

三部门联合召开互联网平台企业行政指导会

●新华社北京4月13日电

市场监管总局会同中央网信办、税务总局13日召开互联网平台企业行政指导会,34家互联网平台企业代表参加。会议明确提出互联网平台企业要知敬畏守规矩,限期全面整改问题,建立平台经济新秩序。

针对强迫实施“二选一”以及其他突出问题,会议明确提出,平台企业要把握正确方向、增强责任意识,坚持国家利益优先,坚持依法依规运行,坚持履行社会责任,做到“五个严防”和“五个确保”:

严防资本无序扩张,确保经济安全;严防垄断失序,确保市场公平竞争;严防技术扼杀,确保行业创新发展;严防规则算法滥用,确保各方合法权益;严防系统封闭,确保生态开放共享。各平台企业要对照税收法律法规、政策制度,全面排查涉税问题,主动开展自查自纠。

会议要求,各平台企业要在一个月之内全面自查自纠,逐项彻底整改,并向社会公开《依法依规经营承诺》,接受社会监督。市场监管部门将组织对平台整改情况进行跟踪检查,整改期后再有发现平台企业强迫实施“二选一”等违法行为,一律依法从重从

严处罚。会议指出,我国平台经济总体态势向好,但在快速发展中风险与隐患也逐渐累积,危害不容忽视,依法依规刻不容缓。强迫实施“二选一”、滥用市场支配地位、实施“掐尖并购”、烧钱抢占“社区团购”市场、实施“大数据杀熟”、漠视假冒伪劣、信息泄露以及实施涉税违法行为等问题必须严肃处理。其中,强迫实施“二选一”问题尤为突出,是平台经济领域资本任性、无序扩张的突出反映,是对市场竞争秩序的公然践踏和破坏。强迫实施“二选一”行为限制市场竞

争,遏制创新发展,损害平台内经营者和消费者利益,危害极大,必须坚决根治。会议强调,政策底线不可逾越,法律红线不可触碰。加强对平台企业违法违规行为的规范治理,并不意味着国家支持和鼓励平台经济的态度有所改变,而是要坚持“两个毫不动摇”,尊重平台经济发展规律,进一步发挥平台经济的重要作用,建立公平竞争、创新发展、开放共享、安全和谐的平台经济新秩序,推动实现平台企业更加充满活力、线上消费更加便捷优质,平台经济更加繁荣有序。



湘鄂西革命根据地 出台系列金融政策

●本报记者 欧阳剑环

1930年,湘鄂边、洪湖两个革命根据地连成一片,形成了湘鄂西革命根据地。根据地建立后,在外有强敌压境、内则百废待兴的艰苦环境中,湘鄂西革命根据地苏维埃政府制定和采取了一系列金融政策和措施,与苏区农业、工商业和财政税收政策组合实施、相辅相成,对稳定苏区金融货币秩序、活跃和发展苏区经济、支援革命战争,发挥了举足轻重的作用。

此外,通过开办低息贷款,支持工商业生产。湘鄂西联县政府以苏维埃法令形式颁布有关贷款业务的规定,设立“农民银行,办理储蓄借贷”取消一切高利贷,通常借贷利率,不得超过年息二分”取消当业”等,明令禁止高利贷,低息支持工商业生产。

禁止各县滥用纸币”等有关决议和法令,湘鄂西联县政府农民银行根据要求收兑了监利、石首、沔阳等县金融机构已发行的货币,发行统一的货币,流通24个县。

另一方面,保证苏币信用,各县苏维埃政府遵守银元本位制发行兑换券性质的货币,承诺随时十足兑现。例如,湘鄂西农民银行发行的信用券背面记载,“本行办理汇兑事业,各县设分行,各区设有兑换所,持有本券都可随时随地前往兑现”。

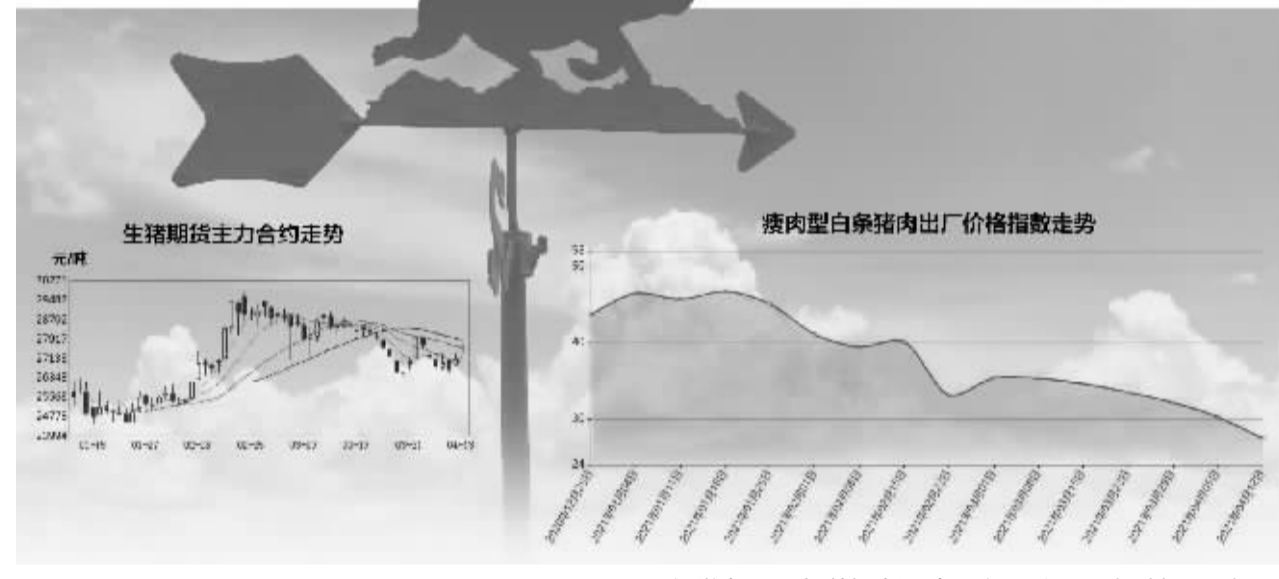
此外,通过开办低息贷款,支持工商业生产。湘鄂西联县政府以苏维埃法令形式颁布有关贷款业务的规定,设立“农民银行,办理储蓄借贷”取消一切高利贷,通常借贷利率,不得超过年息二分”取消当业”等,明令禁止高利贷,低息支持工商业生产。

熨平“猪周期” 生猪期货来帮忙

●本报记者 王超 张利静 马爽

4月,春暖花开。华东地区某中小型猪场负责人詹文杰(化名)告诉中国证券报记者,从去年4月份开始引进、复养并精心照料的500头仔猪已经长到了足重,本应在一个月前就开始陆续出栏,但非洲猪瘟再度零星出现,让他决定吸取前年的教训延迟出栏,硬是抗到了现在。

记者在调研中了解到,对我国规模化生猪养殖企业而言,预计未来生产能力的差异将会缩小,对风险管理工具的运用将成为主要竞争手段之一。通过参与期货及衍生品市场,对饲料采购成本和生猪销售价格进行有效管理,获得稳定利润,将有利于其平稳生产和规模扩张。



视觉中国图片 数据来源/卓创资讯、东方财富 制图/王建华

“拐点论”扑朔迷离

詹文杰今年50多岁,从事生猪养殖已有30年。目前,他的猪场养殖规模在500至1000头,非洲猪瘟出现之前正常产能水平在4000头左右(含母猪和仔猪)。“詹叔虽然是个例,但能反映一部分生猪养殖户的普遍现状。”卓创资讯生猪高级分析师张莉莉对中国证券报记者说。

近期市场观点认为,从2018年开始的本轮“猪周期”,即将伴随生猪企业养殖利润全面跌破成本线进入一个新阶段。一部分猪企人不敷出是事实,更多的声音和信号也开始烘托“拐点”时刻气氛。

卓创资讯数据显示,截至3月31日,全国外三元生猪月度出栏均价为24.76元/公斤,为近年来最低水平,今年累计跌幅已超30%。

“在东北等部分地区,大肥猪价格每斤已跌破11元奔向10元,抵达了以仔猪育肥、二次育肥为主的养殖企业成本线,部分企业甚至已步入亏损。”张莉莉说。

按照“猪周期”一般持续3至4年的运行节奏,以2018年8月非洲猪瘟发生时间开始计算,至今已有两年半时间,照此推测,今年出现新一轮“猪周期”价格拐点的概率较高。

据农业农村部监测数据,截至2月末,全国能繁母猪存栏量相当于2017

年年末的95%,全国生猪存栏量保持在4亿头以上。农业农村部表示,按去年各月生猪存栏量环比平均递增2.1%的速度,预计到今年6月左右,生猪存栏量将恢复到2017年的存栏水平。

但当前猪企中间弥漫的复栏声音,让“拐点”的传言变得扑朔迷离。毕竟,对于一个在亏或全面预警的行业,人们更多考虑的是退出,而不是抱有希望地继续添加筹码。

“最近和猪企交流,大家关心的问题主要集中在猪价什么时候止跌、价格什么时候上涨、能涨到多少、产能释放多少这些问题上。”张莉莉告诉记者。当前猪企仍然以在希望中复产为主,但谨慎的态度也显而易见。

猪价波动 企业受挫

从历史来看,受诸多因素影响,我国猪价的周期性波动不断扩大。那么,猪价价格的不确定性给企业的生产经营带来了哪些风险?

正邦科技市场部总监李巍巍向中国证券报记者介绍,生猪价格受产能的波动表现为周期性特点,以最近十多年的行情来看,2006至2010年,2010至2014年,2014年至2018年,2018年至今,生猪价格周期一直表现为蛛网模型,周期的底部企业亏损严重。

例如,2018年以来的非洲猪瘟,导致了生猪价格大幅波动,市场经历由猪卖不出去到价高没有猪的过程。在价格走低,市场情绪低迷的时候养殖户疯狂出栏不敢补栏,价格大涨时导致仔猪供不应求,出现许多养殖户补不起栏的情况。这对一个企业来说风险非常高。

牧原股份相关业务负责人王瑞婷表示,2011年、2016年行业处于高盈利期,很多企业加速扩产,大量新建、并购,造成2013年至2014年和2018年产能过剩,2018年叠加非洲猪瘟效应,大量生猪养殖企业出现深度亏损,经营困难。

善用期货工具正当时

业内人士介绍,我国生猪养殖量居全球首位,但2018年8月以来,非洲猪瘟疫情的传入导致我国生猪存栏量和能繁母猪存栏量持续下降,进而导致2019年6月以来生猪价格的急涨。

在此背景下,发挥市场在资源配置中的决定性作用,促进生猪生产的恢复和养殖业的转型升级更见重要。为响应政府关于稳定猪价,提高养殖积极性的政策要求,保险机构提高了育肥猪和能繁母猪的保额。同时,饲料成本的稳定则可以通过期货市场来实现。

者,目前,国内生猪养殖行业已进入规模化加速期,规模化养殖企业不断涌现,但生猪市场价格风险管理手段的缺乏与其发展速度十分不匹配。猪价波动剧烈,给养殖企业生产经营带来很大不确定性,一旦猪粮比价跌破盈亏平衡点,就意味着养殖行业的整体亏损和再次洗牌。生猪期货的上市,有利于完善市场机制,通过提供更加有效的市场价格信号和金融避险工具,稳定生猪生产和猪肉价格。

从美国等发达国家生猪养殖规模化进程来看,在规模化养殖场及养殖企业逐步替代传统中小养殖场和养殖户之后,大型养殖企业之间的优胜劣汰也不断进行。其中,对风险管理工具的运用成为大型养殖企业间重要竞争手段,一些头部养殖企业通过高效的风险管理,实现企业稳健经营。

“如果市场价格低迷,且企业本身的存栏规模较大,可以通过在生猪期货上面进行套期保值提前锁定利润,降低价格下跌带来的损失。如果市场价格上涨,但是企业本身的存栏规模不及预期或者未到合适出栏时机,那么可以通过买入期货提前获得利润。总的来说,生猪期货上市之后,通过专业化操作,利用期货市场企业可以更好地进行运营发展。”正邦科技市场部总监李巍巍表示。

国有控股上市公司将步入“强激励”时期

●本报记者 刘丽程

随着国企改革三年行动步入关键期,国有控股上市公司股权激励将换挡提速。统计显示,2020年A股国有控股上市公司股权激励公告量再创新高,达65例,同比增长约23%。国资委要求,国企集团公司要对所出资企业开展国有控股上市公司股权激励等情况进行梳理评估,指导符合条件的企业积极有序推进。业内人士认为,一系列政策将为国企实施股权激励打开新空间,国企尤其是央企控股上市公司实施股权激励的数量有望提升,国有控股上市公司“强激励”时期将来临。

股权激励的数量为52例,同比增长10.64%;二期数量11例,同比增长120%;此外,三期和四期各1家。

中智人力资源管理咨询公司董事长李双表示,截至2020年末,累计已有128户央企控股上市公司实施了股权激励计划,在央企控股上市公司中的覆盖率超过30%,较2019年提高约10个百分点。“目前还有很多拟实施激励的企业正在设计方案。这样的情形可以说是前所未有,国有上市公司强激励时期已经来临。”李双如是说。

“随着国企改革不断深化,国企尤其是央企控股上市公司实施股权激励的数量有望继续增多。”中金公司研究部策略组执行总经理李求家认为,未来会有越来越多的国企运用股权激励激发核心员工积极性、提升企业经营管理效率。

机制灵活性凸显

国企股权激励在提升广度的同时,在深度上也迎来新突破。

怡安翰威特咨询公司提供的数据显示,在激励额度上,2020年首次推出股权激励计划的31家国有企业中,有15家首次授予的股权数量大于1%,均控制在3%及以下,其中有9家市值大于100亿元。此外,授予价格和锁定期安排上,2020年有49家国有企业推出限制性股票激励计划。

在业绩考核方面,超过八成的股权激励计划依照国资委的规定设置了3个解锁考核指标,仅有两家地方国有企业设置了2个解锁考核指标,可见地方国资在指标设置上灵活度更高。

“股权激励已成为国有上市公司优化公司治理、提升公司业绩的重要手段。”怡安翰威特咨询公司全球合伙人倪柏箭表示,2020年的实践结果表明,国有上市公司更青睐将限制性股票作为激励工具,中央企业激励对象覆盖范围较地方国企更广,且上市国企大多会考虑纳入子公司员工作为激励对象,强化内部战略协同;激励额度与公司规模紧密挂钩,授予价格体现市值管理导向,时间安排和业绩考核在遵循政策的基础上体现创新型、多样性与灵活性。

覆盖面提升空间较大

“虽然央企控股上市公司业绩表现不俗,但只有三分之一的控股上市公司推出股权激励,实施中长期激励的覆盖面还存在较大提升空间。”国家发改委经济体制与管理研究所企业研究室副主任李红娟认为,进一步扩大央企控股上市公司股权激励的范围,探索多样化的股权激励方式,对于央企高质量发展有着重要的现实意义。

并不多,此外多数都集中在年底公告,反映了央企在预沟通阶段存在一定的效率提升空间。”方攀峰认为。

李双建议,应从中央企业集团和上市公司控股股东层面发挥主动宣传、大力指导、树立标杆等方面的积极作用,进一步加快中央企业控股上市公司开展股权激励的步伐。

他认为,在实施过程中,应注意以下几方面问题:一是合理选择激励方式。在股票期权、限制性股票和股票增值权等多种激励工具中,股票期权更适合处在“增长曲线”上升期的企业,有较大增值空间。股票增值权与之类似,区别在于不影响企业的股权结构。限制性股票适用范围更广,激励约束相对平衡,有更强烈捆绑诉求的企业可考虑这种方式。二是准确把握激励对象。激励对象应该锁定在未来一段时期对驱动企业发展有关键作用的人员,和企业的战略规划、人才规划建立紧密联系,从而达到通过激励“关键少数”激发整个企业经营活力的效果。三是合理设定业绩考核指标及选择对标企业。股权激励不是股东权利的让渡,一定要通过激励的实施上企业实现更好地发展。因此,企业应掌握好激励实施的可行性与指标挑战性之间的平衡,选择更符合行业特点和企业发展阶段的“特点”和“短板”指标,设定具有一定挑战性的目标值,通过激励计划的实施激发企业进一步转型和进步的动力。

环保风暴中的唐山：钢企战战兢兢

(上接A01版)今年3月,唐山市大气污染防治工作领导小组办公室发布《关于报送钢铁行业企业限产减排措施的通知》,确定唐山在年内减排比例30%至50%。

据生态环境部官网消息,今年3月11日,生态环境部部长黄润秋赴河北省唐山市,不打招呼,直奔现场,先后深入河钢唐钢不锈钢公司、唐山金马钢铁集团有限公司、唐山市春兴特种钢有限公司和唐山东华钢铁企业集团有限公司,了解企业重污染天气应急减排措施落实情况。检查发现,四家企业均在重污染天气应急响应期间高负荷生产,未落实相应减排要求,普遍存在生产记录造假问题,有的甚至互相通风报信、删除生产记录应对检查,相关线索已移交当地公安部门。

一位在上述检查中停产的某钢企相关人士告诉中国证券报记者,此举对当地钢企震慑力极强。“现在唐山环保限产执行很严,高炉都是扒炉限产,数据端各环节都会受到监测,钢企战战兢兢,目前没有企业在环保方面敢放松、敢造假。”他说,“市场对限产放松不抱有幻想了,5月限产区域可能进一步扩大。”

“唐山钢坯非常紧缺,进口以及外地资源都在运往唐山。市场缺口大,一方面,受限产因素影响;另一方面,3月下旬,下游调坯厂集中复产,进一步加剧了紧张局面。”上述钢企人士表示。

李锋表示,我国正在实施世界钢铁发展史上最大规模的产能更新计划,有3亿吨左右的产能将在“十四五”期间更新,这是对钢铁供给侧结构性改革的继续和深化。与此同时,去年以来整体需求情况与2008年至2011年较为相似,在美欧各主要经济体央行货币宽松政策的背景下,金融市场对于未来有一定的通胀预期,从而造成了需求的前置性交易。

行业生态变局

对比此轮行情与2017年那波行情的区别,李鹏飞表示,上一轮行情主要在于政策执行快,利润刺激供给周期短,钢铁行业出现了两年短暂的辉煌;目前是粗钢限产预期导致未来对供给持续担忧,供不应求的局面短期很难缓解,持续周期可能更长。

令他担忧的是,从资金面考虑,今年库存容量及承受度可能弱于去年,操作上利润空间收窄。“以往一个亿的资金可以做3万吨库存,现在的价格做不到2万吨库存,而且波动大,利润很难把握。”李鹏飞说。

“钢材期货价格在短时间内上涨幅度过大,而钢坯下游型钢厂以及带钢、热卷等均出现提货乏力的状况,市场最近可能有调整风险,我们准备通过套保方式保护现有库存利润。”李锋预测,受利润驱动下品种间产量调剂等因素影响,板材价格天花板可能在6000元/吨附近,长材在5500元/吨附近。

对于近期钢坯价格止跌调整,刘亮表示:“今年唐山地区的环保形势,决定了价格回调空间有限。”

伴随市场好转,在上一轮市场震荡下跌期间陆续退出的贸易商是否会回归?李鹏飞认为,老一批贸易商重回市场的例子不多。最近两年比较明显的现象是资本的介入,如我们这类期现公司。纯粹依靠利差生存的钢贸模式成为过去时,钢坯、带钢、螺纹钢的交易模式已更加多元化。如此形势下,钢铁行业内部分化。李锋表示,在碳达峰、碳中和背景下,行业产能不断提质增效,产能升级、行业竞争是不可避免的。“我们的优势是此前在运输和环保设备方面投入较多资金和精力,受本轮限产影响较小。未来公司将对重点难点钢品种进行突破性研发。”李锋说。