



主持人陈炜：三季度披露即将正式拉开帷幕。随着国内疫情形势逐渐向好，大规模减税降费政策持续发力，上市公司作为重要的市场主体，直接享受到了“真金白银”的好处，经营业绩逐步复苏回暖。今日，本报从上市公司三季度业绩预告出发，提前感知政策温度。

# 上市公司三季度报预喜“路线图”出炉 与“两新一重”高度匹配

■本报记者 吴晓璐

国庆长假之后，上市公司三季度报将正式亮相。目前，上市公司前三季度业绩情况，可从业绩预告中略见一斑。《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计，截至9月29日记者截稿，沪深两市共591家公司披露三季度业绩预告，其中236家预喜，占比近四成。

## 业绩预喜公司集中于五大行业

据记者梳理，在三季报业绩预喜的公司中，有133家为预增，60家为略增，14家为续盈，还有部分公司扭亏。其中，92家公司预计前三季度业绩最高增幅超100%，8家公司

预计最高增长超10倍。从行业来看，化工、医药生物、电气设备、电子、机械等行业预喜公司数量较多，分别有32家、32家、24家、24家和20家。从预喜率(预喜公司与发布业绩预告公司数量的比值)来看，农林牧渔、电气设备和国防军工行业的预喜率较高，分别为70%、64.86%和60%。

“从三季报业绩预告来看，上市公司前三季度的业绩还是比较符合宏观经济的恢复趋势的。”国海证券研究所宏观研究负责人樊磊对《证券日报》记者表示，从行业来看，医药行业本身受经济周期波动影响较小，受疫情影响，大量活动改为线上，对电子行业业绩产生正面影响。

## 九省市发布“新基建”三年行动方案

今年4月份，发改委首次明确“新基建”3个方面内容，即信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施。5月份，《2020年国务院政府工作报告》提出，重点支持“两新一重”(新型基础设施建设、新型城镇化建设、交通、水利等重大工程建设)建设。



案”。9月10日，四川省正式公开发布《四川省加快推进新型基础设施建设行动方案(2020-2022年)》，方案聚焦新基建3个方面内容，明确提出将实施9大工程、22项重大任务。

显，预喜公司中电子行业的企业数量最多，有12家。这与长期以来广东省电子信息产业积累的雄厚基础和政策支持不无关系。

# 前8个月新增减税降费1.88万亿元 部分将“直达”上市公司三季度报

■本报记者 包兴安

9月29日，国家税务总局发布数据显示，今年前8个月，全国新增减税降费累计达18773亿元。这意味着，全年超过2.5万亿元的减税降费目标，已完成了75%。

8个月，全国新增减税降费累计达18773亿元，主要包括两部分：一是今年出台的支持疫情防控和经济社会发展税费优惠政策新增减税降费11711亿元；二是去年年中出台政策在今年翘尾新增减税降费7062亿元。

证明了财政政策在逆经济周期和受不可抗力冲击时对稳定经济起到的巨大作用。”盘和林说。中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，今年出台的一系列减税降费政策直达市场主体，为企业特别是中小微企业减轻了税费负担，增强了市场活力，企业发展后劲增强。

绩预喜的公司有236家，占比约四成。多家上市公司在三季报业绩预告中披露，减税降费成为公司业绩提振的因素之一。

因之一是公司融资成本下降，减税降费政策成效逐步显现。“随着疫情影响减弱，预计三季度上市公司业绩将有不同程度的提升。其中重要原因之一是减税降费的普惠性政策直接带来上市公司盈利增加。”张依群表示，减税降费可以降低上市公司融资成本，提高公司融资和资本运营能力，帮助上市公司缓解资金压力。

# 机构投资者获政策力挺 三季度报持仓布局将为市场“划重点”

■本报记者 苏诗钰

今年以来，政策多次发声支持发展中长期机构投资者，公募基金、银行理财子公司更是发展迅速，机构的投资理念带动力有望进一步增强。专家认为，机构投资者在三季报“前十大”的现身，也将带动市场投资理念进一步向价值投资靠拢。

行为对市场运行有着相当重要的影响。与2019年中报相比，全体机构投资者新进和增持了1850只股票，减持了1721只股票。从行业上看，机构投资者增持了有色金属、电子等8个行业，减持了建筑装饰等20个行业。

中国银河证券首席经济学家刘锋在接受《证券日报》记者采访时表示，机构投资者增加，是市场发展的趋势。成熟市场的机构投资者在市场上的占比是非常高的，我国市场的体量越来越大，机构投资者占比还有很大的提升空间。

识，且多追求长期稳健的回报。随着机构资金加快入市，短期将为A股市场提供更多增量资金，提升市场活力；长期有利于引导价值投资和长期投资理念的养成，提升A股市场的韧性。

些新发基金将进一步提高机构投资者的占比。并且这不是短期的趋势，而将是中长期的趋势，未来将有更多的新基金发行，基金等机构投资者将获得更多的市场份额，从而使得市场的投资理念进一步偏向于基本面研究。

## 深交所投教专栏

# 深交所创业板改革 | 上市公司信息披露ABC(二)

编者按：为帮助投资者充分了解创业板改革并试点注册制的相关规则，深交所投教中心特别推出创业板改革系列解读文章。本文继续为您介绍创业板上市公司信息披露的相关要求，敬请关注。

上市公司应当依据法律法规和公司章程召开股东大会。如果出现延期或者取消的情形，应当于原定召开日两个交易日前发布通知，说明具体原因，延期召开的，还应当披露延期后的召开日期。

红筹企业应当在境内设立证券事务机构，并聘任信息披露境内代表，负责办理公司股票或者存托凭证上市期间的信息披露和监管联络事宜。

重大决策、剩余财产分配等权益，总体上应不低于境内法律法规规定的要求，并保障境内存托凭证持有人实际享有的权益与境外基础证券持有人的权益相当。

与向深交所提供的内容一致。出现重大差异时，公司应当向深交所说明，并披露更正或者补充公告。