■多空论剑

黄金后市何去何从 乐观悲观激辩正酣

□本报记者 马爽

曾经在今年“牛冠”大宗商品的黄金近期有熄火的迹象。COMEX黄金期货价格一度从近六年半高位1566美元/盎司滑落至1490美元/盎司附近。金价缘何上行遇阻？多国央行陆续开启“降息潮”对金价影响几何?地缘局势对于金价支撑几何?对于金价,一些华尔街大佬的分歧也开始加大,此时黄金还能做多吗?本期多空论剑邀请东证期货贵金属高级分析师徐颖、中大期货贵金属分析师赵晓君、光大期货贵金属高级研究员展大鹏一起探讨。

“绊脚石”阻碍金价上行

中国证券报： *自9月初创下六年半新高以来,国际金价便出现震荡回落,主要是受哪些因素影响?*

徐颖:9月以来,金价冲高回落,直接原因是受市场风险偏好回升,避险情绪下降所致,其中最重要的是外界宏观扰动事件出现缓和迹象。此外,9月以来公布的美国经济数据表现尚可,通胀小幅回升,降低了对美联储降息预期,美联储官员讲话也略显“鹰派”,美债收益率明显回升。金价进入震荡盘整状态后,缺乏上冲动力,投机资金选择止盈离场也使得金价出现回调。

赵晓君:市场对美联储降息预期有所降低,美债收益率也在月初大幅反弹,10年期美债冲击2%的关键压力位。此外,美国短期经济数据也并未如市场预期的那样疲软，通胀就业仍维持在温和复苏状态,虽然有所反复,但并未形成趋势性或断崖式下滑。正如美联储主席鲍威尔所说,降息仍是对外部不确定性的保险性降息,且相较于7月份的决议，最新议息会议调高了未来的经济预期,而从点阵图来看,年内美联储将再降息一次,并于2020年停止降息,从侧面说明美联储对于短暂降息周期的时间区间预测在一年左右。对于未来可预见的路径已非常清晰。因此,在没有超市场预期的情况下,黄金的定价已较为充分,因此呈现震荡整理走势。

展大鹏:原因主要有三方面。一是市场对美联储9月降息已充分反映,市场担忧9月后降息前景不明;二是黄金市场投资情绪过热,这点无论从美国商品期货交易委员会(CFTC)持仓还是从ETF持有量不断增加均可看出，部分投资者对黄金的金融属性赋予了更高的“意义”,必然夹杂很多投机成分；三是宏观扰动事件倾向于缓和，下半年以来与黄金涨跌的时间节点比较契合,缓和后金价则承压下跌。

“降息潮”影响喜忧参半

中国证券报： *近期全球多国央行陆续开启降息操作。从中期来看,这将会对金价走势有何影响?*

徐颖:从中期来看,全球经济仍面临下行风险,在经济尚未见底之前,宽松货币政策将会延续,相对利多金价,这种情况至少会持续到经济预期好转之前。短期来看,宏观扰动事件面的不确定性以及地缘局势风险犹存,市场对未来的经济预期偏悲观,债券收益率易下难上,利率下行趋势利多黄金。此外,美联储降息空间相较于欧元区、英国、日本等经济体更大,未来美联储再度降息会利空美元,对于黄金来说则是利好。

赵晓君:从中期来看,各大央行的货币政策边际效应在递减，一些问题很难再通过利率解决,财政政策更为关键。目前市场对于未来的经济过于悲观,导致收益率下行速度过快,除美国以外,非美发达经济体下行空间不断被压缩,一旦货币政策再度向财政政策过度预期转换,那么预期反转会造成汇率和利率双重走强，黄金可能会重蹈2016年覆辙。当时随着负利率扩张,黄金作为零息资产水涨船高,但G20峰会以及美国政府对于财政政策刺激的预期，使得金价回吐所有涨幅。因此,要谨防在预期过于强烈或者说一致下的回调风险。

展大鹏:“降息潮”对金价的影响存在两面性。有利的一面,全球央行降息意味着全球性货币趋于宽松,也意味着经济下滑压力,从避险角度来说,这对黄金走势有利。不利一面则是,美联储降息存在一定的“被动性”,而其他国家央行降息却是“主动的”,这意味着美国经济状况要好于其他国家。从汇率方面来说,美元没有趋势性下跌基础，潜在走势将强于其他经济体货币,从此方面来看对黄金走势不利。

中国证券报： *怎样看待地缘局势对金价的影响?*

徐颖:短期来看,地缘局势风险骤升无疑会引发市场避险情绪激增,引发金价冲高,且由于后续地缘局势还可能再度发酵，不确定性的存在也对金价构成一定支撑，而在事件前景明了之后,地缘局势带来的上涨则会消退。中长期来看，则取决于地缘局势风险是否会导致原油价格持续上涨,如是,那么全球经济,尤其是美国经济面临的滞胀风险将会增加，滞胀环境对于黄金非常有利;反之,对黄金影响有限。

赵晓君:从历史上来看,短暂的地缘局势事件无法刺激黄金持久上涨，一方面地缘局势对于美联储货币政策影响微乎其微，只有影响通胀的因素持续发酵，比如原油供给遭到长期破坏，或直接对美国经济形成冲击进而改变美联储货币政策，否则黄金避险上涨的持续性很难保证。

展大鹏： 地缘局势对黄金的支撑起到正向作用,但从历史经验来看,均偏短期。地缘局势事件大体分两种,一是美国直接(或间接)参与的地缘事件;二是美国不参与的地缘事件。美国不参与的地缘事件，对美国及美元影响反而偏正向,因此对黄金只起到惯性的推涨作用,行情往往偏短线。

东证期货贵金属高级分析师 徐颖

中大期货贵金属分析师 赵晓君

光大期货贵金属高级研究员 展大鹏

后市方向不明

中国证券报:*在此前金价稳步攀高阶段,不少大佬表示坚定看多。然而，近期金价回调之际,一些华尔街机构对黄金后市产生了分歧。对此你有何看法?*

徐颖:短期由于黄金进入到震荡盘整阶段,市场分歧有所增加，投资大佬们观点的变化实属正常。短期市场风险偏好回升确实压制了黄金表现,但金价下跌空间有限,年内仍有回升动力。除了反复变动的宏观扰动事件以及地缘局势风险此起彼伏以外，市场也将回归到交易经济基本面数据。当前阶段,美国经济逐渐走弱,企业数据不断回落,就业市场见顶回落,后续关税落地势必会对居民消费构成压力，目前表现尚可的零售数据很可能不再有韧性，经济下行风险并没有实质性减少。此外,美国政府债务问题愈加引起关注，债务增长在经济增速下降阶段会变得显著，美联储重新扩张资产负债表的时间也将早于预期,美元指数面临下行压力,债券收益率下行的大方向还未扭转，对年内金价仍持看涨态度。

赵晓君:一方面,从CFTC黄金期货净多持仓来看,看多情绪已达到历史峰值,市场对于美联储的降息预期,美国经济悲观预期过于强烈,持仓拥挤不利于价格进一步上涨，而目前金价也处于关键的压力位，而多头因素已持续激化并倒逼美联储实现了市场对于降息的预期。市场对于金价中期的定价已较为充分，而长周期即美国经济是否如预期一样大幅下滑，或呈现趋势性衰退仍具有较大的不确定性，因此年内黄金做多机会不大，更多会是对突发事件的脉冲反映为主。

展大鹏： 对四季度黄金走势初步判断为冲高回落或高位震荡，做多赚钱效应要比三季度低,主要基于以下三方面考虑。其一,黄金市场投资过热以及看涨情绪趋于一致，很多个人投机者蜂拥而至，而真正做资产配置和投资价值的理性投资者往往会借此逢高止盈、出局观望。金价下跌也是市场挤“水分”的过程,无论从CFTC持仓还是从ETF持有量来衡量，还有相当可观的“水分”可以挤。其二,宏观扰动事件走向对金价走势的影响尚有待观察。其三,美联储9月降息后已初步完成年内两次降息目标,美联储内部对于是否继续降息分歧逐渐加大,鲍威尔也在会后发言中表达了“观望”的意愿,因此四季度“降息路线”实际上存在较大不确定性。从历次降息周期对黄金影响来看,降息初期影响大于后期,边际影响也会逐次降低,基于下一次市场对于降息的期待性以及时间节点的不确定性,黄金看涨亦需要谨慎。

嘉盛分析师黄俊:

原油处于供应充裕状态

□本报记者 张枕河

近期国际市场热点频频,沙特突发事件导致油价大起大落，美联储如期降息25基点,被外界普遍视为“鹰派降息”,货币政策前景又生变数。在此背景下投资者应该如何配置资产？哪些资产有望脱颖而出？中国证券报记者日前就相关热点问题专访了嘉盛集团首席中文分析师黄俊。

中国证券报： *最新的沙特突发事件对油价影响有多大？能源股是迎来机遇还是风险上升？*

黄俊:从中长期来看,此次沙特事件对原油供需关系没有产生实质性影响。在此次事件之前，整个原油市场虽然在供给层面保持减产,但需求层面面临全球经济下滑、需求下降的压力,因此总体看,原油一直处于供给端比较充裕的状态。

此次沙特事件造成的供应短缺在短期内可以弥补。首先是沙特恢复产能,如果这点不奏效，还有两个可能发生的变数,即美国释放储备产能,其他产油国增大产量。原油市场会发生“再平衡”,因此预计此次事件只具有暂时性影响,影响期将在一个月以内甚至更短,并不会影响到原油的供需前景。从周边资产看,黄金、加元波动都不大,更反映出原油市场基本面没有太大变化。

对于能源股而言，在全球经济增速下滑的背景下,能源股疲软是符合逻辑的,此轮是临时反弹的可能性较大，并不能改变其后劲不足的趋势,因为未来全球经济面临较大压力,需求下滑可能还是大趋势。

中国证券报： *美联储最新的议息结果被认为偏向“鹰派”,这是否意味着美联储并未进入降息周期？你对未来美国经济和货币政策有何预判?*

黄俊:如果与7月份的降息相比,美联储本次降息更多是对金融市场状况,例如前期美股大跌等做出的反应,而非美国经济数据本身大幅度走弱。市场现在判断美联储已正式进入降息周期还为时过早，从周期来看,当前美联储货币政策仍属于加息周期后的中性阶段,进行一次或两次的降息都是合理的。真正进入降息周期,美元应该明显走弱,但目前美元仍保持强势,恰恰印证了降息周期仍未到来。

美债收益率倒挂等重要指标显示,美国经济的确存在长期衰退的风险，但这可能更多是对未来的展望。美国近期经济数据表现不错，这意味着当前和短期内并没有出现衰退的可能。作为预防式降息,很难想象美联储会有市场所期待的那样“鸽派”。此外,随着美联储的进一步降息,未来货币政策调整的空间越来越小，美联储有必要现在将降息动作放缓，而不是真的经济衰退确定来临时,美联储进入到“无弹药可用”的困境。

中国证券报： *美联储货币政策前景充满不确定性,接下来对于美元、黄金、白银等主要资产有何影响?*

黄俊： 此外各界一直关注黄金的避险属性，并认为它是上佳的避险资产。但从过去十年来看,黄金的避险性反而没那么强,黄金与美联储货币政策才更为紧密相关。黄金涨的最好的时期恰好是美联储推出量化宽松措施(QE)的时点,美联储政策宽松的时候,黄金上涨的概率就较高。

不论对于美元、黄金还是白银的前景预判,都需再次强调,目前美联储还没有进入到真正的宽松周期，只是加息周期后的中性调整。因此美元可能仍会保持强势,一直到真正进入货币宽松周期。同理，美联储“不着急”,黄金价格就还可能回调,而一旦美联储真正确定走入宽松周期的时候,黄金牛市就会真正来临。白银预期也基本与黄金一致，之前白银跌幅较高也为其制造了反弹机会。

供需面状况不变

弱势运行仍是未来棉价主基调

□南华期货 万晓泉

新疆天气炒作叠加政策托市预期及外部宏观扰动事件缓和，使得棉价在近期走出了一波反弹行情,但是由于新花上市在即、下游需求疲软,棉花供需主要矛盾并没有解决,因此短期各因素促成的上涨并不改变棉价长期偏弱运行的趋势。

棉花产量情况是棉花价格的重要影响因素之一,但就8月底的调研情况来看,预计今年棉花产量受天气影响变化不大，大致与去年持平或略有下降的小幅波动。植棉面积方面,尽管棉花种植效益尚可,但由于环保政策限制,因此今年新疆植棉面积波动不大且未来扩种空间同样受限;而在生产方面,主要是不利天气影响,今年棉花播种生长前期新疆地区普遍低温，棉花生长偏慢，但是8月气温回升非常适宜棉花生长,此外,4、5月阿克苏大风与前几天奎屯等地冰雹灾害确实对棉花产量造成了一定影响,但是其他地区包括去年大幅减产的尉犁县等各地棉花生长状况良好，所以预计棉花收获时间会有一定的推迟,但整体棉花减产幅度不会很大,包括近期炒作的新疆部分地区气温偏低等情况,就目前来看对棉花的影响相对有限。

新花收购价格是未来棉价的主要指引,但就目前来看,新年度籽棉收购价不容乐观,就南北疆部分地区调研情况来看，棉农与轧花厂对新年度籽棉收购价均持不乐观态度，普遍收购价将低于5元/公斤,其中有轧花厂表示,去年机采棉籽棉收购价平均为5.9元/公斤，但今年可能仅为4.6元/公斤,结合棉花种植成本,基本上已与棉农种植成本接近，且包地农户基本处于亏损状态。若以籽棉价格1.5元/公斤，加工费1500元/吨来算皮棉成本，则新棉成本接近12500元/吨,与目前棉花价格接近,但由于今年油脂油料价格明显上涨，预计籽棉价格也将有所上涨,此外加工费也有一定的压缩空间,所以皮棉的成本可以进一步下调，这也就是说在成本支撑方面,棉花价格下方仍有一定的空间,但与此同时，棉农收益急剧压缩也增加了市场对政策托市的预期上升。

需求端问题是目前影响棉价的最主要因素,受宏观经济下行与贸易影响,纺织品服装内需与外销承压，尤其是内需的趋势性下滑使得整体纺织行业景气指数持续走弱。疆内纺织补贴优势仍然存在,但是由于整体需求不佳,企业开工率同比也是下降明显，这也进一步导致市场需求的下降。

整体来看，今年新疆地区棉花产量大致与去年持平或略有减少，新棉收购价预期大幅下降,纺织企业开工率不高,下游消费依旧是棉花的主要矛盾点,棉花大概率继续偏弱,但是接下来政策影响可能偏大，由于籽棉收购价已经逼近棉农成本，政策变化可能对市场形成支撑,此外,外部宏观扰动事件缓和与天气炒作也能对棉价提供一定的上行动力,短期棉价存在持续反弹的可能，但是由于现货供应充足与需求持续疲软的矛盾仍有待解决,所以预计上行空间有限,弱势运行仍将是未来棉价的基调。

证券代码:000012;200012 公告编号:2019-059
证券简称:南玻A;南玻B

中国南玻集团股份有限公司关于公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

1、本次符合解除限售条件的激励对象共计71人;

2、本次限制性股票解除限售数量为3,909,350股,占目前公司总股本的0.13%;

3、本次限制性股票解除限售日即上市流通日为2019年9月25日。

中国南玻集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年9月16日召开了第八届董事会临时会议,审议通过了《关于公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。根据公司《2017年A股限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《激励计划》”)及《2017年A股限制性股票激励计划实施考核管理办法》相关规定,公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件已成就,董事会拟根据股东大会的授权,按照相关规定为符合解除限售条件的71名激励对象办理解除限售事宜,现将相关事项公告如下:

一、限制性股票激励计划概述

1、2017年10月10日,公司第八届董事会第三次会议、第八届监事会第三次会议审议通过了《关于公司(2017年A股限制性股票激励计划(草案))及其摘要》等限制性股票激励计划相关议案。公司独立董事已对公司2017年A股限制性股票激励计划相关事项发表了独立意见。

2、公司于2017年10月11日至2017年10月21日通过公司网站公示了《2017年限制性股票激励计划激励对象名单》,在公示期限内,未收到员工对本次拟激励对象名单提出的否定性反馈意见。公示期满后,公司第八届监事会对公司2017年A股限制性股票激励计划激励对象名单进行了核查,并对公示情况进行了说明,监事会认为,本次列入激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件,其作为本次限制性股票激励计划的激励对象合法、有效。

3、2017年10月26日,公司召开2017年第五次临时股东大会,审议通过了《关于(公司2017年A股限制性股票激励计划(草案))及其摘要》等限制性股票激励计划相关议案。

4、2017年12月11日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于调整2017年A股限制性股票激励对象授予名单和授予数量的议案》、《关于向2017年A股限制性股票激励对象首次授予限制性股票的议案》,确定本次限制性股票的首次授予日为2017年12月11日,同意公司向454名激励对象首次授予97,511,654股限制性股票,首次授予价格为4.28元/股,预留限制性股票数量由14,923,226股调整为17,046,869股,调整后预留部分比例提高至拟授予限制性股票总数的14.88%。独立董事已对上述议案发表了独立意见,公司监事会对授予日的激励对象名单再次进行了核实。授予的股票已经在中国登记结算公司深圳分公司完成登记手续并于2017年12月25日上市。

5、2018年7月20日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于回购注销限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》,公司独立董事发表了同意意见,并于2018年8月6日获得2018年第二次临时股东大会审议通过。截至2018年9月10日,公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的注销手续。公司股份总数由2,856,769,678股变更为2,853,450,621股。

6、2018年9月13日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于向激励对象授予2017年限制性股票激励计划预留限制性股票的议案》,确定本次预留限制性股票的授予日为2018年9月13日,同意公司向75名激励对象首次授予9,826,580股限制性股票,预留授予价格为3.68元/股。独立董事已对上述议案发表了独立意见,公司监事会对授予日的激励对象名单再次进行了核实。授予的股份已经在中国登记结算公司深圳分公司完成登记手续并于2018年9月28日上市,公司股份总数由2,853,450,621股变更为2,863,277,201股。

7、2018年12月12日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于回购注销限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，审议并同意回购注销8名不符合条件的原激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票合计436,719股，公司独立董事发表了同意意见。截至2019年6月18日,公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的注销手续。

8、2018年12月12日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于公司2017年A股限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，除8名激励对象因离职已不具备解除限售条件外,本次符合解除限售条件的激励对象共计431人,可解锁的限制性股票数量43,353,050股,占目前公司总股本的1.51%。监事会、独立董事、律师事务所分别发表了明确同意的意见。本次限制性股票解除限售日即上市流通日为2018年12月21日。

9、2019年4月16日,公司召开第八届董事会第八次会议、第八届监事会第八次会议,审议通过了《关于回购注销限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》、《关于回购注销未达到第二个解锁期解锁条件的限制性股票的议案》,审议并同意回购注销14名不符合条件的原激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票合计3,473,329股，以及同意回购注销483名激励对象未达到第二个解锁期解锁条件的限制性股票合计33,734,276股,公司独立董事发表了同意意见;并于2019年5月9日获得2018年年度股东大会审议通过。截至2019年6月18日,公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的注销手续。

10、2019年9月16日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于回购注销限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》,审议并同意回购注销18名不符合条件的原激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票合计1,281,158股，公司独立董事发表了同意意见。上述股份尚需经公司股东大会审议通过后办理相关手续。

11、2019年9月16日,公司召开第八届董事会临时会议、第八届监事会临时会议,审议通过了《关于公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》,除3名预留授予激励对象因离职已不具备解除限售条件外,本次符合解除限售条件的激励对象共计71人,可解锁的限制性股票数量3,909,350股,占目前公司总股本的0.13%。监事会、独立董事、律师事务所分别发表了明确同意的意见。

二、激励计划设定的第一个解除限售期解除限售条件成就的说明

(一)限售期已届满

根据激励计划规定,授予日与首次解除限售日之间的间隔不得少于12个月。第一次解除限售期为自授予日起12个月后的首个交易日起至授予日起24个月内的最后一个交易日当日止,可解除限售数量为首次获授限制性股票总数的40%。公司2017年A股限制性股票激励计划限制性股票预留限制性股票授予日为2018年9月13日,截至2019年9月13日,公司预留限制性股票的第一个限售期已届满。

(二)激励计划设定的第一个解除限售期解除限售条件成就的说明

根据《激励计划》规定,激励对象获授的限制性股票解除限售需同时符合下列条件,经逐条对照,情况如下表:

序号	解除限售条件	成就情况
1	公司未发生下列任一情形: (1)最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告; (2)最近一个会计年度财务报告内部控制被注册会计师出具否定意见或无法表示意见的审计报告; (3)上市后最近36个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形; (4)法律法规规定不得实行股权激励的; (5)中国证监会认定的其他情形。	公司未发生前述任一情形，满足解除限售条件。
2	激励对象未发生下列任一情形: (1)最近12个月内被证券交易所认定为不适当人选; (2)最近12个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选; (3)最近12个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施; (4)具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的; (5)法律法规规定不得参与上市公司股权激励的; (6)中国证监会认定的其他情形。	除已经离职的激励对象外，其他激励对象均未发生前述任一情形,满足解除限售条件。
3	公司层面解除限售业绩条件: 第一个解锁期:净资产收益率不低于9%;且以2014、2015、2016年净利润平均值为基准,2017年净利润增长率不低于40%(注:上述各指标计算时使用的净利润为扣除非经常性损益的归属于母公司所有者的净利润,并剔除本激励计划股份支付费用影响的数值作为计算依据)	2017年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的加权平均净资产收益率为9.25%；且以2014、2015、2016年净利润平均值为基准,2017年净利润增长率为48.93%。公司达到了解除限售业绩条件。
	根据公司《2017年A股限制性股票激励计划实施考核管理办法》,激励对象上一年度个人绩效考核达标。	除解除劳动关系的3名预留激励对象外，本次解除限售的71名激励对象绩效考核均达标，满足解除限售条件。

综上所述,董事会认为公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就。锁定期间公司实施了2018年度权益分派,预留授予部分的激励对象所持限制性股票的数量和价格做了相应调整,价格由3.68元/股调整为3.3元/股,除此以外,董事会认为本次实施的激励计划相关内容与已披露的股权激励计划不存在差异。根据公司2017年第五次临时股东大会对董事会的授权,

同意按照激励计划的规定为符合条件的激励对象办理第一期解除限售的相关事宜。

三、本次限制性股票解除限售股份上市流通安排

1、本次限制性股票解除限售日即上市流通日为2019年9月25日。

2、公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予的第一个解除限售期解除限售的限制性股票数量为3,909,350股,占目前公司总股本的0.13%。

3、本次申请解除限售的激励对象共计71人。

4、本次解除限售人员名单及股数如下:

姓名	职务	获授的限制性股票数量(股)	已回购限售限制性股票的数量(股)	已解除限售限制性股票的数量(股)	2018年度权益分派后所持股份数(股)	本期可解除限售限制性股票的数量(股)	剩余未解除限制性股票的数量(股)
王健	副董事长、CEO	2,300,000	690,000	0	1,771,000	1,012,000	759,000
何进	副总裁	200,000	60,000	0	154,000	88,000	66,000
核心管理团队(8人)		3,331,726	999,519	0	2,565,426	1,465,957	1,099,469
技术及业务骨干(61人)		3,053,175	915,951	0	2,350,939	1,343,393	1,007,546
合计		8,884,901	2,665,470	0	6,841,365	3,909,350	2,932,015

注:1、表中的股票均为预留授予部分限制性股票;

2、上表中王健、何进为公司现任董事及高级管理人员,其持有、买卖公司股份须严格遵守相关法律法规、中国证监会及深圳证券交易所等规范性文件的规定及要求。

除在预留授予的限制性股票锁定期间公司实施了2018年度权益分派,可解除限售的激励对象获授数量做了相应调整外,上述可解除限售的激励对象名单与前期已披露的激励对象名单不存在差异。

四、本次限制性股票解除限售前后公司股本结构变化表

	本次变动前		本次变动增减(+,-)(股)	本次变动后	
	数量(股)	比例		数量(股)	比例
一、有限售条件股份	44,361,436	1.43%	-3,084,350	41,277,086	1.33%
1、高管锁定股	2,948,030	0.09%	825,000	3,773,030	0.12%
2、首发后限售股	0	0.00%		0	0.00%
3、股权激励限售股	41,413,406	1.33%	-3,909,350	37,504,056	1.21%
二、无限售条件股份	3,063,834,727	98.57%	3,084,350	3,066,919,077	98.67%
三、股份总数	3,108,196,163	100.00%	0	3,108,196,163	100.00%

注:本次限制性股票解除限售,公司注册资本不变,同时,因公司正同步办理限制性股票回购注销事宜,最终数据以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的上市公司股本结构表为准。公司将按照《公司法》、《公司章程》等相关规定办理注册资本变更手续。

五、董事会薪酬与考核委员会的核查意见

公司董事会薪酬与考核委员会对公司《2017年A股限制性股票激励计划(草案)》预留授予部分第一个解锁期解锁条件的满足情况、激励对象名单及可解锁数量进行了核查,认为:公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一个解锁期的解锁条件已成就,公司2017年度业绩考核目标已经达成,相关激励对象个人绩效考核合格,其他解除限售条件均已达到。综上,董事会薪酬与考核委员会一致同意将《关于公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》提交公司董事会审议,并同意公司按照《激励计划》的相关规定为71名激励对象办理预留授予部分第一个解锁期的解锁事宜。本次申请解除限售的激励对象人数为71名,解除限售的限制性股票数量为3,909,350股,占公司目前总股本的0.13%。

六、独立董事意见

公司符合《上市公司股权激励管理办法》等法律法规规定的实施股权激励的情形,公司具备实施股权激励的主体资格,未发生《激励计划》中规定的不得解除限售的情形。本次71名激励对象均满足《激励计划》规定的解除限售条件(包括解除限售期限、解除限售条件等),其作为公司本次可解除限售的激励对象主体资格合法、有效。公司激励计划对激励对象的限制性股票的解除限售安排未违反有关法律、法规的规定,未侵犯公司及全体股东的利益。因此,同意公司依照《激励计划》对符合条件的限制性股票进行解除限售。

七、监事会核实意见

1、公司符合《上市公司股权激励管理办法》等法律法规规定的实施股权激励计划的情形,公司具备实施股权激励计划的主体资格,未发生股权激励计划中规定的不得解除限售的情形;

2、根据公司《2017年A股限制性股票激励计划(草案)》和《2017年A股限制性股票激励计划实施考核管理办法》相关规定,公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已成就;

3、监事会对公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分的第一个解除限售期可解除限售激励对象名单进行了核查,认为除3名预留授予激励对象因离职已不具备解除限售条件外,公司71名激励对象解除限售资格合法有效,满足公司2017年A股限制性股票激励计划预留授予部分的第一个解除限售期的解除限售条件。

同意公司为71名激励对象办理第一期合计3,909,350股限制性股票的解除限售手续。

八、律师法律意见

万商天勤(深圳)律师事务所律师认为:截至法律意见书出具之日,本次解除限售条件成就事项已履行现阶段必要的程序,公司对于本次解除限售条件成就事项的安排符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》和《激励计划(草案)》的相关规定。公司尚需就本次解除限售条件成就事项履行相应的信息披露义务,并按照相关规定向深圳证券交易所、证券登记结算机构申请办理相关解锁手续。

九、其他事项说明

在预留授予的限制性股票锁定期间公司实施了2018年度权益分派：向全体股东每10股派送现金0.5元人民币(含税),同时,以资本公积金向全体股东每10股转增1股。根据《激励计划》相关规定,激励对象因获授的限制性股票而取得的现金股利由公司代管,作为应付股利在解锁时向激励对象支付(公司有权视该应付股利的使用及存放情况决定是否支付利息),因此,本次符合解除限售条件的激励对象可解锁的限制性股票获得的现金股利于解锁后由公司自行向激励对象派发。

十、备查文件

1、公司第八届董事会临时会议决议;

2、公司第八届监事会临时会议决议;

3、公司独立董事相关独立意见;

4、公司监事会审核意见;

5、法律意见书。

特此公告。

中国南玻集团股份有限公司
董 事 会
二〇一九年九月二十一日