



新华通讯社主管主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版  
B 叠 / 信息披露 132 版  
金牛基金周报 8 版  
本期 204 版 总第 7874 期  
2020 年 8 月 31 日 星期一



中国证劵報微博



中国证劵報微信号  
xhszsb



中国证劵報  
App

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

## 上市公司半年报披露收官 业绩逐季改善 逾八成公司上半年实现盈利

□本报记者 吴科任

2020 年上市公司半年报披露落下帷幕。截至 8 月 30 日 21 时, 3970 家上市公司交出上半年“成绩单”。数据显示, 这些上市公司上半年合计实现营业收入 23.44 万亿元, 同比下降 2.84%; 归属于母公司股东的净利润为 1.85 万亿元, 同比下降 18.11%。其中, 3197 家公司上半年盈利, 占比达 80.53%。

随着二季度以来复工复产力度加大和疫情防控形势持续好转, 多项宏观经济指标企稳回升, 上市公司业绩逐季改善。东方财富Choice 数据显示, 逾八成上市公司二季度营业收入环比增长。近六成上市公司二季度营业收入同比增长, 而

一季度仅有三成左右的上市公司收入同比增长。上半年, 有 2253 家上市公司的营业收入下滑, 占比达 56.74%, 这些公司大多属于受新冠肺炎疫情疫情影响较大的行业。

从申万二级行业分类看, 上半年, 医疗器械、稀有金属、畜禽养殖等 14 个行业的上市公司营业收入同比增速超过 10%; 畜禽养殖、半导体等 6 个行业的上市公司归属于母公司股东净利润同比增速超过 100%; 41 个行业上市公司销售毛利率同比上升, 其中畜禽养殖业提升最明显。

银行、保险和证券三类金融机构的赚钱能力突出, 其中“四大行”业绩抢眼。东方财富Choice 数据显示, 这三个行业的上市公司上

半年合计实现净利润 1.07 万亿元, 占上市公司合计净利润近六成。其中, 工商银行、建设银行、农业银行和中国银行合计实现净利润 4961.47 亿元。

在剔除银行、保险和证券三个行业后, 3883 家披露半年报的上市公司上半年“三费”(销售费用、管理费用和财务费用) 合计 1.72 万亿元, 同比下降 5.51%, 如不考虑财务费用, 降幅扩大至 6.59%。其中, 销售费用同比下降 10.98%。业内人士表示, 除受会计准则调整、收入下滑、剥离资产、营销策略调整等因素影响外, 销售费用和管理费用下降可能与新冠肺炎疫情背景下上市公司“过紧日子”有关。

负债率方面, 东方财富Choice 数据显示, 截至 6

月底, 其他轻工制造、半导体、其他采掘等 41 个行业上市公司上半年资产负债率有所下降。

上市公司货币资金储备有所上升。东方财富Choice 数据显示, 截至 6 月底, 上述 3970 家公司的货币资金余额合计 28.66 万亿元。截至 6 月底, 共有 2077 家公司持有交易性金融资产, 余额合计 8.25 万亿元。

截至 8 月 30 日 21 时, 沪深两市共有 454 家上市公司披露三季报业绩预告, 其中 161 家预喜。在披露三季报业绩预告上市公司家数达 20 家以上的行业中, 电子、电气设备和医药生物行业上市公司预喜率较高, 分别为 58%、55% 和 51%。(上市公司半年报焦点报道见 A04、A05 版)

## 9月资金面供求有望平衡 货币市场利率将微降

□本报记者 张勤峰

随着资金面回暖, 央行公开市场操作重现金净回笼, 表明近期资金密集投放已告一段落。业内人士认为, 展望 9 月, 政府债券发行缴款压力犹存, 预计随着财政支出加快、力度加大, 财政存款拨付将对流动性供给形成一定支撑, 加上央行有望适时提供支持, 流动性供求将总体平衡, 资金面压力趋缓, 资金价格可能较 8 月略微下降。

### 操作力度出现变化

在累计投放超过两万亿元资金后, 央行开始调整始于 8 月上旬的本轮“补水”行动。

上周, 央行继续开展公开市场操作, 力度开始出现变化。央行上周共开展 8100 亿元逆回购操作, 为今年以来第三高的水平, 其中 6600 亿元的操作在当周前三个交易日进行, 到上周五已收缩至 500 亿元规模。在对冲到期的央行逆回购和中期借贷便利(MLF)后, 上周央行公开市场操作实现净投放 500 亿元, 远少于前一周的 4600 亿元, 其中上周后三个交易日均出现净回笼。

市场资金面回暖, 货币市场利率纷纷从半年来高位回落。上周五, 在银行间市场上, 7 天回购利率(DR007)报 2.22%, 已较月内高位回落约 10 基点; 隔夜回购利率(DR001)已较月内高位回落约 100 个基点。

### “补水”特征明显

公开市场操作力度出现变化或标志着本轮资金投放已近尾声。

央行数据显示, 8 月 7 日至 28 日, 央行共开展 19800 亿元逆回购操作、7000 亿元 MLF 操作和 500 亿元中央国库现金定存操作, 累积投放超过 2.7 万亿元, 净投放将近 1 万亿元, 操作力度之大、持续时间之长, 在近期均十分罕见。

即便如此, 在超储率偏低、流动性偏紧背景下, 这一系列动作仍带有鲜明的“补水”特征, 旨在缓解流动性紧张和维护流动性合理充裕。随着投放累积效应显现, 加之财政支出力度加大, 月末流动性供求形势将逐渐趋缓。

从短期看, 有财政支出支持, 资金面平稳跨月已不成问题, 央行公开市场操作净回笼可能延续。

### 财政支出加码

资金面间歇性紧张、央行大手笔投放、14 天逆回购重现, 让 8 月货币市场显得不平淡, 也让后续流动性形势引起更多关注。展望 9 月, 业内人士认为, 前期投放资金到期回笼可能带来一些扰动, 政府债券发行缴款造成的影响仍不容忽视, 但财政支出有望增加流动性供应, 央行适时调节可保证资金面总体平衡。

过去两周央行投放力度较大, 且主要运用逆回购等短期工具, 市场将面临较大规模的流动性工具到期影响。统计显示, 本周将有 7500 亿元央行逆回购到期。

政府债券发行缴款对流动性造成的影响仍不容忽视。继 8 月后, 9 月可能仍处于政府债券发行高峰期。业内人士称, 三季度属债券发行的传统旺季, 此前财政部要求尽量在 10 月底前发完今年的地方政府新增专项债券, 因此预计 9 月政府债券发行规模将维持较高水平。一般来说, 一月之中, 下半年债券发行往往较为集中。到 9 月中下旬, 政府债券发行缴款仍可能对流动性运行带来影响。

不过, 9 月通常是财政支出大月, 月末财政大额支出会增加流动性。“财政支出在 9 月很可能大规模释放流动性。”中信证券首席固收分析师明明称。(下转 A02 版)

## 注册制落地首周 创业板运行呈现三大特征

□本报记者 管秀丽

创业板改革并试点注册制落地首周, 创业板指上涨 4.76%, 收复 2700 点。市场整体运行平稳, 各项制度接受了市场检验, 呈现出交投活跃、从严监管、趋于理性三大特征。

下一步, 将有更多只创业板注册制新股陆续上市交易。业内人士表示, 投资者参与创业板投资, 应增强风险意识, 秉持理性投资理念, 切忌盲目追涨杀跌。

### 交投情况符合预期

创业板注册制首批 18 家公司 8 月 24 日上市交易。创业板改革并试点注册制平稳落地, 个股涨跌幅限制放宽未改变市场平稳运行态势, 交易活跃度有所提升。

中信证券首席策略分析师秦培景指出, 在涨跌幅限制放宽后头五个交易日, 创业板涨跌幅超过 10% 的个股占比为 2% 至 4%, 涨跌停个股占比在 1% 左右, 与改革前相比变化不大。创业板活跃度有所提升, 近五个交易日创业板指上涨 4.76%, 日均成交额放大至 2577 亿元。

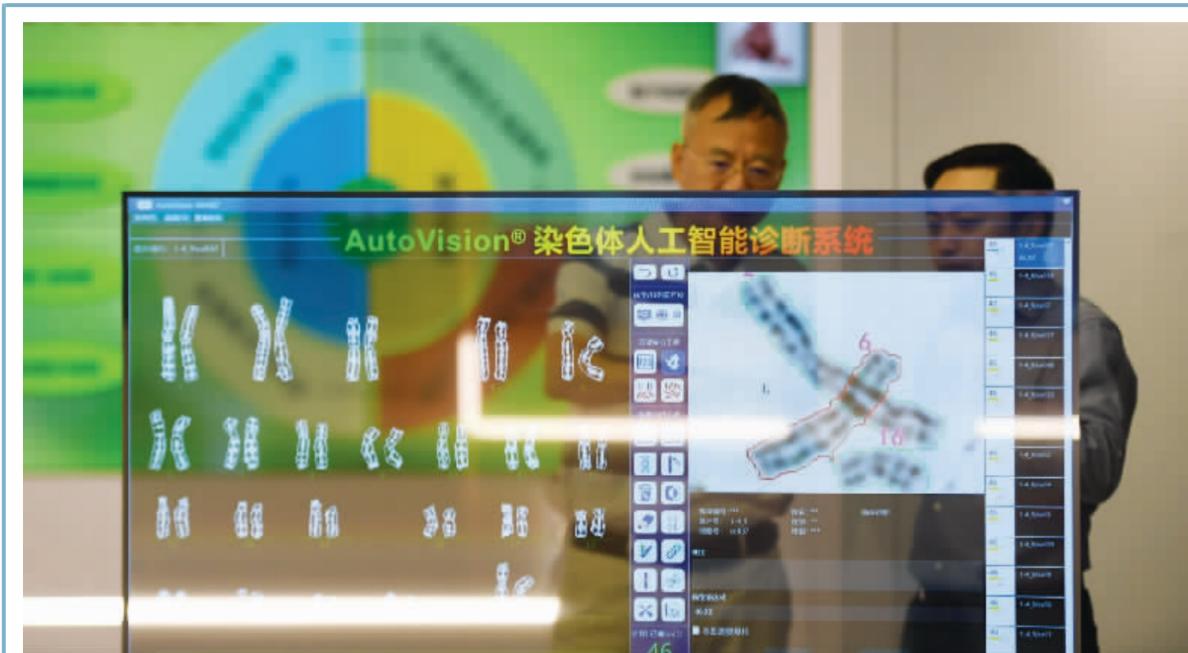
“交易机制变化在市场中得到充分反映。”粤开证券研究院策略分析师李兴表示, 从短期看, 涨跌幅限制放宽增强市场活跃度, 提高创业板定价效率, 在创业板成交额及新股价格变动中均有体现。从长期看, 在涨跌幅限制放宽后, 公司基本面对股价影响将加大, 符合创业板定位的优质企业将更易获得长期资金青睐。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为, 创业板改革并试点注册制有助于提高市场活跃度, 不会造成市场大起大落。从科创板运行一年多的情况看, 很少有股票在某个交易日的涨跌幅度能达到 20%, 多数股票涨跌幅不超过 10%。

### 对异常交易“零容忍”

在创业板改革并试点注册制落地首周, 市场整体运行平稳, 但也有少数个股出现较大波动。对此, 监管部门及时采取措施。(下转 A02 版)

### 创业板改革新征程



## 中国(杭州)数字·健康小镇开园

8 月 30 日, 在中国(杭州)数字·健康小镇的成果转化区, 嘉宾在了解一套染色体人工智能诊断系统。

当日, 浙江省杭州市余杭区未来科技城举办 2020 生命健康未来峰会暨中国(杭州)数字·健康小镇开园仪式。小镇重点布局基于人工智能、5G、区块链等技术赋能的生命健康产业, 规划面积 3.2 平方公里, 此次开园的小镇启动区共 10 栋建筑, 包含小镇客厅、企业研发总部、成果转化区、商业配套等。

左图: 8 月 30 日拍摄的中国(杭州)数字·健康小镇园区。

新华社图文

**深圳市翔丰华科技股份有限公司**  
首次公开发行不超过 2,500 万股 A 股  
股票简称: 翔丰华 股票代码: 300890  
发行方式: 本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行  
初步询价日期: 2020 年 9 月 3 日 9:30—15:00  
网上路演日期: 2020 年 9 月 7 日  
网上、网下申购日期: 2020 年 9 月 8 日  
网上、网下缴款日期: 2020 年 9 月 10 日

**广东惠云钛业股份有限公司**  
创业板首次公开发行 A 股不超过 10,000.00 万股  
股票名称: 惠云钛业 股票代码: 300891  
发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行  
初步询价日期: 2020 年 9 月 3 日 9:30—15:00  
网上路演日期: 2020 年 9 月 7 日  
网上、网下申购日期: 2020 年 9 月 8 日  
网上、网下缴款日期: 2020 年 9 月 10 日  
保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 中信证券

**山西壶化集团股份有限公司**  
Shanxi Huhua Group Co., Ltd.  
首次公开发行不超过 5,000 万股 A 股  
股票简称: 壶化股份 股票代码: 003002  
发行方式: 网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行或中国证监会认可的其他发行方式  
初步询价日期: 2020 年 9 月 2 日  
网上路演日期: 2020 年 9 月 7 日  
申购日期: 2020 年 9 月 8 日  
缴款日期: 2020 年 9 月 10 日  
保荐机构(主承销商): 国都证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 国都证券

**北京铁科首钢轨道技术股份有限公司**  
BEIJING TIEKE SHOUGANG RAILWAY TECH CO., LTD.  
首次公开发行 A 股 今日在科创板隆重上市  
股票简称: 铁科轨道  
股票代码: 688569  
保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问: 中信证券

**招商证券**  
手机开户 轻松炒股  
扫一扫 快速开户