

安徽华尔泰化工股份有限公司

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：华尔泰 股票代码：001217

发行价格：10.45元/股

发行数量：8,297.00万股

保荐机构（主承销商）： 华泰联合证券有限责任公司
HUAITAI UNITED SECURITIES CO., LTD.

律师事务所： 广东信达律师事务所
GUANGDONG XINDA LAW FIRM

审计机构： 安永会计师事务所（特殊普通合伙）
AN YOUNG

投资者关系热线： 东证互动

免费报刊及报告:

- 1、每日微信群内分享**中国证券报**、**华尔街日报**、金融时报
- 2、每周分享**经济学人**、证券市场周刊、**经济观察报**
- 3、定期分享新财富、**财经**、财富、**彭博商业周刊**等杂志
- 4、不定时分享各种行业报告及**最新热门书籍**
- 5、所有内容均为内部学习交流使用，不可用作商业用途

扫一扫二维码关注公众号，会自动回复二维码入群



中证协划定报价约束线 剑指债券承销低价竞争

证券时报记者 程丹

针对债券承销中的低价竞争，中国证券业协会对此发布了《自律规则适用意见第2号——关于〈公司债券承销报价内部约束指引〉有关规定的适用意见》(简称“《适用意见第2号》”)的通知，明确承销机构内部约束线应包含绝对值内部约束线与费率内部约束线。承销报价突破或者低于绝对值内部约束线与费率内部约束线任何一个的，应当向中证协提交专项说明。专项说明未能合理说明突破内部约束线原因以及应当报送专项说明未报送的，协会视情形对其开展问询、要求回应、约谈、自律检查或启动自律措施实施程序。

中证协还表示，承销机构应当加强公司债券内部约束制度的合规管理。中

证协定期根据专项说明报送情况，以及相关债券项目发行完成情况筛选承销机构进行自律检查。

《公司债券承销报价内部约束指引》中提到，承销报价内部约束线可以在参考上一年度项目平均成本等因素基础上确定，项目平均成本应当覆盖全业务流程的投入与所有应当计提的摊销。

《适用意见第2号》中特别明确，承销机构内部约束线应包含绝对值内部约束线与费率内部约束线。承销报价突破绝对值内部约束线与费率内部约束线任何一个的，应当履行公司内部特批程序，并向中证协提交加盖公司公章的专项说明。承销报价低于任何一个的，也应当向中证协提交专项说明。

此外，承销机构在承揽项目时，不论通过投标方式或非投标方式，均应执行

公司债券承销报价内部约束制度。这就意味着，承销机构的所有债券承销项目都会受到内部约束线的约束。

针对多机构承销的情况，《适用意见第2号》中也有明确规定，规则中提到，当发行主体拟选聘多家承销机构的，各承销机构应审慎计算自身可能获得的收入，且潜在的销售奖励不应提前计算在内。债券项目拟选定承销机构家数存在区间的，按照区间上限计算，如选3至4家主承销商，承销机构在计算可能的收入时应按4家计算；未明确承销机构家数的，按照拟发行主体最近一次发行公司债券的承销商家数计算；拟发行金额存在区间的，按照区间下限计算；未明确承销比例分配的，按照承销额度均分计算；未明确拟发行金额的，按照发行主体最近一次发行债券的批文或无异议函额

度计算。

发行主体未确定债券拟发行期限的，各承销机构应审慎计算自身可能获得的收入。例如不超过5年的发行期限应按照目前市场中普遍的第3年投资者有回售选择权的业务模式计算，即应按照3年可获得的收入计算。

当出现承销报价突破绝对值内部约束线与费率内部约束线任何一个的，或者承销机构选择接受的价格低于自身绝对值内部约束线与费率内部约束线任何一个的，这两种情况时，承销机构都应该向中证协提交加盖公司公章的专项说明。同时，《适用意见第2号》明确，对多期发行的债券项目的报价情况进行了细化：若以批文为单位报价，则以该报价对标自身绝对值内部约束线与费率内部约束线，突破其一即应向中证协提交专项说明。

十三届全国人大常委会第三十一次会议审议期货法草案

十三届全国人大常委会第一百零二次委员长会议28日上午在北京人民大会堂举行。栗战书委员长主持。会议决定，十三届全国人大常委会第三十一次会议10月19日至23日在北京举行。

委员长会议建议，十三届全国人大常委会第三十一次会议审议家庭教育促进法草案、陆地国界法草案、审计法修正草案、湿地保护法草案、期货法草案；审议全国人大常委会委员长会议关于提请审议反电信网络诈骗法草案的

议案、关于提请审议地方各级人民代表大会和各级人民政府组织法修正草案的议案；审议全国人大常委会关于农村委员会关于提请审议畜牧法修订草案的议案、全国人大常委会关于提请审议反垄断法修正草案的议案、关于提请审议农产品质量安全法修订草案的议案；审议最高人民法院院长会议关于提请审议民事诉讼法修正草案的议案。

(据新华社电)

保险资产支持计划和私募基金由注册制改为登记制

证券时报记者 王君晖

为持续深入落实国务院放管服工作部署，进一步深化保险资金运用市场化改革，提高服务实体经济质效，银保监会发布了《关于资产支持计划和保险私募基金登记有关事项的通知》，将保险资产管理机构的资产支持计划和保险私募基金由注册制改为登记制。

《通知》共七条，旨在通过明确登记环节、缩短登记时间以及压实机构主体责任等方式，进一步规范产品发行，并提高产品发行效率。主要包括：一是明确产品登记流程。明确资产支持计划实行初次申报核准、后续登记制度，首单产品由银保监会核准，后续产品由保险资产管理机构设立，并向中保保险资产登记交易系统有限公司进行登记。保险私募基金由保险资产管理机构下属机构设立，并向中国保险资产管理业协会进行登记。二是严格登记时限要求。要求中保保险资产登记交易系统有限公司和中国保险资产管理业协会(以下统称登记机构)收到产品登记材料之日起5个工作日内出具登记结果。三是压实机构登记职责。要求保险资产管理机构承担设立产品的合规风控主体责任，强化产品登记内部控制、质量管理 and 信息安全保护。要求登记机构对产品登记材料完备性、合规性进行查验，加强

产品登记工作管理和质量把关。完善登记系统建设，加强登记信息运用。四是提出相关监管要求。明确产品登记制改革后，仍由银保监会对产品实施监管，并加强对登记机构的工作指导和监督，完善事中事后监管措施。

银保监会有关负责人表示，总体来看，推进资产支持计划和保险私募基金登记制改革是大势所趋。从产品角度看，资管新规后，随着同类产品监管规则日趋统一，资产管理行业竞争日益激烈，产品发行效率成为决定机构竞争力的重要因素。从投资者角度看，保险资金投资两类产品规模占比均接近九成，将产品由注册改为登记，将极大提高保险资金的配置效率。从风险承担角度看，将产品由注册改为登记，有利于压实保险资产管理机构的主体责任，有效厘清管理人、委托人、受益人、登记机构等各方的权利义务。

下一步，银保监会将通过加强对登记机构业务指导、压实机构主体责任和加强日常监管等方式着力加强事中事后监管。将压实管理人主体责任，要求保险资产管理机构加强内部管理，提高登记质量，提升信息披露市场化、规范化水平。将强化日常监管，银保监会将登记情况作为保险资产管理机构监管评级的参考依据；对于登记工作不力或存在失误和问责的要求，对季度报告依法依规进行表决、签署书面确认意见。

证券时报记者 吴家明

过去是想着法子换马来拿地，现在是算来算去也不敢轻易下手，不敢乱花钱。”在深圳土拍现场，一位前来参与竞拍的房企投拓部工作人员笑称，但也自嘲压力不小。

金九银十”本来是房地产市场的收获季节，但第二轮集中供地开启至今，不少城市的地块流拍率大幅上升，土地市场可谓秋风瑟瑟。土地流拍会带来哪些影响?对于购房者而言，“房价永远涨”的信仰终于被击碎?

不管如何，地产市场常谈的变局，或许真的来了。

深圳土拍现场有热有冷

一直以来，深圳都是房企的必争之地。9月28日，深圳一次性出让22宗宅地，总起拍价达到了422亿元，堪称“史诗级”土拍原本足以让市场倍感欣喜。不过，在土拍资格、资金要求等方面的政策收紧时，深圳土地对于房企的吸引力是否依旧?

28日上午还不到9点，记者已经看到有开发商代表坐在土拍交易大厅外侧。与过去的土拍相比，此次参与土拍的房企数量和人数有所减少，从现场的空位就可以看出端倪。据不完全统计，此次土拍只吸引约15家房企参加，且绝大多数都是国企和央企，参与的民营企业基本都是资金较为稳健的房企。

给大家多一点时间考虑。”拍卖官在开拍后，不断在调节现场气氛，各位竞买朋友都比较谨慎。”

首先开拍的是位于前海的T201—0157地块，4家房企报名参与，刚开始现场气氛并不热络，可见房企们的确都十分谨慎。拍卖官更直接说出：情大家果断一点举牌。”前海地块备受关注，不仅总价高，而且建成的普通商品房毛坯均价从每平方米9.9万元调整到9.2万元，降价7000元。不过，参与竞拍的房企随后还是展开了激烈竞争，拍卖官也不断调整加价幅度，随后进入了竞自持租赁面积阶段，但没有触发摇号。最终，深圳天珦房地产开发有限公司(天健)竞得，成交价52.41亿元，折合成交楼面价41490元/平方米，自持租赁住房面积28000平方米。

值得注意的是，在去年前海的两宗宅地出让时，参与房企全都超过10家，举牌超100轮。

在大力发展租赁市场的背景下，位于南山、龙华的两宗自持租赁住房用地也备受市场关注，宗地内租赁住房需在70年期内自持。值得注意的是，位于南山的自持租赁住房用地达到最高限价之后，还进入了摇号阶段。最终，两宗用地都顺利出让。

房企拿地显得十分谨慎，但对于深圳市场，大家似乎仍充满信心。经过8个多小时的争夺，只有位于宝安松岗的A407—1020地块无人竞拍，最终21宗地块揽金452.97亿元。

据不完全统计，截至9月27日，在全国22个集中供地试点城市中，完成第二批集中供地的城市已经超过半，撤牌或流拍的地块数量超过100宗，占挂牌总数的比例超过20%；而在第一批集中供地中，该比例仅约7%。



土拍要“去金融化”

土地流拍现象频出，会给购房者带来哪些影响?对于普通购房者来说，易居研究院智库中心研究总监严跃进认为，购房者多数会关注房价的下跌情况和银行信贷等信息，土地流拍等信息关注会比较少，但现在土地流拍事件多了，至少也会有一种楼市不景气的预期和判断，这也会使得盲目看涨的心态减少。

那么，房企又怎么看?现在拍地，我们更看重的是能不能赚钱，纯粹回到一门生意，而不是像以前那样将房地产当做一种金融工具。”在深圳土拍现场，一位房企人士说出这样的感受。梳理各个城市二次土拍的规则可以发现，尽管土拍新规通过下调最高限制

地价控制土地成本，但对竞拍资格设置了更高的门槛，包括禁止“马甲”公司、严控购地资金来源和企业开发资质等，而近期多地楼市趋冷也让房企拿地的主观意愿降低。广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为，土地出现流拍，最根本的原因并不是市场情绪低落，而是此次土拍要求开发商拿地必须自有资金，原来开发商拿地一般都需要前融，土地融资是很普遍的现象，此次土拍要求让房企拿地逻辑产生翻天覆地的变化。严跃进认为，对于房企来说，其实内心是非常期盼政策可以松动一点，否则压力会很大。”碧桂园投拓部人士表示，我们还是机念型获取，市场饱和或者者本身我们已会存量很大的地区就不拿，或者要等更优质的地块，把机会留给效益最好的地块。”

(上接A1版)

习近平指出，加快建设世界重要人才中心和创新高地，需要进行战略布局。综合考虑，可以在北京、上海、粤港澳大湾区建设高水平人才高地，一些高层次人才集中的中心城市也要着力建设吸引和集聚人才的平台，开展人才发展体制机制综合改革试点，集中国家优质资源重点支持建设一批国家实验室和新型研发机构，发起国际大科学计划，为人才提供国际一流的创新平台，加快形成战略支点和雁阵格局。

习近平强调，要深化人才发展体制机制改革。要根据需要和实际向用主体充分授权，发挥用人单位在人才培养、引进、使用中的积极作用。用主体要发挥主观能动性，增强服务意识和保障能力，建立有效的自我约束和外部监督机制，确保下放的权限接得住、用得好。用人单位要切实履行好主体责任，用不好授权、履责不到位的要问责。要积极为人才松绑，完善人才管理制度，做到人才为本、信任人才、尊重人才、善待人才、包容人才。要赋予科学家更大技术路线决定权、更大经费支配权、更大资源调度权，同时要建立健全责任制和军令状制度，确保科研项目取得成效。要深化科研经费管理改革，优化整合人才计划，让人才静心研究、搞研究，多出成果、出好成果。要完善人才评价体系，加快建立以创新价值、能力、贡献为导向的人才评价体系，形成并实施有利于科技人才潜心研究和创新的评价体系。

习近平指出，要大力培养使用战略科学家，坚持实践标准，在国家重大科技任务担纲领衔者中发现具有深厚科学素养、长期奋战在科研第一线，视野开阔，

前瞻性判断力、跨学科理解能力、大兵团作战组织领导能力强的科学家。要坚持长远眼光，有意识地发现和培养更多具有战略科学家潜质的高层次复合型人才，形成战略科学家成长梯队。

习近平强调，要打造大批一流科技领军人才和创新团队，发挥国家实验室、国家科研机构、高水平研究型大学、科技领军企业的国家队作用，围绕国家重点领域、重点产业、组织产学研协同攻关。要优化领军人才发现机制和项目团队遴选机制，对领军人才实行人才梯队配套、科研条件配套、管理机制配套的特殊政策。要造就规模宏大的青年科技人才队伍，把培育国家战略人才力量的政策重心放在青年科技人才上，支持青年人才挑大梁、当主角。要培养大批卓越工程师，努力建设一支爱党报国、敬业奉献、具有突出技术创新能力、善于解决复杂工程问题的工程师队伍。要调动好高校和企业两个积极性，实现产学研深度融合。

习近平指出，要下大气力全方位培养、引进、用好人才。我国拥有世界上规模最大的高等教育体系，有各项事业发展的广阔舞台，完全能够源源不断培养造就大批优秀人才，完全能够培养出大师。我们要有这样的决心、这样的自信。要走好人才自主培养之路，高校特别是“双一流”大学要发挥培养基础研究人才主力军作用，全方位谋划基础学科人才培养，建设一批基础学科培养基地，培养高水平复合型人才。要制定实施基础研究人才专项，长期稳定支持一批在自然科学领域取得突出成绩且具有明显创新潜力的青年人才。要培养造就大批哲学家、社会科学家、文学艺术家等各方面人才。要加强人才国际交流。要用好用活各

类人才，对待急需紧缺的特殊人才，要有特殊政策，不要求全责备，不要论资排辈，不要都用一把尺子衡量，让有真才实学的人才英雄有用武之地。要建立以信任为基础的人才使用机制，允许失败、宽容失败，鼓励科技领军人才挂帅出征。要为各类人才搭建干事创业的平台，构建充分体现知识、技术等创新要素价值的收益分配机制，让事业激励人才，让人才成就事业。

习近平强调，做好人才工作必须坚持正确政治方向，不断加强和改进知识分子工作，鼓励人才深怀爱国之心、砥砺报国之志，主动担负起时代赋予的使命责任。广大人才要继承和发扬老一辈科学家胸怀祖国、服务人民的优秀品质，心怀“国之大者”，为国分忧、为国解难、为国尽责。要优化人才表彰奖励制度，加大先进典型宣传力度，在全社会推动形成尊重人才的风尚。

习近平指出，各级党委(党组)要完善党委统一领导，组织部门牵头抓总，职能部门各司其职、密切配合，社会力量广泛参与的人才工作格局。各地区各部门要立足实际、突出重点，解决人才反映强烈的实际问题。要加大人才发展投入，提高人才投入效益。各级党委宣传部门，各级政府教育、科技、工信、安全、人社、文旅、国资、金融、外事等部门，要充分发挥职能作用，共同抓好人才工作各项任务落实。

李克强在主持会议时指出，习近平总书记的重要讲话，从党和国家事业发展全局的高度，全面回顾了党的十八大以来人才工作取得的历史性成就、发生的历史性变革，深入分析了人才工作面临的新形势新任务新挑战，科学回答了

新时代人才工作的一系列重大理论和实践问题，明确了指导思想、战略目标、重点任务、政策举措，指明了前进方向，提供了根本遵循，具有很强的政治性、思想性、理论性，是指导新时代人才工作的纲领性文献。要认真学习贯彻，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，把会议精神转化为做好人才工作的强大动力，转化为推动人才工作高质量发展的思路举措，转化为加快建设人才强国的生动实践，不断开创党的人才工作新局面。

王沪宁在总结讲话中表示，习近平总书记重要讲话高屋建瓴、视野宏大、内涵丰富、思想深刻，科学回答了新时代人才工作的一系列重大理论和实践问题，具有很强的政治性、思想性、指导性、针对性。要深入学习贯彻习近平总书记关于新时代人才工作的新理念新战略新举措，推动党中央关于新时代人才工作各项决策部署落地生效。要抓好会议精神学习宣传和贯彻落实。

北京市、上海市、广东省深圳市、教育部、中国科学院、中国航天科技集团有限公司、清华大学负责同志作交流发言。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，全国人大常委会有关领导同志、国务委员，最高人民法院院长，最高人民检察院检察长，全国政协有关领导同志等出席会议。

中央人才工作领导小组各成员，各省、自治区、直辖市和计划单列市、新疆生产建设兵团，中央和国家机关各部门、各人民团体，中央军委机关各有关部门主要负责同志和分管负责同志，中管金融企业、部分国有重要骨干企业、中管高校主要负责同志等参加会议。

深沪交易所修订季报公告格式 需充分披露董监高异议情况

证券时报记者 吴少龙 朱凯

与《证券法》《上市公司信息披露管理办法》有效衔接，充分保障投资者知情权，沪深交易所28日发布了关于上市公司季度报告公告格式，进一步在业务规则层面完善季度报告制度安排。

季度报告作为上市公司经营成果和财务状况的阶段性质总结，有利于投资者及时、充分获得投资决策所需信息，消减市场不同投资群体之间的信息差，对公司证券定价、投资者决策具有积极意义。

上交所介绍，本次修订的总体思路包括三个方面：一是纳入交易所规则体系。将季报格式作为交易所的一项业务指南，增加了规则的灵活度和针对性，便于根据投资者信息需要及时修订。二是精简披露内容。形式方面不再区分季度报告正文和全文；内容方面按照“季度”周期特征，不再要求披露超期未履行承诺、下一报告期利润预测等内容。三是明确财务数据重大变动标准。根据重要性原则并结合实践共识，将主要财务数据重大变动的标准定为30%，并将数据变动范围明确为9项主要会计数据和财务指标。

深交所表示，本次修订针对性规范季度报告披露内容与格式要求，明确季度报告披露时间、披露预约、审议程序、业绩预告、敏感期交易等仍按《股票上市规则》《上市公司规范运作指引》等相关规定执行。上市公司董监高应参照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》中关于履职尽责的要求，对季度报告依法依规进行表决、签署书面确认意见。

记者了解到，深沪交易所关于上市公司季度报告公告格式修订基本一致，主要涉及5部分内容：一是重要内容提示，重点提示公司董事会、监事会及董监高保证季度报告的真实、准确、完整，充分披露董监高异议情况；二是主要财务数据，列示主要会计数据、财务指标及非经常性损益项目和金额，并分析说明变动幅度超过30%的原因；三是股东信息，列示股东总数、前10名普通股股东和前10名优先股股东情况；四是其他提醒事项，要求上市公司审慎评估并披露其他与经营情况有关的重要信息；五是季度报告财务情况，披露比较式财务报表，说明审计情况。修订后的季报格式于发布之日起施行，上市公司2021年第三季度报告的编制和披露适用新规定。

“国之重器”亮相珠海航展 30家A股公司积极参与

证券时报记者 李曼宁 康殷 阮润生

9月28日,第十三届中国航展开幕,这也是后疫情时代的首场国际航空航天盛会。

中国航展即珠海航展,此前已在珠海成功举办了十二届,并跻身世界五大航展之列。今年,航展规模再超预期。40个国家和地区的700家企业参展,展馆数量增加至11个,参展飞机超100架,陆海空天电”全覆盖。此外,顶尖战机云集,多个首发产品亮相,飞行表演震撼,航展现场亮点纷呈。

据证券时报·e公司记者不完全统计,本次航展参展商名单中包括了约30家A股上市公司。

尖端产品云集

在1号航空工业馆,最中央的主展台被围得水泄不通,这里360度展示着中国航空工业集团的20家族”,足见其高人气。

国产新一代隐身战斗机-20、大型运输机运-20、战术通用直升机直-20齐聚航展,这也是三大明星战机在珠海的首次集合。加上另一明星机型攻击11,共同展示着“20时代”中国国防力量的空中作战新质能力和强大实力。

其中,歼20是航空工业自主研发的中远程、重型第四代隐身战斗机,具有优异的中远程制空作战能力和良好的对地、对海精确打击能力,综合作战效能较第三代战斗机拥有质的飞跃。

此外,还有首次亮相中国航展的无侦-7高空无人侦察机,与攻击-11、翼龙-2、翼龙-10察打型、翼龙-10电侦型双发等无人机及多型号直升机同台展示,共同组成“察打与协同”家族。

无侦-7是我国自行研制生产的高空无人侦察机,主要执行边境侦察、领航巡逻等任务,歼-16D是以歼-16为平台自主研发的新型电子战飞机。

国产大飞机成果展示

除了军机,民机在本届航展上亦备受瞩目。在航展3号馆,中国商飞携C919、ARJ21、CRJ929等机型坐镇珠海。



中国商飞旗下的CBJ公务机在开幕式飞行表演中精彩亮相,完成真机首秀。作为ARJ21系列化产品之一,CBJ公务机具有“高端、舒适”的特点,更宽敞的客舱空间可满足12-29座的座位布局。

国产大飞机的C919移动数字飞机展示平台也在现场展出,该平台按照C919飞机客舱实际尺寸,1:1真实还原C919大型客机的舱内场景。通过MR装置和沉浸式照明系统,可以模拟飞机在机场起降的场景,让参观者身临其境感受C919大型客机宽敞的客舱空间、温馨的环境布置和舒适的乘坐体验。

现场工作人员向证券时报记者介绍,首架C919预计于今年底交付东航,其他订单方面也进展顺利。

中国商飞表示,目前,由国航、东航、南航、成都航空、江西航空、天骄航空和华夏航空等航空公司运营的ARJ21飞机已累计开通220多条航线、通航90多座城市,安全载客340余万人次。6架C919大型客机正在有序开展试飞工作。CRJ929远程宽体客机在中俄双方团队的密切合作下,研制工作进展顺利。

同日现场,中国商飞公司还发

布《中国商飞公司市场预测年报(2021-2040)》(简称“年报”),对未来20年全球和中国的商用飞机市场作出分析预测。

尽管新冠肺炎疫情给全球民用航空业造成巨大影响,但从长远来看,全球航空市场被抑制的旅客需求将逐步恢复,预计首先复苏的是中美的国内市场,其次是欧洲这样的区域市场,最后则是远程国际市场。

年报预计,2023年全球航空市场将恢复至疫情前状态,未来20年全球旅客周转量(RPKs)将以每年3.9%的速度增长,在2040年达到19.1万亿客公里。

商飞预测,根据中国经济年均增长速度预测,中国的旅客周转量年均增长率为5.7%,机队年均增长率为5.2%。未来20年,中国航空市场将接收50座级以上客机9084架,价值约1.4万亿美元(以2020年目录价格为基础)。其中50座级以上涡扇支线客机953架,120座级以上单通道喷气客机6295架,250座级以上双通道喷气客机1836架。到2040年,中国的机队规模将达到9957架,占全球客机机队比例22%,成为全球最大的单一航空市场。

约30家上市公司现身

记者根据截至9月25日参展商名单初步统计发现,约有30家上市公司(不含子公司)参展本届航展,包括中国国航、南方航空、春秋航空等民航公司,纵横股份、海特高新、海格通信、航天发展、威海广泰等细分领域航空航天、国防军工上市公司,以及欧比特、铂力特、金信诺、光启技术等广大相关配套电子、材料等领域上市公司。

在宏大爆破展区,公司继续展出了导弹武器系统HD-1和新型制导武器JK。2018年11月,在第十二届珠海航展上,宏大爆破的HD-1项目惊艳亮相,吸引了国内外众多参展嘉宾的关注。今年,在700多平方米的展位上,成立于1988年的宏大爆破将会拿出转型后的“看家本领”,包括HD-1超音速巡航导弹在内的数款军事产品悉数亮相。

海格通信此次带来了14吨六自由度全电运动平台,实现国产替代。

作为国内模拟训练领域产业化的领军企业、国内第一家高等级模拟器分系统和整机供应商,海格通

信航空航天领域旗下优势企业摩洁创新推出国内首台高端动感模拟系统14吨六自由度全电运动平台。据了解,该产品满足民航CCAR-60部D级(最高等级)要求,打破了国外一直以来对高等级飞行模拟器动感分系统的垄断,将有力推动我国飞行模拟器整体水平的提升以及国产化的进程。

作为信号联接技术创新者,在金信诺展区,公司展示了“电磁兼容解决方案”、“机载信号互联解决方案”、“雷达信号互联解决方案”、“兵地面保障设备解决方案”、“舰船信号互联解决方案”、“卫星通信解决方案”、数据中心高速互联解决方案”、“兵器信号互联系统解决方案”等诸多信号互联解决方案。

光启技术在航展上首次展示超材料技术从设计、研发、测试以及大规模批产的整个生产制造过程。此外,现场还展出了应用于尖端航空装备、无人机、海洋航空装备等领域的宽频带、高强度、高透波、轻量化的超高性能电磁超材料结构件。光启表示,今年是光启超材料技术发展具有里程碑意义的一年,不仅将超材料产品推进至大规模批产阶段,而且基于第三代超材料技术的结构件产品也将于今年底实现量产。

大华股份拟分拆子公司华睿科技上市

证券时报记者 黄翔

9月28日晚,大华股份(002236)发布公告,根据公司战略发展布局,结合控股子公司浙江华睿科技股份有限公司(以下简称“华睿科技”)业务发展需要,加快做大、做强、做优机器视觉业务和工业移动机器人业务,进一步提升华睿科技竞争力及盈利能力,公司董事会授权公司经营层启动分拆华睿科技至境内证券交易所上市的前期筹备工作。

据华睿科技官网介绍,公司是一家专注于机器视觉与移动机器人产品研发、生产和销售的专业性公司,聚焦智能制造和智能物流。公司研发投入占企业营收的20%,专业性研发团队500余人,研发人员占比超过60%,专利申请近300件。在嵌入式软件、图像优化、识别算法、网络传输、导航定位、调度及运动控制等技术领域,均处于业界领先水平。

据了解,华睿科技产品与解决方案广泛应用于物流、汽车、3C、锂电、光伏和医药等行业,机器视觉产品包含工业相机、线扫相机、智能相机、智能传感器、3D工业相机和镜头等系列产品,主要用于读码识别、缺陷检测、测量和定位,为客户提供产品一站式采购;移动机器人产品包含潜伏、牵引、叉取和分拣等机器人,主要用于物流仓库和物料搬运,为物流搬运提供端到端的智能解决方案。

根据GGII预测,至2023年我国机器视觉市场规模将达到208.6亿元,其中,3D视觉市场规模将达到34.28亿元。数据显示,2020年中国机器视觉产业投融资案例20起,涉及投融资资金16.95亿元。

大华股份表示,本次分拆上市将有利于华睿科技提升多渠道融资能力和品牌效应,通过加强资源整合能力和产品研发能力形成可持续竞争优势,充分利用资本市场,把握市场发展机遇,以推进智能制造为方向,延续与制造业深度融合的创新发展模式,布局和渗透更多行业,为制造业数字化、智能化升级改造贡献力量。

92家公司预告前三季度业绩 鞍钢股份增长4.66倍

证券时报记者 陈丽湘

A股上市公司三季报预告持续出炉,与往年一样,先提交的答卷大多成绩亮眼。据Wind统计,截至9月28日晚间,A股共有92家公司发布前三季度业绩预告,其中扭亏、预增、略增等业绩向好的公司达74家,占比超过八成。

9月28日晚间,又有多家上市公司发布了业绩预增的公告,最高预增4.66倍。

鞍钢股份预计前三季度将实现净利润75亿元,同比增长466.04%。报告期内,公司抓住钢铁行业景气度不断提升的市场机遇,强化产销协同,优化品种结构调整,注重质量提升,精益成本管控,生产经营持续向好。

东南网架公告称,预计前三季度净利润为4.91亿元~5.83亿元,同比增长60%~90%。报告期内,公司总承包业务规模进一步扩大,总承包项目订单比重明显增大。受经济复苏和下游纺织需求增长的推动,公司化纤主要产品量价齐升。

中亚股份表示,预计前三季度净利润为1.2亿元~1.3亿元,同比增长171.65%~194.29%。报告期内,公司销售产品结构持续优化,智能包装设备中的高端产品确认收入,提升了业务收入,主营业务毛利率同比上升。

巨星科技发布业绩预告,预计前三季度净利润为11.28亿元~12.04亿元,同比增长3%~10%。公司表示,去年前三季度,公司实现口罩等个人防护用品销售收入10.52亿元,本报告期同类产品收入不足2000万元。

弘亚数控预计前三季度实现净利润4亿元~4.3亿元,同比增长62.43%~74.62%。受下游家具市场需求带动,以及高端智能家具生产装备创新及产业化建设项目、高精密家具机械零部件自动化生产建设项目建成投产,公司产能有序释放,销售稳步增长。

宁波华翔预计前三季度净利润9.33亿元~9.75亿元,同比增长53.35%~60.37%。公司表示,去年前三季度受新冠疫情的影响,公司业绩基数相对较低。新能源车、日系车配套的增长,不断优化公司客户结构,为公司业务长期稳定增长打下坚实基础。

中欣氟材预计前三季度净利润为1.32亿元~1.38亿元,同比增长81.57%~89.82%。公司硫酸线技改扩建完成,除自用硫酸外,外销硫酸量及价格显著增长,盈利能力较去年得到一定提升。

鲁阳节能预计前三季度净利润为3.78亿元~4.22亿元,同比增长70%~90%。

格力电器拟对第三期2.2亿股回购股份进行注销

证券时报记者 陈丽湘

格力电器(000651)再出利好,逾2亿股股份即将被注销,每股收益将随之提升。

9月28日晚间,格力电器公告称,鉴于公司短期内尚无使用第三期回购股份用于员工持股计划或股权激励的具体计划,根据公司实际情况,公司拟对第三期回购股份的70%(即2.21亿股)进行注销以减少注册资本,其余30%仍将用于员工持股计划。

格力电器第三期回购共回购股份3.16亿股,本次变更股份用途并注销后,公司总股本将由60.16亿

股变更为57.95亿股。

此前,格力电器于5月26日发布第三期股份回购方案,9月9日宣布回购完成,累计成交金额为150亿元,其中最高成交价为56.11元/股,最低成交价为40.21元/股。

自2020年4月以来,格力电器已经接连启动了三期股份回购。其中,第一期与第二期计划规模均为30亿元~60亿元,实际均完成60亿元。加上第三期,三次回购累计花费270亿元。

不过,尽管三次回购都以计划的最高额成交,但仍然难以阻挡股价回调。在格力电器第三次巨额回购期间,5月31日至9月9日,格

力电器股价从54元一线下跌至41元左右,累计下跌幅度超过23%。

回购完成后,格力电器颓势仍未改,9月10日至28日累计跌幅为8%,最新收盘价为38.11元/股。

格力电器表示,本次变更第三期部分回购股份用途并注销是公司结合目前实际情况作出的决策,有利于进一步提升每股收益水平,切实提高公司股东的投资回报,不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响,不存在损害公司利益及中小投资者权利的情形。

证券时报·e公司记者注意到,就在格力电器第三次巨额回购的同时,“聪明钱”北向资金却持续减

仓,成为了公司的“对手盘”。

沪深港通数据显示,深股通在格力电器上的持股,自今年6月初的10.2亿股左右,至今已经持续下降至8.32亿股左右,持股比例由17%左右下降至13.83%,且8月份以来呈现加速减持的趋势。截至9月27日,深股通持股市值为320亿元。

不过,尽管格力电器股价下跌明显,但仍比此前公司发布的员工持股计划价格还高出不少。

6月20日,格力电器抛出一份30亿元员工持股计划。根据公告,逾1万名格力电器员工将以27.68元/股的价格参与员工持股计划,这一价格是当时股价的50%。

其中,格力电器董事长董明珠个人拟认购股数上限为3000万股,拟出资金额上限约为8.30亿元,占此次员工持股计划的27.68%。该方案出炉后首个交易日(6月18日),格力电器股价大跌5%。

此后,格力电器6月27日晚间公告,拟对公司第二期回购的股份用途进行调整,由原计划“回购股份将用于员工持股计划或者股权激励”变更为“回购股份用于注销以减少注册资本”。

截至目前,第二期回购的股份还未而进行注销。如果按照公告的计划,注销第二期回购的1.01亿股、第三期回购的2.21亿股,格力电器将合计注销超过3.2亿股股份。

全球能源吃紧背景下应关注企业流动性

证券时报记者 赵黎昀

从2021年开始,全球石油、天然气和煤炭等的价格不断上涨,国际能源市场形势较2020年疫情之初的“负油价”,已出现完全反转。

由于新冠德尔塔变种病毒疫情暴发后,燃料需求迅速恢复,飓风艾达重创美国原油生产等因素,国际原油价格不断攀升。周二(9月28日)布伦特原油突破关键的80美元关口,触及三年高位,WTI原油也站

上76美元,逼近年内高位。

与此同时,储量下降、需求增加,加上寒冬临近、运输力量不足等多重因素下,全球天然气价格也持续飙升。欧洲天然气交易基准荷兰TTF中心的近月天然气价格上涨至每兆瓦时76.165欧元(约合89美元),再次创下历史新高。与2020年5月的创纪录低点相比,欧洲天然气价格已上涨了1000%。

而国内,动力煤主力合约9月28日盘中已达到1330元/吨的历

史极值,较年初585.8元/吨的价格涨幅已超127%。

连日来,我国因煤炭供应紧缺、电力需求暴涨带来的限电潮,只是全球能源危机的一个缩影。据报道,近日由于能源供应问题,英国呈现供应链危机,卡车司机短缺已影响到了国内燃油配送,并导致恐慌性抢购。

在成本激增环境下,有色、化工、黑色系商品近期价格涨声不断。资本市场也给予相关涨价概念个股高度关注和追捧。不过在考虑行业

企业盈利水平是否能受益于涨价提升的同时,也需要关注,传统能源全球性紧缺的背后,企业正面临一场资金流动性大考。

能源的紧张供应局面和价格暴涨形势,势必会对下游形成传导。

当前虽然消费端体现尚不明显,但全球范围内,工业制造业企业都已不同程度面临原料紧张、成本激增因素。有电解铝产业链企业人士曾与笔者交流称,虽然目前产品涨价会给生产带来一定盈利,但利润驱使下,行业“内卷”情况明显。

银行理财估值开始转轨 净值曲线平滑上行将成往事

此前在摊余成本法计价下,资产的溢价或折价可平摊到每周或每日,净值和收益率可人为地“调节”成稳定模式。

11 月底层资产全部转成市值法估值后,净值曲线将变得“陡峭”,投资风险揭示问题也接踵而来。

证券时报记者 刘筱筱

大事件正在发生,只是姿态稍显低调——银行理财资产估值切换正式开始了。

证券时报记者观察发现,开启估值切换的首批理财产品中,定开和封闭产品均有涉及,发行主体不仅涉及大行,还有股份行。不少产品在估值切换当日释放此前浮盈,使得净值出现坡度不小的跳升,也顺势推高了成立以来的年化收益。

据证券时报记者了解,目前切换资产估值的产品占比尚小,各家理财公司将陆续择时启动,大规模切换会在国庆长假过后,于 10 月底前完成存量改造。

这也意味着,进入 11 月以后,理财投资者将再也看不到以往那种保持平滑向上的收益曲线了,转而面对的将是一条走势略显陡峭甚至凌乱的净值曲线。

这显然对理财公司的消保团队提出了更高的要求——准备好说服力足、接受度高的话术,来解答投资者(尤其是老龄客群)扑面而来的疑惑了。

告别平滑曲线 净值陡然跳跃

观察理财产品的净值曲线,是感知到理财产品底层资产估值切换的有效方式。此前在摊余成本法计价下,资产的溢价或折价是可以平摊到每周或每日的,净值和收益率可以人为地“调节”成稳定模式。一旦将底层资产全部转成市值法估值后,毫无疑问地净值曲线将变得“陡峭”。

证券时报记者查阅多只理财产品历史净值,发现了一些净值表现具有共性的产品。比如,理财公司 A 在售的一款混合类产品,封闭期为 735 天,风险等级 R3。9 月 7 日为其净值分水岭,在此之前单位净值长期保持在 1.0000 水平线。9 月 6 日为 1.0001,当日则突然跳涨 9 个 BP 到 1.0010。9 月 7 日后,该产品的净值开启震荡模式,每日升降幅度为 1~7 个 BP 不等,之前的横盘水平线一度回落至 0.9997,但 9 月 23 日净值又回升到 1.0000。

理财公司 B 在售的一款最低持有期 30 天的定开产品,风险等级为 R2。数据显示,9 月 16 日该产品的净值为 1.0031,较 9 月 15 日的

1.0024 上升 7 个基点。单日飙升 7 个基点的表现从未有过,此前该产品的净值都在 0~3 个 BP 区间起伏。

理财公司 C 发行的一款每 18 个月定开的产品,在代销行评级为 R3(内部评级为 R2)。9 月 22 日该产品单位净值达到 0.9993,较上一个交易日(9 月 17 日)上涨 7 个基点。但在 9 月 15 日之前,其净值波动幅度一般仅在 0~1 个 BP,只是在 9 月 16 日突降 8 个基点。也就是说,该产品一向波澜不惊的净值曲线在 9 月 16 日~22 日实际只有 3 个交易日“间走了一个‘深 V’”。

净值跳升的理财产品不胜枚举。平常不可能一天涨这么多。一般固收的产品,按日单位净值波动应该在 1 个 BP,那么每周就是上涨 7 个 BP,这样就能把年化做到 3.65%。如果债市波动大一点,那么净值当日也有可能会在 3 个 BP 上下波动,这在摊余法下都算罕见了。像这几款向来波动很小的产品,净值突然一下子飙涨 7 个点、9 个点的,应该可以理解成估值在切换。”华南某理财公司一名资深投资经理告诉证券时报记者。

某股份行理财公司的投资经理则分析了另外两种可能性,他认为,如果净值跳涨的产品规模较小,也有可能是产品靠一笔十年期、三十年期国债做波段大赚一把;或者是规模较小的产品遭遇巨额赎回,赎回费全额计入资产,使得剩余很小的规模出现净值跳涨。总之,很少会因为投资的关系突然涨这么多。排除上述两种小概率情况,应该就是理财产品在切换估值。而且,各家理财配置的仓位不同,我估计仓位多的经过切换后甚至会释放出十几个 BP。”该投资经理说。

上述两位投资经理的分析,也验证了某大型理财公司内部人士此前接受记者采访时所作的预判。该人士彼时判断,估值切换从短期来看对部分存量产品实际构成利好。原因是,此前基于牛市,相关产品积累了一定比例的浮盈,转为市值法其实相当于释放前期积累的“安全垫”。

根据监管要求,已使用成本法估值且和期限不匹配的理财产品,必须于 10 月底前整改成市值法。在这一背景下,相关产品的估值一改平滑走势而陡然跳升,最合理的解

释就是估值切换已经低调开始。

证券时报记者也很快从当事方即银行理财公司处验证了答案。截至目前,深圳 3 家理财公司、上海 2 家理财公司以及北京一家国有大行理财公司的内部人士均反馈,已经陆续开始对理财估值进行切换。其中两家进一步称,目前已完成切换的只占少数,大体量切换将会在国庆假期过后进行,全量会在 10 月末前按监管要求整改完成。

“我预估 10 月份大体量切换时,当日释放收益会更高,大概率普遍到 10BP 以上。”前述股份行理财公司投资经理表示。

10月收益将虚高 风险提示很关键

国庆长假结束后,资产估值切换会是一个比现在更大阵仗的事情,因为所涉产品会越来越多。而这些产品的净值大部分都会在日常或短期内呈现跳升状态,因为年初至今债券市场收益率下行较多,存量债券资产转为市值法估值后预计浮盈可观。

当然,难题也接踵而至。资产浮盈的短时释放,意味着相关理财产品成立以来的年化收益率会被推高,而很多理财投资人最关注的就是这项指标。但火红的收益并不可持续,因为待所有的资产估值在 10 月末整改完成后,净值将不再被“人为”调节,产品年化收益率也会高位回落。

也就是说,进入 11 月以后,一些冲着 10 月份的良好收益表现而来的投资人,很快会发现随着市场波动,净值开始变得“不那么争气”。如果有用户画像,银行理财投资客群大概是市场上风险偏好最低的一帮人,他们很难理解,为什么当初看上的 APP 里那款收益率不错的产品,或者是信赖的网点客户经理推荐的产品,现在收益掉头向下?

现在,已经有大行理财公司内部人士对这个潜在情况有所准备。我们作为从业者,需要给到投资者足够的风险提示和用户陪伴。要提醒他们不要一看到非常高的“成立以来年化收益率”,就冲进场买买买。当期收益释放完,11 月 1 日往后的收益就很难再

高了。银行理财的净值表现真的会加剧波动,而且真的已经不是刚兑了。市场有风险,投资需谨慎。”

加大对投资人的风险提示,是银行和理财公司的必然动作,但怎么做才是重点。眼前的问题是,在切换估值时,究竟需不需要清晰告知投资人?是以官网公告的形式,还是在理财产品说明书中增加相关说明的形式?

证券时报记者查看多家银行官网获知,截至目前,仅有浦发银行在 9 月 10 日发布公告称,鉴于近期监管规定变化,该行部分理财产品所投资的债券估值方法将发生调整。但该公告较为简短,并没有指出调整涉及的相应产品、整改时间点以及潜在净值波动影响。也就是说,如果其他银行和理财公司选择对净值切换进行公告,是简单地告知估值调整这件事,还是要细化到对产品估值的具体影响,可能还需要进一步考虑。

此外,证券时报记者翻阅了多只理财产品的说明书,发现大部分说明书都会将所投资资产按照存款类、债券类固定收益证券、股票、衍生品、证券投资基金、基金专户/信托计划/资管计划等类型,分别做出估值方式说明。



数据来源:某理财子公司 周靖宇/制图

金融反腐持续推进 多人退休前后倒下

证券时报记者 潘玉蓉

中纪委网站连续两日发布金融系统干部落马的消息。工商银行广东省分行原党委委员、副行长陆锦文,银保监会法规部一级巡视员蔡江婷先后于 27、28 日被宣布接受调查。

这或许只是个开始。近期,经党中央批准,十九届中央第八轮巡视将对人民银行、银保监会等 25 家金融单位党组织开展常规巡视,一场覆盖面更广的巡视将在金融系统拉开。

“59岁现象”值得关注

公开资料显示,陆锦文 1962 年 12 月出生,曾任工商银行广东省分行营业部党委委员、副总经理,党委副书记、副总经理等职。2017 年 8 月起任工商银行广东省分行党委委员、副行长,2020 年 12 月任工商银行广东省分行高级专家。

陆锦文今年 59 岁,如果不是此次接受调查,明年满 60 岁便可“成功上岸”。59 岁现象”在金融系统并不是个例。

今年 9 月 3 日,深圳银保监局二级巡视员江裕棠涉嫌严重违纪违法接受纪律审查。江裕棠也是 1962 年生人,被调查之时也是 59 岁。中国纪检监察报在评“59 岁现象”时表示,退休前后与贪腐行为的某种关联性值得注意,破解之策的笼子需越扎越紧。

9 月 28 日,中纪委网站还公布了另一位监管干部被查的消息。银保监会法规部一级巡视员蔡江婷因涉嫌严重违法,目前正接受内蒙古巴彦淖尔市纪委监委调查。

退休也不是安全线

今年以来,已有超过 20 名政策性银行、国有大行干部及监管系统官员被调查及处分,其中既有刚退休的干部,也有退休多年的老干部。

9 月 22 日,据中央纪委国家监委驻中国农业发展银行纪检监察组、山东省纪委监委消息,杨百路受开除党籍处分,按照规定其退休待遇也被取消;经山东省监委研究,决定将其涉嫌犯罪问题移送检察机关依法审查起诉,所涉财物随案移送。在今年 3 月被调查之时,1955 年生的杨百路已经退休多年。今年 7 月 30 日,原银保监会副主席蔡鄂生涉嫌严重违法违纪被查,其退休时间更是长达 8 年。

这向外释放信号表示,退休也不意味着进入安全线。”一位金融系统人士对证券时报记者表示。

在国开行系统,先后有国家开发银行党委委员、副行长何兴祥,国家开发银行原运行总监章茂龙,湖北省分行原党委书记、行长林放,海南省分行原党委书记、行长徐伟华等人被查。其中,章茂龙也是已退休 8 年之久。

国有大行里,中国银行河南省分行党委委员、副行长周路,福建省分行党委委员、副行长林传伟,农业银行江苏省分行原党委书记、行长高友清,工商银行河南省分行党委委员、副行长张有赋,建设银行内蒙古自治区分行原党委书记、行长张勤等涉嫌严重违法违纪违法被查。其中,建行内蒙古分行行长张勤今年 1 月刚刚退休。

股份制银行里面,光大银行南宁分行党委书记、行长周江涛,中信银行广州分行原党委书记、行长谢宏儒,广发银行天津分行原党委书记、行长赵勇等人涉嫌严重违法违纪违法被查。此外,农商行和省联社系统也是今年反腐“重镇”,多省农信社“一把手”及班子成员落马。

从中纪委通报来看,多名落马干部涉及信贷违规,与贷款企业“亲”、“清”不分,存在利用职务上的便利,为他人谋取利益,非法收受他人财物等问题。

银行系统之外,今年落马的监管官员也不少。9 月 27 日,中央纪委国家监委网站发布文章称,从近年来查处的案件看,金融腐败的辐射范围极为广泛,涉及监管寻租与共谋、证券内幕交易、融资信息欺诈、信贷交易中利用职务便利索取额外收入、新型利益输送等。

今年 7 月被查处的四川银保监局原党委委员、副局长李国荣,则是“靠接管吃接管”的典型。在包商银行接管组任职以来,李国荣接受私营企业主请托,插手干预被接管银行机构及关联银行机构资金借贷事项,利用职务便利,在被监管金融机构贷款发放或展期、贷款利息减免、债务重组等方面为他人谋取利益。



尚有多大规模要切换?

证券时报记者 刘筱筱

早在一个月前,证券时报·券商中国曾报道,继监管要求大行理财产品所投资资产不得使用成本法估值后,影响迅速外溢,几家城商行将很快被传达监管意图。而据最新消息,部分股份行也接到了相关口头通知。

记者跟踪梳理各家公司理财产品估值的表现后,可以确定,将切换估值的不限于 6 家大行及其理财子,股份行理财子也已正式入局。这说明,要进行估值转换的主体,是全体理财公司。而最终均须采纳市值法计价的资产,高达 23.04 万亿元(截至 6 月末数据)。

上述口径是“最终均采纳”,而不是“待转换”。因为监管的要求是,暂不允许对除未上市企业股权外的资产采用成本法估值。银行理财半年报显示,截至 2021 年 6 月末,银行理财投向债券类资产 19.29 万亿元、非标准化债权类资产 3.75 万亿元、未上市企业股权等权益类资产 1.17 万亿元。除未上市的企业股权,也就是说剩下的 23.04 万亿元的存量资产,都被要求使用市值法估值。现在,这 23.04 万亿元的存量资产里,已经有部分(或不在少数)采用了市值法估值,暂时不能确切知道还有多少资产需要转为市值法。

一位大行理财公司内部人士表示,产品中(尤其是定开类)通过公募专户/券商资管/信托资管计划持有

的以买入成本法计量的资产,包括私募公司债、PPN、ABS 银行二级资本债、永续债,都需要转换估值。

天风证券固定收益团队指出,在 25.80 万亿理财产品中,封闭式产品占比较低,以开放式产品为主,意味着能够符合资管新规要求的用摊余成本法计量的资产占比不会太高。封闭式理财产品存续余额为 5.48 万亿元,占比 21.26%,即使封闭式产品均为满足摊余成本法计量的债券资产,其余需用市值法计量的债券类资产规模至少为 6.3 万亿元。此前部分公募债已经使用市值法计量,但剩余需要整改的规模预计仍不小。

银行理财,将在 10 月完成存量资产估值整改后,真正进入“真”净值时代。

职业资格考试培训乱象多 部分机构游走法律边缘

证券时报记者 知蓝

参加任何学习班通过考试的同学，我们都会给你推荐租证就业单位，所有课程签署保障协议。”这是某职业资格考试培训机构宣传材料中的一段介绍，指的是考取消防工程师后，该机构可帮助学员将证书对外挂靠，获得收益。

实际上，职业资格证书挂靠是有关部门早已明令禁止的行为。但证券时报记者调查发现，仍有不少培训机构在招生宣传中夸大考试收益，并违规承诺通过后帮助学员挂靠，以招揽更多学员参加考试培训，这些行为严重扰乱了职业资格考试培训市场秩序。

违规操作丛生

职业资格考试大致可分为金融财会、建筑工程、应急管理、法律资格、教师资格、医药护及大健康六大类。职业资格考试大多为技术复杂、通用性广，涉及国家财产、人民生命安全的专业技术岗位，如建造师、消防工程师、健康管理师等。这些考试证书含金量高，但同时考试难度较大，通过率较低，导致参培率普遍较高，一大批培训机构应运而生。

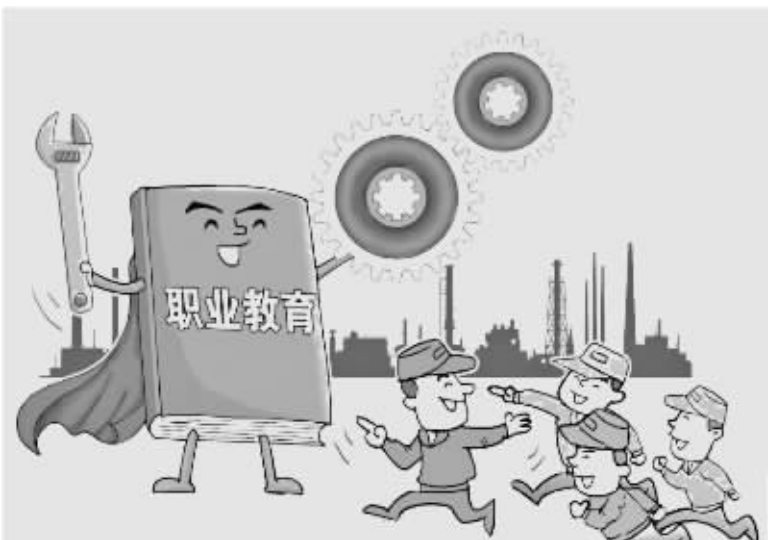
职业资格考试的目的在于加强相关专业人员队伍建设，保障相关行业工作质量。因此，这些考试大多设有学历、专业、从业经历等报名条件。然而，一些机构为招揽更多生源，违规报名，开具虚假工作证明等现象十分常见。

以一级注册消防工程师《以下简称“消”》为例，中国人事考试网信息显示，该考试报名最低条件为：取得消防工程专业大学专科学历，工作满6年，其中从事消防安全技术工作满4年。

记者在调查中发现，多家机构声称，在支付一定费用后，可为不满足条件人员报名。

最低要大专，中专学历如果确实想考一消，自己报名肯定报不了，我们可以帮你操作辅助报名，不过你得花点钱，大概500~1000元。”一位自称“众民教育赵老师”的销售人员告诉记者。

消防工程师一共有3科考试，包括技术实务、综合能力、案例分析，前两门没那么严，我们可以给你操作免考，肯定能让你成绩合格，但这个也是收费的。”见记者犹豫不决，这位销售人员甚至表示，可以为记者办理免考，考前还会赠送“押题密卷”。



职业资格考试培训市场规模		
年份	市场规模（亿元）	增速
2015年	159.3	14.6%
2016年	186.0	16.8%
2017年	229.7	23.5%
2018年	311.0	35.4%
2019年	388.9	25.1%
2020年	421.5	8.4%
2021年（预）	513.4	21.8%
2022年（预）	609.3	18.7%
2023年（预）	704.1	15.6%

对于考试要求的消防工作年限问题，一位自称来自安普教育的销售人员对记者表示，你把个人资料电子版发给我们，我们会给你办理工作证明在网上给你报好名。你只需要每天花一小时看重点，明年11月份直接考试就好了。”

如果说报名过程中违规操作是少数机构行为，那么夸大宣传则是行业普遍现象。

考过消防工程师，2年买车，5年买房”，月入7000不如考个消防证，工作不累工资还高，一人养全家”，满分120分，72分轻松及格，证书用到70岁”，记者在一些培训机构的广告及招生资料中频频看见这样的宣传语。

除消防工程师外，建造师、健康管理师、中级经济师等均为当前培训机构推广的热门考试门类。由于这些考试条件相似，培训机构在招生中，通常采用同一套话术。

挂靠：游走法律边缘

各项职业资格考试实施之初，由于持证人数较少，而市场需求较大，产生了证书挂靠这一现象。即为满足企业相应资质要求，持证人员将

证书挂靠到非工作企业名下，并从中获得报酬。

证书挂靠扰乱了相关行业的资质和执业制度，一直以来，有关部门都明令禁止这种行为。

如《监理工程师职业资格制度规定》中明确，监理工程师不得同时受聘于两个或两个以上单位执业，不得允许他人以本人名义执业，严禁证书挂靠。出租出借注册证书的，依据相关法律法规进行处罚；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

但记者发现，为了吸引学员报名，许多培训机构以虚假的高挂靠费诱导学员，甚至声称可以为学员提供挂靠渠道。

有了健康管理师证书，你可以做兼职。比如现在在很多养生、美容门店查得比较严，没有资质证书就得关门停业，所以他们会找有证书的人兼职。你把证书放在店里，一年能拿2万~4万元。你先考证，这些后期我们可以帮你安排。”京华在线网校一名销售对记者表示。

佑森教育一名销售在记者咨询造价工程师考试时表示，造价工程师现在比较少挂靠，建议你考监理工程师、一级建造师，比较好挂靠，到时候我们有这方面的资料可以推

荐给你。”

如果你不从事消防相关的工作，有证书可以兼职挂靠。虽然挂靠确实不是多正规的事，在法律层面是不允许的，但是你若下来了，我们就能为你提供这方面的服务。挂靠一线城市每年能拿到10万~11万的费用，二线城市最低也有七八万元。”前述众民教育赵老师表示。

在众民教育赵老师发给记者的合同中，附有一份说明，其中明确提到，禁止业务人员向学员承诺提供职业资格证挂靠、推荐挂靠或推荐中介单位挂靠等服务。

然而，在这份说明下面，还有一份“人才委托协议”，其内容为学员（乙方）委托众民教育（甲方）在全国范围内协调一级注册消防工程师受聘事宜，委托众民教育负责学员与聘用企业建立联系工作。委托协议与敬告书内容矛盾。

培训机构报的价格都比较夸张，为了吸引大家报名嘛。现在像商场、超市等，一般招的都是全职，不要单纯挂靠证书。一消只有一些消防维保机构才会用到，而且需求量很小，兼职挂靠没有市场，配合转移社保一年最多8000至1万元。”一位从事证书挂靠的中介表示。

就在今年7月，主要从事建筑工程考试培训的天普教育因涉嫌诈骗被立案侦查。公开报道显示，天普教育曾在开展业务的过程中对一些学员声称，只要花钱参加公司培训就可以拿到证书，挂靠后每年轻松赚8万~10万。

职业资格考试培训主要门类		
职业资格 考试培训 主要领域	部分资格证书	
	金融财会类	注册会计师、会计专业技术资格、经济专业技术资格、税务师等
	建筑工程类	注册建筑师、监理工程师、造价工程师、建造师等
	应急管理类	注册消防工程师、注册安全工程师、消防设施操作员、应急救援员等
	医药护及大健康类	执业药师、护士执业资格、健康管理师、保健调理师等
	教师资格	教师资格
教师资格		法律职业资格
法律资格		

时报财经图库/供图 本版制表：知蓝 本版制图：彭春霞

业研究报告》显示，在市场营销催生的大量需求之下，大量小型机构蜂拥应急管理类培训市场，2020年，行业前5大品牌的市场占有率仅为6.5%。

记者在调查中也发现，大型培训机构在招生宣传中更为谨慎，较少出现夸大宣传，诱导报名等现象，中小机构的规范程度有待进一步提升。

从行业整体情况来看，由于职业资格证书是部分行业从业人员必备，而考试通过率又相对较低，因而，职业资格证书考试参培率要高于普通考试，这为培训机构提供了广阔的发展空间。

以建造师为例，数据显示，目前一级建造师的通过率约4%~5%，二级建造师通过率约10%，二级建造师的参培率高达60%。

很多职业资格考试难度还是比较大的，要想拿证并不容易。比如考一消，不仅要学习建筑知识、消防安全知识，还要了解消防设备、建筑防火、排烟系统等，知识点非常多，全国每年通过率都很低，不报班的话，很少有人能够通过自学考过。”某培训机构老师告诉记者。

近几年，职业资格考试报名人数持续上涨。艾瑞咨询发布的报告显示，2015年，我国建筑工程、应急管理六类职业资格考试报名人数为1808万人，2020年报名人数达到3672万人。其中建筑工程类报名考试人数达到1018万人。

报名人数上涨，对应的培训市场规模也在不断增加。2015年至2020年，我国职业资格考试培训市场规模从159.3亿元增至421.5亿元，复合增长率达21.5%。预计2021年~2023年将保持15%以上增速，2023年突破700亿元。

目前，A股公司中，有多家公司涉足职业资格考试培训。有公司表示，职业考试培训行业发展前景广阔，市场需求旺盛，且初期投资规模小。随着居民收入不断增加，行业景气度有望进一步提升。

以应急管理类考试培训为例，艾瑞咨询发布的《2021年中国职业培训行

业研究报告》显示，在市场营销催生的大量需求之下，大量小型机构蜂拥应急管理类培训市场，2020年，行业前5大品牌的市场占有率仅为6.5%。

记者在调查中也发现，大型培训机构在招生宣传中更为谨慎，较少出现夸大宣传，诱导报名等现象，中小机构的规范程度有待进一步提升。

从行业整体情况来看，由于职业资格证书是部分行业从业人员必备，而考试通过率又相对较低，因而，职业资格证书考试参培率要高于普通考试，这为培训机构提供了广阔的发展空间。

以建造师为例，数据显示，目前一级建造师的通过率约4%~5%，二级建造师通过率约10%，二级建造师的参培率高达60%。

很多职业资格考试难度还是比较大的，要想拿证并不容易。比如考一消，不仅要学习建筑知识、消防安全知识，还要了解消防设备、建筑防火、排烟系统等，知识点非常多，全国每年通过率都很低，不报班的话，很少有人能够通过自学考过。”某培训机构老师告诉记者。

近几年，职业资格考试报名人数持续上涨。艾瑞咨询发布的报告显示，2015年，我国建筑工程、应急管理六类职业资格考试报名人数为1808万人，2020年报名人数达到3672万人。其中建筑工程类报名考试人数达到1018万人。

报名人数上涨，对应的培训市场规模也在不断增加。2015年至2020年，我国职业资格考试培训市场规模从159.3亿元增至421.5亿元，复合增长率达21.5%。预计2021年~2023年将保持15%以上增速，2023年突破700亿元。

目前，A股公司中，有多家公司涉足职业资格考试培训。有公司表示，职业考试培训行业发展前景广阔，市场需求旺盛，且初期投资规模小。随着居民收入不断增加，行业景气度有望进一步提升。

以应急管理类考试培训为例，艾瑞咨询发布的《2021年中国职业培训行

业研究报告》显示，在市场营销催生的大量需求之下，大量小型机构蜂拥应急管理类培训市场，2020年，行业前5大品牌的市场占有率仅为6.5%。

记者在调查中也发现，大型培训机构在招生宣传中更为谨慎，较少出现夸大宣传，诱导报名等现象，中小机构的规范程度有待进一步提升。

从行业整体情况来看，由于职业资格证书是部分行业从业人员必备，而考试通过率又相对较低，因而，职业资格证书考试参培率要高于普通考试，这为培训机构提供了广阔的发展空间。

以建造师为例，数据显示，目前一级建造师的通过率约4%~5%，二级建造师通过率约10%，二级建造师的参培率高达60%。

很多职业资格考试难度还是比较大的，要想拿证并不容易。比如考一消，不仅要学习建筑知识、消防安全知识，还要了解消防设备、建筑防火、排烟系统等，知识点非常多，全国每年通过率都很低，不报班的话，很少有人能够通过自学考过。”某培训机构老师告诉记者。

近几年，职业资格考试报名人数持续上涨。艾瑞咨询发布的报告显示，2015年，我国建筑工程、应急管理六类职业资格考试报名人数为1808万人，2020年报名人数达到3672万人。其中建筑工程类报名考试人数达到1018万人。

报名人数上涨，对应的培训市场规模也在不断增加。2015年至2020年，我国职业资格考试培训市场规模从159.3亿元增至421.5亿元，复合增长率达21.5%。预计2021年~2023年将保持15%以上增速，2023年突破700亿元。

目前，A股公司中，有多家公司涉足职业资格考试培训。有公司表示，职业考试培训行业发展前景广阔，市场需求旺盛，且初期投资规模小。随着居民收入不断增加，行业景气度有望进一步提升。

游戏出海成绩亮眼 厂商押宝休闲游戏

证券时报记者 吴志

今年9月，美国苹果iOS游戏榜单上，一款上线近一周的新游《Ruth Runner》登上了榜首。这款超休闲跑酷游戏背后的开发者是Taptek，而Taptek是中概股公司触宝投资的一家游戏工作室。

近年来，随着国内游戏市场增速放缓，游戏厂商纷纷加大海外市场拓展力度。游戏公司自研游戏出海，以及在海外游戏市场投资布局的成功，带动中国移动游戏在海外的市场份额不断提升。

游戏出海成绩亮眼

根据Google与市场分析机构App Annie联合发布的《2021年移动游戏出海洞察报告》，2021年上半年，中国移动游戏海外下载量达到17亿次，创下历史新高。

与此同时，中国出海的移动游戏用户支出不断上升。2021年上半年，海外玩家在中国移动游戏上消费金额达80亿美元，同比增长47%。以用户支出计算，2018年以来，中国移动游戏占海外移动游戏的市场份额，以平均每年3.2%的速度稳步增长。

2021年上半年，海外排名前2000名的游戏中，有23.4%出自中国发行商，这一比例高于美国的18.8%及日本的17.6%，居全球首位。

从具体市场来看，2021年上半年，中国移动游戏在海外多个成熟市场的份额不断攀升，如在德国市场的份额达28%，在韩国的市场份额则达到23%。

A股公司中，完美世界是国内向海外出口游戏较多、海外收入较高的公司之一，完美世界相关人士介绍，随着游戏类型与题材的多元化，越来越多的海外玩家开始体验中国游戏，而国内版号新政，带动了游戏行业对产品品质整体提升，高品质游戏盛行，使游戏企业出海产品的品质也进一步提高。

此外，在全球文化交流传播的大趋势下，游戏作为中外文化传播的桥梁，也让不少海外用户了解中国，了解中国文化。而游戏产品搭载文化传承后，也更容易获得成功和长线成绩。这是中国游戏在海外市场表现亮眼的原因之一。”完美世界上述人士认为，长远地深耕海外市场，是可持续发展的基础。

休闲游戏一片蓝海？

国内游戏企业出海，最初是从中重度游戏开始的。此前，MMORPG（伏型多人在线角色扮演游戏）、动作类等偏重度游戏品类，一直是中国移动游戏出海最热门的品类。而近年来，随着社会节奏加快以及用户时间碎片化，玩家对于休闲、超休闲游戏的热情不断增长，休闲游戏正成为中国游戏出海新的爆发点。

数据显示，2021年上半年，三消、跑酷等休闲游戏牢牢占据海外用户下载量前两名。而在支出方面，上半年海外用户支出最多的2000款游戏中，策略类、三消类等休闲游戏数量增长明显，角色扮演等偏中重度游戏数量有所下降。

以休闲品类中的重要细分产品三消融合类游戏为例，报告显示，这个竞争激烈的休闲品类中，2021年上半年，海外用户支出增长了42%，其中美国、日本、德国等成熟市场的用户支出最高。

海外市场对于休闲类、超休闲类游戏的热情，带动了国内厂商的出海热情。以触宝为例，今年一季度，触宝投资了游戏工作室Smillage，该工作室承载触宝全球超休闲游戏的研发、运营及发行业务。

休闲游戏拥有更广泛的用户群，全球休闲游戏板块具有更大的增长潜力；其次，休闲游戏的短期投资回报率相对较高，对于企业的现金流有较大帮助。所以触宝目前专注于具有更高投资回报率和更长产品周期的游戏类型。”触宝公司相关人士告诉证券时报记者。

比如今年5月上线、面向全球市场的休闲游戏《Catwalk Beauty》，在美国等数十个国家和地区 App Store 和 Google Play 游戏中排名第一。它在前3个月贡献了近300万美元的毛利润，其整体投资回报率超过200%。”触宝上述人士表示。

不只是国外，国内对于休闲、超休闲类游戏的热情也在持续增长，其市场空间亦得到认可。今年7月，游戏工委发布的《2021年1-6月中国游戏产业报告》指出，由于休闲游戏更为适应当下碎片化生活节奏，因而具有较大市场潜力。

而伽马数据发布的报告显示，近年来超休闲游戏用户呈现爆发式增长，据测算，2021年中国休闲游戏用户规模有望超过3.8亿。

在A股公司中，天神娱乐、三六零、汤姆猫、鼎龙文化等公司近期纷纷表示，休闲游戏、轻度游戏对用户的吸引力较中重度游戏有所增强，其产品数量和市场占比全面增长，成为国内游戏领域的重要组成部分。

近两月电影票房低迷 影院急盼国庆档影片“解渴”

证券时报记者 吴志

观众不爱看电影了”，成了如今许多影院从业者最直观的感受。刚刚过去的中秋档票房4.99亿元，是2018年以来票房最低的一个中秋档期。而即将结束的9月，国内电影市场无论是票房还是观影人次，都明显低于往年同期。

票房持续低位徘徊，影院经营者承受着巨大的经营压力。而即将到来的国庆档，因时间较长，且有多部重点影片上映，被许多影院寄予厚望。

票房持续低迷

暑期档、中秋档都凉了，实在是太出乎意料了，现在影院的状态就是努力活着。”云南某影城经理鲁林凯接受证券时报记者采访时感叹，今年的票房情况让他感到十分意外。

灯塔平台数据显示，截至9月27日，今年国内电影票房共345亿元，与2019年同期的约472亿相比，减少约127亿元。

今年以来，暑期档6月1日~8月31日）、中秋档等多个重要档期票房产出不及预期。其中，暑期档票房73.81亿元，约为2019年同期的41.5%；中秋档票房4.99亿元，创下2018年以来新低。

今年年初，多名影院从业者在接受

接受记者采访时认为，今年的票房虽然无法回到2019年，但至少会在2020年的基础上明显回升。然而，随着春节后的多个重要档期相继冷场，今年部分时段票房即便与2020年同期相比，也算不上理想。

2020年8月、9月，国内票房分别为34亿元、24.3亿元，而今年8月票房20.5亿元，仅为2020年的60%；9月以来累计票房16.4亿元，也比去年低了不少。

具体到影片上，今年仅有春节档上映的《你好，李焕英》、《唐人街探案3》两部影片票房超过40亿元。除此之外，今年其他影片票房均未超过15亿元，头部影片与其他影片之间断档明显。

观影热情较低

影院票房受到疫情防控、大学封闭、其他文娱产品的综合影响。”在接受记者采访时，鲁林凯一口气罗列了多个导致今年票房低于预期的原因。

首先，是一些互联网平台的发展，比如短视频等产品消耗了用户时间；其次，严格的疫情防控措施下，部分地区观影人群大减，观影热情受到影响；另外，目前许多大学实行封闭式管理，限制了大学生这一主流观影人群。”鲁林凯表示。

观影热情不高，是电影院面临的一个现实问题。重庆、深圳等地多

位从业者在接受记者采访时认为，当前观众的观影热情处于较低水平，尤其是下半年更为明显。

从数字上来看，2020年8月，国内观影人次9559万，而今年8月观影人次共5482万，仅为2020年的57%。疫情前的2019年8月，在《哪吒之魔童降世》等影片带动下，当月观影人次更是高达2.2亿。

疫情后大家都在积极复工复产，忙碌奔波，观影热情明显降低，有太多观众，从疫情开始到现在都没有进过电影院。”鲁林凯说。

优质影片缺乏，也被从业者诟病。多名从业者告诉记者，今年进口片少，尤其是进口大片鲜见，是影响票房的重要原因。

重庆某影城总经理徐欣告诉记者，今年国产大片也相当缺乏，而且还有多部重要影片临时撤档或改档，未能按时上映。

受到疫情影响，今年影片撤档或改档频繁。如国庆档备受关注的《津湖》，最初定档8月12日，但在国内局部疫情抬头后撤档，此后宣布在国庆档上映。

重量级影片除了对票房有直接贡献，还能带动整个市场消费。但今年缺乏重量级影片，上映的主要是一些中等体量作品，可能这些影片本身的票房并不差，但对市场整体的带动作用不明显。2部25亿片子，跟一部50亿片子，影响力是完全不一样的。”徐欣表示。

