

# 年内A股公司发布749份股权激励计划 业绩考核指标更加多元化

■本报记者 吴晓璐

今年以来,上市公司实施股权激励热情高涨,激励计划显著增多。据同花顺iFinD数据统计,截至11月9日,今年以来,685家A股上市公司发布749份股权激励计划(以预案公告日统计),较去年同期增长50.1%。从行业来看,计算机、医药生物和电子行业股权激励计划较多,分别有95份、85份和84份。

市场人士认为,年内上市公司股权激励计划增多,一方面源于监管的鼓励和支持;另一方面是今年前三季度上市公司整体业绩增长显著。另外,随着多层次资本市场体系的完善,各板块股权激励制度更加贴合相应板块上市公司发展需求。

## 多因素带来股权激励计划增多

从进度来看,年内发布的749份股权激励计划中,623份已经实施,87份通过董事会预案,29份通过股东大会审议,9份停止实施,1份未通过。上市公司终止股权激励的原因主要有两方面,一是股权激励的背景发生较大变化,继续推行难以达到预期的目的与效果;二是激励对象自有资金有限。

剔除停止实施和未通过的激励计划后,主板、创业板和科创板公司发布的股权激励计划分别有393份、218份和128份。

今年上市公司推出的股权激励计划增多,原因何在?川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,科创板、创业板公司的股权激励实施条件得到进一步放宽,包括扩大激励对象范围、新增激励工具、放宽价格与比例限制、提高计划实施的便利性等等,鼓励企业实行股权激励计划;其次,注册制的实施,有效改善了创新型企业的融资环境,为企业实行股权激励计划提供了便利;最后,今年企业业绩实现恢复性增长,促使更多公司采用股权激励计划以助力业绩增长。

中国银行研究院博士后汪惠青在接受《证券日报》记者采访时表示,从监管角度来看,监管层放宽了股权激励实施条件,鼓励上市公司建立长效激励约束机制;从市场角度来看,今年前三季度,科创板、创业板业绩延续增长态势,大部分企业具有较高市场认可度,成长潜力巨大,发布股权激励计划符合企业发展成熟期吸引人才的客观要求。

上市公司实施股权激励的股票来源

●截至11月9日  
685家A股上市公司发布749份股权激励计划(以预案公告日统计),较去年同期增长50.1%

●从行业来看  
计算机股权激励计划有95份  
医药生物股权激励计划有85份  
电子行业股权激励计划有84份

同花顺iFinD数据统计

主要是定增,其次是从二级市场回购股份。据记者梳理,年内正在推进和实施完成的股权激励计划中,有625份为定增,占比84.57%,有70份选择回购,其余则是综合采用定增和回购。

## 业绩考核指标趋向多元化

上市公司的股权激励计划一般设置了业绩考核要求。从公司层面来看,大多公司以业绩增幅(即营收增长率和净利润增长率)为指标。但是,自去年以来,公司市值和产品销量逐渐被上市公司纳入考核指标。

如创业板的中文在线和科创板的容百科技,在公司层面的业绩考核要求中,设立了净利润和市值的组合指标;大北农和长城汽车将产品销量增长率作为考核指标。

陈雳认为,以业绩增幅为条件的激励计划,能够激励高管及员工努力完成业绩目标,促进公司业绩加速增长,这是从经营指标考虑的一个重要标准。以公司市值作为考核条件,更多的是从市场层面考虑,需要公司在持续经营和投资者关系维护方面做出更多的努力。

“以业绩增幅、市值、产品销量等指

标为考核条件设置股权激励计划,能够衡量企业的盈利能力和持续经营能力,是常见的考核方式。”汪惠青表示。

汪惠青认为,对于科创板、创业板等科创属性较突出的企业而言,还可以考虑增加衡量创新绩效的指标。如通过专利申请数量、研发人员数量、研发投入、研发强度来衡量,或者将上述研发相关指标与ROE进行多元组合得到综合性指标,进行衡量。

## 北交所股权激励形式更灵活

从激励方式来看,上市公司主要采用限制性股票、股票期权等方式实施股权激励。从年内发布的股权激励计划来看,近八成激励计划选择限制性股票,逾两成选择股票期权,仅微芯生物选择股票期权。

另外,相较于主板,科创板和创业板股权激励方式中增加了“第二类限制性股票”。由于具有无须提前出资和登记后可以不再设置限售期等便利化的特点,第二类限制性股票深受科创板和创业板公司“偏爱”。

据记者梳理,年内创业板和科创板公司发布的股权激励计划中,分别有85

份和60份采用了第二类限制性股票,占比分别为39.45%和46.88%。

“第二类限制性股票无须提前出资,缓解了激励对象的资金压力,不仅与科创板、创业板公司股权激励的现实需求相吻合,而且激励效果更加明显,因而成为近期科研创新类企业激励计划设计和实施所采用的主要激励工具。”汪惠青表示。

陈雳表示,第二类限制性股票一方面对企业现金流影响更小,对规模较小的科创板和创业板公司更为友好;另一方面,自主定价的优势也使得第二类限制性股票具有更强的激励性。

北京证券交易所开市临近。近日,证监会发布《北京证券交易所上市公司持续监管办法(试行)》,在股权激励方面,该办法借鉴科创板和创业板经验,在股权激励价格和比例等方面延续新三板现行规定,满足中小企业需要更加灵活的股权激励形式稳定团队、持续发展的需求。

“整体来看,北交所上市公司的股权激励要求与科创板、创业板要求基本一致,但在授予价格、比例限制等方面均有所放宽。这一规定使得在北交所上市的中小企业在股权激励形式上拥有更灵活的选择方案,以更好发挥股权激励的正面作用。”汪惠青表示。

# 恒大汽车再募资5亿港元用于新能源汽车研发制造 产品入册工信部 恒大汽车真的来了?

■本报记者 龚梦泽

11月9日,工信部发布的公告中出现了一款恒驰品牌纯电动乘用车,恒大汽车申报了恒驰5 LX。受上市利好消息影响,恒大汽车当天股价开盘突然拉升,最高涨幅超15%,恒腾网络涨超7%。此外,恒大系其他个股,包括恒大物业、中国恒大10日也均有不同程度的上涨。

事实上,新车入册工信部公告即意味着离上市销售日近。一般而言,在工信部发布公告之后,大部分车企的新车型会在6个月之内上市销售,更快的车企甚至可压缩在4个月之内。

具体上市时间,据恒大汽车总裁刘永灼透露,恒驰5将于明年年初在天津工厂下线。另有恒大汽车内部人士向《证券日报》记者表示,该车型明确不会参加2021年第19届广州车展。

## 恒大新能源汽车要来了?

近日,工信部网站发布了申报《道路

机动车辆生产企业及产品公告》(第350批)的车辆新产品公示清单。其中,恒大新能源汽车(天津)有限公司(下称“恒大天津”)申报了恒驰牌纯电动多用途乘用车。《证券日报》记者在企业申报车型公示中看到,恒驰牌纯电动乘用车搭载了联合汽车电子有限公司生产的发动机,电机峰值功率150千瓦,额定功率60千瓦。据申报信息显示,恒驰5 LX将采用宁德时代提供的磷酸铁锂电池,电池包总成由宁德时代的子公司江苏时代新能源科技有限公司进行生产,电机的供应则是联合电子汽车有限公司。

记者观察到,自2019年进军新能源汽车市场以来,恒大汽车通过大手笔的“买买买”,完成了技术、资质、电池、销售、人才等汽车上下游产业链布局,获得了整车制造、底盘架构、动力总成、轮毂电机、动力电池等领域的核心技术。

根据规划,恒大将研发14款新能源汽车型,并于2021年底至2022年初实现批量投产,2025年产销实现100万辆。而此前,鲜有车企在尚未量产任何车型时就

放出如此规划。

## 再募资5亿港元

就在恒驰5 LX进入新车目录之后,恒大汽车同时开启了新一轮的融资来保障恒驰5 LX的量产。

11月10日,恒大汽车在港交所公告,于11月9日和配售代理签订了配售与认购协议,通过先旧后新方式,以每股2.86港元配售约1.75亿股,预期配售事项的所得款项总额为约5亿港元。该公司拟将收取的所得款专项用于集团新能源汽车的研发及生产制造,为恒驰新能源汽车顺利投产奠定基础。

8月30日,恒大汽车发布的上半年财务报告显示,报告期内公司净亏损47.87亿元,去年同期亏损22.74亿元,经营亏损主要来自处于发展及投资阶段的新能源汽车分部;收入69.23亿元,去年同期为45.1亿元,其中健康管理收入68.86亿元,新能源汽车业务收入3700万元。

公司表示,今年上半年的亏损主要源

于拓展新能源汽车业务。该业务目前处于投入阶段,购买固定资产及设备、研发等相关费用增加及利息支出较大。对此有消息称,恒大汽车将出售国能电动汽车瑞典有限公司、英国汽车技术公司Protean等资产。

按照恒大汽车首席财务官潘大荣的预估,恒大集团预计2021年投入90亿元造车。2022年之后,随着汽车的量产与销售,集团将不再对其进行投入。从2019年至2021年恒大造车预计总投入294亿元左右。目前,保证恒驰5 LX尽早量产交付则是恒大汽车的重中之重。恒大汽车总裁刘永灼,恒大汽车已打响了为期三个月的攻坚战,要确保恒驰5 LX明年年初在天津工厂下线。

记者对接恒大汽车人士处获悉,公司已经抽调了部分上海研发中心和工厂的精干力量前往天津,加速恒驰5 LX的投产。

该人士对记者表示,“公司已明确10年内实现由房地产业向新能源汽车产业的转型。高层认为恒驰5的上市,将有助于投资者重拾对恒大的信心,因此全力推动恒驰5的尽快交付。”

在能源动力系统挖潜增效又迈出坚实的一步。

据悉,方大特钢此前有五套制氧机组,每天产氧量约105.3万<sup>3</sup>m,与该公司生产用氧需求量相比尚存在一定缺口。为此,该公司在今年新建两套吸氧制氧机。

“该项目可生产纯度85%的氧气约12000m<sup>3</sup>/h,进一步提高能源自给率,预计年创效达4600余万元。”方大特钢相关负责人表示,截至11月9日8:00,制氧机组生产氧气142.4万<sup>3</sup>m。

此外,该公司通过科学配煤、调整工艺参数,努力提高焦炭产量和质量,提升焦炭自给率。该公司吨焦耗洗精煤技术经济指标,在全国钢铁行业对标排名中长期位于前三名。(兰春)

(CIS)

# 腾讯净利润十年来首次下滑 “全真互联网”建设开始启动

■本报记者 谢若琳

11月10日,腾讯发布了2021年第三季度业绩报告。这也是《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》(下称《通知》)下发后的首份财报。财报显示,腾讯第三季度实现营收1423.68亿元,同比增长13%;实现净利润(Non-IFRS)317.5亿元,同比下滑1.7%。

其中,本土游戏业务收入增幅放缓,同比增长5%。但海外游戏业务增速依然迅猛,第三季度,腾讯国际市场游戏收入同比增长达20%。

值得一提的是,今年三季度腾讯员工首次突破10万,财报显示,截至9月30日,公司共有107348名员工,去年同期为77592名。在第三季度,腾讯的总酬金成本为259.63亿元,去年同期为177.03亿元。换句话说,腾讯每位员工每月的平均薪酬成本超8万元。

## 未成年人游戏时长占比降至0.7%

从收入构成来看,第三季度,腾讯增值服务业务收入752亿元,同比增长8%。其中,本土市场游戏收入336亿元,同比增长5%。国际市场游戏收入113亿元,同比增长20%(若以固定汇率计算增幅为28%)。

本季度,腾讯游戏业务流水主要来自《王者荣耀》《使命召唤手游》及《天涯明月刀手游》等头部所采用的主要激励工具。陈雳表示,第二类限制性股票一方面对企业现金流影响更小,对规模较小的科创板和创业板公司更为友好;另一方面,自主定价的优势也使得第二类限制性股票具有更强的激励性。

北京证券交易所开市临近。近日,证监会发布《北京证券交易所上市公司持续监管办法(试行)》,在股权激励方面,该办法借鉴科创板和创业板经验,在股权激励价格和比例等方面延续新三板现行规定,满足中小企业需要更加灵活的股权激励形式稳定团队、持续发展的需求。

“整体来看,北交所上市公司的股权激励要求与科创板、创业板要求基本一致,但在授予价格、比例限制等方面均有所放宽。这一规定使得在北交所上市的中小企业在股权激励形式上拥有更灵活的选择方案,以更好发挥股权激励的正面作用。”汪惠青表示。

有游戏产业分析人士认为,国内未成年人的游戏流水、时长双双下降,青少年的游戏时间得到了有效地控制,未来未成年人沉迷游戏的情况将进一步好转。根据伽马数据近日发布的《中国游戏产业未成年人保护进展报告》显示,《通知》落地后,有四成家长显著感知孩子游戏时间变短,85.8%的未成年人在玩游戏过程中曾被防沉迷限制。

此外,第三季度,腾讯金融科技及企业服务业务收入433亿元,同比增长30%;社交网络收入303亿元,同比增长7%;经调整后净利润为493亿元,同比增加3%。

## 投服中心持股行权系列宣传

# 投服中心：关注公司修改业绩承诺的合理性及董监高履职是否勤勉尽责

针对上市公司修改业绩承诺的事项,中证中小投资者服务中心(以下简称投服中心)重点关注公司变更业绩承诺的合理性,以及董监高履职过程中是否勤勉尽责。

例如,某公司于2016年9月份发布公告,拟以非公开发行股票募集资金18.8亿元收购标的公司95%的股权,标的公司主营业务为服装的设计和制造。公司实际控制人杨某和标的公司实际控制人罗某共同承诺标的公司2017-2019年的扣非净利润分别不低于6220万美元、8460万美元、11870万美元,若未完成业绩承诺则以现金方式补偿差额。然而2017年-2019年标的公司均没有完成业绩承诺,公司与罗某、杨某三方于2019年11月份签署了补充协议,约定将现金补偿变更为非现金资产和现金补偿相结合的方式,并下调业绩承诺补偿金额。针对本次业绩承诺补偿事项的合理性,投服中心的主要关注点为:(1)本次下调后的补偿金额将远低于原业绩承诺金额,直接损害了上市公司利益;(2)用于业绩承诺补偿的非现金资产的质量堪忧。根据公司公告,杨某拟用于业绩承诺补偿的非现金资产为两处上海的房地产,且目前处于抵押查封状态,能否顺利履约存疑。该旅游公司实为项目公司,评估基准日的净资产仅为997万元,评估价为2.23亿元,评估增值率达2137%。

其度假区项目规划尚在报建中,目前仅有一片荒地和一座钢结构板房,预计短期无法实现盈利,增加了本次业绩承诺的不确定性。2021年6月份,公司公告称收到仲裁裁决书,裁决解上市公司将该旅游公司退回给罗某,且公司称已与罗某达成一致意见,同意将2.23亿元现金或经公司认可的等值优质资产置入上市公司进行置换。

针对上述事项,投服中心还关注上市公司董监高履职过程中是否勤勉尽责。然而遗憾的是公司董监高包括独立董事罗某是否具备足额偿付债务的个人信用与能力都没有给出合理的、令人信服的意见。

2019年11月份,针对上市公司变更业绩承诺补偿事项,投服中心以公开发声的方式行权,要求公司说明变更业绩承诺的合理性,建议业绩承诺方将非现金资产变现后补偿给公司。2021年6月份,针对罗某用于业绩承诺补偿的旅游公司被退回事项,投服中心再次公开发声,建议上市公司董事会要求罗某及时向上市公司支付现金补偿。同时,公司董事会应对罗某未如期履行业绩承诺的行为及时提起法律诉讼、有效追偿。截至2021年8月31日,罗某仍未向公司进行业绩承诺补偿,而杨某用于业绩承诺的2处房产既未解除抵押,也未明确的时间安排。

# 方大特钢不断提高能源自主供给能力

能源是关系经济社会发展全局的大事。近年来,方大特钢积极构建绿色低碳循环发展体系,不断挖掘能源动力系统潜力,提升能源利用效率和能源自主供给能力。

## 自发电率超60%

“2021年三季度自发电量达24114.93万kWh,比去年同期提高1887.30万kWh;继10月12日自发电量932400kWh,创下今年班产最好水平后,于10月18日又以班产自发电936768kWh,再次刷新今年班产纪录……”这一组组数据是方大特钢把煤气变蒸汽,蒸汽变电力,所收获的成果。目前,该公司自发电率超60%以上。

近年来,方大特钢先后投资建设

焦化干熄焦余热发电、TBT高炉煤气余压发电、烧结余热发电、35兆瓦高温超高压煤气发电等发电机组,将所有余气、余热、余能基本“吃干榨净”。在生产运行中,紧紧围绕“保安全环保、稳生产、经济运行”的工作方针,通过强化工艺控制、实施科技攻关,进一步提升煤气回收量;充分发挥煤气调度大兵团作战的作用,加大回收、分配、使用等各环节的控制,严格按照管理制度做到精心操作、精准调节,以保证煤气利用最大化;通过精细操作实现发电机组节能高效运行,使企业自发电量得到大幅提升。今年,该公司1号汽轮发电机顺利并网发电,预计年度可用富余煤气发电2041万kWh。

虽然企业自发电率不断提升,但面

对当前国内电力供应紧张局面,该公司表示,方大特钢已采取错峰用电措施,精细优化企业各工序生产安排,进一步降低用电高峰时段的用电负荷,让电子民,确保居民生活等重要用户电力供应和电网安全稳定运行。

## 每小时新增氧气12000立方米

在现代钢铁企业中,氧气是重要的工业气体,需求量很大。高炉炼铁时,在高炉大气鼓风中加入工业氧,即所谓“富氧鼓风”,可强化矿石冶炼过程,降低焦炭消耗。

“吸附制氧机组投入生产运行,正式带负荷运行……”,11月2日,方大特钢新建两套吸附制氧机项目投入生产运行,比计划提前90天,标志着该企业