

稳市场增信心 227家上市公司制定市值管理制度

■本报记者 赵彬彬 贺玉娟

1月13日,中国证监会召开2025年系统工作会议,会议要求,全面落地上市公司市值管理指引,加大上市公司分红、回购激励约束。

近期,A股上市公司密集发布市值管理制度,截至记者发稿,自2024年11月份以来已有39家上市公司对外披露市值管理制度,此外,还有188家上市公司制定的市值管理制度正在审议程序中。从上市公司已发布的市值管理制度来看,涉及更加透明的信息披露机制、投资者关系维护、资本运作、股权激励、分红等方面。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“上市公司积极制定市值管理制度,彰显了对资本市场的重视以及对股东权益保护的态度。此举通过提升透明度和治理水平,增强投资者信心,并引导公司关注长期价值创造,为构建稳定、健康的资本市场环境奠定基础。”

上市公司积极响应

2024年11月15日,中国证监会发

布《上市公司监管指引第10号——市值管理》提出,上市公司要以提高公司质量为基础,并用好市值管理“工具箱”,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。

上市公司积极响应监管号召,制定市值管理制度。据记者梳理,自2024年11月份以来,已有227家上市公司积极披露制定市值管理制度的情况。

在已经公布市值管理制度的上市公司中,既包括珠海格力电器股份有限公司、TCL科技集团股份有限公司、比亚迪股份有限公司等龙头企业,也有万达电影股份有限公司、烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司(以下简称“杰瑞股份”)等消费文娱、新能源材料、半导体电子、低空经济领域民营企业。此外,还包括中国巨石股份有限公司、招商局积余产业运营服务股份有限公司(以下简称“招商积余”)等一批央企控股上市公司。

记者注意到,多家公司均提及,市值管理的核心是聚焦主业,提升经营效率和盈利能力。杰瑞股份相关人士告诉《证券日报》记者:“公司的市值管理,是以提高公司质量为基础,是在合法合

规前提下全面提升公司的竞争力和投资价值。”

“从市值管理的方式来看,众多上市公司普遍强调了增强信息披露的透明度、深化投资者关系管理、实施并购重组、推行股权激励计划以及维持稳定的分红政策等多个维度。”艾媒咨询(广州)有限公司CEO张毅表示,其中,并购重组是非常重要的方式。

招商积余发布的市值管理制度显示,公司实施并购重组要密切关注行业周期变化和竞争态势演进,积极落实发展战略,聚焦深耕主责主业、促进产业升级、产业链供应链等关键环节,适时开展兼并收购。

股权激励也是上市公司积极使用的一种市值管理方式。比如,杰瑞股份的市值管理制度就提出,董事会可以建立长效激励机制,充分运用股权激励、员工持股计划等工具,强化管理层、员工与公司长期利益的一致性,激发管理层、员工提升公司价值的主动性和积极性。

健全市值管理工作机制

多位受访的专家表示,上市公司推出规范的市值管理制度,有利于提

升市场效率和透明度,提升上市公司自身的治理水平和市场竞争力,增强投资者信心。

“市值管理的核心目标是实现公司价值的最大化,这不仅包括短期的股价表现,还包括公司长期的价值增长。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,通过制定市值管理制度,可以引导上市公司提升企业的内在价值和长期发展潜力,同时强化上市公司的回报意识,提升投资者尤其是中小股东的获得感。

此外,业内专家认为,健全市值管理工作机制,强化正向激励是市值管理成功的关键。市值管理是一项长期战略管理行为,需要上市公司建立科学、规范的工作制度机制,确保市值管理工作的持续性和有效性,以激发企业领导层的积极性和创造力,推动市值管理工作取得更好成效。

济南大学金融学院研究员刘坤对《证券日报》记者表示,《上市公司监管指引第10号——市值管理》的出台,为上市公司开展市值管理工作奠定了良好的法律基础。上市公司积极运用市值管理工具,有利于形成激励相容的公司治理结构,有利于实现健康发展。

政策暖风频吹 脑机接口赛道火热

■本报记者 向炎涛

近日,脑机接口赛道不断传来令人兴奋的消息,多地相继出台政策推动产业发展。

1月10日,上海市科学技术委员会印发《上海市脑机接口未来产业培育行动方案(2025—2030年)》明确提出,2027年前,引育5家以上具有脑机接口核心技术、产品自主研发能力的自主创新企业、10家以上产业链骨干企业。2030年前,实现高质量可控,脑机接口产品全面实现临床应用,打造全球脑机接口产品创新高地,产业链核心环节实现自主可控。

1月8日,北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会、北京市经济和信息化局联合印发《加快北京市脑机接口创新发展行动方案(2025—2030年)》提出,到2027年,培育3家至5家具有核心竞争力的潜在独角兽和独角兽企业。到2030年,脑机接口产品生态初步形成,培育3家至5家具有全球影响力的科技领军企业、100家左右创新型中小企业。打造1个至2个脑机接口产业发展集聚示范区,实现脑机接口创新产品在医疗、康养、工业、教育等领域的规模化商用。

“脑机接口领域具有广阔的市场空间和巨大的发展潜力。一方面,随着神经科学和人工智能技术的快速发展,脑机接口技术在医疗康复、教育、健康监测等领域的应用场景不断拓展,市场需求持续增长;另一方面,国家对脑机接口研究的高度重视以及相关政策的政策支持,为行业发展提供了重要的政策利好。”北京诚益通控制技术集团股份有限公司(以下简称“诚益通”)有关负责人接受《证券日报》记者采访时表示。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧接受《证券日报》记者采访时表示,脑机接口技术有望率先在医疗健康、教育、智能家居和娱乐等领域落地。特别是在医疗健康领域,脑机接口可用于治疗神经系统疾病,并为残疾人提供新的交流方式或控制外

部设备的能力。随着技术的进步和应用场景的拓展,预计未来几年市场规模将快速增长。

据了解,目前已有上市公司在脑机接口领域积极布局。其中,康复医疗设备制造商诚益通于2024年3月份成立了北京脑况科技有限公司,以深入探索脑机接口相关技术,目前公司已有脑机接口产品推出。

诚益通相关负责人告诉记者,公司脑机接口业务主要布局了非侵入式与侵入式两个方向。未来公司将持续深耕医疗康复领域,不断优化和完善脑机康复系统产品,推动其在临床疾病评估与治疗中的临床应用。此外,公司也高度关注脑机接口技术在其他领域的市场潜力,将积极探索和拓展更多领域的应用场景。

在互动平台上,投资者也密切关注上市公司是否涉及脑机接口业务。爱朋医疗回复投资者称:“目前公司在脑机接口方面的技术还在积累和培育中,未来公司也将持续巩固自身技术平台,积累和提升相关核心技术和核心竞争力。此方面业务暂未形成规模性收入,对公司财务状况和经营成果的影响也较小,敬请广大投资者理性决策谨慎投资,注意投资风险。”

整体来看,脑机接口技术离大规模商业化应用仍有一定距离。

余丰慧对记者表示,当前脑机接口商业化落地面临的挑战主要包括技术成熟度不够高,尤其是在实时性和准确性上还有提升空间;成本较高,限制了大规模普及;隐私和安全问题,因为涉及个人敏感信息的保护等。

在余丰慧看来,为了推动脑机接口的进一步商业化和产业化,首先需要加强研发投入,提高技术性能并降低成本;其次,建立健全相关法律法规和伦理指导原则,确保技术的安全可靠使用;再次,加强跨学科合作,促进医学、工程学、计算机科学等多个领域的知识融合和技术共享;最后,各方面应给予更多支持,共同营造良好的发展环境。

114家上市公司发布2024年业绩预告 近七成预喜

■本报记者 谢岚 见习记者 梁傲男

东方财富Choice数据显示,截至1月13日,共有114家A股上市公司披露了2024年度业绩预告。其中,77家公司预喜,占比67.54%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,2024年,从传统制造业到新兴科技产业,都在各自领域积极探索前行。其中,紧密围绕经济转型方向布局的科技创新行业,获得了更

为强劲的增长。

上述114家公司中,有94家公司预告了2024年度归母净利润变动幅度,从同比增幅下限来看,55家公司预计2024年归母净利润同比增长超10%。其中,西子清洁能源装备制造股份有限公司(以下简称“西子洁能”)、江苏先锋精密科技股份有限公司、大博医疗科技股份有限公司、巨力索具股份有限公司、深圳道通科技股份有限公司等15家上市公司预计归母净利润同比增长超100%。

西子洁能归母净利润同比增长幅度居第一,预计为633%至816%,约为4亿元至5亿元。对此,西子洁能称,2024年,公司订单质量明显改善,销售毛利率较好增长;2024年度公司转让参股公司股权等确认的投资收益增加;同时销售费用、管理费用和财务费用管控,三项费用支出较上年同期下降;预期信用损失及资产减值计提较上年同期减少等。

从归母净利润指标来看,贵州茅台酒股份有限公司(以下简称“贵州茅台”)、中

远海运控股股份有限公司、牧原食品股份有限公司、立讯精密工业股份有限公司等15家公司预计归母净利润超10亿元。

其中,贵州茅台归母净利润暂居首位,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约857亿元,同比增长14.67%。

从申万一级行业来看,上述77家业绩预喜的公司,涉及22个行业。其中,机械设备行业占14家,电子行业有11家,基础化工行业和国防军工行业分别有7家和5家公司。

董事长面对面

海南高速董事长陈泰锋:

构建“数智”高速公路 打造科技型交通集团

■本报记者 李雯珊

日前,海南省交通投资控股有限公司(以下简称“海南交投”)整合重组进入实质性阶段,海南高速公路股份有限公司(以下简称“海南高速”)作为海南交投旗下唯一一家上市公司(海南交投为其第一大股东),将加快打造省级交通产业主体,加快构建现代综合交通运输体系,扎实推进企业高质量发展,持续提升生产经营水平。

近日,海南高速董事长陈泰锋就公司经营发展情况、资本市场表现、未来发展策略等问题接受《证券日报》记者专访。

回归主业成效显著

海南高速成立于1993年,是中国最早一批上市的高速公路公司之一,过去主要以房地产业务作为公司主要收入来源。2024年1月份以来,新任董事长陈泰锋积极贯彻落实“回归主业、转型发展”部署要求,公司明确发展思路,回归交通主业。

2024年,海南高速先后承接海南省道S213加博线嘉积至博望潭寺段改建工程等6个项目代建管理;大力拓展碎石、沥青、砂石等建材业务,延伸交通产业链;积极参与海南省普通国省干线公路养护改革,承接北片区海口、文昌、琼海、屯昌等8个市县国省干线公路养护工作。这标志着海南高速全面回归交通主业,“投、融、建、管、养”的交通基础设施产业链初具雏形。

2024年前三季度,海南高速实现营业收入约1.34亿元,同比上升121.2%。从营业收入结构来看,公司扭转了以房地产业务收入作为支撑的局面,交通业务收入占比接近八成,实现了回归交通主业发展轨道,迈上了构建交通综合产业体系的道路,经营发展呈现出较强的韧性和增长潜力。

“回归交通主业,是海南高速人心之所向、情之所系。后续公司将进一步加快回归交通主业的步伐,不断提升内在价值,公司已多年实施现金分红,2024年还实施了中期分红,未来公司将持续与广大投资者共享发展红利。”陈泰锋表示。

他还认为,“目前公司资产负债率



图①海南东线高速香湾湾路段俯瞰图

图②海南高速总部大楼

公司供图

很低,资产质量良好,这使得公司的转型发展能够更好地轻装上阵。”

在陈泰锋的理解中,回归主业并不是单纯回归传统高速公路行业,而是选择“数智”交通这一新赛道。他向记者表示:“高速公路不一定是传统的高速公路,‘数智’高速公路也是高速公路。”

据了解,“数智”交通是运用数字技术和智能技术对传统交通系统进行全面升级和改造的新型交通形态。其以数据为核心驱动力,通过构建广泛的感知网络采集海量交通信息,并利用大数据、人工智能、云计算等技术进行深度分析和智能应用,从而实现交通基础设施的数字化、网络化和智能化,最终提升交通效率、安全、服务和管理水平。

据陈泰锋介绍,为了发展“数智”高速主业,海南高速正积极开展基础工作。一方面,着力构建强大的数字底座,包括投资1.04亿元建设陵水676P智算中心,搭建数据分析估值系统等,为各项业务的开展提供有力支撑;另一方面,依托数字底座,重点探索发展车

路一体化、公路数字化养护和智慧出行三大核心业务。

此外,陈泰锋重点阐述了其所构想的海南“数字交通岛”,提出了“三环+三网+三链”发展思路。他表示,海南的高速公路路网由环岛高速、中线高速和横向高速构成,呈现出“丰”字形结构。基于此,可以依托“三环”(环岛高速公路、环岛旅游公路和环岛国省干线),构建“三网”(陆地交通网、空中交通网和数字交通网),形成“三链”(产业链生态链、数据价值链和产品供给链)。

推进高质量发展

2024年以来,海南高速积极探索绿色交通、数字经济、低空经济等新质生产力的发展机遇。

例如,公司与文昌首都在线航天超算科技有限公司签署海南国际算力中心项目战略合作框架协议,揭牌海南国际算力中心合作项目;建设首个全球海底智算中心,成立数智高速智算中心(陵水)有限公司,建设陵水智算中心项

目;考察低空经济相关产业项目,积极寻求低空经济领域的战略合作等,在海南自由贸易港建设中积极发挥国有企业的战略支撑作用。

陈泰锋透露,海南高速回归主业之后,将聚焦打造“大交通”产业体系,持续推进数字经济和低空经济、新能源产业、智慧交通等新质生产力赋能主业发展。

2025年是全力推进海南自由贸易港封关运作的关键之年,也是“十四五”规划收官、“十五五”规划谋篇布局的重要节点。

站在发展的新起点上,陈泰锋表示:“公司依托海南交投集团,充分发挥上市公司平台功能,布局绿色智慧道路建设和运营服务、交通数据管理服务、低空经济服务和文旅融合服务等业务板块,全力打造科技型综合交通运输服务集团,‘向绿图强、向数图强、向天图强、向海图强’。下一步,公司将积极把握海南自贸港建设机遇,做强做优做大主业,持续推进公司高质量发展。”

技术突破资本加码 人形机器人产业加速跑

■本报记者 张晓玉

随着人工智能、机器人技术的升级,人形机器人产业正迎来加速发展的重要节点。近期,全球科技巨头纷纷宣布人形机器人领域最新进展。

1月11日,OpenAI发布的招聘信息显示,其正在重新组建机器人部门,该部门将自主研发机器人及定制传感器套件。OpenAI的机器人团队将专注于研发“通用”“自适应”“多功能”机器人,计划为其机器人创建新的传感器和计算元件,并由公司内部开发的AI模型提供支持。

与此同时,各大科技公司也纷纷宣布相关技术进展和量产目标。日前,特斯拉CEO马斯克公布未来三年人形机器人预期量产目标,2026年目标是生产5万至10万个人形机器人。

此外,在2025年美国拉斯维加斯消费电子展(以下简称“2025CES”)上,英伟达宣布推出“世界基础模型”NVIDIA Cosmos。英伟达创始人兼CEO黄仁勋表示,通过Cosmos,开发人员可以使用Omniverse创建三维场景,然后使用Cosmos将其转换为照片级逼真的场景,再通过同时生成多个模型,帮助机器人找到完成任务的最佳方法,从而实现机器人更快学习和进步。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“OpenAI、特斯拉、英伟达等公司的战略方向,虽然侧重点不同,但都指向了未来机器人的‘自主性’‘智能化’和‘多功能化’。”

高盛预计,到2035年,人形机器人的市场规模将达到380亿美元。面对广阔的市场前景,中国科技企业也在积极布局人形机器人产业。

在2025CES上,英伟达公布的14家合作人形机器人公司中,中国厂商占据6席,包括杭州宇树科

技术有限公司(以下简称“宇树科技”)、上海智元新创技术有限公司与上海傅利叶智能科技有限公司(以下简称“傅利叶”)3家独角兽公司,以及广州小鹏汽车科技有限公司(以下简称“小鹏汽车”)、北京银河通用机器人有限公司、北京星动纪元科技有限公司。

其中,宇树科技H1是一台具备奔跑能力的全尺寸通用机器人,集成双足行走、先进运动控制技术、多种传感器和AI算法等;“自适应”“多功能”机器人,计划为其机器人创建新的传感器和计算元件,并由公司内部开发的AI模型提供支持。

与此同时,各大科技公司也纷纷宣布相关技术进展和量产目标。日前,特斯拉CEO马斯克公布未来三年人形机器人预期量产目标,2026年目标是生产5万至10万个人形机器人。

此外,在2025年美国拉斯维加斯消费电子展(以下简称“2025CES”)上,英伟达宣布推出“世界基础模型”NVIDIA Cosmos。英伟达创始人兼CEO黄仁勋表示,通过Cosmos,开发人员可以使用Omniverse创建三维场景,然后使用Cosmos将其转换为照片级逼真的场景,再通过同时生成多个模型,帮助机器人找到完成任务的最佳方法,从而实现机器人更快学习和进步。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“OpenAI、特斯拉、英伟达等公司的战略方向,虽然侧重点不同,但都指向了未来机器人的‘自主性’‘智能化’和‘多功能化’。”

高盛预计,到2035年,人形机器人的市场规模将达到380亿美元。面对广阔的市场前景,中国科技企业也在积极布局人形机器人产业。

在2025CES上,英伟达公布的14家合作人形机器人公司中,中国厂商占据6席,包括杭州宇树科