

创新中国 增势强劲

世界知识产权组织近日发布《2025年全球创新指数(GII)报告》，中国排名提升至全球第十位，相较2013年的第三十五位，累计上升25位，首次跻身前十名，在全球中等收入经济体中保持领先地位。

这一历史性突破不仅标志着中国创新能力的整体跃升，更为全球中等收入经济体树立了标杆。中国的创新崛起并非偶然，而是长期战略布局、持续投入与系统性改革的必然结果。

中国创新实力的跃升，源于前所未有的研发投入力度。

近年来，中国全社会研发经费支出持续增长，从2015年的1.42万亿元增至2024年的3.61万亿元，占GDP比重已达到并超过不少发达国家水平。长期稳定的研发投入增长，反映了中国坚持创新驱动的战略定力。

多年来的投入，构建了覆盖基础研究、应用研究和成果转化的全链条创新体系。从“嫦娥”探月到“蛟龙”深潜，从量子计算到人工智能，从国产盾构机到国产大飞机，一系列

重大科技成果集中涌现。中国PCT国际专利申请量连续多年居全球第一位。这种“高投入—高产出”的高效循环，正成为支撑中国创新指数攀升的核心动力。

中国创新增长的底气，来自高科技产业的卓越竞争力。

中国在创新榜单上排名稳步提升的背后，是一条条日益粗壮的创新产业链。国家实验室、新型研发机构、科技领军企业、专精特新“小巨人”，把论文、专利、标准、产品、产业“串珠成链”，让创新不仅是实验室里的突破，更转化为生产线上实实在在的利润。

中国已成为全球最大的高科技产品出口国，在5G通信、新能源汽车、数字经济等领域占据全球领先地位。以新能源汽车为例，中国汽车品牌不仅在国内市场取胜，更在国际市场开疆拓土，新能源汽车产销量连续10年居全球第一位。中国完整的产业链优势与技术创新能力共同支撑了高科技产品出口扩张，不仅拉动经济增长，更让我们深度融入全球创新网络，改变了全球技术贸易与产业分工格局。

在中国，政府通过长期战略规划、产业政策引导与国家科技重大专项等，为创新提供了清晰方向与制度保障。而企业尤其是民营科技企业的崛起，则使中国创新呈现出“国家队”与“企业队”并进的特征。华为、腾讯、比亚迪等企业不仅成为创新主体，也在国际标准制定和技术竞争中扮演着越来越重要的角色。报告显示，在后期风险投资和企业融资研发中，中国均排名全球第二，这表明中国私营部门在创新中的作用越发凸显。

“系统创新”模式也促进了中国创新生态和创新高地的繁荣。中国拥有24个全球百强创新集群，数量全球最多。其中深圳—香港—广州首次跃居全球创新集群排名首位，北京(第4位)、上海—苏州(第6位)集群进入十强。这些创新集群已成为全球专利申请、科技创新及创业投资的热土。跻身全球创新前十名，是一个新起点。

未来，中国创新提质增效，仍需在多方面寻求突破。一是加强基础研究与原始创新，减少关键技术对外依存度；二是进一步完善创新生态环境，包括知识产权保护、科技成果转化机制和创新人才培养；三是继续深化国际科技合作，为全球重大挑战提供中国解决方案。

全球创新指数排行榜的变化，是世界创新格局变迁的缩影。只要保持战略定力，持续深化改革，中国的创新之路必将越走越宽广，为推动高质量发展注入持久动力，为构建人类命运共同体作出更大贡献。



本报记者 王宝会

视点

压降不良资产 筑牢风险屏障

日前，银行业信贷资产登记流转中心(以下简称“银登中心”)发布《不良贷款转让业务年度报告(2024年)》(以下简称《报告》)，披露了我国不良贷款转让业务的最新情况。《报告》显示，我国金融业总体运行平稳，金融机构在加大信贷赋能实体经济的同时，也在积极拓宽渠道压降不良资产，提升信贷资产质量。

加大政策引领

数据显示，今年二季度末，商业银行不良贷款余额3.4万亿元，较一季度末减少24亿元；商业银行不良贷款率1.49%，较一季度末下降0.02个百分点。二季度末，商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为15.58%，较一季度末上升0.30个百分点。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为，在资产规模扩大的同时，银行业经营稳健，通过加大不良资产处置，贷款不良率下降，加上政府积极支持银行业补充资本等，共同推动银行业资本充足率提升。这不仅增强了银行的风险抵御能力，有助于银行业稳健经营，对冲不良资产风险，也为银行业扩大贷款投放、更好地服务实体经济提供了空间。

《报告》显示，2024年处置不良资产3.8万亿元。去年以来，我国持续加大宏观政策引领，经济运行回升向好，银行业金融机构重点领域金融风险得到有序化解，但一些领域由于个别金融机构盲目追求规模效应，依旧面临不良资产挑战。

党的二十届三中全会提出，建设安全高效的金融基础设施，统一金融市场登记托管、结算清算规则制度，建立风险早期纠正硬约束制度，筑牢有效防控系统性风险的金融稳定保障体系。

业内人士认为，管理部门统筹推进防风险、强监管、促发展，高度重视金融法治建设，不断完善监管规则，持续推动拓宽银行机构资本补充渠道、中小金融机构改革化险，强化信贷风险管控，促进了相关机构规范经营发展。

深化转让试点

今年，金融监管总局印发《关于促进金融资产转让公司高质量发展 提升监管质效的指导意见》，引导金融资产转让公司发挥特色功能，更好地服务化解金融和实体经济风险。

随着不良贷款转让试点业务持续深化，市场机构参与积极性逐渐提高。《报告》显示，截至2024年末，共有337家机构在银登中心开立1004个业务账户，广泛覆盖第一批和第二批试点机构。

参与者结构进一步优化，更多类型的市场机构在2024年开始深度参与个人不良贷款转让业务，其中金融资产转让公司在个贷不良领域的布局明显提速。

中信金融资产相关负责人介绍，公司高度重视个贷不良资产市场，通过健全完善制度机制，不断提升业务经营质效。截至目前，中信金融资产已累计收购超百亿元个贷不良债权，收购范围覆盖国有商业银行、股份制银行及城市商业银行，在支持金融机构化解风险的同时，积极助力个体信用修复，做好普惠金融大文章。

总的来看，2024年个人不良贷款批量转让业务有序进行，行业发展也呈现出积极的特点。上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚认为，个人不良贷款批量转让业务呈现多元化发展态势。出让方结构发生显著



变化，股份制银行占比下降，而国有大行、城商行和消金公司规模快速增长。市场集中度明显降低，交易更趋活跃，多轮竞价模式成为主流，平均每笔交易吸引近5家意向受让方，促进了价格形成机制优化。另外，金融资产转让公司加速入场，与地方资产管理公司形成良性互补，共同推动个贷不良资产市场健康发展，为金融风险化解和信用修复创造有利条件。

此外，对公不良贷款批量转让业务也初现规模，行业不良资产处置效率逐步提升。《报告》显示，共有17家资产管理公司成功受让批量对公业务，金融资产转让公司是受让批量对公业务的主要力量。

“对公业务转让渠道更加公开透明，操作流程日趋规范，为银行机构提供了有效的风险出清通道，也为资产管理公司拓展了业务空间，促进了不良资产市场的深化发展，形成了多元主体协同参与的市场格局。”曾刚说。

完善市场建设

展望未来，银行业不良资产处置压力依然存在，但不良资产转让业务有望持续向纵深发展。

从近年来不良资产出让方结构看，股份制商业银行、农村商业银行等加快参与不良资产转让业务。相较于大型银行，中小金融机构防范信贷风险的任务更艰巨，其资本实力、抗风险能力较弱，一旦不良资产叠加更易引发风险。

业内人士认为，金融资产转让公司开展商业化转型以来，在监管部门的指导下，行业发展不断规范。金融资产转让公司要立足功能定位、聚焦主责主业，围绕化解金融机构和实体企业风险等方面发挥专业特长，做好风险兜底工作。

浙江农商联合银行辖内平阳农商银行董事会办公室主任温作宣建议，银行应不断健全风险管理、内部控制、信息披露等机

制。比如，通过建立不良资产运行处置机制，从流程上予以标准化、合法化，实现服务效能与抗风险水平双提升；提前启动风险预警，通过对信贷资产持续监测，并及时提出相应的风险预警和处置方法，夯实风险源头防控底线。

当前，商业银行需合理布局信贷投放，强化贷后管理服务，以压降不良信贷滋生的风险。同时，还需持续完善不良贷款转让市场建设，加快完善行业发展机制，有效应对和做好不良资产的消化及处置。

曾刚认为，当前不良资产转让市场仍面临多重挑战。个贷方面，资产标准化程度不足，债务人信息不对称，催收成本高、效率低，估值定价困难，缺乏统一标准，价格博弈激烈；对公方面，资产复杂度高，涉及多层债权债务关系，抵质押物处置周期长、变现困难。

针对不良资产转让业务发展，未来应采取多维度举措。曾刚建议，一方面要加快完善法律法规体系，明确权责界定，简化司法程序，同时构建统一规范的资产评估体系，提高定价合理性；另一方面可以加强数字化转型，运用大数据、人工智能等技术提升效率。通过这些措施，可有效提升不良资产处置效率，降低金融风险，促进行业健康可持续发展。

娄飞鹏认为，扎牢商业银行防风险藩篱，要通过内外部协同发力，不但有助于信贷资金良性循环，而且能够提升信贷资产质量，筑牢化解不良资产的风险屏障。



秋阳高照，浙江省玉环市漩门三期滩涂地上，光伏方阵依次排列，碧绿农田整齐成方。近年来，当地将6万多亩滩涂逐步开发成农业区块、工业区块、城市区域，提高土地利用效益，推动实现“赋能融合，聚力共赢”发展目标。

近日，在中国证监会指导下，沪深北交易所对修订后的《上市公司可持续发展报告编制指南》(以下简称《指南》)公开征求意见。本次修订主要聚焦环境议题，新增“污染物排放”“能源利用”“水资源利用”3个具体指南，进一步加强上市公司在环境保护、资源利用领域的实践能力，助力构建绿色低碳可持续发展的市场生态。

近年来，上市公司可持续发展披露规则体系持续完善。新“国九条”提出，要健全上市公司可持续信息披露制度。2024年4月12日，证监会指导沪深北交易所发布《上市公司可持续发展报告指引》(以下简称《指引》)，自2024年5月1日起正式实施。

今年1月17日，证监会指导沪深北交易所发布了《指南》，包括“总体要求与披露框架”“应对气候变化”两个具体指南，结合上市公司重点难点问题和现阶段实践，为上市公司提供细化工作指导。

此次修订基于《指引》要求，为上市公司编制ESG(从环境、社会和公司治理3个维度评估企业经营可持续性)报告提供参考，不增加额外强制披露要求。修订新增的《第三号 污染物排放》《第四号 能源利用》《第五号 水资源利用》3个具体指南，体例结构基本一致，主要包括风险和机遇的识别与评估、核算流程与方法与披露要点等内容。

这些指南详细解释了相关议题的常见风险和机遇，如污染物排放总量控制要求导致的产能限制、化石能源开采难度增加等风险，以及新污染防治技术的应用引入水循环利用系统降低废水排放成本等机遇，并提供了披露数据的通用计算流程与方法。

业内人士认为，我国已初步形成以《上市公司信息披露管理办法》为授权性规定，以《指引》为细化强制性和底线要求，《指南》为参考性规范和典型实践推荐的可持续发展规则体系，有助于引导上市公司践行新发展理念，提高可持续信息披露质量，进一步彰显优质公司投资价值。

南开大学金融学教授田利辉认为，随着具体议题指南的陆续落地，可持续发展信息披露将更加系统化，推动资本市场更好形成差异化定价机制，具备高质量ESG表现的企业将获得更多资金青睐。长远看，这也将倒逼企业提升风险管理能力和技术创新水平，最终促进产业向绿色低碳转型，推动资本市场优化资源配置效率。

在政策持续有力引导下，上市公司可持续报告披露质量整体提升，合规性增强，实质性内容增多。截至6月底，共有1869家上市公司披露了可持续报告，整体披露率达34.72%，较前两年提升约10个百分点，另有612家公司披露社会责任报告。

同时，上市公司可持续相关治理能力进一步夯实，67.27%的公司搭建了治理架构，63.93%的公司披露战略信息，44.01%的公司制定并披露了定量可持续相关目标。78.07%的公司开展重要性评估以确定重要议题，93.32%的公司披露了与利益相关方沟通的信息。

披露内容也更加翔实客观。99.25%的公司在报告中披露了量化指标，其中83.95%的公司披露了25个以上的量化指标。对于国际上重点关注的气候信息，62.07%的公司披露了气候相关风险和机遇类型，65.90%的公司披露了温室气体排放量，提升明显。

此外，上市公司ESG国际评级表现明显提升。截至2024年底，沪深两市32%的公司MSCI ESG评级有所提升，其中全球领先评级(AAA级、AA级)的上市公司家数占比由5年前的0提升至2024年的7.2%。ESG表现的提升有助于展现上市公司良好形象，吸引中长期资金，对企业做好可持续披露形成正向激励。

本报记者

马春阳