

# 证监会召开“两优一先”表彰暨先进事迹报告会

■本报记者 吴晓璐

据证监会网站6月29日消息,在党的百年华诞即将到来之际,中国证监会党委召开“两优一先”表彰暨先进事迹报告会,对系统86名优秀共产党员、55名优秀党务工作者、70名先进基层党组织进行表彰,号召全党系统广大党员、干部弘扬光荣传统,牢记初心使命,以更加昂扬的奋斗姿态和苦干实干精神,努力开创资本市场高质量发展,为全面建设社会主义现代化国家作出新的贡献。

中国证监会党委书记、主席易会满出席会议并讲话,证监会副主席李超、证监会副主席方星海、中央纪委国家监委驻中国证监会纪检监察组组长樊志志参加。党史学习教育中央第24指导组有关同志到会指导,7名优秀共产党员、先进集体代表作先进事迹报告。

会议指出,举办“两优一先”表彰暨先进事迹报告会,集中展现新时代资本市场监管干部队伍先进事迹和良好精神风貌,既是庆祝建党100周年的重要安排,也是深入开展党史学习教育的重要内容。一百年来,我们党团结带领人民开辟了伟大道路,建立了伟大功业,铸就了伟大精神,积累了宝贵经验,创造了中华民族发展史、人类社会发展史上举世瞩目的奇迹。回顾党百年走过的光辉历程,我们倍感红色政权来之不易,新中国来之不易,中国特色社会主义来之不易!

会议指出,资本市场是中国改革开放伟大成就的一个缩影。特别是近几年来,在党中央、国务院坚强领导下,证监会系统沉着应对新冠疫情和国内外复杂形势变化等多重挑战,统筹推进防控疫情、深化改革、防范

风险和支持经济社会发展各项工作,全面加强党的建设,推动资本市场发生深刻结构性变化,市场生态和预期实现全面改善。

会议强调,光荣事业,造就先进人物,孕育崇高精神。资本市场改革发展的每一个重要阶段和关键环节,取得的每一次重大突破,都离不开资本市场建设者、参与者的艰辛付出,都凝聚着系统各级党组织和广大党员、干部智慧和力量。会议表彰的211个“两优一先”集体和个人,就是其中的优秀代表,他们的奋斗故事,值得全系统每一名党员、干部学习。

会议号召,党的十九届五中全会描绘了“十四五”时期经济社会发展宏伟蓝图,全面深化资本市场改革正处于关键推进期,站上新起点,面向新阶段,证监会系统广大党员、干部要以深入开展党史学习教育为契机,更加紧密团结在党中央周围,在

百年党史的洗涤中砥砺初心,以榜样精神凝聚奋进力量,不断增强“四个意识”,坚定“四个自信”,做到“两个维护”,在推进资本市场高质量发展的新征程上接续奋斗,为全面建设社会主义现代化国家作出新的贡献。

一要提高站位,锤炼绝对忠诚的政治品格。把政治建设摆在首位,心系“国之大事”,坚守人民立场,不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力,坚决贯彻中央决策部署,更好服务国家战略,维护广大投资者合法权益。

二要主动作为,锻造敢于担当的精神品质。始终保持“赶考”的精神状态,强化“应该担”的意识,激发“主动担”的动力,增强“能够担”的本领,在资本市场改革发展中敢于迎难而上、动真碰硬。

三要脚踏实地,树立真抓实干的优良作风。持续推进作风转变,把“我为群众办实事”作为检验党史学

习教育成效的重要标准,努力解决一批“大家关心、确需办理、必须办好”的市场和群众“急难愁盼”的问题。

四要勤学善悟,练就扎实精湛的专业本领。始终保持本领不足的恐慌和紧迫感,敬畏专业,坚持理论联系实际,增强宏观思维和系统观念,着力提高驾驭复杂局面的能力,努力成为监管工作的行家里手。

五要严于律己,保持清正廉洁的品行操守。始终敬畏人民、敬畏组织、敬畏法纪,牢固树立公权力意识,廉洁用权、秉公用权,始终保持共产党员的先进性和纯洁性。

中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组负责人,会机关各部门主要负责人、在京系统单位党委主要负责人、“两优一先”获奖集体和个人代表、先进事迹报告人在现场参会。会机关副局级以上干部、系统各单位党员干部通过视频参会。

## 独具慧眼

### 请给格力一次掌声

■张志伟

前段时间,格力推出混改后第一期股权激励方案,着实让投资者捏了一把汗。方案推出后,市场用脚投票,股价连续2天,跌幅超5%,近200亿元市值蒸发。投资者的质疑主要集中在三点:“五折行权价”是否公允?董明珠的股份认购是否太多?10%的增长目标是是否过低?

其实股权激励“高买低卖”实属正常,五折也非格力原创。数据显示,在2020年所有实施股权激励的上市公司中,定价为五折及五折以上的占比超60%。而分析之,后两者才是投资者质疑的核心。一是董明珠认购股数上限为3000万股,占激励计划27.68%,由之或将直接浮盈8亿元,投资者认为董小姐明显占了大便宜;二是10%的业绩增长门槛,投资者认为太低,相当于躺赢。因之,投资者愤愤不平之情升腾而扩散。

这些抱怨声自然绕不过董小姐,一向强悍的铁娘子,这一次显然把投资者的反对声听进去了。

6月27日,格力电器“改口”,公告修改股权激励方案,将第二期回购股份用于注销以减少注册资本,在变更及注销后,公司总股本将由约60亿股变更为59亿股。回购注销,这有利于提升每股收益水平,投资者用股价的反弹表达了对方案的赞许。

听进去市场的质疑,从尊重投资者角度及时调整方案,笔者认为,应该给格力,给董明珠一次掌声。

抛开这次股权激励不谈,格力电器的内外部环境与之前已发生了不少变化。坐了多年的空调王宝座移位的,先款后货、返利制度、经销商区域自治的模式也存在一定的不确定性,人员流失也是格力不得不面对的尴尬。通过股权激励激发员工积极性,对今天的格力,重要意义不言而喻。

“要求食堂给员工降价”“要求下级不能请上级吃饭”,为格力的发展,董明珠最近出招频频,但这些招数,与激励员工跟企业走,参与员工可达上万人股权激励计划相比,“功力”实在相去甚远。笔者认为,格力推出股权激励方案,仍应该尽快列入公司重要日程。

不难查到,自1996年格力电器上市以来,董明珠持有的格力股票,25年间陆续增持而从未卖掉1股,她一直主张关注公司长期发展。“董明珠只活在格力的世界里,她把所有的时间奉献给了格力”,用这句话形容董明珠对格力的情感不足为过,她的奋斗精神,令人敬佩。

笔者建议,为了格力的未来,在不日推出的股权激励新方案中,董小姐不妨多听听投资者的声音,把股权比例设计得更为合理,把激励门槛设计得更为恰当。企业家担当作为,主动让利。笔者相信,经过深思熟虑,这“临门一脚”会为格力,为董明珠,赢得更猛、更持久的掌声,这掌声自然不仅仅来自于投资者。

## 用好红色资源 创新党史学习教育方法 深交所“红色证券展”网上展览上线试运行

■本报记者 昌校宇

6月29日,为庆祝中国共产党成立100周年,由中国证监会指导,深圳证券交易所筹办的“红色证券展”网上展览6月29日起上线试运行。展览在前线线下展陈基础上,综合运用互联网平台和多媒体技术,全景回顾党领导下的早期证券发展之路,生动展现1921年至1949年我党在建立红色政权过程中,创造性运用合作社股票、根据地公债等证券工具筹集资金、发展经济、团结人民、支援革命的艰辛历程。

这是深交所认真落实证监会党委部署要求,用好红色资源,创新党史学习方式方法,打造党史学习教育精品工程的生动实践,也是践行党的初心使命,赓续红色血脉,传承红色基因,加强资本市场文化建设,推进落实资本市场改革任务的重要举措。

展览分为大革命时期、土地革命时期、抗日战争时期、解放战争时期四个部分,以重要历史节点的代表性事件为主线,展示了党将马克思主义基本原理同中国革命实际相结合的伟大实践,填补了国内该领域系统性研究展览的空白。网上展厅以深交所标识“耀星星火”图案为基础设计架构,采用3D建模技术,融入全景体验、实物呈现、图文解说、视频展播等方式,全方位展示近30个历史事件、170余件实物展品。展览特别设置的“自动导览+自行参观”双场景模式,让参观者有身临其境的体验感,是国内同类型网上展厅的首创,其中“自动导览”时长约15分钟,浓缩了展厅精华内容。展览内容详实,展品丰富,整体风格简约庄重,满足了多元化参观学习需求,是党史学习教育的鲜活教材。

历史是最好的教科书,红色资源是中国共产党最宝贵的精神财富。深交所将以举办“红色证券展”网上展览为契机,感悟思想伟力,汲取前进动力,增强责任担当,不断用党的历史经验和实践创造启迪智慧、砥砺品格,努力做到学史明理、学史增信、学史崇德、学史力行,为奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所汇聚精神力量,为全面深化资本市场改革凝聚广泛共识,为实现社会主义现代化国家目标任务和中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。

本版主编 姜楠 责编 于南 制作 张玉萍 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785



主持人于南:再过不到一个月,在新三板精选层挂牌满一年的部分企业便可申请转板上市。而这还只是新三板全面深化改革的重要一步,受益于一系列改革举措先后落地,人们看到新三板市场交投活跃,成交额大幅增长。而更深层次上,改革还在持续深入,以促使新三板在我国多层次资本市场中发挥更为重要的作用。今日本报就此展开报道。

## 精选层企业转板上市倒计时 7月份或现首份“意向单”

■本报记者 昌校宇

距离7月27日首批新三板精选层企业可以申请转板上市已不足1个月,“转板上市”这一关键词热度大增。

新三板精选层于2020年7月27日正式开市,按照“申请转板上市应在精选层挂牌满一年”的要求,到2021年7月27日,首批32家精选层企业挂牌满1年,届时相关企业将具备转板上市的基础条件。

北京利物投资管理有限公司创始合伙人常春林对《证券日报》记者表示,新三板转板上市制度的确定提升了新三板市场的吸引力,能够吸引越来越多的优质中小企业到新三板挂牌,进而提升新三板企业整体质量,对于发挥新三板在资本市场承上启下功能,改善市场生态结构,完善多层次资本市场均具有重要意义。

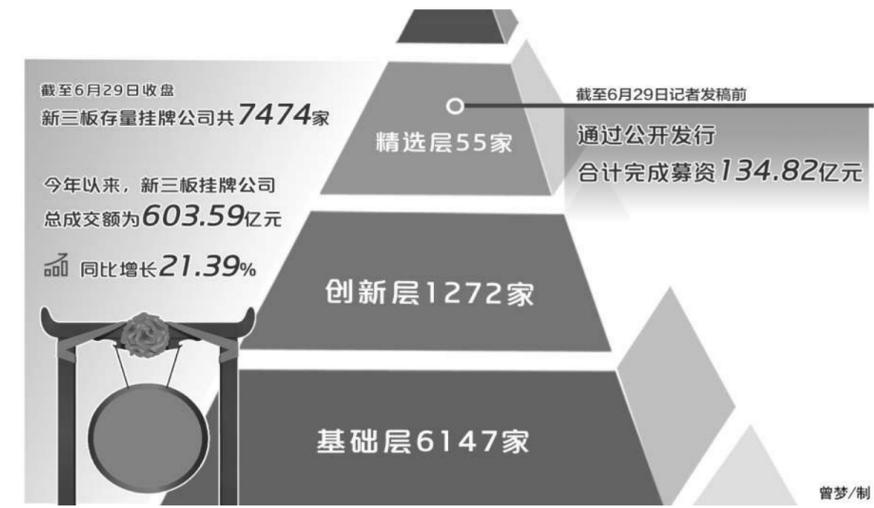
“转板上市制度作为本轮新三板深化改革的核心之一,将为优质中小企业提供更多选择,拓宽融资渠道及发展空间。”粤开证券首席策略分析师陈梦洁对《证券日报》记者表示,后续更多新三板拟IPO企业将转向申报精选层,为后期转板上市做好准备。

全国股转公司数据显示,自去年精选层公开发行股票业务规则落地以来,截至6月29日记者发稿前,新三板精选层挂牌企业已达55家,通过公开发行合计完成募资134.82亿元。其中,2021年以来,共有14家企业完成公开发行,成功挂牌精选层,共募资29.61亿元。

此外,排队等待审核的后备军也比较充足。全国股转公司数据显示,截至6月29日记者发稿前,进入新三板精选层挂牌受理审核流程的申请企业中,有20家处于“已受理”状态,30家处于“已问询”状态,4家处于“挂牌委会议通过”状态,58家处于“核准”状态。

转板上市已进入倒计时,常春林预测,“近期,部分新三板精选层个股上涨,预计7月份会有首批精选层企业披露转板上市意向。”

谈及当前符合转板上市条件的精选层挂牌企业数量,陈梦洁分析称,按照目前转板上市办法,精选层挂牌企业转板到科创板或创业板上市,需要相应满足科创板或创业板现行的上市市值与财务指标等发行条件,并符合科创板或创业板定位,同时要求申请转板公司股东人数不



低于1000人,且规定在申报前60个交易日有1000万股最低成交量。根据测算,截至6月29日,满足以上要求的精选层企业至少超过25家,而随着近期新三板交投逐步升温,预计后续将有更多公司满足条件,进

入转板备选名单。此外,首批32家精选层企业在新三板挂牌将满一年,且部分企业筹备工作已提前开展,加之精选层企业规范运行基础良好,交易所审核效率较高,常春林预测,首家转板

上市企业有望于今年三季度末、四季度初通过审核,并在年内上市交易。但由于这些企业除了满足多个指标外,还需要在2021年走完相关流程,预计今年精选层能够实现转板的企业数量或在个位数。

## 上半年成交超600亿元 业内期待精选层混合交易等制度落地

■本报记者 吴晓璐

自去年以来,新三板全面深化改革举措先后落地。其中,为增加市场流动性,新三板引入连续竞价等多元交易方式,分层降低投资者门槛,并引入公募基金等。与此同时,新三板市场交投活跃,成交额大幅增长。市场人士认为,随着精选层市场逐渐走向成熟,以及转板上市常态化推进,精选层将吸引更多投资者的目光。

全国股转公司数据显示,截至6月29日收盘,新三板存量挂牌公司

共7474家,其中精选层55家,创新层1272家,基础层6147家。按交易方式来看,55家精选层公司为连续竞价交易,460家为做市交易,6959家为集合竞价交易。

从成交金额来看,2020年新三板总成交额为1294.64亿元,同比增长56.79%。截至6月29日,今年以来,新三板挂牌公司总成交额为603.59亿元,同比增长21.39%。

“随着新三板各项改革举措的落地,精选层一级申报及二级交易活跃度明显提升。”华安证券新三板分析师王雨晴接受《证券日报》记者采访时表

示,尤其是6月份以来,精选层和创新层板块二级交易规模明显放大。究其原因,王雨晴认为,制度完善优化了市场环境,吸引增量资金入场;二是转板制度打开精选层企业估值天花板,长期投资价值凸显。

去年6月份,首批新三板公募基金(简称“新三板基金”)成立,至今已满一年。

“首批新三板基金业绩靓丽,多数交出了满意答卷。”安信证券新三板研究团队负责人诸海滨对《证券日报》记者表示,部分公募基金投资精选层较为积极,但部分基金仍有

担心,主要包括流动性不足、波动性大、信息披露质量、投资者关系等。不过,上述问题随着改革推进正不断改善,可以预见,公募基金投资精选层的意愿将会进一步增强。

“流动性不足、投研力量薄弱和尚未成型的估值及定价体系,是制约公募基金投向新三板市场的主要因素。”王雨晴认为,后续可进一步降低新三板精选层投资者准入门槛;加强新三板投融资配置;根据新三板市场特征,优化新三板基金产品设计。

近日,全国股转公司董事长徐明公开表示,新三板将持续深化改革,强

化市场功能。以优化市场准入标准、推出精选层再融资制度等发行融资手段,增加可转债等融资工具,补充混合交易和融资融券等交易机制,优化投资者适当性管理,积极引入多元化机构投资者等,丰富市场投融资品种,提升市场投融资效率;以落地转板上市和推动与区域股权市场对接,强化承上启下功能。

“期望精选层混合交易制度、优化投资者适当性管理,引入多元机构投资者、转板上市等政策尽快落地实施,进一步提升新三板市场的吸引力。”王雨晴表示。

## 央行第二季度货币政策委员会报告现三大表述变化

■本报记者 刘琪

近期,央行货币政策委员会召开了今年第二季度例会,与第一季度例会相比,此次例会有多处表述出现变化。中信证券首席FICC分析师明明认为,总体来看,当前货币政策立场以稳为主。下半年政策组合或将主要依靠财政发力稳增长,需关注货币中性背景下,财政对稳增长的影响程度。

### 国内外环境依然复杂严峻 要求“防范外部冲击”

对于经济形势的研判,今年第一季度货币政策委员会例会表示,“国内经济发展动力不断增强,积极因素明显增多,但经济恢复进程仍不平衡,境外疫情和世界经济增长乏力但形势依然复杂严峻”,而第二季度例

会则指出,“当前我国经济运行稳中加固、稳中向好,但国内外环境依然复杂严峻”。

在当前背景下,第二季度例会在第一季度例会“要加强国内外经济形势的研判分析,加强国际宏观经济政策协调,集中精力办好自己事,搞好跨周期政策设计,支持经济高质量发展”的表述基础上,增加了“防范外部冲击”。

招商证券研报认为,从本次会议强调的“防风险”视角出发,货币政策短期仍将以“稳”为主。在本月举办的第十三届陆家嘴论坛上,央行行长易纲重申“稳字当头”四字原则。但与上半年该原则强调保持货币政策稳定、巩固经济增长形势不同,下半年的“稳”字则增加了“防风险”的政策意味。面对下半年可能出现的外部变数、金融风险、经济增长等多项约束,坚持“稳

字当头”仍将是货币政策应对复杂形势的最优解。

### 维护经济大局总体平稳 增强经济发展韧性

在货币政策主基调上,第二季度例会在第一季度例会“稳健的货币政策要灵活精准、合理适度,把握好政策时度效,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配,保持宏观杠杆率基本稳定”的表述基础上,还增加了“维护经济大局总体平稳,增强经济发展韧性”。

明明对《证券日报》记者表示,结合“稳中求进”“稳字当头”的要求,表明当前货币政策立场仍以稳为主。在经济形势总体稳固,稳中向好的情况下,政策助力经济高质量发展仍是关键,这或将要求货币政策在总

量上继续保持稳健,在结构上进一步加大科技创新、小微企业和绿色发展等领域的支持。

兴业证券研报认为,对货币政策的描述强调了“维护经济大局总体平稳,增强经济发展韧性”,进一步强调服务实体经济。货币政策表现出助力经济平稳的态度,预计在经济有下行压力时,货币政策会有微调调来应对。

### 调整存款利率 自律上限确定方式

今年6月21日,市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式,将原由存款基准利率一定倍数形成的存款利率自律上限,改为在存款基准利率基础上加上一定基点确定。

第二季度例会上对此亦有提及,

在第一季度例会“优化存款利率监管”的基础上,增加了“调整存款利率自律上限确定方式”的表述。同时,再次强调,“继续释放贷款市场报价利率改革潜力,推动实际贷款利率进一步降低”。

招商证券研报认为,新增的这一表述体现出央行将在保留存款利率“压舱石”的基础上,意图加强利率自律机制管理来引导实际贷款利率进一步降低。

“当前企业亏损面持续缩小,5月末,规模以上工业企业亏损面为22.6%,同比缩小3.2个百分点,比4月末缩小1.2个百分点。但是中小企业仍待修复,当下的就业和收入压力仍存”,粤开证券研究院负责人康崇利对《证券日报》记者表示,促进利率市场化和实际贷款利率降低,有助于进一步促进中小企业发展,缓解就业和收入压力。