

# 上市公司投资理财切勿舍本逐末

又有上市公司争相当起了“理财高手”。近期,多家上市公司公告表示,拟使用自有资金进行证券投资,包括新股配售或申购、股票及存托凭证投资、债券投资等。

虽然上市公司一再强调,投资主要目的是“提高资金使用效率,增加投资收益,实现公司和股东收益最大化”。但面对动辄数十亿元的大手笔,依旧有不少投资者不买账,质问企业有钱炒股,为何不回购股份、不加大分红力度;质疑上市公司不干实业干金融是不务正业的表现,实质是为了掩盖业绩的疲软、经营的失当。

上市公司利用闲置资金进行投资理财,法规上是允许的,证监会今年5月份发布的《上市公司募集资金监管规则》规定,上市公司可以对暂时闲置的募集资金进行现金管理,用来购买结构性存款、大额存单

等安全性高的保本型产品。操作上也是可以理解的,一些公司主业无忧、手握余粮,不甘心守着存款过日子,试图让趴在账户上的闲置资金动起来,让闲钱不闲,未尝不是明智之选。

从过往经验来看,不乏“钱生钱”有术的公司。有的公司通过购买安全性相对较高、期限相对匹配、收益相对平衡的理财产品,提高了资金使用效率,创造了额外收益,为技术研发、市场开拓续上了救命粮草。有的公司通过投资布局上下游产业链,获得了可观的增值回报,还深化了业务合作,实现了一鱼多吃。

也不乏把副业当主业,埋头炒股、舍本逐末,获得血泪教训的公司。有的公司一味追求赚快钱,炒股炒成职业股民,理财资金甚至超过主业投入,最终在资本浪潮中迷失

方向,荒废了主业,丧失了核心竞争力。有的公司罔顾风险,跟风追涨,却由于专业能力不够、风险管理不足而陷入巨额亏损,拖累整体业绩。

既可能实现借鸡生蛋,也可能“炒股反被股炒”,大相径庭的结局,折射出上市公司投资理财行为是否合理,关键就在于能否走好平衡木,在坚守主业耕耘、提升资金效率、优化股东回报之间寻得最大公约数,把握好度与效。

闲钱理财前,上市公司不妨扪心三问:规模是否可控?若贪大求多,资金占比过高,甚至不惜加杠杆,很可能就出现风险失控。质地是否过硬?以标的稳健性作为优先考虑因素,选择的产品底层资产要经得住检验,有助于自身战略布局,避免盲目跟风。程序是否得当?公开透明的审议过程、

及时充分的信息披露、专业规范的投资队伍,一套科学完备的决策机制,是打消市场顾虑、防止非理性投资的必要之举。

避免上市公司投资副业变“负业”,监管部门也需拧紧安全阀,出台更多细则予以规范。例如,对于投资非主业以外的,可严格设定规模上限,防止赌博式理财拖垮主业经营;对于频繁操作、出现大额亏损或信息披露存疑的公司,可加大现场检查 and 问责力度,严防出现一边慷慨炒股,一边哭穷再融资的情况发生,让资金实实在在供养实体经济。

作为国民经济的排头兵,上市公司安身立命之本,归根结底在于主营业务的勤劳耕作,而非证券市场的投机博弈。只有一手掌握核心产品,一手稳持财务罗盘,才可能穿越周期,成为市场竞争中的常青树。

近日,国家金融监督管理总局广东监管局组织召开粤港澳大湾区科技支行建设动员大会,以做专、做优、做强一批产品特色化、制度差异化、管理体系化、服务多元化的科技支行为着力点,以点带面,推动广东科技金融服务实现“量”与“质”的全面提升。会上,就广东金融监管局制定出台的关于全面加强科技支行建设的专项通知进行了政策解读。

与其他支行相比,科技支行有何“独特之处”?记者调研发现,科技支行采取专营机制,通常情况下,科技支行的所有业务均围绕科技型企

本报记者

郭子源

## 金融支持新型工业化

# 促进金融资源与产业需求精准对接

近日,中国人民银行等7部门发布《关于金融支持新型工业化的指导意见》,聚焦新型工业化重大战略任务需要,提出18条针对性支持举措。

《意见》对照新型工业化重点任务,坚持以产业需求牵引深化金融供给侧结构性改革,构建全覆盖、差异化、专业性金融服务体系,形成了金融支持新型工业化的清晰路径。其中,明确了金融支持新型工业化的总体“时间表”:到2027年,支持制造业高端化、智能化、绿色化发展的金融体系基本成熟,服务适配性有效增强。

**支持力度持续加大**

“这是金融系统深入贯彻党的二十届三中全会精神、落实全国新型工业化推进大会部署的关键举措。”中国人民银行浙江省分行副行长闫真宇表示,《意见》系统构建了同推进新型工业化相适应的金融体制,为下一阶段推进金融支持新型工业化工作锚定了任务框架和实施路径。这将有效促进金融资源与产业需求高效精准对接,为扎实推进新型工业化、加快发展新质生产力提供更加有力的金融支撑。

《意见》为金融支持新型工业化画出了清晰的“路线图”:一是在宏观层面要优化资金供给结构,为新型工业化提供贷款、债券、股权等融资支持。二是完善科技金融服务体系,支持核心技术攻关、新兴产业培育发展和传统产业改造升级。三是优化供应链金融和区域、外贸金融服务,支持重点产业链和先进制造业集群发展。四是推进绿色金融和转型金融,支持新能源产业和传统工业绿色低碳改造。五是积极有序发展数字金融,支持工业数字化智能化改造和数字基础设施建设。

中国社会科学院国家金融与发展实验室副主任杨涛表示,当前出台专门文件,是为了全面梳理和统筹现有政策措施,并且进一步从发掘新型工业化的金融需求出发,全面推动相应的金融供给侧结构性改革,推动金融资源的供求平衡,形成政策合力。

近年来,金融支持新型工业化的强度和水平持续提升。如武汉格蓝若智能技术股份有限公司实现的一系列科技创新成果转化,离不开强劲的金融助力。该公司拥有发明专利55项,软件著作权30项,被评为国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业。

2022年6月,光大银行武汉分行首次为武汉格蓝若公司发放1000万元纯信用普惠贷款后,又于次年7月审批通过其固定资产贷款1.76亿元,随后又通过“专精特新”巨人贷产品,为其发放5000万元流动资金贷款。这是金融机构探索“投早、投小”、服务新型工业化发展的案例之一。

闫真宇介绍,从浙江的情况来看,人民银行浙江省分行引导金融机构不断提升新型工业化金融服务质效和水平,有力促进制造业高质量发展。6月末,浙江制造业贷款、科技贷款、绿色贷款余额均居全国前列;浙江战略性新兴产业贷款余额同比增长22.4%,高于各项贷款增速。

数据显示,截至2025年6月末,我国制造业中长期贷款余额同比增长8.7%,高于各项贷款增速。上半年,A股市场通过首次公开发行股票、增发和可转债的方式为工信领域企业募集资金1488亿元,同比增长51.6%。



### 明确重点有扶有控

《意见》强调,发挥结构性货币政策工具激励作用,引导银行为集成电路、工业母机、医疗装备、服务器、仪器仪表、基础软件、工业软件、先进材料等制造业重点产业链技术和产品攻关提供中长期融资。

近年来,工业重点领域金融服务质效持续提升,中国人民银行充分发挥结构性货币政策工具作用,引导信贷资源向先进制造、数字化转型、绿色低碳等新质生产力领域倾斜。2025年5月,科技创新和技术改造再贷款规模由5000亿元增加到8000亿元。截至2025年6月末,银行与企业签订设备更新和技术改造贷款合同金额达1.9万亿元。

对此,杨涛表示,当前的结构性货币政策工具聚焦重点、合理适度、有进有退,同时引导更多金融资源向科技创新、先进制造、绿色发展、中小微企业以及国家重大战略等倾斜。“下一步的货币政策工具使用将更加聚焦特定导向。”杨涛说。

2023年9月召开的全国新型工业化推进大会对加快推进新型工业化提出一系列重点任务,涉及面广,而当前在推进新型工业化过程中,各领域金融需求差异较大,金融服务供给情况也不同。

“新型工业化涉及众多产业和主体,金融需求的特点差异较大。”杨涛认为,对此,一方面,需要面向不同产业特征、企业需求,打造差异化的融资工具与模式;另一方面,除了融资之外,还需为企业提供与之相匹配的风险管理、支付结算、新型管理等基础金融功能。

《意见》明确,坚持分类施策、有扶有控,推动产业加快迈向中高端,防止“内卷式”竞争。对此,杨涛表示,“扶”一方面须从方向来看,要推动产业加快迈向中高端,支持制造业高端化、智能化、绿色化发展;另一方面得从重点来看,要着力优化传统制造业金融服务,加大对传统制造业高端化、智能化、绿色化发展以及与企业增品种、提品质、创品牌相关的融资支持力度。“控”的是不符合技术进步、绿色低碳等发展方向的产业,以及过度“内卷”的产业。

### 提升服务质效和适配性

在金融支持新型工业化实现总量增长的同时,提升金融服务的质效和适配性、建设长效机制更加关键。先进制造业企业资金需求的特点之

一是贷款需求量大、用款周期长,尤其是关键技术攻关更需要“长钱”。为此,《意见》支持引入长期资金和发展耐心资本,加快科技成果转化。支持金融机构与科技中介服务机构合作,探索开展多样化的融资服务模式,盘活科技研发资源和成果。《意见》还提出,优化硬科技属性评价体系,加强上市预期引导和政策激励,推动社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。

更重要的是,在长效机制建设方面,《意见》围绕三方面提出了要求:一是强能力。健全金融机构服务制造业的内部机制安排,单列制造业信贷计划,针对细分行业和企业成长阶段特点制定差异化授信政策。二是建队伍。鼓励金融机构与产业部门双向培养科技产业金融复合型人才队伍,金融机构向产业园区派驻金融专员,招收引进具有先进制造业专业背景的人才。三是建机制。加强金融政策和产业政策协同联动,建立完善跨部门协同推进、政策激励约束、地方政策配套、风险协同防控四方面机制,发挥结构性货币政策和宏观信贷政策引导作用,增强金融支持新型工业化的强度精度效度。

“下一步,我们将按照《意见》要求,持续加强与经信、发改、科技、财税等部门的沟通协作,发挥好各类金融政策和金融市场工具作用,持续加大新型工业化金融支持力度。”闫真宇介绍,接下来,将完善协同推进工作机制,加强信息共享和政策协同,建立完善重点产业常态化项目推进机制,持续加大项目推送、融资对接和资源配置保障。

在加强货币政策工具激励引导方面,闫真宇表示,将推动金融机构继续发挥科技创新和技术改造再贷款作用,加大对新型工业化重点领域产业数字化、智能化、高端化、绿色化转型的金融支持。

在科技金融和绿色金融方面,闫真宇介绍,将引导更多金融资源向新兴产业和未来产业等科技创新重点领域倾斜,推动在浙江全省推广“浙科联合贷”,发挥债券市场“科技板”功能,统筹贷款、债券、股权等各类金融资源,形成耐心资本投早、投小、投长期、投硬科技。推动“人才贷”产品创新,为高层次人才创业创新定制信贷融资、信息咨询等一揽子金融服务。同时,下一步将继续加强金融机构绿色金融业务能力建设,强化绿色投融资对接,发挥好碳减排支持工具作用,不断丰富绿色金融产品谱系,支持制造业绿色低碳转型升级。

## 邮储银行北京分行

# 防范化解金融风险 筑牢金融安全防线

在经济快速发展的当下,金融安全是保障人民群众财产安全和维护社会稳定的重要基石。邮储银行北京分行以“矛盾预防在源头,风险化解在基层”为指引,组织开展“防范非法金融活动宣传月”主题活动,多举措提升群众风险防范意识,全力推进金融风险“早识别、早预警、早暴露、早处置”,为民众财产和幸福生活保驾护航。

### 扎根基层广宣传 金融知识触手可及

以“守住钱袋子·护好幸福家”为主题,邮储银行北京分行在宣传月里深入推进网点宣传工作。邮储银行北京分行将揭露非法金融活动作案手法和风险识别方式作为宣传重点内容,提升广大民众的风险识别能力,采用“身边人讲身边事”“以案说法”等贴近民众的解说方式,让投资理财知识深入人心,帮助大众树立理性投资理财、远离非法金融活动、依法维护合法权益的理念。同时,大力宣传《防范和处置非法集资条例》《北京市地方金融监督管理条例》等法律法规,宣传行政处罚、刑事打击典型案例和各类受惩戒的真实案例,以正反面案例相结合的方式开展普法教育。

宣传月期间,邮储银行北京分行各网点精心打造了“三个上”厅堂布置工程——海报口号上屏、宣传折页上架、公益宣传片上映,并悬挂防范非法金融活动宣传月主题条幅,让金融知识融入客户的每一处视线。网点常年设有公众教育区、无障碍坡道、敬老专台、老花镜等便民服务设施,让每一位来到网点的客户都能享受到便捷、温馨的金融服务。

### 深入民众巧融合 安全理念浸润人心

为进一步拉近广大民众与专业金融知识之间的距离,邮储银行北京分行创新宣传形式,将金融知识与传统文化巧妙融合,让宣传活动既有生活韵味,又充满实用价值。在端午节期间,北京分行宣传队走进房山区永顺和家园,开展了一场别开生面的宣传活动。针对常见的“发鸡蛋”“取快递”“中奖”等骗局,银行工作人员剖析了诈骗分子的作案手法、话术特点及防范要点。在案例分享环节,居民们踊跃分享身边事例,工作人员则对这些案例进行分析,让大家通过真实情境学习金融安全知识。活动吸引了60余名居民热情参与,期间,银行工作人员与居民们围在一起包粽子,一个个形态各异的粽子,不仅传递了浓浓的节日氛围,也让金融知识宣传更具温度。

宣传月期间,邮储银行北京分行积极开展“五进入”户外宣传活动,进社区、进校园、进乡村、进商圈、进企业,将金融知识送到民众身边。

在2025年上半年邮储银行北京分行组织开展的“新质创富大赛”中,北京分行加大对专精特新及科创企业的金融支持力度的同时,也融入防范非法金融活动宣传,帮助企业和职工抵御金融风险。近日,邮储银行北京分行联合海淀区、香港科技青年之家、外商投资企业协会等机构,在海淀区丽金智地中心举办“聚焦新质创富共筑科创出海”新质创富大赛(海淀赛区),为参会的政府部门、科研机构及企业代表提供专业金融知识支持,为出海企业同步筑牢风险“防护网”;围绕金融消费者权益保护与投资风险防范开展专项宣讲,引导企业建立科学投资决策机制。新质创富大赛环节中,5家出海企业现场进行风采展示。

### 联合协作强本领 筑牢金融安全堡垒

提升银行员工防范非法金融活动的能力,有利于更好地守护民众财产安全。邮储银行北京分行联合北京市相关单位,举办了防范电信网络诈骗联合培训。反诈专家结合典型案例,详细讲解各类高发诈骗手法,深入分析当前电信诈骗“境内外交织、线上线下融合、高损案件频发”的严峻形势,提供实操性防范建议,帮助一线员工练就“火眼金睛”,以便在服务中及时识别风险、拦截诈骗。

为持续加强员工的防诈反诈能力培训,6月中旬,邮储银行北京分行组织开展北京邮政金融内控合规知识竞赛,以“深化合规文化筑牢风险防线”为主题,设置全员答题、选手笔试、现场展示、案例分析等环节,通过以赛代训、以学促行的形式,提升员工的专业能力和合规意识,保障为民众提供更安全、更放心的金融服务。

一直以来,邮储银行北京分行高度重视金融知识普及工作。2025年,邮储银行北京分行发布《金融知识普及与金融消费者教育工作计划》,以“邮心消保”为主题,全年规划6大类、23项自主教育宣传活动,创新制作防非短视频、线上小课堂等,通过全方位、多形式的金融教育,持续保障金融消费者的八项基本权益。邮储银行北京分行将持续践行“枫桥经验”,创新金融知识普及方式,提升公众金融素养和风险防范意识,为营造安全、和谐的金融环境贡献力量。

(数据来源:邮储银行北京分行) · 广告