已披露三季报上市公司中，逾六成“报喜”——

政策红利释放 企业业绩“飘红”

本报记者 江 帆 温济聪

视点

从目前已发布业绩预告和正式公布三季报的上市公司业绩中可以看到，今年三季报整体业绩保持同比增长已是大概率事件。业绩景气回升，是对经济环境逐步改善的反映，其提升动力则来自于政策红利的不断释放——

刚刚公布的我国9月份外贸出口、新增贷款等多项经济数据指标超预期，经济回暖迹象明显。同样，从眼下资本市场最热闹的上市公司三季度业绩预告报表中也能反映出来。

逾六成上市公司业绩增长

据同花顺ifinD数据，截至10月18日，在1532家发布业绩预告和正式公布三季报的上市公司中，有940家企业业绩“报喜”，占比高达61.36%。具体来看，略增397家、预增310家、续盈135家以及扭亏98家。

上市公司三季度业绩景气回升实际是对经济环境逐步改善的反映。虽然目前经济仍有下行压力，经济活力有待进一步激发，但“中国经济暂别年内最坏时刻”的说法正在被资本市场明显向好的三季度业绩潮所印证。

英大证券研究所所长李大霄在接受《经济日报》记者采访时说，今年以来宏观调控逐渐转向多种“微刺激”政策，有效保证了财政政策积极、货币政策较为稳健，符合经济社会发展需要。宏观经济状况有一定好转，为上市公司三季报业绩的提升提供了良好的外部环境。与此同时，受到行业整合以及国企改革等一系列影响，资产的不断注入也有助业绩提升。

如果按照预告净利润增幅的算术平均值统计，在剔除今年“报喜”的940家上市公司存在的不可比因素后，今年“报喜”的上市公司前3季度的净利润同比增速高达18.19%，较这些公司中报10.22%的净利润增速也有所提升。虽然仍有1000家左右的上市公司将在10月末集中披露三季报，“报喜”比例可能会略微下调，但今年三季报整体业绩保持同比增长已是大概率事件。

政策红利不断释放发展动力

对于上市公司来说，宏观经济冷暖变化将直接影响其经营表现，从三季度业绩提升的行业和板块看，均与今年一系列稳增长、促改革、调结构的调控政策密切相关，业绩提升动力无疑来自于政策红利的不断释放。

整体看，今年资本市场得到的最直接动力，当数5月9日国务院发布的《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，此为资本市场的长远健康发展搭建起顶层设计，加快拓宽了企业和个人投融资渠道。

与此同时，在实体经济发展最需要的资金面上，央行有针对性地运用多种货币政策工具，促使货币信贷和社会融资规模实现合理增长，包括对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行，下调人民币存款准备金率0.5个百分点，以支持“三农”和小微企业，增强金融服务实体经济的能力；向5大商业银行开展SLF（常设借贷便利）操作，并下调正回购利率等。适度的货币政策释放了流动性，为有效稳定信贷投放规模和降低企业融资成本提供了支撑。

再看9月中国制造业PMI为51.1%，与上月持平，表明我国制造业总体上仍然延续扩张态势，需求有所改善，这些都与上市公司三季度业绩走高存在相当程度的正相关。

新兴产业业绩靓丽

在行业和板块上，三季度的业绩亮点仍然出现在以经济活动重组功能（信息技术等）和社会福利功能（医疗和环保等）为主的新兴产业领域，这正是国家政策密集支持地带。事实上，在调整经济结构、转变发展方式以及推进产业转型升级的大背景下，以通信科技、医药生物等行业为代表的新兴领域已经成为引领经济平稳增长的主要力量之一。数据显示，三季报业绩预告预喜公司也主要集中在生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业中。

“此类新兴产业符合国家产业政策导向，在资金以及订单方面比较容易获得政策支持，这是相关概念板块及个股持续大涨、尤其是三季报预告向好的主要原因。”信达证券宏观行业分析师胡佳妮分析说。

“目前来看，新兴产业仍处于转型升级过程中的‘发展初期’，大多是相关政策的强力推动以带动整个产业的快速发展。”大同证券分析师付永翀同时提醒，新兴产业需要制定未来产业发展的有序规划并明晰发展逻辑，才有可能在日后激烈的竞争中，从前期的政策推动逐步过渡到依靠产业内部自发的竞争动力。

传统产业仍持续低迷

与新兴产业的靓丽业绩不同，采掘、钢铁等传统产业的业绩持续“报忧”，两极分化格局明显。以发布三季报预告的30家采掘企业为例，“报忧”比例高达73.33%。受产能过剩、经济低迷导致需求不足等因素影响，煤炭、钢铁等产品价格出现持续下挫，尤其是近期铁矿石价格遭遇暴跌，进一步拖累了钢价的走势。

在财富证券分析师李朝宇看来，采掘、钢铁等传统行业仍然惨淡，这与黄金、原油等国际大宗商品市场价格持续走低有关。他向记者坦言，目前全球经济大环境仍然没有走出需求低谷，这使上游产业的价格低迷，因此影响了这些上市公司的三季报业绩。

“要想快速摆脱此类困境，在需求减弱的情况下，若只是消化原有的过剩产能依然存在很大困难，只能进行产业内部的积极调整，优化产业结构，淘汰落后产能，行业内部资源不断进行积极整合。”与此同时，付永翀建议，需要在整体层面上加大改革力度，加快行业的并购重组步伐。

目前，中国正处在“三期”叠加阶段，不管是传统行业还是新兴产业的上市公司均面临一定挑战。李朝宇认为，从上市公司微观层面看，中国经济发展新方式渐有雏形，但在产业层面有良好成绩的同时，在制度层面、环境建设层面、甚至金融融资环境、专利市场建设层面都需要相应跟进，否则仍然会出现基础环境不能支撑新兴产业等一系列矛盾和问题，甚至会在一定程度上掣肘新兴产业的发展。

链接

沪深交易所修订《股票上市规则》

本报北京10月19日讯 记者陆敏 郭文鹃报道：为落实证监会发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，19日沪深交易所同时发布了新修订的《股票上市规则》，对涉及退市制度的相关内容进行了修改和完善。

上证所相关负责人表示，此次修订的重点和亮点主要是两方面：一是健全上市公司主动退市制度，充分尊重并保护市场主体基于其意思自治作出的退市决定，为建立更顺畅的能上能下的退市机制提供了基础和空间；二是新增重大违法公司强制退市制度，将投资者和市场反应最强烈的欺诈发行和上市公司重大信息披露违法等严重违规事件纳入强制退市情形，并明确了相应的暂停上市和终止上市要求。

另据上证所相关负责人介绍，本次退市制度改革始终贯穿保护投资者特别是中小投资者合法权益的主线。具体表现为：强化自主退市公司退市的内部决策程序；推动落实异议股东保护机制和民事赔偿责任；建立重大信息披露违法公司股票恢复上市的特别机制；强化上市公司退市前的风险揭示。

据介绍，深交所新版规则主要进行了以下修订：一是完善主动退市的内部决策程序。二是明确了重大信息披露违法退市公司恢复上市和重新上市的条件。三是强化上市公司被立案稽查期间的风险提示。四是增设了重新上市申请复核相关程序。

“水货汽车”解禁或重塑市场格局

本报记者 刘 瑾

新闻深一度

平行进口车的放开，有望形成更加充分的市场竞争，将改变进口车垂直垄断之下的价格虚高。汽车品牌授权备案制度的终止，将促使多品牌销售逐步代替单一品牌销售，汽车超市或成为将来汽车销售的主要模式

刚刚获得合法身份的平行进口车迎来了销售小高峰。记者走访北京亚运村汽车交易市场发现，刚刚建立的“亚市特色进口车销售专区”已成为平行进口车的销售平台。

平行进口车即非中规进口车，俗称水货汽车。它是绕过该品牌制造商以及中国总经销商的授权，通过其他渠道从美洲、中东、欧洲等市场进口的车辆，通常以高端豪华车为主。统计数据显示，2013年经天津、大连等港口进入国内的非中规车大约在9万辆左右。

一位负责特色进口车的销售人员介绍说，最近前来询问非中规车的消费者数量有所增加。“相较于中规车，非中规车在价格上有一定优势，而且很多‘美规车’在配置上要比中规车更加丰富，获得合法身份后肯定会刺激非中规车的销售。”

国家工商总局“从10月1日起停止实施汽车总经销商和汽车品牌授权经销商备案工作”的明确规定，间接使得非中规车合法化，让更多非经授权的进口商从产品原产地或者其他市场进口汽车成为可能。

过去，经销商需要先得到汽车厂家授权，然后才能到工商部门登记获取经营资格。经销商需通过厂商或厂商指定的总代理商进口。随着备案制度的终止，一直游走在汽车销售灰色地带的非中规车有了合法身份。国内经销商能通过平行进口的模式，从国外其他代理商处订购汽车产品，就意味着4S店垄断进口车局面被彻底打破，进口豪车价格将大幅下降。

近段时期，捷豹路虎、一汽奥迪、梅赛德斯-奔驰等数十款品牌车型已纷纷下调整车和售后价格，降幅在20万元至40万元不等，部分品牌售后价格降幅竟达到50%。一家进口车行负责人认为，从汽车经销商角度看，今后车价没有最低，只有更低。

有专家认为，非中规车的放开，有望形成更加充分的市场竞争，这种鲶鱼效应，将改变进口车垂直垄断之下的价格虚高。即使不能颠覆既有的模式，也能在一定程度上促进价格的理性回归。此外，汽车品牌授权备案制度终止，也意味着汽车4S店原来只能卖一个品牌，今后可以开展多汽车品牌车型的经营。这将促使多品牌销售逐步代替单一品牌销售，汽车超市或许会成为将来汽车销售的主要模式，汽车价格也会随着竞争而下降。

浙江宁波某进口品牌4S店经销商坦承，过去国外厂家与其国内总代理商，会对进口车价格体系进行直接的控制，而且不会下达书面文件，基本上是口头限定价格。国外厂商对国内市场进口汽车的售价经常“指手画脚”，对某地域的所有4S店进行限低价。如果经销商低价销售，就会被罚款等。而今后4S店可以扩大经营范围，比如代理多个品牌，可以在一个店里看到多个品牌的汽车。

对此，汽车专家苏晖分析认为，销售汽车不再需要整车厂家授权备案，汽车流通领域将迎来市场化。随之而来的是，厂商控制流通渠道的能力将被削弱，销售和进货的渠道将多样化，进口车价格会随之下降。

观点声音

环保部副部长李干杰——

高度重视产地环境保护

本报讯 记者牛瑾报道：“安全的食品有赖于严格的生产标准体系、严格的监督执法、良好的产地环境质量，产地环境质量是食品安全的基础性保障。”在日前举行的第十二届中国食品安全年会上，环保部副部长李干杰说。本届年会以“加强监管、社会共治；尚德守法、保障安全”为主题，以沟通、认同、协作、共享为主要方式，与会代表还集体宣誓了《食品安全誓词》。

李干杰说，环保部高度重视产地的环境保护工作，不断强化土壤污染防治，加强产地环境专项调查和监测，启动了农村环境质量监测试点，将农产品产地环境质量作为重要内容，目前，纳入试点的地方已达1240个。同时，不断加大农村环境综合整治力度，大力实施以奖促治政策。截至2013年底，中央财政共安排农村环保专项资金195亿元，覆盖4.6万个村庄；积极推动生态农业发展，扎实推进国家有机食品基地建设，以此引导农业生产方式转变和食品安全水平提高，目前已有138个基地通过考核；不断加强农村环境执法监管，近年来连续开展了以农村工业企业、畜禽养殖场和养殖小区等农村污染源为重点的专项执法检查，有效遏制了产地环境的污染。

“今后一段时间，环保部将切实做好产地环境监管的各项工作。”李干杰说，将加快推动土壤污染防治法的进程和土壤污染防治行动计划的出台，强化农业面源的污染防治，持续推进农村环境保护监测执法宣传的“三下乡”工作，守住食品安全的第一道防线。

海峡两岸关系协会会长陈德铭——

金融服务外包正当其时

本报讯 记者王轶辰报道：在日前举行的第六届中国金融外包峰会上，海峡两岸关系协会会长陈德铭表示，以国际服务外包为代表的大规模国际服务业转移是新一轮全球产业调整和布局中的新趋势，中国金融服务外包机遇与挑战并存，发展正当其时。

数据显示，近年来我国金融服务外包增速超过全球水平，并已覆盖到金融业各领域，形成较完整的产业链。“但随着信息技术的深入发展，新技术不断涌现，大大拓展金融服务的广度和深度，同时也改变了金融服务外包业务的结构。”陈德铭认为，下一步要重视各类公共服务平台、行业组织及中介机构建设，根据自身区位优势和产业基础进行科学战略定位和规划，促进金融服务外包在地区间的合理布局。

创新发展是金融服务外包企业发展的必然趋势。“金融外包企业除了针对客户的创新业务，还要重点着眼发包方与接包方关系格局的重大变革，加紧开展产品设计研发、智能化服务和一揽子方案的解决等，与发包方建立广泛深入的战略合作伙伴关系。”陈德铭建议。

重点领域诚信

推进统计领域信用建设

统计领域信用建设是整个社会诚信体系建设的重要一环。要想推进统计领域信用建设，需要开展企业诚信统计承诺活动，营造诚实报数光荣、失信造假可耻的良好风气；需要完善统计诚信评价标准体系；需要建立健全企业统计诚信评价制度和统计从业人员诚信档案。

同时，也要加强执法检查，严厉查处统计领域的弄虚作假行为，建立统计失信行为通报和公开曝光制度；加大对统计失信企业的联合惩戒力度；将统计失信企业名单档案及其违法违规信息纳入金融、工商等行业和部门信用信息系统，将统计信用记录与企业融资、政府补贴、工商注册登记等直接挂钩，切实强化对统计失信行为的惩戒和制约。这意味着，在履行统计义务上严重失信企业将置于全社会的监督之下，其失信行为将要付出相应的违法成本和代价。在培育统计诚信环境、提高统计数据质量和政府统计公信力等方面，上述举措具有重大的积极意义。 （关 平）

金视界

杭州首条纯电动公交线投运

10月19日，采用比亚迪纯电动大巴车的7路公交车行驶在杭州西湖边。这是杭州首条全部采用纯电动大巴运行的公交线路，共配备了25辆比亚迪纯电动大巴车。 龙 巍摄（新华社发）

本版编辑 王薇薇 徐 达
美 编 夏 一
本版邮箱 jjrbjrcj@163.com