

新进增持24只个股 券商调仓重点出炉

□本报记者 林倩

上市公司2020年半年报陆续发布,券商自营投资二季度调仓情况随之出炉。

截至8月12日记者发稿时,Wind数据显示,38家已披露半年报的上市公司前十大流通股东出现券商身影,合计持有4.49亿股,市值达59.81亿元。其中,券商新进13只个股,增持11只个股。这些新进、增持的个股主要集中在计算机、通信等板块。

偏爱计算机等行业

在券商自营业绩比重愈发提高的情况下,券商重仓股值得投资者关注。

Wind数据显示,从券商持股市值来看,超过1亿元的有12家公司,包括海康威视、平煤股份、晶方科技、北方导航、长信科技、麦迪科技等。

从持股比例来看,券商持有上市公司流通

股比例均未超过5%,超过4%的共有2家公司,包括中环环保、佳士科技。其中,中环环保的持股机构为银河证券,佳士科技的持股机构为中天国富证券和五矿证券。

38家公司中,券商新进13家公司,增持11家公司。从新进的13家公司来看,长信科技被券商买入1485.71万股,居于首位;科大智能为613.63万股。另外,券商新进了麦迪科技、华贸物流、宝丰能源等。

券商对平煤股份的增持数量最多,为2805.15万股,对佳士科技增持1003.85万股,对海康威视增持778.9万股。被增持数量最多的平煤股份,上半年实现营业收入114.74亿元,同比下降6.19%;实现归属于股东的净利润7.07亿元,同比增长18.68%。

从新进和增持的24家公司所属行业来看,券商二季度偏爱计算机、通信和其他电子设备制造业,共有9家公司,占据新进和增持总量的37.5%。

中信证券持股市值最高

数据显示,已公布半年报公司中,共有60家券商现身前十大流通股东之列。

中信证券持股市值为33.77亿元,居首位;其次是银河证券,持股市值为5.83亿元;东方财富持股市值为5.13亿元,居第三。另外,持股市值超过1亿元的有中信建投、国信证券、广发证券、中泰证券等。

银河证券持有公司数量最多,为8家;其次是中信证券,为7家;广发证券、兴业证券、国海证券、上海证券的持有数均为6家。

自营收入占比持续提升

中国证券业协会7月公布的证券公司2020年上半年度经营数据显示,证券公司证券投资收益(即自营业务)累计实现收入702.74亿元,同比增长13.24%,营收占比为32.93%,在各主

营业务中贡献最大。

上市券商业绩快报显示,自营业务收入增长是上半年业绩增长的重要原因之一。浙商证券表示,公司上半年实现净利润6.58亿元,同比增长36.61%。其中,投行业务收入、自营业务收入同比增幅较大。

作为首家公布2020年半年报的上市券商,华林证券上半年业务收入的一大亮点就是自营业务,其占营业收入的比重为22.41%。

国盛证券金融行业首席分析师马婷婷表示,近年来,券商自营收入占比持续提升,对券商业经营业绩具有较大影响。二季度随着股市好转,自营业绩明显提振。

中原证券非银分析师张洋指出,8月以来,各大权益类指数波动幅度收窄,结构性行情再现。年内涨幅较大的品种出现调整,市场赚钱效应下降。预计8月上市券商自营整体波动幅度环比将出现收敛。

今日视点

经济持续复苏有底气

□本报记者 倪铭娅

7月宏观经济数据即将发布。此间市场人士分析,从一些先行指标来看,消费、固定资产投资等主要经济指标持续向好,经济复苏有底气,复苏态势将延续。

一般而言,7月是观察和预测三季度经济及下半年经济走势的重要窗口。目前,从一些先行指标看,7月经济延续回升势头。国家统计局数据显示,7月制造业PMI超预期回升至51.1%,连续五个月位于临界点以上,表明制造业复苏态势明朗,生产运行畅通并有加快趋势。另一先行指标——全国用电情况也持续向好。国网能源研究院预计7月全社会用电量同比增长7%左右,用电量增幅将持续小幅回升。

从拉动经济增长的“三驾马车”看,经济持续复苏有充分条件。消费方面,7月回暖态势明显。在国内疫情得到有效控制的情况下,7月各地消费活动重启进程加快,消费刺激政策实施见效,汽车消费回升。最新数据显示,7月上中旬,乘用车零售销量日均达3.7万辆,同比增长5%。作为重要的终端消费品,汽车消费回升为消费回暖提供重要支撑。机构预测,7月社会消费品零售总额同比增速有望实现年内首次转正。

出口方面,根据海关总署最新数据,7月出口同比增长10.4%,首次实现年内两位数增长,延续了6月出口增速转正的良好态势。

投资方面,考虑到近期需求改善好于预期,工业企业利润明显回升,7月制造业投资同比增速有望继续提高。作为基建投资的先导指标之一,7月挖掘机销量明显回暖。机构预测,7月挖掘机销量同比增长40%以上,预示基建投资进一步加快。7月土地市场和商品房成交量持续恢复,螺纹钢需求旺盛,房地产投资可能维持高位。总体来看,7月固定资产投资同比增速有望继续回升。

需要指出的是,经济稳步复苏依然需要政策加力提效。由于当前经济回暖处于爬坡期,财政政策应更加积极有为,重点支持中小微企业,帮助受疫情影响较大的产业纾困。货币政策应更加灵活适度、精准导向,并与财政政策紧密协调配合。

■ 深交所创业板改革解读专栏(7) 新股申购ABC(一)

1、哪些投资者可以参加创业板网下申购?

根据创业板首次公开发行证券发行承销相关规定,参与创业板股票网下申购的投资者为参与网下询价并提供有效报价的网下投资者。网下投资者包括证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人等专业机构投资者,其应持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证总市值不少于1000万元(含)。

配售对象已参与某只新股网下报价、申购、配售的,不得参与该只新股的网上申购。

2、创业板网上网下发行的比例为多少?

创业板改革借鉴了科创板相关经验,提高网下初始发行比例,将发行后总股本不超过4亿股和超过4亿股(或发行人尚未盈利)的网下初始发行比例分别提高至不低于70%和80%。提高网下投资者配售比例,主要考虑提升专业机构投资者参与新股发行定价的有效性,同时强化对网下机构投资者的报价约束,促进新股发行合理定价,进一步维护所有参与新股发行投资者的利益。

同时,充分考虑网上投资者利益,结合创业板存量中小投资者较多的实际情况做出差异化安排,将网下向网上的回拨比例相应提升,保障网上投资者的获配数量。对于网上有效申购倍数超过50倍、低于100倍(含)的,回拨比例为本次发行量的10%,网上有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次发行量的20%。

3、创业板新股将采取市场化的询价定价方式,投资者需要关注哪些内容?

创业板改革充分借鉴境外资本市场的创业板经验,将首次公开发行询价对象限定在证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人等7类专业机构投资者,个人投资者不直接参与创业板发行定价,主要考虑创业板改革采用市场化的询价定价方式,对投资者的投资经验、专业程度、风险承受能力和定价能力都提出了更高要求,发行定价难度、新股投资风险也会相应提高。相对而言,机构投资者有更专业的投研能力和风险控制体系,将新股询价对象范围限定为机构投资者,可以更好地保护个人投资者利益。个人投资者虽然并不直接参与新股网下申购,但可以参与网上申购,也可以通过购买公募基金份额等方式间接参与网下申购。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

稳健医疗:一朵棉花绽放深圳精神



图为稳健医疗纱布生产线现场。

公司供图

□本报记者 王兴亮

从一朵棉花做起,扎根深圳20年,稳健医疗用品股份有限公司董事长李建全用他理解的深圳精神,一步步将公司打造成中国医用敷料行业的标杆企业。

不怕失败、敢闯敢试、勇于创新、公平开放……在李建全看来,这些都是深圳经济特区40年来取得伟大成就的基因和秘诀。目前,深圳是中国最具创新精神和市场化程度最高的城市之一,“稳健医疗将会继续扎根深圳,紧抓发展机遇。”

大健康领军企业

上世纪九十年代,李建全从国有单位“下海”,最开始在珠海从事纱布、口罩等医用纺织品的进出口贸易。“到2000年,我们已成为国内医用敷料出口领域的龙头企业。”李建全告诉中国证券报记者,促使他转到深圳的原因有很多。“当时,为扩大制造工厂规模,我实地考察了珠三角多个城市,但只有深圳给我的感觉最为震撼。”

深圳有天然的深水港,港口发展速度极快,陆空交通条件也十分便利,适合公司发展业务。但真正促使他决心扎根深圳的原因,是这座城市的生命力和奋斗精神。“人人都与时间赛跑,各种创新层出不穷,政府部门办事效率极高,各项政策一视同仁。”他笑言,正是在这样不进则退、公平有效的竞争环境下,他抛掉了小富即安的想法,一步步“被逼着”走到了今天。

2001年9月,稳健医疗总部搬至龙华区稳健工业园,正式扎根深圳。

2005年,为解决传统医用纱布易掉纱线头引起伤口感染甚至引发医疗事故的行业问题,稳健医疗自主研发出全棉水刺无纺布工艺技术,开创性地应用于医用敷料领域和消费品领域。

2009年,“全棉时代”品牌推出,实现医用产品向家用产品的拓展;推出纯棉柔巾等代表性产品,填补了众多生活用品运用全棉材质的空白。

2019年,“津梁生活”品牌推出,打造覆盖美妆、个护、运动等健康美丽生活需求的一站式零售平台。

经过多年耕耘,稳健医疗已从单一的纱布类医用敷料生产企业,发展成为以棉为核心原材料,主要从事棉类制品的研发、生产、销售,覆

盖医疗卫生、个人护理、家庭护理、母婴护理、家纺服饰等多领域的大健康领军企业。

抗击疫情的“军工厂”

稳稳当当做事,健健康康做人——这是李建全给公司取名“稳健”的初衷。“公司的核心经营原则就是质量优先于利润、品牌优先于速度、社会价值优先于企业价值。”李建全告诉中国证券报记者,他希望通过“全棉改变世界”。

这一点正在逐步实现。稳健医疗革新性地推出棉柔巾后,引发多个品牌纷纷效仿,带动了全棉水刺无纺布行业乃至生活护理、医疗器械、工业擦拭等多个下游领域的快速发展。同时,稳健医疗以棉替代化纤的产品战略,带动了行业及市场多使用棉、种植棉,使得棉的价值得到越来越多的认可,棉行业发展迅速。

以新疆产能为例,国家统计局数据显示,棉花产量从2015年的350.3万吨增长至2019年的500.2万吨,年均复合增长率达9.31%;播种面积由2015年的190.4万公顷增长至2019年的254.1万公顷,耕地质量也由于棉花的种植得到显著改善。

今年春节以来,稳健医疗生产的N95口罩

及医用口罩、防护服、酒精消毒棉片等医疗用品成了疫情防控最紧缺的战略物资。

“春节期间,我们的生产基地均未放假,全员加班奋战在医疗物资生产保障一线。”李建全说,今年前5个月,公司合计向社会供应防护产品包括近6亿只口罩、近650万件防护服和手术衣。其中,仅3月至5月就陆续交付了深圳市政府采购的2亿只医用护理口罩,用于深圳复工复产及对外援助。

6月,国务院联防联控机制医疗物资保障组发来感谢信称,稳健医疗是当之无愧的抗击疫情“军工厂”,为打赢疫情防控阻击战作出了重要贡献。

对深圳寄予更高期望

在鹏城扎根发展20年,李建全对深圳充满感情:“从我来深圳的第一天起,这座城市就给我家一般的感觉。”在特区成立40周年之际,他也对深圳寄予了更高的期望。

“我希望深圳能一如既往地大力扶持实体经济。”李建全说,实体经济是发展的基石,深圳可以进一步加大品牌建设的支持力度,尤其是

对一些细分行业的新兴龙头企业。“深圳已经有了华为、腾讯等世界知名品牌,但在其他某些领域还缺乏具有同样影响力的品牌。”他认为,品牌价值不仅可以提升企业在商业领域的竞争力,也是一个城市竞争力的体现。“各个领域都应该有可代表和体现深圳价值的品牌,我希望深圳能多几个华为、中兴。”

其次,他建议深圳加大力度留住行业龙头企业。“近年来经常听到有企业迁离深圳的消息,一定不能让细分领域的龙头流失!尤其是企业总部和研发基地。”李建全说,虽然有的行业整体规模不是特别大,但龙头企业是引领行业发展的风向标,留住它们就是留住了深圳的行业地位和竞争力。

李建全建议,深圳要进一步改善部分地区教育资源存在区域性、结构性供需矛盾的现状。“虽然深圳这几年持续加大教育投入,但我希望速度能再快一点、力度能再大一点。”李建全说,偶尔会有公司员工向他表示小孩上学难,这让他也颇为困扰。教育配套做好了,企业对于急需的人才就可以招得来、留得住,这也是帮助企业稳定成长、助力深圳更高质量发展的有效举措。

同时,充分考虑网上投资者利益,结合创业板存量中小投资者较多的实际情况做出差异化安排,将网下向网上的回拨比例相应提升,保障网上投资者的获配数量。对于网上有效申购倍数超过50倍、低于100倍(含)的,回拨比例为本次发行量的10%,网上有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次发行量的20%。

创业板改革再出发 “双区”建设添新动能

转债赎回潮起 新券有望“补位”

国资结构调整 酝酿新突破

(上接A01版)二是积极引入央企参与地方国资整合,以央地合作带动地方国资企业发展。

牛牛金融研究中心研究总监刘迪寰认为,在国企改革三年行动方案实施后,各地国资委将推出适宜本地的国企改革方案,多点开花局势将逐渐显现。

国企重组成重头戏

国企重组已成为资本市场并购重组的重头戏。牛牛金融研究中心数据显示,今年以来,A股上市公司共发生250起资产重组。其中,央企、地方国企参与的重组共有85起。地方国企重组占比提升明显,从2019年的58.79%增加至目前的74.12%,上海、山东、广东的地方国企重组数量比较多。

例如,天山股份此前公告,为推动解决同业竞争问题,拟收购公司控股股东中国建材水泥板块资产。分析人士认为,在本次重组后,天山股份将成为中国建材水泥资产的核心整合平台。近期,多家地方国企上市公司公告筹划重大资产重组事宜。

Wind数据显示,截至8月12日,今年以来已赎

回退市的转债达32只,规模合计约360亿元。国金证券周岳团队指出,从与股市的联动性来看,大规模的赎回触发时间均发生于权益市场大涨时期。历史上,转债市场共出现过3次赎回高峰,分别为2007年、2009年和2015年。2019年下半年以来,随着权益市场上涨,赎回条款触发愈发频繁。今年上半年赎回退市的转债达27只,创历史新高。

华泰证券张继强团队表示,目前转债市场赎回压力相当明显。Wind数据显示,截至8月12日,还有32只转债的强赎条款已被触发,但发行人尚未发布提前赎回公告。

影响较为有限

赎回潮加剧了转债供求紧张格局。当前,转债打新平均中签率进一步走低,8月以来新债网上申购平均中签率不足十万分之四。

不过,张继强团队表示,总体而言,相对于供给提升,目前的赎回规模影响较为有限,三季度转债总规模不会发生“断崖式”下降。主要原因包括:股市暂时不会出现普涨行情带动强赎条款被触发;越来越多的发行人选择不执行赎回;三季度转债净供给大概率仍为正数。

7月以来,共有15只转债发布“不提前赎回”公告。招商证券尹睿哲团队指出,上市公司选择公告“不赎回”或是出于资金成本、防止冲击股价等考量。

在转债发行预案增长、审核加快的背景下,三四季度转债发行规模可能相对较高。据张继强团队统计,6月以来的预案公告继续保持较快增长势头,六七月分别新增443亿元、157亿元,而去年同期分别为242亿元、153亿元。此外,在鼓励发展直接融资的情况下,IPO和再融资的审核效率明显提升。

创业板改革发展的快车,借助资本市场实现提质增效。

业内人士指出,在目前已受理的创业板公司中,有142家公司的实际控制人曾就职于高校或科研院所,51家公司的创始人是从海外归来,这些企业聚集一大批国内外科学带头人。这些企业的成功上市将对创新创业、人才吸引、区域经济发展形成示范效应。

创业板改革以实施注册制为主线,系统完善发行、上市、信息披露、交易、退市等市场基础制度,将进一步优化市场功能,增强对创新创业企业服务能力,推动提高上市公司质量。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示,可以预期,创业板头部公司引领高质量发展态势明显。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)