

# 8月份全国规模以上工业企业利润同比增19.1% 一揽子减税降费政策持续发力显效

■本报记者 苏诗钰

9月27日,国家统计局发布了8月份工业经济效益月度报告。数据显示,8月份,全国规模以上工业企业利润同比增长19.1%,延续稳定增长态势。从1月份至8月份看,累计利润同比下降4.4%,降幅比1月份至7月份收窄3.7个百分点。

国家统计局工业司高级统计师朱虹对此表示,8月份,随着国内疫情防控取得重大成果,“六稳”“六保”任务落实成效日益显现,企业生产经营状况好转,供需循环逐步改善,工业企业利润稳定增长。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,经济向好拉动盈利高增。上半年降成本政策呵护利润效果突出,随着疫情可控、复工复产推进,经济回升成为主导因素,目前我国正积极构建以国内大循环为主体、国内国际双循环互促的新发展格局,国内大循环巩固供应链优势、提升经济景气度,国内国际双循环促使出口持续超预期,两个大循环对利润的拉动



作用不断凸显。

从生产看,8月份,规模以上工业增加值同比增长5.6%,增速比7月份加快0.8个百分点。从需求看,全国固定资产投资累计降幅进一步收窄,基本恢复至去年同期水平;社会消费品零售总额当月增速年内首次转正。生产和需求的不断改善,推动了工业企业销售增长。8月份,工业生产者价格指数

继续回升,工业企业营业收入同比增长4.9%,比7月份加快1.6个百分点,企业生产规模扩张有力支撑了利润的稳定增长。

同时,单位成本费用持续下降,企业盈利状况好转。一揽子减税降费政策持续发力显效,8月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本同比减少0.47元,每百元营业收入中的费用同比减少0.02

元。在企业经营压力得到持续缓解的同时,企业盈利状况明显好转。8月份,规模以上工业企业营业收入利润率同比提高0.8个百分点,已连续4个月同比提高。分行业来看,采矿业利润明显修复,原材料制造业利润增长加快。8月份,工业内部供需循环得到改善,下游行业的持续恢复对上游行业的带动作用增强。其中,受益于需求回暖和原油、铁矿石等国际大宗商品价格持续回升,采矿业利润明显修复,原材料制造业利润增长加快。装备制造业利润保持较快增长。8月份,装备制造业利润同比增长23.1%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8.1个百分点。

值得关注的是,企业亏损额下降,亏损面逐月缩小。8月份,亏损企业亏损额同比大幅下降37.0%。8月末,规模以上工业企业亏损面比7月末收窄1.2个百分点,继续呈逐月缩小趋势。

中信证券首席固定收益分析师明明告诉《证券日报》记者,具体到行业,装备制造业利润依旧维持高速增长,电子、电气机械自一季

度以后一直表现亮眼,随着复工复产对需求的推动,通用设备和专用设备也紧随其后。作为一季度利润表现最差的行业,汽车行业利润近期表现抢眼,尽管8月份边际上有所回落,但仍保持了55.8%的高增速。8月份全球宏观经济复苏,供需两端持续改善,企业营收、利润延续增长态势,同时降成本的政策发力见效,企业成本费用持续回落。整体而言,8月份工业利润增速虽维持高增,但当前中小企业的经营压力仍存,仍需政策发力以实现降成本和金融向实体经济的目标。

朱虹表示,8月份工业企业利润增速恢复态势进一步巩固,但要看到,1月份至8月份工业企业营业收入和利润增速尚未转正,应收账款增速持续上升,同时国内外环境复杂多变,企业盈利持续稳定增长仍面临一定压力。下一阶段,要坚持供给侧结构性改革为主线,进一步挖掘内需潜力,激发市场主体活力,着力畅通供需循环,不断巩固扩大经济恢复成果,促进工业经济高质量发展稳步提升。



主持人徐建民:在资本市场的各项整治行动中,“零容忍”始终是一个高频词。之所以如此,是因为,对违法违规的“零容忍”体现了监管层以“人民为中心”的基本理念,还因为无论是专项整治的“打黑”还是“打假”与处罚,都是市场健康良性发展的基本前提。

## 重拳出击 证监会部署专项整治行动打“黑”

■本报记者 吕校宇

“股市黑嘴”“非法荐股”“场外配资”等违法活动是资本市场的“毒瘤”,严重扰乱证券市场秩序,损害了投资者合法权益,中国证监会对此始终保持“零容忍”态度,坚决持续予以打击。近期,舆论反映上述违法活动开始抬头,依托“黑群”“黑APP”展业,手段不断翻新,形式更加隐蔽,投资者容易上当受骗。针对上述问题,证监会部署派出机构启动了为期三个月的专项整治行动,对相关黑色产业链重拳出击。

何为“黑群”“黑APP”?证监会官网给出的定义为:不法分子为开展上述违法活动,借助微信、QQ、微博等工具创建群聊,或开发上线APP等,用于宣传、引流或招揽客户,甚至直接从事相关违法活动。“黑群”“黑APP”等传播媒介也可能涉嫌编造传播虚假信息或者误导性信息,扰乱证券市场等。

“黑群”“黑APP”背后都有哪些猫腻?投资者应该怎么防?《证券日报》记者就此进行了采访调查。

上午10时左右,记者进入名为“每日股票精选”的QQ群,群聊成员共1777名。记者注意到,QQ群被设置为全员禁言,只有一位名为“打赏588元进VIP实盘会员交流群”的管理员往群内发“欢迎想跟牛股操作的朋友加入专业团队”“VIP会员群内一周给3只到5只短线票(今天买明天卖)”“跟上吃肉”等误导性消息。与此同时,该管理员往往还会在盘后晒出交割单,以佐证其团队“抓牛股”的眼光,并配以“看好实力的朋友可加QQ号单聊”的文字。

除了QQ群,微信群也值得警惕。家住北京市朝阳区的俞女士就被深套其中。她告诉《证券日报》记者,“前些日子,我在同小区投资者的劝说下,加入一位在某券商公司工作人员创建的微信群,进群后便

收到一只号称‘短线牛股’的股票代码,看到群内人员纷纷回复‘已买入’,我就没忍住也跟着买了,结果买进后该股票就开始暴跌,到现在还被套着。”

“我作为一名金融行业从业者都没逃过‘黑群’‘黑APP’的套路,新增投资者和老年人就更难辨别真假了。希望监管层通过专项整治行动,杜绝‘黑群’‘黑APP’等违法活动兴风作浪。”俞女士向记者透露。

国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,“黑群”“黑APP”编造、传播虚假信息或误导性信息,并通过蛊惑交易或“抢帽子交易”等方式欺骗投资者,在一定程度上构成新证券法第五十五条规定的操纵市场等行为,极大地损害了投资者的权益,降低了投资者对资本市场的信心,扰乱了资本市场秩序。

“对于操纵证券市场行为给投资者造成损失的,应当依新证券法

第一百九十二条的规定承担责任,没收违法所得,并处违法所得一倍以上十倍以下的罚款;没有违法所得或者违法所得不足一百万元的,处一百万元以上一千万元以下的罚款;如果构成刑事犯罪的,还应依《中华人民共和国刑法》第一百八十二条的规定,承担相应的刑事责任。”朱奕奕进一步解释。

记者注意到,地方证监局也已行动起来。如青岛证监局成立了领导小组,制定了专项整治行动实施方案,并向辖区各证监局、证券公司、证券投资咨询公司印发通知。通知要求,各机构要深入开展相关违法线索摸排,梳理汇总线索情况并上报。积极做好投资者保护教育,持续将宣传工作融入开户、面签、回访各业务环节,并充分利用好海报、电子屏、官网、微博、公众号、小视频等渠道或方式,深度揭露相关违法行为的迷惑性和危害性,提醒推动投资者远离非法证券

活动。

投资者应如何加强防范意识?朱奕奕认为,投资者应及时关注监管层面发布风险提示,提高自身对于证券市场相关知识的了解。投资者在投资时,应选择正规的机构、渠道和正规的从业人员,在收到公司或个人收费荐股的信息时,应首先去证监会或证券业协会、期货业协会官网查询该公司或人员是否具有相应资质,核实相关信息,以免上当受骗。投资者还应强化自身的法治意识和契约精神,树立理性投资观念,防范风险,如果遭遇损失和纠纷,投资者也通过正规渠道寻求救济,维护自身权益。

“投资人要本着循序渐进和价值投资的基本理念,摆脱博弈思维,向企业基本面看齐,关注企业的发展。而股票的基础是上市公司基本面,股价最终不会脱离基本面。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林补充道。

## 严格落实“零容忍” 年内近三成“罚单”指向信披违规

■本报记者 杜雨萌

“零容忍”俨然成为资本市场最具热度的高频词汇。《证券日报》记者注意到,今年以来,不仅国务院金融稳定发展委员会多次就资本市场发声,释放出对造假行为“零容忍”信号,证监会召开的年中工作会议也强调,要落实“零容忍”要求,严厉打击资本市场违法犯罪行为。事实上,从近几周召开的证监会例行新闻发布会上看,有关“零容忍”的表述亦频繁出现。

京律师事务所高级合伙人王营在接受《证券日报》记者采访

时表示,对资本市场违法违规行为保持“零容忍”态度,是落实新证券法的必然要求。整体上看,无论是今年3月份正式实施的新证券法,或是此后监管部门与最高检察院、最高法院先后衔接修订加大法律责任的法律条款,其从监管层面形成的新合力,对我国资本市场健康发展具有重大意义,同时也是为投资者保护制度夯实基础的根本。

不得不说,在全面落实对资本市场违法违规行为“零容忍”问题上,其中一个很重要的方面就是多措并举加强证券执法工作。9月23日召开的国务院常务会议在部署

进一步提高上市公司质量,保护投资者权益,推动资本市场持续平稳健康发展方面明确提出,要发挥部门合力加强监管。对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度,大幅提高违法违规成本。

《证券日报》记者据证监会公布的行政处罚决定书整理得知,今年以来截至9月27日,证监会及地方证监局累计发出168张“罚单”。其中,涉及信披违规的占比约29.17%。

“信息披露违法违规,一直是我国证券市场较为突出的问题。”上海财经大学法学院助理教授樊健在接受《证券日报》记者采

访时称,信息披露违法违规行为的发生,一方面或与发行人内部对于信息披露事项把关不严、疏忽大意所致;另一方面,则可能是由于控股股东、实控人等漠视信息披露的法律规定,故意践踏信息披露“红线”,进行虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。随着高层及监管部门数次表态对资本市场违法违规行为“零容忍”态度,可以预见的是,后续监管部门对于违法行为的打击仍将保持保持“高压”之势,而信息披露“罚单”数量的增加就是一个很好的证明。

樊健进一步表示,随着最高人

民法院《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》的发布,这也标志着“一次胜诉,众人获赔”的证券集体诉讼制度在我国真正落地,这对于相关发行人来说,其因违法违规行为而面临的索赔风险无疑大幅提高,尤其是对于一些情况较为严重的上市公司来说,更有可能直接退市。所以,综合越来越严格的信批规定,更加精准高效的执法环节以及明显提高的惩戒力度,预计将对场内发行人带来强大震慑力,尤其是在督促其加强自身合规性外,进一步加大对控股股东、实控人的依法合规审查。

## 年内证监系统对中介机构开出104份罚单 券商67份占比64.4%

■本报记者 包兴安

“会计师事务所承担着资本市场财务信息质量看门人职责,加大对会计师事务所违法违规行为的处罚力度,有助于提高上市公司质量,助力资本市场发展。”巨丰投研投资顾问总监郭一鸣说。

今年以来,监管部门对中介机构违法违规行为的“零容忍”。《证券日报》记者根据证监会网站及其派出机构网站披露信息不完全统计,今年以来截至9月27日,证监系统对会计师事务所、券商、资产评估机构三大中介机构合计开出104份罚单,其中券商罚单67份,占比64.4%。郭一鸣对《证券日报》记者表示,中介机构是资本市场的“看门

人”,在会计审计、保荐质量等方面发挥着专业把关的重要职责。监管部门加大对中介机构的处罚力度,这既是对中介机构的震慑,也是对中介机构勤勉尽责的殷切期望,对于保护投资者合法权益以及资本市场健康发展有着重要的意义。

“今年施行的新证券法对加强市场主体作用作了清晰界定,特别是进一步压实了中介机构的责任。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,监管部门严查中介机构的违法违规行为,体现出维护证券法的权威性,同时有助于维护市场的公平公正。特别是科创板、创业板实施注册制后,更是强调上市公司的信息披露义务,而要做好信息披露义务,必须促

使中介机构归位尽责。数据显示,今年以来截至9月27日,证监系统对会计师事务所发出30份罚单,对签字会计师出具79份警示函、监管谈话、责令改正措施等。

9月14日,福建证监局发布行政处罚决定书显示,福建证监局对中华会计师事务所(特殊普通合伙)违反证券法律法规进行了立案调查、审理、经查明,中华在为某公司2017年财务报表提供审计服务过程中未勤勉尽责,出具的报告存在虚假记载。福建证监局决定对中华责令改正,没收业务收入15万元,并处以15万元的罚款;对姚运海、贺诗到给予警告,并分别处以5万元的罚款。今年以来,监管层更是强化了

对券商的监管。数据显示,今年以来截至9月27日,证监系统对券商开出67份罚单,类型包括警示函、限制业务措施、责令改正措施等。

9月18日,证监会连发2份行政处罚决定书,对2家券商及4名保荐代表人出具警示函。其中一份行政处罚决定书显示,经查,中国证监会发现华龙证券股份有限公司及石培爱、胡林在保荐兰州庄园牧场股份有限公司申请非公开发行股票过程中,存在以下违规行为:华龙证券及石培爱、胡林对庄园牧场董事长涉嫌行贿事项未进行核查,出具的保荐工作报告、尽职调查报告等申报材料均未包括相关内容。证监会决定对其采取出具警示函的行政监督管理措施。

今年以来截至9月27日,证监系统还对资产评估机构出具7份警示函,对资产评估师出具28份警示函。

谈及中介机构如何行使好资本市场“看门人”职责时,郭一鸣认为,中介机构首先要充分了解和学习监管对自身的最新要求;其次,继续提高自身综合素质和专业能力,并继续树立各种风险意识;此外,应该继续优化业务流程,健全各环节的合规体系,保证各项业务的规范运行以及健康发展。

刘向东表示,中介机构要进行行业自律管理,确保有行规,对服务的上市企业切实起到监督审查的作用。同时监管部门要加强监管,促使其切实承担起看门人的责任,保证市场的公正公平有效。

## QFII、RQFII投资再度扩容 新三板首迎合格境外投资者和投资机构

■本报见习记者 刘伟杰

新三板即将迎来更多“源头活水”。9月25日,中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局共同发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》(下称“管理办法”),稳步有序扩大QFII、RQFII投资范围,其中新增允许QFII、RQFII投资全国中小企业股份转让系统挂牌证券,在切实提高资本市场对外开放水平的同时也将为新三板带来一定流动性。

“允许QFII、RQFII投资新三板,一方面为市场带来增量资金,满足挂牌企业境外融资需求;另一方面也为境外合格投资者投资国内优质新三板企业打开通道,分享国内经济持续增长背景下的新三板企业成长红利。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示,允许QFII、RQFII投资新三板市场还有利于丰富市场投资者类型和改善投资者结构;同时,通过引入境外合格投资者及其投资理念,也有助于引导市场形成价值投资理念。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,《管理办法》将于11月1日正式实施,但不代表届时这两类资金就能立即投资新三板。QFII、RQFII正式投资新三板,还需要对新三板投资者适当性管理办法进行完善,制定QFII、RQFII的投资细则。当然QFII、RQFII作为大型机构资金,若能尽早进入新三板市场,将是新三板市场资金的又一新生力量,有利于提高新三板市场流动性,促进新三板国际化进程。

在周运南看来,QFII、RQFII在新三板的投资范围应该跟公募基金的投资权限基本一致,未来可能也会跟公募基金一样放宽至新三板整个市场,其投资风格也应该跟其在A股投资理念相似。

9月25日,全国股转公司发布开展混合交易业务和信息发布优化第二次全网测试的通知,这表明混合做市交易制度距离落地再进一步。

目前,新三板市场有做市交易、集合竞价交易和连续竞价交易三种交易方式。其中基础层和创新层采取做市交易方式或集合竞价交易方式进行;精选层实施连续竞价交易,并计划引入做市交易制度,称之为“混合做市交易制度”。

“混合做市交易制度比单纯的连续竞价交易和做市商制度,更容易促进交易的达成,预计会对新三板精选层流动性的改善有明显的效果,尤其是对新三板龙头企业效果更加明显。”渤海证券执行董事许达对《证券日报》记者表示。

周运南告诉记者,根据目前混合交易的测试安排和进度,混合做市交易有望在今年十月份内正式落地,对精选层二级市场的带动作用将取决于做市库存票源的情况以及做市商的资金投入情况。

截至目前,新三板市场做市企业573家,占比7%;做市成交股票数量占比55%;做市成交金额1.36亿元,占比38%。从做市股票成交量和成交额看,做市交易在新三板市场中发挥着重要作用。

“将做市交易引入精选层连续竞价交易制度中,有利于发挥做市公司作为做市商的优势,基于机构研究能力和定价能力,能够减少股票价格波动幅度,引导价格回归合理水平;同时,做市商双边报价和交易机制,为投资者增加交易便利性,从而有利于增加市场交易量和提升市场流动性。”谢彩如是说。

## 金价一周下挫87.66美元/盎司 专家预计后市仍会延续下跌趋势

■本报记者 杜雨萌

伴随9月份以来全球资本以及商品市场的调整,尤其是上周美元指数明显走强,这使得自8月中旬进入盘整调整期的国际金价于上周大幅跳水4.66%。

截至9月27日,国际金价报1860.05美元/盎司,较8月7日内内最高点已累计下跌212.44美元/盎司。

领秀财经首席分析师张冠军在接受《证券日报》记者采访时表示,上周国际金价的大幅下跌,一方面与作为金银主要定价货币的美元指数出现强势反弹有关;另一方面,从大的背景上看,此前促使国际金价走高的一个重要原因在于疫情所导致的恐慌情绪蔓延,使得避险情绪因此升温,然而,随着近期部分国家相继宣布新冠肺炎疫苗成果,尤其是已取得重大进展的成果,这在一定程度上形成了对避险情绪的打压,进而将其传导至国际金价走势;再者,上周国际金价的调整不排除部分获利盘进行了结操作。

具体来看,美元指数从周一开盘时的92.94,已涨至上周五收盘时的94.55,而在此期间,与其呈现负相关关系的国际金价,则从周一开盘时的1947.71美元/盎司,跌至上周五收盘时的1860.05美元/盎司,一周下挫87.66美元/盎司。

结合过往经验看,国际金价除与美元指数呈现较为明显的“跷跷板”效应外,其与美联储的宽松预期以及海外通胀预期同样密切相关。不过,从9月份召开的美联储议息会议来看,其继续“鸽派”延续,即不仅维持联邦基金目标利率0%—0.25%区间不变,且超额准备金利率亦维持在0.1%不变。与此同时,尽管美联储尚未改变对前景展望的表述,但相较于6月份,本次美联储会议却上调了对于今年经济增速的预期。

“总的来看,国际金价在近期并无较大刺激措施的落地下,使得场内情绪持续低迷,叠加每年的季节性因素影响,国际金价多数会在8月份、9月份出现一定程度下跌。”张冠军认为,未来,随着新冠肺炎疫苗进一步取得良好进展以及美元指数止跌和市场购买力不足,预计后市国际金价仍会延续下跌趋势,初步预计国际金价的参考止跌点位或在1800美元/盎司附近,若该点位仍未能止跌,那么最有可能的企稳位置或下探至1750美元/盎司附近。

昆仑健康资管首席宏观研究员张玮在接受《证券日报》记者采访时表示,近期国际金价下跌还有一个重要影响因素,即美联储资产负债表扩张速度暂缓。

“自6月份开始,美联储的扩表幅度已有明显收窄。正因如此,以美元计价的资产如国际金价等,无疑存在‘估值回归’问题。”展望后市,张玮认为,尽管美元量化宽松的步伐可能不及预期,但从中长期来看,风险事件仍可作为支撑黄金类避险资产价格上涨的决定因素,当然,不排除短期仍是震荡走势。