

沪深交易所修订季度报告格式 推动提高上市公司信披质量

■本报记者 昌校宇

为做好与《证券法》《上市公司信息披露管理办法》有效衔接,充分保障投资者知情权,在中国证监会指导下,9月28日,沪深交易所修订并发布季度报告格式(以下简称《季报格式》)。

上交所完成了《季报格式》的修订,并作为《上海证券交易所上市公司自律监管指南第1号——公告格式》附件第一百零一号和《科创板上市公司信息披露业务指南第3号——日常信

息披露》附件第二十八号对外发布。深交所修订并发布了《上市公司业务办理指南第11号——信息披露公告格式》《创业板上市公司业务办理指南第6号——信息披露公告格式》,主要修订内容是新增第47号上市公司《季报格式》,进一步在业务规则层面完善季度报告制度安排。

季度报告作为上市公司经营成果和财务状况的阶段性总结,有利于投资者及时、充分获得投资决策所需信息,消减市场不同投资群体之间的

信息差,对公司证券定价、投资者决策具有积极意义。

本次发布的《季报格式》以投资者需求为导向,遵循重要性原则,对原季报披露要求进行优化精简,合并季报正文和全文,共设置五部分内容。一是重要内容提示,重点提示公司董事会、监事会及董监高保证季度报告的真实、准确、完整,充分披露董监高异议情况;二是主要财务数据,列示主要会计数据、财务指标及非经常性损益项目和金额,并分析说明其

发生重大变动(变动幅度超过30%)的原因;三是股东信息,列示股东总数、前10名普通股股东和前10名优先股股东情况;四是季报财务报表,披露比较式财务报表,说明审计情况;五是其他重要事项,审慎评估并列示有助于投资者了解经营情况的其它重要信息。

《季报格式》于发布之日起施行。上市公司2021年第三季度报告的编制和披露适用《季报格式》相关规定。同时,上市公司董监高应参照《证券法》

《上市公司信息披露管理办法》中关于履职尽责的要求,对季度报告依法依规履行表决、签署书面确认意见。

沪深交易所表示,下一步,将按照中国证监会统一部署,以信息披露为核心,以投资者需求为导向,认真履行一线监管职责,有序做好季报披露有关技术准备工作,全力保障上市公司季度报告披露工作顺利开展,推动提高上市公司信息披露质量和规范运作水平,努力培育体现高质量发展要求的上市公司群体。



独具慧眼

央企重组频上热搜 三年行动方案成效显著

■张颖

近日,央企重组的消息不断冲上热搜,成为资本市场关注的焦点。

从千亿元级电力新央企中国电气装备集团有限公司的组建,到中铝、五矿联合赣州打造稀土航母,再到国务院国资委决定推进中央企业物流业务专业化整合,并以中国铁物和中国诚通物流板块企业为基础组建现代物流集团,打造综合物流国家队……这一切表明,央企战略重组正在加速。

实际上,今年以来,央企战略重组和专业化整合一直都是“进行时”。如中化集团与中国化工集团联合重组组成的中国中化控股有限责任公司正式成立;中国星网集团组建成立,成为首家总部注册在雄安的央企;中国电科重组中国普天顺利完成;国家电网集团接管北京管道公司和大连液化天然气公司股权等。

这些重组整合将原本分散在多个央企的相同业务单元,按照合同同类项的方式有机整合在一起,实现更强的发展效应,解决央企发展过程中存在的国有资本布局结构不合理、资源配置效率不高、同质化发展等问题。

近年来,为鼓励国有企业利用资本市场开展并购重组,中央已出台多项政策文件。如国务院印发的《关于进一步提高上市公司质量的意见》提出,充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用,鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展。再如,去年印发的《国企改革三年行动方案(2020—2022年)》,明确鼓励促进优质企业并购重组。

《国企改革三年行动方案》横跨“十三五”规划收官与“十四五”规划开局,贯穿2020年—2022年,目前行程已过半。按照国务院国企改革领导小组的要求,三年行动将力争2021年完成70%总任务,2022年“七一”之前基本完成全部改革任务。

今年以来,国企并购重组可以说动作不断。据同花顺统计,按最新公告日(剔除交易失败案例),今年以来,A股市场共发生2551起并购事件。从项目进度来看,1193起已完成,1358起正在进行中;从企业性质看,仅涉及国资控股上市公司的就有832起,占同期A股市场全部并购重组事件数量逾三成。具体来看,涉及央企国资控股上市公司的有228起,涉及省属国资控股上市公司的有341起,涉及地市级国资控股上市公司的有254起,还有9起涉及其他国有上市公司。

对于央企并购重组,国务院国资委相关负责人近日表示,国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能,支持中央企业按照市场化原则,采取重组整合等多种途径,加快国有资本的布局优化和结构调整;“十四五”时期,国资委将更加突出主业、实业和核心竞争力标准,更好推动重组、整合、调整、优化,以加快打造一批行业龙头企业、一批科技创新领军企业、一批“专精特新”冠军企业、一批基础保障骨干企业。

并购重组概念股一直是资本市场的宠儿。考虑到国企改革明年即将收官,笔者认为,国有资本布局持续优化,相关重组或改革成效显著的公司有望获得资本市场青睐。

目前,世界各国经济正在复苏中前行。面对复杂多变的外部环境,中国经济不断转型升级,产业结构化、数字化转型趋势逐步加速。在“十四五”规划的指引下,中国将进一步贯彻新发展理念,构建新发展格局,探索新发展阶段。在这个过程中,国有企业的地位和角色不容忽视,国有企业在做大做强做优的过程中,改革成效将日益显现,其投资价值也是毋庸置疑的。

(上接A1版)

2009年以来首次提及房地产市场

最值得关注的是,第三季度例会还提出“维护房地产市场的健康发展,维护住房消费者的合法权益”。在央行官网披露的从2009年第一季度至今的所有央行货币政策季度例会的新闻稿中,这是“房地产”字眼首次提及。

“此次表述虽然只有短短一句话,但是含义丰富。”易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,第一,政策提及了两个维护,充分体现了当前稳定楼市的导向。相比过去打压性的表述,此次“两维护”提法释放了一定的宽松信号。第二,政策提及对住房消费者的合法权益维护。若按照过去的表述,应该是类似“保障购房者合法权益”的内容,而此次强调住房消费者的概念,也说明对于“住房消费”是持肯定态度的。第三,此次提及了对合法权益的维护,也说明此前存在一些房地产金融政策误伤或影响合法权益的内容,这也说明既有的信贷政策有纠偏的可能。

在明明看来,今年以来房地产贷款集中度管理政策是促成房地产周期下行的原因,而信贷增速受拖累、地产行业信用风险加大等背景下,房地产政策不排除边际调整可能,但更大概率也是以支持首套刚需为主要方向。

“商品房销售增速下滑、土地拍卖遇冷、房地产投资增速下滑等都指向房地产进入下行周期。近期房地产企业信用风险事件增多,引发市场对房地产行业乃至银行业的担忧,风险处置也备受市场关注。”明明认为,本次货币政策委员会例会首次提及房地产市场,要求“维护住房消费者的合法权益”,很可能指向信用风险较大的“保交房”的要求。

本版主编 沈明 责编 陈炜 制作 朱玉霞
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

创新层头部股票估值回升 专家预测或有10家企业赶上北交所开市头班车

■本报记者 昌校宇

自9月2日“设立北京证券交易所(以下简称“北交所”)”消息公布以来,新三板创新层市场迎来一波活跃行情。据全国股转公司官网公布的数据显示,截至9月28日收盘,当日新三板全市场交易金额达18.19亿元,其中创新层成交金额为10.38亿元。9月3日至9月28日的16个交易日,创新层日均成交额近10亿元,远超8月份的日均成交额2亿元。

北京利物投资管理有限公司联合创始人常春林对《证券日报》记者表示,受设立北交所消息刺激,投资者对于新三板市场的关注度与参与度显著提升,市场流动性明显提高。创新层交易活跃,则是受到创新层投资者准入门槛调整的影响。

为实现北交所与新三板创新层、基础层的一体发展和制度联动,更好促进创新资本形成,着力构建投早、投小、投创新的生态,9月17日,全国股转公司发布修改后的《全国中小企业股份转让系统投资

者适当性管理办法》,将创新层投资者准入资金门槛由150万元调整为100万元,并于发布日实施。

投资者适当性调整后,原精选层合格投资者能够投资创新层股票,使得创新层投资者数量大幅增加。此外,目前预约开通北交所交易权限的投资者尚不能买入精选层股票,而开通创新层权限的投资者已经可以入场交易创新层股票,使得创新层板块率先受益。

据东方财富Choice数据统计,涨幅居前的创新层股票多数属于低价股或破净股。设立北交所消息公布至今,涨幅排名前20位的股票中,有17只股票期初价格低于3元,9只股票价格低于每股净资产,受流动性提高影响,该类股票价格逐步恢复。

创新层成交集中于头部优质股票。据东方财富Choice数据统计,设立北交所消息公布至今,成交额排名前20位的股票占创新层成交总额的比例为56.7%,成交相对集中。上述股票大多数业绩良好且估值偏低,其中,有18只股票上半年营业收

入及净利润同比增加,18只股票符合精选层财务标准或属于新能源、新材料等热门行业概念股,15只股票估值低于A股同行业中位数。

“北交所开市临近,创新层结构分化更加明显,符合精选层挂牌标准的企业,尤其是专精特新中小企业,成交量和涨幅均好于创新层平均水平。”常春林预测,随着投资者踊跃参与,创新层头部优质企业将充分利用资本市场实现高速增长,进而更好地回馈投资者,促使市场形成良好正向循环。

此外,精选层对创新层的带动示范效应显现。精选层前期良好表现已逐步传导,带动精选层概念股估值回升,加之创新层企业数量明显多于精选层公司,具备一定股票规模,容易形成行业、概念等联动效应。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,投资者适当性调整后,创新层合格投资者数量倍增。而前期精选层的优异表现,更是让投资者对创新层有了更大的想象空间,促使他们进一步挖掘北

交所潜在上市标的。

常春林认为,根据目前北交所公布的相关规则,新增上市公司由符合条件的创新层挂牌公司产生,将吸引更多成长性高的中小企业在创新层挂牌。同时,创新层企业尤其是头部企业估值水平提升,将吸引更多投资者投资创新层。

当前,创新层企业申报精选层挂牌

牌异常踊跃,常春林预测,北交所上市前在精选层挂牌的新增企业有望达到10家。

周运南表示,正在排队审核的企业,基本都是“设立北交所”消息公布前就申请精选层挂牌的企业,其质地与当前66家精选层企业基本齐平。预计在北交所开市前,能赶上“头班车”的创新层企业或将达10家。



北京等四地自贸区已实施改革试点任务363项 实施率超85%

■本报记者 刘萌

“截至目前,北京、湖南、安徽3个自贸试验区和浙江自贸试验区扩展区域总体方案确定的423项改革试点任务已实施363项,总体实施率超85%。”9月28日,商务部自贸区港司副司长陈洪在商务部专题新闻发布会上如是说。

陈洪介绍,2020年9月份,北京、湖南、安徽3个自贸试验区和浙江自贸试验区扩展区域设立运行。一年来,各自贸试验区扎实推进总体方案及扩区方案的试点任务,立足区位优势,不断加大制度创新力度,建设取得显著成效。主要有四方面亮点,一是服务国家发展战略各显其能,二是科技创新助推新发展动能持

续发力,三是金融领域开放创新有序推进,四是引领产业高质量发展能力不断增强。

发布会上,北京、湖南、安徽和浙江自贸办相关负责人分别介绍了一年来自贸试验区在融入和服务国家战略、特色化制度创新等方面的建设成果。

具体来看,北京加快推进建设以科技创新、服务业开放、数字经济为主要特征的自贸试验区,一年来,累计新设外商投资企业474家,实际利用外资金额17.8亿美元,以千分之七的面积贡献了全市近三成的外资企业增量。

湖南自贸试验区积极打造国际先进制造业集群,全球高端装备制造基地建设迈出坚实步伐。一是聚力8个行业,打造产业集群矩阵;二是围绕20条产业链,培育集群发展主

体;三是突破“卡脖子”技术,抢占价值链高端;四是对接“一带一路”,提升产业外向度。

安徽自贸试验区着力推进贸易投资便利化改革,对外开放的“排头兵”作用逐步彰显。率先开展长三角特殊货物检查作业一体化改革试点;率先实现内河港口集装箱区块链提单模式。此外,着力服务国家重大战略,链接长三角和中部地区的“重要枢纽”作用初步彰显。

浙江自贸试验区扩区一年来,开放型经济动能强劲,为稳外贸稳外资做出突出贡献。今年上半年,浙江自贸试验区新增市场主体近2.5万家;实现进出口3758亿元,实际使用外资12.1亿美元;以1/400的面积贡献了全省8.6%的新增市场主体,19.6%的外

贸和11.4%的外资。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示,上述4个自贸试验区未来还可以围绕数字经济、制造业转型发展、大宗商品交易等方面进一步加强创新,为我国构建新发展格局探索可复制、可推广经验。同时,要注意结合区域特色,加强差异化制度创新,推动区域产业的发展,让企业更有获得感。

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,从这4个自贸试验区的发展现状来看,湖南自贸试验区可瞄准智能制造,开展科技创新和国际合作,进一步强链补链,培育专精特新冠军企业。浙江自贸试验区在油气全产业链和

数字经济方面取得了不少可复制、可推广经验,今后在油气产业市场化交易、储备体系改革以及数据资产应用管理等方面,有较大创新空间。

刘向东建议,下一步各自自贸试验区改革探索仍需以制度创新为核心,注意统筹创新与监管,开放试验与风险测试、局部特殊性与普适性的关系,切实营造广阔的增量空间。

陈洪表示,商务部将在提升开放水平、推进制度创新、推动高质量发展、服务国家战略等方面持续发力,促进国内国际市场相通、产业相融、创新相促、规则相联,努力建设具有国际影响力和竞争力的自由贸易园区,发挥好改革开放排头兵的示范引领作用,打造国内国际双循环相互促进的重要枢纽。

8月份全国规模以上工业企业利润保持稳定增长

高技术制造业利润增长较快

■本报记者 徐一鸣

9月28日,国家统计局发布数据显示,前8个月,全国规模以上工业企业实现利润总额56051.4亿元,同比增长49.5%,比2019年1月份—8月份增长42.9%,两年平均增长19.5%。

具体来看,1月份—8月份,在41个工业大类行业中,37个行业利润总额实现同比增长,1个行业扭亏为盈,1个行业持平,2个行业下降。其

中,石油、煤炭及其他燃料加工业利润总额同比增长24.71倍,位居前列。

“石油、煤炭及其他燃料加工业利润同比增长24.71倍,主要原因是煤炭价格大幅上行。”英大证券研究所所长郑后成在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,原油与煤炭同属于能源类,二者存在比价关系,国际油价上行在很大程度上拉动煤炭价格上行。其次,目前全球宏观经济处于复苏进程中,8月份摩根大

通全球制造业PMI录得54.10,连续14个月位于荣枯线之上,对煤炭等能源的需求上升,国际煤炭价格大幅上涨。此外,在坚决遏制“两高”项目盲目发展的背景下,属于“高耗能、高排放”的煤炭行业在产能方面面临较大收缩压力。最后,虽然夏季用电高峰已过,但是冬季用煤高峰即将到来,对煤炭的需求量加大。

从8月份当月看,全国规模以上工业企业利润同比增长10.1%,比

2019年同期增长31.1%,两年平均增长14.5%(以2019年同期数为基数,采用几何平均方法计算)。

国家统计局工业司高级统计师朱虹分析称,8月份工业企业效益状况主要呈现五大特点:一是高技术制造业利润持续较快增长。二是采矿业、原材料制造业利润保持较高增速。三是消费品制造业利润稳定恢复。四是单位费用继续下降,企业亏损面持续缩小。五是企业资金

使用效率有所提升,经营状况继续改善。

朱虹表示,尽管受到散发疫情和汛情冲击及同期基数较高影响,但8月份规模以上工业企业利润仍然保持稳定增长,企业经营状况持续向好。需要关注的是,局部地区仍有散发疫情,大宗商品价格总体高位运行,国际物流成本较高,芯片短缺等问题仍在推高企业成本,企业利润持续稳定恢复面临较多挑战。

宁夏产业融合发展成果显现 获全球葡萄酒旅游目的地称号

■本报记者 李立平

葡萄酒产业是多产业融合、高综合价值的复合产业。近年来,宁夏大力推进贺兰山东麓葡萄酒文化旅游长廊建设,在葡萄酒产业和文化旅游融合发展方面进行了积极探索。在9月25日至9月27日举行的“首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会”上,宁夏被全球葡萄酒旅游组织(GWTO)授予“全球葡萄酒旅游目的地”荣誉称号,标志着宁夏葡萄酒产业和文旅产业融合发展取得新成果。

目前,宁夏酿酒葡萄种植面积达55万亩,其中35万亩是由宁夏贺兰山东麓的荒地改造而来,35万亩

荒地变绿洲,以及防护林建设和酒庄绿化,大大提高了葡萄酒产区的森林覆盖率,成为宁夏贺兰山东麓一条美丽的风景线。葡萄酒产业的发展既带动了生态建设,也带动了文化旅游,正成为宁夏全域旅游不可或缺的元素。

宁夏高源绿色高地酒庄有限公司副总经理高燕告诉《证券日报》记者,目前酒庄的1000亩酿酒葡萄园全是由荒地开垦而来,包括运走石块、翻地,购买滴灌设备、葡萄树苗等支出,每亩地大约要投入30万元。现在,酒庄的发展既能带动当地农民增收,还吸引了很多葡萄酒爱好者和旅游参观者。“酒庄第一个10年做产品,第二个10年做品

牌,目前酒庄的葡萄酒产品出口已占到全部销售量的60%,现在国家政策支持,机遇难得,对未来的发展比较有信心。”

宁夏漫葡小镇旅游开发有限公司总经理曹培在接受《证券日报》记者采访时表示,宁夏素有“塞上江南”美誉,宁夏葡萄酒产业的发展为旅游者提供了精美的饮品和丰富的风土文化内涵,文化旅游业又进一步提升葡萄酒的品牌和销售,宁夏葡萄酒产业和文旅产业可以天然融合发展。目前,宁夏充分发挥葡萄酒产业在生态观光游、休闲度假游、研学旅游、高端体验游中的独特优势,丰富了旅游业态,促进了旅游消费,助推当地旅游经济发展,走出了一条具

有地方特色的产业融合发展之路。

全球葡萄酒旅游组织(GWTO)理事长卡洛斯先生在“首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会”上表示,近年来,全球葡萄酒旅游组织(GWTO)十分关注和重视宁夏葡萄酒产业和文旅产业,认为宁夏具备打造全球葡萄酒旅游目的地的良好条件,决定授予宁夏“全球葡萄酒旅游目的地”荣誉称号。

宁夏回族自治区文旅厅厅长刘军表示,“全球葡萄酒旅游目的地”这一殊荣将为宁夏进一步打造“葡萄酒之都”和国际旅游目的地提供强劲动能。

值得一提的是,宁夏贺兰山东麓沿线汇集了沙湖、沙坡头、镇北堡西

部影城等知名旅游景区。在“十一”黄金周来临之际,结合宁夏葡萄酒产业和文旅旅游业发展优势,宁夏文化和旅游局发布了10条贺兰山东麓葡萄酒酒庄休闲旅游精品线路,展现宁夏葡萄酒产业和文旅产业融合发展的独特魅力。

宁夏回族自治区党委副书记、自治区主席咸辉表示,将以举办“首届中国(宁夏)国际葡萄酒文化旅游博览会”为契机,与各方携手一道发展葡萄酒产业,挖掘葡萄酒文化,深化葡萄酒旅游,讲好葡萄酒与文旅融合故事,共同建设享誉全球的“葡萄酒之都”,使贺兰山东麓葡萄酒文化旅游长廊成为一条带动宁夏经济发展的黄金廊道。