

韩正在国家发展改革委召开座谈会强调 确保“十四五”开好局起好步

新华社北京3月17日电 中共中央政治局常委、国务院副总理韩正16日在国家发展改革委召开座谈会，认真学习贯彻党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，部署落实“十四五”规划和2035年远景目标纲要有关工作。

韩正强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，把握做好高质量发展、扎实推进共同富裕、牢固树立总体国家安全观这三个关键，确保“十四五”开好局起好步。

韩正指出，要全面贯彻党中央决策部署，有力有序推进“十四五”各方面工作。要确保粮食安全，牢牢守住18亿亩耕地红线。优化能源结构，保障能源安全，扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。要关注重大社会政策问题，稳步推进基本养老保险全国统筹，渐进式延迟法定退休年龄，健全全民医保制度。要解决好大城市住房突出问题，大力增加保障性租赁住房供给，持续加强房地产市场调控。要调整优化产业结构，继续推进重点行业去产能，提升产业链水平，维护产业链供应链安全。坚持发展和规范并重，建立健全平台经济治理体系。要增强工作敏感性和前瞻性，善于发现苗头性、规律性问题，及时采取有针对性的举措化解突出矛盾，牢牢把握住经济工作主动权。

韩正强调，要深入实施区域重大战略，促进区域协调发展。紧紧围绕疏解北京非首都功能，加快推动京津冀协同发展。坚持生态优先、绿色发展，推进长江经济带共抓大保护。提升长三角一体化发展水平，把文章做在“一体化”上。扎实推进黄河流域生态保护和高质量发展，着力改善生态环境。全面准确贯彻“一国两制”方针，积极稳妥推进粤港澳大湾区建设。把握好分步骤分阶段的实施节奏，稳步推进海南自由贸易港建设。坚持共商共建共享原则，推动共建“一带一路”高质量发展。

会前，韩正走进部分司局和处室，看望干部职工，了解“十四五”规划有关工作考虑和中央预算内投资工作安排情况。

何立峰参加上述活动。财政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、国家税务总局、国家医保局主要负责同志作了发言。

今日视点

送股分配方案翻脸的偶然和必然

近日，某上市公司高送转的利润分配方案一夜翻脸，引发股价下跌和监管关注等连带反应，也引起市场讨论。这不仅为市场增加了话题，而且反映出上市公司信息披露的重要性，以及在注册制改革推进过程中，关联各方围绕信息披露产生的微妙磨合与碰撞。这种磨合与碰撞，既有偶然性，也有必然性。

之所以说偶然，是因为上市公司刚好有H股发行的规划，如果不存在这一因素，公司不至于背上“翻脸”的名声，或许还是投资者心中的信息披露“优等生”。

从事情发展的时间脉络来看，3月15日晚间，上述公司披露年报，营业收入接近140亿元，同比增长超560%，归属于上市公司股东的净利润超70亿元，同比增长38倍多，并公布以资本公积金每10股转增5股的高送转预案；3月16日早间，该公司再发公告，取消高送转分配方案，股价应声而落；16日午间，深交所发出关注函，要求说明分配方案筹划和决策过程，说明审慎性、合规性。

按照16日晚间公司回复关注函的表述，“公司出于内幕信息的保护，设立了防火墙机制。合规审议利润分配预案的过程中，保证了信息的安全。而信息公开后，港股相关中介机构作出建议，为确保公司首次公开发行H股并上市事宜的顺利进行，公司综合考虑后重新审议预案”。言下之意，公司非常重视信息的合规和保护，为防止内幕交易设置了防火墙机制，但也正因为此，公司送股方案决策没有事前充分考虑到后续H股首发事宜协同、信息公开后，港股相关中介机构才从公开渠道了解到公司分配方案并作出建议。随即，公司调整送股方案，是综合考量H股首发因素后的决策。

不得不说，公司分配方案公布及变更，间隔一夜工夫，决策效率还是很高的，并且两次发布时间在收盘后及次日开盘前的非交易时段，避免对市场交易产生更大扰动。而防火墙机制的设置，一定程度上反映出公司在遵守纪律、尊重投资者、避免重大信息泄露等方面的治理水平。但是，分配方案的迅速变更和后续沟通的慢节奏，也表明该公司决策审慎性方面的欠缺，以及其信息披露对于投资者的友好性仍有待提升。

之所以说必然，是在注册制改革全市场推进过程中，出现信息披露合规性、审慎性争议将是大概率事件，是市场各方学习磨合过程中的必然经历。

因而，信息披露，对上市公司而言如同一把双刃剑，不仅体现上市公司治理水平，从侧面展示公司质量，对投资者而言则是决策的标尺和依据，还是监管的有力抓手。总之，如果将这一事件放在以信息披露为中心的注册制改革推进过程中来看，市场各方，尤其是上市公司还要保持敬畏市场、敬畏规则之心，从信息披露的审慎、合规以及友好性入手，不断学习和提升。

74份一季度业绩预告出炉 四成公司预计净利同比增超100%

随着上市公司2020年年报业绩披露工作紧锣密鼓的进行，部分公司也公布了2021年一季度业绩预告。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现，截至3月17日收盘，沪深两市共有74家上市公司发布2021年一季度业绩预告。

从预告情况来看，预喜公司的数量达到72家，占比达到97.30%。其中，业绩预增公司有42家，业绩略增公司有15家，业绩扭亏公司有17家。

“去年一季度经济和企业经营受疫情影响，基数比较低，所以今年企业一季度业绩将迎来普遍同比增长局面，高比例的一季度业绩预喜只是这一现象的初始体现。”华创财富投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看，预计净利润变动幅度上限方面，上述公司中，有30家公司预计2021年一季度净利润同比增长超过100%，占比超四成，其中，国光电器、纳思达、正业科技、三利谱等4家公司均预计2021年一季度净利润同比增长5倍以上，分别为893.34%、790.87%、582.67%、556.59%。

数据显示，72只预喜股中，3月份以来股价实现上涨的个股有36只，占比50%，其中，期间累计涨幅超过20%的个股有6只，期间累计跌幅超过20%的个股则达到9只。

尽管机构对后市投资有所分歧，但是大部分受访者还是认为，业绩只是延后，但不会缺席。

鸿风资产投资总监黄易在接受《证券日报》记者采访时表示，随着季报时间窗口的到来，市场将重拾升势，而且将结束此前的周期或科技的单一风格，一季报业绩将为市场带来新的动力与方向。由于疫情影响，去年一季度相当多上市公司出现盈利下滑或首次亏损，今年大多数公司一季报业绩同比都会不错。但市场对一季报的关注不会更多，更多的关注与去年四季度的环比情况、未来增长的可持续性。

持有类似观点的袁华明也表示，春节假期后市场调整比较充分，当前全球疫情正在稳步缓解，海外市场近期表现稳健，大盘有望在良好的经济数据、年报和一季报数据带动下逐步走出连续调整的格局。

那么，如何结合一季度业绩预告来选择最佳布局标的呢？

私募排排网研究员叶远声在接受《证券日报》记者采访时表示，业绩是市场永恒不变的主题，未来业绩在A股市场的有效性会越来越高，持续稳定的业绩才是衡量上市公司是否具备长期投资价值的关键标准。具体投资上，一方面，可以寻找业绩具备持续稳定增长的公司进行投资，另一方面，寻找存在业绩预期差的公司获取超额收益。

袁华明告诉记者，今年的业绩浪尤其需要结合增长持续性和估值来评估投资价值。首先业绩增长需要剔除一次性收入和去年特殊条件下低基数影响。其次可能的流动性收紧一方面会对部分企业经营产生压力，另一方面也在导致高估值品种的估值调整，一些企业即便业绩增速突出，但估值太高的话，业绩增长未必会带动股价提升。一些去年受疫情冲击比较大，股价表现滞后且估值低，但今年经营和景气度提升态势正在体现的顺周期品种，在这一轮业绩浪中的机会或许会更突出一些。

九连涨！95号汽油重回“7时代”

3月17日，国家发改委发布消息，根据近期国际原油价格变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自2021年3月17日24时起，国内汽油、柴油价格(标准品，下同)每吨分别提高235元和230元。折合升价，92号汽油与0号柴油分别上调0.18元、0.20元，国内95号汽油将全面重回7元时代。

此次零售限价上调是2021年的“五连涨”，也是自2020年11月19日以来的“九连涨”。卓创资讯成品油分析师张瑾怡对《证券日报》记者表示，“九连涨”落实后，汽油柴油每吨累计上调幅度分别达到1675元、1615元，折合升价，92号汽油及0号柴油分别累计上调1.32元、1.37元。

据测算，本轮国内成品油零售限价上调政策落实之后，消费者出行成本将小幅增加，以油箱容量在50L的家用轿车为例，加满一箱92号汽油将较之前增加9元左右。以月跑2000公里，百公里油耗在8L的小型私家车为例，到下次调价窗口开启(2021年3月31日24时)之前，消费者用油成本将增加14.4元左右。物流行业支出成本同样将有上涨的現象，以月跑10000公里，百公里油耗在38L的重型卡车为例，未来单辆车的燃油成本将增加380元左右。

金联创成品油分析师王延婷对《证券日报》记者表示，从批发市场来看，前期受上调预期提振，以及对下游需求存向好预期，业者入市补货较为积极，地炼以及主营单位出货较为顺畅，价格持续推高。随后国际油价震荡回落，市场不稳定因

素增加，再加上下游库存逐步攀升，且成品油价格多涨至高位，业者补货风险加大，市场成交开始转淡。主营以及地炼出货速度放缓，部分地区价格出现回落。但由于当前库存压力暂处于较低水平，价格跌幅相对有限。

后期来看，卓创资讯成品油分析师杨震对《证券日报》记者表示，预计“九连涨”落实后，政策面利好提振下，国内油企单位汽油柴油批发价格将继续上涨，主营涨幅或在50元/吨-150元/吨，国内独立炼厂汽油柴油价格调整灵活，波动幅度或在50元/吨上下。不过，本次成品油零售限价涨幅在235元/吨、230元/吨，预计汽油柴油批发市场价格涨幅难及最高批零限价涨幅，故预计短期汽油、柴油价格或小幅上涨为主。

今日导读

严查信贷资金
违规流入楼市

上市券商
遭遇投资者灵魂式拷问

SHIELD 中洲特材

上海中洲特种合金材料股份有限公司
首次公开发行不超过
3,000万股A股

股票简称: 中洲特材
股票代码: 300963

发行方式: 本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会投资者定价发行相结合的发行方式

初步询价日期: 2021年3月22日
网上路演日期: 2021年3月25日
网上、网下申购日期: 2021年3月26日
网上、网下缴款日期: 2021年3月30日

保荐机构(主承销商): 安信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 逸新投资

ZHY 智洋创新

智洋创新科技股份有限公司
首次公开发行不超3,826.1512万股
A股并在科创板上市

股票简称: 智洋创新
股票代码: 688191

发行方式: 本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售B股股份的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2021年3月23日
网上路演日期: 2021年3月25日
网下发行申购日期: 2021年3月26日
(9:30-15:00, 当日15:00截止)
网上发行申购日期: 2021年3月26日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期: 2021年3月30日

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司

投资者关系顾问: 爱智咨询

PMSbim

杭州品茗安控信息技术股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购

申购简称: 品茗申购
申购代码: 787109
申购价格: 50.05元/股

网上初始发行数量: 387.60万股
网上单一账户申购最高数量: 3,500股
网上申购时间: 2021年3月18日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 长江证券股份有限公司

投资者关系顾问: 九富 Ever Bloom

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2021年3月17日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

TONGYE 通业科技

深圳通业科技股份有限公司
首次公开发行A股今日申购

申购简称: 通业科技
申购代码: 300960
申购价格: 12.08元/股

网下申购时间: 2021年03月18日(9:30-15:00)
网上申购时间: 2021年03月18日(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): CMS 招商证券

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2021年3月17日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

杭州西力智能科技有限公司

首次公开发行股票
今日在科创板隆重上市

证券简称: 西力科技
证券代码: 688616
发行价格: 7.35元/股
发行数量: 3,750万股

保荐机构(主承销商): 国金证券股份有限公司

投资者关系顾问: 国金证券

《上市公告书》详见2021年3月17日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》

震裕科技

宁波震裕科技股份有限公司
首次公开发行股票今日在
深圳证券交易所创业板
隆重上市

股票简称: 震裕科技
股票代码: 300953
发行价格: 28.77元/股
发行数量: 2327万股

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司

投资者关系顾问: 新航财经

《上市公告书》详见2021年3月17日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

智明达

成都智明达电子股份有限公司
首次公开发行不超过
1,250.00万股人民币普通股
并在科创板上市

股票简称: 智明达
股票代码: 688636

发行方式: 本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售B股股份的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2021年03月23日
网上路演日期: 2021年03月25日
网上、网下申购日期: 2021年03月26日
网上、网下缴款日期: 2021年03月30日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

投资者关系顾问: 金证通

《发行安排及初步询价公告》详见今日《证券日报》《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》