新闻演播室
全国两会·投资者最关注

主持人孙华：2月18日的国务院常务会议听取2020年全国两会建议提案办理情况汇报，要求汇聚众智促进做好政府工作、推动经济社会持续健康发展。今日本报记者通过梳理互动易平台、股吧、机构调研等公开交流平台上的留言、询问，从中透视广大投资者对上市公司参与全国两会的关注点。

中小投资者吐露两会愿景：机构投资者资金应彰显长线属性

本报记者 吴晓璐

2021年全国两会临近，在代表建议和委员提案出炉前，近日，投资者率先抛出了其2021年的两会愿景。

去年，公募基金大放异彩。《证券日报》记者注意到，近日，有投资者在上证e互动上呼吁两会代表委员，建议加强基金行业不同类型基金的最低行业持仓要求，防止基金跟风市场单一热点行业，导致原行业失血。此外，机构投资者应彰显长期资金属性也是投资者的热盼。

今年以来，机构抱团持股成为市场关注的热点。市场人士认为，在资本市场大力发展机构投资者的背景下，需要进一步完善制度设计，不断提高上市公司质量，创造和培养机构投资者长期投资的土壤和习惯。未来，长期业绩优秀的机构投资者将脱颖而出。

“‘抱团’是一个结果，优质上市公司稀缺才是抱团现象产生的根本原因。”利得基金副总裁黄晓钢在接受《证券日报》记者采访时表示，机构投资者在专业能力、抗风险能力、市场分析能力、公司调研能力等方面具有相对优势，剔除特殊情况，对优质标的抱团是价值认同的直接体现。从投资角度而言，机构投资者与普通投资者的盈利需求也一致。

宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示，机构抱团容易形成较大的潜在风险。近年来，公私募基金得到了快速发展，但也出现了新问题。除了抱团，同一基金经理管理多个主题基金，类似主题基金多次募集，部分基金管理规模过大，都会造成投资标的过度集中，以及新老基金相互接盘等。在发展壮大机构投资者的过程中，这些潜在风险点需要获得监管机构重视。

对此，投资者还提出，“行业主题基金应该作为该行业长期压仓资金，体现机构投资者长期资金性质。”

黄晓钢认为，行业主题基金可以进一步发挥公募基金的产业研究、市场分析、风险控制等优势，对绩优或潜力公司持续赋能，在给予发展所需要的资本助力的同时，帮助企业获得其持续领先发展的可能，是实现用资本活水提高上市公司质量的重要渠道，是投资人分享社会、企业发展进步取得共同收益的手段。

《证券日报》记者注意到，“培育资本市场机构投资者”是《建设高标准市场体系行动方案》提出的促进资本市场健康发展四大要点之一。

“资本市场引入中长期资金，壮大专业机构投资者力量，有利于优化投资者结构，增强市场韧性，促进投融资平衡，对于资本市场长期稳健发展意义重大。”证监会新闻发言人表示，证监会将以更大力度推进投资端改革。不断壮大市场买方力量，提升权益类基金产品供给与服务质量，持续优化中长期资金入市环境，实施长周期考核机制，完善“愿意来、留得住”的市场机制等。

中国证券投资基金业协会数据显示，从持仓情况看，截至今年1月15日，境内专业机构持有A股流通市值合计12.62万亿元，占A股流通市值比例为18.44%，较2019年末上升2.02个百分点，也处于近年来最高水平。

“经过多年的发展，国内资本市场已经产生出一批合规经营、业绩优秀的机构投资者。”黄晓钢表示，个人投资者在账户数量上仍占比巨大，但持股市值比重已呈现下降趋势，机构投资者的持股占比提升明显。同时，投资者情绪受2020年“结构牛市”带来的“炒股不如买基金”影响明显，通过认购专业投资机构产品参与市场的投资者数量进一步增加。“未来，银行、保险、社保基金、公募基金依旧是中长期资金来源的主力，受制度及风格影响，预计公募基金在财富创造方面的潜力最为巨大。”

曾梦/制图

平安证券研报认为，在大力发展权益基金的背景下，公募基金大发展几成定局，未来会有更多公募公司参与竞争，长期业绩优秀的公司更容易脱颖而出。

对于如何不断壮大市场买方力量和持续优化中长期资金入市环境，黄晓钢认为，还是要继续完善资本市场基础制度，给予机构投资者良性、长期发展的“土壤”，同时不断提高上市公司质量，使市场上有更多的长期投资资产，培养机构投资者长期投资习惯，从而形成融资端与投资端的齐头并进，合力搭建长期可持续化发展的良性环境。

郑磊认为，在壮大机构投资者过程中，实施长周期考核机制是非常有必要的。另外，基金管理机构内部的风险控制更为重要。培育一批以长期业绩为导向的机构投资者，对建设高质量资本市场具有重要意义。

投资者借互动平台月内逾百次喊话董监高 寄望全国两会议案提案继续聚焦行业发展

本报记者 昌校宇

全国两会召开在即，资本市场对其关注度也直线上升。

《证券日报》记者统计发现，自2月1日起，投资者对上市公司董监高中的全国两会代表和委员有关行业发展的议案、提案高度关注，并多次在深交所互动易、上交所“上证e互动”、股吧等互动平台上就相关话题进行询问或讨论。截至2月19日记者发稿，不到20天的时间内已合计发布相关留言百余条。

《证券日报》记者梳理发现，有一部分投资者表示对来自上市公司的全国两会代表、委员往年的议案、提案很满意，希望他们今年继续追加相关内容，如有投资者提出，“贵司领导去年就创新药审批进度问题提交了具有深度影响的提案，助力国家药监局推出设立药品审评检查长三角分中心等使创新药审批提速的措施，请问今年两会能否继续提出更多优秀提案，为进一步提升自主创新药审批速度献计献策”“请问贵司领导今年两会还会继续建议取消铅酸电池企业消费税吗”，此类问题占比约为58%；也有部分投资者对今年两会热点话题进行了预测，并提醒来自上市公司的全国两会代表、委员注意，如“今年两会可能会围绕‘碳达峰、碳中和’的目标，强化新能源发电装机规模，请问贵司领导有没有聚焦该话题提交相关提案”，此类问题占比约为33%；还有一部分投资者直接准备了相关内容，希望上市公司中全国两会代表、委员提交议案、提案时采用，如“中医药企业应走出国门、走向世界，消费品先行，让全球人民都能享受到中国中医药的成果”，此类问题占比约为9%。

对此，中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，投资者关注来自上市公司的全国两会代表、委员关于行业发展的议案、提案，表明投资者关注上市公司的基本面，关注上市公司所处行业的发展前景，关注上市公司在行业中的影响力及对行业发展做出的贡献。一方面，反映了投资者价值投资理念的加强，这有助于更好地发挥资本市场价格发现、资源配置等功能；另一方面，反映了投资者对上市公司经营发展的参与感和作为公司股东的归属感持续提升，投资者积极对上市公司的经营情况进行监督和建言，有助于上市公司发展，进而促进市场整体上市公司质量的提升，优化资本市场生态。

“投资者关注来自上市公司的全国两会代表、委员的议案提案，是我国投资者越来越理性和成熟的体现；同时也体现了中小投资者积极行使股东权利，督促上市公司增强信息透明度，有利于进一步构建资本市场可持续、良性健康的发展生态。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩在接受《证券日报》记者采访时表示。

谈及未来上市公司应如何借助重要会议、新政策发布等契机更好地进行投资者关系管理，董忠云认为，借助发达的互联网平台，目前上市公司与投资者互动的形式丰富多样，除沪深交易所建立的上市公司投资者互动交流平台外，还有其他多种便利的交流平台与互动手段可以利用。因此，更为重要的是上市公司管理层要在认知上充分重视与投资者互动的重要性。

董忠云进一步分析，“上市公司在满足信息披露真实、准确、完整、及时等基本要求的同时，应积极主动地加强与投资者之间的互动交流，将其作为公司市值管理工作的重要一环，在帮助投资者更好地了解公司的同时，也能及时倾听投资者的意见与建议，借助外部监督渠道和信息，帮助公司自身发展。”

在谢彩看来，在我国证券市场逐步迈向全面推行注册制的背景下，构建以信息披露为核心的自律监管制度，减少上市公司与投资者之间的信息不对称，提升投资者知情权，有利于建立一个更加市场化、法治化的资本市场，有效助力实体经济发展。

谢彩表示，“对于上市公司来说，要提升信息披露管理能力，说让投资者‘听得懂’的话，披露投资者‘看得懂’的报告，从而让投资者更高效和准确地了解上市公司，使投资者能够基于真实、准确和完整的信息做出投资决策，让有效信息成为资本市场供需双方交流的桥梁，让资金流入到真正需要的企业中，同时也让投资者获得收益。”

全国两会关注度提升 投资者询问上市公司是否“产品上会”

本报记者 包兴安

每年的全国两会除了给来自上市公司的代表、委员提供了参政议政的机会，一定程度上还给了公司新技术手段和新科技产品等实力的展示机会。今年全国两会召开在即，不少投资者在互动易平台上提问相关上市公司，是否为全国两会提供支持服务。

例如，有投资者询问中科信息为全国两会提供服务的情况。记者梳理发现，中科信息属于计算机行业，去年全国两会，每个代表席位上均安装了中科信息电子表决器，参会代表使用该系统对两会审议的相关提案和报告进行表决。还有投资者询问会畅通讯，今年全国两会是否有应用到公司的产品。会畅通讯属于通信行业，是我国企业视频会议龙头服务商。去年该公司参与了全国两会期间的视频会议保障工作。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示，每年有很多上市公司运用技术和产品服务全国两会，这充分说明资本市场对国民经济的支持作用逐步加强；与此同时，通过参与服务全国两会，对于上市公司品牌的提升也有积极的作用，同时有望带来订单的增加以及业绩的提升。

去年全国两会，有不少上市公司积极提供了相关服务。例如，近日深康佳A在发布的2020年度业绩预告中表示，预计2020年盈利4.20亿元-5.40亿元，同比增长98.08%-154.68%。公司使用自己开发的“5G+8K多形态直播系统”技术在2020年全国两会期间配合新华社完成了“5G+8K+卫星”直播报道活动。

超高清视频是目前最先落地的5G业务方向之一。数码视讯在去年全国两会期间，助力中央广播电视总台及新华社以“5G+8K+卫星”的形式实时报道全国两会。

同样在去年，中国卫通中星6A、中星6B、中星9号、中星9A、中星6C，以及亚太6C等卫星承担两会广播电视卫星信号传输，保障全国两会安全播出。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示，上市公司积极服务全国两会，有助于拓宽品牌渠道，提高企业业绩。在市场经济下，这是企业正常的经营行为，和企业发展目标相匹配。全国两会给企业提供了一个展现优质产品的平台，让真正有技术含量的应用率先展示，既可以推进技术发展，又可以实现企业和社会整体效益双赢。

近年来，云计算、大数据、人工智能、5G等新技术快速融合发展的研究成果被应用于各行业的数字化发展及人们的日常生活中，逐步为我国社会经济发展持续注入新动能。在数字经济浪潮席卷的背景下，上市公司也早已纷纷入局抢占高地。

盘和林认为，一些场景推广和落地需要有契机的推动，而全国两会则是一个很好的推进机遇，让那些尚未普及的高科技应用在全国两会率先试点，可以引领应用需求快速增长。

郭一鸣建议，上市公司充分应用自身优势积极参与全国两会的服务，可以更好地展示自身在软件和硬件方面的产品和优势。

小微企业晒“春节成绩单”：有商户笑言“牛年超级牛”

本报记者 昌校宇
见习记者 杨 洁

2021年春节假期画上句号，不少消费者忙着在社交平台晒出“消费清单”，部分小微企业则亮出数据喜人的春节“收入清单”。

小微企业春节收入情况究竟如何？与其期望值对比有何变化？为一探究竟，《证券日报》记者2月19日采访了分布于多个区域、不同行业的小微企业和创业者。

上海凯洋餐饮管理有限公司财务负责人周玲告诉记者，“凯洋餐饮主营奶茶等食品零售，去年受疫情影响较大，好在国家出台了一系列税收优惠政策，2020年公司全年享受生活服务免征增值税，发生的亏损最长结转年限也从5年延长到8年，大大减轻了公司负担。今年在就地过年的倡议下，门店客流量大增。春节期间我们营业收入超过3.5万元，较去年同比增长150%。”

民以食为天，客以宿为安。这个春节虽然不能追寻诗和远方，但本地用户的民宿消费潜力仍不可小觑。据木鸟民宿春节数据显示，2021年春节订单相较2020年春节增长高达22倍，恢复至2019年春节假期的90%。从订单分布城市数据来看，热衷于本地游的城市中，上海排名首位。

“春节期间，大家都积极响应就地过年号召，我们也为此及时改变了营销策略，最终营业额超出预期。”谈及秘诀，上海若初民宿房东李女士向记者透露，此前她们不接整租的订单，但考虑到上海本地顾客的需求，她们在春节前一个月就将整租业务搬到线上。

休闲娱乐行业也人气十足。NINES推理馆是杭州首家明星大侦探类全实景侦探剧情推理馆，公司市场运营负责人对记者表示，“春节期间的经营情况确实比预期好很多，可能大家不像往年一样集中拜年、饭店聚餐了，5人起就能‘支摊’的剧本杀颇受欢迎，从正月初二开始，门店满场率基本在70%左右。”

新型消费还给创业者带来惊喜。在广州市开办服装工作室的蕾蕾（化名）告诉记者，“为响应就地过年号召，我生平第一次未返乡过年而是留在工作地，还提前把春装新品整理出来线上直播售卖，没曾想效果很不错。”蕾蕾从正月初三开始连续直播3天，累计成交近500单，“在距离我创业即将满一周年的时间里，这张‘春节成绩单’可以说是最好的周年礼物，牛年超级牛。”

春节不打烊，企业生产忙。宁波某小型轴承生产企业相关负责人告诉记者，春节期间他们工厂并未停工，在给就地过年的外来工作人员送红包的同时也迎来了业绩小阳春。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，春节期间，小微企业营收转好，主要得益于各地出台就地过年的促消费政策，消费者潜在的消费需求被释放出来，春节假日消费行情向好。此外，配合春节就地过年倡议，各地纷纷采取发放消费券、折扣促销、预约服务等方式促进假日消费，同时稳定生活必需品物价、畅通物流配送等举措，增强消费者体验，让就地过年更有年味。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时分析，“传统的春节假期一直对消费是有强刺激效应的，今年随着主要城市就地过年的倡导，虽然铁路输运数据明显下滑，但一些重点城市的餐饮、电影消费明显提升。此外，还有一个重要的变化是，线上消费呈现爆发性增长，而且线上消费的商家很多都是小微企业。”

谈及接下来政策面及小微企业等各方该如何形成合力，让年度成绩单更亮眼？刘向东表示，第一，有关部门和小微企业要适应新型消费和消费多样化的趋势，在消除制约消费的体制机制障碍的同时，更多地采用数字化手段引导新型消费；第二，结合消费升级的需要提供相适应的供给，让消费者得到更多的实惠，享受到物美价廉的产品和服务；第三，还要加强消费者的权益保护，对违法违规行为加大惩罚力度，同时有关部门和企业要共同面向消费者提供更便利的无接触交易服务，提升线上线下相融合的服务能力，制定面向消费者的细分市场，激发消费潜力充分释放。

一线传真

年内已有7只股票锁定退市 多元化退市成常态

本报记者 孟 珂

退市新规落地至今不到2个月的时间，A股市场中已经出现了主动退、面值退、财务退等多种退市形式。据《证券日报》记者统计，共有7只股票面临退市。

对此，南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示，这主要来源于清晰、严格的退市新规的政策效果。我国证券市场不断建设和完善基础制度，有利于压缩套利空间，加速出清存量应退市公司，促进市场优胜劣汰。

多元化退市或成常态

《证券日报》记者梳理今年以来A股市场中的退市情况发现，1月8日，*ST航通发布主动终止上市方案，拟以股东大会方式主动撤回公司股票在上交所的交易，并在取得上交所终止上市批准后，转而申请在全国中小企业股份转让系统转让。1月13日，*ST天夏触发“一元退市”标准，随即停牌；1月14日，2020年年末触发“一元退市”标准的*ST金钰正式被交易所确定退市，将成为今年首只退市股；1月29日，*ST长城触发“一元退市”标准，即日起停牌；2月8日，*ST工新发布2020年年报显示，公司2020年期末归母净资产及净利润继续为负，并且审计报告意见类型为无法表示意见。根据相关规定，上交所将在公司年报披露后的15个交易日内作出是否终止公司股票上市的决定，*ST工新或成为2021年A股财务退市第一股。

刚刚步入牛年，又将新增两只“一元退市”股。2月19日，*ST宜生收盘价为0.55元/股，这是该公司第19个交易日股价低于1元。同日，*ST成城收盘价为0.76元/股，已是第17个交易日股价低于1元。从此前发布的退市新规看，这两只股票也无法在有效期限内回到一元的退市触发线之上，因此*ST宜生、*ST成城相继提前锁定为牛年“一元退市”股。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示，多元化、常态化退市是配合注册制改革的必要手段，构建上市公司有进有出的市场环境，有助于促进资本市场优胜劣汰，提升资本市场长期发展质量，加快资本市场向投融资功能并重的格局转换。

年内54家上市公司发布退市风险提示

值得关注的是，2020年12月31日发布的退市新规全面修订了财务指标类、交易指标类、规范类、重大违法类退市标准。其中，新规财务类指标“扣非前后净利润为负+营收低于1亿元”被视为一条重要“红线”。

《证券日报》记者根据东方财富Choice统计，截至2月19日，年内已经有54家A股上市公司发布了关于退市风险提示的公告（包含可能被实施退市风险警示和可能被继续实施退市风险警示），其中已有30余家上市公司公告称可能触及“扣非前后净利润为负+营收低于1亿元”这一条款，并向投资者发布风险警示。

同时，记者还注意到上述30余家触及“扣非前后净利润为负+营收低于1亿元”这一退市条款的上市公司具有以下三个特点：一是市值小，例如：华资实业总股本不到5亿股，目前总市值为15.61亿元；ST猛狮总股本5.67亿股，目前总市值为10.84亿元。二是，ST、*ST类上市公司占比较多。三是，部分次新股进入具有退市风险的队列中。

“总的来看，此类上市公司的业绩表现差、盈利能力较弱，且部分上市公司最新的净资产为负值。”中山证券首席经济学家李湛在接受《证券日报》记者采访时表示。

田利辉表示，这些发布退市风险提示公告的公司往往切实存在退市风险，需要投资者高度警惕。实际上，根据监管规则，存在退市风险的公司往往是在企业经营上出现严重问题，进而通过亏损或市值的方式体现出来。这些问题公司有些已经是ST公司，部分本身管理不利或质量不佳的次新股公司也可能面临退市。

退市与投资者保护需同步

在逐步向全市场推行注册制的背景下，多元化退市常态化将成趋势，投资者保护方面的工作也必须做到位。

田利辉认为，投资者需要通过价值投资的理性态度来保护自身利益，不盲目跟风炒作，不炒小、炒差。另外，我国也应积极发展多层次资本市场为退市公司提供柜台外交易。

李湛表示，对于上市公司退市，应根据新证券法落实对市场明令禁止的违规行为的追责。一方面，大幅提高上市公司恶意违规的成本，加大力度追究管理层的个人责任；另一方面，借鉴成熟市场经验，深入探索实施集体诉讼制度。逐步形成利益侵害追责补偿的良性反馈机制，让更多市场参与者加入对上市公司违规追责的阵营，提高市场对公司违规行为的经济追责震慑力，提升市场投资者监督上市公司经营行为的积极性，增强市场多方合力监管的有效性。此外，应当强化信息披露及传递制度，让中小投资者能有效、及时获得上市公司所披露的信息，从而减少上市公司在退市过程中所发生的内幕交易行为，确保投资者利益。完善投资者的司法保护途径，将退市相关的内幕交易、欺诈等行为列入司法保护，使得投资者能通过有效合理的途径进行自身维权。

本版主编 姜 楠 责编 孙 华 制作 闫 亮
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785