

# 上海证券交易所上市公司“提质增效重回报” 专项行动一本通

上海证券交易所公司管理部门

## 编者按

投资者是市场之本，上市公司是市场之基。增强投资者对资本市场的信心，吸引更多长期资金参与市场，需要推动上市公司自觉承担主体责任，进一步提升公司质量和投资价值。上市公司应当贯彻以投资者为本的发展理念，在制定经营规划过程中更加注重提升投资者回报和公司价值。2024年3月22日，上交所发出公开倡议，在沪市全面启动“提质增效重回报”专项行动，鼓励上市公司深入分析生产经营、公司治理、投资者回报等方面的情况，提出针对性的优化目标和具体举措，制定并披露2024年度“提质增效重回报”行动方案。截至目前，已有超1200家沪市公司参与专项行动，其中超460家科创板公司发布2024年度行动方案，板块覆盖面超8成，科创50和科创100全覆盖，上证180、上证380覆盖超8成。

为指导上市公司提升“提质增效重回报”行动方案的针对性和操作性，提高相关信息披露的质量，特编写本手册，简要介绍本次专项行动的内容和要求、截至目前的部分示范案例，供公司参考借鉴。本手册在编写过程中几经核校，但难

免有疏漏和不足之处，相关内容仅供参考，以最新法律法规、自律规则等相关规范性文件为准，刊载信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出决策。鼓励上市公司结合自身情况创新举措，形成市场最佳实践。后续，将根据实践情况不断完善手册内容，助力上市公司更好提质增效。

制定发布“提质增效重回报”行动方案只是第一步，方案的落实落细、落地见效更重要。希望上市公司牢固树立以投资者为本的理念，强化方案实施，持续评估完善，切实提高经营质效、治理质效、信披质效和回报投资者质效，真正成为实体经济和资本市场高质量发展的排头兵。

# 目 录

一、 总体安排 .....	4
(一) 行动背景 .....	4
(二) 行动要求 .....	5
(三) 行动主要内容 .....	7
二、 提升经营质量 .....	13
(一) 提升销售回报率 .....	14
(二) 提升资产运营效率 .....	16
(三) 合理运用财务杠杆 .....	20
三、 加快发展新质生产力 .....	22
(一) 加大研发投入及创新要素配置 .....	23
(二) 推进新产品研发 .....	23
(三) 提升科技成果转化和产业化水平 .....	24
(四) 提前布局前沿技术 .....	25
(五) 综合运用产学研平台 .....	26
(六) 激活公司发展新动能新曲线 .....	26
四、 完善公司治理 .....	28
(一) 完善公司内部治理制度 .....	30
(二) 提升董事会多元化水平 .....	31
(三) 践行可持续发展理念 .....	31
(四) 完善上市公司内控合规机制 .....	32
五、 强化“关键少数”责任 .....	34
(一) 科学制定高管薪酬考核制度 .....	34
(二) 合理设置股权激励考核指标 .....	35
(三) 提升“关键少数”履职能力 .....	36
(四) 将减持安排与股东回报挂钩 .....	37
六、 提升投资者回报 .....	38
(一) 优化分红机制 .....	38
(二) 积极开展股份回购 .....	39
(三) 制定稳定股价方案 .....	40
七、 加强投资者沟通 .....	42
(一) 开展投资者说明会 .....	42
(二) 及时回应投资者关切 .....	43
(三) 创新投资者关系管理方式方法 .....	44
(四) 设置投资者关系专职管理部门 .....	45
(五) 推动中小股东参与股东会 .....	46

# 一、总体安排

## （一）行动背景

习近平总书记指出，中国特色金融发展之路要坚持以人民为中心的价值取向。新“国九条”提出，必须始终践行金融为民的理念，突出以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。2024年3月，证监会发布《关于加强上市公司监管的意见（试行）》，提出坚持将投资者利益放在更加突出位置。坚持以投资者为本，是资本市场政治性、人民性的直接体现。没有投资者的积极参与，特别是广大中小投资者的积极参与，上市公司就无法借助资本市场做大做强，资本市场的功能就得不到有效发挥。

为更好贯彻以投资者为本的发展理念，上交所总结以往提高上市公司质量的经验，借鉴境外实践，发挥科创板改革“试验田”作用，于2024年1月率先向科创板公司发出“提质增效重回报”行动倡议，后总结经验于2024年3月向全体沪市公司发出开展2024年度“提质增效重回报”专项行动公开倡议。2024年6月，“科创板八条”明确，要深入实施“提质增效重回报”专项行动。上交所筹划实施本次专项行动，目的是引导上市公司从仅关注“经营发展”向关注“经营发展和投资者回报”并重转变。后续，上交所将推进专项行动常态化开展，督促沪市上市公司切实承担提升上市公司质量和投资者回报主体责任。

## **（二）行动要求**

### **1. 重要指数成份股公司发挥示范引领作用**

鼓励全体沪市公司参与“提质增效重回报”专项行动并制定年度“提质增效重回报”行动方案，建议上证 50、上证 180、科创 50 和科创 100 指数成份股公司积极参与，发挥引领示范作用。

### **2. 方案举措突出重点且具体可执行**

建议上市公司从提升经营质量、增加投资者回报、加快发展新质生产力、加强投资者沟通、坚持规范运作和强化“关键少数”责任等 6 个方面制定相关方案。公司在制定方案时应主要阐述未来的优化目标和具体举措，过往成绩应当简要、概括，举措应当可操作、可落实、可检验，例如，募投项目进度、研发投入强度、对外投资金额、拟回购分红的金额、拟盘活资产情况等。披露内容及举措应当明确具体、具有可执行性，不应使用可能引起歧义、误读或者夸大的表述。不得利用披露行动方案不当影响股票交易价格、从事内幕交易或者其他违法违规行为。

### **3. 履行必要审议程序并定期评估完善**

行动方案应作为单独议案提交董事会审议并单独披露。公司应当每半年评估行动方案的执行情况，形成评估报告，作为单独议案提交董事会审议并披露。评估报告应当包含相关措施的实施情况及效果（如未实施应当说明原因）、投资者关于改进行动方案的意见建议以及进一步改进措施等。如因实际情况发生重大变化，导致关于公司现状的评估、采取

举措需要相应调整的，公司应当及时更新行动方案并披露。

#### **4.长期破净等公司统筹落实好市值管理指引要求**

2024年11月15日，证监会发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》（以下简称《市值管理指引》），明确主要指数成份股公司须制定市值管理制度并披露制度制定情况，长期破净公司须披露估值提升计划。相关公司可结合“提质增效重回报”专项行动倡议主要内容，把《市值管理指引》相关要求落实落细。其中对于长期破净公司，如公司前期已披露提质增效重回报公告且新触发长期破净情形，则需披露估值提升计划；如公司前期未披露提质增效重回报公告，可发布“估值提升计划暨提质增效重回报方案公告”，在定期评估时也可以合并进行说明。

#### **5.披露形式简明清晰、通俗易懂**

上市公司披露行动方案属于自愿性信息披露范畴。公司披露行动方案应当真实、准确、完整、简明清晰、通俗易懂，努力帮助投资者更好理解上市公司的经营策略、理念和规划。为便利投资者阅读，鼓励上市公司尽量采取图文结合的方式。鼓励行动方案中采取指标索引的方式，集中展示本行动方案的方案体系、优化目标，指引方案阅读者检索相关信息，提高披露的简明性和友好度。相关信息如已在定期报告、临时报告、ESG报告等披露的，可以在不影响信息披露完整性的情况下采取引用、索引的方法，对行动方案中的信息进行适当简化。鼓励有条件的公司发布中英文双语版本的行动方案，更好服务境内外各类投资者。公司如披露英文版，建议行动

方案名称统一翻译为“Corporate Value and Return Enhancement Action Plan”。

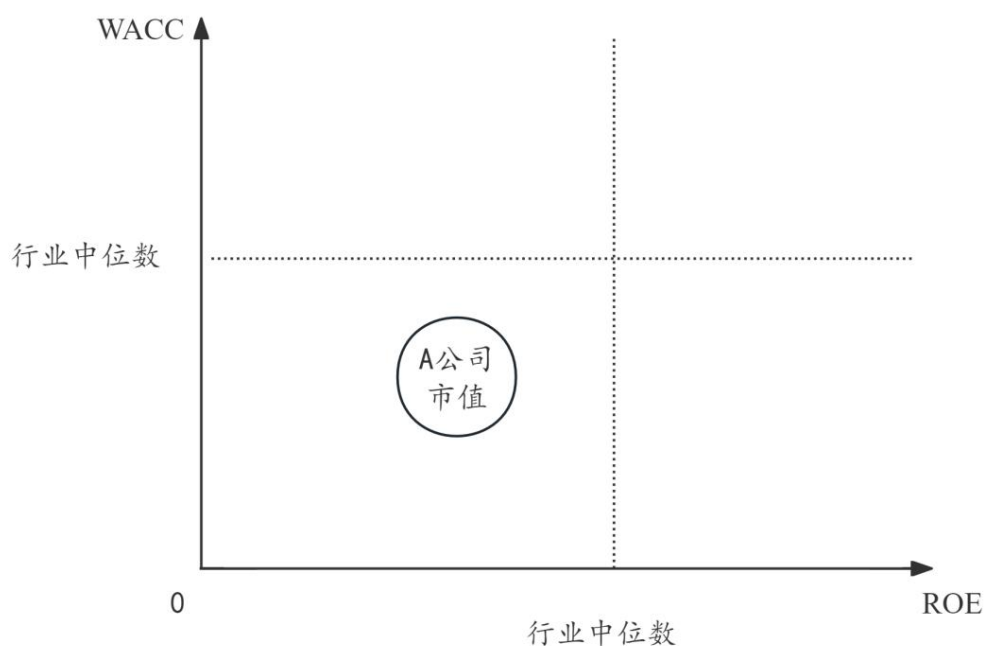
### （三）行动主要内容

	注意事项
分析现状	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 不仅是关注营业收入、净利润等传统财务指标，同时还应当关注资本成本，将 ROE、TSR 等投资者更为关心的衡量指标融入公司经营策略；</li> <li>● 结合行业发展情况，深入分析公司生产经营、公司治理、投资者回报现状，提出针对性优化目标和举措。</li> </ul>
制定专项计划并自愿披露	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 董事会在分析公司经营、财务和市值表现等基础上，制定专项行动方案；</li> <li>● 作为单独议案提交董事会审议并以自愿披露的方式提供给投资者。</li> </ul>
实施并定期评估	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 根据披露的计划，积极推进并定期评估；</li> <li>● 与投资者进行积极对话，传递出更多的公司内生价值信号；</li> <li>● 根据投资者意见，改进方案内容，与投资者共同创造公司价值。</li> </ul>

#### 1. 分析现状

分析现状是行动做出实效的基础，上市公司可以结合所在行业发展状况，深入分析生产经营、公司治理、投资者回报等方面的情况，并在此基础上提出针对性的优化目标和提升举措。分析指标方面，公司可以通过分析目前的经营业绩、

市值、资本成本和盈利能力等情况,采用 ROE、ROIC、WACC、PBR、自由现金流、资产周转率等指标,发现公司需改进的方面。建议公司采取矩阵、列表等形式进行分析,例如,公司可以采用“资本成本——盈利”矩阵来找准公司的行业位置。公司还可以对不同业务板块 (business area) 进行单独分析,还可以区分成熟业务 (stable earnings)、成长业务 (growth driver)、转型业务 (business transformation) 等不同阶段进行分析。



本所鼓励科创板公司披露非标准会计准则 (Non-GAAP) 口径下的财务数据,为投资者提供具有参考价值的增量信息。公司可以结合自身行业及业务特点在年报中自主披露非标准会计指标,调整项目的选择应贴合公司所处行业的经营模式、行业惯例、自身发展阶段或管理层激励考核指标等,同时相关披露应严格遵守《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第2号——自愿信息披露》中对非标准会计指标



的披露要求。

	典型非标准会计指标举例
利润表项	● 收入、成本、毛利、毛利率、销售费用、研发费用、经营利润、净利润、EBT、EBITDA
现金流	● 自由现金流、自由现金流剔除融资租赁费用
时间	● 已实现业绩、前瞻业绩指引

## 2. 制定专项计划并自愿披露

公司董事会应当讨论并制定年度提质增效重回报的目标、期限及具体改进措施。

### Q1: 如何设置优化目标?

公司管理层设置目标时，应结合公司发展战略、市场环境等因素，以便更有针对性。上市公司可以从定性和定量的角度制定优化目标，量化具体指标确有难度的，可以采取“不低于 XX%”等定性表述。对于行动方案中设定的优化目标，上市公司应当充分披露该目标设定的基本假设、主要依据等，如前提发生重大变化应当及时更正，并对影响该预测性信息实现的重要因素进行充分的风险提示。行动方案中不得直接提及目标股价、市值、市盈率等具体预测指标及明显“蹭热点”概念的行为指标；如果发现涉及信息披露违规的，将予以严肃处理。

### Q2: 如何提出具体举措?

举措应当围绕优化目标展开。公司可以在定期报告中披

露的经营计划、研发投入计划的基础上，进一步明确具体举措与目标：

**一是提升经营质量。**聚焦做强主业，提升经营效率和盈利能力。采取具体措施，提高产能利用率、净资产收益率等经营指标。通过高质量产业并购等方式，优化资产结构和业务布局，提升核心竞争力。规范使用募集资金，提升资金使用效率，加快募投项目推进。

**二是加快发展新质生产力。**以新质生产力的培育、运用，推动公司高质量发展，引领产业转型升级。采取具体措施，加大研发投入，推进新产品开发、新技术研发，加快创新成果转化，提高研发投入的产出效益，优化人才激励机制、保持科研团队稳定，加强产学研合作，积极通过技术突破和生产要素创新配置提升公司运营效能。

**三是完善公司治理。**在公司治理实践中，将投资者利益放在更加突出位置。结合有关独立董事、股东回报等最新规定，在内部治理机制中细化落实相关要求。在生产经营、投资并购等重大事项中，保护投资者特别是中小投资者的合法权益，增强投资者的参与度和认同感。

**四是强化“关键少数”责任。**加强公司控股股东、实际控制人、董监高人员与公司、中小股东的风险共担及利益共享约束。将董监高薪酬与上市公司经营效率、市值表现合理挂钩，薪酬变动原则上与公司经营业绩相匹配，与同行业情况相协调。建立绩效薪酬追索等内部追责机制。管理层股权激励条件设置引入资产收益率、投资回报等与投资者利益关系

更为紧密的考核指标。努力引导“关键少数”通过承诺不减持、增持公司股份等方式，传递对公司发展前景的信心。

**五是提升投资者回报。**牢固树立回报股东意识，密切关注市场对公司价值的评价，积极提升投资者回报能力和水平，丰富投资者回报手段。结合资金使用安排和经营发展需要，制定并披露中长期分红及股份回购规划，合理提高分红率和股息率，提高分红的稳定性、及时性和可预期性，避免资金长期闲置。通过一年多次分红、春节前结合未分配利润和当期业绩预分红等方式，增强投资者获得感。加强市值管理，积极开展股份回购，鼓励回购注销。制定稳定股价预案，明确股价不合理下跌、破发等启动条件及相应的股价维稳措施、程序。引导股东长期投资，合理选择减持方式，控制减持规模和节奏，降低市场影响。

**六是加强投资者沟通。**不断丰富投资者交流方式，拓展沟通渠道，提升透明度。采取说明会、图文简报、短视频等可视化形式，对定期报告、临时公告进行解读，提高公告可读性。制定并披露与投资者交流的计划安排，包括投资者接待日、业绩说明会、投资者座谈会等，加强与投资者沟通，公司董事长、总经理等主要负责人积极参加有关活动。建立投资者意见征询和反馈机制，主动、及时、深入了解投资者诉求并作出针对性回应。

### **3.强化实施并定期评估**

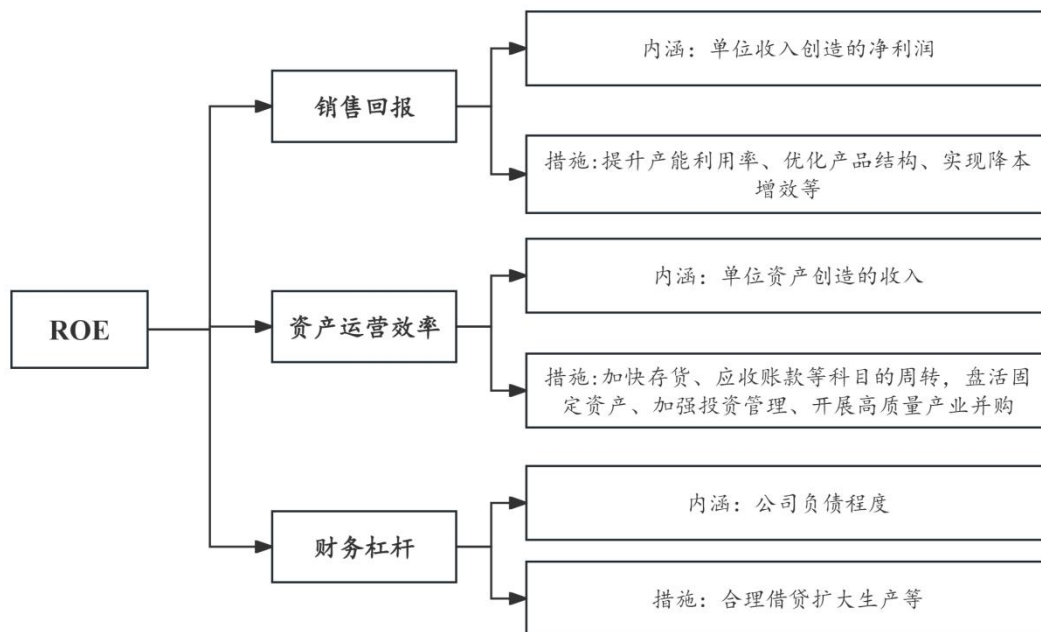
披露行动方案的公司，应当至少每半年评估并披露行动方案的实施进展及效果，并积极与投资者开展沟通。还可以

结合业绩说明会或者召开专题说明会，就提质增效重回报方案主要内容、实施情况等向投资者作解释说明。

## 二、提升经营质量

做强主营业务、降低资本成本、提升盈利能力，是上市公司实现高质量发展、增厚投资者回报的基础。倡议书建议上市公司在分析经营现状的基础上，采取具体措施不断提高净资产收益率等反映投资者回报水平的综合性指标。例如，提升公司净资产收益率（ROE），可以从提升销售回报、加快资产运营效率以及合理运用财务杠杆三方面入手，因此对于以提升 ROE 为目标的公司，可以从上述三个方面提出具体改善举措，公司在制定行动方案时，可以设计逻辑树（logic tree）的方式，更加清晰的展示方案的整体目标。

【案例】威胜信息披露，公司通过提升在手合同、加快回款、拓展国际市场等方式，实现盈利能力不断提升，公司净资产收益率同比提升 15.53%。



## （一）提升销售回报率

销售回报率即公司净利润和销售收入的比率，比例越高反映出公司经营效率和盈利能力越强。公司通常可以采取提升产能利用率、优化产品结构、降本增效等方法来提升销售回报率。举例如下。

**1.提升产能利用率。**上市公司应当合理规划产能利用率，充分利用生产资源，避免造成人员设备闲置浪费。在进行产能利用率规划时，可以精确到不同的产品业务条线。

**【案例】**广钢气体在行动方案中提出，预计在2024年底，公司的液氮冷箱数量将会达到70多个，公司氮气运力水平将会提升至450万方/年；同时预计在2025年公司液氮冷箱数量将会突破100个，未来整体氮气运力将会进一步增长至800-900万方/年，逐渐打造形成具有世界一流水平的氮气供应链，届时公司将正式跻身全球氮气市场顶尖行列。

**【案例】**高测股份在行动方案中提出，2024年，公司“壶关（一期）年产4000万千米金刚线项目”计划于2024年上半年投产，达产后公司金刚线产能规模将达1亿千米。新的生产线将采用一机16线及一机20线。同时，公司全年金刚线目标出货规模达1亿千米以上。加快推进钨丝金刚线的研发及扩产，预计2024年钨丝金刚线出货量占总出货量的20%以上。“宜宾（一期）25GW光伏大硅片项目”首批已投产，预计将于2024年6月达产。2024年，公司全年目标出货50GW。

**2.实现降本增效。**上市公司可以通过优化工艺流程降低生产成本，通过精细化管理降低管理费用，推动技术创新提

升生产效率等方式实现持续盈利或者盈利提升。

【案例】高铁电气在行动方案中披露，2024年，公司通过设定明确的降本增效目标，成立专项推进工作组，建立有效的监督机制等方式，强化降本增效过程控制，促进降本增效成果落实落地。

【案例】申华控股在行动方案中披露，公司银行贷款利率高于银行贷款基准利率2-3%，为实现降本增效，间接控股股东拟推动促成以不高于银行贷款基准利率的年利率向公司提供贷款资金用于部分或整体置换现有银行贷款，预计置换后，公司财务费用负担将得到大幅缩减，公司利润水平也将得到较大改善。

**3.加快推出新产品。**产品创新可以为公司带来新的收入和利润增长点，满足不同消费者的需求，打造差异化竞争优势，持续提升公司的竞争力。

【案例】中微公司在行动方案中提出，计划在2024年推出超过10款新型薄膜沉积设备，在薄膜沉积领域快速扩大产品覆盖度；公司新开发的硅和锗硅外延EPI设备、晶圆边缘Bevel刻蚀设备等多个新产品，也计划在2024年投入市场验证。

【案例】隆基绿能在行动方案中提出，2024年，公司将持续大力投入高效技术研发和创新成果转化，集中资源加快BC技术产能布局，在下半年推出HPBC二代产品；有序推进“泰睿”硅片于二季度开始量产导入，加速先进产能规模化落地。未来三年，预计单晶硅片产能将达到200GW，其中“泰

睿”占比超 80%；BC 电池年产能将达到 100GW；单晶组件年产能将达到 150GW。

【案例】振华风光在行动方案提出，2024 年，公司将持续以市场需求为导向，瞄准更先进的技术发展和产品差异化特点，公司计划推出不少于 50 款新产品，其中包括以 Risc-V 架构的 MCU 为核心的系统解决方案，积极在射频微波、电机控制、传感器信号调理、低轨卫星等领域实现革新突破，逐步完成高端、大规模产品线的落地，推动公司业务的稳步转型与成长。

## （二）提升资产运营效率

资产运营效率即公司收入与总资产的比率，反映公司利用有限资源获取更多收入的能力。公司通常可以采取加快募投项目建设速度、加大对外投资规模、加强流动资产管理、盘活低效资产、开展高质量产业并购等方式来提升资产运营效率，举例如下。

**1.加快募投项目实施。**上市公司应当秉持对投资者高度负责的态度，提升募集资金的使用效益。

【案例】沪硅产业在行动方案中提出，确保年底前完成新增二期 30 万片/月 300mm 半导体硅片产能建设项目，完成募投项目建设目标。届时，公司 300mm 硅片生产能力将达到 60 万片/月，进一步缩小与全球前五大硅片企业的产能差距，通过更为显著的规模效应提升公司综合竞争力以及向下游芯片制造企业稳定供货的能力。



【案例】奥特维在行动方案中披露，2024年，公司科技储备基金项目将完成100%；LPCVD/硼扩项目将完成LPCVD设备的设计、制造和验证及TOPCon工艺开发，在规模化生产的安全性、可靠性上取得进展，公司计划在2024年下半年完成样机在客户端验证试用，该项目完成进度不低于70%；倒装芯片键合机将按照计划在2024年5月达到详细设计阶段，金铜线键合机将按照计划在2024年11月达到详细设计阶段，该两项目的完成进度不低于50%；平台化智慧工厂项目将按照计划推进，该项目募投完成进度不低于50%。

**2.加大投资规模。**上市公司可以加大在成长领域的投资，提出资本开支方面的规划。

【案例】中船特气在行动方案中披露，2024年公司将充分发挥产能优势，逆行业周期进行产能布局，上海子公司拟投资69,700万元用于建设电子特气和先进材料生产及研发项目，呼和浩特子公司拟投资136,300万元建设高纯电子气体项目（一期），用于新增年产7,500吨三氟化氮、10,000吨超纯氮气、75,000吨液氮的生产能力。

【案例】福耀玻璃在行动方案中披露，为扩大生产销售规模，保障原料供应持续稳定，公司拟投资总计约人民币90亿元建设汽车安全玻璃项目、汽车配件玻璃项目和优质浮法玻璃项目，其中拟投资人民币32.5亿元于福建省福清市建设汽车安全玻璃项目；拟投资人民币57.5亿元于安徽省合肥市建设汽车安全玻璃项目（OEM配套市场）、汽车配件玻璃项目（ARG售后维修市场）和优质浮法玻璃项目。

【案例】中国神华在行动方案中提出，按照符合监管要求、保障安全生产的原则，以及业务统计与财务核算相匹配的口径，2024年中国神华商品煤产量计划3.161亿吨，煤炭销售量计划4.353亿吨，发电量计划2,163亿千瓦时；资本开支计划（不含股权投资）368亿元，其中煤炭业务98亿元、发电业务172亿元、运输业务68亿元、煤化工业务24亿元、其他6亿元。

**3.加强流动资金管理。**上市公司可以通过加强对流动资产的管理，比如库存管理、应收账款管理等，提升资产周转效率。

【案例】京源环保在行动方案中提出，2024年公司将加强应收账款风险管理，公司2023年全年应收款回款4.65亿元，2024年上半年已回款2亿元，下半年目标回款4.5亿元，2024年全年目标回款6.5亿元，全年较去年同期增长40%。

**4.盘活低效资产。**上市公司可以对公司利用效率低的业务、生产条线等重资产，采取出租、置换、出售等方式进行合理盘活，提升资产运营效率。

【案例】申华控股在行动方案中披露，公司提出年内将抓住“主营业务高质量发展，剥离盈利无望的亏损企业”两条主线，加快清理整顿低效、无效资产，战略性退出非核心业务，提升优质资产的盈利能力。为此，2024年拟通过不低于金杯技校净资产评估值的价格转让金杯技校100%举办者权益，盘活该部分资产。

【案例】九州通在行动方案中披露，公司将全力推进“公

募 REITs +Pre-REITs”多层次不动产权益资本运作平台的搭建，以盘活公司资产，重构公司轻资产运营商业模式，力争在 2024 年前三季度实现公募 REITs 发行上市及首期 Pre-REITs 发行成功。

【案例】海利生物在行动方案中披露，2024 年，公司出售了 WuXi Vaccines (Cayman) Inc.（开曼药明海德）30%的股权，将短期内难以达到投资预期以及难以控制其经营决策的资产进行出售变现，并将长期亏损的、已经处于负资产状态的控股子公司杨凌金海生物技术有限公司（以下简称“杨凌金海”）76.07%股权转让给控股股东，并收回了所有对杨凌金海的借款本息合计 244,889,521.16 元，进一步优化了公司资产结构和资源配置。

**5.开展高质量产业并购。**并购重组是实现产业整合和转型升级、优化资源配置、助力上市公司实现高质量发展的重要途径，也是当前新形势下培育和发展新质生产力的有效手段。公司可以在行动方案中阐述在并购重组方面的总体规划，以及在加快推进已披露并购重组方案的具体安排。

【案例】张江高科在行动方案中提出，2024 年公司将锁定集成电路等硬科技领域作为主要赛道，通过投孵联动培育项目、深入产业链找寻项目、打造基金矩阵覆盖项目、延伸投后赋能项目等方式不断助力产业技术实现突破，完善生产要素创新型配置，同时将继续围绕张江浩珩、张江浩成两大投资平台，结合 895 孵化器“基地+基金+创业营”三位一体的模式，健全各阶段项目投资基金及投后赋能服务，并在现有

的 PE 及 VC 投资基金基础上，联合社会资本共同设立“张江燧玥基金”，用于支持早期创新型、科技型企业成长所需，强化科技要素和金融资本的对接。

【案例】普源精电在行动方案中提出，公司将积极推动对北京耐数电子有限公司的并购交易，交易完成后将尽快推进业务、技术、财务、人员和机构整合工作的落实，推动公司实现从硬件为主的电子测量仪器供应商到综合解决方案提供商的转型升级。

### （三）合理运用财务杠杆

财务杠杆反映公司债务投入在企业资产中的占比大小，公司可以通过分析债务权益比（DOE）、资产负债率等指标来体现。对于资产负债率较低的公司，可以通过合理运用财务杠杆提升经营表现。为更好发挥公司债券服务国家创新驱动发展战略的功能，上交所推出科技创新公司债券（简称科创债），重点支持高新技术产业和战略性新兴产业细分领域及引领产业转型升级领域的科技创新发展。目前上交所科创债累计发行规模近万亿元，已成为科创领域中长期债券资金主要的筹措场所。鼓励有融资需求的上市公司通过发行科创债的方式，加大在科技创新领域的投资，加快发展新质生产力。

【案例】2024 年 1 月，联影医疗在上交所成功发行了 3 年期 10 亿元非公开发行科技创新公司债券，最终发行利率 3.19%，主体和债项评级均为 AA+，成为全国首单医疗行业

民营企业科技创新公司债券。

### 三、加快发展新质生产力

上市公司是引领科技创新的重要力量，也是推动形成新质生产力的主力军。倡议书建议上市公司要以新质生产力的培育、运用，推动公司高质量发展，引领产业转型升级。在制定方案时，公司应以提升科技成果转化和产业化水平、激活公司发展新动能新曲线、推动产业深度转型升级作为发展新质生产力的主要方向，在选取具体优化指标时，可以参考《科创板上市公司自律监管指引第3号——科创属性持续披露及相关事项》的规定，从研发投入金额、研发强度、研发人员数量结构、在研项目进展、新增专利情况等方面，对公司的科创属性进行自评，在此基础上，提出具体的优化目标和改善举措。与此同时，如相关事项涉及国家秘密、商业秘密或者商业敏感信息，公司可依规暂缓或豁免披露，无需纳入方案。

	典型指标举例
研发投入	<ul style="list-style-type: none"><li>● 研发投入金额；</li><li>● 研发投入占营业收入比例等。</li></ul>
研发人员	<ul style="list-style-type: none"><li>● 研发人员数量、占比、学历结构等；</li><li>● 针对核心技术人员及其他研发人员的股权激励情况等。</li></ul>
在研项目	<ul style="list-style-type: none"><li>● 各项主要在研产品在实现商业化过程中所处的主要阶段、研发投入情况、预计实现商业化的时点；</li><li>● 新立项研发课题数量；</li><li>● 研发基地完工比例。</li></ul>
专利情况	<ul style="list-style-type: none"><li>● 核心商标、专利、专有技术、特许经营权或核心技术许可</li></ul>

	等。
--	----

## （一）加大研发投入及创新要素配置

企业是否具备持续稳定的研发投入力度与丰富的在研项目储备通常是投资者关心的重点。建议上市公司结合行业特点、公司发展阶段、技术开发的重点领域，具体说明未来在技术、资金、人员等必要研发资源投入方面的计划安排，完善研发资源配置，便于投资者衡量企业的研发实力与业务增长潜力。

**【案例】**松井股份在行动方案中提出，2024 年公司将继续聚焦消费电子、乘用车、特种装备领域应用，提前布局核心关键技术和知识产权保护，计划申请不少于 30 项专利，积极推动并参与国家/行业技术标准制定；加速成果转化，不断丰富产品矩阵，形成具有前瞻性的、可规模化的新产品/升级型产品；继续保持高比例研发投入，预计未来三年平均研发投入占营业收入比例不低于 10%。

**【案例】**宏华数科在行动方案中提出，公司计划新增专利和软件著作权申请不少于 50 项，新增授权专利和软件著作权不低于 50 项，研发费用同比增长 10%以上。

**【案例】**和辉光电在行动方案中披露，2024 年公司将持续加大 AMOLED 前沿新技术、新产品的研发投入力度，预计研发投入同比增长 5%，专利提案数超 260 个。

## （二）推进新产品研发

鼓励公司基于在研项目，以列表的形式披露项目进展、

预计完成时间、预计取得成果等信息，将研发进度透明化。

【案例】澜起科技在行动报告中披露，公司将巩固内存接口芯片的行业领先地位，实现产品销售收入较快增长，同时紧抓人工智能产业趋势，推动高性能“运力”芯片新品规模出货，并在行动方案中进一步详细披露了2024年的产品研发计划，列表如下：

产品名称/类别	2024年主要新产品研发计划
内存接口芯片	推进DDR5第四子代RCD芯片量产版本的研究，完成DDR5第五子代RCD芯片的工程研发。
高性能“运力”芯片 新产品	完成DDR5第二子代MRCD/MDB芯片、第二代MXC芯片工程样片的流片，完成PCIe 6.0 Retimer芯片工程样片的流片和样品制备。
时钟芯片	推进时钟发生器芯片的测试验证工作，完成量产版本的研究。
津逮®服务器平台	推进第六代津逮®CPU的研究。
AI芯片	针对行业发展趋势、下一代大模型的特点以及用户的需求，开展下一代芯片的产品架构和前端设计工作。

### （三）提升科技成果转化和产业化水平

科技成果转化是连接研发和生产的重要桥梁，为公司的业绩增长提供动力。鼓励公司在方案中分阶段提出研发成果及效益目标，有助于投资者知悉公司研发投入转化情况，形成合理预期。公司可以从推动实现关键核心技术攻关、开发行业首创性产品、实现产品进口替代等维度阐明未来研发目



标，也可以从新获发明专利数量、核心技术自主化率、新上市产品数量等定量层面设置目标。

**【案例】**芯源微在行动方案中提出，半导体设备行业的供应链管理对于产品的质量及交付能力有着至关重要的影响。2024年，将继续开展关键核心物料“国产化替代”工作，在保证品质的前提下，稳妥开展进口核心物料国产化替换（包括但不限于机械手、泵类、热盘、氟树脂部件等），力争2024年争取将核心机型整体国产化率提升至80%以上。

**【案例】**晶科能源在行动方案中提出，2024年公司将紧密关注前沿技术，继续保持高比例研发投入，有序稳步推进新技术的开发与导入，努力实现24年底N型电池平均量产效率提升至26.5%。

**【案例】**百济神州在行动方案披露，公司将继续推进其他自主研发项目和合作药物候选物的注册及临床进展，在2024年推进至少10个新分子实体进入临床阶段。

#### （四）提前布局前沿技术

公司可以从当前行业主流技术入手，用通俗易懂的语言说明前沿技术趋势和公司目前的技术先进性程度，结合技术开发周期、研发布局，提出公司短期与中长期技术演进目标。

**【案例】**厦钨新能在行动方案中提出，公司将迭代升级高电压钴酸锂、高电压、高功率三元材料、液相法磷酸铁锂等优势产品，突破磷酸铁锰锂、钠电正极材料、全固态电池材料、补锂材料等前沿技术研发与产业化。

【案例】 颀中科技在行动方案中提出，三五族化合物被认为是当今电子产业发展的新动力，但其制作的晶圆材质易碎，成本高昂，且应用产品设计多样，生产良率的提高一直为目前的技术痛点。公司将持续精进三五族化合物晶圆的研究，提高技术水平，突破技术瓶颈，克服易碎性等先天限制，以应对新型终端产品的差异化需求。

### （五）综合运用产学研平台

公司可以在方案中说明未来将如何通过与高校院所合作开展课题研究工作、共建实验室、开展技术交流、加强人才培养与引进等方式，整合相关科研力量和创新资源。

【案例】 中微半导在行动方案中提出，2024年，公司将加强与电子科大等高校合作互动，继续委托培养人才和成立联合实验室，规划未来3年每年投入不低于200万元的经费与高校合作，推动人才和技术储备。

【案例】 卓易信息在行动方案中提出，2024年公司将与江苏大学合作，牵头或者参与制定 BIOS/BMC 国家或行业标准1项，公司将作为支持单位参与2024年北部湾大学将主办第二届认知计算与复杂数据国际会议，与合作单位共同推进人工智能科技进步和产业发展。

### （六）激活公司发展新动能新曲线

公司在专精领域攻坚克难，除了增强主营业务的竞争力外，也可能“触类旁通”，发现新的增长曲线。针对新业务，公司可以从自身技术出发，阐明技术优势、新业务前景以及

与公司当前主营业务的协同效应，传递公司多维增长的预期。

**【案例】**海目星在行动报告中披露，公司将持续对中红外飞秒激光器在医疗领域的探索，打造符合市场需求的医疗激光产品矩阵，组建优秀的市场营销团队，助推医疗激光产品的迭代升级。公司将在 2024 年陆续推出自主研发设计的新型高功率长波长宽带可调谐飞秒激光器及配套产品。

**【案例】**信科移动在行动报告中提出，公司将增强关键领域解决方案系统输出能力，前瞻战略性新业务（如卫星互联网等）收入同比增长不低于 20%。

## 四、完善公司治理

良好的公司治理涉及董事会、经理层、股东及其他利益相关者，从国际公司治理发展趋势来看，不存在一个普遍适用于所有企业的统一模式。良好的公司治理应当有助于实现降低经营管理成本、提升公司经营效率、吸引境内外资本等目标，推动形成公司良性发展的长效机制。根据《上市公司治理准则》的要求，良好的上市公司治理应当做到健全、有效、透明，强化内部和外部的监督制衡，保障股东的合法权利并确保其得到公平对待，尊重利益相关者的基本权益。公司可以从股东权利的保护、董事会结构、内部控制等方面对公司治理水平开展自评，并在此基础上提出进一步的改革举措。

典型公司治理指标举例	
股东权利保护水平	<ul style="list-style-type: none"><li>● 建立有效的股东投票机制，包括但不限于中小股东单独表决、累计投票机制、网络投票机制等实施情况；</li><li>● 股东知情权保护水平，包括是否常态化召开业绩说明会，对机构投资者、中小股东意见反馈情况，是否指定一名专人负责股东关系管理；</li><li>● 股东分红政策及分红水平，包括股利、回购等；</li><li>● 股东意见征询反馈机制，如高管薪酬向股东征求意见情况；</li><li>● 对股东权利影响重大的交易的审批政策，如关联交易等；</li><li>● 社会保障基金、企业年金、保险资金、公募基金的管理机构等机构投资者持股及参与公司治理情况。</li></ul>

<p>董事会结构及 职能</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 董事会成员多元化水平，包括但不限于独立董事占比、专业多元化等；</li> <li>● 董事会主席与首席执行官是否分任；</li> <li>● 审计委员会、风险管理委员会、薪酬委员会、可持续发展委员会等组成及履职情况；</li> <li>● 独立董事专门会议召开情况；</li> <li>● 董事会及各专门委员会年度履职评价情况。</li> </ul>
<p>内部控制水平</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 是否设置首席合规官、首席风险官、ESG 主管等专职岗位；</li> <li>● 对资金占用、违规担保、关联交易、子公司管控、募集资金、减持等重大合规风险的防范机制；</li> <li>● 本年度收到处罚及内部整改情况；</li> <li>● 控制环境是否符合国际标准，包括但不限于 ISO31000、19600、37001、27001 等。</li> </ul>
<p>董监高勤勉尽 责情况</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 董监高履职情况，包括亲自出席会议情况、参加培训情况等；</li> <li>● 董监高薪酬考核制度及实施情况；</li> <li>● 股权激励计划实施情况，是否建立绩效薪酬追回机制等。</li> </ul>
<p>控股股东及关 联方行为规范 性</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 独立性评估，包括与上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的情况；</li> <li>● 承诺履行情况；</li> <li>● 关联交易情况。</li> </ul>
<p>环境、社会和 治理水平</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 披露水平，如是否披露 ESG 报告、社会责任报告；</li> <li>● 内部控制情况，如公司合规部门是否建立确保公司遵守</li> </ul>

(ESG)	<p>ESG 政策规定的机制，是否对相关执行情况进行内部审计；</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● ESG 数据接受独立审计情况；</li> <li>● 评级情况（如有）。</li> </ul>
信息披露及公司治理透明度	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 重大经营、研发等风险披露情况，包括定性及定量信息；</li> <li>● 高管薪酬政策披露情况；</li> <li>● 分红政策披露情况；</li> <li>● 自愿披露政策及本年度披露情况。</li> </ul>

### （一）完善公司内部治理制度

上市公司合规治理有规可依、有据可循。上市公司需要及时跟踪法律法规的最新动态，持续优化公司内部治理制度，及时对关键少数开展培训。同时，及时制定公司舆情管理、会计师选聘、市值管理等机制，也对提升上市公司合规治理有效性具有关键作用。

**【案例】**联影医疗在行动方案中披露，公司成立由董事长牵头，董事会成员担任的合规委员会、纪律委员会、质量委员会等组织机构监督、管理公司商业道德行为，为公司的科学决策和规范运作提供了坚实的制度保障。

**【案例】**首药控股在行动方案中披露，2024 年，公司将充分借助培训平台资源，组织“关键少数”及公司经营管理层进行线上、线下的培训不少于 30 人次，树立敬畏意识、合规意识，推动公司持续规范化运作。

## （二）提升董事会多元化水平

近年来，董事会多元化已经成为国际公司治理的重要议题。《上市公司治理准则》规定，董事会的人数及人员构成应当符合法律法规的要求，专业结构合理。鼓励董事会成员的多元化。

【案例】时代电气在行动方案中提出，2024 年公司将优化公司董事会成员结构，确保董事会构成中外部董事占多数，独立董事占董事会成员不低于 1/2，同时积极拓宽独立董事来源渠道，至少增选一名女性董事，促进董事成员性别多元化。

## （三）践行可持续发展理念

近年来主要发达国家纷纷将供应商的 ESG 管理水平纳入供应链准入审查标准，推动提高上市公司 ESG 信息披露质量已经成为上市公司响应“走出去”战略、保障产业链安全的“必答题”。在中国证监会统筹指导下，上交所先后制定了《上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》及可持续发展报告编制指南，本所鼓励上市公司顺应国际趋势，积极将 ESG 理念和要求融入商业模式和管理体系，持续提升可持续发展（ESG）信息披露质量。沪市 2024 年全年共有 1193 家上市公司发布 2023 年度 ESG 报告、可持续发展报告或社会责任报告，披露率超过 52%，同比提高 6 个百分点，披露数量和披露率均创新高。部分公司在行动方案中提出了积极践行绿色低碳转型的举措。

【案例】中远海控在行动方案中提出，公司加快打造绿色低碳船队、建设绿色低碳燃料供应链保障体系、优化船队能效管理，持续推进绿色港口建设。

【案例】宝钢股份在行动方案中提出，公司已连续 20 年披露可持续发展相关信息，专项披露可持续发展报告并经独立第三方验证。2024 年，公司将坚持可持续发展道路。主动承担央企社会责任，肩负钢铁行业绿色低碳转型、应对气候变化的重大使命，倾力打造绿色制造示范，积极开发低碳绿色产品，助力社会高质量转型。

#### （四）完善上市公司内控合规机制

上市公司应当高度重视合规风险管理，通过设置首席合规官、定期开展重大风险监测、开展合规自评等方式，构建重大风险的长效监测机制。

【案例】中国船舶在行动方案中披露，公司将定性定量地开展年度重大风险识别评估，编制《重大经营风险预测评估报告》，形成年度重大风险清单；定期开展重大风险预警监测，定期召开规范治理工作会。

【案例】中国通号在行动方案中披露，公司设有首席合规官，深度参与重大合同、重要决策的审核把关，牵头组织合规管理制度建设、合规体系有效性运行评估等各项工作；2024 年，完成全部所属企业合规自评。

【案例】中控技术在行动方案中披露，2024 年，公司将重点强调关联交易、对外担保等事项全流程溯源合规，同时



强化对销售、采购等重点业务领域风险管控；推进数据合规体系建设，优化完善反商业贿赂、商业秘密保护、合规举报及调查。

## 五、强化“关键少数”责任

为践行“义利共生”的经营理念，使公司管理层和股东长期利益保持一致，建议公司制定与经营业绩、研发进展、市值表现、资产收益率、投资者回报等指标挂钩的薪酬考核制度或者股权激励计划，提升公司整体发展质量，增厚投资者回报。建议公司“关键少数”加强与公司、中小股东的风险共担及利益共享约束，通过增持、承诺不减持等方式，传递对公司未来发展的信心。

### （一）科学制定高管薪酬考核制度

上市公司应当建立薪酬水平与市场发展、个人能力和业绩贡献、公司可持续发展相匹配的薪酬机制，促使上市公司董事、高级管理人员与公司及股东的利益长期绑定。在业绩考核指标上，除了营业收入、净利润等经营业绩指标之外，鼓励公司将市值表现、净资产收益率、股东总回报（TSR）等与股东利益切实相关的指标纳入考核体系中，促进管理层与股东利益的长期一致。

**【案例】**思瑞浦在行动方案中披露，2024年，公司将进一步优化管理层激励和约束机制，将高管薪酬与上市公司经营效益、市值表现合理挂钩，薪酬变动原则上与公司经营业绩相匹配，促进管理层与股东利益的深度融合。

**【案例】**中国电研在行动方案中披露，公司建立了职业经理人薪酬追索扣回机制，董事会可以根据国家相关法律法规规定的处分和财产损失责任认定结果，对相关职业经理人扣减

当年绩效年薪或追索扣回部分或全部已发绩效年薪和任期激励收入，并止付所有未支付部分，加强约束经理行为。

## （二）合理设置股权激励考核指标

股权激励是科创公司吸引人才、留住人才、激励人才的一项核心工具。鼓励公司充分运用股权激励、员工持股计划等工具，强化管理层、员工与上市公司长期利益的一致性，激发管理层、员工提升上市公司价值的主动性和积极性。建议上市公司合理拟定授予价格、激励对象范围、股票数量，科学设置股权激励考核指标，实现公司创始团队、核心骨干员工与公司、股东利益的中长期绑定。股权激励绩效考核指标应当包括公司业绩指标和激励对象个人绩效指标。

在具体指标设置上，除了净利润、营业收入等经营业绩指标外，还可以选取净资产收益率、股东总回报（TSR）等能够反映股东回报的指标。

**【案例】**南网科技股权激励长期计划设置了净利润复合增长率、加权平均净资产收益率两个业绩考核目标，并明确且不低于当年度同行业平均水平或对标企业 75 分位值水平的要求。

部分科创板公司设置了研发投入增长率、特定研发项目进度等体现科创板特色、科创属性鲜明的考核指标。

**【案例】**澜起科技、乐鑫科技等半导体企业设置了研发项目产业化指标，微芯生物、君实生物、康希诺等生物医药企业设置了新产品上市、新项目申请或进入临床试验阶段等

指标。

	典型指标举例
经营业绩	● 净利润增长率、营业利润增长率、营业收入增长率、创新业务收入增长率、经济附加值增长率等。
股东回报	● 净资产收益率（ROE）、投资资本回报率（ROIC）、总资产报酬率、每股收益、每股分红等。
经营质量	● 经济增加值改善值（ $\Delta$ EVA）、应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率、现金营运指数、成本费用占收入比重、资产负债率、研发项目产业化情况等。

### （三）提升“关键少数”履职能力

新“国九条”、新《公司法》等资本市场新规的密集出台，对公司实际控制人、董监高、大股东等关键少数提出了更高的合规及履职要求。《上市公司治理准则》对公司董监高履职能力提出较高要求，上市公司董监高应当持续学习，不断提升履职能力，这是其忠实、勤勉、谨慎履职的基础。

【案例】西部超导在行动方案中披露，2024年公司将紧密关注法律法规和监管政策变化，及时更新修订公司内部管理制度，确保股东会、董事会、监事会的运作与召开均严格按照有关规定程序执行。对提升董监高等“关键少数”的规范意识和履职能力开展相关培训不低于10次。

【案例】极米科技在行动方案中披露，公司将及时收集、分析资本市场最新监管动态并传递给“关键少数”，全年不少

于 12 次。

#### （四）将减持安排与股东回报挂钩

上市公司控股股东、实际控制人、董监高作为公司的关键少数，在维护公司稳定、增强投资者信心、减少市场波动等方面负有主体责任。鼓励上市公司关键少数综合考虑股东回报情况、企业盈利情况等，通过自愿延长锁定期、差异化限制减持比例、承诺不减持或自愿终止减持计划、提议增持回购等方式，传递对公司未来发展前景的信心。

【案例】和辉光电在方案中提出，基于对公司未来发展前景的信心以及长期投资价值的认可，上海联和投资有限公司承诺将其持有的公司首次公开发行前股份的锁定期延长 12 个月至 2025 年 5 月 28 日。

【案例】格科微在方案中提出，公司控股股东将其所持有的公司首次公开发行有限售条件流通股自 2024 年 8 月 18 日限售期满之日起自愿延长锁定期 12 个月至 2025 年 8 月 17 日，承诺锁定期内将不以任何方式转让或减持其持有的该部分公司股票。

## 六、提升投资者回报

践行“以投资者为本”的核心理念，关键在于确保投资者的回报。为实现这一目标，公司可采取多种策略，包括但不限于制定实施持续稳定的现金分红政策、积极开展股份回购等方式以提升投资者回报，制定股价维稳方案增强投资者信心。建议上市公司对投资者回报情况开展自评，对于资金长期闲置且分红回购规模低的公司，结合具体的资金使用安排，说明原因并提出改进措施。公司制定分红政策和分红方案，应当从规则要求和公司实际出发，统筹平衡好回报投资者和促进公司中长期发展的关系，既避免具备分红能力而不分红，也防止影响公司研发投入、生产经营、偿债能力的异常高比例分红。

	典型指标举例
现金分红	<ul style="list-style-type: none"><li>● 现金分红的金额、股息率；</li><li>● 现金分红的连续性；</li><li>● 现金分红相比募集资金的情况。</li></ul>
股份回购	<ul style="list-style-type: none"><li>● 上市以来股份回购的金额；</li><li>● 股份回购中用于股份注销的比例。</li></ul>

### （一）优化分红机制

**1.制定中长期分红规划。**建议公司结合自身盈利水平、资金使用安排、经营发展需要和债务偿还能力，制定并披露中长期分红规划，合理提高分红率和股息率，提升投资者对公司现金分红的可预期性。

【案例】中国石化在行动方案中提出，未来三年公司每年现金分红比例不低于 65%，与股东分享发展成果。

【案例】贵州茅台提出，2024—2026 年度，公司每年度分配的现金红利总额不低于当年实现归属于上市公司股东的净利润的 75%，每年度的现金分红分两次（年度和中期分红）实施。

**2.优化分红机制。**建议公司积极响应新“国九条”，推动公司一年多次分红、预分红、春节前分红。专项行动开展以来，沪市已有超 300 家公司推出中期分红方案，进一步提升了投资者获得感。

【案例】中国海油在行动方案中提出，公司坚持每年两次分红，包括年度末期股息和董事会根据股东会授权决定派发的中期股息，原则上均使用现金分红的方式，增强投资者的获得感。

## （二）积极开展股份回购

**1.积极开展股份回购。**鼓励公司结合股权结构和业务经营需要，适时地实施股份回购。建议公司在行动方案中对回购开展情况予以总结，如实施进度（包括是否已达下限、推进速度等）、是否多次回购、累计回购金额等，以更直观地展示公司回报投资者的决心。有条件的上市公司可根据回购计划安排，做好前期资金规划和储备。科创板已有超半数科创板公司发布过回购计划，板块回购覆盖率持续提升。超过 70 家科创板公司披露过多期回购计划，超过 50 家科创板公

司通过“护盘式”回购提升稳市效果。

**2.鼓励“注销式”回购。**鼓励公司积极开展“注销式”股份回购，以减少其流通股本，提高每股收益水平，用“真金白银”让投资者获得实实在在的回报。

**【案例】**药明康德在行动方案中披露，为维护公司价值和股东权益，公司自2024年1月以来先后完成价值13亿港币的H股回购和20亿人民币的A股回购，并已全部完成股份注销，累计注销股份57,336,687股，占截至目前公司总股本的1.97%。

**【案例】**诺唯赞在行动方案中表示，基于外部宏观环境及资本市场形势变化，将回购用途由“实施股权激励或员工持股计划”调整为“注销并相应减少注册资本”，回购金额上限维持1.6亿元不变。

### （三）制定稳定股价方案

为充分保障股东知情权、稳定市场信心，上市公司应当建立稳定股价方案，切实承担起维护公司市值稳定的主体责任。公司应当加强日常舆情监测及分析，密切关注各类媒体报道，发现可能对投资者决策或者上市公司股票交易产生较大影响的市场传闻时，公司可以根据实际情况，及时通过发布澄清公告、官方声明、协调召开新闻发布会等方式回应；如股价出现异动严重影响投资者判断的，董事长应当召集董事会研究提升上市公司投资价值的具体措施，充分保障全体股东利益。



【案例】爱博医疗在行动方案中披露，2024 年公司将根据资本市场情况形成股价稳定机制，明确股价短期跌幅过大、跌破发行价、跌破净资产等作为启动条件，设立相应的触发机制，并采取如股票回购、增持公司股票等相应的股价维稳措施，以稳定股价并增强投资者信心。

## 七、加强投资者沟通

重视投资者沟通是树立以“投资者为本”的上市公司发展理念最直观的体现。上市公司控股股东、实际控制人及董监高应当高度重视、积极参与和支持投资者关系管理工作。上市公司在制定“提质增效重回报”行动方案后，应当采取多种形式向投资者广泛传达制定行动方案的主要考虑，并结合投资者意见不断改善行动方案，与投资者“问题共答”。建议公司采取线上线下等多种形式，制定并披露投资者交流的计划安排，建立投资者意见征询和反馈机制，不断创新投资者关系管理的方式方法。从科创板披露的行动方案来看，公司普遍提升了投资者沟通力度，近9成公司明确投资者沟通形式、次数，超6成公司表示将建立投资者意见征询和反馈机制，近7成公司将提质增效重回报事项作为业绩说明会的主要内容与投资者作交流。

### （一）开展投资者说明会

投资者说明会作为上市公司深化市场沟通、开展投资者关系管理的重要载体，是上市公司推动提升投资价值的有力手段。建议公司将下一年度经营计划、公司治理安排、投资者回报或者投资者交流等提质增效重回报事项作为业绩说明会的主要内容与投资者作交流。建议公司明确在公司定期报告发布、现金分红、重大资产重组以及其他重大事项节点召开投资者说明会，一般情况下董事长或者总经理应当出席。建议上市公司披露投资者交流的规划，如年度投资者交流最

低次数等。

**【案例】**神州细胞在方案中提出，公司拟在2024年举办或参加不少于3次业绩说明会，接待投资者现场调研不少于50场，并计划通过如举办走进上市公司活动、参加策略会等多种方式确保公司在资本市场的适度“曝光”，积极传递公司真实价值，维护市场良好形象。

## （二）及时回应投资者关切

**1.及时答复投资者提问。**上市公司应当通过上证e互动平台、新媒体平台等开展投资者关系管理，及时、针对性回答投资者关心的问题。公司应当及时将与各种投资者交流后的调研纪要同步在上证e互动上，保障广大投资者的知情权。在公司有关情况引发市场关注的时候，及时做好舆情应对、减少信息不对称带来的舆情风险。

**【案例】**和辉光电在方案中提出，确保在2个交易日内回复上证e互动平台上的投资者提问。

**2.建立投资者意见征询反馈机制。**上市公司应当公开投资者意见征集及反馈渠道，设置专人负责，做好友好接听。鼓励上市公司建立健全与投资者的重大事件沟通机制，就对外投资等重大事项提前征询投资者意见，及时回应投资者关切。鼓励公司就提质增效重回报行动方案主要内容提前征询投资者意见，并就投资者反馈的意见在方案中做简要展示。

**【案例】**云从科技在方案中提出，为了更好地回应投资者的实际诉求，拉近公司与投资者建立更为紧密的联系，共

同推动公司的发展。公司将建立投资者意见征询和反馈机制。通过问卷调查、在线交流平台等多种渠道，公司将深入了解投资者的需求和建议，并在定期报告和其他重要公告中做出针对性地回应。

### （三）创新投资者关系管理方式方法

**1.推动信息披露简明友好。**鼓励公司采取信息化、可视化的技术，便利投资者更好获取信息。

【案例】威胜信息在报告中提出，2024年将在公司的微信公众号上增设“投关互动”板块，接入威胜信息IR小程序，将最新公告等资讯更多维度传递给特定的机构投资者、分析师以及中小投资者，并设置预约调研功能，将公众号与数字化投关结合，为投资者提供更快速、便捷、多样化交流渠道，建立起投资者与公司之间双向沟通的桥梁。

【案例】爱博医疗在方案中提出，上市以来公司通过微信公众号、官方网站发布动态可视化报告6次，2024年，针对定期报告中公司战略规划、经营情况、业绩情况、产品矩阵等内容，公司将更多地尝试采用图文、图表方式阐述，突出关键信息，减少投资者阅读负担。

**2.邀请投资者走进上市公司。**鼓励公司定期邀请投资者到公司实地参观，提升对公司价值的认同感和获得感。

【案例】中微公司在方案中提出，将邀请投资机构、分析师及有兴趣的投资者，参与公司在南昌和临港基地的投资者接待日活动，现场参观公司的生产线、办公区域，更加直

观、贴近感受中微公司的创新文化。

【案例】航亚科技在方案中提出，计划于每年五月份厂庆期间举办投资者接待日活动，邀请投资者实地考察，加强沟通与交流，帮助投资者了解公司的战略发展规划和生产经营情况，倾听投资者的意见和建议。

#### （四）设置投资者关系专职管理部门

1.明确部门职责。鼓励公司指定一名高管或者投资者关系首席运营官，以及专职部门负责公司与投资者间的日常沟通，及时介绍公司经营情况、战略规划等信息，回应投资者提问。

【案例】金科环境在方案中提出，公司设立专职部门负责投资者关系管理工作。2024年，公司也将进一步优化投资者关系管理的工作机制和内容，丰富宣传途径和交流形式，探索构建多元化双向沟通渠道，实现尊重投资者、回报投资者、保护投资者的目的。公司将结合定期报告披露，及时召开3次业绩说明会，并围绕项目落地、研发成果、数字化进程等不同主题开展电话会议或线下调研活动至少10次。

2、专业人员配置。鼓励公司选拔具备金融、财务、法律等专业知识背景，且有丰富投资者沟通经验的人员组成团队。定期组织内部培训，提升团队成员对公司业务、行业动态及资本市场法规政策的理解与掌握程度。

【案例】华润微在行动方案提出，要不断提升投资者关系团队专业性，致力于做研究型IR。公司构建集金融知识、

产业经验、沟通技巧和证券法规等综合战略型投关能力，提升包括行业数据库、下游细分市场数据库等研究型投关能力，旨在不断提升投资者关系团队能力，为投资者提供更好的服务。

### （五）推动中小股东参与股东会

建议公司多措并举，为中小投资者参与股东会提供便利，维护中小投资者参与公司治理的合法权益。上交所坚持站稳人民立场，于近期启动了股东会“一键通”服务，通过科技赋能手段，提醒投资者参会，便利投资者投票。一是精准化邀请。利用智能短信、阅信等新媒介，主动推送股东会邀请函，突出展示召开日期、投票时间、议案详情等股东会关键信息，投资者收到信息后“一目了然”。二是多渠道提醒。除了智能短信，还组织会员单位和第三方平台同步改造交易终端，用弹窗、跑马灯等方式向投资者提示股东会信息。三是移动端一键投票。实现与电信运营商的实名认证机制互认互通，投资者在收到股东会提醒后，可在短信内点击链接免密进入网投页面，对议案逐一查看表决，一键投票。

**【案例】**上交所试点股东会“一键通”以来，中小投资者股东会网络投票参与度显著提升，2024年8月至今，沪市股东会参会总人数近150万人次，是上半年的7倍以上，平均投票率已超过百分之一，超过百分之二的有127场。11月22日，上海电气股东会参会人数达到41292人，A股投票率达到16%。