

企业欲建长效激励机制,打造企业与员工“命运共同体”——

上市公司“扎堆”派发股权“年终奖”

□ 本报记者 吴梦佳

岁末年初,上市公司正集中派发股权“年终奖”。记者注意到,在近两个月中,已有12家A股无锡上市公司发布股权激励措施公告。其中,洪汇新材、祥生医疗、鹏鹤环保、药明康德等6家企业发布的是新计划,其余为进展性公告。查阅历史信息可以发现,此次发布公告的企业有的已连续多年推出激励计划,有的激励对象累计已多达数千人次。如今,股权激励机制作为改善公司治理的一种手段,已被无锡上市公司越来越频繁地使用。业内人士表示,这一现象表明我市上市公司越来越意识到人才对企业的重要作用,同时也是企业对未来发展具有强烈信心的一种表达。

■企业热衷股权激励,年底掀起小高潮

近年来,企业对于开展股权激励越来越热衷。有数据表明,我国开展股权激励的企业数量有逐年上升的趋势,而开展激励的企业范围也越来越广、额度也越来越高。

从无锡此次发布激励计划的企业构成来看,既有处于转型关键期的老牌制造企业,也有风头正劲的新兴领域科技型企业;从实施形式来看,不仅有常见的限制性股票、股票期权,还有员工不需支付对价便可获取股票增值收益的股票增值权;从激励规模来看,虽然从数十万股到数千万股不等,但至少也要花费数千万元来实施。无锡某证券公司投资顾问表示:“企业越来越舍得在股权激励上花成本,这说明企业对人才要素比以往更重视了。”

“与过去企业中资本占绝对控制地位不同,竞争的核心要素逐渐向知识、技能等方向转移,这些要素也要在股权激励上得到匹配。”无锡西姆股权研究院院长周颖颖认为,近年来股权激励越来越热门,很大程度上是由于行业趋势、竞争形势的改变。

至于为何在年底“扎堆”发布?业内人士表示,这是由于现阶段总体股价水平不高,正是做股权激励的好时机。股权激励,通常采取参照股权当前市场

价值按照一定的折价比例向激励对象出售的方式。员工需要支付成本来购买,公司也需补足折价部分。选择在股价相对较低时做激励,支付的总体成本就少一些。否则员工买不起,激励计划就失去意义了。

■科技型企业下足本,激励计划涉及上千人

股权是稀缺资产,多数公司只赋予核心团队,如高管、中层。但对于把自主创新看作核心竞争力的科技型公司来说,这还远远不够。周颖颖说:“对于科技型企业来说,作为其核心竞争力的研发能力得到了格外关注。为了留住核心科研人员,他们实施股权激励的动力更强。”

连续两年发布股权激励计划的药明康德,目前拟激励对象累计已达2792人次。若按照2018年底员工数为基数计算,计划覆盖员工占比已达15.7%。激励范围广泛,激励对象不仅包括高级管理人员,还涵盖了科研生产管理人员组长级别以上员工。为何采用如此大规模的激励方案?公告解释道,公司目前处于强化部门协同效应的关键期,同时在临床试验服务、DEL库、DDSU以及细胞基因治疗等多领域开展业务,进行新商业模式的探索。实施激励计划,有利于保障团队稳定,强化部门之间协同,深化公司一体化平台

优势。

仅以4折价格授予员工,祥生医疗去年12月发布的2019年度股权激励计划草案更是显得诚意满满。此次草案共计划授予员工60万股限制性股票,确定的价格仅为20元/股,占前1个交易日交易均价的42.82%。此次股权激励授予价格与该企业目前二级市场股价相比,已经出现大比例浮盈。据悉,尽管刚上市数月,但这已经是祥生医疗第3次发布激励计划了。而此前研发人员通过员工持股平台间接持有的公司股份,占股权激励总额近60%。

■拉动业绩、鼓足干劲,企业留人显成效

事实上,已有公司在股权激励上尝到了“甜头”。东珠生态自2018年9月部分董事及高管增持59.7万股(合计金额1013万元)后,业绩就如同“开了挂”。有机构统计,该公司2019前4个月累计中标订单为52.1亿元,呈现大幅增长趋势;在手订单达100亿元,预计约为2018年收入的6倍,在手订单极为充裕。2019年8月,该公司还实施了首期员工持股计划,覆盖面为董事、监事和高管之外员工。目前该计划已累计买入公司股票95.71万股,占公司目前总股本的0.30%,成交均价为15.40元/股。

值得一提的是,根据公告,本次计划将由公司实控人席惠明、浦建芬提供本保障,即清算时扣除全部费用后可分配金额低于员工持股计划的本金时,公司实控人承担差额补足义务。“员工持股计划由大股东‘兜底’,有助于激发员工的积极性,公司也向市场传递了非常积极的信号。”业内人士表示。

“股权激励,用以授予对企业发展有重要贡献的团队、公司、个人,通常带有一定的业绩考核条件。它既是奖赏,也是一种利益‘捆绑’的机制。”此前采访中,一家坐落在蠡湖科技园的企业负责人也深刻体会到了股权激励的作用,他用切身体会告诉记者,实施激励计划后,明显感觉核心团队的干劲更足了。他认为,授予股权可使员工分享企业成长红利;而设置一定的目标条件,则把员工个人的利益与企业经营的好坏挂上了钩。“它是一种长期激励机制,特别是在企业成长关键时期,有强大的凝聚人心的功效。”

成效虽好,但股权激励举措的实施也伴随着风险。需要提醒的是,由于激励计划会产生费用,因此,激励总量需同时考虑公司近年净利润达成情况,避免出现每年度激励成本摊销过大,大幅吞噬公司利润的现象。

无锡上市公司新闻榜

●朗新科技选聘新一届高管

日前,朗新科技举行第三届董事会第一次会议并发布会议决议。此次会议选举徐长军先生为公司第三届董事会董事长,任期三年;同意聘任郑新标先生担任公司总经理;同意聘任侯立民先生、彭知平先生、王慎勇先生、翁朝伟先生担任公司副总经理。此外,还通过了聘任公司财务总监、公司董事会秘书、公司证券事务代表等人选,还拟定高级管理人员薪酬方案。

●华宏科技通过发行股份和募集配套资金报告书

日前,华宏科技通过发行股份及支付现金购买资产募集配套资金报告书(草案)。该报告提出,本次交易方案包括发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金两部分。公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买刘卫华等20名自然人持有的鑫泰科技100%股权。公司以发行股份及支付现金相结合的方式向刘卫华等20名自然人支付收购价款,其中:30,055.19万元由公司现金方式支付,50,944.81万元由公司发行股份的方式支付。经公司与交易对方协商,本次华宏科技向交易对方发行股份的价格为7.70元/股,本次发行股份(即对价股份)数量为66,162,076股。同时,公司拟向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过31,800.00万元,不超过本次交易中华宏科技以发行股份方式购买资产的交易价格的100%,且配套融资产生的股份数量不超过60,000,000股,不超过公司本次交易前总股本的20%。本次交易前,华宏集团直接持有上市公司229,988,717股股份,占公司总股本的比例为49.69%,为公司控股股东。

●上机数控第三届董事会第二次会议发布5项决议

去年12月27日,上机数控召开第三届董事会第二次会议,会议审议并通过了5项事项。1、《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》:同意公司在不影响公司募投项目建设和正常经营业务的前提下,使用总额不超过人民币25,000万元的闲置募集资金进行现金管理,适当购买安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品或存款类产品,投资产品的期限不超过12个月;2、《关于<无锡上机数控股份有限公司第一期(2019年)限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》:本激励计划授予的激励对象总人数为70人,本次限制性股票的授予价格为每股12.05元,本限制性股票激励计划拟向激励对象授予权益合计不超过249.00万份,涉及的标的股票种类为人民币A股普通股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额17,640.00万股的1.41%,其中首次授予权益总数199.80万份,占本激励计划拟授予权益总数的80.24%,约占本激励计划草案公告时公司股本总额17,640.00万股的1.13%,预留49.20万份,占本激励计划拟授予权益总数的19.76%,约占本激励计划草案公告时公司股本总额17,640.00万股的0.28%;3、《关于制定<无锡上机数控股份有限公司第一期(2019年)限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》;4、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司第一期(2019年)限制性股票激励计划相关事宜的议案》;5、《关于召开公司2020年第一次临时股东大会的议案》。



新证券法来了,哪些改变值得关注?

□ 本报记者 文易 见习记者 沈莉琛



江苏金汇人律师事务所
高级合伙人 华寅

●违法成本大大提高

华寅注意到新证券法的第一个修改,就是总则中对于证券种类定义的扩展和变化。“新证券法首次将存托凭证列入适用范围,意味着境外上市公司,包括在中国香港上市的公司可以将部分已发行上市的股票托管在中国境内的保管银行,由存托银行发行,在境内A股市场上市,供国内投资者买卖。这在很大程度上有利于国内证券市场的国际化进程。”

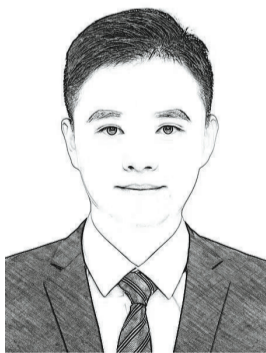
上市公司违法所得数千万元,行政处罚最高60万元,不少投资者形容其为“毛毛雨”。现如今这种情况将有所改观。在华寅看来,新证券法中条文扩充最多的一章是法律责任章节。除了更严厉地打击证券违法行为,提高违法成本,扩大相关责任人的范围,新证券法也就“任何单位和个人不得出借自己的证券账户或借用他人的证券账户从事证券交易”的规定明确了相应的法律责任。

2019年12月28日,历时四年多,历经四审的《中华人民共和国证券法》(下称新证券法)在第十三届全国人大常委会第十五次会议闭幕会上表决通过。新证券法将于2020年3月1日起正式施行。新证券法的落实,对证券行业、投资者、证券发行中介机构等方面分别有怎样的影响?相关主体又会如何解读或评价大修后的新证券法?近日,围绕这些问题,记者采访了江苏金汇人律师事务所律师华寅、金融从业人员陆旭绮先生和进入股市20年的投资者叶建民先生,一场精彩的“圆桌对话”就此展开。

●注册制下适者生存

作为金融从业人员,陆旭绮则是注意到了新证券法的另一个改变——明确证券发行的注册制度。按照全面推进注册制的基本定位,新证券法对证券发行制度作出系统的修改完善,包括精简优化证券发行条件,将发行股票应当“具有持续盈利能力”的要求,改为“具有持续经营能力”。

陆旭绮认为,这一修改的本意是让市场发挥其自身的作用,让证券在竞争中真正实现优胜劣汰,而监管机构只负责监管。但是,这并不意味着监管机构的工作被简化了,而是从政策上强化了事中、事后的监管,更顺应市场。“新证券法大大加强了对证券违法行为的打击力度,资本市场的监管走向了‘宽进严管’的方向,这势必就对退出机制有了更高的要求。”



金融从业人员 陆旭绮



股民 叶建民

●小股民有了维权利器

“原来感觉证券法跟小股民关系不大,现在看来还是有必要好好了解一下。”得知未来将有独立的投资者保护机构协助投资者维权之后,叶建民表达了对这一政策的欢迎。

“我们老百姓最关心的归根到底是自己投资股票的涨跌。以前也知道可以提起民事诉讼来维权,但是散户损失通常不会很大,一般都不会选择走司法程序,往往自认倒霉。”叶建民说。

听了华寅律师、陆旭绮两位专业人士划出的重点,他觉得新证券法可说是保护自身权益的“利器”。“国务院下设投资者保护机构”在国际范围内属于创新之举,该机构被允许接收50名以上投资者的委托作为代表人参加诉讼,并按照证券登记结算机构确认的权利人,向人民法院提起诉讼主体。可以说,新证券法为投资者维护自身合法权益提供了方便的制度安排。



落实降费减税政策贵在“不误时”

元旦前夕,锡城一些企业终于赶在“末班车”的时间段内,急吼吼地补办好了相关手续,享受到2019年度国家有关降费减税政策红利。这些企业之所以差点失去畅享政策红利的机会,一方面是因为此前没有很好地了解这些政策,另一方面则是由于金融机构、税务部门等相关单位在服务企业过程中,仅是将降费减税的政策文件“发”了之,导致企业出现如此“被动”局面。

这些年,为扶持民营企业特别是小微企业发展,国家相继出台了一系列降费减税政策。相关单位为了让企业享受到更多的政策红利,相继深入企业开展

“一对一”服务,旨在通过这种零距离沟通和针对性指导,让越来越多的企业用好用足政策,进一步降低生产成本。但有的企业或许因为忙于研发生产,或许因为当时没有足够重视,对这些政策没能很好了解,因此就很容易失之交臂。这就需要相关单位在服务过程中决不能流于形式、敷衍了事,而是必须实实在在地把政策文件向企业宣传好、解释透,让企业听得懂、用得着,并尽量在第一时间执行到位。这也是不断改善和优化企业营商环境的主要内涵之一。

加强宣传解读,提高政策透明度,让企业“看得见”。相关单位要主动走进企

业、园区,对企业负责人开展宣讲与辅导,突出政策解读及政策办理流程宣传,帮助企业及时了解和充分享受政策中的各项优惠。尤其是在利用好传统媒体、官方网站权威解读的同时,努力通过微信公众号、微博等多种方式、渠道,扩大优惠政策宣传覆盖面。

落实配套政策,由专人或专门窗口负责,让企业“够得着”。针对国家出台的降费减税政策,相关单位在落实的过程中,出于方便管理、鼓励转型以及其他原因,在配套政策中会设定具体的条件、指标,有的企业往往被卡在某些附加条件上。所以,相关单位要对优惠政策落

实情况开展深入调研,做好执行分析及绩效评估工作,掌握和破解政策落实过程中存在的问题,让享受优惠政策企业数量最大化。

细化执行方案,增强可操作性,让企业“用得到”。相关单位要把政策理清楚,形成清单或做成汇编,分门别类便于查询,确保每家企业都能拿到。在此过程中,还要以“最多跑一次”改革和建设数字化政府为契机,抓紧相关网络申报平台建设,提供自动分析、归类、减免、提醒等功能,防止企业不知情或经办人员误操作而未能享受优惠,确保政策不折不扣及时准确地落实到企业中。(东流)

“修复失牙 口福行动”正在进行中 种植牙补贴大礼包等你来拿

种植牙是医学界公认的缺牙理想修复方式,被誉为“人类的第三副牙”。

近日,在全国35城拥有超130家口腔连锁机构的美维口腔医疗集团积极参与由北京电视台举办的“修复失牙 口福行动”万人大型公益活动,并联合无锡维乐口腔及No-bel、ITI、Camlog、Dentium等五大国际种植牙厂家,在无锡开展“种植牙补贴发放”惠民工程,并在公司内部制定《修复失牙口福行动(无锡)种植牙专项医疗补贴管理办法》,以充分发挥专项救助、资源联合、技术保障各项制度作用,切实提高牙齿缺失百姓的医疗保障受益水平。本次种植牙援助保障范围更广、更加惠民利民,在补贴额度、常规补贴、质保服务方面礼包升级,还有名额共享特权。更多补牙、拔牙政策优惠,请咨询无锡锡悦口腔五爱路店、惠山万达店。