

中国上市公司协会会长宋志平：

发挥协会自律管理作用 助力上市公司质量提升

□本报记者 曾秀丽

中国上市公司协会会长宋志平近日在接受中国证券报记者采访时表示,《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》提出6个方面17项重点举措,对提高上市公司质量作出了系统性、有针对性的部署。中上协将按照《意见》要求,充分发挥自律管理作用,全力助推上市公司高质量发展。

他强调,提高上市公司质量要注重治理质量、运营质量、创新质量三个维度,并细化形成可衡量、可考核的高质量发展指标,强化上市公司提质增效的内生动力,营造“知敬畏、守底线、尽责任”的市场文化。

提高治理运营创新质量

在宋志平看来,上市公司质量可细分为治理质量、运营质量和创新质量等方面。

在治理质量方面,宋志平说,上市公司规范的治理结构,独立董事、监事会的作用以及各专门委员会职能的充分发挥,公司信息真实、准确、完整、及时、公平的披露等,均是提高公司治理质量的范畴。“过去强调特别多的就是提高治理质量,《意见》17项重大举措的前两条也专门提出提高上市公司治理水平。”

在运营质量方面,宋志平说,公司的战略能力、管控能力、财务能力、市场能力、盈利能力等都是构成公司运营质量的基础。《意见》特别提出要推动上市公司做优做强,即要通过多方合力助推上市公司扎实经营、做优业绩,真正成为实体经济的“优等生”,资本市场的“基石”,为股民、股东创造良好的回报。

在创新质量方面,宋志平强调,创新驱动是经济高质量发展的重要内涵,创新水平也是上市公司高质量发展的重要特质,但不能以创新的名义进行重复投资、低效投资。比如,在大数据产业、5G等硬科技领域,这些都是创新发展的风口,但并不是每一家上市公司都要去做这些高技术投资。

宋志平认为,可以细化形成可衡量、可考核的高质量发展指标,研究发布上市公司高质量发展的相关指数,既可更直观了解上市公司发展现状,也能通过量化指标评估上市公司质量提升水平。

打造“上市公司之家”

宋志平强调,中上协将在证监会党委的领导下,把学习好、宣传好、落实好《意见》作为当前重要的任务,统一思想认识,认真学习领会《意见》精神和政策要求,压实责任、勇于担当,在推动上市公司“自愿、自觉、自律、自治”过程中,充

分发挥中上协“桥梁、窗口、平台、阵地”的组织优势,利用好各种资源形成合力,多措并举助力上市公司高质量发展。

“中上协将充分发挥自律管理作用,引导4000多家上市公司认真学习《意见》,按照要求做好各项工作。”宋志平介绍,《意见》专门讲到中国上市公司协会要发挥自律管理作用,这是对中上协的重视,也是对中上协的要求,提高上市公司质量,中上协责无旁贷。中上协将加大对董监高“关键少数”的培训力度,引导企业认真学习贯彻新证券法以及《意见》精神,抓两头、带中间,推动上市公司控股股东、实控人、董监高等树立敬畏之心,要以创新发展的新理念、新思路打造“上市公司之家”,筑牢上市公司与监管部门的沟通桥梁,持续优化企业营商环境和生态体系,助力形成提高上市公司质量工作的新格局,充分发挥好协会的自律管理作用,共同实现上市公司高质量发展。

同时,中上协将持续推进上市公司自律规则体系的构建和完善,编写完善独立董事、董事会、监事会等自律指引,引导上市公司诚信合规,推动董监高勤勉履职;并在实践中不断总结梳理上市公司高质量发展的“共性基因”,为上市公司发展寻求可推广的解决方案,推动树立中国上市公司正面企业形象。

推动形成强大合力

宋志平认为,提高上市公司质量是一项涉及面广、持续时间长的系统工程,需凝聚各方力量,实现共建共治共享。提高上市公司质量,不仅是上市公司自身的事情,有效监管、合理的退市机制、高质量的中介机构、成熟的投资人、正确的舆论导向等,这些共同构成上市公司质量的生态合力。

他强调,一方面,应加强媒体对上市公司“模范生”等标杆的宣传报道,形成积极向上文化氛围,使“四个敬畏”“四条底线”理念深入人心。发挥市场监督、媒体监督、投资者监督等多渠道合力,健全激励约束机制,形成健康良好市场生态。另一方面,应强化中介机构责任和能力建设,督促中介机构守好门、把好关,推动行业规范健康发展。

更为重要的是,上市公司提高质量应练好内功,强化内生动力。这要求上市公司要“知敬畏、守底线、尽责任”。“知敬畏”意味着上市公司要有初心,守本分,谨记“四个敬畏”;“守底线”要求上市公司要认真学习新证券法,牢牢守住“四条底线”:不披露虚假信息,不从事内幕交易,不操纵股票价格,不损害上市公司利益;“尽责任”则是上市公司要尽到应有的经济责任和社会责任,稳健经营,回报股东,创新发展。

第三届世界顶尖科学家论坛闭幕

11月1日,为期三天的第三届世界顶尖科学家论坛在上海闭幕。在11月1日的会议中,经济峰会、气候峰会等多场备受关注的分论坛,以云端线上和现场线下相结合的方式陆续展开,同步进行的多场科学家青年论坛也吸引了众多观众目光。

面对新冠肺炎疫情对全球经济增长的不利影响,在经济峰会上,2013年诺贝尔经济学奖得主拉尔斯·彼得·汉森、2011年诺贝尔经济学奖得主托马斯·萨金特、2010年诺贝尔经济学奖得主克里斯托弗·皮萨里德斯、2004年诺贝尔经济学奖得主芬恩·基德兰德等经济学家认为,疫情放大了经济生产过程中的数字化特征,加速了全球数字化趋势,但疫情本身并不会扭转经济全球化的大趋势。在疫苗研发成功并大规模使用之后,全球经济预计将逐步迎来恢复性增长。(王辉 徐金忠)

上海金融科技应用实践中心成立

由上海立信会计金融学院与上海市虹口区人民政府联合主办的“新金融支持实体经济高质量发展研讨会暨上海金融科技应用实践中心揭牌仪式”,日前在上海金融科技园区举行。此举旨在为进一步推进政校更高层次、更多领域的全方位合作。

上海金融科技应用实践中心由上海立信会计金融学院与虹口区政府联合成立,旨在共同推进新金融服务实体经济发展,助力加快推进上海国际金融科技中心建设。

全国政协常委、民建中央副主席、上海市政协副主席周汉民在主旨演讲中充分肯定虹口区政府与上海立信会计金融学院战略合作,以及联合成立上海金融科技实践中心的重要意义,并从“三个新,四个体系”等方面指出了新金融的主要发展方向。

上海市虹口区副区长郑宏表示,虹口区正着力打造上海全球资产管理中心和金融科技中心核心区。要充分把握新基建发展的新趋势、新机遇,加快发展金融科技,助力实体经济高质量发展是当前的重点、热点和关注点。研讨会的举办正当其时、适逢其势。各界人士通过聚焦主题、碰撞火花,合力推动金融服务实体经济实现新的突破。(李岚君)

提高直接融资比重 步入纲举目张新阶段

(上接A01版)必须乘势而上,大力推动上市公司提高质量,着力健全多层次股权市场体系,推动私募基金和债券市场加快发展,增强直接融资的包容性和覆盖面。“提高直接融资占比,发展多层次资本市场,为科创企业提供更多融资渠道。”“十四五”规划的核心目标之一是提升科技实力、加强科技创新能力和突破关键技术。资本市场要为中国科技创新提供支撑,主要是改革现有金融体系,提高直接融资比例,促进金融服务实体经济,以实现金融结构与创新型经济相匹配。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

把好“入口”“出口”两道关

专家指出,此次金融委的专题会议,在“提高直接融资比重”前,提出了“全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制”。10月30日中国证监会分别召开党委和党委理论中心组扩大学习会,传达学习党的十九届五中全会精神,并就相关工作作了部署。从内在逻辑上看,这三个方面的工作是有机联系的整体。其中,提高直接融资比重是目标和方向;注册制和退市机制是手段,也是市场的“入口”和“出口”,在资本市场基础制度建设中具有纲举目张的重要作用。只有畅通入口和出口两道关,才能形成有进有出、良性循环的市场生态,也才能发展直接融资。

证监会强调,要进一步畅通直接融资入口,不断完善有利于扩大直接融资、鼓励长期投资的制度安排,为各类资金尤其是中长期资金入市创造良好条件。包括进一步发展壮大公募基金管理人队伍;尽快推动实现个人养老金投资公募基金政策落地;推进完善机构投资者税收、业绩评价、会计等配套政策安排,强化价值投资、长期投资理念等。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,应该看到,提高直接融资比重是一项系统工程,必须从经济金融全局的高度来思考和谋划。直接融资和间接融资领域的改革需要协调推进、同向发力,法律环境和执法机制也需要进一步健全。相信随着各方共识的进一步凝聚,“十四五”时期,直接融资将会迎来大的发展。

创业板公司三季度平均净利润同比增长近三成

□本报记者 黄灵灵

三季报作为机构布局“秋季行情”的重要参照指标,备受市场关注。三季度,创业板公司交出亮眼成绩单。数据显示,已披露三季报的870家公司,前三季度平均实现营业收入15.18亿元,同比增长5.62%;平均实现归属于母公司股东的净利润(简称“净利润”)153亿元,同比增长21.48%。注册制下新上市公司业绩明显优于平均水平,再融资呈现爆发式增长。

分季度来看,创业板公司业绩持续向好。第三季度,平均每家创业板上市公司实现营业收入5.92亿元、净利润0.66亿元,分别同比增长12.15%、29.92%,延续了第二季度的强劲增长态势。

注册制新上市公司表现突出

截至10月30日,创业板871家上市公司中,除暴风退外均已披露2020年前三季度业绩。创业板前三季度实现业绩增长的公司占51.95%,与去年同期基本持平;实现盈利的公司占85.63%,较去年同期略有下降。第三季度,创业板公司平均营业收入、净利润环比增速分别为25.07%、18.08%。

其中,注册制下新上市公司业绩亮眼。8月24日注册制下首批创业板公司上市,截至10月30日已有41家新上市公司登陆创业板。前三季度,注册制下41家创业板公司平均营业收入、净利润分别为42.98亿元、3.07亿元,分别同比增长16.66%、77.46%。其中,第三季度平均营业收入、净利润分别为16.76亿元、1.44亿元,分别同比增长23.30%、76.17%,远超标块平均水平。

创业板公司分行业来看,新能源汽车产业、生物产业业绩领跑市场,前三季度实现平均净利润3.90亿元、3.69亿元,同比增幅分别达到86.17%、54.34%,第三季度单季同比增幅分别达到61.03%、77.14%。

直接融资比重显著提升

受益于再融资规则优化及审核效率提升,今年以来再融资大幅升温。2020年前三季度创业板披露可转债及非公开发行方案的公司家数分别为60家、237家,较去年同期分别增加23家和210家,拟募集资金金额分别合计520.57亿元、2591.45亿元,增幅分别达97.12%、1006.84%。

前三季度,创业板公司平均筹资活动产生的现金流量净额为1.79亿元,同比增长544.22%。其中,平均吸收投资收到的现金为1.49亿元,同比增长162.07%;前三季度吸收投资收到的现金占筹资活动现金流入总额比例为18.82%,较去年同期增加10.02个百分点,直接融资比重显著提升。

持续加大研发投入

前三季度,创业板公司持续加大研发投入,研发费用合计达574.21亿元,平均每家0.66亿元,同比增长10.99%。贝达药业等85家公司研发强度(研发支出占营业收入的比重)达到15%以上,较去年同期增加12家;宁德时代研发投入力度最大,研发费用高达21.20亿元。

注册制将助力创业板公司进一步加强研发实力。“创业板注册制改革,有利于推动更多优质新兴科技类企业登陆资本市场,引导风险资本对那些研发周期较长、商业化进程较为缓慢的高科技项目进行投资,如创新药、人工智能等。”康泰医学董事长胡坤说。



“国之重器” 三峡工程完成整体竣工验收

11月1日,水利部、国家发展改革委公布,三峡工程日前完成整体竣工验收全部程序。根据验收结论,三峡工程建设任务全面完成,工程质量满足规程规范和设计要求、总体优良,运行持续保持良好状态,防洪、发电、航运、水资源利用等综合效益全面发挥。因为11月1日拍摄的三峡大坝。

新华社图文

■ 上交所REITs

参与公募REITs试点 构建企业内循环新模式

□上海临港集团副总裁 朱伟强

增设临港新片区是中央交给上海的三大任务之一,临港集团是新片区开发建设的主力军。地方国有企业积极参与公募REITs试点、打通盘活存量资产渠道,形成循环投资的持续动能,构建了企业内循环的新模式。

担当临港开发主力军

当前,临港集团主要任务是当好临港新片区开发建设的主力军、推进科创中心主体承载区建设、打造长三角一体化发展的新标杆。

产业园开发、建设、运营经验丰富。临港集团以“产业发展的推动者,城市更新的建设者”为企业使命,历经漕河泾开发区36年、“三区合作、品牌联动”25年、临港开发17年的发展,开发建设了上海最早的园区——漕河泾开发区,最大最开放的园区——临港新片区,发展速度最快的园区——松江科技城。临港集团已形成完整的产业园运营体系,并且储备了丰富的客户资源。

坚决执行国家高度重视的临港新片区建设任务。国家高度重视临港新片区的建设,增设临港新片区是中央交给上海的三大任务之首。

临港集团是临港地区开发的主力军,临港地区是临港集团开发的主战场。临港集团将抓紧建设国际一流的现代服务业开放区、国际创新协同区、高端产业引领区、洋山特殊综合保税区、高品质国际社区等重点功能分区,实现各功能分区在产业、功能、形态上的有机融合,形成“五区联动”发展格局,努力成为集聚海内外人才开展国际协同创新的重要基地、统筹发展在岸业务和离

岸业务的重要枢纽、企业走出去发展的重要跳板、更好利用两个市场两种资源的重要通道、参与国际经济治理的重要试验田。

探索资产盘活之路

临港集团探索REITs具有重要实践意义,首先,支持国家金融创新重大战略实施。临港集团高度重视金融创新,充分发挥上海临港新片区的政策优势,已发行多个首单金融产品,包括临港新片区首单市场化债转股金融投资业务、首个本外币一跨境资金池、首单“自贸临港新片区公司债”等。

2020年恰逢公募REITs元年,临港集团以优质产业园区储备项目参与本轮公募REITs试点,是临港集团积极响应国家经济政策号召,落实中央降杠杆、深化投融资体制改革、推动基础设施投融资市场化及规范化健康发展的重要举措。也是践行习近平总书记深层次、宽领域、全方位推进临港新片区开发、助力长三角一体化战略的切实举措。

其次,践行国企担当,探索资产盘活之路。从微观层面来看,通过公募REITs盘活地方国有企业存量资产,形成循环投资的持续动能,构建了企业内循环的新模式。

再次,REITs是产业园区发展的重要资本工具。通过发行公募REITs,可以形成稳定的存量资产盘活渠道,构建“投资—运营—盘活—再投资”的重资产投资循环,改变传统产业园运营模式中资本金回笼周期长的短板,有利于持续回笼资本金助力临港新片区投资建设。从财务角度考量,公募REITs的权益属性将帮助临港集团构建良性扩张的可持续发展商业模式,在保持资产相对控制权的同时,实现“扩规模、去杠杆、提利润”的目标,优化

公司资本结构,有利于临港集团长期稳健发展。

最后,搭建资产管理平台,为产业体系提供更加全面的服务。公募REITs可助力临港集团搭建资产管理平台,以园区为载体打造产业链条、构建资源平台,服务于整个产业链条的企业群体,进行研发支撑、资金供给、人才供给、业务拓展等大平台的构建,有利于加快企业转型升级,建设具有国际市场竞争力的开放型产业体系。

提升试点申报效率

创新不是一蹴而就的,当前公募REITs产品也面临很多问题需要在实践中探索解决。从临港集团参与首批公募REITs试点的经验出发,我们对产业园区类企业在资产交易政策和税收政策两方面的实践问题有一些认识和思考。

在资产交易政策方面,REITs是一个最好的转让所有权但保持运营权的金融工具,能够满足园区持续稳定经营需要的同时实现资金回收,但实践中面临着资产交易政策瓶颈。建议行业主管、产权交易、国资、规土等相关部门从事一议的摸索审批中形成明确政策指导意见,提升试点申报效率。

在税收政策方面,园区类资产开发目的是为了经营使用而不是为了销售,且其价值离不开运营方的长久培育与持续的资源导入。但当前的税收政策下容易将园区基础设施企业与房地产开发企业混淆,增加了企业的试点成本。建议参考海外成熟经验,制定配套税收政策,有利于激发企业动力,助力公募REITs行业长期良性发展。

中国公募REITs市场的稳步发展需要社会各界的共同努力,衷心祝愿中国REITs首批试点项目早日落地,中国REITs行业稳健持续发展。

资本市场“十四五”改革发展重点明晰

(上接A01版)证监会有关负责人透露,下一步将总结、吸收科创板、创业板退市改革试点经验,推进全市场整体退市改革。在充分发挥市场作用、强化法制保障、坚持底线思维的基础上,充分调动各方资源,发挥并购重组、破产重整等多种工具作用,拓宽多元化退出渠道,并进一步完善退市标准、简化程序、加强监管,严厉打击恶意规避退市行为,提高市场化退市比例,出清空壳公司,并坚决清除重大造假公司等害群之马,提高上市公司质量。

将“零容忍”落到实处

完善资本市场法律制度体系,切实落实对各

类违法违规行为“零容忍”要求也将是未来资本市场改革发展的重点。

“落实‘零容忍’的要求,建立健全有利于从严打击证券违法活动的执法司法体制机制,加强证券执法司法专门化建设,构建行政执法、民事追偿和刑事惩戒相联合的、立体化的证券违法追责体系,大幅提高资本市场违法违规的成本。”证监会首席律师焦津洪指出了下一阶段深化资本市场法治建设的重点任务。

资本市场法律制度体系建设方面,包括进一步梳理完善与注册制改革相关的各项制度规则,为未来全面实施注册制做好充分的法律准备;推动修订公司法、企业破产法;推动制定期货法,完

善衍生品交易制度,研究制定新三板市场监督管理条例;继续推动刑法修改等即将提上日程。

从投资者民事赔偿渠道来看,证监会正有序推进证券集体诉讼制度实施各项工作,指导投资者保护机构做好各项实施准备,确保集体诉讼工作依法及时启动和平稳落地。欺诈发行责令回购实施办法已向社会公开征求意见,将为投资者提供更加简便、快捷的救济渠道。

此外,提升跨部门监管协调能力也是落实“零容忍”要求的关键之一。成立“打击资本市场违法活动协调工作小组”,建立跨部委协调机制,将显著提升资本市场执法司法效率,增强监管威慑力。