

简化中期分红实施程序 鼓励公司增加现金分红频次

北交所完善权益分派及股份回购规则

● 本报记者 吴科任

12月22日,为进一步规范上市公司权益分派及股份回购行为,促进上市公司提高投资者回报水平,北交所发布实施《北京证券交易所上市公司持续监管指引第10号——权益分派》(简称《权益分派指引》),修订实施《北京证券交易所上市公司持续监管指引第4号——股份回购》(简称《股份回购指引》),并配套完善相关业务指南。

政策看点不少,包括:简化中期分红实施程序,鼓励上市公司积极分红;加大对异常高比例分红的约束;将“高送转”与业绩增长、限售股解禁、减持等行为挂钩等。

鼓励公司积极分红

北交所相关负责人表示,《权益分派指引》旨在健全上市公司常态化分红机制,同时加强对异常分红、“高送转”等行为的监管。

一是鼓励上市公司积极分红。一方面,对盈利或财务投资较多但分红未达一定比例的公司,要求充分披露原因、未分配利润的使用计划、为增强投资者回报拟采取的措施等;另一方面,简化中期分红实施程序,鼓励公司增加现金分红频次。

二是加大对异常高比例分红的约束。对资产负债率较高且经营活动现金流量不佳,但高比例分红的公司,要求充分披露现金分红方案合理性及对生产经营的影响等。

三是明确公司章程应载明的内容。要求上市公司在章程中明确利润分配政

策及调整决策程序,稳定投资者预期。

四是加强“高送转”监管。将每10股送转5股以上行为纳入“高送转”监管范围,将“高送转”与业绩增长、限售股解禁、减持等行为挂钩,使送转股真正反映上市公司经营业绩和实际股本扩张需求。

提高回购便利度

上述相关负责人表示,《股份回购指引》修订旨在进一步增强回购制度包容性和便利性,推动上市公司积极维护公司价值和股东权益。

一是提高回购便利度。放宽为维护公司价值及股东权益所必需而回购股份的条件,取消禁止回购窗口期的规定,优化回购交易申报的禁止性规定,调整上市公司回购基本条件。

二是健全回购约束机制。明确董事会义务,鼓励上市公司形成实施回购的机制性安排,要求上市公司在触及维护公司价值和股东权益所必需回购情形时,充分听取股东关于公司是否实施股份回购的意见。

三是加强回购监管安排。明确“未按照回购报告书实施回购的”,将视情节轻重对上市公司及相关当事人采取对应监管措施,严防“忽悠式”回购。

北交所自成立起,高度重视权益分派和股份回购对增强投资者回报、提振投资者信心、促进市场健康发展的重要作用。上述相关负责人表示,北交所将在充分尊重上市公司自治的基础上,更好发挥市场监管的引导作用,推动上市公司积极回报投资者,优化权益分派和股份回购方式;同时强化异常分红约束,从严打击“忽悠式回购”,维护市场秩序。

全国股转公司进一步健全权益分派机制

● 本报记者 吴科任

12月22日,全国股转公司发布实施《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续监管指引第6号——权益分派》(简称《权益分派指引》),并配套修订《全国中小企业股份转让系统挂牌公司权益分派业务指南》(简称《权益分派指南》)及相关临时公告模板。此举旨在进一步健全新三板挂牌公司权益分派机制,在鼓励挂牌公司积极回报投资者的同时,引导其充分考虑长远发展和资本市场规划实施分红。

细化特定权益分派行为监管要求

《权益分派指引》对挂牌公司权益分派业务进行了规范。一方面,挂牌公司可以根据按期披露的定期报告,结合自身资金需求及资本运作安排,灵活实施权益分派。明确每年4月30日后挂牌的公司拟以上一会计年度财务数据为分配依据制定权益分派方案的,可以使用公开披露经审计的上一会计年度财务报表,优化资本运作时间窗口。

另一方面,细化特定权益分派行为监管要求。针对审计意见为否定意见或无法表示意见的公司,引导消除审计问题事项后实施;针对存在资金占用等严重损害公司及其他股东权益情形的公司,要求完成整改或相关责任主体出具公开承诺后实施;针对筹备发行上市公司权益分派行为,强化信息披露义务,明确挂牌公司应结合盈利水平、资金需求及后续资本运作

安排,科学审慎制定权益分派方案。

此外,全国股转公司配套对《权益分派指引》进行修订,进一步明确挂牌公司实施权益分派业务的具体操作流程及注意事项,并对权益分派相关临时公告模板进行完善,便利市场主体适用。

挂牌公司现金分红比例高

据中国证券报记者统计,2018年至2022年,新三板挂牌公司共计实施权益分派16381次,年均实施家数超过当年挂牌公司总量三成。从挂牌公司权益分派具体情况看,呈现三个特点。

一是实施次数多,积极与投资者分享经营红利。2020年至2022年,挂牌公司分别实施权益分派2907次、2639次、2278次,且778家挂牌公司曾一年内多次实施。

二是现金分红比例高,给予投资者“真金白银”获得感。近三年,现金分红占比分别为87.64%、89.27%、89.90%。

三是股利支付率高,企业盈利能力及成长性逐年提高。近三年,挂牌公司现金分红总额占当年实施权益分派挂牌公司净利润的比例分别为57.31%、59.85%、63.61%。

此外,2023年1月至11月,新三板挂牌公司共计实施权益分派2235次,派发现金红利金额379.37亿元。

业内人士表示,总体上看,新三板挂牌公司权益分派运行情况良好,挂牌公司长期坚持“尊重股东、回报股东”的原则,在获得自身成长和发展的同时不忘重视回馈投资者。

住建部:构建房地产发展新模式

● 本报记者 董涛

12月21日至22日,全国住房城乡建设工作会议在北京召开。会议指出,明年的工作要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破,重点抓好4大板块18个方面工作。构建房地产发展新模式,建立“人、房、地、钱”要素联动的新机制,完善房屋从开发建设到维护使用的全生命周期基础性制度,实施好“三大工程”(保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造)建设,加快解决新市民、青年人、农民工住房问题,下力气建设好房子,在住房领域创造一个新赛道。

重点抓好四大板块工作

会议明确,2024年要重点抓好住房和房地产板块、城乡建设板块、建筑业板块、基础支撑板块4大板块工作。

住房和房地产板块方面,会议明确,要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势。稳定房地产市场,坚持因城施策、一城一策、精准施策,满足刚性和改善性住房需求,优化房地产政策,持续抓好保交楼保民生保稳定工作,稳妥处置房企风险,重拳整治房地产市场秩序。

城乡建设板块方面,要深入践行人民城市理念,把增进民生福祉、推进共同富裕作为出发点和落脚点,打造宜居韧性智慧城市,建设宜居宜业和美乡村。积极推进城市更新行动,做实做细城市体检。研究建立城市设计制度,再改造一批城镇老旧小区,重点解决加装电梯平层入户、停车难等问题,建设一批完整社区,补齐一老一幼等设施短板。

建筑业板块方面,会议明确,深化建筑业供给侧结构性改革,持续在工业化、数字化、绿色化转型上下功夫,努力为全社会提供高品质建筑产品,打造“中国建造”升级版。大力发展新型建造方式,稳步推进城乡建设领域碳达峰工作,抓好智能建造城市试点,稳步发展装配式建筑。优化建筑市场环境,强化市场监管,高质量开展清欠行业企业账款工作。强化工程质量和既有房屋安全监管,启动住宅质量多发问题整治行动,抓好房屋体检、养老金、保险制度试点,开展房屋市政等领域安全生产治本攻坚三年行动。加强建设工程消防审验管理。

基础支撑板块方面,适应从解决“有没有”转向解决“好不好”的要求,大力加强基础性工作,为推动住房城乡建设高质量发展筑牢根基。夯实法治基础,落实全面依法治国战略部署,进一步提升住房城乡建设工作法治化水平。完善工程建设标准围绕建造好房子,发布住宅项目规范。强化科技驱动。改进建设统计,研究建立住房城乡建设统计基础数据库和综合统计平台,加强数据分析应用。

促进房地产健康发展

易居研究院智库中心研究总监严跃进对中国证券报记者表示,从会议表述看,稳定房地产有六个维度,即因城施策、满足合理住房需求、政策调整优化、保交楼工作、房企风险处置、市场秩序整治。要做好“优化房地产政策”和“构建房地产发展新模式”的关联工作,促进房地产市场健康发展。

对于上述住房和房地产板块提到的“三大工程”,中国民生银行首席经济学家温彬对记者表示,在“精准有效”的方向下,金融机构有望加大对“三大工程”等领域的支持,推动经济发展动能转变,助力房地产业新模式构建,并积极配合房地产风险化解、地方政府化债,坚持“有立有破”。

对于城乡建设板块提到的“城市更新”,严跃进表示,城市更新是对城市空间结构的重新布局,土地资源的重新开发,经济利益的重新分配和区域功能的重新塑造。城市更新已不仅仅局限于简单的拆除和重建,其内涵已扩展到城市结构、功能体系及产业结构的更新与升级等多方面的内容。可以预测,城市更新将成为“十四五”期间各地城市发展的重要内容,将有利于实现存量资产的改造和城市面貌的改善。

对于建筑业板块,中国建筑材料联合会总工程师孙星寿分析认为,水泥行业提前实现碳达峰已成为现实,建材行业全面实现碳达峰,迈向碳中和的时代正在到来。建材行业应该坚持以科技创新为抓手,不断推进碳减排工作,积极谋划碳中和、布局新发展,重塑行业定位和价值塑造,从更高层次、更加系统地积极推动形成现代化建材产业体系。

市场有望逐步企稳

会议还对2023年重点任务进行了盘点。在房地产市场方面,积极采取措施,增信心、防风险、促转型,会同有关部门出台“认房不用认贷”、降低首付比例和利率、实施支持居民换购住房有关个人所得税政策、降低二手房买卖中介费等政策工具,指导地方因城施策、一城一策、精准施策稳定市场。扎实推进保交楼工作,维护购房者合法权益。

在住房保障方面,启动了保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造“三大工程”。稳步推进保障性租赁住房、公租房和棚改安置房等建设。支持新市民、青年人提取住房公积金租房安居。

在城市建设方面,有序推进城市更新,全面开展城市体检,以城市体检出来的问题为重点实施城市更新,开展完整社区建设试点,完善“一老一小”等服务设施,开展“国球进社区”“国球进公园”活动。截至11月底,全国共实施各类城市更新项目约6.6万个。其中,新开工改造城镇老旧小区5.3万个,惠及882万户居民;加装电梯3.2万部,增设停车位74.6万个,增设养老、托育等社区服务设施1.4万个;改造城市燃气等各类管道约10万公里,有效增强了人民群众的获得感、幸福感、安全感。

国家统计局数据表明,2023年1-11月份,全国房地产开发投资同比下降9.4%,商品房销售面积下降8%,商品房销售额下降5.2%,房屋新开工面积下降21.2%。

专家认为,目前我国房地产市场出现了企稳的迹象。展望2024年,预计利好政策将继续出台,市场将进一步分化,高质量、好地段、好服务的新房项目依然具备市场潜力,整体市场形势有望改善。

明年工业稳增长仍是首要任务

工信部将出台未来产业发展行动计划

● 本报记者 杨浩

全国工业和信息化工作会议日前召开。会议指出,2023年我国工业经济呈现回升向好态势,预计全年工业增加值同比增长4.3%以上,制造业增加值占GDP比重基本稳定,总体规模连续14年保持全球第一。

会议同时部署了2024年工业和信息化领域的重点任务,其中全力促进工业经济平稳增长位列明年十二个重点任务之首。会议要求,要抓好稳增长政策落地见效,深入实施十大行业稳增长工作方案,支持工业大省继续“挑大梁”,深化原材料、消费品“三品”行动,提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。同时,加快培育新兴产业,打造生物制造、商业航天、低空经济等新的增长点,出台未来产业发展行动计划,瞄准人形机器人、量子信息等产业,着力突破关键技术、培育重点产品、拓展场景应用。

赛迪研究院工业经济研究所所长关兵对中国证券报记者表示,2023年前10个月,我国工业投资同比增长8.9%,领先固定资产投资增速6个百分点。展望2024年,工业投资有望延续较快增长态势,预计全年增长8.5%左右。综合看,2024年我国规模以上工业增加值预计增长4.5%左右。

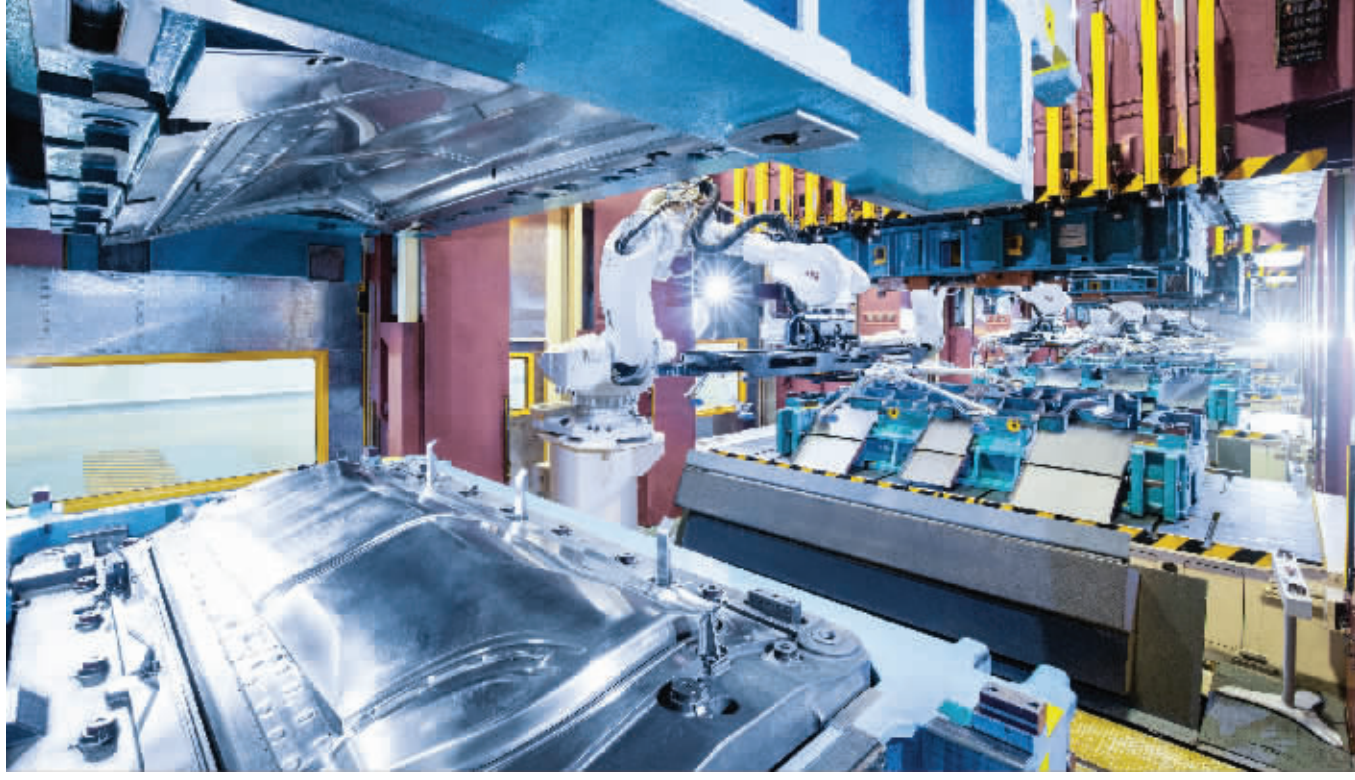
提振大宗消费

会议提到,2024年要深化原材料、消费品“三品”行动,提振新能源汽车、电子产品等大宗消费。

赛迪研究院消费品工业研究所所长李博洋介绍,从2023年消费复苏情况来看,商品消费慢于服务消费,可选消费慢于必选消费现象突出。他分析,收入是消费的前提,2023年前三季度全国居民人均可支配收入实际增长5.9%,较疫情前(2011-2020年)年均实际增速7.2%仍有较大差距,收入增长放缓直接削弱了居民消费能力。与此同时,持续三年的疫情让消费者对未来预期更趋谨慎,进一步下降了消费意愿。

“过去高速发展的房地产、汽车等大宗消费品已进入存量竞争时代。”关兵表示,我国当前面临着有效需求持续不足的情况,房地产市场仍在恢复过程中,对冶金、建材、工程机械、家装家电家具等相关产业造成一定影响。

李博洋建议,一方面,应落实好消费品工业政策,巩固传统优势产业,培育新动能,如培育壮大生物制造、老年用品、婴童用品、文体休闲用品、预制化食品等新增长点;另一方面,实施“三品”战略,打造新品、名品、精品矩阵,扩内需稳出口,



蔚来汽车ABB直线七轴机器人(冲压车间)

公司供图

以高质量供给促进消费。

展望2024年,李博洋认为,在主要部门和地方密集出台房地产支持政策的背景下,预计2024年房地产相关消费将低位复苏。总体来看,预计2024年消费品零售额增速比2023年略低,增长7%左右。

赛迪研究院材料工业研究所所长肖劲松认为,在原材料产品出口方面,明年形势不容乐观。“全球经济复苏进程缓慢且不均衡,贸易保护主义及地缘博弈持续加剧,钢铁、有色等传统原材料产品出口面临较多挑战。”

不过,装备制造业的出口保持强劲势头。2023年1-11月,新能源汽车、锂电池、光伏产品“新三样”出口快速增长,新能源汽车出口达109.1万辆。

巩固提升优势产业领先地位

会议表示,巩固提升优势产业领先地位。加快强链补链延链,提升全产业链竞争力。支持新能源汽车换电模式发展,抓好公共领域车辆全面电动化先行区试点。加强光伏行业规范引导和质量监管。促进稀土在航空航天、电子信息、新能源等领域高端应用。

装备制造业是我国工业经济的一抹亮色。“2023年,整体来看,受益于机械和汽车稳增长政策加快落地见效,装备制造业加速恢复,对全部规模以上工业增长的贡献率超四成,有力支撑工业稳增长大局。”赛迪

研究院产业政策研究所(先进制造业中心)所长王昊说。数据显示,2023年1-10月,我国装备制造业增加值增速超过6%,高于规模以上工业平均水平,对规上工业增长贡献率达45.1%。

展望2024年,王昊认为,经济平稳增长带动装备需求回升,装备制造业将继续在制造业稳增长中扮演“顶梁柱”作用。2024年,受益于政策加码固定资产投资带动,预计我国装备制造业有望呈现平稳增长态势,全年工业增加值增速预计在7%-10%。其中,新能源汽车、电气机械等行业将延续快速发展,工程机械、工业机器人、工业母机、轨道交通等行业将实现恢复发展,成为装备制造业新的增长点。

在新能源汽车方面,王昊认为,2024年,全球汽车大国均已步入新能源汽车快速发展期,海外竞争对手逐渐完成传统燃油车向新能源赛道转型,民族品牌与海外品牌竞争将愈发激烈。我国新能源汽车将逐步进入平稳增长期,逐渐由增量市场转向存量市场,新能源渗透率将进一步提升至35%-40%。

加快培育新兴产业

会议表示,2024年,一方面要加快改造提升传统产业,另一方面要加快培育新兴产业。如启动智能网联汽车准入和上路通行试

点,推进北斗规模应用和卫星互联网发展,打造生物制造、商业航天、低空经济等新的增长点,出台未来产业发展行动计划。

事实上,多个前沿产业领域发展势头火热。以人形机器人为例,2023年,小米、优必选、宇树科技、达闼、追觅等多家科技企业发布人形机器人,积极探索在工业、服务、特种等场景应用,推进产业化落地,带动相关产业链发展。

数据显示,2022年我国工业机器人装机量29万套,同比增长5%,占全球装机量的比重为52%。工业机器人应用领域已覆盖65个行业大类、206个行业中类,在汽车、电子、机械等领域应用广泛。另根据国家统计局数据,2023年1-10月,我国服务机器人产量累计增长21.7%,9月、10月同比增长分别为63.1%、59.1%,预计2024年依然保持高速增长态势。

赛迪未来产业研究中心表示,2023年开启了我国未来产业培育的加速键,地方政府密集出台相关政策,纷纷加快布局新兴产业、未来产业。据不完全统计,截至2023年11月,北京、上海、江苏、浙江、江西等省市发布30余个未来产业政策,其中8个文件于2023年集中发布。展望2024年,我国未来产业的发展将保持向好向优的趋势,国家相关部门和地方政府将继续加大对未来产业的政策支持力度,将针对细分领域制定更为具体和精准的政策,促进未来产业繁荣发展。