

## 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《当前经济工作的几个重大问题》

新华社北京2月15日电 2月16日出版的第4期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平2022年12月15日在中央经济工作会议上发表重要讲话的一部分《当前经济工作的几个重大问题》。

文章强调,2023年经济工作千头万绪,需要从战略全局出发,抓住主要矛盾,从改善社会心理预期、提振发展信心入手,抓住重大关键环节,纲举目张做好工作。

文章指出,要着力扩大国内需求。总需求不足是当前经济运行面临的突出矛盾。必须大

力实施扩大内需战略,采取更加有力的措施,使社会再生产实现良性循环。要优化政策举措,充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。一是把恢复和扩大消费摆在优先位置。二是通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资。要继续发挥出口对经济的支撑作用,加快建设贸易强国。

文章指出,要加快建设现代化产业体系。我们要练好内功,站稳脚跟。我国有世界最完整的产业体系和潜力最大的内需市场,要切实提升产业链供应链韧性和安全水平,抓紧补短板、锻长板。

一是确保国民经济循环畅通。我国经济必须确保国家安全,确保基本民生,确保基础设施、基础产业总体正常运转。二是加快实现产业体系升级发展。要在重点领域提前布局,全面提升产业体系现代化水平,既巩固传统优势产业领先地位,又创造新的竞争优势。

文章指出,要切实落实“两个毫不动摇”。我们必须亮明态度、决不含糊,始终坚持社会主义市场经济改革方向,坚持“两个毫不动摇”。一是深化国资国企改革,提高国企核心竞争力。二是优化民营企业发展环境,促进民营经

济发展壮大。

文章指出,要更大力度吸引和利用外资。纵观全球,发达国家和新兴经济体都把吸引和利用外资作为重大国策,招商引资国际竞争更加激烈。要推进高水平对外开放,依托我国超大规模市场优势,以国内大循环吸引全球资源要素,既要把优质存量外资留下来,还要把更多高质量外资吸引过来,提升贸易投资合作质量和水平。一是扩大市场准入。二是全面优化营商环境。三是有针对性做好外资企业服务工

文章指出,要有效防范化解重大经济金融风险。必须坚持标本兼治、远近结合,牢牢守住不发生系统性风险底线。一是防范房地产业引发系统性风险。二是防范化解金融风险。三是防范化解地方政府债务风险。

文章强调,2023年还有许多重要工作要做。要全面推进乡村振兴,坚决防止出现规模性返贫。谋划新一轮全面深化改革。推动共建“一带一路”高质量发展。深入实施区域重大战略和区域协调发展战略。推动经济社会发展绿色转型,建设美丽中国。

### 证监会稳步推进 非法跨境展业规范整改工作

■本报记者 吴晓璐

近日,市场对境外持牌机构非法跨境展业规范整改工作较为关注。2月15日,证监会新闻发言人答记者问时表示,对于非法跨境展业的规范整改工作,均按照“有效遏制增量,有序化解存量”的原则开展。部分媒体报道不客观、不属实。据了解,绝大部分涉及此类业务的证券公司正在积极落实相关整改要求,停止了违规新增开户。

2022年12月30日,证监会依法推进对富途控股、老虎证券非法跨境展业的整治工作,并配发了新闻稿。当日,富途控股、老虎证券双双回应,表示按照监管的要求配合相应整改工作。

2023年1月13日,证监会正式发布《证券经纪业务管理办法》,明确将加强对非法跨境经纪业务的日常监管,稳步有序推进整改规范工作。

近日,按照同一类业务实施统一监管的原则,证监会部署开展了境内证券公司境外子公司非法跨境展业的规范整改工作。

上述新闻发言人表示,对上述非法跨境展业的规范整改工作,均按照“有效遏制增量,有序化解存量”的原则开展。核心要求是,禁止未在境内持牌的境外机构违规招揽境内投资者,并不得为其开立新账户;同时仍允许存量境内投资者继续通过原境外机构开展交易,但存量投资者向境外账户转入增量资金时应当严格遵守我国外汇管理的有关规定。

“我们关注到,部分媒体报道不客观、不属实。据了解,绝大部分涉及此类业务的证券公司正在积极落实相关整改要求,停止了违规新增开户。”上述发言人表示,相关证券公司及其境外子公司能够全面准确理解监管要求,依法依规有序做好整改,不会无故限制存量客户交易。

上述新闻发言人表示,下一步,证监会将督促有关证券公司及其子公司落实好相关法律法规要求,稳步推进规范整改工作,维护市场秩序,保护投资者合法权益。同时,将继续加强与境内外监管部门的监管合作,确保整改工作顺利推进,维护市场平稳运行。

## 开年以来47家A股公司发布股权激励计划 激励主体覆盖面不断扩大

2月15日

日月股份发布2023年限制性股票激励计划(草案),拟向70名激励对象授予700万股限制性股票,授予价格为11.89元/股

据记者不完全统计,截至2月15日下午3时

开年以来已有47家A股公司披露2023年股权激励计划,激励对象合计超6000人



崔建岐/制图

■本报记者 吴奕童 郭霁霞

2月15日,日月股份发布2023年限制性股票激励计划(草案),拟向70名激励对象授予700万股限制性股票,授予价格为11.89元/股。同日,嘉曼服饰、上海新阳也披露了各自的股权激励计划。

据记者不完全统计,截至2月15日下午3时,开年以来已有47家A股公司披露2023年股权激励计划,激励对象合计超6000人。

“股权激励把公司的利益和员工个人利益进行捆绑,能够激发员工的工作积极性,有利于公司留住人才,从而有利于公司中长期业绩的稳定性。”康迪凡咨询合伙人刘伟在接受《证券日报》记者采访时表示。

### 激励主体不断扩容

近年来,上市公司股权激励的主体不断扩容,从高管群体到核心技术人才,再到一线的技术工人,越来越多的公司员工能够分享到公司成长的“红利”。

比如,陕西建工2023年限制性股票激励计划(草案)显示,其激励对象达535人,除公司高级管理人员3人外,其余均为对公司经营业绩

和持续发展有直接影响的核心管理人员和业务技术骨干。雪榕生物2023年限制性股票激励计划(草案)显示,首次授予的激励对象共计427人。广东宏大和南都电源也公布了激励计划,激励对象人数分别多达415人和386人。

同时,政策也积极引导上市公司扩大股权激励覆盖面。例如,浙江省台州市去年下发了《台州市上市公司技术工人股权激励改革方案(试行)》,积极引导上市公司开展对技术工人股权激励。

“股权激励是现代企业治理中的常用工具,也是薪酬竞争力的重要体现,相比基本工资和奖金提成,股权激励更为长期和聚焦。”中国企业改革与发展研究会研究员吴刚梁对《证券日报》记者表示,股权激励对象扩容至一线技术工人,让更多技术工人从“打工者”变为“合伙人”,有助于激发他们的价值认同感和成就感,帮助企业有效留住人才。

### “迷你”激励再现

记者通过梳理,目前市场常见的股权激励方案大多会覆盖至少数十、多则数百名公司员工,不过也有少数甚至一名员工“量身定制”股权激励的案例。

例如,新开源1月19日披露的2023年限制性股票激励计划(草案)显示,激励对象仅为公司首席科学家、美国籍员工Herbert Wilhelm Ulmer(贺博)一人。与动辄上百名的激励方案相比,新开源此次激励计划堪称“迷你”。

新开源表示,当前公司正处于快速发展阶段,应公司人才培养和发展的需要,鉴于Herbert Wilhelm Ulmer(贺博)先生的工作成果对公司发展的重要性,公司亟需对其实施激励。

铭普光磁也推出了“迷你”版激励方案。1月13日,铭普光磁发布的股权激励计划显示,公司涉及的激励对象为在公司任职的高级管理人员,共计1人。对符合本激励计划的激励对象范围的人员,由薪酬委员会拟定名单,并经公司监事会核实确定。

浙江六和(湖州)律师事务所余磊告诉《证券日报》记者:“上市公司股权激励没有人数限制,只要上市公司全部在有效期限内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过公司股本总额的一定比例即可(主板10%,创业板/科创板20%,北交所30%)。‘迷你’激励更多用于创始人或CEO,并辅以服务期限条件和业绩条件,以确保公司能够长期稳定发展。”

## 上市公司业绩“变脸”不能“一变了之”

■李春莲

截至目前,已有超30家上市公司修正2022年业绩预告,其中10余家出现业绩变脸情况。原因包括经营突发变故、计提大额减值、业绩预告不符合规定等等,可谓五花八门。但仔细研究不难发现,里面的猫腻不少,交易所还针对这一情况发出多份问询函。

具体来看,多数公司业绩变脸是由好向坏,从盈利变为亏损。

以ST中捷为例,2月14日,公司发布的预告修正公告称,预计2022年全年净亏损4亿元至4.2亿元,较2021年净亏损5.17亿元同比减少18.81%至22.68%。公司2022年度合计计提预计负债4.22亿元,最近一期经审计净资产为1.12亿元,补提后可能会导致公司2022年末净资产为负。而该公司在今年1月份披露的业绩预告中,预计2022年度归属于上市公司股东的净利润区间为盈利450万元至670万元。

从盈利几百万元到亏损4亿元,对如此夸张的业绩变脸,ST中捷解释是因为25亿元担保

案二审判决出炉。公司也因此收到了深交所关注函,要求公司尽快评估广东高院前述判决生效后公司将承担赔偿金额的最佳估计数,以及可能承担的最大债务风险敞口。

但对于诉讼原因引发业绩变脸的说法,投资者并不买账,认为诉讼事项并非突发,公司早应该对此做到心中有数。

进一步梳理历年上市公司业绩变脸的案例来看,计提大额减值可以说是其中最经典并常用的方式。

近期,三丰智能、精研科技、金通灵等多家上市公司均因为预计计提大额减值导致2022年业绩变脸或亏损扩大而被交易所问询。

从过往案例来看,计提大额减值正在失去原本财务上的真正意义,并成为上市公司操纵利润进行“财务洗澡”的手段。

“财务洗澡”一般指公司为实现下一年度盈利增长或扭亏为盈,而对当年度的净资产进行大额减值准备计提。这属于主观的用财务手段操纵财务报表,违反企业会计准则和上市公司信息披露要求,也损害了投资者的

利益。

信息披露无小事,上市公司随意业绩变脸不能“一变了之”。

事实上,这几年,证监会持续加大监管力度,业绩变脸的上市公司也受到监管重点“关照”,更有不少公司因此遭到立案调查。

结合以往案例来看,业绩变脸并非一纸公告那么简单。上市公司信息披露是一项严肃且需要审慎的事项,排除某些意外因素,在短短一个多月的时间里,业绩骤然变脸,一方面说明公司不够谨慎,家底都没摸清;另一方面这无疑会引发投资者猜测,公司是否在利用财务手段对公司业绩进行大洗澡。

对于上市公司而言,应严格遵守信息披露要求,保证财务报表上每一个数据的真实性,一旦发生财务造假等失信行为,要想重新赢得市场的信任并非易事。而对于投资者来说,则要警惕业绩变脸公司背后的隐性风险。

今日视点

### 今日导读

央行连续三个月加量续作MLF  
增强贷款投放能力  
A2版

百信银行宣布接入  
百度类ChatGPT项目  
A3版

上市航司1月份开门红  
“航空超级周期”提振预期  
B2版

多重退市风险“压身”  
\*ST荣华退市几成定局  
B3版

### 山东坤泰新材料科技股份有限公司 首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所 隆重上市

股票简称:坤泰股份 股票代码:001260  
发行价格:14.27元/股  
发行数量:2,875.00万股  
保荐机构(主承销商):国信证券  
投资者关系顾问:国信证券

### ZMAX 热烈庆祝 嘉兴中润光学科技股份有限公司 科创板成功上市

股票简称:中润光学  
股票代码:688307

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:九富 Ever Bloom

### MLOPTIC 茂莱 南京茂莱光学科技股份有限公司 首次公开发行 1,320万股人民币普通股 并在科创板上市

股票简称:茂莱光学 股票代码:688502

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场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价日期:2023年2月21日  
网上路演日期:2023年2月23日  
网上、网下申购日期:2023年2月24日  
网上、网下缴款日期:2023年2月28日

保荐机构(主承销商):国信证券  
投资者关系顾问:国信证券