

# 推动上市公司整体质量迈上新台阶

——甘肃上市公司发展现状及战略对策研究

□ 秦小银 李青云 王梦龙  
□ 贺丹凤 蒋雪

上市公司是现代市场经济的重要组成部分,上市公司数量和质量是衡量一个地区经济发展水平的重要指标。推动甘肃省上市公司高质量、健康、有序发展,对发挥上市公司的引领带动和资本市场优化资源配置,做强做大多层次资本市场“甘肃板块”,增强甘肃省产业能力和产业竞争力,为全省经济高质量发展打造新引擎、积蓄新动能、增创新优势具有积极促进作用。

## 甘肃上市公司概述

截至2022年末,甘肃省共有上市公司36家,其中,A股上市公司35家,H股上市公司1家,在全国排名第26位。35家A股上市公司中,上交所主板上市15家,深交所主板上市16家,创业板上市4家。36家上市公司总股本788.42亿股,总市值3110.64亿元。

甘肃省上市公司主要经济指标的完成情况,主要体现在以下三个方面:

**一是资产规模与负债。**2022年底,全省36家上市公司资产总额为11515.68亿元,同比增长5.7%。2018~2022年年均增长5.61%。资产总额过百亿的企业13家。

负债总额9225.02亿元,同比增长5.77%。2018~2022年年均增长5.32%。资产负债率80.11%,剔除高负债的甘肃银行和兰州银行,资产负债率为51.38%。

**二是营业收入及利润。**2022年,全省36家上市公司累计完成营业收入2373.29亿元,同比增长7.12%。2018~2022年年均增长4.40%。营业收入上百亿元的上市公司有4家:白银有色878.35亿元、酒钢宏兴446.11亿元、甘肃能化122.61亿元、华天科技119.06亿元。

2022年,36家上市公司完成利润总额84.87亿元,同比下降27.29%,下降幅度较大的最主要因素是酒钢宏兴,2021年盈利14.88亿元,2022年亏损24.76亿元。2018~2022年年均增长4.40%。其中2019年利润大幅下滑的最主要因素是山子股份巨亏71.50亿元(山子股份2019年两次重大资产重组的业绩承诺没有达到预期,计提了大额商誉减值准备等因素所致)。

**三是研发费用率水平。**2022年,有可比的29家上市公司(其余研发费用计入管理费用)投入研发费用34.04亿元,同比增长19.7%。2018~2022年年均增长24.16%。2022年研发费用率排列前三的企业为山子股份7.74%、蓝科高新6.14%、华天科技5.95%。

## 具有八大发展特点

近年来,甘肃省上市公司充分发挥在融资方面的有利条件,优化资源配置,提升新经济含量,增强整体经营韧性。优化企业结构,激发创新活力,提高自主创新能力。推进“制造+服务”融合,提高产品质量和服务水平,实现质的有效提升和量的合理增长。其发展特点有八个。

**其一,聚焦主责主业,筑牢发展基础。**聚焦上市公司主责主业,延伸产业链、提升价值链,最核心的就是要立足资源禀赋,发挥比较优势,优化布局和调整结构,针对企业产业链供应链中存在的薄弱环节,大力引进配套项目,不断提高产业配套能力和整体竞争能力,在打造龙头上市企业的同时,带动上中下游、大中小企业融通创新、协同发展,提升产业链供应链与创新链的支撑和带动能力。

**其二,加速转型升级,深化提质增效。**推动上市公司在稳产增收、降本节支、资产盘活、科技创新、管理提升等方面持续发力,提高综合

经营管理水平。统筹运用股权激励以及科技型企业股权和分红政策,强化内生增长和创新发展潜力。

**其三,加大研发投入,强化技术攻关。**上市公司稳步加大科技研发投入,利用高新技术、先进适用技术和数字技术为传统产业赋能,提升科技创新能力,努力在关键核心技术、“卡脖子”环节取得突破,科技引领作用不断显现。

**其四,优化产业结构,壮大新兴产业。**多家上市公司立足资源禀赋优势,坚持改造提升传统优势产业和培育发展战略性新兴产业“两手抓”,积极布局进入新能源、新材料、高端装备制造、电子信息、生物医药、生命健康等新产业赛道,新经济新业态含量显著提升。

**其五,注入优质资产,增强发展活力。**通过资产重组、股权置换等多种方式,加大专业化整合力度,剥离非主业、非优势业务,理顺业务架构,突出主业优势。优化产业布局,解决同业竞争和规范关联交易,推动更多优质资源向上市公司汇聚,增强上市公司核心竞争力、市场影响力。

**其六,注重环境保护,发展绿色产业。**通过践行绿色生态理念,提档升级绿色化、信息化、智能化建设水平,努力促进生态文明与工业文明相辉映、人与自然和谐共生,实现上市公司绿色高质量发展可持续发展。

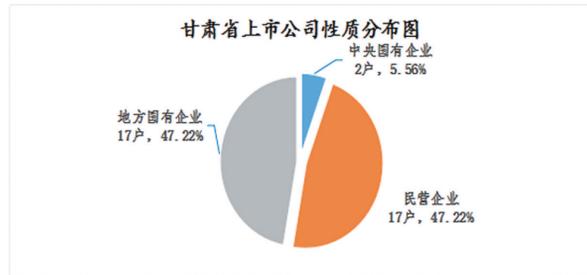
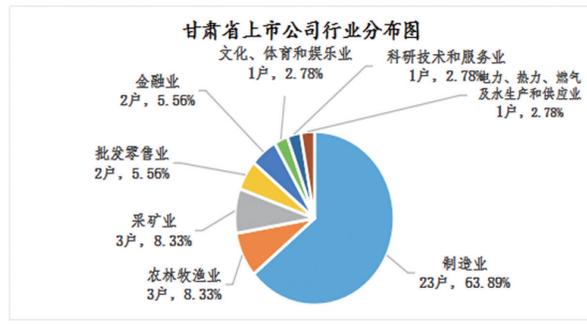
**其七,打造人才队伍,注入发展动能。**人才是企业发展的第一资源,也是企业最核心的竞争力。着力打造人才队伍,激发人才“引擎”,建立健全覆盖经营管理骨干和核心科研技术人员的激励机制,充分调动关键岗位核心人员的积极性和创造性,为绿色高质量发展蓄势赋能。

**其八,开展爱心公益,履行社会责任。**上市公司作为甘肃省各行业龙头企业,在三年疫情期间,积极履行社会责任,始终走在抗击疫情、有序复工复产、落实“六保”、做好“六稳”的前列,积极承担起脱贫攻坚、促进社会和谐、改善人民生活的责任。

## 存在六个问题

经过多年培育,甘肃省上市公司不断发展壮大,运作日趋规范、质量逐步提高,已成为甘肃省推动企业改革和带动行业发展的中坚力量。但由于体制、机制、区域环境等多种因素影响,部分上市公司在法人治理结构、规范运作等方面还不够完善,在如何利用资本市场、开展资本运作、实现企业增长上有保守的一面,盈利能力不强,对投资者回报不高,严重影响了投资者的信心,制约了资本市场的健康稳定发展。主要问题有以下六方面。

**一是代表新经济的科创板、北交所至今缺席。**北交所和上交所科创板的设立,旨在更好地发挥资本市场功能作用,促进科技与资本融合,对支持创新型、科技型企业上市融资具有十分重要的意义。目前,科创板登陆企业已超过500家,北交所登陆企业超过200家。据统计,北交所和上交所科创板在先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域产业规模优势凸显,新一代信息技术、新能源、新材料、生物医药、高端制造等九大产业市值占比超过70%,成为战略性新兴产业聚集地。甘肃省拥有省级“专精特新”中小企业462家,国家级专精特新“小巨人”企业45家,但仍无一企业登陆北交所和上交所科创板。近年新兴产业发展势头较好的贵州省已有3家企业落户科创板,吉林省也有两家企业落户科创板,两家企业落户北交所,相比之



下,反映出甘肃省科技创新类企业对于把握当前科创板和北交所机遇的能力显得不足,没有充分发挥资本市场作用。

**二是上市企业数量偏少、规模偏小、市值偏低。**数量偏少方面,近10年我国资本市场快速扩容,但在甘肃省表现并不明显。截至2022年末,全国共有A股上市公司3777家,甘肃省A股上市公司35家,占0.93%。近3年,甘肃省新上市公司数量仅占全省上市公司总数的5.71%,增长率为6.06%,远低于全国整体44.04%水平。与陕西、新疆等邻近省份的差距拉大。上市公司数量少,折射出甘肃省质地良好、运作规范、发展潜力好的企业数量比较少,也意味着争夺资本市场资金的能力弱。

规模偏小、市值偏低方面,2022年底,全省36家上市公司资产总额为11515.68亿元,资产总额过百亿的企业只有13家。总市值2952.4亿元(不包括甘肃银行),均值为84.35亿元。其中,市值超100亿元的公司只有7家,排名前十的上市公司市值合计1551.51亿元。

**三是民营企业占比低,行业分布不均衡。**甘肃省上市公司36家,从控股股东看,中央企业控股2家、地方国资控股14家、民营资本控股17家、无实际控制人3家。就上市公司企业数量来看,甘肃省上市公司中国有企业和民营企业占比相当,但考虑到民营企业的整体数量,上市公司中民营企业的占比严重不足,资本市场对民营企业的支持力度有待加强。

从行业分布来看,传统制造业为甘肃省上市公司的支柱型产业,缺乏行业领先优势,且多为依托于有色金属及矿产资源的资源密集型企业。此外,甘肃省上市公司中的金融服务业、技术服务业及新兴行业分布较少,行业分布存在不均衡性,具有明显短板以及相对单一的行业类别特征。

**四是营收规模多数不高,两极分化较为严重。**2022年,36家上市公司平均营业收入为65.92亿元。营收排名前三合计为1447.07亿元,后三合计为8.15亿元,两极分化严重。亏损企业8家,占总户数的22.22%。亏损或接近亏损的上市公司所占比例高,风险隐患大,除少数企业受国际大宗商品价格影响外,对于主业不突出、核心竞争力缺失的弱势公司而言,依靠自身走出困境困难重重,进行实质性的资产重组,及早化解风险,恢复其再融资能力和持续经营能力迫在眉睫。

**五是企业经营压力增大,竞争力依然不强。**甘肃省部分上市公司受地域、三年疫情、原材料价格上涨、用工成本上升等因素影响,生产

成本大幅增长,加之需求不足、经营压力增大、生存环境艰难,致使研发投入不足、技术创新能力下降、经营风险加大。个别公司利润来源依赖于投资收益和补贴收入,造成发展后劲与竞争力严重不足。

**六是传统产业占比大,新兴产业起步晚。**甘肃省上市公司多为依托资源优势发展起来的国有及国有控股企业,有色冶金、石油化工、煤炭电力、建材等传统行业占比高,战略性新兴产业发展缓慢,利用资本市场整合实现传统产业转型升级、高质量跨越式发展的能力有欠缺,节能环保、新一代信息技术产业、生物产业、新能源汽车、高端装备制造和新材料等六大产业占比有待提高。

## 实现高质量发展的对策建议

随着市场经济体制不断完善和资本市场改革不断深入,加大资本运作支持力度,提高甘肃省上市公司质量是强化上市公司竞争优势,实现可持续发展的内在要求,也是夯实资本市场基础,促进资本市场健康稳定发展的根本。为此,提出以下六项建议。

**第一,促进规范治理,积极防范化解重大风险,推动上市公司高质量发展。**提高上市公司质量,就是要不断提高公司治理和经营管理水平,不断提升公司盈利能力和持续发展能力。一是强化上市公司合规管理和内部监督,促进企业审计、内控、合规和风控体系规范完善,提高企业的诚信度和透明度,积极防范化解重大风险。二是引导各类主体有效参与公司治理,着力解决治理领域突出问题,营造上市公司良好发展环境,推动上市公司内强素质、外塑形象,争做资本市场主业突出、治理完善、诚信经营的表率。三是改善体制机制,优化资源配置,强化激励约束、激发活力动力,助力上市公司高质量发展走深走实、行稳致远。

**第二,优化上市结构,培育科创板企业上市融资,提高甘肃板块整体水平。**充分利用当前资本市场大好时机,尽快理清思路,对标上市标准,梳理拟上市重点企业,从政策倾斜、加大扶持力度等方面,积极培育民营企业上市,推动创新型中小企业走进北交所和上交所科创板上市融资,优化上市公司结构。一是优化上市扶持政策,加大政府专项资金支持力度。二是实施梯度培育计划,坚持“政府引导、企业自愿”原则,按照“优选培育一批、改制规范一批、辅导备案一批、上市挂牌一批”的梯度培育工作思路,分层开展,循序渐进。三是推动新三板企业升层转板,比照北交所审核要点,对创新

层已基本达到北交所上市条件的企业,采取“一户一策”方式,引导其尽快启动北交所上市工作。四是加强与北交所西北服务基地建设,建设北交所省级服务基地,为企业规划上市路径提供精准服务。

**第三,强化科技创新,全力打造核心竞争力,重塑上市公司新优势。**通过“科技成果赋能”“质量标准品牌赋值”“数字化赋能”,打好上市公司创新能力和核心竞争力“组合拳”,加快解决科技、效率、人才、品牌等方面突出问题,重塑上市公司优势。一是加快改造升级传统支柱产业,促进战略性新兴产业与传统产业的广泛融合,推进传统产业数字化改造、智能化升级,焕发传统产业新活力。二是充分利用上市公司并购重组、股权激励、再融资的制度灵活性,支持上市公司培育壮大战略性新兴产业,推动产业迈向中高端。三是培育一批主业优势明显、核心竞争力强、品牌优势突出、市场影响力大的专业化领航上市公司,引领甘肃省经济可持续发展能力和整体实力。四是加强数字化建设,以产业链、供应链、资金链、人才链的深度融合提高企业管理效能。

**第四,聚力赋能品牌,拓展渠道纵深发展,为新经济新业态赋能。**用科技创新赋能品牌,用高品质赋能品牌,合力打造聚智聚力的销售团队,提升品牌的竞争力和市场份额。一是拓展渠道,通过市场调研和分析,确定新市场的潜力和机会,寻找合适的渠道伙伴,拓展线下和线上渠道,以覆盖更广泛的消费群体。二是将线上业务作为重点发展方向,建立完善的电子商务平台,通过数据分析和人工智能技术,实现精准营销和客户关系管理,提高线上业务的效率和竞争力。三是品牌推广,通过线上渠道、社交媒体、内容营销和影响力者合作等方式,加大品牌宣传和推广力度,提升品牌知名度和美誉度。

**第五,瞄准高端市场,大力发展股权投资,实现产业与资本良性融合。**通过新经济股权投资,上市公司与创新型企业合作,引入新技术、新产品和新业态,为自身提供持续、强劲的发展后劲。一是充分利用自有资源和能力,寻找具备高成长潜力和创新能力的企业,相互赋能,实现互惠互利、加速发展,并提升竞争力。二是通过技术合作、市场拓展或战略合作等方式,优化上市公司经营模式和结构。三是谨慎选择具备可持续性和良好前景的项目或企业,进行股权投资,获得被投资企业的一部分所有权,并参与决策与经营管理,获得预期财务回报,分享新经济带来的红利。

**第六,注重生态文明,坚持绿色可持续发展,提升企业社会责任意识。**明确企业社会责任,秉承保护生态环境就是保护生产力,改善生态环境就是发展生产力,坚持走绿色可持续发展道路,努力践行社会责任担当。一是优化生产工艺、升级迭代核心技术、减少能源消耗,推广清洁能源、提高资源利用效率,积极参与环境保护项目,支持生态保护和恢复工作。二是坚定不移走绿色、低碳、环保、高端的可持续发展道路,引领企业成为资源节约型、环境友好型、生态文明型、社会责任型企业,成为行业内安全发展、绿色发展、高端发展和可持续发展的典范型上市公司。三是将企业发展与社会责任紧密相连,积极履行社会责任,参与乡村振兴、捐资助学、儿童健康、人道救助、环境保护等公益活动,回馈社会。

(作者秦小银、李青云、王梦龙、贺丹凤工作单位系甘肃省工业经济和信息化研究院;蒋雪工作单位系华龙证券股份有限公司兰州静宁路证券营业部)

## 新闻速递

### 广东个体工商户突破1000万户

本报讯 聂金秀 鲁利韦 记者罗勉报道 截至2023年10月12日,广东省实有个体工商户突破1000万户,同比增长12.46%。个体工商户占经营主体比例上升至56.45%,比上年同期增加0.91个百分点;个体工商户均创造就业岗位3.3个,同比增长7.14%,直接带动就业超过3000万人;经营性贷款余额达5543亿元,同比增长29.8%。

从行业分布来看,广东省个体工商户主要集中在四个行业。其中,批发和零售业占57.43%,住宿和餐饮业占14.40%,制造业占7.97%,居民服务、修理和其他服务业占7.47%,共计87.27%。从最新数据来看,广东省个体工商户发展实现质量齐升,个体工商户经营活力有所提升,稳就业、保民生、促消费的作用进一步彰显。

### 前三季度山东民企进出口实现1.78万亿元

本报讯 王然 记者高杨报道 记者日前从山东省政府新闻办举行的新闻发布会上获悉,2023年前三季度,山东省有进出口实绩的民营企业57603家,占全省的91.3%,进出口总值1.78万亿元,占全省的73.8%,拉动全省进出口增长3.1个百分点。

山东省民营企业不断开拓海外市场,表现出极强的适应性和灵活性,是山东省外贸发展的中坚力量。今年前三季度,山东省民营企业进出口规模增长4.3%,外贸表现优于全省整体。

民营企业外贸发展自主性不断增强。今年前三季度,山东省民营企业以一般贸易方式进出口1.26万亿元,占民营企业进出口值的70.7%,一般贸易占比高于全省5.3个百分点。

## 协会信息

### 西宁城北法院线上调解显实效 远隔千里化纷争

□ 刘万鹏

近日,青海省西宁市城北区人民法院(以下简称“城北法院”)与中国中小企业协会调解中心(以下简称“调解中心”)通过线上成功调解了一起买卖合同纠纷,调解员远隔千里化解矛盾,让往日合作好伙伴握手言和。

西宁市某建材经营部的吕某诉被告余某欠其货款多年未清,要求被告给付货款和利息以及诉讼费、交通费。余某则表示,自己的工程款尚未收回,才拖欠货款至今。双方对合同欠款事实及金额均无异议,仅对具体的还款方式和细节账目有争议。城北法院接到案件后,认为该案事实清楚,但双方往来账目频繁、细节较多,且被告一直在外地工作,开庭审理会增加诉讼成本,延长案件的审理期限,于是决定委托给调解中心进行线上诉前调解。

调解中心线上调解员接到案件后,与原告和被告分别进行电话沟通,发现原告与被告合同欠款已经多年,原告吕某每次找被告余某要账,余某都会还一部分欠款,仍有欠款1万余元,多次索要未果;被告余某对欠款事实认同,但因工程款项多有账期,欠款也没完全收回,无法一次性还清所有欠款,希望能够分期付款。

因原告吕某不会使用线上调解平台,调解员便与城北法院驻院调解员取得联系,两位调解员线上线下异地联动并进行调解,最终使双方达成一致协议。余某分期向原告吕某支付余下货款,原告放弃利息、诉讼费等等请求。因被告余某在外地工作,不能现场签署调解协议,驻院调解员又耐心地协助原告吕某签署线上调解协议,避免了双方当事人往返奔波。城北法院就此出具民事调解书,保障协议履行。合作伙伴之间就此冰释前嫌。

一直以来,城北法院与调解中心在合作中以优质高效的司法服务解难题、定纷争、暖民心。下一步,双方将继续践行司法为民宗旨,切实为群众提供多元、便捷的司法服务,着力提升人民群众的司法获得感、幸福感、安全感。

(作者系中国中小企业协会调解中心调解员)