

四个“敢”字彰显关键时刻政策导向

董少鹏

12月6日,中共中央政治局召开会议,分析研究2023年经济工作,对现阶段经济发展、疫情防控、改革开放等各项工作作出部署。其中,四个“敢”字体现了在关键时期必须真抓实干、激发活力、提振信心的政策导向,有利于统一思想,更好统筹疫情防控和经济社会发展,更好统筹发展和安全,有效应对困难挑战,赢得发展主动权。

会议指出,“要坚持真抓实干,激发全社会干事创业活力,让干部敢为、地方敢闯、企业敢干、群众敢首创。”这些表述抓住了当前经济社会发展的主要矛盾,明确了工作重点,非常及时和必要。面对错综复杂的形势,我们既要做好疫情防控,又要避免层层加码;既要保证适当的经济增长速度,努力做到供应稳定、物价稳定、就业稳定,又要加快结构调整,靠内需、靠创新提高发展质量;还要统筹好内外两种资源、两个市

场,应对国际上的不利因素,推进以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,以中国发展的确定性、稳定性引导国际经济走向持续复苏和互惠合作之路。

实现这些目标任务,彷徨犹豫不行,急躁冒进也不行,没有系统化的思维更不行。必须真抓实干,以科学有效的策略达成积极稳妥的成果。“敢”是知行合一的“敢”,是有勇有谋的“敢”。做到四个“敢”字,最根本的是加强党对经济工作的全面领导,全面学习、把握、落实党的二十大精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念。

此次会议突出一个“稳”字,强调两个“更好统筹”,明确五大政策要求,重申“两个毫不动摇”,这是“干部敢为、地方敢闯、企业敢干、群众敢首创”的出发点和落脚点。

关于“稳”字,会议指出,“明年要坚持稳字当头、稳中求进”“突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作”。会议也对“有效防范化解重大

经济金融风险,守住不发生系统性风险的底线”提出要求。这些部署都是为了实现稳中求进。要充分认识到,在困难的形势下,稳才能进,在稳的基础上进才有价值。稳中求进是一种把握能力、进取能力,需要敢作敢为、善作善成。

关于两个“更好统筹”,即“更好统筹疫情防控和经济社会发展,更好统筹发展和安全”,恰恰是当前工作的难点所在,也是“稳”和“进”相统一的关键所在。12月7日,国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》,为做好第一个“更好统筹”提供了政策依据,要加快落实。更好统筹发展和安全,要进一步加强形势研判,及时发现隐患并采取举措,善于抓住改革发展的时间窗口,不贻误良机。在政策制定和实施、监管执法、舆论引导等方面,都要以高质量发展为目标和检验标准,用系统化思维和方式处理矛盾,防止相

互对冲和“合成谬误”。

关于五大政策要求,会议指出,“积极的财政政策要加力提效,稳健的货币政策要精准有力,产业政策要发展和安全并举,科技政策要聚焦自立自强,社会政策要兜牢民生底线。”这些表述体现了政策的连续性、稳定性,也有一些新意。其中,财政政策强调“加力提效”,货币政策强调“精准有力”,说明两大宏观政策的工具箱是充足的,能够对实体经济继续发挥引导和提振作用,同时也要提高政策实施的艺术。产业政策强调“发展和安全并举”,一是要维护产业链、供应链的稳定和安全,应对单边主义干扰破坏;二是要主动拉紧我国优势产业与相关国家和地区的合作关系,以合作促发展、促安全。科技政策强调“聚焦自立自强”,意在加快关键核心技术突破,赢得发展主动,塑造发展优势。“社会政策要兜牢民生底线”也是连续性的政策表述,要进一步做好做实。

此次会议强调,要切实落实“两

个毫不动摇”,增强我国社会主义现代化建设动力和活力。这是深入落实党的二十大精神的重要内容。长期来看,无论是国有企业深化改革、提高治理水平、提升核心竞争力,还是优化民营企业发展环境、依法保护民营企业产权和企业权益,促进民营经济发展壮大,都还有发展和改进的空间。国有资本和民营资本各有所长,要完善现代企业制度,建设高标准市场体系,优化营商环境,落实好“两个毫不动摇”,让各类市场主体依法运作,在市场海洋里竞相发展。

四个“敢”字应时而提,导向鲜明。深入贯彻党的二十大精神,做好明年经济工作,是全面建设社会主义现代化国家新征程上的重要一步。我们要坚持稳字当头、稳中求进,更好统筹各项工作,以更加奋发有为的姿态,攻坚克难,抢抓机遇,推进高质量发展取得新的成就。

今日视点

今年前11个月我国进出口同比增长8.6%

民营企业进出口快速增长

本报记者 刘琪

12月7日,海关总署发布数据显示,今年前11个月,我国进出口总值38.34万亿元人民币,比去年同期(下同)增长8.6%。其中,出口21.84万亿元,增长11.9%;进口16.5万亿元,增长4.6%;贸易顺差5.34万亿元,扩大42.8%。此外,民营企业进出口快速增长。前11个月,民营企业进出口19.41万亿元,增长13.6%,占我国外贸总值的50.6%,比去年同期提升2.2个百分点。

按美元计价,前11个月我国进出口总值5.78万亿美元,增长5.9%。其中,出口3.29万亿美元,增长9.1%;进口2.49万亿美元,增长2%;贸易顺差802.4亿美元,扩大39%。

从11月份单月数据来看,按美元计价,11月份我国进出口总值5223.4亿美元,下降9.5%。其中,出口2960.9亿美元,下降8.7%;进口2262.5亿美元,下降10.6%;贸易顺差698.4亿美元。

“11月份出口增速连续第二个月同比下滑,且下滑幅度超出市场预期,主要原因是美欧经济衰退阴影渐浓,外需受到影响。”东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,近期美欧央行快速加息,经济下行势头明显,对我国出口造成影响。过往数据也表明,我国出口增速与全球PMI指数保持较高相关性。

Wind数据显示,11月份摩根大通全球综合PMI指数降至48.0%,自8月份以来持续处于收缩区间。与此同时,11月份,美、欧、日等发达经济体制造业PMI指数亦降至荣枯线以下。

另据海关总署数据,按美元计价,11月份我国对美国出口408.056亿美元,较去年同期下降25.4%,降幅较10月份扩大12.8个百分点。

“考虑到美国目前是我国最大单一出口市场,占我国贸易顺差比重偏高,因此11月份对美出口大幅下降,对我国整体出口形势影响较大,是11月份出口增速超预期下滑、贸易顺差规模大幅收窄的主要原因。”王青说。

进口方面,按美元计价,11月份进口额同比下降10.6%,降幅较上月扩大9.9个百分点。王青认为,主要原因是疫情扰动内需,以及出口走弱导致出口环节产生的进口需求也相应减弱。但12月份,疫情对工业生产、消费等的扰动有望明显缓解,这将带动进口需求回暖,同时考虑到去年同期基数走低,预计12月份进口额同比数据将得到改善。

11月末我国外汇储备规模为31175亿美元

业界预计未来继续保持平稳

本报记者 刘琪

12月7日,国家外汇管理局(下称“外汇局”)公布11月末外汇储备规模数据。数据显示,截至11月末,我国外汇储备规模为31175亿美元,较10月末上升651亿美元,升幅为2.13%。

外汇局表示,11月份,受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响,美元指数下跌,全球金融资产价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。我国持续推动经济一揽子政策和接续措施全面落地生效,经济呈回稳向上态势,有利于外汇储备规模保持总体稳定。

Wind数据显示,货币方面,11月份,美元指数下跌5.03%,非美元货币中,欧元上涨5.31%,英镑上涨5.19%,日元上涨7.16%;资产方面,标普500股票指数上涨5.38%,欧元区斯托克50指数上涨9.53%,日经225指数上涨1.38%。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溥对《证券日报》记者表示,随着其他主要经济体经济复苏趋缓、货币政策调整等,美元指数驱动力减弱,出现短期下行。外汇储备以美元为计价货币,非美元货币折算成美元后金额增加,叠加资产价格变化等因素,推动11月份我国外汇储备规模上升。

“从趋势看,由于海外不确定性因素较多,市场波动较大,我国外汇储备规模仍会存在一定波动。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,从有利方面来看,美联储加息进入尾声,我国外汇储备结构逐步优化,经济处于复苏轨道,在外贸方面展现韧性。随着我国加快构建双循环新发展格局,外资继续看好中国经济中长期发展前景,持续流入,预计外汇储备整体保持平稳。

民生银行首席经济学家温彬认为,随着各项稳增长政策落地显效以及疫情防控措施不断优化,我国经济将继续呈现回稳向好态势,有利于外汇储备规模保持总体稳定。

在庞溥看来,得益于我国基本面的韧性和政策面的加码,叠加年末出口商回款等结汇需求的季节性因素支持,预计人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定。

申领新闻记者证人员名单公示

序号	姓名	序号	姓名
1	田鹏	9	邹秉霞
2	吴谢	10	冯雨璐
3	白楠	11	贺玉娟
4	张安	12	王锦茹
5	韩星	13	张军兵
6	刘轲	14	李如是
7	袁传强	15	许林璐
8	刘慧	16	李雯楠

(证券日报)社 2022年12月8日

本版主编姜楠 责编吴澍 制作朱玉霞 E-mail:zmnx@zqrb.net 电话010-83251785

中欧资本市场深化互联互通成效凸显

20余家A股上市公司赴瑞交所GDR上市 跨境转换机制运行平稳顺畅

本报记者 邢萌

进入12月份,A股上市公司发行GDR赴欧洲上市的步伐加快。12月6日晚,华友钴业、永太科技、扬杰科技分别发布公告称,相关GDR申请事宜获中国证监会受理。

“随着越来越多的监管及实践经验积累,GDR已经正式纳入A股上市公司的融资工具箱。优质企业既可以背靠A股市场深耕国内业务,也可以借力GDR迈向国际。”瑞银全球投资银行中国区主管朱正岸对《证券日报》记者表示。

从排队情况来看,九成企业将GDR上市地定在瑞士。记者梳理发现,截至目前,发行GDR赴欧洲上市的A股上市公司已多达29家,其中26家将上市目的地定在瑞交所,占比近90%。

业内普遍认为,作为欧洲最重要的证券交易所之一,瑞交所体量较大、交易活跃,参与主体多为机构投资者。同时,监管规则相对合理,具有可预期性;审计要求相对宽松,认可中国企业会计准则。海润天睿律师事务所表示,与海外其他国家相比,瑞士政治环境相对稳定,有助于赴海外上市的A股公司防范、应对国际关系不确定性带来的不可抗力因素。同时,瑞交所所在投资者保护和监管措施方

面相对完善。此外,瑞士的审计要求较为宽松。

从发行上市进展来看,上述29家公司中,最快捷者已拿到监管部门批文。具体来看,东方盛虹、杭可科技进展最快,相关GDR发行上市事项获瑞交所监管局附条件批准;国联股份、韦尔股份的GDR申请事宜也已获中国证监会批复;另外,星源材质等6家公司GDR项目已获中国证监会受理。

值得注意的是,近期有多家公司GDR兑回解禁。截至目前,今年共有9家A股公司发行GDR并在境外上市,其中5家GDR已解禁,可以转换为A股股票。记者梳理相关公告梳理发现,截至12月7日,5家中已有4家的GDR存续数量不足发行量的50%。某业内人士对记者表示,这意味着过半GDR通过跨境转换机制兑回,转换为A股股票,且很可能已卖出。

以杉杉股份为例,根据相关公告,中国证监会核准该公司的GDR实际发行数量为1544万份,所对应的基础A股股票数量为7721万份。截至11月30日收盘,杉杉股份GDR存托人作为名义持有人持有的公司A股股票数量为2501万份,不足中国证监会核准的公司实际发行GDR所对应的基础A股股票数量的50%。

截至目前

发行GDR赴欧洲上市的A股上市公司已多达29家

其中26家将上市目的地定在瑞交所



崔建岐/制图

“总体来看,在GDR兑回解禁后,上述4家上市公司股价表现较为平稳,也反映出GDR跨境转换机制顺畅有效,日趋成熟。”香港国际新经济研究院执行董事付饶对《证券日报》记者表示,之所以出现兑回现象,主要原因在于海外市场流动性不足、GDR价格低迷。目

前来看,这些公司多是新能源等新兴经济领域的优质企业,发展潜力大,随着境外机构对这些公司的认识和了解逐渐加深,其估值有望进一步提升。

付饶进一步表示,目前,GDR融资已成为A股上市公司再融资的新形式,也是主流的海外融资渠

道之一。随着中欧资本市场互联互通进一步加深,GDR将成为常态化再融资新途径。预计明年将有更多符合条件的A股上市公司赴欧洲发行GDR募资,加速国际化布局,提升市场竞争力,这也将进一步增强我国资本市场的国际影响力。

三方面提高信披质量 筑牢上市公司高质量发展基石

本报记者 吴晓璐

完善信息披露制度,提高上市公司透明度,是新一轮上市公司“提质”的重要举措之一。近日,证监会、沪深交易所先后发布新一轮上市公司“提质”三年行动方案。据记者梳理,理顺定期报告逻辑架构,加强首发与持续信披衔接、推动建立健全ESG信披制度等三方面内容将是下一阶段监管部门提高上市公司信披质量的重点。

定期报告强化关键信息 提高“可读性”

“简明清晰,通俗易懂”是证券法对信息披露新原则要求。2021年3月份,证监会发布修订后的《上市公司信息披露管理办法》,完善信息披露基本要求,新增简明清晰、通俗易懂原则,完善公平披露制度等。2021年6月份,证监会发布修

订后的上市公司年度报告和半年度报告格式准则。与此同时,证监会发布多个重点领域专项信息披露指引或准则。

同时,为帮助投资者更好读懂上市公司定期报告,监管部门积极引导上市公司召开业绩说明会。据中上协数据,京沪深共有4490家公司召开2021年年报业绩说明会,占比约95.43%,比例进一步提高。

证监会发布的《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022-2025)》(以下简称“方案”)提出,提升持续信息披露的有效性,从使用者的角度理顺定期报告的逻辑架构,减少冗余信息,强化关键信息。上交所表示,倡导简明易懂的信息披露,不断提高业绩说明会的覆盖度和可达性。

对此,伟明环保董秘程鹏对《证券日报》记者表示,“这有助于投资者更便捷、更有效地了解上市公司经营情况,做出投资决策。”

“理顺定期报告逻辑架构和表达方式非常重要。”创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示,实践中,上市公司定期报告大多以会计师事务所标准发布,以供纳税或审计使用,非常专业。但是普通投资者专业财务知识有限,无法理解过于专业的表达方式。所以,定期报告需多用投资者可以理

解和接受的方式,提升“可读性”。

推动ESG信披顶层设计 逐步提升披露要求

目前,国内上市公司ESG信息披露主要遵循自愿原则,处于起步探索阶段,但进行ESG信披的公司数量逐步提升。据中上协统计,2011年到2022年,披露ESG相关报告的公司数量从565家增至1400余家,ESG信息披露的主动性逐年上升。

立足我国实际,建立健全ESG信披制度,成为下一步提高上市公司信披质量的重要方面。上交所表示,研究制定符合上市公司实际的ESG信息披露制度,吸引中长期资金入市。

程鹏表示,目前较多A股上市公司自愿性披露了企业年度社会责任报告,其范围和内容权重与ESG信披有区别,披露频次较低、定量数据也较少。完善ESG信息披露有助于促进公司管理水平提高。

“目前,上市公司ESG信披大多集中在绿色环保和捐助等方面,缺乏成本收益的综合测算。”魏凤春表示,随着中国特色估值体系的建立,ESG信披或将成为对企业的基

本要求。从长期来看,上市公司进行ESG信披有助于提升公司竞争

力、品牌认知度和大众认可度,有助于企业做大做强。

中国上市公司协会学术顾问委员会委员、中关村国睿金融与产业发展研究会会长程凤朝对《证券日报》记者表示,未来,在制度层面应该建立健全适应中国特色资本市场情况的ESG披露制度体系,加强ESG监管力度,同时提高ESG披露要求,特别是针对重点行业。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,随着政策的倡导推动和上市公司ESG信息披露意识的增强,披露ESG报告的上市公司数量逐年上升。未来应制定更为明确、统一的ESG信息披露标准,设置定量类ESG信息披露指标。

加强IPO和上市后信披衔接 强化信披违法违规监管

方案显示,加强首发信披与持续信披的衔接,强化信息披露的一致性监管。深交所表示,统筹考虑公司首发上市、持续上市阶段的信息披露要求。上交所表示,强调发挥信息披露监管在防范财务造假、资金占用等突

出问题中的作用,持续巩固股票质押、债券等重点领域风险化解成效。开展投机炒作整治专项行动,多措并举遏制“炒差”“炒概念”痼疾。

对此,程鹏认为,首发招股说明书强制披露的内容后续可以延续到定期报告中,如适当细化主要客户、主要供应商和关联交易的披露,在防范财务造假、资金占用方面发挥作用。

“加强首发与持续信息披露的衔接非常重要,尤其是在首发募集资金后续用途方面。”魏凤春认为,如果上市公司随意变更募集资金用途,甚至资金用途与公司持续经营活动无关,就是失信于投资者。未来,既需提高上市公司治理水平,也要强化中介机构责任,同时加强监管,对财务造假等信披违法行为严厉处罚。

程凤朝表示,未来要进一步提高信息披露的准确性、充分性、真实性、完整性、及时性,加大对信息披露违规行为的处罚力度,提高公司治理的有效性,加强董事会履职效能,特别是要发挥独立董事的作用,减少行政干预。同时,要加强对财务造假、资金占用等问题的监督、处罚力度。

新一轮上市公司“提质”在行动 系列报道