

中国上市公司协会会长宋志平:

上市公司亟须高质量高水平的创新能力



■本报记者 赵学毅 李春莲

12月11日,由《证券日报》社主办的第四届新时代资本论坛在北京举行。

中国上市公司协会会长宋志平在论坛发表主题演讲时表示,资本市场30年上市公司从无到有,从小到大,从弱到强,截至现在已经有4117家上市公司,总市值也近80万亿元,超过了GDP的70%。中国资本市场成为全球市值规模第二大的股票市场,这些上市公司覆盖了全国90个行业大类。

不难发现,资本市场30年的成绩是突出的。“十四五”规划里,对于资

本市场提出更为明确的要求。最近,国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》,未来对资本市场和上市公司都有着更高的要求。

宋志平表示,“十四五”期间,资本市场会进入一个长期稳定发展的新时期,新发展格局下,为上市公司展示了一个更为广阔的市场视野和舞台;中央关于资本市场发展的指导思想十分明确,要全面实行股票发行注册制;建立长效化的退市机制,提高直接融资比重,这是“十四五”资本市场发展的目标和任务。

他还强调,资本市场提升了上市公司治理水平,但上市公司仍旧存在盲目扩张等问题,上市公司亟须高质量和高水平的创新能力,才能不断做优做强。

资本市场
极大提升公司治理水平

“资本市场30年,上市公司募集资金近16万亿元,累计分红8.36万亿元,尤其近两年,每年的分红都超过了万亿元,去年的分红达1.36万亿元,占到整个上市公司净利润的35%。上市公司去年营业收入的总和突破了我国GDP的50%,这个数字也是非常亮眼的。”宋志平在演讲时表

示,目前,超过千亿元级市值的上市公司有125家,两年以前千亿元级的上市公司只有60家。这30年从最初没有上市公司,不懂上市公司,到现在有这样一个成绩,也来之不易。

他还提到,资本市场对促进企业发展,发挥重要作用。一是促进国企改革;二是支持民营企业发展,头部民营企业绝大多数都是上市公司,都是因为上市募集到资金后得到了快速发展;三是支持科创事业和科技创新。今年新上市的公司有342家,募集资金4280亿元,科创板有130家,募集资金2022亿元,占今年募集资金的一半,都用于支持了科创板和科创企业;四是极大提升公司治理水平。

宋志平还强调,十八大以来,证监会在资本市场市场化、法治化和国际化方面做了大量有成效的工作:一是资本市场市场化改革迈出新步伐,去年正式实施科创板注册制是一件大事。创业板今年注册制落地,现在提出要稳步地在市场上全面推行注册制。十九届五中全会提出“十四五”的一个战略任务就是全面注册制,注册制是目前整个资本市场改革的“牛鼻子”。所以这些市场化的改革,力度在加强。

二是法治化水平不断提高。2018年新修订的上市公司治理准则

出台,今年3月份新证券法出台,现在提高上市公司质量的意见又出台,最近中央全面深化改革委员会第16次会议又审议通过关于依法从严打击证券违法活动的若干意见,“零容忍”有了依据。

三是在国际化方面,行业开放力度在进一步加大,比如沪港通、深港通和沪伦通的开通。同时,A股公司纳入了明晟指数和富时罗素指数,加快国际化步伐,国际上的资金也积极踊跃投资A股公司。

上市公司
亟须高质量高水平创新能力

资本市场发展30年,有很亮眼的成绩单,但也有不少需要改进的问题。

习近平总书记指出,资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用,要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,提高上市公司质量。

对此,宋志平表示:“这是总书记的指示,提高上市公司质量首先是新时代经济发展的要求,是资本市场对我们的要求,也是上市公司自身的要求。资本市场30年成绩确实很好,但也有些深层次的问题,比如上市公

司在治理水平和信息披露等方面亟待提高。同时,不少上市公司因为偏离主业,盲目扩张而出现问题。”

“还有一些企业因为创新能力不强,不能迅速转型升级。”宋志平强调,我们千亿元级的上市公司120多家,但是低市值公司还有不少,可以说良莠不齐。在4100多家上市公司里,有2800家公司的市值不超过100亿元,总体市值偏低。还有企业的效益非常低,甚至有长期亏损的企业,所以亟须提高上市公司质量。

提高上市公司质量必须做优做强上市公司,对于如何做优做强上市公司,宋志平提到四点建议:

第一要突出主业,任何一家上市公司都得有核心业务、核心专长、核心市场和核心客户,要把突出主业作为做优做强的第一条。

第二要具有竞争力的核心专长,企业要把创新放到重要位置,但是提倡高质量和高水平的创新,提倡有效和有目的的创新。要防止盲目创新,创新有风险,有些出问题的上市公司,也是因为有盲目创新倒下的。

第三要做好管理模式、质量和成本都要做好。

第四要有良好的业绩支撑,股市短期看市场,但长期还是看企业效益,这是上市公司的核心。

“科创领军者联盟”
成员扩至111家

■本报记者 赵学毅 谢岚

在12月11日召开的第四届新时代资本论坛上,由证券日报社发起的“科创领军者联盟”再度举行“迎新”仪式,第三批总计39位科创板公司加入,科创领军者联盟成员合计111家。

据了解,圣湘生物、中芯国际、寒武纪、宏力达等39家新入盟成员均为2020年下半年以来新上市的科创板公司,涉及生物医药、芯片制造、信息技术等多个“硬科技”产业领域,是科创板面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求推出的优质企业代表。

近年来,随着中国经济正从高速增长增长转变为高质量增长,结构调整持续深化,科技创新已成为引领经济发展的关键核心引擎。作为中国经济中最有活力的部分,上市公司正在承担起成为中国科技创新“排头兵”、产业转型升级“发动机”的重任。

为凝聚更多创新力量,壮大科创企业“朋友圈”,赋能科创企业,2019年12月27日,证券日报“科创领军者联盟”正式成立,首批会员共43家,覆盖了彼时90%以上的科创板公司。2020年7月22日,在科创板一周年生日之际,由中国上市公司协会指导,证券日报社主办的2020科创领军者峰会成功召开,并在会上迎来“科创领军者联盟”第二批29家新会员。

一年来,科创领军者联盟成员联动政府相关部门人士、创投机构人士、专家学者等,已成功举办多场包括论坛会议、专项技术研讨会、公司调研、投融资对接、品牌传播等在内的形式多样的活动。未来,联盟成员也将进一步深化交流合作、共享优质资源,激荡出中国经济持续高质量发展新动能。

(上接A1版)

中国上市公司协会会长、中国企业改革与发展研究会会长宋志平从如何进一步提高上市公司质量的角度发表了精彩演讲。他指出,提高上市公司质量是新时代经济发展的要求。资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用,要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。提高上市公司质量也是资本市场的要求,资本市场已有30年的历史,上市公司群体日渐成熟,要按照高标准要求自己。提高上市公司质量也是上市公司自身的要求,上市公司应不断完善提高自己的整体质量。

证券日报社社长陈剑夫在会上表示,证券日报只是这个伟大时代的一滴露珠,但同样折射了时代的光辉,见证了资本市场的探索、改革、创新和沧桑巨变。作为资本市场的一分子,我们一直怀着与资本市场同呼吸、共命运的心愿,传递信息、连通上下、发现价值、分享经验,与市场共同成长。

中证金融研究院党委书记、院长张望军则围绕“深化资本市场改革,助力科技、资本和实体经济高水平循环”发表了主题演讲。他表示,当前和今后一个时期,我国进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军的新发展阶段。要按照“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标,着力提高直接融资比重,把支持科技创新放在更加突出的位置,加快完善资本市场促进资本形成的体制机制安排,畅通科技创新与资本市场对接渠道,助力打好关键核心技术攻坚战。

同时,在上午的论坛上,全国股转公司党委委员、副总经理李永春,中证中小投资者服务中心副总经理刘磊,中国财政科学研究院党委书记、院长刘尚希,中央财经大学金融学院教授、博士生导师、证券期货研究所所长贺翔,万博新经济研究院院长滕淼,光大证券首席经济学家李大霄等知名专家学者围绕“持续推进新三板改革创新助力提高中小企业直接融资比重”“夯实投保工作对于推动资本市场高质量发展意义重大”“数字经济和数字化带来的变革”“中国经济创造新需求”等题目进行了主题演讲。

下午召开的两场专题分论坛:“首席经济学家分论坛”和“上市公司领军者分论坛”,主要从构建资本市场良性循环生态链、从“十四五”规划建议看资本市场的发展、提高直接金融的比重和改进金融生态以及上市公司如何应对经济下行和结构调整压力等方面进行多维度探讨。

华夏新供给经济学研究院首席经济学家贾康等7位首席经济学家一致认为,全球经济无论是在短期还是长期,依然存在巨大的不确定性,而相对于全球的不确定性,中国经济的确定性是非常明显的,明年全球经济将处于全面复苏的回升阶段,但中国将是增长幅度最大的国家之一,明年经济增长有望达到9%左右。贝瑞基因董事长高杨等10位企业家则表示,提高上市公司质量,应进一步提高公司治理水平和企业管理水平,做精主业、提高公司的业绩和价值,加大对投资者的回报。

下午的大会还举行了“科创领军者联盟”第三批会员入盟仪式。截至目前,“科创领军者联盟”已经有111家联盟成员,占到目前上市的202家科创板企业的一半以上,汇聚了越来越多的优秀科创板公司。

本版主笔 沈明 责编 孙华 制作 朱玉霞
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785



主持人孙华:时至年底,一些领域的年度目标已提前超额完成。今日本报围绕今年的财税任务、中小微企业纾困贷款、利用外资等情况进行分析和展望。

多家银行提前完成全年小微贷款增速目标

专家预计明年信贷投放将重点围绕两主线

■本报记者 刘琪

今年的《政府工作报告》中明确提出,大型商业银行普惠型小微企业贷款增速要高于40%。随后在6月份,央行等部门联合发布了《关于进一步强化中小微企业金融服务的指导意见》,其中提出要发挥好全国性银行带头作用,进一步明确五家大型国有商业银行普惠型小微企业贷款增速高于40%。

时至年末,《证券日报》记者注意到,已有多家银行提前完成增速目标。数据显示,今年前三季度,工商银行累计发放普惠型小微企业贷款超9000亿元,同比多投放3600亿元。9月末普惠贷款余额7232亿元,较年初增幅53%,提前完成“全年增

速高于40%”的目标。新发放普惠贷款利率4.14%,较2019年水平下降38个基点,小微企业综合融资成本下降88个基点。服务小微企业首贷户近3万户,约占今年普惠型小微企业贷款新增户数的60%。

农业银行更是提前半年就完成了目标。据农业银行公布的数据显示,截至今年6月末,普惠型小微企业贷款余额8661亿元,较年初增加2738亿元,增速46.2%。此外,据农业银行总经理许江在今年9月份央行举行的“金融支持保市场主体”系列新闻发布会上表示,该行信贷支持普惠型小微企业150万户,稳住了背后数以千万计的就业与民生。上半年小微企业平均融资成本下降超过100个基点,收费能免尽免,上半年减免

小微企业收费达36亿元,支持市场主体减负。

此外,还有银行提前完成行内所定的任务目标。比如山西晋州农商行就紧紧围绕山西省联社“深耕三农、细作小微、精准扶贫、倾力重点”的工作思路,坚持服务大众、服务小微的战略定位,积极优化调整信贷结构,加大千万元以下贷款的投放力度,全力支持小微企业复工复产。截至6月末,该行累计发放小微贷款4337户,金额16.65亿元,小微贷款余额29.56亿元,较年初增加6.19亿元,完成全年任务目标的121%;各项贷款余额108.43亿元,较年初增加11.79亿元,完成全年任务目标的125%。

值得一提的是,今年6月份,央行行长易纲在2020陆家嘴论坛上表示,

下半年货币政策还将保持流动性的合理充裕,预计带动全年贷款新增近20万亿元,社融规模增量超过30万亿元。

据央行数据显示,今年前三季度社会融资规模的累计增量就已达到29.62万亿元。而10月份11月份社会融资规模增量分别为1.42万亿元、2.13万亿元。也就是说,截至10月末,今年以来社会融资规模增量已达31.04万亿元,完成了年度社融增量规模目标,11月末的累计增量已达33.17万亿元。

对于社会融资规模增量提前达到30万亿元的目标,金谷信托固定收益投资总监袁东阳在接受《证券日报》记者采访时认为主要有两方面原因,一是货币信贷政策一直较为宽

松;二是直达实体的货币政策工具等提高了货币政策传导效果。

在新增信贷方面,截至11月末,年内累计增量已达18.38亿元。在袁东阳看来,今年大概率能达到20万亿元的信贷增量目标。一方面,12月份依然是信贷投放较多的阶段;另一方面,小微企业、制造业仍然处于复苏之中,信贷支持力度仍需保持。此外,接年底消费类贷款会有较大回升。

今年以来,小微企业无疑是信贷投放的重点领域,明年信贷投放的重要落脚点又会是谁?袁东阳认为,明年信贷投放将重点围绕两条主线:一是保主体和补短板,比如小微企业和制造业领域;二是“两新一重”,新型基础设施、新型城镇化以及交通水利等重大工程。

新增一般债券全年发行任务提前完成

专家称明年需压缩地方债规模

■本报记者 包兴安

时至年底,多地提前完成地方债发行、公共财政预算收入等年度任务目标。专家表示,明年的新增地方债需要在债务风险防控前提下保持适度规模。

从多地发布的消息来看,地方债方面,截至10月22日,河北省全部完成2020年政府债券发行任务,共计发行2819.63亿元,其中新增政府债券2267.78亿元,再融资政府债券551.85亿元。募集的政府债券资金,有力支持了全省3300个国家和省重大项目建设,为“三件大事”“三创四建”和20项民心工程等项目实施提供了资金保障。

12月8日,财政部发布数据显示,截至11月底,今年累计发行新增地方债4949.5亿元,其中,一般债券发行9479亿元,完成全年计划的100%,

专项债券发行35466亿元,完成全年计划(37500亿元)的94.6%。

据《证券日报》记者梳理,截至10月底,全国36个省、自治区、直辖市、计划单列市及新疆生产建设兵团就完成了新增一般债券的全年发行任务。中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年地方债发行的特点一是规模大,超过以往任何年份;二是速度快,受疫情影响地方债发行进度,落地实施进度都不降反升,成为历年中进度最好的一年;三是效果显著,地方债作为应对疫情防控和外部风险影响的积极财政政策发挥了重要作用,形成了对政府投资的有力支撑。

公共财政预算收入方面,截至11月25日,广西壮族自治区百色市乐业县财政收入完成3.05亿元,完成年初预期目标任务的101.67%,比上年同

期增收472万元,提前36天完成年度财政收入预期目标任务;截至12月7日,河北省邢台市巨鹿县公共财政预算收入累计完成54456万元,占年初预算的100.1%,同比增长8.0%,提前24天完成全年收入任务。

张依群表示,从目前宏观经济数据和债务风险控制水平看,我国经济实现快速增长,基本恢复到疫情前的水平,经济发展韧性和增长能力不断提升,为明年实现“十四五”开局打下了良好基础。

“当前,我国政府债务规模总体适中,仍处于风险整体可控的范围之内,地方政府新增债券发行还具有一定安全空间。预计明年新增地方债发行规模会在3万亿元至3.5万亿元之间。”

张依群表示,要想保持经济实现连续性增长,明年必须继续实施积极财政政策,通过增发地方债等形式扩

大政府投资,同时,多数在建工程是具有补短板、调结构、惠民生的重大基础设施项目,也需要一定规模地方债提供必要资金支持才能保证项目能够顺利推进完工。

北京国家会计学院教授崔娟娟对《证券日报》记者表示,明年新增地方债规模很可能与2019年相当。因为今年受疫情影响加大了地方债的发行,这些年累积的政府债务风险有所加大,从债务风险角度看,地方债规模需要压缩。综合来看,明年的新增地方债投资需要在债务风险防控前提下保持适度规模。

张依群也认为,从地方债受债务风险控制和财政支付能力方面的考虑,也应适度下调明年新增地方债的发行规模,以确保经济平稳和健康可持续。

根据今年政府工作报告,今年财

全国多地提前超额完成利用外资年度目标任务

■本报记者 昌校宇

时间犹如白驹过隙,转眼2020年已接近尾声。据《证券日报》记者不完全统计,全国多地已陆续披露最新经济数据,其中部分城市提前超额完成利用外资年度目标任务,成绩亮眼堪比“开挂”。

例如,山西省长治市人民政府官网公布的数据显示,截至10月29日,长治市直接利用外资完成8230万美元,提前完成全年目标任务的274%。广西壮族自治区百色市人民政府官网公布的数据显示,今年1月至11月,百色市新增注册外资企业17家,完成全年目标任务的100%;实际利用外资到位资金2259万美元,完成全年2000万美元目标任务的112.95%,提前超额

完成利用外资年度目标任务。

全国多地交出利用外资亮眼“成绩单”的底气源自哪里?中航证券首席经济学家董忠云向《证券日报》记者表示,首先,我国凭借制度优势以最快的速度控制了疫情,并领先于全球步入经济复苏,供应链和需求端持续恢复,今年我国将成为主要经济体中唯一经济正增长的国家。其次,我国正在积极促进经济转型升级,新兴产业发展前景广阔,传统产业也存在巨大的利用互联网等新技术改造升级的空间。第三,《中华人民共和国外商投资法》于今年1月1日开始实施,作为外资领域新的基础性法律,其彰显了我国支持和拥护全球化,持续推进对外开放、深度融入全球产业链的坚定决心,并能够显著改善外资

企业在华市场的营商环境,提升中国市场的吸引力。

“上述因素都彰显着中国依然充满投资机会,加强了外资投资中国的信心。此外,美联储引领的全球流动性宽松以及美元贬值也有助于资金流向中国等新兴市场。”董忠云进一步介绍。

中国国际经济交流中心经济研究所副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时补充道,亮眼成绩主要归功于在疫情防控得当的情况下,中国率先实现复工复产,而且全国各地出台的稳外资政策措施也极具吸引力,无论是从市场方面还是政策方面都给外资企业带来“定心丸”,从而使外资更加积极投资中国。

谈及更好利用外资还需从哪些方面发力?董忠云建议,首先,国内要继续抓好疫情防控工作,在此基础上控制好宽松政策退出的节奏,保持经济稳中向好运行格局。其次,要继续加大对外开放政策力度,通过进一步提升贸易和投资自由化便利化水平、完善自由贸易试验区布局、完善外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度、扩大服务业对外开放、健全促进和保障境外投资的法律体系等一系列措施,不断优化外资投资和经营环境。第三,进一步完善外汇管理,稳步推进人民币国际化,稳定人民币汇率及其预期。

“使用好外资还要在外资促进、保护和管理等多个环节做到公平、透明、竞争,真正做到一视同仁,特别是对重点引入的外资项目还要进一

方面发力?董忠云建议,首先,国内要继续抓好疫情防控工作,在此基础上控制好宽松政策退出的节奏,保持经济稳中向好运行格局。其次,要继续加大对外开放政策力度,通过进一步提升贸易和投资自由化便利化水平、完善自由贸易试验区布局、完善外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度、扩大服务业对外开放、健全促进和保障境外投资的法律体系等一系列措施,不断优化外资投资和经营环境。第三,进一步完善外汇管理,稳步推进人民币国际化,稳定人民币汇率及其预期。

“使用好外资还要在外资促进、保护和管理等多个环节做到公平、透明、竞争,真正做到一视同仁,特别是对重点引入的外资项目还要进一

步长期跟踪并提供贴身服务,以便更好地发挥外资在帮助当地产业提质升级方面的应有作用。”刘向东如是说。

关于明年各地利用外资工作落脚点将聚焦哪些方面,董忠云认为,各地在用好用足国家政策的同时,应积极提升自身“体质”,因地制宜制定“十四五”时期的产业发展规划,并推出相应产业政策促进产业优化升级,吸引国内外资金的聚集。

刘向东表示,各地将聚焦“十四五”规划的重点任务,特别是构建现代产业体系提出的重点任务,围绕产业链现代化和产业升级,着力开展招商引资工作,特别是在吸引外资方面更加注重产业链引进外资,加快推进产业链现代化。