成为新兴产业和高质量发展加速器,实现资本市场与实体产业协同和相互成就。

在浩浩荡荡的时代大势竞逐中,公募基金重仓股的长期变化折射出产业和经济变迁大趋势,也反映了经济增长的方向:从金融房地产“搭台唱戏”,(下转A02版)

## 喜迎二十大

# 把创新作为引领发展的第一动力

——科技工作者加快推进高水平科技自立自强

● 新华社记者 胡喆 陈席元 谭元斌

“5、4、3、2、1,点火、起飞!” 金秋时节,戈壁滩上的酒泉卫星发射中心,一枚“快响利箭”腾空而起,跃向苍穹。

这是由我国自主研制的快舟一号甲固体运载火箭第16次圆满完成的飞行任务,成功将两颗试验卫星发射升空,我国商业航天探索浩瀚宇宙的脚步更加轻快。

在距离酒泉卫星发射中心2000多公里外的武汉国家航天产业基地,更多“快舟”火箭正在生产车间整装待发,等待揭示宇宙的奥秘。

“从新一代运载火箭连续成功首飞到长征系列运载火箭发射次数超过400次,从北斗组网、嫦娥探月到天问探火、空间站建设,近年来,我国航天领域不断取得突破,成为科技强国建设之路的一座重要里程碑。”中国航天科工首席技师阎敬说,即将召开的党的二十大将进一步为大国创新指明方向,作为航天科技工作者,我们满怀期待。

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央把创新作为引领发展的第一动力,从党和国家发展全局的高度对科技创新进行了顶层设计,坚持“四个面向”的战略方向,谋划部署和推动一系列重大改革举措。

十年来,我国科技事业发生历史性、整体性、格局性变化,成功进入创新型国家行列。世界知识产权组织发布的2022年全球创新指数显示,中国在创新领域的全球排名近年来持续稳步提升,2022年排名上升至第11位。

北京亦庄,一排排颇具未来感的仪器设备整齐排列,信号指示灯闪烁着富有节律的光点,这是我国在量子计算领域的新成果之一——“乾始”超导量子计算机。

“我们打通了量子应用、量子软件、量子硬件的全流程,让量子算力触手可及。”百度首席技术官、深度学习技术及应用国家工程研究中心主任王海峰说。

研制我国第一枚人工智能芯片、第一颗量子通信卫星;参与蛟龙号研制、神舟十四号发射、新冠疫苗研发等一系列国家重大科技任务……在一次次“国家高新区”内,创新的源头活水充分迸发涌流。当前,国家高新区总数达173家,较2012年增加84家,为创新发展贡献着“高新力量”。

在江苏苏州高新区,来自南京大学现代工程与应用科学学院的谭海仁教授团队,将大面积钙钛矿电池组件的光电转化效率提升到24.5%。眼下,他们正探索将技术成果进一步产业化。

夜已深,人未静,临近22时,实验室里师生们仍专注手上的工作,操作着氮气手套箱,完成制备钙钛矿吸光层以及小面积电池组件等工序,并用太阳光模拟器测试光电转化效率。

“从实验室到工厂,我们仍需努力实干。”谭海仁告诉记者,“国家大力鼓励科技成果转化应用,人才评价体系不断完善,科研人员享受到的政策‘红包’实实在在。我们要争取更多新突破,为实现‘双碳’目标贡献科技力量。”

“高新区是科技的集聚地,也是创新的孵化器。”科技部成果转化与区域创新司副司长吴家喜表示,我们将坚持高标准定位、高端资源集聚、高成长企业培育、高端产业发展、高品质创新生态营造,落实新理念、策源新技术、培育新业态、探索新机制、构建新格局,推动高新区在又高又新上取得积极进展。(下转A02版)



## 秋粮收获进度过半

10月8日,工作人员在云南省大理市湾桥镇水稻绿色种植基地收割水稻。农业农村部最新农情调度显示,截至目前,全国秋粮已收获6.72亿亩,进度已达51.5%。 新华社图文

## 券商建议 四季度关注A股三主线



## “工具箱”创新不断 ETF份额逆势大增



## A03 | 资管时代

## 金牛基金周报

**FORTUNE 富创**

沈阳富创精密设备股份有限公司 首次公开发行A股股票 今日在科创板隆重上市

股票简称:富创精密 股票代码:688409

发行价格:69.99元/股 发行数量:5,226.3334万股

保荐机构(主承销商):中国银河证券股份有限公司

**IN 永信至诚**

北京永信至诚科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:永信申购 申购代码:787244 申购价格:49.19元/股

网上单一证券账号最高申购数量:2,500股 网下申购日期:2022年10月10日(9:30-15:00) 网上申购日期:2022年10月10日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司

**SPORTSOUL**

青岛三柏硕健康科技股份有限公司 首次公开发行股票 今日网上申购

申购简称:三柏硕 申购代码:001300 申购价格:11.17元/股

网上单一证券账号最高申购数量:24,000股 网上申购日期:2022年10月10日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):中信建投证券股份有限公司

**TEAMONER 邦基**

山东邦基科技股份有限公司 首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:邦基申购 申购代码:732151 申购价格:17.95元/股 网上单一证券账号最高申购数量:16,000股 网上申购日期:2022年10月10日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):中信建投证券股份有限公司