

# 近800家上市公司2018年业绩预喜

□本报记者 张玉洁

沪深两市上市公司首份2018年年报将于1月22日披露。截至1月1日中国证券报记者发稿时,Wind数据显示,两市已有1232家上市公司公布了全年业绩预告,披露比例超过1/3。与以往类似,目前公布业绩预告的公司主要集中在中小板。1232家公司中,除72家公司业绩不确定之外,预喜(包括续盈)企业数目达到792家,预喜比例达65%。行业方面,化工、酒类及食品制造、医药、建材等行业预喜企业数量和占比均居于前列,行业全年业绩预期向好。分析人士指出,今年以来,周期性行业仍有政策性红利,不过由于高基数效应和政策红利逐步减弱,预计未来业绩增速放缓。大消费和新兴行业在需求稳定的同时利润空间逐渐释放,业绩有望持续稳定增长。

## 逾百家上市公司业绩有望翻倍

792家业绩预喜公司中,预增252家,略增313家,扭亏64家,续盈163家。在公布净利润增速的公司中,以净利增长率下限计,至少有582家公司实现净利润同比增长,至少有123家公司净

利同比增长超过100%,至少有4家公司净利同比增幅超过1000%。

就业绩高增长的公司而言,由于周期行业高基数效应和四季度宏观环境变化较大,其业绩高增长主要倚重投资收益、并表收益等非经常性损益。例如,在预计2018年业绩增速排名前20位的公司中,除两家公司的业绩增长主要来自主业外,其余公司主要依赖投资收益、并表收益、政府补贴等非经常性损益的变动。中科新材目前暂居预计业绩增速排名的第一位,预计2018年实现净利润8773.44万~9129.12万元,同比大增36~37倍。公司表示,业绩变动主要是由于2018年无大额计提可供出售的金融资产减值准备,以及同期家电外购复合材料业务及商业保理业务均略有增长。此外,三特索道、天润数娱及雅戈尔的业绩大幅增长主要是来自资产转让、并表收益以及会计核算方法调整。

## 建材、食品等行业表现突出

目前预喜公司数量和占比居前的行业主要包括:建材与建筑装饰、食品制造与酒、纺织服装、医药制造、计算机、通信及软件、化工制造等

行业。

其中,建材尤其是水泥行业受益于区域产能优化以及国家加大基建投入,主要产品价格持续回升,福建水泥、塔牌集团、华新水泥全年净利润同比增速均翻倍。

纺织服装行业下游整体需求虽然仍较为低迷,但不少纺织服装上市公司早已尝试转型或多主业运营,加之2018年人民币汇率波动,不少出口型企业获得汇兑损益,因此整体业绩有所改善。

2018年底,受药品采购政策变动影响,医药板块下跌。就2018年全年而言,医药行业受益于环保约束下的制度红利和稳定的市场需求,业绩普遍良好。

招商证券研报表示,2018年年报业绩超预期且相比2017年保持正增长的公司主要集中在化工(化学制品)、医药生物(制药)、轻工制造(包装印刷)、电子(电子制造)、纺织服装、计算机(计算机应用)、食品饮料(食品加工)等。化学制品行业主要受益于化工产品量价齐升带来的毛利改善。电子制造业绩良好是因为国内企业加大对制造设备的产能扩张。食品加工业受益于大

众需求刚性,乳品价格上涨也为业绩带来支撑。禽产业链公司受益于供需不平衡及鸡肉对于猪肉的替代性,鸡肉价格上涨。

## ST公司苦乐不均

截至目前,两市共有41家ST公司发布了全年业绩预测,有12家预计全年业绩扭亏,还有22家预计全年业绩仍告亏损。

扭亏公司中,\*ST安泰、\*ST宝鼎、\*ST船舶、\*ST因美等公司由于净利润转正且净资产为正,有望实现“摘星脱帽”。其中,\*ST安泰、\*ST宝鼎、\*ST船舶等公司扭亏的主要原因是主业持续好转。部分ST公司扭亏仍然主要依靠出售资产。\*ST东电、\*ST大唐虽多次变卖资产,但前三季度净资产依旧为负,“摘帽”存在不确定性。

22家全年业绩仍亏损的ST公司中,部分公司的保壳前景不乐观。这些公司曾试图通过重组保壳,但目前重组并未成功且同时面临巨额亏损,保壳难度较大。例如,\*ST龙力此前筹划的重组终止,公司预计全年亏损约3.13亿~3.63亿元。\*ST巴士预计全年亏损6亿~7.5亿元,正通过剥离亏损资产以减轻对整体业绩的影响。

# 上交所:投身改革新征程

□本报记者 周松林

一元复始,万象更新。2019年的资本市场被寄予了深切的期待。人心思涨,人心更思“变”,期待资本市场变得更加“规范、透明、开放、有活力、有韧性”,期许A股担负助力实体经济由高速增长转向高质量发展的重任。

怎么“变”?唯有“改革”二字。上交所负责人在接受中国证券记者采访时表示,上交所和上交所市场是党领导的改革开放事业的产物,是资本市场改革开放事业的实践主体。服务中国经济,始终是上交所的使命。当今,设立科创板并试点注册制不仅是上交所需要交给党和人民的答卷,更是中国资本市场打造国际竞争力必须努力投身的改革新征程。

## 全力推动科创板改革尽快落地

上交所负责人指出,2018年,资本市场面临的挑战和困难明显增多,面对新形势、新变化,上交所牢牢把握服务实体经济这个根本方向,坚持以改革开放创新为主线,保持了监管定力,夯实了市场基础,稳中有进。

“我们感知,蓄积的能量正在焕发出新的改革动能,各方对上交所有着诸多期许。”上交所负责人指出。

为此,上交所将坚持稳中求进工作基调,贯彻新发展理念,以支持供给侧结构性改革为主线,以设立科创板并试点注册制为重点,积极推进资本市场制度创新,激发市场活力,实现高质量发展,朝着建设世界领先证券交易所的目标不断迈进。

2019年,上交所将全力推动科创板改革尽快落地。这是上交所2019年的一号工程。在中国证监会指导下,上交所确定了“高标准、快推进、稳起步、强功能、控风险、渐完善”的工作思路。加快制定业务规则和配套制度,完成技术系统开发,做好上市资源培育服务,努力建设一个充满生机和活力的科创板市场,

使之成为科创企业上市首选地。坚持市场导向,以信息披露为中心,按照“市场主导、责任到位、披露为本、预期明确、监管有力”的理念,推进相关规则建设,推动注册制形成可复制可推广的典型样本。

理念的转变,不可能奏效于一时,矛盾的解决,不可能毕其功于一役。“设立科创板并试点注册制放眼的是国际竞争力,因而它不仅仅是一场增量改革,而且是一场系统工程,是资本市场深化改革的突破口。”该负责人指出,唯有建立“规范、透明、开放、有活力、有韧性,提高上市公司质量,完善交易制度,引导更多中长期资金进入”的市场,资本强国梦才能最终实现。

## 助推市场化法治化国际化

上交所负责人指出,2019年上交所将坚持党的全面领导,以习近平总书记重要讲话精神为引领,不断增强“四个意识”,坚定“四个自信”,坚决做到“两个维护”,不断提高政治站位,切实增强对上交所政治属性、国家属性的认识,坚持从政治高度看待上交所发展,围绕中央经济工作会议的指导纲领开展以下工作:

大力推动市场法制建设,提高市场主体规范化运作水平,为上市公司高质量发展保驾护航。包括扎实推进以信息披露为中心的上市公司监管,继续从严整治市场乱象,紧盯上市公司的控股股东、实际控制人和董监高等“关键少数”,防范上市公司沦为其不当资本运作的平台。优化激励约束机制,鼓励上市公司专注主业。开展上市公司和IPO企业现场检查,不断提升“穿透式”核查的效率和效果。

充分还原国内市场内生价值发现功能,完善交易制度,提升市场透明度。遵循问题导向和市场化原则,妥善把握监管力度和节奏,深化以异常交易实时监控为重点的市场监察。充分尊重投资者自主交易,把握好监管引导尺度,增强交易监管适应性。加大新型案件线索核查力度,进一步提升线索筛查发现精准度。

提高开放化水平,“引进来”和“走出去”并重,深入推进交易所国际化发展,继续探索与境外重要市场的合作。更好地服务“一带一路”建设,加大A股国际推介力度。积极推动MSCI和富时罗素全球股票指数提高纳入A股比例。深入参与世界证券交易所联合会(WFE)各项事务与全球交易所行业治理。

激发市场活力,继续推进多层次资本市场的建设,拓展市场深度和广度。上交所将继续深化“新蓝筹”行动,打造充满生机活力“新三板”。为“新蓝筹”企业设计更有针对性的服务方案,对不同的行业、企业采取差异化服务模式。强化南方中心、长三角资本市场服务基地等空间布局,加大对北上广深杭等科创企业资源丰富、科创活动活跃区域的服务力度。进一步发挥债券市场直接融资功能,适时发布住房租赁、项目收益等业务规则。深化债券产品创新,推动公募REITs试点,加快发展住房租赁REITs。积极引入债券国际投资者。继续完善基金市场产品链。推动国债开债ETF、信用债ETF等正式挂牌上市,研发针对科创板的创新公募基金、原油期货ETF等新产品。增加股票期权品种,新增宽基指数ETF期权,继续推动新增行业ETF、跨境ETF期权合约标的。

提高市场抗风险能力,增加市场韧性。坚定不移打好防范风险攻坚战。建立健全市场重大风险防控制度体系,建设与科创板相适应的分析监测指标体系,完善投资者交易行为评价体系,构建行业、财务及估值定价分析框架,启动数据管控平台建设,提升数据治理水平。

提升市场对中长期资金的吸引力,引导更多中长期资金进入。通过系统性改革,逐步降低投机氛围,鼓励价值投资,打造中长期资金的“孵化场”。发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者的作用,引导更多增量中长期资金进入市场,成为市场稳定的“压舱石”。

# 深交所理事长吴利军:建设智慧交易所

□本报记者 黄灵灵

深交所理事长吴利军近日发表新年致辞指出,2019年是新中国成立70周年,是全面建成小康社会关键之年,也是资本市场深化改革、助力经济高质量发展至关重要的一年。新的一年,深交所将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神为指导,按照新发展理念和高质量发展要求,继续打好三大攻坚战,创造性贯彻落实中央方针政策和证监会工作部署,坚定不移深化改革、扩大开放,推动实现市场功能更完备、一线监管更有效、培育服务更精准、管理运行更规范,全力打造国际领先的创新资本形成中心,努力建设世界一流证券交易所。

一是坚持加强党的领导,树牢“四个意识”,坚定“四个自信”,坚决做到“两个维护”。二是坚持推进改革创新,深化创业板改革,进一步优化完善创业板发行上市、再融资、并购重组等各项基础性制度,扩大创业板市场包容性和覆盖面,更好服务地方债发行工作,推进ETF期权业务平稳启动,打造创新资本生态体系。三是坚持服务实体经济,提高直接融资能力,助力国资国企改革,促进民营企业发展,积极服务粤港澳大湾区建设等国家战略,为高质量发展注入新动能。四是坚持市场化原则,完善交易制度机制,强化上市公司治理,严格执行退市制度,提升上市公司质量,更好完善市场竞争机制和优胜劣汰功能。五是坚持强化风险防控,加大市场运行监测力度,认真履行一线监管职责,推进落实会员监管责任,共同维护市场交易秩序,促进市场发展更规范、市场预期更明确。六是坚持扩大对外开放,完善跨境资本服务机制,强化跨境投融资对接服务平台建设,促进与“一带一路”沿线国家的产能对接,推动更大范围、更高水平、更深层次互联互通。七是坚持科技引领,提升业务连续性保障能力,确保交易系统安全稳定运行,打造一流的基础设施和应用平台,提高智能化监管水平,建设智慧交易所。八是坚持依法治所,优化完善交易所治理架构和管理机制,持续推进制度机制,推进监管公开,建设透明交易所。九是坚持发扬优良作风,传承改革精神,激励担当作为,打造高素质专业化人才队伍,营造干事创业良好氛围。

## 元旦假期财经要闻

### 国务院可提前下达部分新增地方政府债务限额

□据新华社电

十三届全国人大常委会第七次会议2018年12月29日表决通过了关于授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额的决定。这有利于地方政府更好落实项目安排,及早发挥政府债券资金对稳投资、扩内需、补短板的重要作用。

根据决定,在2019年3月全国人民代表大会批准当年地方政府债务限额之前,授权国务院提前下达2019年地方政府新增一般债务限额5800亿元、新增专项债务限额8100亿元,合计13900亿元。决定还授权国务院在2019年以后年度,在当年新增地方政府债务限额的60%以内,提前下达下一年度新增地方政府债务限额(包括一般债务限额和专项债务限额)。授权期限为2019年1月1日至2022年12月31日。

决定指出,为了进一步规范和完善地方政府债务管理制度,防范和化解地方政府债务风险,国务院每年提前下达的部分新增地方政府债务限额,应当按照党中央决策部署,并根据经济形势和宏观调控的需要来确定。提前下达情况应当报全国人大常委会备案。

### 2018年制造业PMI均值为50.9%

□据新华社电

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的数据显示,12月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月回落0.6个百分点。2018年,制造业PMI均值为50.9%,表明全年制造业总体保持增长。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河介绍,近期受国际贸易摩擦加剧、全球经济增速放缓等多重因素影响,12月制造业PMI环比回落0.6个百分点,景气度有所减弱。

赵庆河分析,市场需求下行压力加大,企业预期趋于谨慎。12月份,新订单指数为49.7%,环比下降0.7个百分点,生产经营活动预期指数为52.7%,环比回落1.5个百分点。同时,一些行业逐步进入生产淡季,企业对近期市场预期谨慎。

### 个税专项附加扣除信息填报APP上线

□据新华社电

个人所得税专项附加扣除政策2019年1月1日起实施。由国家税务总局开发的个人所得税APP软件的专项附加扣除信息填报功能31日正式上线使用。系统的互联网WEB端、扣缴客户端和税务大厅端的专项附加扣除信息填报功能也同时向社会开放。

据介绍,纳税人的填报方式有四种:按各地税务局公告的渠道下载手机APP“个人所得税”并填写;登录各省电子税务局网站填写;填写电子信息表;填写纸质信息表。电子和纸质信息表都可以在各省税务局网站下载。其中,选择在扣缴单位办理专项附加扣除的,可以直接将纸质或者电子表提交给扣缴单位财务或者人力资源部门,也可以通过手机APP或互联网WEB网页填写后选择推送给扣缴单位。

### 国家税务总局取消20项税务证明事项

□据新华社电

国家税务总局近日发布关于取消20项税务证明事项的公告,决定取消20项税务证明事项,涉及168项具体办税事项,切实精简企业和个人办税需提供的有关证明。

税务总局政策法规司负责人介绍,此次取消20项税务证明事项,展现了税务部门支持民营经济发展的决心。

从涉税领域来看,取消的20项税务证明事项涉及税款征收1项、税收优惠19项。

公告明确,税款征收类取消了“不可抗力事故证明”,纳税人因不可抗力需要延期缴纳税款的,不再需要提交公安机关出具的遭遇不可抗力的事故证明,改为在申请延期缴纳税款书面报告中对不可抗力情况进行说明并承诺属实,税务机关事后根据需要进行抽查。

取消涉及税收优惠类的19项证明,涵盖了167项具体办税事项,包括35项办税事项所需的“单位性质证明”、91项办税事项所需的“房屋、土地权属证明”、9项办税事项所需的“土地用途证明”、5项办税事项所需的“个人身份证明”,以及其他27项办税事项所需的产品合格证明、中介机构专项报告等。

■“致敬改革开放40周年 深交所与时代同行”之二

# 履行一线监管职责 深交所探索中国特色监管模式

□本报记者 黄灵灵

带着深圳经济特区“敢闯敢试”的基因,深交所开创了新中国证券集中交易的先河。二十八年砥砺奋进,深交所一线监管探索之路,正是我国资本市场规范发展实践样本之一。深交所相关负责人指出,从集中交易的第一天起,深交所就坚持规范与发展并重,规范市场参与主体行为,维护市场运行秩序,合规意识流淌在每一位深交所人的血液中。

## 拓荒:无规矩不成方圆

深交所的监管探索以信息披露为中心。开山辟路、定章立制是贯穿在深交所上市公司信息披露监管史中的关键词。在深圳所初创岁月里,公司上市后监管与上市发行都合并在上市稽核部监管。直到1997年,为了强化一线监管力量,前者单独剥离出来,成立了公司管理部。部门成立之初只有二、三个监管员,却要监管近200家上市公司。“当时工作强度特别大。”一位深交所公司管理部的老员工回忆道:“每逢年报、中期报告、加班加点,没日没夜地苦干。”

从无到有的不仅仅是部门,还有整个信息披露监管体系,如差异化分类监管体系、信息披露直通车制度等。

差异化分类监管体系方面,深交所从1998年开始对高风险公司进行重点监控,组织力量着重对14家ST公司及其他亏损公司的经营情况及资产重组进展进行摸底调查,此后根据监管实践相继发布一系列监管规则和业务指南,逐步建立适应不同板块层次特点的上市公司信息披露规则

以及分类监管体系。

信息披露直通车方面,从最初扩大临时公告事后审核范围,到2011年10月建立“信息披露直通车”制度,再到2016年实现全范围、多时段及除特殊公告外全类别上市公司直通车披露,这一制度的建立和不断完善,促使信息披露监管模式由原来的“事前审核”向“事后审核”转变。

推动退市制度的演进和改革贯穿深交所成长史。从2012年起,深沪两交易所两度启动退市制度改革,最终形成如今市场化、多元化的退市指标体系。

伴随市场主体交易行为的变化,升级迭代监管手段,系统是深交所市场监管体系的成长主线。从2000年初的“庄股”风险,到此后的新股炒作热,再到打击内幕交易和市场操纵等,深交所市场监管一直紧跟市场脉动。

同时,深交所加强现场检查,升级一线监管手段。2017年,《证券交易所管理办法》修订颁布,标志着一线监管手段正式升级。2017年12月以来,深交所牵头组织实施了6个上市公司现场检查项目、5个IPO企业现场检查项目和1个债券发行人现场检查项目,参与29家证监局的140余个联合现场检查项目。

## 成长:探索中国特色监管模式

随着改革开放步伐的加快,深交所不断创新一线监管方式、手段和内容,强化基础性制度建设,提高一线监管的及时性、有效性和针对性,逐步探索出具有中国特色的一线监管模式。

首先,“查审分离”提升深市法治层次。2005年10月,《证券法》进一步修订完善了证券交易

所的规则制定权、实时监控权、异常交易账户限制交易权、纪律处分权等,为一线监管提供了法律依据。2006年10月,证监会对证券执法体制进行了重大改革,进一步完善了“查审分离”体制。深交所相关负责人表示,2006年至2007年,深交所先后成立纪律处分委员会和上诉复核委员会,负责对上市公司、会员及其他相关当事人作出公开谴责、通报批评等纪律处分决定,是深交所落实“查审分离”原则的一项重要举措,将深圳市提升到新的法治层次。

其次,在信息披露监管上主动出击。深交所相关负责人指出,信息披露直通车一方面聚焦重点高风险公司和市场重点问题,更强调强化事前监管,推进监管前移;另一方面,这一机制与“刨根问底、主动出击”的深交所一线监管紧密结合,成为进一步深化依法全面从严监管的重要抓手。

再次,完善穿透式监管实践。深交所根据市场发展和监管需要,不断探索完善穿透式监管机制,优化交易监管,减少交易阻力,切实履行交易一线监管职责。

另外,通过现场检查增强监管效能。深交所相关负责人指出,深交所通过创新一线监管模式,建立健全常态化的现场检查机制,有效震慑和遏制上市公司股东及相关方违规行为,坚决防范不当利益输送。通过联合现场检查,深交所与证监会派出机构探索建立高效、顺畅的合作监管机制,实现行政监管和自律监管的有机结合,切实形成了系统内监管合力,全面提升对上市公司、证券公司、债券发行人等相关市场参与主体的监管效能。

深交所相关负责人表示,我国证券交易所不断探索建立“以监管会员为中心”交易行为监管

模式,将从主要直接监管投资者交易行为,转变为监管投资者和监管会员并重,推动并督促会员承担客户管理的各项责任,指导会员建立完善有效的客户交易行为监控体系,使其成为识别、发现、劝阻、制止异常交易行为的重要关口。在新的监管模式下,交易所和会员各司其职、各尽其责,共同提升