

公司之友

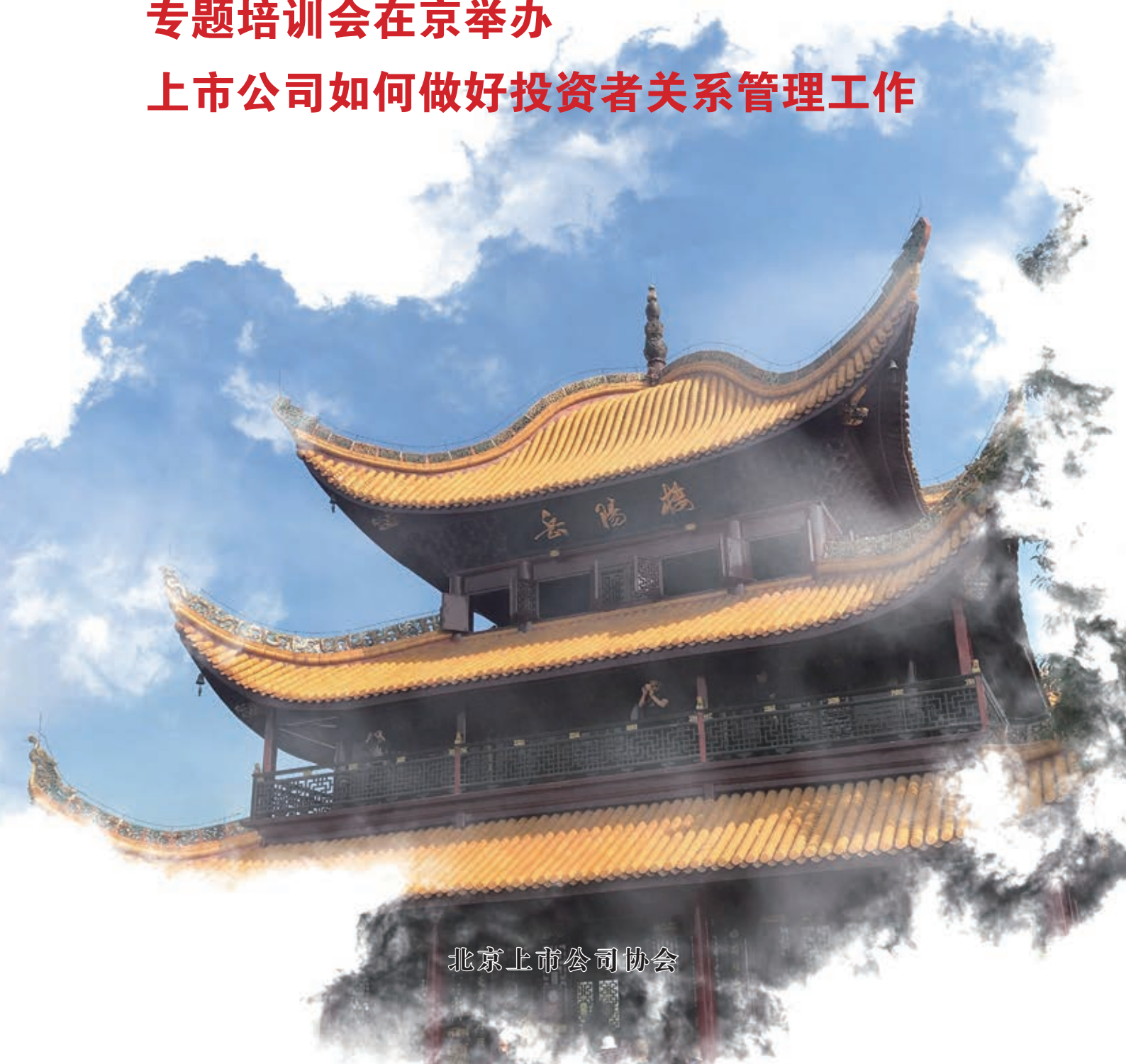
FRIENDS OF COMPANIES

2023 第5期 (总第114期)

内部资料 免费交流
京内资准字1823-L0020号

**北京辖区上市公司独立董事管理办法
专题培训会在京举办**

上市公司如何做好投资者关系管理工作



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 宋静刚 张玉伟

张 琼 张睿开 陈忠恒 赵 晗

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10月

印 数：2500册

Contents

监管动态

- 02 北京辖区上市公司独立董事管理办法专题培训会在京举办
- 04 徐彬同志在北京辖区上市公司独立董事制度专题培训上的讲话

专题分析

- 07 “双随机”现场检查监管关注要点及典型案例
- 17 ESG百强榜单解析：ESG百强彰显五大特质 塑造中国经济高质量发展新典范

公司治理

- 23 上市公司如何做好投资者关系管理工作
- 27 依法合规 守正创新 以持续提升治理水平不断推进公司高质量发展——华能国际公司治理特色实践
- 31 以董事会为支点 构建现代公司治理机制

访谈纪实

- 34 中国核电：从“跟跑”到“领跑” 打造核能“国家名片”
- 37 中科江南：剑指数据流通瓶颈 数据要素利好政策密集出台

公司论坛

- 39 强化投资者关系管理 提升价值实现能力
- 44 中交混改碧水源的“五项融合”实践
- 50 优化管理机制 强化协同联动 中国中铁保障董事会决议贯彻落实和高效执行

协会动态

- 52 北京上市公司协会召开第五届理事会监事会和秘书长办公会系列会议
- 53 6家上市公司成为北京上市公司协会会员

活动报道

- 54 “舆情风险管控助力企业高质量发展”专场交流会暨“走进上市公司——人民网”活动成功举办
- 56 北京上市公司董事长、总经理公司治理专题培训在京举办
- 58 上市公司风险管理及套期会计专题培训班（第一期）在京举办
- 60 北京上市公司参加第二十届中国——东盟博览会

会员荣誉

- 64 2023中国企业500强榜单发布 北京80家企业上榜

北京辖区上市公司独立董事管理办法 专题培训会在京举办



2023年8月，中国证监会发布《上市公司独立董事管理办法》（以下简称《办法》），进一步改革独立董事制度，规范独立董事行为、压实独立董事责任。为帮助北京辖区上市公司深刻认识独立董事制度改革意义，切实提升公司治理水平，9月26日，北京上市公司协会受北京证监局委托，在京举办北京辖区上市公司独立董事管理办法专题

培训会。此次培训共有来自北京辖区沪市主板、科创板，深市主板、创业板，北交所上市公司的294名董事会秘书及其他高管参加。北京证监局一级巡视员徐彬出席并致辞，北京证监局公司监管一处副处长傅冬霞，北京上市公司协会秘书处全体工作人员参加了此次培训。北京证监局公司监管一处处长张琼主持此次培训。



北京证监局一级巡视员徐彬在致辞中强调：独立董事制度自 2001 年引入我国以来，在完善公司治理、促进规范运作、保护中小投资者合法权益等方面发挥了重要作用。近年来，北京证监局在探索独立董事作用方面进行了积极实践，辖区上市公司也积极承担自我规范、自我提高、自我完善的第一责任。在《办法》正式实施之际，徐彬巡视员对北京辖区上市公司提出四点要求：一是要高度重视本次独立董事制度改革，全面深刻理解改革内容，以改革为契机，聚焦公司治理深层次问题，夯实公司规范发展的基础大力提高公司治理水平。二是要充分落实改革要求，健全公司治理机制。在过渡期间对标新规作好制度衔接和新老独董选任工作。三是要以贯彻落实改革为抓手，进一步提升治理水平。国有上市公司要严格执行上市公司内控制度，健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制。民营企业上市公司要把“写在纸上，挂在墙上”制度落实。四是要持续强化对公司独立董事履职情况的监管。北京证监局将建立工作台账，狠抓辖区上市公司关于《办法》的落实。



中国证监会上市部王通平老师从上市公司独立董事制度的改革背景、改革的主要内容和落实改革任务的主要安排等三个方面，对独董制度进行权威解读分析，提出独董制度要把握的四个原则，要完成的八项改革任务以及下一步的主要工作安排。



上海证券交易所上市公司管理一部高鹏程老师从上市公司独立董事制度的总体落实情况、自律监管规则重点内容、信息报送注意事项三个方面，进行独立董事制度改革规则修订重点内容详解。

（北上协）

徐彬同志在北京辖区上市公司 独立董事制度专题培训上的讲话

（2023年9月26日）

在证监会上市部指导下，北京证监局联合北京上市公司协会共同举办本次专题培训，目的是为了协助大家更好地理解独立董事制度改革精神，推动独立董事制度改革平稳落地，切实让独

立董事充分发挥应有的作用。上市公司的董事会秘书是监管部门和上市公司之间沟通最紧密的联系人，担负着有效落实独立董事制度改革的主要职责。

一、深刻认识上市公司独立董事制度改革的意义

独立董事制度自2001年引入我国以来，在完善公司治理、促进规范运作、保护中小投资者合法权益等方面发挥了重要作用。但与此同时，作为能够参与董事会决策，强化监督制衡的外部董事，独立董事由于受制度性安排等因素的制约，未充分发挥作用；独立董事定位不清、权责利不对等、监督手段不够、履职保障不足等问题亟待解决，上市公司大股东侵占、财务造假等问题仍屡禁不止。2023年4月，经党中央、国务院同意，国务院办公厅印发《关于上市公司独立董事制度改革的意见》，从明确独立董事职责定位、优化

履职方式、强化任职管理、改善选任制度等八个方面提出改革措施，为进一步优化上市公司独立董事制度指明了方向、提供了遵循。2023年8月，证监会发布《上市公司独立董事管理办法》，进一步完善配套规则，细化了独立董事制度各环节的具体要求，形成了更加科学的独立董事制度体系。本次改革使独立董事权责更匹配、职能更优化、监督更有力、选任更科学，改革力度前所未有的，破解了独立董事制度运行多年的重大难题，对大力提高上市公司质量、推动资本市场助力高质量发展具有重要的意义。

二、北京辖区在探索独立董事作用方面进行了积极实践

2021年以来，北京证监局在会上市部悉心指导下，严格贯彻《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》有关精神，落实证监会统一部署，积极开展公司治理专项行动。

从行动情况来看，辖区内部分上市公司已在更好发挥独立董事作用、完善公司治理机制等方面进行了探索。有的公司通过制定董事会履职保障方案，从制度层面明确公司各部门为独立董事提供履职保障的职责；通过建立多渠道信息共享机制，从执行层面为独立董事履职提供保障。有的公司为独立董事开通与公司高管同等的内部系统权限，建立常态化信息报送

机制，从协助独立董事制定调研计划，到实地组织考察调研，扎实做好一体化支撑服务工作。有的公司设立全由独立董事组成的专门委员会，通过定期评估机制，在充分保证独立董事“独立性”上下功夫。有的公司创新性地设立首席董事席位，赋予首席董事专门职责，进一步畅通独立董事与董事会沟通渠道，增强董事会决策的客观性、科学性。

总的来看，北京辖区上市公司积极承担自我规范、自我提高、自我完善的直接责任、第一责任，在完善公司制度规则、健全具有中国特色的治理体系等方面做出了积极探索。

三、坚定落实改革要求，切实提升公司治理水平

《上市公司独立董事管理办法》出台后，为详实了解辖区当前情况，更好地督促上市公司在一年过渡期满前有序落实《办法》各项要求，北京证监局迅速进行摸底调研。从调研结果看，辖区各上市公司已经在积极学习，主动评估改革影响，提前谋划各项工作。但与改革的要求相比还存在不小的差距。大部分公司需要重新修订独立董事制度；2022年107家公司独立董事现场工作时间低于10天，截至2023年8月约70家公司独立董事现场工作时间少于5天，未达到《办法》规定的15天履职时间；77家公司存在现任独立董事在三家以上境内上市公司担任独立董事的情况等，还需要对照《办法》进一步完善。

对于下一步工作的四点要求：

第一，高度重视本次独立董事制度改革。本次独立董事制度改革是22年来的首次破题，将





重塑独立董事履职生态，是资本市场改革的重要举措。各公司应当在思想上高度重视，积极组织、积极参与相关培训，强化董监高对于本次改革的认识，全面深刻理解改革内容，用好用足改革“红利”，并以本次改革为契机，聚焦公司治理深层次问题，夯实公司规范发展基础，大力提高公司治理水平，为高质量发展提供强大动能。

第二，充分落实改革要求，健全公司治理机制。《办法》设置了一年的过渡期，各上市公司应当在过渡期满前充分落实建立独立董事专门会议机制，健全董事会专门委员会制度以及提供独立董事履职保障等要求，相应修改公司章程及内部管理制度，切实建立健全相关机制，有序做好新老独董选聘、解聘工作。要着力打通调整中遇到的难点、痛点、堵点，将外部监管的“推动力”转化为自身发展的“生产力”。

第三，以贯彻落实改革为抓手，进一步提升治

理水平。公司不能仅满足于上市公司治理底线要求，而是应当充分认识公司治理在公司长期价值提升中起的重要作用。作为国有上市公司，应当完善公司治理体系，严格执行上市公司内控制度，健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制，在中国经济高质量发展中发挥更大作用、实现更大作为；作为民营上市公司，应当在规范公司治理的同时，将“写在纸上、挂在墙上”的制度落到实处，防止公司治理流于形式，让公司治理真正成为公司防范化解风险、长期稳健发展的“源头活水”。

第四，持续强化对公司独立董事履职情况的监管。北京证监局将建立工作台账，按月摸排辖区公司落实《办法》情况，各公司要积极配合，及时反馈。同时，北京证监局将加大对独立董事不勤勉、上市公司不积极配合独立董事履职等行为的责任追究，严厉问责。

（北京证监局）

“双随机”现场检查 监管关注要点及典型案例

文 | 他山咨询

一、现场检查的定义

根据《上市公司现场检查办法》中称现场检查，是指中国证券监督管理委员会及其派出机构（以下统称“中国证监会”）在上市公司及其所属企业和机构（以下统称“检查对象”）的生产、经营、管理场所以及其他相关场所，采取查阅、复制文件和资料、查看实物、谈话及询问等方式，对检查对象的信息披露、公司治理等规范运作情况进行监督检查的行为。

二、现场检查的实施主体

第一，证监会。根据《中华人民共和国证券法》第一百七十条国务院证券监督管理机构依法履行职责，有权采取下列措施：（一）对证券发行人、证券公司、证券服务机构、证券交易场所、证券登记结算机构进行现场检查。

第二，证监会派出机构。根据《中国证监会派出机构监管职责规定》第九条派出机构负责对下列市场主体实施检查：（一）证券发行人、上市公司、

非上市公众公司及其控股股东、实际控制人、收购人等信息披露义务人。

第三，证券交易所。根据《证券交易所管理办法》第六十二条证券交易所应当与申请证券上市交易的公司订立上市协议，确定相互间的权利义务关系。上市协议的内容与格式应当符合法律、行政法规、部门规章的规定。上市协议应当包括下列内容：证券交易所对证券上市交易公司及相关主体进行自律管理的主要手段和方式，包括现场和非现场检查等内容。

通过上述规定可知，证监会及其派出机构、证券交易所都可以对上市公司实施现场检查。

三、现场检查的依据

《上市公司现场检查规则》（证监会公告[2022]21号）、《国务院办公厅关于推广随机抽查规范事中事后监管的通知》（国办发[2015]58号）、《关于印发中国证监会推广随机抽查工作实施方案的通知》（证监发[2015]80号）、《上市公

司现场检查随机抽查工作实施方案(2020年修订)》(上市部函[2020]1047号)、《关于推进证券期货监管领域随机抽查工作的通知》(证监会公告[2015]25号)、《中国证监会随机抽查事项清单》(证监发[2015]25号)、《上市公司现场检查随机抽查工作实施方案》(证监会函[2016]508号)、《中国证监会随机抽查事项清单》(证监会公告[2015]25号)。

四、检查的方式、比例

在“双随机”的政策指引下,各地证监局将随机抽取名单,开展现场检查。以北京证监局2022年现场检查为例,为贯彻落实《国务院办公厅关于推广随机抽查规范事中事后监管的通知》《国务院

关于在市场监管领域全面推行部门联合“双随机、一公开”监管的意见》《国务院关于加强和规范事中事后监管的指导意见》精神,根据中国证监会上市部《上市公司现场检查随机抽查工作实施方案》及《北京证监局上市公司现场检查随机抽查工作实施方案(2021年修订)》的相关规定,我局现已完成2022年上市公司现场检查随机抽查工作。

在确定检查对象时,一般会将依法被立案稽查且尚未结案的公司、有初步证据、线索明显涉嫌违法犯罪的公司、最近3年受过现场检查的公司等等这些检查对象予以剔除。

现场检查的家数比例一般为不低于2%。如北京证监局,截至2021年末,北京辖区沪深交易所上市公司共计413家,按照2%的抽取比例,

随机抽取检查对象9家。广东证监局,截至2020年12月31日,广东辖区共有343家上市公司。按照《实施方案》中抽查比例不低于总数2%的规定,2021年4月28日,广东证监局通过电脑程序随机抽取2021年度辖区上市公司现场检查对象10家。

抽取方式为随机抽取。如北京证监局,抽取工作由北京上市公司协会负责实施,于2022年5月24日以抽签方式随机产生检查对象、人员名单,我局纪检办派员监督,对抽取过程及结果进行了见证。广东证监局广东上市公司协会,广东证监局办公室、公司监管处、公司检查处参与抽取工作,广东证监局纪检办公室派员对抽取过程进行了全程监督见证。

五、检查的内容

在证监局确认抽查名单后,根据检查对象的实际情况,确定检查内容,一般而言,主要检查以下内容:公司治理、募集



资金使用、关联交易、对外担保、资金占用、信息披露、处罚与诉讼等。如果被检查对象存在控制权变更、重大资产重组等情形的，还会针对性检查内幕信息登记等情况。

六、现场检查的程序

（一）提前告知。根据《上市公司现场检查规则》第十条中国证监会原则应提前以书面形式告知检查对象，要求检查对象准备有关文件和资料，要求相关人员在场配合检查。

在出现重大紧急情况或者有显著证据证明提前告知检查对象可能影响检查效果的情况下，经中国证券监督管理委员会或其派出机构的负责人批准，可以不提前告知，实施突击检查。

（二）出示文件。根据《上市公司现场检查规则》第十一条检查人员进行现场检查时，应当出示合法证件和现场检查通知书。

（三）人员要求。根据《上市公司现场检查规则》第八条中国证监会依法组织实施现场检查工作，现场检查时，检查人员不得少于二人。必要时，可以聘请证券服务机构予以协助。

（四）提供资料。根据《上市公司现场检查规则》第十二条实施现场检查时，检查对象应当按照要求及时向检查人员提供检查所需的文件和资料，并对所提供的文件和资料的真实性、准确性、完整性作出书面承诺。

（五）现场检查。根据《上市公司现场检查规则》第十六条实施现场检查时，检查人员可以对有关文件、资料 and 情况进行查阅、复制、记录、录音、录像、照相，相关单位和个人应当确认并保证提供文件和资料的真实、准确、完整。第十七条实施现场检查时，检查人员可以对检查对象的生产、经营、管理场所进行查看，并检查有关采购、生产、销售、仓储、物流等文件和资料。检查人员需走访客户、供应商等相关方的，上市公司应予以协助。

（六）制作报告。根据《上市公司现场检查规则》第十八条检查人员应当按照要求制作检查工作报告。在形成检查报告前，检查人员应当就现场检查中发现的主要问题及情况听取检查对象及中介机构的解释说明，检查对象及中介机构可以就相关问题提供书面说明材料及相关证据。

（七）采取监督管理措施。根据《上市公司现场检查规则》第二十七条检查对象以及现场检查中涉及的上市公司控股股东或实际控制人、并购重组当事人、中介机构等有关单位和个人（以下统称当事人）存在不配合检查、不如实反映情况或者拒绝检查等违反本规则规定的情形的，中国证监会可以区别情形和视情节轻重，依法采取下列监督管理措施。

（八）复议或者诉讼。根据《上市公司现场检查规则》第二十八条当事人对监督管理措施不服的，可以依法提出行政复议申请或者提起诉讼。复议和诉讼期间，监督管理措施不停止执行。

（九）出具处罚决定。根据《上市公司现场检查规则》第二十二条中国证监会采取前条规定的责令改正措施的，应当向检查对象发出责令改正决定书并抄送证券交易所。检查对象应当在收到责令改正决定书后二个工作日内披露并通报控股股东、实际控制人。

（十）提交整改报告。根据《上市公司现场检查规则》第二十三条检查对象应当自收到责令改正决定书之日起三十日内向中国证监会提交整改报告。

七、现场检查的公告时间

以北京证监局为例，近两年北京证监局双随机检查分别为 2021 年 12 月 30 日公布《关于北京证监局 2021 年上市公司现场检查随机抽查情况的公告》，2022 年 12 月 22 日公布《关于北京证监局 2022 年上市公司现场检查随机抽查情况的公告》。

八、现场检查的主要违规问题

(一) 关于三会运作问题

公司	问题	时间
宁波 MNH 药业股份有限公司	2022 年 10 月 11 日, 宁波证监局出具了《关于对宁波 MNH 药业股份有限公司予以监管关注的函》(甬证监函[2022]132 号)(以下简称“监管关注函”), 宁波证监局在现场检查中发现公司存在 3 项会计处理不符合公司会计制度, 部分董事、监事有未出席股东大会情况, 两次董事会通知时间不符合规定, 会议召开方式与公告披露不符。	2022 年
深圳市 MJH 科技股份有限公司	公司 2019 年董事会部分会议未记录相关人员发言要点, 不符合《上市公司治理准则》第三十二条的规定。	2022 年
深圳市 JYKJ 股份有限公司	公司第二届董事会第十八、十九次会议的会议通知于会议召开前 2 日内发出, 不符合公司《公司章程》第一百二十二条、第一百二十四条的相关规定。	2019 年
ZGGK 集团股份有限公司	规范运作水平有待提升。一是部分总裁办公会存在纪要不完备、无相关附件、无出席人员签字等情形。二是公司内幕信息知情人登记不完善, 不符合《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》(证监会公告[2011]30 号)第六条规定。	2017 年
HSK 医药集团股份有限公司	公司董事、监事、高级管理人员报酬事项未履行决策程序公司董事、监事报酬事项未经股东大会审议通过, 公司高级管理人员报酬事项未经董事会审议决定, 违反了《公司法》第三十七条、第四十六条、第九十九条、第一百零八条及《上市公司治理准则》第六十条相关规定。	2020 年
ZTHX 股份有限公司、新疆 FLD 公司	公司治理及内控规范方面: 1. ZTHX 股份有限公司董事会薪酬委员会在 2015 年仅召开一次会议, 与公司《董事会薪酬与考核委员会实施细则》第 14 条“薪酬委员会每年至少召开两次会议”的规定不符。 2. 新疆 FLD 公司治理及内控规范方面问题 A、新疆 FLD 目前仍沿用其股东浙江 FLD 的董事会、监事会议事规则, 由于《公司法》对股份有限公司和有限公司的规定存在差异, 新疆 FLD 目前的董事会、监事会议事规则不符合《公司法》相关规定。公司董事长办公会、党政联席会职责划分不明确, 缺乏议事规则。目前新疆 FLD 的日常事项主要通过董事长办公会及党政联席会审议决策, 但二者无明确职责划分无相关议事规则。公司未根据实际情况及时修订《印章管理制度》。公司《印章管理制度》规定, 公司有合同专用章两枚, 分别用于以公司名义签发的粘胶纤维产品销售合同以及其他合同。目前公司对所有合同均使用合同专用章 2, 合同专用章 1 已封存, 但公司未对《印章管理制度》进行修订。 B、经抽查发现, 公司 2016 年与 HM 市商业银行签订的借款合同上盖有公司公章, 但未按照公司《用印管理制度》规定在用印登记表上进行登记。 C、董事会、监事会会议资料有待完善。一是公司董事会、监事会均无会议记录。不符合《公司法》第 48 条及第 55 条相关规定。二是公司二届四次董事会会议吴 XX 代张 XX 进行投票但未见授权委托书, 不符合《董事会议事规则》的相关规定。三是公司监事会于 2015 年、2016 年各开过一次监事会, 但未对相关资料进行书面存档。	2016 年

(二) 关于募集资金使用问题

公司	问题	时间
LBT 科智能科技股份有限公司	2022 年 8 月 27 日, 公司《2022 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告》(公告编号 2022-066) 分项目累计投入信息披露不准确, 因公司将 2021 年度的合作研发费从研发项目错误记录为生产项目, 导致“工业 4.0 智能装备生产项目”与“工业 4.0 智能装备研发项目”分项目累计投入金额及投资进度信息披露不准确, 违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第 182 号) 第三条和《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》(证监会公告〔2022〕15 号) 第十二条的规定。	2022 年
浙江 HDKJ 股份有限公司	存在未履行决策程序和信息披露义务的情况下变更募集资金具体使用用途的情形。	2022 年
深圳市 JYKJ 股份有限公司	公司于 2017 年 5 月 9 日使用募集资金 1.6 亿元购买结构性存款, 于 2017 年 5 月 11 日使用募集资金 5,698 万元购买七天通知存款, 但未对上述事项履行董事会审议程序, 不符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第七条的相关规定。 2017 年 5 月 15 日, 公司发现问题及时进行了整改。	2019 年
新疆 ZTHX 股份有限公司	1.ZTHX 股份有限公司的《资金使用及费用报销审批流程》与《募集资金管理办法》对资金支出审批程序的规定存在冲突。 《募集资金管理办法》中规定“募集资金的使用实行董事长、总经理、财务总监联签制度”, 每一笔募集资金的使用均需由财务资产部审核, 总经理、董事长签批; 《资金使用及费用报销审批流程》对资金的使用根据金额大小进行分层审批, 资金在同一公司不同账户之间的调拨仅需财务总监审批, 且该制度并未对募集资金使用的审批流程进行单独规定。 2. 经抽查, ZTHX 多次用于支付员工工资由募集资金专户转入农行账户而使用的募集资金未按照《募集资金管理办法》进行审批, 而是根据《资金使用及费用报销审批流程》, 按照资金在同一公司不同账户之间的调拨程序进行审批, 与公司的《募集资金管理办法》不符。	2016 年
DSSD 文化投资股份有限公司	2015 年 12 月 29 日, 公司实际已使用募集资金 2,445.65 万元置换了预先投入募投项目“偿还债务”的自筹资金。 直到 2016 年 1 月 25 日, 公司才召开董事会审议通过议案, 同意公司以 3,032.61 万元置换预先已投入募投项目的自筹资金, 相关决策程序倒置, 违反了《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第十条“置换事项应当经董事会审议通过, 会计师事务所出具鉴证报告, 并由独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并披露”的有关规定。 此外, 公司募集资金专项账户设立未经董事会审批, 违反了《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第二条“上市公司应当将募集资金存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理和使用”的规定。	2016 年

(三) 关于内控制度问题

公司	问题	时间
MHZY 集团股份有限公司	公司提供财务资助时, 存在未建立相应内部控制制度、资助金额超过股东大会审批额度、对资助款项逾期的资助对象继续追加提供财务资助、未就其他股东不能按比例提供财务资助及资助对象资不抵债采取风险防范措施等不规范的问题, 且相关事项信息披露不充分、不完整、不准确。违反了《上市公司治理准则》(证监会公告[2018]29号)第三条、第二十六条和《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第二条, 《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号)第三条的相关规定。	2023 年
ZGGK 集团股份有限公司	1. 公司 2017 年 1 月至 11 月期间对子公司和教育板块业务管理的内部控制制度与业务不衔接, 存在有背《企业内部控制基本规范》第四条第四款规定的情形。2. 个别子公司管控和内控存在缺陷。一是自 2016 年 7 月公司前任总裁离职至 2017 年 11 月, 公司在 GKJY 控股(北京)有限公司无董事席位, 对其控制力较弱。二是 2017 年 6 月前, 除委派财务总监外, 公司未对并表子公司 GLR(北京)教育科技有限公司经营进行直接管理, 其盈利能力和管控水平较差, 无法完成收购时的业绩承诺。公司对上述两家子公司管控和内控存在有背《企业内部控制基本规范》第四条第一款规定的情形。3. 部分内部控制制度尚不完善。一是公司《对外投资管理办法》第十四条对未达到董事会审议标准的事项审批权限规定不清晰, 公司章程也未规定总裁的审批权限。二是公司 2017 年 12 月 1 日起执行新修订的《内部控制管理手册》, 而公司现行的《对外投资管理办法》等公司治理相关制度规则尚未进行跟进修订。4. 部分事项未严格执行公司内部制度规定。公司 2017 年设立 GK 江苏教育发展有限公司、GKGR 江苏教育科技有限公司、XX4 家子公司, 以及收购 YTJY 科技股份有限公司, 上述事项审批流程与公司《对外投资管理办法》第二十条规定不完全一致。	2017 年
深圳 HLX 科技股份有限公司	公司于 2012 年 12 月 12 日与 GJDW 客户服务中心签订了金额为 3,916.09 万元(含税)的 95598 呼叫平台软硬件系统集成项目, 于 2014 年 12 月 30 日取得终验报告。根据公司会计政策规定, 前述业务应在取得验收报告后确认收入, 但公司除在 2013 年第一阶段项目验收时确认 1004.12 万元收入外(软件部分), 将剩余 2,342.96 万元收入(硬件部分)确认在 2015 年(对应结转成本分别为 1,709.61 万元)。公司提交的资料及客户 GJDW 客服中心的回函显示, 该项目大部分硬件设备的到货时间虽在 2014 年前, 但全部工作直至 2015 年 5 月才完成。公司作为项目的施工方, 业务部门无法提供工作日志、工程进度表等直接反映工程施工进度情况的书面资料; 财务部门也未及时跟进业务进度, 及时进行财务核算, 公司重大项目管理制度缺失或未能有效实施, 重大合同的管理及控制方面存在明显薄弱环节。	2016 年

(四) 关于会计处理问题

公司	问题	时间
山西 ZDYY 股份有限公司	公司关于收入确认的内部控制存在重大缺陷。一是公司收入确认政策为: 公司将药品销售给具有医药经营资质的经销商, 经销商收到相应药品时确认营业收入。但在日常执行过程中, 公司根据发货单即确认销售收入, 未严格按照收入确认政策进行会计处理。二是子公司 DDYC 未针对收入确认建立有效内控。DDYC 未对客户是否收货、产品是否验收合格等情况进行跟踪管理, 未对客户收货回执、客户验收合格证明等重要资料进行收集和归档。	2023 年
HXJY 科技股份有限公司	一是研发费用未严格划分资本性支出和费用化支出, 导致部分已研发形成并出售的软件产品的收入、成本不配比; 二是个别子公司未纳入合并报表范围; 三是存货减值测试欠规范。上述情况不符合《企业会计准则》及企业会计政策的相关规定。	2018 年

公司	问题	时间
ZGGK 集团股份有限公司	公司及子公司 2016 年对部分贸易业务营业收入确认、计量和营业成本结转未有效执行内部控制政策和程序，导致年审会计师出具内部控制否定意见报告，2016 年季报、半年报披露存在披露不规范情形，不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。	2017 年
深圳市 JYKJ 股份有限公司	1. 收入核算不规范。公司以取得客户签收凭证作为收入确认依据，但存在签收单据流转不及时，导致部分收入确认跨期的情况。 2. 政府补助核算不规范。2012 年 2 月，公司收到 CLTX 网络管理平台项目相关政府补助 60 万元，并于 2017 年 7 月通过该项目的相关验收，但公司于 2018 年 1 月才结转至其他收益。 3. 股权投资核算不规范。2018 年公司以 1 元对价受让广东 YCH 交通科技有限公司（以下简称 YCH）15% 股权，并承接转让方未缴付的出资义务。公司应于股权登记完毕之日起 15 日内缴纳首期出资 75 万元，另外 75 万元出资义务在 10 年内缴清。2018 年 4 月，该项股权投资完成了工商登记手续。但公司至今未予以财务核算。	2019 年
深圳市 YWG 信息技术股份有限公司	一是将生产性非正常物料消耗计入开发支出予以资本化虚增利润。YWG2012 年将 1,137.82 万元非正常消耗的物料计入开发支出，而非按照企业会计准则的规定直接计入当期损益，虚增资产（开发支出）1,137.82 万元，对当期净利润的影响金额为 967.15（税后影响，下同）万元。二是政府补助核算不符合企业会计准则相关规定。YWG 通过某项目获取 1600 万元的政府补助，政府批文及相关审计、验收报告显示，该政府补助应划分为资产相关政府补助，而 YWG 将前述补助按照收益相关政府补助进行核算，对 2013、2014 年的影响金额分别为 544 万元和 773.5 万元。三是长期股权投资相关会计差错追溯调整错误。YWG2014 年对 ZJCL 信息技术股份有限公司（以下简称“ZJCL”）控股后，聘请中介机构对该公司进行了审计，根据审定报表应确认的收益与 2012 年参股后实际确认的收益差异金额为 321.92 万元，YWG 将相关差异直接调整在 2014 年度而未予以追溯调整。	2016 年
深圳 HLX 科技股份有限公司	部分技术服务费收入核算不符合公司会计政策规定。公司会计政策规定，提供技术服务获取的收入应在取得客户签收单据后予以确认。检查发现，公司 2014 年分别与 JSDL 公司、GWXZ 电力有限公司信息通信公司、江苏省电力公司信息 TX 分公司和江苏省电力公司 NTGD 公司四家公司签署了技术服务合同。按照合同约定，公司于 2014 年提供了相关服务，并取得了客户的确认单，涉及交易金额为 270.46 万元，对应成本为 177.52 万元，影响净利润金额为 79 万元。对于前述已取得客户确认单的技术服务收入，公司未按照会计政策的规定在 2014 年确认收入，而是将相关收入确认在 2015 年度。	2016 年
ZGBA 集团股份有限公司	对 GML 金矿摊销计提、资产减值测试不规范，问题描述：（1）公司《采矿许可证》显示有效期为 2012 年 3 月至 2024 年 10 月，在 2016 年开始对该采矿权按照 10 年进行直线摊销，摊销期超出了《采矿许可证》规定的剩余有效年限。（2）吉林省国土资源厅 2012 年 3 月 31 日颁发给公司的《采矿许可证》中规定的生产规模 66 万吨/年，且 2016 年该金矿的选矿回收率实际只有 49.5%，上述数据与减值测试使用的预测值存在较大差异。 公司在对 GML 金矿进行减值测试时，未考虑使用超采产能和预测选矿回收率的合理性。对其他应收款—鹏远新材、潘 XX 的坏账准备计提不充分。截至 2016 年 12 月 31 日，公司财务账上列示的“其他应收款—潘 XX”、“其他应收款—PYXC”两笔其他应收款的余额均超过公司会计政策规定的“单项金额在 200 万元以上”，单项金额重大，且潘 XX 和 PYXC 多次违约，上述两笔其他应收款存在明显减值迹象，但公司在 2016 年年末仍将上述两笔其他应收款作为正常信用风险组合按照账龄计提坏账准备，与公司会计政策不符，也不符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定。	2018 年

(五) 关于信息披露的问题

公司	问题	时间
JYGF 有限公司	关联交易未按规定履行审议程序且未按规定披露。2020 年 8 月 12 日，公司向南京 JZJH 信息科技有限公司转账 4000 万元，8 月 13 日 JZJH 将前述款项转回至公司。公司董事、常务副总经理、董事会秘书、财务负责人黄 XX 实际控制 JZJH，根据《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）第七十一条规定，JZJH 为公司的关联法人，前述资金往来属于关联交易。公司未按规定履行关联交易审议程序，未在 2020 年年报中披露，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）第二条第一款、第二十一条第十项、第四十八条、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2017 年修订）》（证监会公告[2017]17 号）第四十条。	2022 年
HXJY 科技股份有限公司	部分信息披露不规范。一是 2017 年年度报告内，公司向子公司提供的两笔借款担保、委托理财累计发生额达到 2016 年经审计净资产的 31.35% 这两重大事项目，公司只在 2017 年年度报告中进行披露，未发布临时公告；二是公司在 2017 年年度报告中披露的一笔 3000 万元保本理财收益率和收益金额错误；三是公司 2017 年年报的财务报告附注中未完整披露与实际控制人关系密切的家庭成员等关联自然人、关联自然人直接或间接控制，或者由关联自然人担任董事、高级管理人员的除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织等关联方。	2018 年
HSK 医药集团股份有限公司	1. 关联担保未及时披露，公司 2016 年 6 月 30 日发生一笔为西藏 XTW 医疗投资管理有限公司提供 1,520 万美元的关联担保，但未及时披露，直至 2016 年 12 月 20 日才予以补充披露。上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第三十条关于对外提供重大担保上市公司应当立即披露的规定。 2. 关联交易未及时披露，Haisstian advisors（塞舌尔）公司为公司关联公司，公司全资子公司香港 HSK 药业有限公司因资金周转需要于 2018 年 9 月 10 日与塞舌尔公司签订《资金借贷协议》，向其拆入资金 3,489,800 美元。对该关联交易事项，公司直至 2020 年 5 月 9 日才予以披露，不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条关于信息披露义务人应当及时披露信息的规定。 3. 前五大供应商信息没有合并披露，公司第一大供应商山东 YKXX 技术有限公司、第三大供应商泰州 CGFW 外包有限公司、第四大供应商山东 RHXX 科技有限公司均受同一家公司控制，但在公司 2019 年年度报告中未进行合并披露。违反了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》第二十七条“属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示”的规定。	2020 年
新疆 ZTHX 股份有限公司	1. 关联方资金往来披露不完整公司 2015 年年报重要事项部分对“其他重大关联交易”披露，公司向中泰集团申请并实际接收财务资助 4.5 亿元。实际除上述披露金额外，2015 年 1 月 8 月，中泰集团还向 ZTGF 多次提供短期财务资助，拆借时间两日至两月不等，短期财务资助发生额合计 79,990 万元，均未签署协议，上述财务资助均归还，但未计利息费用，也未在公司年度报告“关联方资金拆借”中均未予披露。 2. 多计财务资助利息收入 2015 年 11 月，公司向参股公司 SXNY 提供财务资助 10 亿元，同时收回 5.4 亿元，实际提供 4.6 亿元。年末，公司按照 10 亿元为基数计提财务资助利息收入，多计利息收入 258.38 万元。 3. 下属子公司个别资产权属不清晰为解决项目建设新进员工住宿问题，2013 年 8 月，子公司 TKX 能化与托克逊县住房和城乡建设局签署了《企业团购集资统建住房认购合同书》及《企业团购集资统建住房分批退转框架协议	2016 年

公司	问题	时间
新疆 ZTHX 股份有限公司	议书》，由 TKX 能化认购 654 套集资统建住房作为员工宿舍。合同约定如员工自愿直接向托克逊县住房和城乡建设局购买该房屋的，托克逊县住房和城乡建设局将直接和公司批准购买的员工进行正常房屋交易并办理合法手续。原由公司支付的房款，托克逊县住房和城乡建设局将直接和公司批准购买的员工进行正常房屋交易并办理合法手续。原由公司支付的房款，托克逊县住房和城乡建设局在收到公司员工支付的房款后即逐一退还公司。且约定，经公司员工认购后，若 654 套房屋还有剩余，则剩余房屋作为公司员工宿舍，届时再按公司要求办理正常手续。截至 2015 年末，相关购房款 1.18 亿元长期挂账“预付账款—托克逊县住房和成乡建设局”。上述集资房目前权属不清晰。 4. 个别子公司会计核算未保持谨慎性和一贯性原则子公司金富纱业特种纱业有限公司依据《新疆维吾尔自治区纺织企业使用新疆地产棉补贴资金管理暂行办法》（新财建〔2014〕433 号文）规定，当新疆棉花价格高于同期进口棉价格 1,500 元/吨时，享受使用新疆棉（含粘胶纤维）每吨补贴 800 元的优惠政策，且当年补贴资金于次年审核拨付、金富纱业计提该项原料补贴的具体处理为：2015 年 1-3 月按月计提，计提金额为当月销售数量×800 元/吨计算；4-6 月末均未计提；7 月集中补提 4-6 月补贴；8 月补提 7-8 月原料补贴；9 月对 1-9 月计提的原料补贴吨数进行调整；10 月对 9 月的调整重新冲回；11 月末计提；12 月集中计提 10-12 月原料补贴。2016 年 1-6 月则均未计提。上述处理存在以下问题：一是由于新疆棉花价格采用自治区发改委公布的当年度新疆地产棉价格信息测算确定，该价格通常在下半年才能确定，故公司在年初就开始计提依据不充分，计提不谨慎；二是公司对原料补贴的会计处理较为随意，月度、年度均未保持会计处理的一贯性和可比性。 5. 部分子公司存货减值测试不准确或不谨慎子公司 JFSY 产品存在减值迹象，但公司及会计师未对存货进行跌价测试，未计提存货跌价准备。 6. 部分财务列报不准确公司对圣雄的财务资助在“其他流动资产”列报而非“其他应收款”。	2016 年
上海 KPKJ 股份有限公司	1. 定期报告“关联债权债务往来”相关信息披露不完整，公司《2016 年年度报告》第十节“财务会计报告”第十二项“关联方及关联交易”第 5 款第（5）条“关联方资金拆借”中详细披露了公司向控股股东昆明市 JTTZ 有限责任公司资金拆入 9,500 万元，而在第五节“重要事项”第十四项“重大关联交易”第四款“关联债权债务往来”第 2 条中部分内容披露不完整。 2. 关联借款展期情况披露不及时，公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过了上述借款事项，根据股东大会决议，“借款期限届满以后，双方协商一致的，可以延长”，为了支持上市公司业务发展，控股股东在 2016 年上述借款到期后同意给予展期。公司已在定期报告中披露了上述关联借款展期情况，但在借款展期时未及时通过临时公告予以披露。	2017 年
WXN 科技股份有限公司	1. 关联交易信息披露工作存在缺陷：（1）公司 2018 年 12 月 18 日开始向参股公司合肥 WXN 科技有限公司提供技术许可及咨询等服务，2019 年 6 月订立相关合同。该交易构成关联交易，交易发生前，公司未履行关联交易的审议程序，未及时披露相关交易；（2）公司 2019 年半年报、三季报未考虑上述交易联营企业之间未实现利润的抵销，错报收入分别为 0.92 亿元、1.35 亿元，错报净利润分别为 0.92 亿元、1.35 亿元。 2. 子公司少数股东股权份额披露不准确，公司 2019 年年报披露持有 YG（固安）科技有限公司 53.73% 股权，但公司在编制合并财务报表时，披露的少数股东股权份额与计算少数股东权益依据的少数股东股权份额不一致，未披露产生比例差异的原因，未完整说明股权结构信息，信息披露不准确。	2021 年

(六) 公司独立性

公司	问题	时间
HLXC 股份有限公司	公司 2018 年出售上海华能大厦房产、2019 年出售广州 ZJTZ 大厦房产等重大事项在审议决策流程上均以控股股东安徽 HLJT 有限责任公司总经理办公会决议为前提, 不符合《上市公司治理准则》第 72 条规定。请公司加强公司治理, 保持上市公司经营管理独立性, 不断提高规范运作水平。	2022 年
CDLL 股份公司	公司控股股东 WXSN 集团有限公司违规干预公司高级管理人员任免及财务活动, 且未在《内部控制评价报告》中如实披露。该行为违反了《上市公司治理准则(2018 修订)》第五十一条、第七十一条和《上市公司信息披露管理办法(2021 年修订)》(证监会令第 182 号)第三条第一款的规定。	2022 年
HSK 医药集团股份有限公司	上市公司与控股股东在人员、资产、财务方面严重混同。公司控股股东控制的四川 ZXH 投资管理有限公司、成都 MC 医疗科技有限公司、西藏 XTW 医疗投资管理有限公司, 设立、管理、财务和经营事务均由公司负责办理, 相关事务在上市公司办公系统流转审批, 印章由上市公司人员保管。	2020 年
新疆 ZTHX 股份有限公司	财务独立性不足: 1. 在财务核算方面, ZTJT 及其下属公司使用股份公司 SAP 系统, 设立了 8 个帐套, 不利于财务独立核算、内幕信息管理和内幕交易防控。 2. 资金支付审批方面, 经抽查发现, 2013 年 10 月子公司 TKX 能化向股份公司借款 1.33 亿元, 财务资助审批表上财务资产部主管领导签署人为 2012 年末已调任集团公司董事及总会计师孙 XX。 3. 资金管理方面, 检查发现, 公司部分银行预留印鉴未及时变更, 个人印鉴仍为 2012 年末已调任集团公司董事及总会计师孙 XX, 存在合规和操作风险。	2016 年

(七) 其他问题

公司	问题	时间
HSK 医药集团股份有限公司	公司内幕信息知情人员未按照《内幕信息知情人登记管理制度》规定在内幕信息登记表上签字确认, 且公司获取政府补助时未按照制度规定进行内幕信息知情人登记。	2020 年
新疆 ZTHX 股份有限公司	公司在部分内幕信息知情人无本人签名、内幕信息登记事项不全面(仅限于定期报告和再融资事项, 对于重大投资和重大合同未予以登记)等问题, 不符合《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》内幕信息知情人档案的登记管理要求。	2016 年
江苏 LKFW 科技股份有限公司	商誉减值测试工作不审慎, 公司 2018 年年度报告的合并财务报表项目注释 13 中, “包含商誉的资产组账面价值”数据披露存在差错, 披露数据合计为 20.54 亿元, 较准确数据少计 2.95 亿元。2018 年审计报告披露数据存在同样问题。	2020 年

(本报告由他山咨询提供)

ESG百强榜单解析：

ESG百强彰显五大特质 塑造中国经济高质量发展新典范

中国上市公司ESG百强榜单（2023年度）									
证券代码	股票简称	证券代码	股票简称	证券代码	股票简称	证券代码	股票简称	证券代码	股票简称
002129	TCL中环	000039	中集集团	688005	睿昂科技	600871	石化油服	600312	平高电气
000999	华润三九	000063	中兴通讯	603678	火炬电子	002508	老板电器	002078	太阳纸业
002061	浙江交科	000002	万科A	603799	华友钴业	600702	舍得酒业	000729	燕京啤酒
000962	东方钽业	300070	碧水源	601390	中国中铁	002271	东方雨虹	688271	联影医疗
001872	招商港口	600332	白云山	002594	比亚迪	689009	九号公司-WD	300185	通裕重工
600584	长电科技	002938	鹏盛控股	601166	兴业银行	600685	中航防务	002410	广联达
600938	中国海油	600548	深高速	601318	中国平安	688012	中微公司	000905	厦门港务
002051	中工国际	600998	九州通	600328	中航化工	002179	中航光电	600905	三峡能源
600062	华润双鹤	300888	稳健医疗	000786	北新建材	600153	建发股份	601811	新华文轩
600519	贵州茅台	300498	温氏股份	600188	克明食品	600968	海油发展	600350	山东高速
300308	中顺洁创	000498	山东路桥	600517	国阿美大	601919	中远海控	000617	中油资本
600422	昆药集团	002389	航天彩虹	300433	蓝思科技	600259	广晟有色	300676	华大基因
603118	共进股份	600958	东方证券	600705	中航产融	300244	浦安诊断	002010	伟创软件
601877	正泰电器	600583	海油工程	300413	芒果超媒	600323	瀚蓝环境	300296	利亚德
000987	越秀资本	000792	盐湖股份	000963	华东医药	600499	科达制造	000858	五粮液
600900	长江电力	300378	鼎捷软件	600033	福建高速	601186	中国铁建	601088	中国神华
002841	视源股份	600528	中铁工业	600176	中国巨石	002254	泰和新材	600690	海尔智家
600050	中国联通	688007	光峰科技	001965	招商公路	601668	中国建筑	600048	保利发展
600572	康恩贝	600710	苏美达	688008	澜起科技	601992	金隅集团	000598	兴蓉环境
600887	伊利股份	002531	天顺风能	600755	厦门国贸	002573	清新环境	002475	立讯精密

近年来，在双碳目标、共同富裕、乡村振兴等国家战略的引领下，追求长期价值增长、兼顾环境、社会效益的ESG（环境、社会和公司治理）理念已成为投资决策不可或缺的因素，并有望成为推动我国经济高质量发展可持续发展的重要力量。

上市公司作为中国经济的支柱力量，积极践行ESG，不仅有助于企业降低风险、提高综合竞争力和可持续发展，还将促进经济的高质量发展。为激励上市公司更好地开展ESG实践，并为投资者了

解企业的ESG表现及风险提供参考，证券时报自2021年起开始进行上市公司ESG百强评选。

2023年证券时报ESG百强公司榜单日前在“阿拉善中国上市公司ESG首届年会”上发布。

证券时报ESG评分体系是一套由证券时报旗下专业智库中国资本市场研究院自主研发的评分方法论。为保持ESG评价体系的完整性、有效性和先进性，2023年ESG评价体系有以下变化：

一是整体评估框架基本保持不变，仍包括去年

十四项评估议题，增加环境机遇、合规与商业道德两项议题；

二是尽量采用披露率高的量化指标，剔除生物多样性负面业务占比、污染物排放下降率等披露率相对较低的指标，并替换成披露率更高的指标；

三是丰富原有议题的评价指标，新增解释性更强、披露率较高的定性或定量数据。

2023 年证券时报 ESG 百强公司主要呈现以下特征：

一是 ESG 报告披露率达 100%，报告系统性强、信息呈现形式灵活、ESG 指标披露率显著提升；

二是环境、社会、治理三个维度的平均分均高于 A 股各行业头部公司为主的沪深 300 公司（以下简称沪深 300）；

三是在资源消耗与利用、气候变化、环境管理、环境机遇、员工、产品、社会贡献、信息披露、合规与商业道德等九项议题上表现明显好于沪深 300；

四是近 3 年平均涨幅均明显高于沪深 300 指数，超额收益显著；

五是获可持续发展资本青睐，接近一半的 ESG 百强公司现身 ESG 投资基金前十大重仓股。

ESG信披：指标披露率显著提升

近年来，ESG 百强公司 ESG 报告、可持续发展报告或社会责任报告（以下合称 ESG 报告）披露率持续提升，2022 年达到 100%，高于沪深 300 ESG 报告披露率（95%）。从更长期的视角来看，连续 3 年和连续 5 年披露 ESG 报告的百强公司所占比分别约为 79% 和 66%。这反映出 ESG 百强公司长期重视 ESG 发展理念，并将其视为公司

发展战略的一部分。中国神华、中国中铁等企业已连续 15 年发布 ESG 报告，向利益相关方透明地披露环境、社会和公司治理方面的信息，展现了其在可持续发展方面的承诺和努力。

例如，中国神华去年编制了碳达峰行动方案，提出公司二氧化碳排放量于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和；2030 年范围一、



二的碳排放量较 2020 年增幅控制在 70% 以内，万元收入碳排放强度较 2020 年降低 6%。

从 ESG 报告的披露质量来看，ESG 百强公司 ESG 报告主要呈现以下亮点：

一是报告系统性较强。如中国神华、海尔智家等企业 ESG 报告均包含报告编制依据、董事会声明、利益相关方沟通、实质性议题识别、关键绩效指标表、指标索引等多个要素，系统性较强。

二是信息呈现形式灵活。多数公司 ESG 报告通过搭配合理、元素多样的图文设计和典型案例对

相关内容进行说明，能够帮助读者更好地理解报告。如中集集团提供“扫码观看”的视频类案例。

三是 ESG 指标披露率显著提升。以证券时报 ESG 评价体系通用指标为统计口径，近 3 年来，百强公司 ESG 指标披露率持续上升。具体来说，环境指标的披露率从 33.90% 提升至 49.69%，社会指标的披露率从 46.21% 提升至 60.14%，治理指标的披露率从 64.95% 提升至 83.89%，且三类指标披露率的提升幅度均高于同期 A 股公司的提升幅度。

E(环境)：五项议题表现全面领先

证券时报 ESG 评价体系的环境维度主要评估公司在经营活动中对资源的使用效率、对环境的影响、排放物与废弃物管理等方面的绩效，以及在面对环保挑战时可能面临的机会和风险，下设资源消耗与利用、气候变化、环境管理、环境机遇以及环境风险五项议题。

ESG 百强公司在环境维度的平均分较沪深 300 高出 2.3 分，在五个子维度的平均分全部领先沪深 300。其中，ESG 百强公司与沪深 300 在资源消耗与利用、环境管理、气候变化、环境机遇四

个分项的平均分分差百分比均超 10%。

在资源消耗与利用方面，代表性指标包括单位营收能耗与水耗、企业是否规划能源节约目标等指标，ESG 百强公司在上述细分指标的平均分分别较沪深 300 高出 22.7%、15.67% 和 17.63%，中国联通、中国铁建等企业表现较好。如中国联通 2022 年完善优化节约能源资源管理制度，强化水耗、电耗、能耗等目标管理，及时完成上年碳排放核算和配额履约，2022 年单位营收能耗与水耗分别较上一年下降 1.13% 和 13.78%。



在环境管理方面，代表性指标包括单位营收废气、废水、有害废弃物排放量等指标，ESG 百强公司在上述细分指标的平均分分别较沪深 300 高出 14.11%、16.41% 和 34.38%，比亚迪、中集集团等企业表现较好。如比亚迪 2022 年通过工艺改造和原辅材料替代，减少有毒有害废弃物产生，废气排放密度、工业废水排放密度、危险固体废弃物密度分别较上一年下降 45.49%、24.76%、11.98%。

在气候变化方面，代表性指标包括企业是否就气候变化机会及风险进行讨论、温室体系排放量等指标，ESG 百强公司在上述细分指标的平均分分别较沪深 300 高出 4.24%、8.74% 和 29.08%，其中，伊利股份、长江电力等企业表现较好。在实践中，伊利股份运用风险矩阵评价方法对可能发生的气候变化带来的风险和机遇进行分级，确定应对温

室气体 (GHG) 风险和机遇的优先次序，2022 年温室气体排放量较 2021 年下降 4.79%。

在环境机遇方面，代表性指标包括企业是否制定碳减排或碳中和目标、是否有绿色工厂认证等指标，ESG 百强公司在上述细分指标的平均分分别较沪深 300 高出 16.03%、13.5%，北新建材、联影医疗等企业表现较好。如北新建材提出建设“森林式工厂”的目标，致力于协调企业生产经营发展、控制温室气体排放和适应气候变化三者之间的关系，公司 2023 年减碳目标为万元营收二氧化碳排放量较 2022 年下降 0.2%。

此外，环境风险分项下环境违规处罚占营收比重、环境负面事件平均影响程度等指标，ESG 百强公司在该分项上的平均分较沪深 300 高出 1.04%，反映其较少发生环境污染事件，面临的环境风险较小。

5(社会): 积极增进社会福祉

证券时报 ESG 评价体系的社会维度主要评估公司对利益相关方承担的社会责任情况，及因大量裁员、产品质量、安全事故、信息泄露等负面事件面临的社会风险，下设员工、客户、产品、供应链、社会贡献及社会风险六个二级指标。

ESG 百强公司在社会维度的平均分较沪深 300 高出 0.19 分，在员工、客户、产品、供应链、社会贡献五个子维度的平均分均高于沪深 300。其中，ESG 百强公司与沪深 300 在社会贡献、产品、员工三个分项的平均分分差百分比均超 10%。

社会贡献分项下设对外捐赠、纳税额、扶贫与乡村振兴、员工参与公益活动时长等指标，ESG 百强公司与沪深 300 在该分项的平均分分差百分比最高，为 22.71%，反映其较为积极增进社会福祉，九州通、中国神华等企业得分居前。如九州通 2022 年与政府部门、行业协会、非政府组织等

多方合作，通过捐赠、志愿服务、慈善活动等多种形式参与社会公益事业，对外捐赠善款及物资近 3000 万元。

员工分项下设人均工资增长率、培训覆盖率、员工满意度、职业健康与安全管理、劳动合同签订率等多个指标，主要反映企业对员工责任的履责情况。ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出 20%，华润三九、火炬电子等企业得分居前。如华润三九高度重视员工权益保障，公司 2022 年员工培训覆盖率、社会保险覆盖率、劳动合同签订率、职业健康体检率均达 100%，人均工资较上年增长 7.2%。

产品分项下设企业是否制定产品质量应急预案或产品召回制度、是否通过质量管理体系认证、研发投入占营收比重、是否建立数据安全机制等指标。ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出

12.1%。研究发现，表现较好的公司有以下共同点：拥有完善的质量管理体系认证，并且建立了产品质量应急预案和产品召回制度，以确保产品的质量和安全；拥有信息安全管理认证，建立了数据安全机制和客户信息保密制度，以保护客户的隐私和数据安全；有较高的研发投入，并且拥有一支优秀的研发团队，根据市场需求和消费者反馈调整产品结构，提升产品质量和竞争力。

此外，客户分项下设指标为客户满意度、市场占有率等指标，ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出 6.48%，反映其在客户服务方面表现良好，具有一定的市场竞争力；供应链分项下设前五大供应商占比、前五大客户占比、是否进行供应链 ESG 管理、绿色采购、主要供应商 ESG 平均得分等指标，ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出 6.85%，反映其供应链更稳定，在供应链管理方面表现出色，具有更高的社会责任感和环境意识。

ESG 百强公司与沪深 300 公司在各议题上的平均分分差百分比

议题	平均分分差百分比
资源消耗与利用	22.78%
气候变化	14.81%
环境管理	21.58%
环境机遇	11.83%
环境风险	1.04%
员 工	20.00%
客 户	6.48%
产 品	12.10%
供 应 链	6.85%
社会贡献	22.71%
社会风险	-1.52%
治理结构	4.21%
股东责任	-0.61%
信息披露	14.09%
合规与商业道德	9.06%
治理风险	0.34%

G(治理)：信披质量高 重视合规与商业道德

证券时报 ESG 评价体系的治理维度主要评估企业的治理机制与治理绩效，以及因高管违规、信披违规、恶意竞争、商业贿赂等负面事件面临的治理风险，下设治理结构、股东责任、信息披露、合规与商业道德、治理风险五个二级指标。

ESG 百强公司在治理维度的平均分较沪深 300 高出 0.49 分，在治理结构、信息披露、合规与商业道德、治理风险四个子维度的平均分均高于沪深 300。其中，ESG 百强公司与沪深 300 在信息披露、合规与商业道德两个分项上的平均分分差百分比均超 9%。

信息披露分项下设财报审计类别、信息披露等级、企业是否发布 ESG 相关报告、是否开展 ESG 实质性议题识别等指标，ESG 百强公司在该分项

的平均分较沪深 300 高出 14.09%，反映其财务信息与非财务信披质量都较高，TCL 中环、华润双鹤等企业得分居前。如 TCL 中环在 2022 年度深交所信息披露工作考核中荣获最高评级“A”级，表现居上市公司前 18%。公司的可持续发展报告符合深交所相关披露规定，同时参照了 GRI(全球报告倡议组织)标准，并经第三方机构验证，遵循了平衡性、清晰性、可比性和完整性等原则。

合规与商业道德分项下设企业是否制定具体的反腐败和商业贿赂制度、执行情况、检举举报机制及反腐败培训、是否披露内部控制评价报告等指标。ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出 9.06%，反映出 ESG 百强公司认识到廉洁经营对于企业的长期发展至关重要，并主动采取措施加强

合规监管和预防腐败的工作，海尔智家、建发股份等企业得分居前。如海尔智家制定了《商业行为准则》《反垄断合规手册》《供应商黑名单管理制度》等内部政策制度，设立反舞弊委员会，定期对商业道德方面风险进行识别，开展反贪污专题审计，并向董事会、审计委员会进行汇报并接受其监督，努力营造诚信道德的商业环境。

此外，治理结构分项从董事会治理、高管治理、监事会治理、股东治理、ESG 治理方面设置了超 20 个指标，其中 ESG 百强公司在是否设立 ESG 管理专项工作组、董事长与 CEO(首席执行官)是

否分权、高管离职率、独立董事占比、会计专业人士占比、独立董事最低董事会会议出席率、董事会成员最低董事会会议出席率等指标的平均分均高于沪深 300，反映出其具有较高的治理水平和 ESG 意识。

治理风险分项下设治理违规处罚占营收比重、治理负面事件平均影响程度等指标，ESG 百强公司在该分项的平均分较沪深 300 高出 0.34%，反映出其较好地遵守了《证券法》《公司法》等法律法规，能够及时有效地应对负面事件，具备较强的治理风险管控能力。

市场表现：对比沪深300超额收益显著

证券时报·中国资本市场研究院统计，ESG 百强公司 2021 年、2022 年、2023 年(截至 8 月末)的平均涨幅均明显高于沪深 300 指数，超额收益显著，分别为 26.65%、10.32% 和 11.57%。

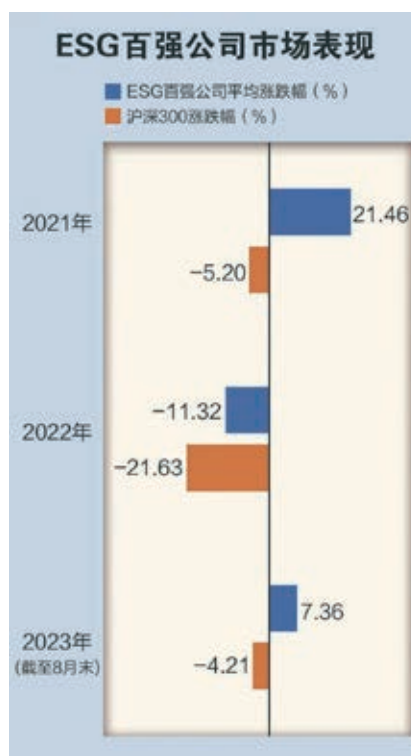
不少 ESG 百强公司已成为 ESG 投资基金重仓股。2022 年基金半年报数据显示，共有 49 家 ESG 百强公司现身 ESG 投资基金(产品名称及投资范围涉及 ESG 的基金)前十大重仓股。

从持仓基金数量来看，贵州茅台、比亚迪、长江电力、TCL 中环颇受基金青睐，持仓的 ESG 投资基金数量均超 50 只；持仓五粮液、华友钴业、中国平安、中际旭创的 ESG 投资基金数量也均超 30 只。

从持仓市值来看，比亚迪为 ESG 投资基金第一重仓股，持股市值达 119.42 亿元，贵州茅台、华友钴业持股市值也均超 50 亿元。

从持股比例来看，ESG 投资基金持有流通股比例前三名分别为华友钴业、比亚迪、九号公司-WD，持股比例分别为 7.22%、3.97% 和 3.66%。

从持股变动来看，ESG 投资基金新进中船防务、共进股份、平高电气 3 股，其中中船防务持



股市值最高，为 7487.5 万元；增持三峡能源、长江电力、温氏股份等 32 股，其中三峡能源增持数量最多，增仓约 1.03 亿股。

(来源：证券时报)

上市公司如何做好投资者关系管理工作

文 | 北上协 余兴喜

投资者关系管理是上市公司的一项重要工作，监管层近年来也一直在大力推动上市公司加强投资者关系管理工作。由于笔者在 A+H 上市公司中国铁建股份有限公司担任过多年董事会秘书、公司秘书和新闻发言人，又讲过一些投资者关系管理方面的课程，经常有上市公司董事会秘书与本人探讨如何做好投资者关系管理的问题。现结合自己这些年来在工作中的体会和学习中的心得，分三个方面谈谈对这一问题的一些粗浅的认识。

一、全方位做好投资者关系管理工作

所谓全方位，一是在对象上的全方位，二是在途径上的全方位。

先说对象上的全方位。投资者关系管理，顾名思义，就是管理公司与投资者的关系。那么，哪些人是投资者？也就是我们的工作对象应当包括哪些人。

公司的股东无疑是公司的投资者，但对于上市公司来说，投资者远不只此。那些虽然目前还没有

持有本公司股票，但有意向或有较大可能买入本公司股票的机构和个人，他们无疑也是公司的投资者。而且，由于股价的涨跌取决于买入和卖出力量的对比，这部分投资者的重要性与持有公司股票的投资者几乎同样重要。此外，由于股票具有高度的流动性，几乎所有的社会公众都可能成为本公司的投资者。

公司的投资者关系管理工作，一方面要有所侧重，将公司股票持有者和有较大可能买入公司股票的投资者作为主要对象。另一方面，必须把全体社会公众都看作是公司的投资者，不轻视任何一位可能成为公司投资者的普通社会公众；尽可能在更大范围内树立公司的良好形象，在更大范围内传达公司的投资价值。

“市值管理理论”中有个 4R，即投资者关系（IR）、媒体关系（MR）、分析师关系（AR）和监管者关系（RR）。处理好与媒体的关系和与分析师的关系，从市值管理的角度，落脚点仍然是在投资者上，因此媒体关系（MR）和分析师关系（AR）



也应当属于广义的投资者关系（IR）。而且，媒体关系（MR）和分析师关系（AR）应当是投资者关系的重要内容，因为公司的许多投资者关系方面的工作都是通过媒体和分析师来实现的。至于与监管者的关系，窃以为上市公司无需特意去做什么管理，只要公司在公司治理、信息披露等方面严格合规即可。鉴于此，笔者以为，4R 应该去掉监管者关系（RR），加上公众关系（PR）。

途径上的全方位，就是通过各种可行的途径，运用各种可行的形式、方法和手段，不轻视任何一次与投资者沟通的机会，尽最大努力来做好投资者关系工作。

与投资者沟通的途径和形式主要有业绩说明会（业绩发布会）或专项说明会，路演（包括线下和线上路演，交易路演和非交易路演），反向路演，投资者（包括分析师，下同）来访，参加有关机构举办的投资者集体接待日活动，参加证券公司、证券媒体等机构举办的年会、策略会、论坛等会议，

投资者关系热线电话、电子邮箱，上交所 e 互动、深交所互动易平台，公司网站、微信公众号，接受媒体采访，公司董秘、证代等特定人员的电话、微信（微信群）、短信、邮件等。公司应当充分利用这些途径和形式做好与投资者的沟通工作，认真对待每一次与投资者的沟通。

我在担任中国铁建董事会秘书和公司秘书时，坚持每年召开 4 次业绩说明会；遇有重大事项，及时召开专项说明会。坚持每年年报披露后，及时进行非交易路演；有时也根据投资者的需求，在中期报告披露后进行非交易路演。根据公司的业务发展情况，组织过几次反向路演。对于投资者的来访请求，不论是机构还是个人，基本上都是“有求必应”，每年举行与投资者的交流会议都在百场以上。对于监管机构、协会等机构举办的投资者集体接待日活动都无一遗漏地参加。对于证券公司、证券媒体等机构举办的年会、策略会、论坛等会议，根据具体情况积极参加。保证投资者热线电话在上班时

间有人值守，投资者关系邮箱每天都有人查看，所有问题都能及时答复。及时回答上交所e互动平台的问题，回复内容都由董秘亲自起草或由董秘审定。公司网站“投资者关系”栏目内容及实时更新，方便投资者查找各种信息披露文件。充分利用新闻媒体面向社会公众的特点，积极主动接受新闻媒体采访。我本人的座机号、手机号、电子邮箱地址向全社会公开，不论是机构、个人还是媒体记者，打来电话都及时接听，发来邮件都及时回复，对所提出的任何问题，都尽量回答清楚，让对方不留疑问。

对象上的全方位意在尽可能壮大公司的投资者队伍，增加公司的支持者，在尽可能广泛的公众中树立公司的良好形象。途径上的全方位既是让重点投资者充分了解公司、熟悉公司的需要，也是保证对象上全方位的思路得到落实的需要。

二、站在投资者的立场上做好信息披露工作

做好信息披露是做好投资者关系管理工作的基础。这是因为：

第一，投资者关系工作本质上就是让投资者对公司的情况有个全面、正确的了解和理解，而这些“情况”基本上就是信息披露的内容。做好信息披露，是投资者全面、正确地了解和理解公司情况的基础。

第二，按照规定，公司在投资者关系活动中，不得以任何方式发布或者泄露未公开重大信息。因此，公司与投资者沟通和讨论的内容，基本上是对已披露信息的说明和解读。如果信息披露做得不好，这个说明和解读就很难做。

第三，很多公司在投资者关系方面出问题都与信息披露有关，如已披露信息引起投资者的质疑，投资者怀疑公司有应披露而未披露的信息等。做好信息披露可以避免投资者质疑、投诉和诉讼。

第四，很多投资者的质疑都需要通过信息披露来处置，如对投资者质疑的答复和澄清，及时披露

应披露而未披露的信息，披露对投资者质疑事项的处理情况等。

好的信息披露应当是站在投资者的立场上，换位思考，把投资者想知道的情况都通过信息披露告诉投资者，让投资者没有疑问。这样，一方面方便投资者，投资者只需要读公司的信息披露文件，就能对公司的情况有全面、正确的了解和理解，省却了不必要的询问、调查和分析工作；另一方面方便公司自己，省却了不必要的答复和说明工作，避免出现需要补充披露、更正披露的情况。

本体会，除了认真按照信息披露的相关规定披露信息外，在定期报告方面，要注重对公司战略、业务板块的披露；注意披露完整的、可理解的行业信息；注重个性化披露，让投资者充分了解公司及其业务等方面的独特性；无论是业务、财务方面，还是公司其他方面出现异常情况，一定要清晰、准确、完整地说明原因，让读者完全理解。在临时公告方面，一是要确保准确完整，清晰易懂。对于一些重大的事项，一定要让投资者理解公司为什么要这么做，这么做对公司有什么好处。有些公司在这方面往往十分吝啬笔墨，让投资者猜不透公司的意图。同时，需要披露的信息一定要完整地披露，有数据的一定要披露数据。

如中国铁建以BOT方式投资的收费高速公路，其信息披露的基本要素包括：项目名称和起讫地点、里程、公路标准（双向四车道或六车道）、项目总投资（预计造价）、项目建设期、项目运营期（收费年限）。有了这些信息，投资者就可以大体判断该项目对公司未来业绩和财务状况的影响；缺少相关要素的信息，都会给投资者的判断带来困难。二是要确保信息披露的及时和公平。如果信息披露不及时，就可能导致信息披露的不公平，就有可能被投资者质疑、投诉甚至索赔。中国铁建联合体2014年曾投过一个墨西哥高铁项目的标，项目投标报价中本公司占39亿美元，大大超过了公司

自愿性披露的标准。墨西哥政府定于当地时间 11 月 3 日即北京时间 11 月 4 日凌晨公开宣布开标结果。由于当时还没有早间披露时段，如果中标，11 月 4 日凌晨的信息最早在当日收市后披露。但 11 月 4 日是交易日，这一消息在开市前和交易时段就会被部分投资者知晓，从而影响股价，收市后披露可能会实质上违反公平性和及时性原则。经与沪港两地交易所沟通，公司于 11 月 3 日晚间发布了海外项目投标提示性公告，除了按照正常的“重大项目中标公告”披露项目概况、报价等信息外，公告中还特别说明因公司参加的联合体是唯一投标人故中标的可能性较大。该项目果然如预期中标，11 月 4 日公司 A 股收盘价涨幅达 8.29%，这也说明发布这个提示性公告是非常必要的。

三、与投资者沟通应遵循的原则和注意事项

首先，要态度积极。一是对投资者的沟通要求要积极响应，尽可能做到有求必应。二是除了积极响应投资者的沟通要求外，公司有时需要主动与分析师、重点投资者和新闻媒体沟通。三是对投资者要热情友好，不论是机构投资者还是个人投资者，也不论其是否持有公司股票。

其次，要做好功课。就是要熟悉所有的信息披露文件，对投资者可能问到的问题都要事先搞明白，记心间。以下几点可供参考：一是对于定期报告，要准备好数据本，列出投资者经常问到的各种常用数据，并准备好问答材料。二是重要、常见的问题和数据要记在本上（如纸质笔记本和手机等，便于随时翻阅），最好能够记在脑中。这些问题和数据包括：公司战略；主要业务板块的情况特别是新业务的情况；主要财务数据及其增长（变化）趋势，如营业收入、利润总额（税前利润）、净利润、归母净利润、折旧摊销息税前利润（EBITDA）、毛利率、三项费用率、净利率、有效税率、净资产收益率（ROE）、现金流、资本开支、自由现金流、

研发费用占营业收入百分比、研发费用费用化和资本化的比率、总资产、资产负债率、有息负债等。还要搞清楚财务数据之间以及财务数据与业务数据之间的相互关系。三是在发布临时公告时，要把临时公告中的要点和主要数据提取出来并记住，做好随时回答问题的准备。

第三，回答问题时的注意事项。一是不能泄露应披露而未披露的信息。这本是一个常识，但经常有人犯这种错误。只要条件允许，公司最好及时披露各种应披露信息，这样在与投资者沟通时就不用再顾虑泄露未披露信息。二是不能与已披露信息不一致。如果与已披露信息不一致，就说明两者必有一个是错误的。三是不作夸大表述或额外承诺。有些公司急于把股价搞上去，或者有融资等方面的需求，会自觉不自觉地作一些夸大表述或额外承诺。这样不但违规，也很可能让公司在今后陷入被动状态。四是实话实说，能够自洽。有些公司不同的领导对投资者讲的不一样，业务与财务数据不匹配，本次讲的和过去讲的不一致，使投资者感觉到公司说话不实在，从而对公司正式披露的信息也产生怀疑。不沟通还好，一沟通反而吓走了投资者。要避免这种问题出现，就是要实话实说，不知道的不假装知道；此外，每个人都要事先把功课做好，要点和数据不说错，说错了及时纠正。五是思路清晰，对答如流。这不但能展示公司领导层的素质和水平，更重要的是能反映公司领导层对公司有关情况的熟悉程度。一个对公司各方面情况了然于胸的管理者，会得到投资者更多的信任。六是不使用“外交辞令”。回答问题应当直截了当，不绕弯子，不用“无可奉告”等类似语言，不然会给投资者留下负面印象。七是尊重有礼，耐心细致，不对投资者使用轻蔑、抬杠的语言。不尊重投资者，就不会得到投资者的尊重；得不到投资者尊重的公司，投资者终究会远离。

（本文作者余兴喜系北京上市公司协会秘书长）

依法依规 守正创新

以持续提升治理水平不断推进公司高质量发展

——华能国际公司治理特色实践

文 | 华能国际 黄朝全



华能国际电力股份有限公司(“华能国际”或“公司”)成立于1994年6月30日,先后于1994年、1998年和2001年在美国纽约、中国香港和上海

三地上市。公司的主要业务是在境内外开发、建设和运营火电厂、新能源发电项目及配套港口、航运、增量配电网等设施,并始终致力于为社会提供充足、

可靠、环保的电能及优质的能源服务。截至 2023 年 6 月 30 日，公司可控发电装机容量 1.29 亿千瓦，2023 年上半年实现合并营业收入 1260 亿元，归属于本公司股东的净利润 63 亿元，是中国最大的上市发电公司之一。

作为境内外上市公司，公司始终严格遵守上市地法律法规要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营班子组成的公司治理体系，形成了所有权、决策权、监督权和经营权之间权责分明、各司其职、相互制衡、运转协调的运行机制。多年来，公司按照监管要求并结合实际，不断健全完善公司治理体系，持续推动公司高质量发展，开展了一系列各具特色的治理实践，得到了监管机构和资本市场的认可和好评，先后获得中国证券金紫荆“最佳上市公司”“最具投资价值高质量发展上市公司”、中国上市公司“优秀董事会”奖、上交所信息披露最优评级等诸多奖项和荣誉。

一、不断完善治理机制，持续提升治理效能

（一）构建多元的董事会架构

公司董事会由 15 名董事组成，董事均为财务、金融、法律、经济、管理和能源电力等不同领域的知名专家和资深管理者，有效保障董事会成员多元化，全面提升董事会决策效率和治理效能，使其更好发挥“定战略、作决策、防风险”的功能。历届董事会中，外部董事占比 85% 左右，其中包括独立董事 5 名，确保董事会决策的独立性。董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核 4 个专门委员会，其中审计委员会全部由独立董事构成。

（二）健全完备的制度体系

2018 年，公司作为首批将“党建”纳入《公司章程》的企业，实现了党的领导与公司治理有机融合；制定《党委决定重大事项清单》等制度，进一步明确公司党委讨论和决定重大事项的职责范围，规范了前置研究事项的程序，充分发挥党委把

方向、管大局、保落实作用，实现党委审议事项的制度化、规范化、程序化。针对股东大会、董事会和监事会运作，制订包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》以及各专门委员会工作细则共 10 余项管理制度，明确规定了各议事机构的职责权限、议事程序和工作规则，完整的制度体系建设有力地保障了公司治理体系依法合规、高效运作。定期与公司常年法律顾问共同检视制度的适用性，结合实际情况及时开展制度修订，打牢规范治理的制度基础。

（三）董事会特色实践

公司董事会把“定战略”作为首要职责，紧紧围绕国家能源战略，坚持以“双碳”目标为引领，积极落实构建以新能源为主体的新型电力系统总体要求，不断加大新能源的开发建设力度，清洁能源占比明显提高，转型发展成效显著。专门委员会根据各自的工作细则积极开展工作，为董事会科学高效决策提供支撑。

为便于董事合规履职，公司制定了三年例会时间表，还定期安排董监高人员参加监管机构和行业协会举办的各类专题培训，持续深入学习掌握监管新动态、准则新要求、兄弟上市公司合规运作经验、违法违规查处案例及反贪污反舞弊案例等，增强合规意识，提升履职能力。公司还定期组织常年法律顾问向审计委员会汇报上市地监管法规更新情况、公司有关制度适用情况和公司履行上市地法规情况，协助审计委员会全面熟悉公司情况，不断提高监督效能。公司还定期编发《独立董事通讯》，方便独立董事及时掌握监管和能源领域新颁政策、发展趋势和公司生产经营情况。

按照最新发布的独董新规，上市公司需在董事会前就相关重大事项召开独立董事专门会议进行审议。公司在这方面起步较早，于 1997 年引入独立董事，并在 2005 年制定了《独立董事工作制度》，由独立董事审议公司相关重大事项，有效强化独董

履职。另外，公司为加强独董履职保障，定期开展独立董事对基层企业现场调研，帮助基层企业解读国家政策新动向，梳理分析专业发展趋势，对基层企业的稳健发展和生产经营提出建议措施，解决重点难点问题，持续加深独董对公司基层企业生产经营情况的了解。

二、持续深化内控管理，有效防范合规风险

内部控制是企业高质量可持续发展的基石。公司按照监管要求自 2003 年启动内控工作，于 2006 年率先按照美国《萨班斯法案》的相关要求开展了内控工作，成为国内首批通过内控审计的央企控股公司之一。2011 年公司又圆满完成国家企业内控规范试点工作，顺利通过了境内外双重标准的内控审计。截至目前，公司已连续十七年以标准无保留意见顺利通过内控外部审计，在资本市场上赢得良好声誉。

经过二十年的内控体系建设、健全和完善，公司已经形成了集风险识别与应对、控制设计与执行、

过程监督与考核于一体的完善的内部控制体系，并通过稳步推进内控工作常态化，建立起内部控制长效机制。

回顾公司开展内控工作二十年来取得的成效，健全完善的内控体系使公司内控环境不断优化，公司积极营造遵章守制的浓厚氛围，员工养成照章办事的良好习惯；公司治理结构更加完善，管理体制更加健全，业务运转更加高效，公司的发展能力、竞争能力和抗风险能力逐步加强，全面实现内控对公司战略目标的基础保障作用。公司站在加快创建国际一流上市发电公司的高度，将内控体系建设与依法治企深度结合，在守好合规经营底线的同时实现企业高质量可持续发展。

三、贯彻落实新发展理念，健全完善ESG体系

ESG 的核心理念与党的二十大报告提出的“坚持可持续发展”、“积极稳妥推进碳达峰碳中和”、“加快发展方式绿色转型”等一系列重要论述高度





契合。公司以加快创建国际一流上市发电公司为引领，高度重视并积极探索开展 ESG 相关工作。自 2015 年起，公司按照香港联交所《环境、社会及管治报告指引》要求，在国内率先启动 ESG 报告编制和披露工作，并于 2017 年 4 月顺利披露公司首份 ESG 报告。截至目前，公司已连续七年高质量披露 ESG 报告。

经过多年的实践与探索，公司逐渐摸索出一套行之有效的工作流程和方法，建立起常态化的 ESG 信息披露机制。公司高度重视顶层设计，构建董事会决策、管理层领导、本部及所属各单位全员参与、横向协调、纵向联动的立体 ESG 管治架构。公司将 ESG 工作与企业经营深度融合，通过将 ESG 纳入《内部控制手册》和管理制度实现 ESG 管理的制度化和流程化。公司积极参与对标和评级，通过对标对表找差距、补短板，持续改善 ESG 表现。

公司 ESG 实践获得国家部委、监管机构和行业协会的高度评价。2021 年及 2022 年，公司

ESG 实践案例连续两年收录至中国上市公司协会《ESG 优秀实践案例》，入选“2022 年 A 股上市公司最佳实践案例榜单”，纳入中国证监会证券期货市场诚信档案数据库正面清单，被新华网等主流财经媒体进行广泛宣传报道。公司受上交所和北京证监局邀请分享经验，为国资委、上交所 ESG 关键绩效指标和信息披露指引积极建言献策。如今，ESG 已成为公司一张靓丽名片，ESG 为公司贯彻落实新发展理念、全面提升管理水平、实现高质量发展提供了重要支撑。

行者方致远，奋斗路正长。作为发电行业的重要骨干企业，公司将继续以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，积极践行绿色发展理念，进一步提高上市公司质量，在资本市场中发挥带头示范作用，积极履行能源保供职责，为我国能源电力高质量发展做出新的更大贡献。

（本文作者黄朝全系华能国际电力股份有限公司副总经理、董事会秘书）

以董事会为支点 构建现代公司治理机制

文 | 燕京啤酒 徐月香

董秘董事会建设的“穿针引线人”，需要做好各项制度体系推进与沟通协调工作，高效整合各治理主体的专业意见与审核决定，最终形成高质量的决策合力；围绕董事会作出的各项决策，坚持“有令必行、有交必办、有责必负”，确保董事会决策部署落实落地。

董事会建设是推动现代企业治理进步的核心要素。如何以董事会为支点，构建起高效运转、科学稳固的治理机制，是企业、董事会秘书需要特别关注的重要议题。

健全制度为合规治理保驾护航

制度体系的建立健全是企业合规运行的基础，是董事会科学决策、高效运转的前提。企业应严格遵循相关法律法规及各项制度文件的要求，不断建立健全以《公司章程》为核心的制度体系，为企业合规治理、可持续发展提供有效的制度依据。

董秘作为公司合规管理工作的推动者，应发挥好纽带作用，积极链接内部公司治理环境与外部市场监管环境，及时了解资本市场动态及监管要求，深化企业合规体系建设，持续完善“三会一层”内部治理结构与内部控制制度，优化业务流程，强化内部监察机制，为公司的合规发展保驾护航。

作为董秘，我积极推进公司风险管理体系、合规管理体系的建设与完善，积极推动并督促公司董事、监事、高级管理人员参与监管层组织的各项培训与讲座，提升专业素养，加强对证券法、公司法、股票上市规则等各类法律法规制度的研读与分析，及时开展针对《公司章程》、“三会”议事规则及董事会各专门委员会工作细则等公司治理规范的修订工作。公司2022年制定了《全面风险管理制度》《风险管理委员会工作细则》《ESG发展委员会工作细则》，制定了ESG五年战略规划，把ESG理念变为有效的管理工具，融入公司治理体系中，促进董事会对全面风险和ESG事项的管理与监督，

积极履行社会责任，不断提升公司的治理水平、运营效率和创新质量。2023年4月，公司发布了首份ESG报告。

建强董事会提升科学决策水平

完善中国特色现代企业制度，需要进一步规范企业股东会、董事会、经理层、监事会、党组织等治理主体权责，健全“各司其职、各负其责、协调运转、有效制衡”的治理结构。其中，董事会是股东的代言人，也是企业经营管理层的委托人，充分发挥董事会在企业治理结构中“定战略、作决策、防风险”的核心作用，优化董事会成员结构，建立健全董事会及专门机构设置，是企业董事会建设的突破点与前进方向。

董秘作为董事会与各治理主体成员的沟通协调者，应积极推动各方的交流，保持与股东、董事、监事、高级管理人员及各业务部门、分公司子公司的良性沟通。董秘应促进法人治理结构优化，实现外部董事占多数的董事会科学决策结构，积极推动董事会人员专业背景、从业经历及技术特长的多元化，重点是配强独立董事。通过配置多元化背景的独立董事，促进多层面专业决策思维的引入，持续

完善公司重要决策的事前、事中、事后沟通协商机制，推动企业构建多方参与、制衡有效、严格把关、科学决策的治理新格局。

作为董秘，我坚持党的领导，积极推动董事会治理完善。一是精简董事会成员人数，2022年公司董事会成员人数由15人调整为7人，实现了外部董事占多数的董事会人员结构。二是强化各专门委员会的机构设置，除了董事会下设的战略、薪酬与考核、提名、审计四个专门委员会，公司2022年成立了风险管理委员会与环境、社会及公司治理（ESG）发展委员会，由董事会和经营班子成员共同组成，从而进一步规范公司董事会治理结构，更好地促进董事会对全面风险和ESG事项的管理与监督。公司外部董事主要选配具有会计、管理学、经济学、化工工程等领域专业知识的专业性人才。独立董事在专门委员会中任职，且分别担任薪酬与考核、提名、审计三个专门委员会主任。其中，审计委员会、薪酬与考核委员会实现全员为独立董事的配置，战略委员会主任委员由董事长担任。通过优化董事会与各专门委员会的治理结构，促进独立董事深入参与公司战略发展、业务推进和风险防控全过程，充分发挥外脑“智囊团”作用，提升董事





会科学决策水平。

规范授权行权确保决策落地

在董事会规范运作的基础上，全面依法落实董事会各项职权，促进董事会决策落地是董事会建设的关键环节。企业应切实发挥董事会的作用，明确董事会授权机制，确保董事会决策得到高效的贯彻与执行，实现公司治理机制“权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡”，规范被授权人的职责和行权程序，提高董事会的决策效率。

董秘作为董事会建设的“穿针引线人”，需要做好各项制度体系的推进与沟通协调工作，高效整合各治理主体的专业意见与审核决定，最终形成高质量的决策合力；围绕董事会作出的各项决策，坚持“有令必行、有交必办、有责必负”，确保董事会决策部署落实落地。

作为董秘，我积极推动董事会职权的落实，公司在《公司章程》、董事会议事规则等制度中明确董事会授权经理层的具体事项，在《总经理工作细

则》等相关制度中细化经理层职权及行权程序，为董事会决策的执行提供了有制可依的条件。同时，我助推子公司完善“三会”治理结构，子公司均实现了“三会”治理结构及配套制度的建立健全；公司着力防范子公司管控风险，建立严格的信息报送制度以及《子公司管理制度》，在给子公司保留自主权的同时，对重大投资等重要决策事项加强把控，实现有效管控与科学放权相统一，促进公司及子公司的长远发展。

现代企业需要不断建立健全合规制度体系，促进治理结构优化，严格规范各项治理流程并积极推动决策权限的授权与具体事项的落地，为董事会建设提供行之有效的制度依据、组织支撑与规范化流程，如此才能不断提高董事会治理水平。当然，现代企业董事会建设的道路任重而道远，徐徐图之，稳扎稳打，方能助力公司发展行稳致远。在这一进程中，董秘可以发挥不小的作用。

（本文作者徐月香系北京燕京啤酒股份有限公司董事会秘书）

中国核电：

从“跟跑”到“领跑” 打造核能“国家名片”

位于浙江嘉兴市海盐县的杭州湾畔，一片白色建筑群巍峨耸立，远处山峦上矗立着一座座高压铁塔，通过高压线网，周边9台核电运行机组产生的绿色能源不断汇入华东电网。

近日，《证券日报》记者跟随中证中小投资者服务中心组织的“了解我的上市公司——走进蓝筹”系列活动，走进中国核能电力股份有限公司（以下简称“中国核电”）旗下秦山核电基地，这是我国首座自行设计、自行建造、自行运营、自行管理的原型核电反应堆。

“秦山核电基地就是祖国核电事业诞生的地方。”中国核电党委委员张红军动情地说。

“中国核电的发展历程非常不容易，在短短三十多年时间内，我们从外部不看好、内部从未接触过核电，到如今做到全球第一，经历了跟跑、并跑到领跑，这是几代人努力的结果。”中国核电党委书记、董事长卢铁忠向记者感叹道。

中国大陆核电站“零的突破”

时光倒流到1970年2月8日，我国首个自主核电工程——秦山核电站以“七二八工程”命名诞生。1985年，秦山一期核电站正式破土动工，1991年正式建成。秦山一期的建成投运，结束了我国大陆无核电站的历史，是我国和平利用核能的重要里程碑，被誉为“国之光荣”。

在中国核电科技馆，讲解员谢明霞给记者讲述了秦山一期核电站建设期间不为人知的故事：由于此前国内没有先例，核电站从筹备到投产并没有完整的体系可参考。在工程调试设备准备时期，几位技术专家只能凭借在国外学习时所记录的笔记，努力吸收消化，潜心钻研，最终创造性地编写出我国大陆首座核电站的调试大纲，并因此取得六个“一次成功”的佳绩。

在秦山一期核电站的基础上，中国核电随后又



在引进、消化、吸收国外机组的基础上，先后自主设计、建造了四台 60 万千瓦的机组和两台百万千瓦的机组。从无到有，从 30 万千瓦到 60 万千瓦，再到百万千瓦，中国核电自主建设能力实现了“三级跳”。截至 2023 年 6 月 30 日，秦山核电基地一共运行 9 台核电机组，总装机容量 666 万千瓦，年均发电量 520 亿千瓦时，目前是国内机组数量最多、机型最丰富的核电基地。

主控室被称作核电机组的“大脑”和“中枢神经网络”，是核电站现场系统和设备的控制与监视中心。经过层层授权，记者进入到在秦山二期核电站主控室。一面墙的大屏幕上显示着机组运行的各种数据，另一边则是整面墙的后备控制盘，操纵员们在电脑前有条不紊地工作，现场高科技感扑面而来。

秦山核电运行四处运行值高级值长罗泳告诉记者，能进入到主控室的操纵员们个个都不简单。他们是传达指令的核心技术人员，肩负着核电站安全稳定运行的重要职责。培养一名操纵员需要 5 年—10 年时间，中间历经层层选拔和上百次考试，国家在每个操纵员身上花费的培训费用如果折算成黄金，其堆起来的高度和一个人差不多，所以操纵员也被称作“黄金人”。

截至今年，秦山核电基地已安全运行 32 年，154.54 堆·年（一个压水堆连续安全运行一年为 1 堆·年），实现累计发电量 7755.83 亿千瓦时，节约标准煤 2.43 亿吨，二氧化碳减排 7.19 亿吨，二氧化硫减排 368.29 万吨，相当于植树造林 485.91 个西湖景区，为整个华东电网源源不断提供清洁能源。

中国核电从“跟跑者”到“领跑者”

核电是一种投资高度密集的能源形式，其主要特征是占地面积小，能量高度密集，发电稳定高效，

不产生二氧化碳，因此核电被定义为绿色清洁能源。

党的二十大报告提出，“深入推进能源革命”，“积极安全有序发展核电”。卢铁忠告诉记者，预计“十四五”期间，我国每年将核准六到八台核电机组建设。“双碳”背景下，核电作为绿电，市场空间广阔。

“这几年，在国家安全有序发展核电政策下，我们每年投资额度比较大，今年预计超过 800 亿元，在目前核电发展比较积极的背景下，公司资产负债率可能还会增加，但资产负债率的上升代表中国核电的成长性更好。”卢铁忠透露，公司目前在运核电机组共 25 台，在建及核准机组 13 台，公司将严格落实各项任务，高质量推进在建机组投产。

谈及大家普遍关注的核电安全问题，卢铁忠坚定地表示：“安全就是我们的生命线！”他介绍道，在确保安全方面，秦山核电站做了大量工作。首先从设计上就制定了非常高的安全标准，比如我国自主设计的“华龙一号”三代核电机组就是全球最高标准的设计理念；其次，在建设期，对安全质量的控制也非常严格，坚持安全第一、质量第一，这两者不分先后，因为建设期的质量就是运行期的安全。此外，在运营管理期，核电站也做了大量生产运营管理体系的优化，包括人员培训、经验反馈交流等。从核电站全生命周期来看，花在安全方面的费用超过 70%。

中国的核电行业经过 30 多年的发展，经历了起步、适度发展、积极发展三个阶段。在这三个阶段中，除秦山核电基地外，我国也先后建成广东大亚湾、广东岭澳、江苏田湾、广东阳江、辽宁红沿河、福建宁德、福建福清、海南昌江等一批核电站，同时坚持对先进核电技术的跟踪和自主创新，成功研发了拥有自主知识产权的“华龙一号”三代核电机组。

在中国核电科技馆中，记者看到了等比例的“华龙一号”反应堆模型。“华龙一号”是目前我



“华龙一号”等比例模型

国第三代自主核电品牌，是在中国 30 多年核电科研、设计、制造建设和运行经验基础上研发的先进百万千瓦级压水堆核电技术，中国拥有完全自主知识产权。其作为“国家名片”出口到了巴基斯坦的卡拉奇核电站，两台机组先后在 2022 年和 2023 年建成发电。

如今，中国核电已经从最初的“跟跑者”发展成为世界核电的“领跑者”。我国在运核电机组达到了 55 台，在建机组 23 台，在建核电机组规模位居全球第一。

坚持核电产业“三步走”战略

未来，中国核电又将如何进一步发展？卢铁忠告诉记者，国家核能发展“三步走”战略包括压水堆—快堆—聚变堆。其中，聚变是未来核能发展的方向，是人类能源问题终极解决方案。公司控股股东中核集团下属研究院组织研究并开展了核聚变（人造太阳）项目，中国核电将贯彻国家核能发展

三步走战略，与大股东协力做好聚变相关技术研发及工作布局。

此外，核能不仅能发电，而且作为零碳排放的能源供给形式，目前正在从原有单一电力供应转向多领域多用途应用拓展，包括跟石化行业的耦合。核能在清洁供暖、工业供汽、海水淡化、制氢、核动力船舶、同位素生产等方面可以发挥重要作用。卢铁忠表示，公司也在做相关工作，积极布局核能多用途利用。

为了保证公司经营业绩的持续稳定增长，中国核电还采取了多种提质增效措施。9 月 4 日，中国核电与控股股东中核集团共同出资设立的中核运维技术有限公司（以下简称“中核运维”）正式成立。卢铁忠表示，设立中核运维是公司集约化改革的重要举措，有利于整合内部资源、推动管理标准化、专业化以降低成本、提高运行效率；有利于打造高水平的人才队伍；有利于为核电新项目输送有经验的和管理和技术人才。

为了利润点进一步增长，2020 年底，中国核电收购中国核电集团旗下中核汇能，发展风、光新能源业务。张红军向记者表示，中核汇能上半年由于新机组投产，实现净利润 16 亿元。公司已经发布了“十四五”的装机规划，计划到 2025 年末新能源装机达到 3000 万千瓦，公司正在按目标推进相关工作。

2023 年上半年，中国核电累计商运发电量 1008.27 亿千瓦时，同比增长 5.83%；上网电量 948.60 亿千瓦时，同比增长 6.11%。其中，核电机组发电量 902.68 亿千瓦时，同比增长 2.77%；新能源发电量累计为 105.59 亿千瓦时，同比增长 62.01%。

雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。在“双碳”目标背景下，中国核电正奋勇向前，为保障国家能源安全和国民经济发展不懈努力。

（本文由证券日报供稿 / 记者 向炎涛）

中科江南：

剑指数据流通瓶颈 数据要素利好政策密集出台

近期，数据要素产业利好政策密集出台。有机构预计，数据要素市场规模有望在 2025 年迈向 2000 亿元新台阶，在 2030 年突破万亿元。

站在数据要素市场爆发前夜，《证券日报》记者专访了中科江南董事长罗攀峰。

“与我国 C 端信息化高速发展的状态相比，我国政务的信息化水平仍有大幅提升的需求，各部门数据信息打通不够彻底。”在罗攀峰看来，“数据在各机构间打通的过程中，需要从软硬件基础设施，到各个行业的垂直供应商，再到具体的业务软件的全面支持，而这将创造广阔的市场。”

政策密集指向畅通政务数据

2022 年 12 月份，《中共中央国务院关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（“数据二十条”）对外发布。此后，北京、上海、广东、江西、贵州、甘肃等地陆续出台政策文件，围绕促进数据合规高效流通使用这一主线和实现数

据要素价值这一目标，进一步深化数据要素市场的改革，推动国家战略落地生根。

工信部推动开展数据确权授权相关研究和标准研制；财政部也在研究推动数据资源作为资产入账问题。数据交易机构等市场主体亦积极响应，数据要素市场呈现如火如荼的发展势头。

“数据实现充分流通，是数据发挥价值的重要前提。”罗攀峰告诉记者：“我们梳理这些数据要素发展支持政策发现，很多都是围绕促进数据流通，促进数据和实体经济深度融合这一主线展开。我相信，当数据真正实现自由流通、没有障碍的时候，数据要素将迸发出惊人的潜力，推动经济社会高质量发展。”

在打通数据流通渠道，通过统一管理实现“全国一盘棋”方面，我国数字政务市场中已有成功先例。

“从我们参与财政预算管理一体化的建设经验来看，财政部通过制定全国统一的业务规范和技术标准，实现了财政预算管理省级一体化、全国一盘

棋。”罗攀峰对记者详细讲解了财政预算管理一体化的具体流程，“通过把制度规则嵌入信息系统，对预算执行流程进行重构与再造，各地区各部门的预算编制和执行实现‘书同文，车同轨’，所有的基础数据都是按照同样的标准生产和记录，财政的每一分钱从源头到末端都将处在全生命周期的信息记录和动态监控之中。”

罗攀峰认为，财政预算管理一体化为财政数据的流通和应用消除了障碍。

“长期来看，在数字政府建设的背景下，各地区之间的数据打通一定是大势所趋。”罗攀峰介绍，中科江南协助相关部门落实部署基于医保区块链中心的医保电子结算凭证，进一步完善医保结算信息统一标准，能使人们在手工报销、跨省异地就医报销等方面更加便捷。

数字政府建设面临三大难点

在专访过程中，罗攀峰罗列了数字政府建设的三大难点，每一点都指向数据问题。

在罗攀峰看来，数据是数字政府建设的核心要

素，开展政府数据治理，释放政府数据价值成为当前迫切需要解决的一大重点难点问题。当前，我国数字政府建设普遍存在业务协同、运行机制、数据共享、数据融合等制约因素和瓶颈。

一是数据缺陷问题。在数字政府建设中，政府借助新兴技术收集海量数据，但由于标准不统一、格式不一致、来源多主体等原因，使得采集数据的质量参差不齐，分析结果与事实偏离较远，导致数据的价值密度不高。

二是数据鸿沟问题。在政府履行职能过程中，公共治理主体积累了大量的数据，但数据建设各自为政，重复建设与资源闲置现象并存，很难实现数据分析与共享。

三是数据安全问题。保障数据安全是数字政府建设的重中之重。数字政府涉及政府、企事业单位、社会组织等众多主体，不同主体间相互连接共享数据，在利用数据创造价值的同时，数据的安全保密意识和技术措施还亟待规范提升。

罗攀峰告诉记者，中科江南未来将凭借在数字政务领域的技术和经验，在确保数据安全的前提下，逐步打破数据壁垒、消除数据孤岛，积极助力数字政府建设。

“数据要素产业处于最大的政策红利期，数据红利是未来最大的红利。”罗攀峰表示，作为国资控股上市公司，作为市场领先的智慧财政和数字政务综合解决方案服务商，中科江南有责任发挥国企担当，为释放数据要素价值率先进行探索。

（本文由证券日报
供稿 / 记者 李乔宇）



强化投资者关系管理 提升价值实现能力

文 | 中国铁建 靖菁

中国铁建前身是铁道兵，1984 年兵改工设立公司，2008 年 3 月分别在上海、香港两地上市。作为特大型综合建设产业集团，公司具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、运营、维护和投融资完整的产业链，具备为业主提供一站式综合服务的能力。上市以来，中国铁建在监管机构指导下，实现了跨越式发展，在《财富》“世界 500 强”排名第 43 位，连续 18 年跻身“世界 500 强”。现将投资者关系管理工作情况作简要的汇报。

一、贯彻落实监管要求，强化顶层设计

公司对新《证券法》、国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》、中国证监会《上市公司投资者关系管理工作指引》等进行认真学习，加强顶层设计，强化投关管理。董事会在制订中长期发展战略时，把“为投资者创造价值，实现共享发展”写入发展规划，把投关管理作为公司治理的重要内容，纳入年度重点工作进行部署安排。独立董事注重维护中小股东的合法权益，对董事及高管任免、

关联交易及可能损害股东权益的事项发表独立意见。为落实证券监管机构、国务院国资委关于提高上市公司质量有关工作要求，公司制订工作方案，细化投关管理的具体措施，并指导所属控股上市公司同步开展相关工作。

二、健全组织保障，完善制度建设

在组织保障方面，公司建立了主管领导牵头、领导小组专业指导、专业化团队具体实施的组织体系。成立提高上市公司质量领导小组，董事长任组长，进行总体部署；成立市值管理领导小组，总裁任组长，对投资者关注的问题进行专题研究；打造专业化工作团队，董事会秘书在证券事务代表协助下，带领董办与投资者保持长期、密切的沟通。

在制度建设方面，公司把保护股东权益的要求写入公司治理制度体系；制订《投资者关系管理制度》，从工作内容、原则、方式、组织实施等方面进行全面规范；建立了包括《信息披露管理制度》《重大信息内部报告制度》《内幕信息知情人管理



两级上市公司联合召开业绩说明会

制度》等在内的制度体系，保障信息披露的合规性和披露质量。

三、抓好重点环节，构建多元工作体系

（一）强化信息披露，为投资者提供有效信息

中国铁建作为主业整体上市企业，所属子企业众多，信息归集、内幕信息管理难度较大，公司持续夯实基础性工作。一是强化审核程序，保障信息披露真实准确完整。对于定期报告的编制，由总部业务部门提供数据资料，董办汇总，经审计师、合规律师审校，董事会秘书、公司领导审核，董事会审计与风险管理委员会讨论，董事会审议通过后对外披露；对于临时公告的披露，实行子企业、总部业务部门、董办、董事会秘书、公司领导多层把关，保证了公告内容真实准确完整。二是建立重大信息内部报告队伍，保障信息披露及时性。公司在

总部各部门、所属各单位指定专人作为重大信息内部报告联络人，发生重大事项第一时间报告，实现快速归集，及时披露。三是强化自愿披露，保障信息披露有效性。为了全面反映业务情况，公司按照建筑业和房地产业两个行业披露标准编制年报，对宏观形势、行业发展、公司竞争优势及面临的风险等进行分析。公司专门制订《重大新中标项目与新签合同信息披露实施细则》，对合同额达到一定标准的重大项目进行单独披露，对其他项目进行汇总披露。对周期较长的再融资项目，对进展情况进行跟进披露。四是强化培训，保障内幕信息严格受控。上市后，公司定期组织专题培训，强化信息披露“一个声音对外”及内幕信息管理要求。公司总部及所属子企业建立了内幕信息知情人管理制度和台账，由专人负责管理。五是贯彻新发展理念，主动披露ESG信息。公司认真落实境内外监管要求，持续



邀请投资者到铁建重工开展“从制造看未来”反向路演

完善环境、社会及公司治理工作机制，2016年以来持续进行ESG报告的编制披露；每年单独编制中英文社会责任报告，与年报同步披露，至今已编制披露15期。

上市以来，公司按期高效完成了定期报告的披露，及时公告重大信息，平均每年在沪港两地交易所披露中英文文件300余份，内幕信息严格受控。自上交所开展信息披露年度工作评价以来，公司连续获得A级评价。

（二）开好业绩说明会，打造价值传递桥梁

上市以来，公司常态化召开业绩说明会，配合定期报告发布，采取现场会议、电话会议及网络会议等多种形式，与境内外投资者进行交流。在召开业绩说明会时注重把握三个关键：一是会前充分准备，提前发出会议通知，主动邀请投资者参会，征集问题清单。二是专题研究投资者关注的问题，针

对问题清单提前准备回复意见，召开市值管理领导小组会议进行专题研究。三是董事长、总裁、执行董事、至少一名独立董事、总会计师、董事会秘书亲自参加会议，与投资者进行充分交流。公司创新召开业绩说明会的方式，2022年年报披露后，公司联合所属境内外上市公司，通过线上线下相结合的方式共同召开业绩说明会，与投资者进行深入交流，取得了良好的沟通效果。

（三）多种方式组织路演，拓展价值发现渠道

一是定期组织非交易路演。年报、半年报发布后，公司定期开展非交易路演，专程拜访机构投资者或潜在投资者，主动推介发展战略及业绩情况，倾听投资者的意见建议。二是根据需要组织交易路演。公司在实施非公开发行、债券发行、分拆上市等项目时，专程拜访潜在投资者，推介项目情况，推动达成投资事项。三是适时组织反向路演。公司



邀请投资者参观铁道兵纪念馆

以“从设计看未来”为主题，邀请投资者到所属设计企业铁四院进行实地调研；以“从智造看未来”为主题，邀请投资者到所属科创板上市公司铁建重工实地调研，境内外投资者、分析师及证券媒体通过现场考察、座谈交流，加深了对公司业务板块的了解。

（四）扎实做好日常沟通，建立紧密的投资者关系

一是设立投资者热线电话、电邮，安排专人负责接听、及时回复。二是“请进来”，随时接待投资者来访，进行座谈交流。三是“走出去”，积极参加监管机构、上市协会及投资机构组织的集体接待日、策略会等活动，与投资者开展一对一、一对多交流。四是在上证E互动平台及时回复投资者提问，做到有问必答。五是在公司官网专设“投资者关系”栏目，展示公司基本信息，并设立互动问

答平台。六是建立投资者关注问题反馈机制，高度重视投资者的意见建议，定期汇总投资者关注的问题，研究改进措施。

（五）发挥上市平台功能，有效释放企业价值

上市以来，公司先后实施了A股非公开发行、H股可转债发行；对所属子公司实施市场化债转股，引入外部股东优化股权结构；分拆铁建重工在科创板上市，作为中央企业境内分拆上市首单项目，助力高端装备子企业加快发展；在上交所发行国金中国铁建REIT，为西部地区首单基础设施公募REITs项目，设立“平安证券—中铁建设创业大厦类REITs”产品，为产业升级、盘活存量资产打开通道。一系列项目的实施，优化了资源配置，提升了核心竞争力，有效释放了企业价值。

（六）及时处置舆情，维护企业良好形象

公司建立了三条工作线紧密协同的舆情应对机

制。一是董事会秘书会同董办，关注股价异动及资本市场舆情；二是新闻发言人会同宣传部门，关注新闻媒体舆情；三是重大信息内部报告联络人，关注并及时上报本部门或本企业重大舆情信息。发生重大舆情，公司第一时间启动舆情处置机制，核实情况、研究应对措施，跟踪进展情况，必要时向监管机构汇报，达到披露标准的及时公告。

四、适应新形势，拓展投关管理新渠道

公司认真落实监管要求，充分发掘自身优势，拓展与投资者沟通的新渠道。

一是把铁道兵纪念馆打造成投资者接待新平台。公司把“铁道兵精神”融入时代要求，建设了铁道兵纪念馆暨中国铁建展览馆，介绍公司发展历程，形象展示新时期产业布局及发展成效。公司把纪念馆打造成为投资者接待的新平台，在投资者来访时邀请参观纪念馆，通过听讲解、看展览，投资者对公司的企业文化高度认同，增强了对公司的形象认识。

二是充分利用自有媒体开展宣传。公司设有新闻中心，拥有中英文官方网站、报纸、微信公众号、微博、视频号等自有媒体，紧密配合投关工作做好宣传推介。定期报告发布后，公司在微信公众号及时发布可视化电子报告，召开业绩说明会、股东大会、组织路演等重大活动，相关新闻在官微、官网和报纸进行刊发。

三是针对重点项目组织综合宣传。2022年11月，公司承建的卡塔尔世界杯主体育场卢塞尔体育场正式亮相。公司对接上百家中外媒体组织采访，在世界杯开赛前后实现多语种、多媒体端、多国别落地传播，以点带面，增进了投资者和社会公众对公司海外业务的了解。

上市15年来，公司在投关管理、公司治理、ESG、社会责任等方面获得多个有影响力的奖项，得到资本市场和投资者的认可，企业形象不断提升。

五、几点工作体会

一是要树立尊重投资者的意识。上市公司只有树立了尊重投资者、回报投资者、保护投资者的意识，才能与投资者相互理解、相互信任，共同推动资本市场健康发展。

二是要真实充分披露信息。信息披露是投资者了解上市公司业绩和经营状况最权威的信息来源，真实、准确、完整、及时披露信息，既是上市公司的法定义务，也可以有效简化投关管理中的重复性工作，减少工作差错。

三是要调动企业内部资源形成合力。上市公司董事会和公司领导要高度重视投关工作，业务部门和子企业要根据投关管理需要提供必要的工作支持，只有公司上下形成合力，才能提升投关工作的质量和效果。

四是在投资者沟通中要注意把握“四性”。第一是真实性，上市公司要传递真实准确的信息，通过真实性与投资者建立长期的信任关系。第二是专业性，投关工作人员要及时了解宏观政策及行业信息，不断提升政策把握能力、形势分析能力、信息概括能力和沟通协调能力。第三是公平性，上市公司在面对机构投资者与中小投资者，多地上市公司在面对境内投资者与境外投资者时，要把握好公平性，没有披露的信息不能在小范围泄露。第四是主动性，投资者来自不同的背景，对公司的了解千差万别，要主动提供必要的信息，丰富、完善投资者对公司的认知，通过主动性提高沟通的有效性。

总之，投关管理是一项充满挑战的工作，也是一份有温度的工作，只有起点没有终点。随着投资者保护意识的不断提高、上市公司治理水平的不断提升，随着资本市场的健康发展，对投关管理工作的要求也会越来越高。中国铁建将在监管机构指导下，学习借鉴各上市公司的经验做法，不断提升投关管理工作水平。

（本文作者靖菁系中国铁建董事会秘书）

中交混改碧水源的“五项融合”实践

文 | 碧水源



碧水源大厦

多年来，作为民企上市公司和行业领先的膜技术企业之一，碧水源凭借着膜材料研发、膜装备制造、膜工艺应用和数字化水务运营等优势，已发展为中国环保行业、水务行业的标杆企业。近年来，

面对 PPP 环境市场、资金等多方面的挑战，碧水源开始积极寻求战略突破，与能够带来深度协同效应的中央企业融合，以期共同实现中国和海外市场的发展。

碧水源的自主创新技术与业务领域，恰好符合中交集团打造“科技型”企业的要求，在“江河湖海优先”的经营大方向上可对城市乡村的生态环保业务进行有效补充。2019年以来，中交集团所属中国城乡通过“股权转让、表决权委托及董事会改组、定向增发”三部曲取得碧水源的实际控制权，并通过第四部要约收购进一步强化实控能力。

2022年是碧水源并入中交集团管理体系后的首个完整实施年，双方在战略目标、公司治理、科技创新、业务发展、人才队伍等方面充分融合，取得积极成效，经营质效稳步提升。

战略融合:竞争优势显著增强

近年来,我国逐步加大对生态文明的重视力度,党中央、国务院先后颁布生态文明建设相关的规划、意见与方案等激励政策。为提升碧水源高质量发展,碧水源需进一步强化明晰战略定位,做好长期战略发展规划。

混改之后,中交集团、中国城乡指导碧水源逐步调整、制定并落实发展战略,按照战略规划细化落实年度、季度发展目标,并挂表推进。目前碧水源的整体发展思路是,以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面落实国家生态文明战略、全面融入新发展格局。持续提升打造以膜技术为引领的世界一流水务企业的“核心竞争力”;巩固集膜材料研发、膜装备制造、膜工艺应用于一体和数字化水务运营“两个国际领先”优势;坚定科技创新和高质量发展“两条主线”;在污水资源化、高品质饮用水、海水淡化、盐湖提理、工业零排五大业务领域进行重点发力,加速开创发展新征程,为解决我国城乡水环境、水资源、水生态问题提供技术和产业支撑。

同时,为助力碧水源持续提升战略水平,中交集团、中国城乡结合碧水源的独特性,一企一策制定高质量发展方案,通过战略规划指导,实现高质

量发展目标,有效保障了国务院国资委关于提高央企控股上市公司质量、深化改革及对标世界一流等系列工作的整体要求落地,不断探索符合资本市场以及民营企业部分活力机制的创新实践。

治理融合:规范运作提升效能

混改以来,在中交集团和中国城乡指导下,碧水源不断加强党的建设,完善治理体系,把党的政治优势与现代企业治理的制度优势相结合,为把公司做强做优做大提供了根本遵循。

加强党的建设。混改前,碧水源作为海淀区中关村高新技术企业,上级党委为中关村科学城综合党委,碧水源“双向进入,交叉任职”领导管理体制尚未形成,党委会前置决策机制尚未建立。混改伊始,碧水源党委就积极推动非公党建向混合所有制党建转型,在过渡期内实行党建工作属地化管理,同时接受中国城乡党委党建业务指导的工作模式,逐步加快党委相关机制的建设工作。下一步,碧水源将把党的领导有机融入公司治理,同时,充分厘清党委会和法人治理结构的职责界面,科学设定党委会前置研究的重大事项清单。

完善治理体系。2022年,碧水源通过公司治理、制度优化等方面工作,进一步优化三会一层体系建设,完善治理体系。通过强化公司章程在治理中的基础性作用,有效保障股东大会为公司重大事项决策的权力机构;坚持董事会“定战略、作决策、防风险”的职责定位,推动重要管控事项决策权、控制权向董事会集中;做实监事会,充分保障和发挥监事会对董事会、经理层规范行权履职的监督评价作用;做活经营层,确保经理层做好“谋经营、抓落实、强管理”系列工作。

目前,碧水源股权结构及治理架构可有效实现股东层、董事层、管理层三层结构的分离,有利于切实发挥三会一层的公司治理质效,形成有效制衡,激活积极股东对公司治理的参与广度与深度,通过

搭建现代化公司治理架构，充分实现公司及全体股东的利益。

科技融合:研发驱动内生增长

混改以来，中交集团和中国城乡指导碧水源制定产业发展规划，进一步明确碧水源科技型企业定位，坚持把科技创新放在突出位置，加快壮大战略科技力量，打造高端技术国家队，增强自身竞争优势。

聚焦科研重点攻坚。在中交集团和中国城乡指导下，2022 年度，碧水源成立技术委员会，负责制定公司科技研发的战略、方针、政策，制定公司中长期技术发展规划方案等。技术委员会成立后，明确和布局了振动 MBR 技术研发与应用、基于大

数据分析技术的膜污染预测与优化、高品质反渗透膜开发、高性能纳滤膜开发、超微滤膜绿色生产研究、新能源技术研究等 6 个科研领域，攻坚实现多个技术打破国外垄断，破解行业“卡脖子”问题。

完善科技创新保障体系。为加强碧水源科技研发项目管理，理清研发项目管理机制与流程，中交集团和中国城乡针对公司科研投入合规性进行专项检查，碧水源借此发掘研发投入潜在风险，重视科技管理和研发投入协同、规范科研项目过程管理和研发经费管理，提升创新管理能力，做实研发投入，优化研发投入与成果产出。2022 年碧水源研发投入强度为 3.02%，创近年历史新高

强化科技人才梯队建设。依托中交集团平台资源创新开展科技人才职称评定，碧水源开展科技创



碧水源北京市门头沟区第二再生水厂项目



碧水源UF-DF双膜法工艺

新激励，不断提升科研实力，增强科研人员获得感、成就感。碧水源目前拥有科技人才 435 人，其中正高级职称 5 人，副高级职称 59 人，中级职称 155 人，提升了整体科技人才的层次。

业务融合：“六个协同”提升效能

混改以来，碧水源积极推进与中交集团和中国城乡在管理、市场、运营、设计、采购、财务等六个方面的协同，推进业务融合向纵深发展。

管理协同，提升经营质效。2022 年碧水源通



碧水源超滤项目

过强抓市场，加强成本费用管控、低效资产出清及治亏、加大应收账款清收力度、加强带息负债压降等系列工作，有效提升了碧水源发展质效，扭转经

营业绩整体下行态势，生产经营目标稳步实现。同时，碧水源通过“三强四清”“压减”等专项工作降低成本，费用支出总体下降 12.36%。

市场协同，增强业务能力。围绕中交集团“三重两大两优”的经营策略和中国城乡关于碧水源业务发展的总体要求，碧水源进一步优化市场业务方向和业务布局，聚焦“污水资源化、高品质饮用水、海水淡化、工业零排放、盐湖提锂”五大业务板块，实现主链条效益凸显，充分体现市场战略“管全局、利当下、促长远”的作用。2022 年，在中交集团、中国城乡的市场协同开发作用下，碧水源实现新签 EPC 及 PPP 合同额 111.94 亿元，相较 2021 年提升 12.79%。

自混改以来，碧水源依托中交集团“一带一路”及央企平台优势，通过业务协同，碧水源海外业务发展迅速，先后中标多个海外项目，碧水源海外竞

争实力明显提高、国际知名度显著提升。比如，碧水源和中交集团合作中标的巴基斯坦瓜达尔港海水淡化项目，实现了碧水源在反渗透膜海水淡化领域从国内领头到进军海外的跨越。

运营协同，优化管理体系。并购前，碧水源业务主要以水处理领域的投资建设为主，2022 年，碧水源通过组织机构重组、新设运营事业部，将运营从混业管理的局面中剥离出来，运营业务具有现金流、利润稳定的特点，随着在建项目转商运、精细化管理水平持续提升，碧水源逐步确立在数字化水务运营领域的国内领先优势。

设计协同，焕发增长生机。一直以来碧水源的设计业务为公司内部部门之一，主要辅助公司市场和工程项目，由于市场变化迅速，原有设计的经营和管理模式不能较好匹配公司快速经营发展，服务意识较为薄弱。2023 年，碧水源参考中交集团、



碧水源湖北十堰神定河污水处理厂项目

中国城乡旗下独立设计院的运营模式，开始对碧水源设计研究院的商业模式和体制机制进行整体重构，调整发展定位，从原有的辅助职能调整为独立自主的经营主体，快速增强经营意识，提升管理能力

采购协同，实现集约发展。碧水源积极学习中交集团供应链管理及采购集中管理等先进经验及其丰富的供应链资源，大宗商品采购明显实现降本增效。对下支付方面，碧水源利用中交集团金融渠道资源，通过交行航信等供应链金融支付手段，提高货款支付及时性和安全性，缓解公司现金流紧张问题。

财务协同，强化精益管理。为更好提升上市公司质量，碧水源启动了新一轮财务制度体系建设，以持续提升财务内控管理，并开展财务机构优化改革，有效提升财务价值增值和工作质效。目前，碧水源在资金融通方面已经取得长足改善，截至2022年底，碧水源授信规模达456亿元，合作银行已涵盖国有大行、政策性银行、股份制银行、城商行、外资行和集团内部金融机构等全部类型共34家金融机构；综合融资成本持续下降；供应链金融应用改善明显，有效降低带息负债及资金成本。

人才融合:组织改革激发活力

在中交集团和中国城乡指导下，碧水源积极推进“三能改革”和“组织变革”，不断激发人才干事创业热情，人才融合持续深化

推进“三能改革”，大幅提升人员效能自2022年开始，碧水源开始试点推行干部竞聘上岗。建运中心机构改革突破性地采用了“揭榜挂帅”机制，所有参与竞聘干部重新起立，携经营业绩承诺参加竞聘。2022年，碧水源中高级干部考核调整或不胜任退出人数7人，退出率达9.46%。同时，碧水源大胆使用年轻一线干部，在采购部改革中，采购部总监和副总监均是从一线项目负责人越级提

拔使用，从而为干部使用畅通了渠道。

为了切实增强员工的工作动力，实现绩效的激励鞭策作用，碧水源于2022年启动了绩效体系改革，成功推行“组织考核+岗位考核”综合考核模式，改革主要聚焦三方面内容：第一，做实组织绩效考核，并将组织绩效与岗位绩效进行有机联动。第二，大幅提升绩效结果的区分度和差异性，破除考核的平均主义“大锅饭”现象。第三，大幅提升绩效结果的弹性，通过绩效手段的刚性应用，使公司全员实现了收入能增能减的目的。

改革组织机构，激发经营活力。为压实下属各业务单元经营主体责任，激发经营活力，碧水源强力推进了业务单元建运中心分拆工作。久安公司进行了业务和人员重组，组织定位于投资项目和EPC项目的建设管理，新设了运营事业部，组织定位于水务项目的专业化运营管理，从而实现了原建运中心的“分灶吃饭”，解决了建设运营混业管理的突出矛盾。改革后，2022年运营事业部净利润同比增长26.2%，久安公司产值同比增长27.8%。

原市场中心共设置5个部门，通过改革，合并同类项，市场一部与市场三部合并，市场二部与市场五部合并，取消市场四部番号设置。改革后，碧水源市场机构更为精简高效，内部无序竞争情况大幅减少，市场整体对外作战能力明显增强。

2019年以来，中交集团通过战略、治理、科技、业务、人才五个融合持续深化改革，稳妥推进混合所有制改革取得积极成效，推动碧水源补齐治理短板，增进科研实力，补强国际业务弱项，巩固人才优势，同时，经营业绩向好，2022年碧水源实现归母净利润7.08亿元，同比增长21.36%，为中交集团进一步完善全产业链体系、产业转型升级，加强专业化运作，提升央企服务国家战略的能力作出了贡献。

（本文由北京碧水源科技股份有限公司供稿）

优化管理机制 强化协同联动

中国中铁保障董事会决议

贯彻落实和高效执行

文 | 中国中铁 段银华 梁韵 郭飞

中国铁路工程集团有限公司（以下简称中国中铁）坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入贯彻落实习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要论述精神，围绕加快完善中国特色现代企业制度，优化管理机制、强化协同联动，推动决议执行管理成为督导经理层行权履职、强化董事会监督作用的重要抓手。2022年，中国中铁董事会对纳入管理范围的323项决议执行情况进行跟踪检查评价，保障了董事会决策闭环，公司治理效能显著提升。

一、明确管理范围与执行要求，实现规范管理

一是管理范围实行“全覆盖”。按照全面性原则，将董事会决策事项、董事会授权经理层决策事

项全部纳入决议管理范围；将外部董事和独立董事调研过程中提出的合理化意见比照董事会决议进行管理；过往年度决策通过但目前仍在执行的事项，与当年决策通过的事项同等管理，确保董事会决议执行管理不留死角。2022年决议执行管理总数为323项，包括285项董事会决策事项和董事会授权经理层决策事项、32项外部董事和独立董事合理化建议、6项过往年度决策通过但仍在执行的事项。

二是管理责任做到“分得清”。根据决策事项在提案人、决策主体、执行主体等方面的差异，厘清董事会、经理层、总部部门、子公司等主体对决议执行情况的管理责任。对于总裁作为提案人的董事会决策事项、董事会授权经理层决策事项，以及

其他提案主体提交的董事会决策事项中涉及经理层职责的，由总裁负责组织落实；除上述情形之外的其他董事会决策事项，由董事长负责组织落实，总部部门、子公司负责决策事项的具体实施。

三是执行依据确保“定的准”。对于董事会决策事项，执行依据包括本级董事会议案、会议纪要以及上级单位的审核（审批）意见和工作要求；对于董事会授权经理层决策事项，执行依据包括审议授权事项的总裁办公会议案、会议纪要。决议执行主体严格按照执行依据实施决议事项，当本级执行要求与上级单位不一致时，以上级单位为准。为强化决议执行刚性，将部分重大复杂事项的执行依据进行细化分解并纳入督查督办系统。

二、建立信息反馈与特殊事项处理机制，实现科学管理

一是明确信息反馈主体。作为决议的具体执行者，总部部门与子公司的功能定位不同，子公司重在直接开展生产经营活动，总部部门重在发挥统筹和监管职能。为强化协同联动，子公司每月向总部部门报送所负责决议的执行进展和管理台账，总部部门汇总梳理后每半年向董事会反馈一次。

二是突出信息反馈重点。制定《生产经营及经理层执行董事会决议和授权事项情况的报告模板》，明确经理层在报告决议执行情况时重点反馈生产经营工作存在的问题与对策，以及达到一定金额标准或出现异常情况的重大投资项目的执行进展、执行偏差、纠偏举措等内容。2022年，经理层向董事会提交2份信息反馈，包含185项决策事项的整体执行情况以及14项重大投资项目的具体执行情况。

三是建立特殊事项处理机制。设置特殊事项处理机制，对于决议执行过程中出现有关制度规定的“再决策或中止、终止和退出”情形或其他重大变更的，总部部门及时按照制度要求研究处理方案并

申请启动对应决策程序。同时，总部部门在方案明确后5个工作日内向董事会办公室报送处理进展，并按照“谁决策、向谁报告”的原则，就事项执行情况在最近一次董事会会议或总裁办公会议上做专项说明。

三、强化检查评价与结果运用，实现有效管理

一是灵活组织执行情况检查。董事会根据信息反馈了解到的情况决定是否对决议执行情况开展检查。对于较为重大的固定资产投资、基础设施和房地产投资、资产收购等事项，以及审计巡视中发现存在重大问题的事项，董事会以现场检查为主；对于其他事项，董事会以书面检查为主。2022年董事会对2项决议执行情况进行现场检查，对22项决议执行情况进行书面检查，整体执行情况良好。

二是分类开展执行情况评价。董事会对决议执行情况实行分类评价，对于投资类决议事项实行综合评价和抽样评价，对于非投资类决议事项仅实行抽样评价。综合评价由董事会组织开展，审计部门协助实施，实现审计监督权威性与董事会评价专业性并重；抽样评价根据决议类别，由董事会组织董事、董秘和总部相关部门组成评价组，抽取部分董事会关注项目进行评价。2022年以来，董事会共选取7个重大投资项目开展综合评价，选取22个其他项目开展抽样评价，促进了决议事项顺利实施并取得良好经济效益。

三是积极强化评价结果运用。将董事会对决议执行情况的检查评价作为“大监督”体系的一部分，重点强化与内部审计工作的信息沟通和成果共享。对于董事会在检查评价过程中查实决议执行情况与执行要求存在较大偏差或因管理失误造成资产损失的，由违规追责部门根据责任追究制度进行处理。

（本文作者段银华系证券事务代表、董事会办公室主任，梁韵系董事会办公室公司治理处处长，郭飞系董事会办公室公司治理处经理）

北京上市公司协会召开 第五届理事会监事会 和秘书长办公会系列会议

2023年8月24日，北京上市公司协会召开了第五届理事会第二十一次会议和第五届监事会第二十一次会议。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工作规则、监事会工作规则等制度规定。

本次理事会会议以37票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于春立医疗等6家上市公司加入协会的议案》《关于中国神华能源股份有限公司申请将协会副秘书长由黄清先生变更为宋静刚先生的议案》《关于制定〈北京上市公司协会信息网络安全应急预案〉的议案》《关于制定北京上市公司协会网络信息安全管理系列制度的议案》共计4项议案。本次监事会会议以9票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于春立医疗等6家上市公司加入协会的议案》《关于中国神华能源股份有限公司申请将协会副秘书长由黄清先生变更为宋静刚先生的议案》《关于制定〈北京上市公司协会信息网络安全应急预案〉的议案》《关于制定北京上市公司协会网络信息安全管理系列制度的议案》共计4项议案。

作为前置程序，北京上市公司协会8月14日召开的第五届秘书长办公会第二十八次会议审议通过了上述议案。

（北上协）

6家上市公司 成为北京上市公司协会会员

2023年8月24日，经北京上市公司协会第五届理事会第二十一次会议审议通过，同意6家A股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。

北京市春立正达医疗器械股份有限公司	(春立医疗 688236.SH)
永信至诚科技集团股份有限公司	(永信至诚 688244.SH)
北京天玛智控科技股份有限公司	(天玛智控 688570.SH)
新华都特种电气股份有限公司	(新特电气 301120.SZ)
北京怡和嘉业医疗科技股份有限公司	(怡和嘉业 301367.SZ)
北京康比特体育科技股份有限公司	(康比特 833429.BJ)

根据深圳证券交易所和上市公司披露的公告，吉艾科技集团股份有限公司（吉艾科技 300309.SZ）于2023年5月29日发布了《关吉艾科技集团股份有限公司关于公司股票终止上市暨摘牌的公告》，公司正式终止上市；鸿合科技股份有限公司（鸿合科技 002955.SZ）于2023年6月14日发布了《鸿合科技股份有限公司关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》，公司注册地由北京市变更为深圳市。基于此，根据协会章程并向协会理事会报备，吉艾科技集团股份有限公司、鸿合科技股份有限公司不再具备北京上市公司协会会员资格。

截至8月24日，北京上市公司协会会员共计454家，均为注册地在北京的上市公司。其中上交所主板161家（含A+H、+B等，下同）、科创板70家，深交所主板87家、创业板128家，北交所4家，港股上市公司4家。

（北上协）



“舆情风险管控助力企业高质量发展” 专场交流会暨“走进上市公司——人民网” 活动成功举办

为助力北京上市公司协会会员上市公司做好上市公司舆情管理，提升突发事件和网络舆情的研判、处置能力以及更好地加强投资者关系管理。8月16日下午，协会联合会员人民网成功举办“舆情风险管控助力企业高质量发展”专场交流会暨“走进上市公司——人民网”活动。

本次活动由协会会员人民网承办，协会秘书长余兴喜出席活动并致辞，副秘书长张睿开出席活动。人民网、中国铁建、中铁工业、金隅集团、中水渔业、中铁特货、广联达、京能热力、爱博医疗、映翰通、金科环境、北京文化、奥瑞金、直真科技、恒信东方、新晨科技、数字认证、建工修复、基康

仪器董事会秘书、新闻发言人等 47 家会员上市公司的高管和有关人员参加了本次活动。

交流会围绕全媒体时代舆情生态特点、声誉风险管理及案例剖析和做好声誉风险管理的相关议题，进行了上市公司企业如何做好声誉风险及舆情风险管控主题研讨。参会人员就上市公司日常遇到的共性舆情问题进行了充分交流和经验分享。

参会人员一行走进会员上市公司人民网进行了参观学习。了解了人民网从成立到如今的发展变迁，同时也了解了人民网在全媒体时代推进媒体融合发

展中取得的成就。

会后，参会人员表示，本次活动很有意义，交流会让每位参会人员深入理解舆情管理的核心以及如何掌握应对舆情危机的策略和技巧，受益匪浅；同时“走进人民网”也加强了会员与会员、会员与主流媒体的沟通交流，希望协会今后更多地围绕会员需求组织“走进会员上市公司”等活动，更好地发挥“会员之家”作用。

（北上协）





北京上市公司董事长、总经理公司治理 专题培训在京举办

为贯彻落实证监会《推动提高上市公司质量三年行动方案》(2022-2025)的文件精神,通过开展公司治理专项行动、倡导最佳实践,持续提升北京上市公司质量,2023年9月4日,中国上市公司协会、北京证监局和北京上市公司协会在京联合举办北京上市公司董事长、总经理公司治理专题培训(公司治理专题)。中国证监会上市部副主任郭瑞明,中国上市公司协会党委书记、执行副会长柳磊,北

京证监局局长贾文勤出席开班仪式并致辞。来自北京及部分其他地区共计319家上市公司的董事长、总经理和董事会秘书等高管420余人参加培训。北京上市公司协会副秘书长张睿开和协会有关人员参加了培训。中国上市公司协会副会长余辉主持本次培训。

中国证监会上市部副主任郭瑞明在致辞中指出,提高上市公司质量是党中央、国务院从战略和

全局高度作出的重大决策部署，公司治理是上市公司高质量发展的基础。上市公司要充分认识公司治理在上市公司高质量发展中的基础性作用，将巩固治理能力放在大力提升“五种能力”的首位。要积极探索，从几个方面努力提升公司治理水平：一是要树立重视治理意识，认识到公司治理不是监管负担，而是公司更好发展、更加优化的必然。二是要严守公司治理底线，真正做到知敬畏、守底线，在规范治理上称为表率。三是要对标公司治理最佳实践，学习、研究优秀案例，结合公司实际不断探索，推动形成“好”的行为和“管用”的治理模式。四是要完善公司治理长效机制。在公司治理上形成“有制度安排、有机制制约、有长远保障”的良好格局。当前，上市公司要把落实独立董事制度改革作为公司治理最重要的工作来抓，落实好上市公司对独立董事履职的保障义务，支持独立董事依法履职。

中国上市公司协会党委书记、执行副会长柳磊在致辞中表示，有效的公司治理是完善中国特色现代企业制度的重要基础。董事长、总经理作为上市公司的“关键少数”，是强化上市公司治理的“领头羊”，也是提高上市公司质量的关键力量。中国上市公司协会作为上市公司的全国性自律组织，在规范公司治理、强化“关键少数”合规意识和服务“碳达峰”等国家战略方面作了大量工作。尤其是在独董制度改革方面，中上协全程参与了独董制度在上市公司和独董群体中的落实落地、开发上线了全市场统一的独立董事信息库，并开展独立董事履职评价及自律规则制定工作，推动形成了科学规范的独立董事自律管理体系。下一步，中上协将进一步融入“提高上市公司质量”工作大局，不断提升公司治理自律管理的系统性、协调性、有效性，推动上市公司高质量发展。

北京证监局局长贾文勤在致辞中强调，独董制度自2001年引入我国以来，在完善公司治理、促进规范运作、保护中小投资者合法权益等方面发挥

了重要作用。近年来，北京证监局在探索独立董事作用方面进行了积极实践，辖区上市公司也积极承担自我规范、自我提高、自我完善的第一责任。在独董制度正式实施之际，贾局长对辖区公司提出三点要求，一是高度重视本次独立董事制度改革。以改革为契机，聚焦公司治理深层次问题，夯实公司规范发展的基础。二是充分落实改革要求，健全公司治理机制。在过渡期内做好制度衔接和新老独董选任工作。三是以贯彻落实改革为抓手，进一步提升治理水平。让公司治理真正成为公司防范化解风险、长期稳健发展的“源头活水”。

中国证监会上市部监管四处副处长王通平从上市公司独立董事制度的改革背景、改革的主要内容和落实改革任务的主要安排等三个方面，对独董制度进行权威解读分析，提出独董制度要把握的四个原则，要完成的八项改革任务以及下一步的主要工作安排。华能国际作为公司治理最佳实践的北京上市公司代表，北京上市公司协会监事、公司副总经理兼董事会秘书黄朝全从公司概况、三会运作、内控管理、ESG实践等角度全面介绍了华能国际在公司治理实践中的制度安排和经验分享。中国上市公司协会公司治理部总监刘彦浚以《上市公司规范治理及最佳实践》为题，对公司治理概述、公司治理中关注的问题及最佳实践案例创建活动等方面内容进行了详细介绍。

规范的公司治理是上市公司持续发展的重要保障。下一步，北京上市公司协会将牢记宗旨使命，以贯彻落实修订后的公司法、上市公司独立董事制度改革措施和北京市金融十四五规划为抓手，制定实施协会服务首都高质量发展专项行动方案，狠抓本次会议精神的落实，推动会员上市公司质量持续提升，促进北京上市公司在新发展阶段实现更高质量发展。

（北上协）



上市公司风险管理及套期会计专题培训班 (第一期)在京举办

为贯彻落实党的二十大精神，服务实体经济高质量发展，引导上市公司合理利用期货市场管理风险，树立套期保值及期现结合理念，提升套期会计

运用水平，提升上市公司质量，9月21日，中国上市公司协会、郑州商品交易所、北京证监局联合举办，北京上市公司协会、北京期货商会承办的“上

市公司风险管理及套期会计专题培训班(第一期)”在北京民族饭店举办,来自期货行业和证券行业的专业人员近200人参加了培训。在北京上市公司协会董事会秘书工作委员会和财务专业委员会的精心组织下,本次培训得到了会员上市公司的积极响应,晓程科技、康斯特、北信源、华如科技、诺斯兰德、中科软、康乐卫士等北京上市公司的财务总监、董秘和工作人员共计94人参加此次培训。协会副秘书长张睿开、培训部杨兴岳参加了培训。

北京证监局上市公司监管一处处长张琼代表北京证监局参会并发言。她表示,此次培训既是上市公司在新环境下进行风险管理的客观需要,也是发挥期货市场与资本市场合力,助推上市公司完善经营管理、提升综合竞争实力的有力举措。希望辖区上市公司科学利用各类风险管理工具,进一步增强公司发展韧性,不断做优做强;希望北京辖区期货公司,以强烈的使命担当和高度的专业精神,不断提升服务上市公司能力。

证监会会计部相关业务负责人在培训班上介绍,近年来,上市公司套期保值参与率不断提升。A股上市公司套期保值参与率由2013年的6.48%提高到2022年的22.89%。同期,大型企业套期保值参与率从7.11%提高到26.51%,中小企业的套期保值参与率从3.87%提高到14.41%。另外,参与套期保值的A股上市公司行业覆盖快速拓展。由2006年、2007年5个行业覆盖面,扩展到2018年以来对29个非金融类行业的稳定全覆盖。外汇风险、商品风险和利率风险是上市公司群体关注的前三大风险。2022年发布套期保值相关公告的1130家实体行业A股上市公司中,提及外汇套保的有939家,提及商品套保的有359家,提及利率套保的有310家,关注股票和信用风险的较少,分别是7家和5家。

郑州商品交易所相关负责人表示,经过30多年发展,我国期货市场已具备了服务实体的规模和

能力,为上市公司管理风险提供了良好的市场生态。以郑商所为例,主要体现在以下三方面:一是品种工具供给持续丰富,产业避险体系日趋完善。郑商所已上市25个期货和10个期权品种,覆盖了粮、棉、油、糖、果,以及能源、化工、冶金、建材、纺织等多个关键领域。下阶段,郑商所将有序推进纯碱等6个期权品种,以及丙烯等新品种的研发上市相关工作。二是市场运行质量持续提升,服务实体经济能力显著增强。目前,全国90%以上的PTA和硅铁生产企业、85%以上的重点制糖集团、80%以上的甲醇贸易企业、75%以上的玻璃龙头生产企业和60%以上的锰硅生产企业,均在利用相关期货品种进行风险管理。三是产业服务不断走深走实,期现融合持续深化发展。2022年,郑商所通过线上线下相结合的方式,开展“产业企业风险管理”等市场活动1791场,覆盖26个省份,惠及上市公司等各类市场主体。

上海证券交易所上市公司管理一部相关业务负责人在培训班上表示,套期保值对于上市公司业绩改善具有一定作用。2022年沪市开展套期保值业务的316家公司,当年实现营业收入15.63万亿元,同比增长12.63%;实现净利润6302.06亿元,同比增长5.39%。营业收入、净利润增速分别高于沪市主板其他实体公司增速4.35个百分点、2.74个百分点。

东北财经大学、上海证券交易所、安永华明会计师事务所的专家以大量生动的上市公司运用期货市场的案例说明了企业参与我国期货市场的进阶之路,呼吁上市公司用发展的眼光去参与期货市场,解读上市公司期货和衍生品交易新规;讲解上市公司套期保值业务合规审计要点。此外,培训学员们还相互交流企业在参与套期保值及使用套期会计过程中遇到的问题,分享心得体会。

(北上协)



北京上市公司参加 第二十届中国——东盟博览会

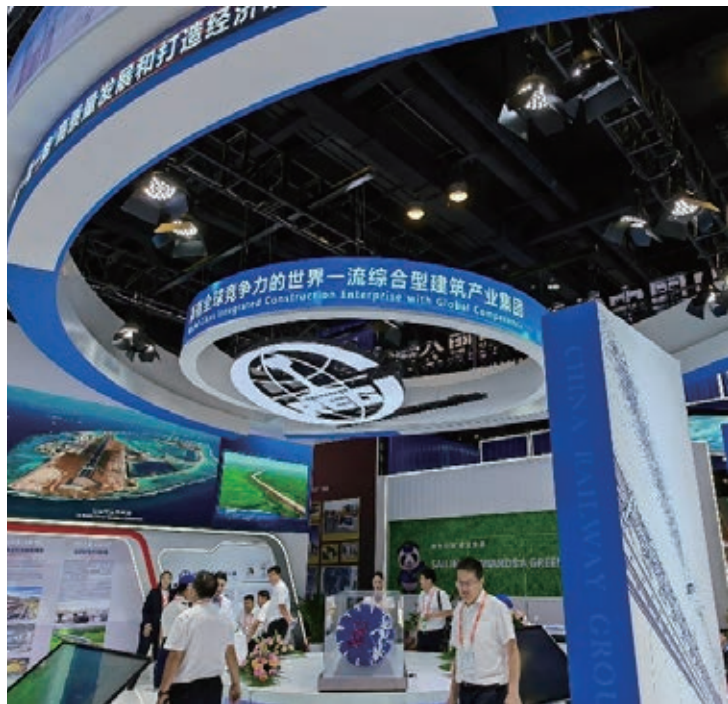
第二十届中国——东盟博览会、中国——东盟商务与投资峰会于2023年9月16日至9月20日在广西南宁举办，活动期间东盟各国政要、商贾云集，人民群众广泛参与，各项活动精彩纷呈，取得了圆满成功。

在9月17日上午的开幕式上，国务院总理李强出席并致辞。李强强调，中国和东盟关系的良好

局面来之不易，凝结着各方的共同努力，当中有其本质的内核和贯穿始终的主线，这就是习近平主席精辟概括的“亲、诚、惠、容”四个字。这四个字既是中国周边外交方针的基本取向，也是睦邻友好的相处之道，更是我们共创美好未来的重要法宝。我们要在践行这四个字上下更大功夫，努力营造有利于发展繁荣、和平安宁的良好环境，使各国发展

更好惠及周边国家、造福地区人民。来自东盟各国政要以及中国、东盟等国家和地区工商界代表等约 1200 人出席。北京上市公司协会会员中国交建（601800）党委书记、董事长王彤宙参加开幕式并作为唯一的企业代表致辞。中国上市公司协会党委委员、副秘书长刘翠兰，北京上市公司协会副秘书长张睿开受邀参加了开幕式。

本次中国——东盟博览会首次单独设立上市公司展区。“国之重器——上市公司展”由中国上市公司协会、北京上市公司协会与东博会组委会等联合策划，中国上市公司协会国际部牵头发文并提供展位费优惠，组织了十余家上市公司参展，其中北京上市公司协会会员百济神州（688235）、康乐卫士（833575）和煜邦电力（688597）参加了“国之重器——上市公司展”。此外，作为中国——东盟博览会的“常客”，北京上市公司协会会员中国交建（601800）、中国中铁（601390）、中国铁建（601186）等公司亮相中央企业展区，工商银行（601398）、中国银行（601988）等公司在金融服务展区参展。展区内，来自各行各业的上市公司积极布展，以产品展览 / 体验、宣传片 / 手册及主题展馆等多样形式宣推，现场气氛热烈、热情洋溢，展现了良好的上市公司风貌。本次中国——东盟博览会既是上市公司对外展示自身产品业务、塑造企业形象的良好机会，又是彰显“走出去”“一带一路”建设成就的重要窗口，也是对外拓展业务、实现高质量发展的重要渠道。





东盟——中国工商总会副会长兼新加坡分会会长黄达、泰国南部省份管理中心副秘书长萨塔·柯帕拉佑等政要在上市公司展区巡馆并与多家上市公司当面进行深度沟通。9月17日下午，中国上市公司协会党委委员、副秘书长刘翠兰与北京上市公司协会副秘书长张睿开等现场走访参展上市公司，与上市公司代表与热切交流，就公司业务与产品、“走出去”“一带一路”等领域业务开展现状、研发投入、面临的难点痛点等进行充分沟通，并调研了解了公司在东盟开展业务的希望和诉求。上市公司代表们表示，此次上市公司展很有意义，不仅提供了一个能多方位宣传产品、推广业务的好机会，也是对外展示公司、拓展对外业务的好平台，希望能持续开展下去，未来也将持续关注东盟市场，更好地“走出去”、高质量共建“一带一路”，为中国与东盟的高质量发展注入新动能。

9月18日，中国上市公司协会与广西上市公司协会共同开展了“走进上市公司——南宁行”主题交流活动。来自全国各地参加第20届中国——东盟博览会的上市公司代表近30人赴皇氏集团股份有限公司（以下简称“皇氏集团”）、北部湾港股份有限公司（以下简称“北部湾港”）开展主题交流活动。中国上市公司协会党委委员、副秘书长刘翠兰、广西上市公司协会副会长、五洲交通董事长周异助、北京上市公司协会副秘书长张睿开等参加了活动。

9月18日上午，大家来到皇氏集团，观看了企业宣传片，了解企业整体情况，参观了华南地区最大的单体乳品加工厂——皇氏中央工厂及自动化立体库。皇氏集团副董事长何海晏详细介绍了皇氏集团在乳业生产、研发等方面的情况。座谈交流环节，公司介绍了企业的发展理念、发展战略、经营



成果、社会责任等情况，大家就皇氏集团在智能化改造、产品科技研发、种源和营销思路等方面的努力探索做了交流研讨。

9月18日下午，在北部湾港智慧港口创新中心，北部湾港总工程师温富荣介绍了北部湾港钦州自动化集装箱码头的概况、运行情况，以及码头的装卸设备和工艺流程，着重介绍了世界首创的“U”型工艺自动化码头相较于传统码头的优势。活动一

行人通过实地参观，对北部湾港自动化码头的先进技术和科学管理、北部湾港的智能化和发展规划有了更深入的认识。在随后的座谈交流环节，北部湾港财务总监玉会祥介绍了北部湾港的发展历程、生产经营、业务板块及战略规划等方面的情况，大家就上市公司高质量发展的思路举措等做了交流研讨。

（北上协）



2023中国企业500强榜单发布 北京80家企业上榜

9月20日，在合肥召开的2023中国500强企业高峰论坛上，中国企业联合会、中国企业家协会以上一年企业营业收入为入围标准，连续第22年发布中国企业500强榜单，同时发布中国制造业企业500强、中国服务业企业500强、中国跨国公司100大及跨国指数、中国战略性新兴产业领军企业100强、中国大企业创新100强等各项榜单。

榜单显示，国家电网以3.57万亿营收位列第一，这也是国家电网连续第三年夺冠。中国石油以3.25万亿营收排名第二，中国石化以3.17万亿营收排名第三，中国建筑、工商银行、建设银行、农业银行、平安保险、中国中化、中国中铁进入前十。

北京地区企业上榜数量最多，从地区分布上看，北京、广东、浙江、山东、江苏位居前五，入围企业数量分别为80、56、53、53、42个。500强的省级区域梯次分布更加趋向于橄榄型。2023中国企业500强中，第一梯队（北京地区）的企业

有80家，比上年500强减少8家。第二梯队（入围企业数量在40家以上的省级区域），包括广东、山东、江苏和浙江，共有204家企业入围，比上年500强增加了5家；第三梯队（入围企业数量在10~39家的省级区域），包括上海、河北、四川、重庆、福建、安徽，共有148家企业入围，比上年500强增加了14家；第四梯队（入围企业数量在9家及以下的省级区域），包括河南等17个省级区域，共有68家企业入围，比上年500强减少了11家。随着两端的连续减少和中间的连续增加，中国企业500强区域分布的橄榄型结构更加突出，企业营业收入整体上保持平稳增长态势，大企业高质量发展再上新台阶。

中国企业联合会会长王忠禹表示，尽管面临复杂严峻的国际环境，遭受超预期疫情的冲击，我国大企业展现出很强的发展韧性，创新驱动发展态势更加巩固，产业布局持续优化升级。

（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，已编印一百一十四期，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