

上市公司提质已成共识 “三重压力”下看到“危”更要看到“机”

■本报两会报道组 吴晓璐

全国两会进行时,《证券日报》记者在采访多位代表委员后感受到,“提高上市公司质量”备受关注,已成为两会热议话题。

自2020年10月9日《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)发布至今已逾500天,“拥有高质量的上市公司是资本市场高质量发展的基石”逐渐成为社会各界的普遍共识。

接受采访的代表委员表示,通过提升治理水平可以引导公司聚焦于高质量发展的本源——提升经营水平。面对我国经济的“三重压力”,既要看到“危”,又要努力用好“机”,对于有创造力创新力的企业和业态而言,机遇大于挑战。

上市公司成长性凸显

自《意见》印发一年多来,证监会持续加强对上市公司的培训,督促“关键少数”履职尽责,并启动了为期两年的公司治理专项行动,进一步强化上市公司规范运作的内生动力。

“一年多以来,提高上市公司质量已成为全市场的广泛共识。”全国人

大代表、通威集团董事局主席刘汉元接受记者采访时表示,一方面,监管部门加强与相关部委、地方政府的沟通与合作,积极贯彻《意见》指导精神,推动落实属地责任。另一方面,上市公司积极响应《意见》号召,配合监管部门和地方政府的相关措施,通过优化股东结构,提升信息披露质量,强化自身经营管理能力等方式提升公司治理和运作水平,上市公司整体提质进展显著。

“身处市场一线,我切身感受到高质量发展对于企业的重要意义。通过资本市场各种规范治理、运作要求以及公众监督,使公司聚焦于提升经营水平这个高质量发展的本源之上。”全国政协常委、全国工商联副主席、正泰集团董事长南存辉接受《证券日报》记者采访时表示,相比过去,我国资本市场全球化进程和开放化程度都有了显著提升,实际上也提高了国内上市公司的全球视野水平。

在此背景下,上市公司成长性更加凸显。Wind资讯数据显示,截至3月5日,1001家上市公司发布2021年年报或业绩快报,722家公司归母净利润同比增长,占比72.13%。其中,391家科创板公司已经全部披露2021年业绩,合计实现归母净利润929.09亿元,同

比增长72%。

让信披有“料”可读

提高信息披露质量是提高上市公司质量的一项重要内容,直接关系到投资者切身利益。

去年3月份,证监会修订发布《上市公司信息披露管理办法》,新增简明清晰、通俗易懂的原则要求,进一步增强上市公司透明度。

“公司通过多项举措提高信披质量。”谈及公司经验,刘汉元介绍,首先,强化管理层及证券部工作人员对法律法规、规则指引的学习,避免应披露不披露,披露不符合规范等情况;其次,积极与投资者沟通交流,在信息披露中有意识地披露投资者关注的公司和行业的问题,让信息披露有“料”可读;同时,制定严格的信息披露内部审核程序;最后,听取监管单位及专业人士对公司信息披露工作的指导意见,积极修正提高。

近年来,证监会和沪深交易所纷纷组织上市公司年报披露后召开业绩说明会,经过两年的有益探索,业绩说明会也将逐步由“常态化”走入“精细化”阶段。

“上市公司应该与市场保持积极互动,在法规允许的范围内,重点披露市场关注点。”刘汉元表示,另外,上市公

司管理层应在信息披露中站在专业的角度全面解读问题和事件,避免信息披露流于形式。

看到“危”用好“机”

3月5日,国务院总理李克强作政府工作报告时表示,全球疫情仍在持续,世界经济复苏动力不足,大宗商品价格高位波动,外部环境更趋复杂严峻和不确定。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

面对百年变局和世纪疫情交织演化的复杂局面,南存辉说,既要冷静看到“危”,又要努力用好“机”,对于有创造力创新力的企业和业态而言,机遇大于挑战。

刘汉元持相同观点。“在充满挑战的同时,更多的机遇和国家政策出台也推动着国内经济整体平稳和向上发展。”他介绍说,以光伏行业为例,自“双碳”目标提出后,一系列顶层设计和政策陆续出台,将有力推动包括光伏在内的新能源产业发展。

“我们积极乐观地看待宏观经济。虽然疫情可能还是2022年的常态,全球主要经济体大概率还会长时间受疫情影响,中国也会面临一定的压力,但对产业而言,却可能是达成全球共识、迎来历史最好发展时机的开始。”刘汉元表示。

两会声音

全国人大代表、中上协党委书记、执行副会长柳磊：支持企业用好“两个市场 两种资源”实现高质量发展



■本报两会报道组 吴晓璐

近年来,企业跨境上市是我国资本市场双向开放的重要组成部分。

“从实践上看,境外上市在支持我国企业利用外资、提高公司治理水平、深度融入世界经济等方面发挥了积极作用;同时,大量国际投资者通过投资境外上市企业,也分享了中国长期稳定发展的红利。”日前,全国人大代表、中国上市公司协会党委书记、执行副会长柳磊在接受《证券日报》记者专访时表示,近期,中概股企业面临跨境监管等诸多问题,协会持续关注境内企业境外上市情况及相关监管动态,在政企对接协调、诉求反馈、规范运作等方面充分发挥力量,助力境外上市企业在开放中谋发展、在规范中促发展。

据统计,截至2022年2月底,在美国上市中概股企业共280家,总市值约1.34万亿美元(约8.48万亿人民币)。“从宏观层面来看,资本市场对外开放政策是很明确的,即在国务院金融委的统一协调下,监管部门将稳步推进资本市场高水平开放,在持续深化市场、行业和产品双向

开放的同时,持续完善相关制度规则,加强国际证券监管合作,更好地支持企业利用好两个市场、两种资源,实现自身的高质量发展。”柳磊表示,特别是在妥善应对在美中概股问题上,相信只要各方本着尊重国际惯例、尊重彼此法律的精神,就完全能够找到满足各方监管职责的合作路径,这有利于境内企业依法合规借助境外资本市场实现自身的高质量发展,同时,也有利于保护全球投资者的合法权益。

去年12月份,证监会就《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,明确境内企业境外发行上市备案程序和监管要求,规范境外发行上市备案行为,确保备案管理顺畅有效实施。

柳磊表示,证监会尊重企业依法合规自主选择上市地的态度是一贯的、明确的,今后资本市场将进一步扩大开放,证监会此次完善企业境外上市监管制度,不是对境外上市监管政策的收紧,而是增加监管制度的确定性,体现了对企业依法合规赴境外上市和发展的支持和重视,有助于稳步推进资本市场高水平开放,为国际资本市场及投资者提供稳定的市场合理预期。

“根据协会开展的调查结果,目前,境外上市公司在自律管理方面具有强烈的诉求,希望有组织可以持续跟踪境外上市公司情况以及境内外相关监管制度,深入了解企业的困难及诉求,传递监管信息,并及时反映企业意见建议。”柳磊表示,作为“上市公司之家”,协会将在相关部门的指导下,持续关注境内企业境外上市情况及相关监管动态,及时了解并积极反映公司诉求,在政企对接协调、诉求反馈、规范运作等方面充分发挥自律、自治的平台力量。

全国人大代表、国家税务总局副局长赵静：实施新的组合式税费支持政策 让市场主体有获得感



■本报两会报道组 包兴安

国务院总理李克强做政府工作报告时提出,实施新的组合式税费支持政策,坚持阶段性措施和制度性安排相结合,减税与退税并举,预计全年退税减税约2.5万亿元。

对此,税务部门将如何落实?

全国人大代表、国家税务总局副局长赵静在接受记者采访时表示,去年党中央、国务院根据经济形势发展变化,适时针对性出台了一系列税费优惠政策措施,精准实施税收调控。比如,在年初出台系列减税降费政策的基础上,三季度围绕促进能源电力保供,对煤电和供热企业实施“减、退、缓”税政策,四季度又围绕提振工业经济运行,对制造业中小微企业实施缓缴税费政策。

赵静认为,随着“减、退、缓”税费政策的落实,我国已经从“减税降费”迈入“减税降费+缓税缓费”相结合的政策实施阶段。从效果来看,这些政策有效缓解了因新冠

肺炎疫情反复带来的负面影响,为高质量发展提供了有力支撑。

对于今年实施新的组合式税费支持政策,赵静表示,目前,各级税务机关正在按照税务总局党委统一部署要求,认真细致做好征管配套、信息系统升级等工作,并将明确落实“责任书”、紧盯施工“倒计时”、铺设快享“高速路”、推送税费“红利账”、筑牢纪律“防火墙”,全力以赴确保新的组合式税费支持政策落地生根,让市场主体和人民群众有实实在在的获得感。

赵静介绍,具体而言,税务部门将持续完善税费优惠政策直达快享机制,精准筛选符合优惠政策享受条件的纳税人缴费人,实现政策精准推送,并试点通过电子税务局等渠道推送减税降费红利账单,进一步提升纳税人缴费人的减税降费获得感。此外,税务部门将充分依托税收大数据,切实做好跟踪分析,让政策效应在充分释放中更好展现。

“同时,在落实税费支持政策中持续优化营商环境,巩固拓展党史学习教育成果,推动为民办事实常态化长效化。”赵静表示,今年1月份,税务总局以“智慧税务促发展·惠企利民稳增长”为主题,连续第9年启动“我为纳税人缴费人办实事暨便民办税春风行动”,实施首批5大类20项80条便民办税缴费措施,努力使纳税人感受到税费服务需求响应更快、网办体验更佳、分类服务更好、执法监管更优、社会协同更顺。

“后续税务总局还将根据新情况新需求不断完善便民办税缴费举措,进一步为市场主体纾困解难,持续优化税收营商环境。”赵静说。

两会话题

超20家公募落子海外 36家外资私募加速布局中国市场

■本报两会报道组 王恩文 王 宁

国务院总理李克强5日在政府工作报告中提出,扩大高水平对外开放,推动外贸外资平稳发展。在资本市场方面,近两年来,基金业对外开放的实质性成果正不断显现,不少知名外资资管公司通过新设、增资等方式进入中国基金市场。

外资系公募管理人已达45家

中国基金业协会最新公布数据显示,截至今年1月底,我国境内共有137家基金管理公司,其中外商投资基金管理公司45家,占比超三成。

去年,外资独资基金正式破冰。资产管理规模达9万亿美元的全球资管巨头贝莱德宣布,其在中国境内独资公募基金公司正式获批开业,首只外资独资公募基金产品随之发行。同年8月份,第二家外资独资公募基金富达基金获批设立。随后,9月份路博迈基金也正式获批。截至2022年3月4日,施罗德、联想、范达等国际资管巨头仍在排队申请公募牌照。

恒生前海基金专户部总经理祁滕在接受《证券日报》记者采访时表示,外资机构进驻中国市场产生了非常积极正面的影响。外资背景的资管公司有相对成熟和先进的投资理念、投资策略和投研方法,能够更好地推动中国资本市场形成长期投资、价值投资、ESG投资等投资氛围,也有利于完善投资者结构。

面对“狼来了”的挑战,公募基金业更多展现出来的是淡然和从容。更为可贵的是,本土公募基金已不满足于“与狼共舞”,正大胆走出去,逐渐成为资本市场对外开放的先行者和受益者。

在我国扩大金融开放的背景下,境内投资者对海外优质资产的配置需求与日俱增,为此公募基金布局QDII



业务进入快车道。截至2021年12月20日,我国137家公募基金管理公司中,具备QDII资格的已达47家,公募基金QDII累计批准额度合计705.4亿美元,投资市场涵盖几乎所有发达国家和绝大部分新兴市场。

与此同时,公募基金境外子公司也正积极突围,试图走差异化竞争路线登上全球舞台。据记者梳理,目前已有超过20家基金公司在加拿大、日本、欧洲、美国等国设立了子公司或办事处。

政信投资集团首席经济学家何晓宇在接受《证券日报》记者采访时表示:“‘出海’不仅可以为国内客户提供全球化投资服务,同时也可以为海外客户提供中国驱动因素的投资服务,为中国资本市场引入长期资金。基金公司可以向一流公司学习借鉴,提高

管理水平。”

A股吸引力显著提升

近两年,外资私募布局中国市场的脚步也在加快。私募排网网数据显示,截至3月份合计有36家外商独资私募证券机构,总管理私募证券投资基金数量达174只,管理规模近400亿元。

安爵资产董事长刘岩接受《证券日报》记者采访时称,外资看好A股的主要逻辑是连续性估值下调进一步强化中国资本市场的投资安全边际,随着国产替代进程加速、中国稳定增长的需求增加,以及产业企业环境进一步优化等因素叠加,A股吸引力得以提升。

从外资私募管理规模来看,目前桥水(中国)投资的管理规模已迈上百

亿元台阶,也是唯一一家“破百”的外资私募,元胜投资管理规模在50亿元至100亿元之间。此外,德劭投资、腾胜投资、润晖投资、瑞银投资等4家外资私募规模介于20亿元至50亿元,而多数外资证券私募在国内还处于发展初期,有28家管理规模在5亿元及以下。

汇升首席投资官张辉告诉《证券日报》记者,外资私募在国际视野、建模技术和衍生品灵活应用等方面能力突出,尤其是在量化高频交易领域优势明显,但由于国内市场金融工具不足,其优势得不到施展。

据记者梳理,自去年下半年以来,包括进化论、中欧瑞博等多家百亿级私募陆续获得了中国香港证监会颁发的9号牌照。多家百亿级私募海外业务量占比甚至达到三分之一以上。

券商双向开放加速度 头部走出去收获大

■本报两会报道组 周尚任

今年以来,中国证券市场“走出去”和“引进来”双向开放不断提速。2月18日,证监会在“关于政协十三届全国委员会第四次会议第1126号提案答复的函”中表示,支持内资券商在风险可控前提下,提高竞争力和国际化水平,积极开拓香港市场,提高市场占有率,为维护两地资本市场稳定和金融安全发挥更大作用。在遵循市场化、法治化原则的前提下,证监会支持内资券商为赴境外上市的企业及境外中资机构投资者提供更多更优质的服务。

对此,全国政协委员、东方财富信

息有限公司董事长其实在接受《证券日报》记者采访时对券商国际化战略提出了四方面建议,一是做好国际化战略顶层设计;二是提升国际化展业基础能力;三是紧抓产业国际化发展机遇;四是凸显差异化零售服务优势。

“引进来”持续提速

目前,外资控股券商数量已增至9家,其中包括首家外资独资券商,还有20多家外资背景证券公司正在排队申请设立,谋求在华券商牌照。

粤开证券首席策略分析师陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来,境外优质资本加速进入国内

市场,正是基于国内的金融开放政策持续优化,金融营商环境不断改善;此外,中国经济活力和资本市场对外资的吸引力不断增强。”

但资本市场全面开放,在为证券公司带来丰富业务资源的同时,也将带来更大的竞争压力,并将推动国内证券公司进一步发展国际业务。

“走出去”需强实力

国信证券金融业首席分析师王剑表示,“中国企业‘走出去’产生了巨大的金融需求,中资券商作为中国企业的陪伴者,需要提供综合金融服务。”