

格力员工持股计划引关注：董明珠认购三成浮盈超 8 亿最多覆盖 1.2 万员工

格力电器 20 日晚间一连发布数则公告,披露了公司第一期员工持股计划(草案)相关情况。公告显示,格力电器此番员工持股计划的总人数最高或达 1.2 万人,持股计划的资金规模不超过 30 亿元,据 Wind 数据,这一初始资金规模为 A 股市场年内最高。

具体有何看点?

看点一:覆盖面广 参与人数不超过 1.2 万人

格力电器此次的员工持股计划持有人范围包括公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员,以及公司及控股子公司经董事会认定对公司整体业绩和中长期发展具有重要作用的中层干部和核心员工。

根据公告的表述、拟参与此次员工持股计划的员工总人数不超过 1.2 万人,参与对象的最终人数、名单将根据员工实际缴款情况确定。

看点二:规模最高达 30 亿 为年内 A 股市场最“壕”

公告显示,格力此番员工持股计划的资金规模不超过 30 亿元,资金来源为员工合法薪酬及通过法律、行政法规允许的其他方式获得的自筹资金。公告表示,公司不存在因员工参与本员工持股计划而提供财务资助或为其贷款提供担保的情形,员工持股计划亦不从公司提取激励基金。

上述员工持股计划股票来源为公司回购专用账户中已回购的股份,股票规模为不超过 10,836.58 万股,占公司当前总股本的 1.80%。员工持股计划将在股东大会审议通过后 6 个月内,通过非交易过户等法律法规允许的方式获得公司回购专用证券账户所持有的公司股票。

公司全部有效的员工持股计划所持有的公司股票总数量不超过公司股本总额的 10%,单个员工所获股份权益对应的股票总数量不超过公司股本总额的 1%。

值得注意的是,据 Wind 数据,格力电器此番员工持股计划的资金的规模为 A 股市场年内最高。数据显示,在格力电器之前,年内 A 股市场员工持股计划初始资金规模较高的有东山精密、东方雨虹等公司,但规模都在 30 亿元以下。

看点三:推动员工持股计划有三大目的

根据公告,格力电器此番员工持股计划的目的包括三方面:

一是进一步完善公司治理结构,建立健全公司长期、有效的激励约束机制,完善公司薪酬考核体系,有效地将股东、公司和员工三方利益结合在一起,促进各方共同关注公司的长远发展。

二是倡导以价值为导向的绩效文化,建立股东与经营管理层、中层干部及核心员工之间的利益共享、风险共担机制,提升公司管理团队的凝聚力和公司竞争力,确保公司未来发展战略和经营目标的实现。

三是倡导公司与个人共同持续发展的理念,充分调动公司高级管理人员及对公司持续发展有直接影响的中层干部、核心员工的主动性和创造性,吸引和保留优秀的人才,多方面打造人力资源优势,为公司的持续快速发展注入新的动力。

看点四:员工持股价约为目前股价的五折

本员工持股计划购买公司回购股份的价格为 27.68 元/股,等于公司依据第十一届董事会第十次会议审议通过的《关于回购部分社会公众股份方案的议案》所回购股份均价的 50%。

行情数据显示,格力电器目前股价为 53.68 元,这意味上述员工持股价为目前股价的 51.56%,即约为目前股价的约 1/2。

上述员工持股计划的存续期为 3 年,自员工持股计划经公司股东大会审议通过且公司公告标的股票过户至员工持股计划名下之日起计算。

看点五:个人绩效考核为 C 级及以上才可获相关权益

员工持股计划根据归属考核期内考核结果,分两期将对应的标的权益归属至员工持股计划各持有人,每期可归属的比例最高为 50%。

为体现激励与约束对等,有效绑定公司与员工利益,使员工长期关注公司发展以更好的实现激励效果,员工持股计划设定公司层面和个人层面的业绩考核指标,以达到业绩考核指标作为员工持股计划权益归属的条件。

公司业绩考核指标如下:

个人绩效考核将根据公司内部个人绩效考核办法执行。持有人只有在各考核归属期公司业绩考核指标达标且个人绩效考核等级为 C 级及以上,且不存在违反本草案及《员工持股计划管理办法》等相关规定及承诺的前提下,才可获得相应权益归属。

看点六:董明珠若顶格认购浮盈或达 8 亿

此番员工持股计划的持有人范围包括公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员。值得注意的是,董明珠在本次员工持股计划中,拟认购股数上限为 3000 万股,拟出资金额上限约为 8.30 亿元,占本次员工持股计划的 27.68%。

如董明珠按照公告中约定的价格顶格认购上述员工持股计划,按照格力电器目前股价估算,董明珠入手浮盈就将接近 8 亿元。

(胡华雄)

冯飞：坚决不让海南自贸港成为“避税天堂”

■ 黄浩

“全力防控‘零关税’商品的走私风险。”“坚决不让海南自贸港成为‘避税天堂’。”

21 日,在新办举行的海南自由贸易港法有关情况新闻发布会上,海南省人民政府省长冯飞表示,在风险防控方面,海南将“管得住”作为“放得开”的底线,先后召开了六次省委自由贸易港工委会议,听取风险防控工作情况的汇报,成立了 15 个由分管省领导牵头的风险防控专项工作组,全面梳理和动态调整各个领域的各类风险,建立完善风险预警和防控体系。到目前为止,海南全省未发生和出现系统性重大风险。

在防控“零关税”商品的走私风险方面,海南高压严打离岛免税套购走私行为。

目前,海南成立了由 4 位省领导牵头的打击治理离岛免税套代购走私专项行动领导小组,采取“打防结合,以防为主,标本兼治,强化源头,综合治理”的原则,从政策宣传和警示教育入手,通过反走私系统和大数据手段,精准研判锁定布控套购走私目标人员,精准推送警示教育短信,形成心理震慑。坚持露头就打。

数据显示,2020 年 7 月 1 日以来,海南开展了 12 轮专项打击行动,打掉套购团伙 80



个,对违规旅客实施三年内不得享受离岛免税购物政策的“资格罚”,将严重失信主体录入信用信息共享平台。

实施联合惩戒,强化协同作战,建立完善琼粤桂反走私联防联控机制,加强与上海、杭州等地的异地执法协作机制。“这两个地方的互联网、电子商务比较发达,要斩断离岛免税商品违规销售的渠道。”冯飞介绍,对于正在陆续出台的“零关税”政策,海南也研究制定了一系列防控预案,社会管理信息化平台反

央行约谈六家机构 要求全面排查虚拟货币资金账户

近日,人民银行有关部门就银行和支付机构为虚拟货币交易炒作提供相关问题,约谈了工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、兴业银行和支付宝(中国)网络技术有限公司等部分银行和支付机构。

人民银行要求,各机构要全面排查识别虚拟货币交易所及场外交易商资金账户,及时切断交易资金支付链路;要分析虚拟货币交易炒作活动的资金交易特征,加大技术投入,完善异常交易监控模型,切实提高监测识别能力;要完善内部工作机制,明确分工、压实责任,保障有关监测处置措施落实到位。

加强账户和资金监测 金融机构积极响应

人民银行有关部门指出,虚拟货币交易炒作活动扰乱经济金融正常秩序,滋生非法跨境转移资产、洗钱等违法犯罪活动风险,严重侵害人民群众财产安全。

人民银行要求,各银行和支付机构必须严格落实《关于防范比特币风险的通知》《关于防范代币发行融资风险的公告》等监管规

定,切实履行客户身份识别义务,不得为相关活动提供账户开立、登记、交易、清算、结算等产品或服务。

金融机构积极响应监管要求。参会机构表示,将高度重视此项工作,按照人民银行有关要求,不开展、不参与虚拟货币相关的业务活动,进一步加大排查和处置力度,采取严格措施,坚决切断虚拟货币交易炒作活动的资金支付链路。

利用多种汇款渠道 资金链条错综复杂

三大协会 5 月联合公告,已明确禁止金融机构提供相关服务。要求金融机构、支付机构等会员单位不得用虚拟货币为产品和服务定价,不得承保与虚拟货币相关的保险业务或将虚拟货币纳入保险责任范围,不得直接或间接为客户提供其他与虚拟货币相关的服务。

在此之前,由于监测技术受限等方面原因,部分金融机构、支付机构存在为比特币等虚拟货币挖矿、交易提供支持等情况。一些虚

拟货币场外交易商往往设立多个账户、多种汇款渠道,实现人民币与虚拟币之间的兑换,从而达到规避监管的目的。

根据裁判文书网案例,一位何姓被害人证实,2019 年 11 月下旬,一名陌生女子将被害人拉入群,指导其下载虚拟货币网页后购买虚拟货币。被害人通过银行 APP 将钱打到平台先后给出的 9 个银行账户,共计充值 48.4 万元,后虚拟货币大幅下跌,平台无故关停。

与此同时,受到利益诱导,市场上存在出租、出借个人银行账户、支付收款码,提供给场外交易商收款的现象,这使得虚拟货币兑换支付渠道更加隐蔽。

如今,通过银行账户、支付机构为虚拟货币提供汇划款项等被明确禁止。人民银行要求相关机构不得为相关活动提供账户开立、登记、交易、清算、结算等产品或服务。

监管持续高压态势 比特币再现暴跌行情

监管持续提示虚拟货币风险,并明确禁

环节开始,建立风险识别指标体系,细化到行业、到市县。在招商引资过程中,纠正急功近利等思想认识上的偏差,对招商引资的企业,既讲清讲透税收优惠政策,也讲清享受的门槛和条件。钻空子的空壳公司一个都不要。

二是把好政策制定关。海南省政府办公厅印发了《关于规范产业扶持财税政策有关事项的通知》,明确了一律不得签订或出台与企业缴纳税收直接挂钩的扶持政策等事项。

三是加强日常监管。建立完善预警机制,依托社会管理信息化平台和税务信息化平台,对企业运营的一些苗头问题及时预警。下一步,还将完善“双随机一公开”监管和信用监管机制,完善信息共享,学习借鉴国际反避税工作经验,对相关行为依法依规采取相应的措施。

据了解,海南还围绕严密防范化解金融风险 and 做好房地产风险防控作了进一步部署。“下一步,海南省将进一步提高政治站位,在系统性总结自贸港风险防控经验的基础上,对标全岛封关运作的要求,根据各项政策推出情况,以及监管模式的变化,不断完善风险预警和防控体系,持续加强风险研判,确保‘管得住’。”冯飞说。

(据新华网)

止金融、支付机构参与相关业务。一些金融机构运用金融科技手段,加强对涉虚拟货币交易的账户和资金的监测,及时采取暂停相关账户交易、注销相关账户的措施。

受到相关消息影响,比特币近日再现暴跌行情。Wind 数据显示,自 6 月 14 日以来,比特币兑美元累计下跌超过 20%,截至记者发稿时,比特币兑美元单日下跌幅度超过 10%。

除金融机构加强监测外,各地也逐步清理、关停虚拟货币“挖矿”项目。据报道,四川、新疆、青海、内蒙古等地均下发文件,要求对虚拟货币“挖矿”项目进行整顿,完成相关项目甄别清理关停工作,对从事虚拟“挖矿”的企业全部停产整顿等。

上市公司乐透互娱 20 日发布公告称,该公司全资附属公司 19 日接获电力公司通知称,电力公司自 6 月 19 日晚上 9 时起,停止对该附属公司的供电,并要求该附属公司根据经管局发出的《关于协助做好虚拟货币“挖矿”项目清理关停工作的函》调整其运营计划。

(黄紫豪)

“疯狂”的芯片：只问交期不问价格

全球“抢芯”。

小身材高价格的“硬通货”,公认的除了黄金钻石,现在又有了芯片。

产能失衡之下,全球芯片缺货潮逐渐从晶圆代工、封测等部分环节蔓延至全产业链,涉及汽车、手机、笔记本电脑甚至蔓延到智能家电等多个消费领域。

今年以来,各类芯片售价水涨船高,让一些不法分子盯上了这种“硬通货”。

6 月 16 日,在香港特区的屯门发生劫案,一物流公司运输的价值约 500 万港元(约合人民币 415 万元)的芯片被劫。

就在稍早前,位于深圳市的一家电子厂装有 21 万个芯片的 10 个箱子失窃,一同丢失的还有电脑主机,该批芯片价值约千万元。一名不愿意透露姓名的芯片业内人士对记者表示,业内流传的一个说法是,在屯门被劫的货源是镁光(Micron)的货,原厂在送代理由商的途中被劫,但消息并未获得镁光方面证实。镁光是全球最大的存储芯片生产企业之一,而在今年,存储芯片价格已多次上调价格。

“航天级别的 FPGA(现场可编程门阵列)芯片售价可高达上百万元,价值堪比一套房。”上述人士表示,当下芯片市场缺货涨价严重,部分芯片的涨幅在几倍甚至十几倍,价值高、好转手是不法分子盯上芯片的主要原因。

国际半导体产业协会(SEMI)全球副总裁、中国区总裁屠龙在本月举行的南京世界半导体大会上谈到“缺芯”这一话题时表示:“现在有一个现象,只问交期不问价格,不计成本一定要拿到货。目前半导体产能不足是全面性的,从最先进的节点到某些材料,甚至封装测试的基板也短缺,显示器也短缺。”

不计成本拿货

长期需求的结构性增长,叠加供应链的短期失衡,导致了此次半导体大范围的产能紧缺。

“中国的部分企业在全球市场上正在以最高 20 倍的价差收购芯片,这是现在真实的环境。”三星电机的一名负责人对记者表



示。

一些特殊的微控制单元(MCU)的价格,去年为每个 8 美元,但目前狂飙至 50 美元,是去年的 6 倍以上。在业内人士看来,由于(安全)库存已经探底,所以目前采购就算不管价格、持续下单,也无法确保所需数量。“通用 MCU 从几毛钱涨到几块钱的情况比较多,现在的行情普遍是涨价 8 到 10 倍,大家压力都比较大。”

此外,市场调研机构 IC Insights 在一份报告中预计,今年集成电路市场规模将增长 24%。其中,模拟芯片市场在 2020 年增长 8%,2021 年市场规模将增长 25%,出货量将提升 20%。

由于模拟芯片市场供应紧张,IC Insights 预计,今年模拟芯片平均售价将罕见地上涨 4%,上一次模拟芯片平均售价上涨是 2004 年。

方正证券在最新发布的研报中指出,除了 MCU 外,PMIC(电源管理芯片)也是此次芯片缺货潮中受影响最大的类别。该芯片属于模拟芯片,是电子设备的电能供应心脏,负责电子设备所需的电能变换、分配、检测等管控功能;是电子设备中的关键器件,其性能优劣对电子产品的性能和可靠性有着直接影响,广泛运用于各类电子产品和设备中,是模拟芯片最大的细分市场之一。

“PMIC 的货源很缺,现在市场上都在抢货。在非常规的渠道,价格可以喊到五倍以上。”一名台湾供应链分析师告诉记者,笔记本电脑的大额 PMIC 目前大约是 0.8 美元一个,这个价格已经是调高过的价格,但如果拿

到非正式渠道售卖,即便是卖到 2 美元也有非常多多人抢着要。

“少一颗芯片,产品就没有办法出货。”上述供应链分析师表示,“因为一颗 0.8 美元的芯片,可以导致 300 美元的笔记本电脑无法生产,对于厂商来说,缺芯损失太大了。”

方正证券表示,电车放量、5G 换机、消费电子爆发、物联网加速带来的新一轮补库存周期,电源管理芯片需求暴增。2018 年全球电源管理芯片市场规模约为 251 亿美元,预计 2026 年这一市场将扩张至约 550 亿美元。

屠龙则认为,今年半导体涨势继续,预计会有 15%~20%的增幅,“这个季度和下个季度极有可能达到 20%的增幅,下半年会有所放缓。今年半导体市场规模应该可以超过 5000 亿美元,原本我们预测是明年或后年突破 5000 亿美元”。

值得注意的是,芯片的火热也与目前的全球贸易形势和政策变化有关。

根据美国半导体行业协会(SIA)与波士顿咨询发布的全球半导体供应链报告,如果每个区域要建立自给自足的本地半导体供应链,至少需要 1 万亿美元的增量前期投资,还将导致半导体价格总体上涨 35%~65%。

半导体开启超级周期

根据 SEMI 预测,到 2022 年,半导体行业将实现三年连续增长,迎来超级周期。

市场调研机构 Omdia 在 2021 年第一季度发布的报告中称,半导体总收入季度环比上升 0.5%,达到 1311 亿美元。通常情况下,第一季度是淡季,因为需求在之前的假日季节收尾后有所下降。从 2003~2020 年这段区间看,第一季度的长期平均表现比前一季度下接近 5%。

但新冠疫情打乱了市场动态。Omdia 表示,在疫情的高峰期,由于难以估计未来的需求而导致芯片短缺,提升了许多半导体组件的平均销售价格(ASP)。其结果是收入增长了 0.5%,比历史平均水平-4.7%强得多。

为了解决产能不足问题,半导体龙头纷纷砸重金扩产。SEMI 统计的数据显示,从 2019 年到 2024 年,全球至少将增加 38 座 12

英寸晶圆厂。

“2020 年下半年以来,缺货涨价成为半导体板块的主旋律。缺货涨价态势下,最直接受益的当数晶圆厂及 IDM 厂商(芯片的国际整合元件制造商)。同时,面对缺芯困境,国内晶圆厂及 IDM 正积极扩产,规划产能预估将主要于 2021 年下半年及 2022 年陆续开出,对半导体设备板块的推动力不可忽视。”某中型券商电子行业分析师表示。

中信建投表示,半导体板块高景气度将继续维持,全球芯片市场供需失衡的情况可能会持续到 2022 年,相关设备、材料、晶圆供应商等供应链也会受惠。以 2020 年为起点,国内半导体设备企业进入订单、业绩整体收获期。

不过,这无法缓解短期内的产能紧缺问题。因为 MCU 等芯片缺货,上游的半导体设备厂也直接受到影响。一个封测企业厂商告诉记者,目前很多封测设备价格大涨,而且还不一定有货。

国内某晶圆厂相关人员告诉记者,因为产能紧缺,除了长期的战略合作客户,基本都要先付款,就这样一些小客户也很难排上队,即使交了钱也不能保证交货时间。

一家封测企业也表示,由于产能有限,无法接小厂商的单子。如果中国台湾地区的疫情影响加重,有客户转单,也会调整目前的产能,分配给大客户。

2020 年,中国进口的半导体总额为近 3800 亿美元,约占全球规模的 70%。与此同时,中国国内生产满足了约 15%的需求。

“到 2023 年中期,中国规划将国内消费的半导体产量翻一番,达到其需求的至少 30%。”调研机构 Strategy Analytics 在最新的研报中指出,中国的国内生产规模至少要满足自身 30%的需求,以对冲未来供应中断的风险。

Strategy Analytics 指出,随着各国对半导体行业实行补贴和其他激励措施,世界可能进入新的竞争,这是一场看谁能在本土半导体开发上投入最多的竞争。在这样的环境下,只有通过明智精准的投入,各国才有希望取得更大的成功。

(来源:第一财经)