

精选层示范效应凸显 创新层上演普涨行情

●本报记者 吴科任

设立北京证券交易所的消息让投资者参与新三板股票交易的信心大增。消息公布以来,九成以上做市交易的创新层股票实现上涨,其中几十只股票涨幅翻倍;同时,资金集中流入业绩良好且估值偏低的创新层股票。

根据相关规定,北交所新增上市公司将从创新层公司中产生。专家表示,精选层前期良好表现已逐步传导,加之创新层企业数量明显多于精选层企业,具备一定股票规模,容易形成行业、概念等轮动效应。

投资门槛下调助力涨升

Choice数据显示,9月3日至28日(下称“同期”),在采取做市转让交易的205只创新层股票中,189只股票上涨,占比92%。其中,39只股票涨幅翻倍,60只股票涨幅介于

50%至100%。

从整个创新层看,成交主要集中在头部优质股票。Choice数据显示,同期,创新层成交额前二十股票的累计成交额占创新层总体成交额的51.85%。其中,18只股票上半年营业收入、净利润均同比增加,18只股票符合精选层财务标准或属于新能源、新材料等热门行业概念股,15只股票估值低于A股同行业估值中位数。

涨幅居前的创新层股票多数属于低价股或破净股。Choice数据显示,同期,涨幅前二十的创新层股票中,17只股票期初(9月2日,下同)价格低于3元,9只股票价格期初低于每股净资产。受流动性水平提升影响,该类股票价格逐步走强。

创新层股票普涨或有来自投资者门槛下调的“助攻”。近日,全国股转公司修改并发布实施《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》,将创新层投资者准入资

产门槛由150万元调整为100万元。

分析人士表示,上述调整意味着原精选层合格投资者能够投资创新层股票,使得创新层投资者数量大幅增加。此外,开通创新层权限的投资者已经可以入场交易创新层股票,使得创新层板块率先受益。

机构资金跑步入场

八年来,新三板已发展成为资本市场服务中小企业的重要平台,汇聚一大批“小而美”优质中小企业。

创新层公司蓄力发展,经营业绩稳中有升。Choice数据显示,1249家创新层公司上半年合计实现营业收入3287.76亿元,同比增长32%;合计盈利167.19亿元,同比增长37%。

上半年,599家创新层公司营业收入超1亿元,其中306家公司超2亿元;147家创新层公司盈利超3000万元,盈利介于1500万元至

3000万元的创新层公司有232家。

市场人士认为,创新层公司是新三板市场的中坚力量,发挥着“承上启下”作用。新三板改革各项措施落地实施以来,市场功能日趋完善,市场生态逐步恢复,为创新层公司提供了多元渐进的融资发展路径,呈现积极向好的发展态势。

中国证券报记者了解到,设立北交所的消息发布后,不少机构投资者调整布局思路,加大力度在创新层“寻宝”。“我们会把研究方向和资金仓位前移,重点放在创新层,甚至基础层。”北京南山投资创始人周运南说。

指南基金董事长王军国表示,拥有长期增长前景以及持久“护城河”的优质企业具有一定稀缺性,通过对大量新三板公司的长期跟踪与观察,寻找此类超级明星企业,投资并长期持有。同时,对基础层、创新层市场中的专精特新中小企业进行重点布局,待登陆北交所后,实现“业绩成长+估值提升”。

易纲:中国目前不需要实施资产购买操作

●本报记者 彭扬

央行网站9月28日消息,中国人民银行行长易纲日前在《金融研究》刊发文章指出,中国经济潜在增速有望维持在5%—6%的区间,有条件实施正常货币政策,收益率曲线可保持正常的、向上倾斜的形态。中国将尽可能地延长实施正常货币政策的时间,目前不需要实施资产购买操作。

关于常规货币政策和非传统货币政策,易纲指出,资产购买工具不属于常规货币政策工具,而是央行在市场出现问题时的被迫选择。央行长期实施资产购买操作会产生危害市场功能、财政赤字货币化、损害央行声誉、模糊央行解决市场失灵和货币政策立场之间的界限、引发道德风险等诸多问题。

易纲强调,应当尽可能避免实施资产购买操作,如果必须实施,应当坚持三个原则。一是央行干预的目的应当是帮助市场恢复正常运转,而非替代市场。二是央行的干预措施应尽可能走在市场前面,从而快速稳定市场情绪,避免市场失灵进一步恶化。三是应尽可能减少资产购买程度保持一致。

谈及存款基准利率,易纲认为,存款基准利率过去发挥了重要作用。当前我国1年期存款基准利率为1.5%,以此为基础既可以上浮也可以下浮,可以说处于“黄金水平”,符合跨周期设计的需要。2013年9月人民银行指导成立了市场利率定价自律机制。2021年6月利率自律机制将存款利率自律约定上限,由存款基准利率上浮一定比例改为加点确定,有利于进一步规范存款利率竞争秩序,优化存款利率期限结构,为推进利率市场化改革营造良好环境。将来如有下浮需要,市场主体也可自主决定。

沪深交易所修订季报格式 主要财务数据重大变动标准定为30%

●本报记者 黄灵灵 黄一灵

9月28日,沪深交易所分别发布修订后的季度报告格式。《季报格式》衔接《证券法》和《上市公司信息披露管理办法》,明确了上市公司季度报告的内容和格式要求,有利于进一步保障投资者知情权。

上交所表示,本次《季报格式》修订的总体思路包括3个方面:一是将《季报格式》作为交易所的一项业务指南,纳入交易所规则体系。二是精简披露内容。形式方面不再区分季度报告正文和全文;内容方面按照“季度”周期特征,不再要求披露超期未履行承诺、下一报告期利润预测等内容。三是明确财务数据重大变动标准。根据重要性原则并结合实践共识,将主要财务数据重大变动的标准定为30%,并将数据变动范围明确为9项主要会计数据和财务指标。

深交所表示,本次修订针对性规范季度报告披露内容与格式要求,明确季度报告披露时间、披露预约、审议程序、业绩预告、敏感期交易等仍按《股票上市规则》《上市公司规范运作指引》等相关规定执行。上市公司董监高应参照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》中关于履职尽责的要求,对季度报告依法依规进行表决、签署书面确认意见。

修订后的《季报格式》,共包括5部分内容:一是重要内容提示,重点提示公司董事会、监事会及董监高保证季度报告的真实、准确、完整,充分披露董监高异议情况;二是主要财务数据,列示主要会计数据、财务指标及非经常性损益项目和金额,并分析说明其发生重大变动(变动幅度超过30%)原因;三是股东信息,列示股东总数、前10名普通股股东和前10名优先股股东情况;四是季报财务报表,披露比较式财务报表,说明审计情况;五是其他重要事项,审慎评估并列示有助于投资者了解经营情况的其他重要信息。

修订后的《季报格式》于发布之日起施行,上市公司2021年第三季度报告的编制和披露适用《季报格式》相关规定。

沪深交易所表示,下一步,将有序做好季度报告披露有关技术准备工作,全力保障上市公司季度报告披露工作顺利开展。

黄丽萍:四方面提升基金行业核心竞争力

●本报记者 王宇露

9月28日,由中国证券报主办的“2021金牛资产管理论坛”在上海举行。中国证券投资基金业协会党委书记、副秘书长黄丽萍在论坛上发表讲话指出,长期资金与基金行业具有良性互动关系,二者互倚互利、协调共进,构成现代金融市场最重要的买方力量。其中,第三支柱养老金是基金行业的重要长期资金来源,应积极构建第三支柱养老金与基金行业相互支撑的可持续生态。对于基金管理人如何提升基金行业核心竞争力,为客户创造长期价值,黄丽萍从四方面提出建议。

长期资金与基金行业 具有良性互动关系

长期资金最大的特点是追求长期稳健回报,而不是短期超额收益,黄丽萍认为,这与基金行业的投资主流十分契合,二者互倚互利、协调共进,构成现代金融市场最

重要的买方力量。

在黄丽萍看来,长期资金与基金行业的良性互动关系主要体现在以下方面:一是基金行业是提升长期资金长期回报的重要渠道;二是长期资金改善基金行业资本结构,引领经济转型升级;三是长期资金以其特有的制度安排为支撑,有助于打破“基金赚钱基民不赚钱”的怪圈。

黄丽萍强调,从国际经验看,第三支柱养老金体量较大,投资周期长,是基金行业的重要长期资金来源。强健的养老金体系与健康的基础行业协同发展可以更加有效地应对老龄化挑战,助力深化供给侧结构性改革。

对于积极构建第三支柱养老金与基金行业相互支撑的可持续生态,黄丽萍提出四点建议:一是大力推进以个人账户为核心的第三支柱养老金体系建设,做好养老储备和投资运营制度供给;二是在基金行业做好制度和配套服务,开发满足全生命周期养老需求的金融产品和服务;三是持续推动养老金型投资工具的普及教育,强化基金服务养老

能力,培育和壮大基金行业长期投资的意愿和能力;四是适当放宽养老保险的投资范围和投资比例,完善与高质量增长要求相适应的长周期考核机制。

四方面提升基金行业核心竞争力

黄丽萍指出,各类基金管理人应坚持以信义义务为根基,不断提升核心竞争力,以专业的资产管理能力为投资者创造长期稳健回报。主要需要关注以下四个方面:一是增强投研能力。黄丽萍表示,投研能力是基金公司塑造核心竞争力的关键,基金公司应建立深度投资研究的框架、体系和逻辑,厚植合规诚信专业稳健的文化理念,以深度研究驱动投资行为,制定与客户风险收益特征和负债期限结构相适应的资产配置策略,主动识别和管控风险敞口。应加强对投资标的的事前深度研究,完善事中跟踪监测机制,尽最大努力去控制风险、减少风险。

二是充分发挥投顾作用。黄丽萍指出,

基金投顾业务应回归财富管理的本源定位,坚持以客户利益为中心,合理收取顾问费用,帮助投资者走出“追涨杀跌”、短期交易等误区,获取与基金相一致的中长期稳定收益。

三是提升风险管理和处置水平。金融机构控制风险的能力决定了业务发展能力,基金公司应坚持风险导向,实现风险的全流程闭环管理。在运用金融衍生工具管理投资风险、提升竞争力的同时,要完善内部风险控制机制,准确评估风险敞口、风险概率和风险承受力,避免过度投机被衍生品反噬,始终体现以投资者利益第一的责任和担当。对于遭遇的风险事件,应高度负责、主动作为,依法合规、积极稳妥地做好相关处置工作,尽最大可能把投资者的损失控制在最小范围内。

四是完善内部治理,建立长期激励约束机制。基金行业要灵活运用薪酬递延、员工持股计划等长周期考核评价体系和收入分配机制,积极传导更加健康的行业文化和价值追求。

毕吉耀:中国经济持续稳定恢复稳中向好

●本报记者 刘丽靓

9月28日,中国宏观经济研究院副院长毕吉耀在中国证券报主办的“2021金牛资产管理论坛”上表示,今年以来,各地区各部门准确把握宏观政策的时度效,生产需求持续回升,就业、物价总体稳定,新动能不断壮大,经济结构调整优化,发展质量效益稳步提高,市场主体预期稳定向好,民生保障继续改善,主要宏观指标处于合理区间,经济发展呈现持续稳定恢复、稳中向好态势,在全球经济复苏中继续保持领先地位。我国经济具有很强的韧性和坚实的基础,有能力有效应对各种风险冲击,经济长期向好的基本面没有改变。

做好宏观政策跨周期调节

他指出,虽然今年以来经济持续稳定恢复,内生增长动力不断增强,能够实现全

年经济增长预期目标,但受外部环境变化和国内疫情反复等因素影响,近期包括出口在内的生产需求主要指标出现边际走弱迹象,加之基数变动因素导致的“前高后低”走势会更加明显,下半年和明年初经济运行仍可能面临波动风险。因此,要按照中央政治局会议的决策部署,坚持稳中求进工作总基调,坚持常态化疫情防控不放松,在保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性的同时,做好宏观政策的跨周期调节,科学精准实施宏观政策,主动发力应对可能出现的经济波动,确保经济运行在合理区间,实现全年经济增长预期目标,为明年经济平稳健康发展奠定坚实基础。

在财政政策方面,毕吉耀表示,为应对可能出现的经济波动风险,必须提升积极财政政策的政策效能,在盘活存量资金、提高资金使用绩效、兜牢基层“保基本民生、保工资、保运转”底线的同时,适当加快预算内投资和地方政府专项债券发行进度,

推动“十四五”规划确定的重大工程项目建设尽早形成实物工作量,发挥好政府投资对稳定需求的撬动作用。

货币政策方面,他指出,受国际市场大宗商品价格高涨和美元指数波动加大等因素影响,国内原材料价格涨幅过大和人民币汇率阶段性升值加大了中下游行业和外贸企业的生产经营成本和资金需求,必须强化金融有效支持实体经济的体制机制,稳健的货币政策要更加精准灵活,保持流动性合理充裕,确保银行等金融机构有充足的资金支持实体经济发展。增强宏观政策自主性,防止人民币汇率升值过快影响出口增长。综合施策做好大宗商品保供稳价工作,缓解企业成本上涨压力。

综合施策促进经济持续平稳健康发展

毕吉耀表示,下一阶段,要挖掘国内市场潜力,支持新能源汽车加快发展,加快贯

通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系,加快推进“十四五”规划重大工程项目建设,引导企业加大技术改造投资。强化科技创新和产业链供应链韧性,加强基础研究,推动应用研究,开展补链强链专项行动,加快解决“卡脖子”难题,发展专精特新中小企业。同时加大改革攻坚力度,进一步激发市场主体活力。坚持高水平开放,坚定不移推进共建“一带一路”高质量发展。

在做好碳达峰、碳中和工作方面,毕吉耀表示,要尽快出台2030年前碳达峰行动方案,坚持全国一盘棋,纠正运动式“减碳”,先立后破,坚决遏制“两高”项目盲目发展。此外,要防范化解重点领域风险,落实地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制,完善企业境外上市监管制度。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,稳地价、稳房价、稳预期,促进房地产市场平稳健康发展。加快发展租赁住房,落实用地、税收等支持政策。



(上接A01版)对世界优秀人才的吸引力明显增强,在主要科技领域有一批领跑者,在新兴前沿交叉领域有一批开拓者;到2035年,形成我国在诸多领域人才竞争比较优势,国家战略科技力量和高水平人才队伍位居世界前列。

习近平指出,加快建设世界重要人才中心和创新高地,需要进行战略布局。综合考虑,可以在北京、上海、粤港澳大湾区建设高水平人才高地,一些高层次人才集中的中心城市也要着力建设吸引和集聚人才的平台,开展人才发展体制机制综合改革试点,集中国家优质资源重点支持建设一批国家实验室和新型研发机构,发起国际大科学计划,为人才提供国际一流的创新平台,加快形成战略支点和雁阵格局。

习近平强调,要深化人才发展体制机制改革。要根据需要和实际向用人主体充分授权,发挥用人主体在人才培养、引进、使用中的积极作用。用人主体要发挥主观能动性,增强服务意识和保障能力,建立有效的自我约束和外部监督机制,确保下放的权利接得住、用得好。用人单位要切实履行好主体责任,用不好授权、履责不到位的要问责。

要积极为人才松绑,完善人才管理制度,做到人才为本、信任人才、尊重人才、善待人才、包容人才。要赋予科学家更大技术路线决定权、更大经费支配权、更大资源调度权,同时要建立健全责任制和军令状制度,确保科研项目取得成效。要深化科研经费管理改革,优化整合人才计划,让人才静心做学问、搞研究,多出成果、出好成果。要完善人才评价体系,加快建立以创新价值、能力、贡献为导向的人才评价体系,形成并实施有利于科技人才潜心研究和创新的评价体系。

习近平指出,要大力培养使用战略科学家,坚持实践标准,在国家重大科技任务担纲领衔者中发现具有深厚科学素养、长期奋战在科研第一线,视野开阔,前瞻性判断力、跨学科理解能力、大兵团作战组织领导能力强的科学家。要坚持长远眼光,有意识地发现和培养更多具有战略科学家潜质的高层次复合型人才,形成战略科学家成长梯队。

习近平强调,要打造一批一流科技领军人才和创新团队,发挥国家实验室、国家科研机构、高水平研究型大学、科技领军企业的国家队作用,围绕国家

重点领域、重点产业,组织产学研协同攻关。要优化领军人才发现机制和项目团队遴选机制,对领军人才实行人才梯队配套、科研条件配套、管理机制配套的特殊政策。要造就规模宏大的青年科技人才队伍,把培育国家战略人才力量的政策重心放在青年科技人才上,支持青年人才挑大梁、当主角。要培养大批卓越工程师,努力建设一支爱党报国、敬业奉献、具有突出技术创新能力、善于解决复杂工程问题的工程师队伍。要调动好高校和企业两个积极性,实现产学研深度融合。

习近平指出,要下大气力全方位培养、引进、用好人才。我国拥有世界上规模最大的高等教育体系,有各项事业发展的广阔舞台,完全能够源源不断培养造就大批优秀人才,完全能够培养出大师。我们要有这样的决心、这样的自信。要走好人才自主培养之路,高校特别是“双一流”大学要发挥培养基础研究人才主力军作用,全方位谋划基础学科人才培养,建设一批基础学科培养基地,培养高水平复合型人才。要制定实施基础研究人才专项,长期稳定支持一批在自然科学领域取得突出成绩且具有明

显创新潜力的青年人才。要培养造就大批哲学家、社会科学家、文学艺术家等各方面人才。要加强人才国际交流。要用好用活各类人才,对待急需紧缺的特殊人才,要有特殊政策,不要求全责备,不要论资排辈,不要都用一把尺子衡量,让有真才实学的人才英雄有用武之地。要建立以信任为基础的人才使用机制,允许失败、宽容失败,鼓励科技领军人才挂帅出征。要为各类人才搭建干事创业的平台,构建充分体现知识、技术等创新要素价值的收益分配机制,让事业激励人才,让人才成就事业。

习近平强调,做好人才工作必须坚持正确政治方向,不断加强和改进知识分子工作,鼓励人才深怀爱国之心、砥砺报国之志,主动担负起时代赋予的使命责任。广大人才要继承和发扬老一辈科学家胸怀祖国、服务人民的优秀品质,心怀“国之大者”,为国分忧、为国解难、为国尽责。要优化人才表彰奖励制度,加大先进典型宣传力度,在全社会推动形成尊重人才的风尚。

习近平指出,各级党委(党组)要完善党委统一领导,组织部门牵头抓总,职能部门各司其职、密切配合,社会

力量广泛参与的人才工作格局。各地区各部门要立足实际,突出重点,解决人才反映强烈的实际问题。要加大人才发展投入,提高人才投入效益。各级党委宣传部门,各级政府教育、科技、工信、安全、人社、文旅、国资、金融、外事等部门,要充分发挥职能作用,共同抓好人才工作各项任务落实。

李克强在主持会议时指出,习近平总书记的重要讲话,从党和国家事业发展全局的高度,全面回顾了党的十八大以来人才工作取得的历史性成就、发生的历史性变革,深入分析了人才工作面临的新形势新任务新挑战,科学回答了新时代人才工作的一系列重大理论和实践问题,明确了指导思想、战略目标、重点任务、政策举措,指明了前进方向,提供了根本遵循,具有很强的政治性、思想性、理论性,是指引新时代人才工作的纲领性文献。要认真学习贯彻,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,把会议精神转化为做好人才工作的强大动力,转化为推动人才工作高质量发展的思路举措,转化为加快建设人才强国的生动实践,不断开创党的人才工作新局面。

王沪宁在总结讲话中表示,习近平

总书记重要讲话高屋建瓴、视野宏大、内涵丰富、思想深刻,科学回答了新时代人才工作的一系列重大理论和实践问题,具有很强的政治性、思想性、指导性、针对性。要深入学习贯彻习近平总书记关于新时代人才工作的新理念新战略新举措,推动党中央关于新时代人才工作各项决策部署落地生效。要抓好会议精神学习和贯彻落实。

北京市、上海市、广东省深圳市、教育部、中国科学院、中国航天科技集团有限公司、清华大学负责同志交流发言。

中共中央政治局委员、中央书记处书记,全国人大常委会有关领导同志,国务委员,最高人民法院院长,最高人民检察院检察长,全国政协有关领导同志等出席会议。

中央人才工作领导小组成员,各省、自治区、直辖市和计划单列市、新疆生产建设兵团,中央和国家机关各部门、各人民团体,中央军委机关有关部门主要负责同志和分管负责同志,中管金融企业、部分国有重要骨干企业、中管高校主要负责同志等参加会议。