

# 证监会修订上市公司定期报告披露规则 新增环境和社会责任章节

■本报记者 吴晓璐

5月7日,证监会表示,为贯彻落实2020年3月1日起施行的新证券法,进一步规范上市公司定期报告的编制及信息披露行为,保护投资者合法权益,证监会对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》进行了修订,形成了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式(征求意见稿)》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。

证监会表示,本次修订主要内容如下:一是完善管理层讨论与分析章节。将定期报告正文第三节、第四节合并为修订后的“第三节 管理层讨论与分析”,细化了对所处行业和从事业务情况的披露内容,明确应结合行业发展、业务经营等信息分析主要财务数据变化的原因。

二是完善公司治理章节。将定期报告正文与公司治理有关的条文统一整合至修订后的“第四节 公司治理”,并在年度报告细化了董事会及其下设专门委员会履职情况披露内容,要求公司介绍内部控制制度建设和实施、对子公司管理控制等情况,并新增了表决权差异安排实施和变化情况的披露内容。

三是新增环境和社会责任章节。将定期报告正文与环境、社会责任有关条文统一整合至新增后的“第五节 环境和社会责任”,并在定期报告新增报告期内因环境问题受到行政处罚情况的披露内容,鼓励公司自愿披露在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果和巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作情况。

四是完善重要事项章节。在定期报告新增违规担保披露内容,在半年度报告新增资金占用披露内容,并将资金占用披露范围由控股股东及其关联方扩大至其他关联方。同时,在定期报告新增公司与关联财务公司具体业务情况的披露内容,并将担保合同披露标准提高至净资产的百分之十。

五是调整债券相关情况章节。扩大披露主体范围,要求公开发行企业债券、公司债券以及银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公司披露在定期报告批准报出日存续的债券情况,并简化和调整了债券和公司情况的披露内容。

此外,本次修订围绕降低公司信息披露成本的原则,简化了定期报告正文的披露内容,对于已在临时报告披露且后续无进展或变化的信息,允许公司仅披露相关情况概述,并对部分重复性披露要求进行了删除。删除了占据定期报告摘要较大篇幅的经营情况讨论与分析章节,改为对报告期内经营情况的重大变化和经营情况有重大影响的事项进行分析。



主持人孙华:5月7日,2021年4月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动数据和2021年1月份至3月份我国服务贸易总体数据出炉,总体来看,我国经济持续稳定恢复,开局良好。今日本报围绕大宗商品的价格变动情况和服务贸易进出口数据采访专家学者做进一步解读。

## 大宗商品价格持续上涨 专家预计短期趋势不变

■本报记者 包兴安

5月7日,国家统计局发布数据显示,据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,2021年4月下旬与4月中旬相比,螺纹钢、电解铜、苯乙烯、汽油、焦炭、豆粕、农药、天然橡胶等34种产品价格上涨,12种下降,4种持平。专家表示,受到供给端收缩影响而大幅涨价的大宗商品短期内仍将趋势性上涨,建议更多通过增加供给的方式对冲。

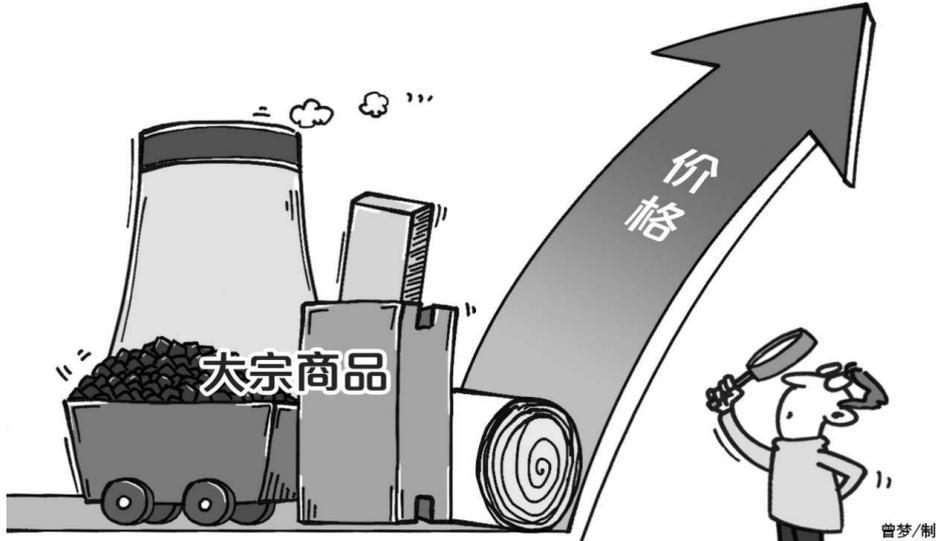
多因素推动涨价

今年以来,煤炭、钢铁、有色、石化等行业的主要产品价格延续去年底上涨的态势,呈现快速上涨趋势。国家统计局数据显示,4月下旬与4月中旬相比,价格涨幅最高的是焦炭(二级冶金焦),每吨涨176.7元,上涨9.1%;其次是苯乙烯(一级品),每吨涨791.3元,上涨8.5%。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,虽然本轮国内大宗商品上涨受到流动性充裕和需求复苏的推动,但年初以来大宗商品持续暴涨的根本原因在于供给端的收缩。

“具体来看,一是疫情长尾效应直接冲击生产及运输,如近期智利、巴西、印度疫情反复,一方面使得全球航空运输持续受到干扰,另一方面对全球大宗商品产生供给冲击,并使得大宗商品价格对需求的变动更为敏感;二是国内为落实‘碳达峰、碳中和’承诺以及执行环保要求,钢铁等高耗能、高碳排放量的行业开启去产能‘回头看’,执行态度及力度都相对较强,工信部提出今年钢铁产量要负增长;三是全球经贸再平衡加剧大宗商品上涨的复杂性。2020年受疫情冲击以及全球性贸易摩擦引发各国对产业链安全性的重视,各国正出台各类政策加速产业回流,限制原材料出口,进一步扰动全球生产的恢复。”罗志恒说。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,目前,中国工业



生产迅速恢复,工业产能得以集中释放,导致原料供应与需求之间产生短暂失衡,进而形成上游原材料成本上涨,推动了大宗商品价格普涨现象。另外,由于大宗商品具有金融属性,而目前宽松的货币政策、全球经济预期向好等因素为金融市场利用期货交易进行炒作提供了温床,这也是大宗商品价格上涨的原因之一。

相关上市公司受益

随着大宗商品价格上涨,相关上市公司受益。如,首钢股份一季报显示,报告期内公司实现营业收入同比增长69.36%,归属于上市公司股东的净利润同比增长428.16%。公司称主要受钢材价格上涨所致。

宋向清认为,大宗商品价格上涨,受益的上市公司主要是资源类上游企业,即大宗商品生产和运行类企业,这类企业因大宗商品价格上升,利润空间增加。但是多数实体经济因为大宗商品价格上涨,成本将会增加,从而压缩利润空间。

谈及大宗商品价格走高对A股市场的影响,罗志恒认为,历史上股市均先于大宗商品6个月至8个月开启上涨周期,同时领先于大宗商品见顶回落,因此,在大宗商品价格上涨时期表现为先涨后跌。具体分行业看,采掘、有色金属、钢铁等与大宗商品价格上涨直接相关的行业涨幅较高,同时受利率边际上行影响,银行板块涨幅也位居前列。

“近期大宗商品价格走高,预计A股将进入震荡阶段。伴随全球流动性见顶,利率中枢缓慢抬升,利空前期高估值抱团股票,股价更多的是盈利分子端与利率分母端赛跑。预计采掘、有色金属、钢铁、银行等顺周期、低估值板块跑赢大盘。”罗志恒说。

价格全面持续上涨动能不足

“总体来看,大宗商品牛市尚未结束,但大宗商品价格全面持续上涨动能有限,不同品种走势将分化。”罗志恒说,前期受到流动性推动的部分大宗商品价格上涨,成本将会增加,从而压缩利润空间,而大幅涨价的大宗商品短期内仍将

趋势性上涨,但斜率或将放缓。

宋向清表示,由于疫情在全球范围内并没有完全得到遏制,世界经济复苏还存在不确定性,大宗商品供需两端失衡状态的修复和调整仍有较大变数,大宗商品价格持续上涨的基础和动能不足,预计本轮上涨不具有长期性和可持续性,且其维持上升状态的长短,会随主要经济体财政对实体经济扶持的强度变化而出现震荡和反复。

罗志恒认为,稳定大宗商品价格要保持政策的连续性和稳定性,应该更多地通过增加供给的方式避免大宗商品持续上涨挤压制造业利润以及滞胀风险。建议通过技术进步,大力发展低碳产业,有序地、可持续地替换高碳产业。同时,可通过大幅增加进口、降低进口关税等方式增加国内大宗商品供给。此外,从短期来看,应加快兼并重组以提高钢铁行业集中度,组建采购联盟提高议价能力、提高废钢利用比例增加国内供应。从长期来看,需要在海外建立长期高效的稳定铁矿石基地,增加权益矿对华供应,改变当前部分国家垄断铁矿石供应的格局。

## 3月份我国服务进出口增幅实现疫情以来首次转正 运输服务等三领域增长最快

■本报记者 刘萌

5月7日,商务部服贸司负责人介绍了2021年1月份至3月份我国服务贸易总体情况。今年一季度,我国服务贸易进出口总值11581.9亿元,同比增长0.5%;其中服务出口5457.5亿元,增长22.8%;进口6124.4亿元,下降13.5%。服务出口增幅大于进口36.3个百分点,带动服务贸易逆差下降74.7%至666.9亿元,同比减少1970.5亿元。与2019年同期相比,服务进出口下降10.4%,其中出口增长17.7%;进口下降26.1%。

上述负责人表示,3月份,我国服务进出口总额4441.2亿元,增长7.9%,为新冠肺炎疫情发生以来单月增幅首次转正;其中出口2103.6亿元,增长

24.3%;进口2337.6亿元,下降3.6%。增长最快的三个领域分别是运输服务,个人文化和娱乐服务以及知识产权使用费,增幅分别为56.2%、34.5%、33.6%。

对此,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,服务贸易在我国贸易高质量发展中扮演着越来越重要的角色,对稳外贸发挥着重要的支撑作用。今年一季度我国服务贸易增速转正,主要是出口增速较好,特别是知识密集型产业发展较快。3月份服务贸易发展呈现较快增长。

苏宁金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,从一季度数据上看,我国服务贸易规模同比增速为正,逆差进一步缩小,

结构上也得到了进一步优化,剔除因海外疫情形势严峻而导致的旅行服务萎缩,其他领域的进出口规模依然保持了可观的增速,反映出我国服务贸易基本面的稳定与改善。而伴随着全球疫苗接种率的不断提升,预计我国全年服务贸易有望继续保持较好的发展势头。

对于今年一季度我国服务贸易进出口呈现的主要特点,上述负责人表示,一是知识密集型服务贸易占比提高。一季度,我国知识密集型服务进出口5395亿元,增长15.5%,占服务进出口总额的比重达到46.6%,提升6.1个百分点。二是旅行服务进出口继续下降。剔除旅行服务,一季度我国服务进出口增长21.1%,其中出口增长28.2%,进口增长13.6%。

“今年以来,我国服务贸易呈现向好发展态势,主要增长在于数字化服务领域,而旅行留学等受制于疫情防控,出现了大幅下降,只有全球疫情得到有效控制后,旅行服务进出口才会进一步恢复。”刘向东表示。

谈到今年我国服务贸易的主要增长点,付一夫表示,除了旅游、运输、建筑等传统领域之外,以数字化、信息化为核心的新型服务贸易有望成为新的增长点,特别是对于“一带一路”沿线国家来说,很多国家传统基础设施建设相对薄弱,经济运行对于疫情等突发事件的应对能力有所欠缺,格外需要以“新基建”为代表的新型服务贸易来提升国民经济、抵御风险和迎头追赶的能力,这正是我国服务贸易大有可为的地方。

## 贵州省31家上市公司去年净赚超600亿元 贵州茅台持续领跑

■本报记者 王鹤 实习生 冯雨瑶

来源,占比公司营业总收入八成。

中伟股份首晒佳绩

伴随着年报披露收官,贵州省31家上市公司的业绩情况均已揭晓。iFinD数据统计显示,2020年,贵州省31家上市公司营业总收入合计约2302亿元,同比增长5.45%;归母净利润合计约600.75亿元,同比增长16.61%。

从增长率来看,上述贵州省31家上市公司中,19家营业总收入呈现正增长,12家负增长;归母净利润方面,20家呈现正增长,11家负增长。

贵州茅台领跑

2020年,贵州省31家上市公司整体以营收、归母净利润正增长多于负增长的业绩正式收官。

细分行业看,2020年,营收、归母净利润实现正增长的公司多涉及航空/航天装备、水电等业务领域,而营收、归母净利润实现负增长的公司多集中于中医药、航空运输行业。

就业绩下滑的行业而言,新冠肺炎疫情是相关上市公司在年报中被提及的主要原因。以贵州省特色产业中医药为例,据同花顺iFinD数据统计,2020年,从事中药的生产、研发及销售,且产品多用于感冒、咳嗽等治疗领域的相关药企受创严重。“感冒、发烧、咳嗽、病毒类药物在市面上的需求急剧下降,相关药企的经营业绩随之受到一定影响。”北京鼎臣医药管理咨询公司创始人史立臣在接受《证券日报》记者采访时表示。

疫情对各行各业冲击难免,不过,在此背景下,白酒龙头贵州茅台依旧表现出强抗压性,在贵州全省上市公司中担任着“领跑者”角色。

iFinD数据统计显示,2020年,贵州茅台营业收入、归母净利润规模稳居全省上市公司之首,其中,公司营业收入占全省上市公司营业总收入总额的42%。

作为一家主营茅台酒及系列酒生产、销售的上市公司,贵州茅台披露的年报数据显示,2020年,公司实现营业收入979.93亿元,同比增长10.29%;实现归母净利润466.97亿元,同比增长13.33%,再次创下自2001年上市以来的历史新高。其中,大单品茅台酒依旧是贵州茅台的主要收入

## 河南省89家A股公司 2020年共实现营收6726.99亿元

■本报记者 肖艳青

上市公司年报披露已落下帷幕,从公布的年报数据看,2020年河南省89家A股上市公司实现营业收入合计约6726.99亿元,实现归属于上市公司股东的净利润合计约530.24亿元。其中,76家实现盈利,占比85.39%,共有12家净利润超10亿元。从行业来看,有色、物联网及相关产业公司表现亮眼。

洛阳铝业营收破千亿元

具体来看,洛阳铝业营收达到1129.81亿元,成为河南首家营收破千亿元的上市公司,牧原股份凭借274.51亿元的净利润,再次成为河南上市公司盈利王。此外,13家出现亏损,包括\*ST猛狮、\*ST金刚、\*ST科迪在内的6家亏损超10亿元。

从营业收入方面看,洛阳铝业、双汇发展、牧原股份位列前三名;从营收同比增幅来看,新强联、牧原股份、棕榈股份为前三名,其中新强联和牧原股份营收同比增幅均超100%。

从净利润方面看,牧原股份、双汇发展、郑州银行分列前三位。从净利润同比增幅来看,共有16家公司增幅超过100%,其中仕佳光子、好想你、洛阳玻璃为前三名,净利润同比增幅分别为2504.31%、1018.8%、506.23%。

中原证券研究所负责人牟国洪在接受《证券日报》记者采访时说:“2020年河南经济保持正增长,上游资源、农林牧渔、医药和金融业发展态势较好。河南省上市公司中相关企业也表现较好。受益于猪肉价格较高,牧原股份净利润达274.5亿元,超过河南上市公司净利润总额的一半;双汇发展净利润也有62.6亿元。受益于有色、钛白粉价格持续上涨,洛阳铝业和龙蟒佰利净利润分别达到23.3亿元、22.9亿元。此外,郑州银行净利润达31.7亿元,华兰生物净利润达16.1亿元。不过河南省上市公司净利润的中位数是1.8亿元,平均盈利规模待提升。特别是8家ST公司,均出现大幅亏损。”

有色金属行业表现亮眼

2020年受大宗商品价格上涨的

中伟股份首晒佳绩

iFinD数据统计显示,2020年,按营收增速排名,中伟股份、泰永长征、黔源电力位列前三,同比增长分别为40.07%、29.54%、21.90%;按归母净利润增速排名,贵州轮胎、中伟股份、振华科技位列前三,同比增长分别为740.56%、133.65%、103.48%。

营收增速第一,归母净利润增速第二,是“新秀”中伟股份在上市首年晒出的佳绩。

据公开资料显示,中伟股份成立于2014年,专注于锂电前驱体研发、生产及经营,2020年12月23日在深交所创业板挂牌,成为创业板注册制改革后第一家在创业板上市的贵州省企业。上市首日,中伟股份市值达到484.20亿元,在贵州省31家上市公司中市值排名仅次于贵州茅台。

对于业绩增长原因,中伟股份表示,2020年以来,公司所处的正极材料前驱体行业出现先抑后扬的整体发展趋势,上半年受全球疫情影响,新能源行业进入低迷时刻,但受益于终端网络通讯产品需求的增长,公司四氧化三钴产品呈现爆发式增长;下半年随着国内疫情好转,国内外消费市场需求开启,新能源市场快速回暖,全球动力电池装机量保持良好的增长趋势,年底实现正增长。

与中伟股份亮眼表现相反的是,2020年,高鸿股份深陷泥潭:营业总收入同比下降38.49%,归母净利润同比下降626.08%,分别位列倒数第二名、倒数第一名。其主业IT销售成为业绩下滑最为严重的业务板块。

“其实,在2020年,整个IT销售行业表现是非常好的,尤其是PC电脑,包括笔记本和台式机的销售,全球迎来了十年来最高增长。PC端的火爆主要是因为2020年疫情,导致家用PC需求增长,而PC电脑的交易,也已经从线下转移到线上。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林告诉《证券日报》记者,“高鸿股份虽然从事的是IT销售,但其实是IT连锁零售,主要是立足点还是在线下,而且,IT销售多是性价比竞争,相对来说价格透明度较高,从而使得毛利率越来越低,IT销售业绩下滑并不意外。”

影响,河南有色金属行业上市公司业绩集体表现突出。洛阳铝业、豫光金铅、神火股份、明泰铝业均实现营收上百亿元,分别为1129.81亿元、202.38亿元、188.09亿元、163.33亿元,均较2019年有所增长。

具体来看,焦作万方实现归属于上市公司股东的净利润5.68亿元,同比增长432.52%;豫光金铅实现归属于上市公司股东的净利润为3.12亿元,同比增长44.41%;\*ST中孚实现营收81.8亿元,同比增长48.22%。此外,明泰铝业、豫光金铅营收和净利润双双创历史新高。

从二级市场看,洛阳铝业、焦作万方、\*ST中孚、豫光金铅、神火股份、明泰铝业股价均走出翻倍行情。

物联网及相关行业大爆发

数字化技术快速深入到我们生活、工作、社会经济生活的每一角落,随着5G、物联网、大数据、人工智能等新一代信息技术快速发展,相关行业进入业绩爆发期。

河南省上市公司中的汉威科技、森霸传感、仕佳光子、中航光电、新天科技、中光学等物联网及相关行业公司2020年业绩表现不俗,净利润均呈现大幅增长。其中,仕佳光子2020年登陆科创板,首份成绩单表现亮眼,营收净利润双增长,归属于上市公司股东的净利润3806.78万元,同比增长2504.31%,成为净利润同比增幅最大的河南上市公司。

此外,汉威科技、森霸传感、中光学、新天科技、中航光电实现归属于上市公司股东的净利润分别同比增长298.05%、96.3%、49.87%、38.75%、34.36%。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时说:“随着新基建的加速推进以及数字经济的发展,整个物联网市场容量将不断增加,拥有核心竞争力的相关企业业绩将保持高速增长,而且我认为随着5G等互联网技术的发展,物联网市场在未来很长一段时间将保持持续增长。”

此外,汉威科技、森霸传感、仕佳光子、中航光电、新天科技营收与净利润双双创历史新高。