



中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL



A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 88 版
本期 104 版 总第 7968 期
2020 年 12 月 26 日 星期六



更多即时资讯请登录 中视网 www.cs.com.cn

641家上市公司预告全年业绩 超四成报喜

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至12月25日晚间,共有641家A股上市公司披露2020年业绩预告,预喜率为42.59%。不少上市公司因业绩大幅超预期,在披露2020年业绩预告后,股价出现明显异动,这在上半年受新冠肺炎疫情影响较大行业中表现尤其突出。业内人士认为,有业绩支撑并具有长期投资价值的白马龙头股股价仍有较大空间。

超四成公司预喜

数据显示,截至12月25日晚间,共有641家A股上市公司披露2020年全年业绩预告,有273家公司预喜,占比达42.59%。其中,略增68家、扭亏73家、续盈14家、预增118家。

净利润增长率方面,在已发布业绩预告的上市公司中,剔除扭亏公司后,有149家预计

2020年全年归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度超过10%,123家预计超过30%,111家预计超过50%,78家预计超过100%,22家预计超过300%。天赐材料等10家上市公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润增幅超过500%。

净利润数值方面,在已发布业绩预告的上市公司中,有163家上市公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,有75家预计超过3亿元,有50家预计超过5亿元,有22家预计超过10亿元。

多公司业绩超预期

中国证券报记者梳理发现,出售大额资产或股权、并购公司业绩并表、主营产品毛利率提升、所在行业处于高景气周期是上述公司业绩表现突出的主因。

不少上市公司由于业绩大幅超预期,在披露2020年业绩预告后,股价明显异动。这在受疫情影响较大的传媒类上市公司中体现得比较突出。

另外,利尔化学12月2日发布2020年度业绩预告。公司预计2020年全年实现归属于上市公司股东的净利润为5.6亿元至6.2亿元,同比增长80%至100%。公司指出,2020年度,尽管受到疫情影响,但公司千方百计保障原材料供应,全力控制成本,有效稳定生产和销售。受部分产品销售数量增加及销售价格上涨等因素影响,公司业绩实现同比上升。

白马股表现强势

对未来行业布局,前海开源首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,近期,A股市场整体走出震荡回升态势,结构性行情比较突出。有业绩支撑又具有长期投资价值的白马龙头股

整体表现强势。

杨德龙表示,未来10年,消费白马股趋势依然向好,每轮调整都是抄底这些优质白马股的时机。目前,消费已替代投资和出口,成为推动我国经济回升重要引擎。随着人们生活水平提高,人们对高端消费品的需求会进一步增加。杨德龙强调,从近期市场分化看,一方面,业绩优良股票股价不断创新高,另一方面,绩差股股价不断下跌。投资者应远离绩差股和题材股,特别是一些可能会退市的股票,防止出现较大亏损。

针对A股市场2021年的投资策略,业内人士表示,看好低估值周期板块修复机会。2021年中国库存周期有望与欧美库存周期形成共振,企业盈利与工业生产出厂价格指数(PPI)也将继续向上修复。历史经验表明,在补库存周期中,金融和周期风格类股票能获得超额收益。2021年推动中国经济进一步向上的力量主要来自出口与可选消费链条。

证监会:

扩大期货市场对外开放

□本报记者 曾秀丽

中国证监会新闻发言人高莉12月25日在证监会新闻发布会上表示,下一步,证监会将多措并举,扩大期货市场对外开放。

高莉介绍,引进来方面,证监会将扩大特定品种范围,优化制度环境,提升境外交易者参与度;支持具有良好国际声誉和经营业绩的境外金融机构参股、控股境内期货公司;研究境外执业资格认证机制,进一步便利境外专业人员境内从业。

走出去方面,支持境内期货交易所与境外交易所、境外金融机构开展结算授权合作;支持境内符合条件的期货公司设立、收购、参股境外期货类经营机构;支持期货公司通过向境外子公司增资等方式增强境外子公司资本实力,提升跨境服务能力。

证券交易数据交换协议等两项金融行业标准发布

□本报记者 曾秀丽

中国证监会新闻发言人高莉12月25日在证监会新闻发布会上表示,近日,证监会发布《证券交易数据交换协议》《资本市场场外产品信息数据接口》两项金融行业标准,自公布之日起施行。

《证券交易数据交换协议》(简称STEP)金融行业标准自2005年发布以来,2014年进行了修订。STEP标准的制定和实施,对于提高全市场证券交易数据交换规范性水平发挥了重要作用。随着我国证券市场业务的快速发展,改革创新不断深入,沪港通、深港通等与外部对接需求逐步增多,亟需参照升级后的《金融信息交换协议》国际标准,结合国内证券交易实际需求,对STEP标准进行再次修订。STEP标准的修订实施将进一步规范证券交易数据交换接口,增强接口适应业务创新变化的灵活性,有利于降低行业技术开发成本和风险,提高数据的可靠传输及系统的安全运行,有效降低国际市场的参与门槛。

《资本市场场外产品信息数据接口》金融行业标准针对在报价系统或证券公司柜台发行的场外产品类型,规定了产品信息数据接口的数据化要求、分类模板、数据化过程和产品信息,适用于产品注册、产品销售以及其他数据交换场景。标准的制定实施,可以有效规范相关场外产品的分类模板、元素定义和接口形式,有利于产品信息在产品管理人、产品发行人、产品销售机构、监管部门、行业自律组织、信息中介和合格投资者之间高效流转,有利于产品信息的标准化采集和相关业务监管。

高莉表示,下一步,证监会将继续推进资本市场信息化建设工作,着力增强基础标准化建设,不断提升行业标准化水平。

A02

财经要闻

陈雨露:加强债市法治建设 强化信息披露要求

中国人民银行副行长陈雨露12月25日表示,人民银行将会同发改委、证监会等相关部门,落实监管职责,进一步加强债券市场法治建设,强化市场纪律,严厉打击各种违法违规行为。将强化债券市场信息披露要求,完善信用约束机制和信用评级体系。

A02

财经要闻

理财产品销售机构范围划定

中国银保监会12月25日消息,银保监会制定《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。《办法》主要包括:划定理财产品销售机构范围等。

休刊启事

根据国家有关2021年部分节假日安排的通知和沪深交易所2021年元旦休市的规定,本报2021年1月2日至3日休刊,1月4日恢复正常出版。 本报编辑部



中国证券业协会党委书记、执行副会长安青松:

证券业做专做强做优做精 坚守服务实体定位

□本报记者 徐昭 林倩

长风破浪会有时,直挂云帆济沧海。卅载光阴弹指过,中国证券业从无到有,从小到大,始于资本市场中的“一叶扁舟”,伴随着市场改革的风雨历程,经历业务更新迭代的波浪翻腾,服务实体经济发展的初心不变,规模实力、盈利能力大幅提升,正朝着高质量发展方向扬帆起航。近日,中国证券业协会党委书记、执行副会长安青松接受中国证券报记者专访,详解证券业做专做强、做优做精历程,明确未来证券行业注册制改革和资本市场全面深化改革做出应有贡献的路线图。

安青松认为,投资银行是否强大决定一国资本市场发展水平、功能发挥和服务半径。没有高质量发展的投资银行,就没有成熟发达的资本市场。在新发展阶段,我国证券业应当持续做到四个“必须”,必须坚持服务实体经济发展定位,必须提升证券公司全面风险管理水平,必须提升全业务链投资银行服务能力,必须守正笃实推进证券业文化建设。

“下一步,协会将认真贯彻落实中国证监会印发的《关于进一步加强中国证券业协会自律管理职责的意见》要求,充分发挥自律组织共建、共治、共享平台作用。”安青松透露,更加突出前瞻性引导、预防性规范作用,“抓两头带中间”,建立自律导向的市场化激励约束机制。

从无到有 规模实力大幅提升

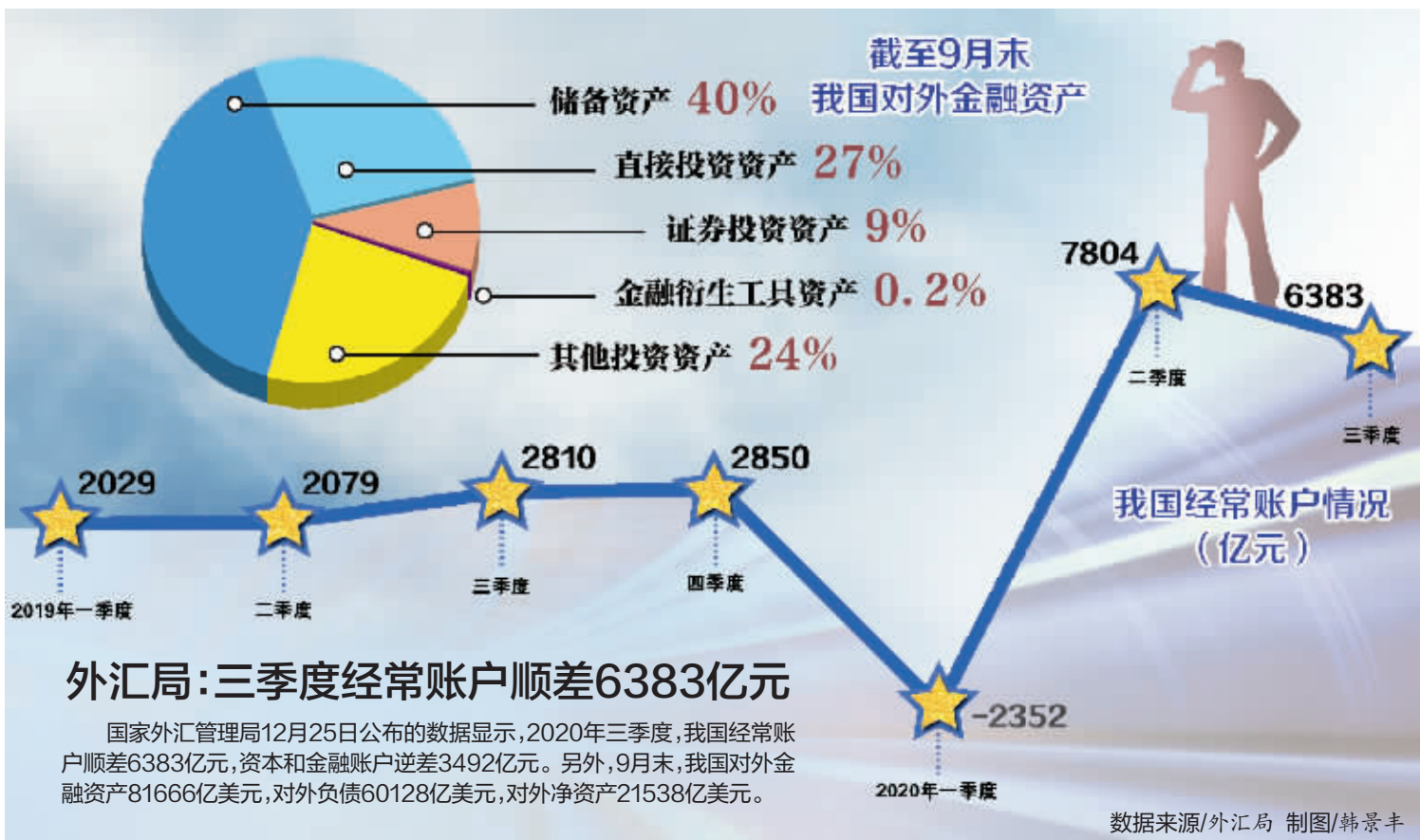
资本市场已经历三十年发展历程,安青松表示,我国证券业伴随资本市场的发展,从无到有,从不成熟到逐步健全机制、能力,在资本实力、服务质量、规范水平、市场竞争力等七方面均取得显著成效。

坚持规范稳健发展,规模实力、盈利能力实现大幅提升。安青松介绍,截至2020年11月底,证券行业共有137家证券公司,总资产、净资产、资产管理规模分别达8.99万亿元、2.28万亿元和10.97万亿元,分别是2008年底综合治理结束后的4.2倍、5.6倍和132.7倍;2019年度证券公司分别实现营业收入、净利润3604.83亿元、1230.95亿元,分别是2008年度的2.9倍、2.6倍。证券公司产业形态逐渐丰富,由传统的经纪、投行、自营业务,向资管、融资融券、衍生品、场外业务、境外业务等多元化发展,能有效满足市场参与者直接投融资需求和交易需求。

坚守初心勇担使命,服务实体经济发展取得扎实成效。安青松指出,截至2020年11月底,我国直接融资占比达12.6%,以股票、债券为主的直接融资方式成为实体经济补充资本和流动性、降低企业融资成本有益渠道,间接融资主导的金融体系与资本市场协同发展态势初见成效。2008年以来,证券公司为近12万亿元股票及25万亿元交易所债券提供承销保荐服务,为逾13万亿元上市公司并购重组交易提供财务顾问服务。

完善规则体系建设,合规管理风控水平获得全面提升。安青松表示,30年来,在监管部门、自律组织、证券公司等多方共同努力下,行业制度体系日益完善,逐步形成以证券法等法律为核心,以行政法规为基石,以部门规章为主体,以协会、交易所、中国结算等自律规则为补充的制度框架体系。证券公司基本构建起有效的合规管理体系。

持续强化声誉管理,社会责任履行成效获广泛认可。(下转A02版)



混改上市风生水起 国企改革迎新突破

□本报记者 刘丽靓

日前召开的中央企业负责人会议定调2021年国企改革:抓紧抓实国企改革三年行动,聚焦深化混改,稳步推进战略性重组和专业化整合,推动优质资产进一步向上市公司汇聚。近期,从国家电投到中核集团,国企混改在2020年末批量涌现,新一轮国企并购重组浪潮正扑面而来。从国企改革“双百行动”到“科改示范行动”,一系列国企改革专项行动扎实推进。专家预计,深入实施国企改革三年行动仍将是2021年国资国企改革重要看点,混改上市有望掀起新高潮,央企地方国企重组整合将是重头戏,各项专项行动有望取得新突破。

混改上市将迎新高潮

Choice数据显示,2020年以来,A股国企混改共发生783起,交易金额达5727.67亿元,分别同比增长40.83%和182.97%。作为国企改革重要突破口,混改步入提速升级新阶段。

一方面,央企混改正奋楫前行。近期,民航、电力、电信、铁路等领域,一批试点企业挺立潮头。另一方面,地方国企混改正批量落地。从华北到东北,从东南沿海到西部内陆,一场场混改项目推介会纷至沓来。

数据显示,2020年以来,央企和地方国企混改数量分别为233起和1550起,较去年同期分别增长43.83%和139.59%。其中,广东、北京、上海发生的国企混改数量最多。从2020年初

至今,共有27家国企在A股上市。其中,有3家央企,24家地方国企。

牛牛金融研究中心研究总监刘迪寰认为,随着注册制改革不断推进,精选层转板制度落实及更多政策不断推出,国有上市公司有望成为国企改革先锋力量,有望形成一批可复制、可推广的混改模式。

国家发改委经济体制与管理研究所企业研究室副主任李红娟认为,混改将呈现五大趋势。首先,集团层面会以更大力度推进混改,从改革实践中涌现出一批有效做法和经验模式。其次,将更多以兼并重组、核心资产上市、整体上市、员工持股、引导基金产权改革及引入战略投资者等多种方式并举推进混改。三是垄断行业混改力度持续加大,石油、天然气、电网、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革有望提速升级。四是在“科改示范行动”“区域性国资国企综合改革试验”和“双百行动”等改革试点项目和专项工程等一系列政策推动下,混改向纵深发展,将实现改革新突破。五是进一步完善企业治理体系和建立适应市场化外部监管机制,包括兼顾多元产权主体利益,解决国有资本与非国有资本之间矛盾,理顺产权关系、规范和完善治理机制等,科学精准监管,厘清监管边界,鼓励责任承担,避免过度问责并补齐容错免责机制等。

重组整合将成重头戏

以加快培育具有全球竞争力的世界一流

企业为目标,新一轮国企并购重组浪潮正扑面而来。

央企层面,战略性重组和专业化整合正大力推进。2020年以来,中国中化与中国化工重组加速落地,中国宝武和太钢集团联合重组。在央企煤电资源区域整合试点方面,甘肃、陕西、新疆、青海、宁夏五个试点区域首批划转电厂已移交管理权。此外,央企“两非”剥离平台公司正加快组建,央企重组整合有望深入推进。

地方国企层面,大规模并购重组风起云涌。比如,2020年以来,山西集中实施14大板块国资国企战略重组,省属企业数量从28家调整至19家,战略重组涉及资产2.6万亿元。山东启动实施山东能源与兖矿集团、山东高速与齐鲁交通等企业联合重组,推动实施山东省属企业医养健康资产重组整合。

牛牛金融研究中心数据显示,2020年以来,A股国企重组共发生1166起,交易金额8544.11亿元,同比分别增长56.30%和136.84%,其中,央企和地方国企重组数量分别为335起和831起,分别增长41.35%和63.26%。

刘迪寰表示,在央企和地方国企重组让公司治理机制更合理、体量增加的同时,并购产生的协同效应还将使公司运营效率和盈利能力得到改善,提高龙头企业估值。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国认为,2021年是国企改革三年行动承上启下之年,也是决定改革目标能否顺利实现的关键一年。(下转A02版)