

V型走势明显 绿色转型发展

沪市主板九成上市公司2020年实现盈利

● 本报记者联合报道

上交所日前披露的经营业绩概览显示，沪市主板公司经营和业绩均恢复至2019年水平，盈利面基本修复。沪市主板1608家上市公司2020年共实现营业收入38.19万亿元，净利润为3.07万亿元，其中九成公司实现盈利。

值得一提的是，自去年二季度企稳回升以来，沪市主板公司业绩V型走势明显，并在今年一季度延续向上走势，各项数据均优于疫情前水平，开局良好，全年业绩向好可期。

整体业绩逐季回升

沪市主板聚集了一大批关系国计民生的支柱、龙头型公司，是实体经济稳健发展的重要力量。这些公司的经营表现也在一定程度上反映了我国经济的整体运行态势。

上交所披露，2020年，沪市主板公司共实现营业收入38.19万亿元，同比增长1%，占全国GDP总额近四成；共实现净利润3.07万亿元，扣非后净利润为2.82万亿元，同比分别下降5%和6%。其中，五成公司实现收入和利润双增长，六成公司实现收入正增长，八成公司实现主业盈利，九成公司实现盈利。

其中，沪市主板10%的公司市值在500亿元以上，这些公司共实现营业收入25.78万亿元，净利润为2.69万亿元，贡献了沪市主板近七成营业收入、近九成净利润；近三年营业收入复合增速为7%，净利润平均增速为6%。

分季度看，一季度至四季度，营收增速分别为-8%、2%、5%和6%；净利润同比增速分别为-23%、-21%、15%和19%，V型走势明显。此外，沪市主板公司去年三月初已基本实现全面复产复工，二季度生产经营企稳回升，三、四季度业绩增幅明显，各季度盈利面逐步扩大，单季扭亏公司数量持续增长，全年业绩呈现持续向好走势。

分行业看，近七成行业收入、六成行业净利润保持增长，九成以上行业实现盈利，但不同行业恢复程度有所分化。民生保障相关行业受疫情影响较小，市场需求较为稳定，全年业绩保持增长。而年初以来，因疫情防控需要，居民出行及人员聚集减少，餐饮、住宿、旅游、影视，以及以客运为主的道路、铁路、航空运输业受到明显冲击。

值得一提的是，受益于基建投资加码、出口需求增长、进口替代提速等因素，沪市主板通用设备、专用设备制造业迅速复苏并较快增长，2020年净利润同比分别增长51%和48%。

推动产业转型升级

上市公司是资本市场的基石，只有提高上市公司质量才能更好地推动资本市场健康发展。2020年，沪市主板公司持续加大技术研发与产业投资，加快新旧动能转换，推动产业转型升级。

研发方面，实体类公司研发投入金额合计约5400亿元，同比增长16%。其中，近300家公司研发投入占比超5%，530余家公司研发投入总额超亿元，约850家公司研发投入保持增长，制造业、建筑业、采矿业等行业研发投入金额居前。投资方面，内部购建固定资产等长期资产支出合计2.30万亿元，同比增长4%。

外延式并购重组持续为产业赋能。2020年，沪市主板公司共披露重大资产重组方案78单，涉及交易金额近2300亿元，基于同行业、上下游的产业整合成为主流。在重组标的中，新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保等战略新兴行业占比超过三成。

2020年，沪市主板科技类公司进一步将智能制造与工业机器人、云计算、人工智能等解决方案相结合，提升生产质量与生产效率。科技类公司人均创收增长4%至134万元。

在“碳中和”宏伟蓝图下，沪市主板公司积极打磨工艺、优化结构，践行绿色发展的转型之路。钢铁、水泥、石化、有色等高碳排放行业上市公司积极改造装备、提升技术水平；电池、风电、光电、氢能、电网传输、智能电网、储能等新能源行业上市公司积极推动能源技术开发与应用，形成绿色经济增长新引擎，推动产业低碳化、绿色化发展。

多家上市公司接受中国证券报记者采访时表示，绿色发展是高质量发展的应有之义。在“碳达峰”“碳中和”目标下，上市公司要借助资本市场的力量，加强技术研发，加快生产方式转型，成为绿色发展的主力军、排头兵。

退市新规效应初显

去年12月底，沪深交易所分别发布了退市新规。2020年年报披露后，上交所依法合规执行退市新规，效应初显。上交所披露，沪市5家公司触及财务类指标将被终止上市，39家公司将被实施退市风险警示（即*ST），36家公司将被实施其他风险警示（即ST）。触发退市新规中新设的“营业收入+扣非净利润”组合指标是披星戴帽的主要原因，有23家公司因此触及*ST情形；因净资产为负、审计意见类型和破产重整原因触及*ST的公司分别有9家、10家、5家，其中6家公司同时触及多项情形。

另外，23家公司因内控否定意见或者无法表示意见触及ST情形，因资金占用或违规担保、连续三年业绩亏损、最近三年扣非净利润为负且最近一个会计年度财务会计审计报告显示持续经营能力存在重大不确定性而触及ST的公司分别有16家、7家、5家，其中同时触及两项及以上指标的公司有14家。

去年10月，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，提出要完善退市标准，简化退市程序，加大退市监管力度。严厉打击通过财务造假、利益输送、操纵市场等方式恶意规避退市行为，将缺乏持续经营能力、严重违法违规扰乱市场秩序的公司及时清出市场。加大对违法违规主体的责任追究力度。



新华社图片
制图/韩景丰

记者观察

做好附加题 年报业绩说明会渐成标配

● 本报记者 吴科任

A股市场2020年年报季落下帷幕。越来越多的上市公司在年报披露后及时召开了业绩说明会，直面广大投资者关心的各类问题。其中，2020年年报期间，沪市主板约1400家公司拟召开业绩说明会，占沪市公司数量的75%，同比增长近130%。沪市300指数、“A+H”公司以及央企基本实现全面覆盖。上市公司董事长、总经理基本亲临交流，投资者参与量累计超千万人次。

业绩说明会通常属于上市公司的“自选动作”。随着市场生态演进，“酒香也怕巷子深”，上市公司与投资者尤其是中小投资者交流互动的意愿大大增强。此番变化，意义深远。

一场多方参与的业绩说明会，有助于提高上市公司治理水平，筑牢高质量发展基石。《关于进一步提高上市公司质量的意见》也提出要建立董事会与投资者的良好沟通机制。

长期以来，大股东占用资金、上市公司违规担保、上市公司游离主业之外沦为资本掮客推销的“产品”等市场乱象饱受投资者诟病，究其原因与上市公司治理失位有关。而良好的公司治理水平离不开包括投资者在内的各方监督。通过召开业绩说明会，有助于形成上市公司敬畏投资者

的氛围，坚守法律底线，把精力聚焦于主业之上。

一场高质量的业绩说明会，有助于讲好上市公司故事，传递上市公司价值。在注册制改革的当下，“新面孔”越来越多，上市公司有必要主动作为。通过召开业绩说明会，管理层可结合公司的战略定位，就行业状况、发展战略、生产经营、财务状况、分红情况、风险与困难等投资者关心的内容进行说明，帮助投资者更好地了解上市公司，消除信息不对称，稳定市场预期，搭建起了投资者发现价值的桥梁。

一场透明、真诚的业绩说明会，有助于增强投资者的“获得感”，营造长期投资、价值投资的氛围。一份靓丽财报，自然能吸引投资者的目光，但上市公司更希望得到一大批稳定的投资者长期支持，而非“一锤子买卖”，低谷时有人鞭策，高光时有人警醒。市场信任可以通过一次次互动累积起来，而业绩说明会便是一个很好的载体。尤其当上市公司董事长（总经理）在业绩说明会上与中小投资者直接对话时，会进一步增强投资者的“主人翁”意识。

投资者不仅能提供资金，也能贡献智慧。通过业绩说明会这个抓手，可以促进上市公司加强投资者关系管理。资本市场的良性发展，建立在尊重投资者的基础之上。

净利润同比增长59.13% 科研队伍超7.5万人 科创板“硬科技”成绩单亮眼

● 本报记者 黄一灵

上交所数据显示，截至4月30日，268家科创板公司披露了2020年度主要经营业绩信息，整体业绩延续高增长态势，营业收入、净利润均同比大幅增长，研发投入持续加大。

科创板公司均将召开年报业绩说明会，由公司董事长、总经理等主要负责人，通过网络直播、文字互动等方式与投资者进行深度交流。

近七成公司净利润增长

数据显示，268家科创板公司全年共计实现营业收入4084.38亿元，同比增长15.51%；实现归母净利润500.86亿元，同比增长59.13%；实现扣非后归母净利润385.39亿元，同比增长42.70%。近八成公司营业收入实现增长，12家公司营收翻番，三成公司营业收入超过10亿元；近七成公司归母净利润实现增长，31家公司增幅在100%以上。

从行业来看，2020年，科创板六大行业均实现不同程度增长。其中，生物医药行业以营业收入44%、归母净利润256%的增速位列第一；以集成电路和数字“新基建”为代表的新一代信息技术行业持续高增长，营业收入和归母净利润增幅分别达到27%和68%；新能源行业产能扩张叠加需求旺盛，营业收入和归母净利润分别增长25%和80%；新材料、节能环保、高端装备总体延续稳定增长，归母净利润增速分别为27%、13%、8%。

科创板产业集聚和品牌效应逐步显现，多个面向科技前沿的“硬科技”领域汇聚了一批涉及产业链各环节、多应用场景的创新企业。比如，澜起科技、沪硅产业等29家集成电路公司涵盖了上游芯片设计、中游晶圆代工及下游封装测试全产业链，同时兼备半导体材料和设备等支撑环节。

特殊类型企业发展良好

科创板具备包容性。截至目前，已

有20家特殊类型的企业成功上市，包括18家未盈利企业、2家特殊股权结构企业、3家红筹企业。

特殊类型企业在科创板上市后发展良好。2020年，18家上市时未盈利的企业合计实现营业收入462.33亿元，同比增长25.60%；归母净利润为-8.24亿元，较上年大幅减亏36.17亿元。其中，中芯国际、仕佳光子、九号公司3家公司扭亏为盈，实现证券简称“摘U”。

从2021年一季报看，科创板公司今年一季度共计实现营业收入981.55亿元，同比增长70.88%；实现归母净利润119.91亿元，同比增长216.40%；研发投入合计为84.34亿元，占营业收入比例的平均值为18.90%。

研发投入加码

高研发是科创板上市公司比拼科技量的重要指标之一。

2020年，科创板公司合计投入研发金额384.18亿元，同比增长22.61%。剔除采用第五套指标上市的公司后，研发投入占营业收入的比例平均为12.03%，比上年提高1.1个百分点。

同时，科创板汇聚了一支超过7.5万人的科研队伍，平均每家公司超过280人，研发人员占员工总数的比例接近三成。

截至目前，109家公司推出124份股权激励计划，约占科创板公司总数的41%。多数公司选择第二类限制性股票作为激励方式，激励对象涉及核心技术人员、管理人员及其他骨干员工超过2万余人，占公司全体员工总数的比例平均为23%。上交所表示，激励范围广、力度强，有利于促进公司核心人才队伍建设和稳定，为科研人才潜心研究注入“强心剂”。

2020年，科创板公司在科技创新方面取得了一系列新突破。全年合计新增知识产权16300项。其中，发明专利达到4500项。

2020年，中芯国际完成先进制程1万5千片FinFET安装产能目标；君实生物特瑞普利单抗作为首个国产PD-1产品，新增鼻咽癌、尿路上皮癌适应症；中国通号完成自主化CTCS-3级列控系统成套装备在京港高铁（合安段）的工程应用；天合光能推出210大尺寸硅片、电池及组件，引领行业迈入光伏600W新时代。

年报质量不佳 多家上市公司收监管函

● 本报记者 董添

上市公司年报质量受到各方关注。一些上市公司因为审计意见填报错误、年报业绩“爆雷”等原因，收到交易所监管函。

存在诸多纰漏

有的上市公司将非标审计意见错误填写成了标准审计意见。

大烨智能5月1日晚间公告，收到深交所创业板公司管理部下发的关于对公司及相关当事人的监管函，指出公司在披露《2020年年度报告》及相关文件时存在多项错漏，包括缺少董事会对非标准审计意见的专项说明及监事会、独立董事相关意见等信息披露文件，填报业务数据时将“带有强调事项段的无保留审计意见”错报为“标准无保留审计意见”，导致相关公告直通披露；年报财务报表项目注释存在多处缺漏。

有的上市公司被审计机构出具否定意见审计报告，但公司未申请股票被实施其他风险警示。

以龙韵股份为例，公司披露年报后，随即收到交易所监管工作函，指出公司通过信息披露直通车提交2020年年度报告及相关公告，年审会计师中审亚太会计师事务所因公司存在关联方资金占用问题，对公司内部控制出具否定意见审计报告，但公司未申请股票被实施其他风险警示。公司应当严格按照规定，尽快申请办理股票被实施其他风险警示事项。公司应当重视资金占用问题，积极采取整改措施，并核实是否存在其他应披露未披露的资金占用、违规

担保等问题。

当晚，公司披露了股票实施风险警示暨临时停牌的公告。实施风险警示后，股票简称将变为ST龙韵。

触及终止上市条款

*ST和ST类公司成为监管重点。

以*ST信威为例，公司披露年报后，收到上交所的监管工作函。根据公司披露的2020年年报，公司股票触及终止上市条件。交易所将在公司披露年报后的15个交易日内召开上市委员会进行审议，并根据上市委员会的审核意见，作出相应的终止上市决定。

上交所指出，*ST信威全体董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，维护公司正常生产经营活动，保护公司和全体股东利益。公司股票被摘牌前，公司和全体董事、监事、高级管理人员及相关信息披露义务人应当继续遵守相关法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件和本所业务规则，并履行相关义务，披露重要信息。公司及全体董事、监事、高级管理人员应及时回应投资者关切，积极做好沟通解释工作。尽快聘请主办券商，做好公司股票进入全国中小企业股份转让系统的具体安排和信息披露工作，确保公司股票在摘牌之日起45个交易日内可以挂牌转让。

2020年，*ST信威实现营业收入20208.8万元，实现归属于上市公司股东的净利润-338356.62万元。2017年-2019年，经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值，2018年和2019年被审计机构出具了无法表示意见的审计报告，公司股票已于2020年5月15日起被暂停上市。