

可 信 赖 的 投 资 顾 问

1414家上市公司上半年总体盈利增逾六成

●本报记者 吴科任 董添

截至8月23日,A股共有1447家上市公司披露今年上半年报,在剔除银行和非金融两个行业后,1414家公司合计实现营业收入5.63万亿元,同比增长33%,累计实现总体盈利4448.41亿元,同比增长61%。其中,70家公司收入增速和盈利增速均实现翻倍。

近年来,上市公司积极投身科技创新活动,一大批硬科技企业在研发投入上不遗余力。东方财富Choice数据显示,1056家可比公司上半年研发投入合计1059亿元,同比增长39%。其中,374家公司的研发投入强度在5%以上。

逾九成公司盈利

东方财富Choice数据显示,在上述1414家上市公司中,共有1265家公司上半年实现收入增长,占比为89%,其中976家公司收入增速超过20%,更有139家公司收入翻倍。传媒、社

会服务等行业因去年同期基数较低,今年收入增速较高。

上述收入增速翻倍的公司主要分布于电子、机械设备、电力设备、汽车、医药生物等领域。

在上述1414家上市公司中,共有1303家公司上半年实现盈利,占比为92%。其中,931家公司实现盈利增长,117家公司扭亏为盈,合计1048家,占比为74%。进一步看,311家公司盈利增速翻倍,占比达22%,其中29家公司盈利增长超过10倍。

行业景气度高,产品量价齐升,成为多家上市公司业绩暴增的主要推手。国内面板龙头之一的TCL科技在LCD TV面板价格大涨带动下,公司上半年实现营业收入743.0亿元,同比增长153.3%;归母净利润为67.8亿元,同比增长461.6%。

国内醋酸行业龙头江苏索普上半年完成收入39.18亿元,同比增长161.01%;归母净利润为15.04亿元,同比增长17594.51%。公司表

示,随着全球新冠肺炎疫情缓解,国内经济持续复苏,化工行业迎来强景气周期,公司主要产品醋酸及衍生品市场价格显著上涨。

多个赛道景气度高

不少行业上半年业绩表现抢眼,如电子、汽车、工程机械设备等,这与当下半导体、新能源等高景气赛道相呼应。

自去年三季度以来,全球半导体产业迈入高景气通道,芯片产能持续紧缺。目前,共有25家A股半导体公司披露半年报,其中,7家公司收入增速超过50%,14家公司盈利增速翻倍。

新时代证券认为,半导体产业链景气度持续高涨,除涨价因素外,供需紧张的格局使几乎所有半导体产品面临不同程度的货期延长。

受益于新能源汽车产业持续高景气度,上游产业链相关公司业绩高速增长。欣旺达主要从事锂离子电池模组研发制造业务,上半年公

司实现营业收入156.82亿元,同比增长36.25%;实现归母净利润6.17亿元,同比增长10391.43%。

杉杉股份主要从事锂离子电池正极材料、负极材料和电解液的研发、生产和销售。上半年,公司实现营业收入99.47亿元,同比增长209.82%;归母净利润为7.6亿元,同比增长659.15%。

中国汽车工业协会发布的7月份汽车产销数据显示,新能源汽车产销保持高速增长态势,产销量再次刷新月度纪录。7月份新能源汽车销售27.1万辆,同比增长164.4%。前7个月,新能源汽车累计销售147.8万辆,同比增长197.1%。

在“碳达峰”“碳中和”目标推动下,光伏迎来历史性发展机遇。上半年中环股份实现营业收入176.4亿元,同比增长104.1%;归母净利润为14.8亿元,同比增长174.9%。公司表示,预期今年业绩将持续保持强劲增长,有信心实现业绩倍增目标。

封面报道

“线上化”搅动基金代销江湖 老牌渠道积极谋变

●本报记者 李惠敏 张凌之

8月中旬的一天,当中国证券报记者走进位于北京的某股份制银行一家营业网点时,三个理财经理席位上都坐着一位大妈,排队的也是几位同龄人。在理财咨询区,记者是仅有的年轻人。

从理财经理与大妈的对话中可以了解到,这些理财经理不再像去年那样推荐银行渠道热销的新基金,而是主推在由银行建立的基金经理榜单中筛选出的优秀老基金。

在被问到费率问题时,有理财经理直言:“从今年开始,我们在线上推了一批费率打折或零费率的股票型基金,这些是为了与互联网渠道竞争。”

面对基金代销快速增长的蛋糕,为留住年轻一代客户,银行、券商已下定决心,进行一场销售渠道的“自我变革”。

银行渠道两大变化

在新鲜出炉的二季度基金销售机构公募基金销售保有规模百强榜单中,互联网基金销售机构蚂蚁基金、天天基金以快速攀升的规模持续位居前五。

面对快速崛起的互联网基金销售渠道,一向强势的银行渠道感到前所未有的压力,“求变”成为银行渠道今年的关键词。记者走访多家银行后发现,银行基金销售正悄然发生变化。

其中之一就是发力线上业务。一家大型基金公司基金渠道人士李伟告诉中国证券报记者,目前平安银行、招商银行等对标互联网渠道,在线上主推此前从未销售的C类基金份额(可零费率申购的股票型基金),希望吸引到年轻的互联网客群。

雪球旗下蛋卷基金数据显示,截至3月31日,蛋卷基金持仓用户数中年龄在18岁至45岁群体占比为86.9%。不仅是蛋卷基金,蚂蚁集团研究院报告显示,在2020年新进入基金市场的群体中,30岁以下群体占比为52.9%。

不过,银行线上业务大部分处于前期建设和吸引流量阶段。“银行发力线上业务需在系统建设、运营、营销包装、合规等方面大量投入,需花费较长时间才能看到效果。不过,面对潜力巨大的财富



视觉中国图片 制图/韩景丰 数据来源/中国证券投资基金业协会

管理市场和不断涌现的年轻客群,线上业务对银行来说是一片蓝海。”李伟说。

银行基金销售的第二大变化体现在持续营销占比近两年明显提高。一般来说,银行基金销售业务包括新发基金和持续营销。在走访过程中,记者发现,多家银行营业网点的墙上均悬挂着持续营销的老基金海报,新发基金海报数量少了很多。

“首先,那些渠道青睐的基金经理普遍已管理较多产品或较大规模,很难再有余力发行新产品;第二,对银行渠道而言,如果规模不大,那么首发新基金的意义有限,没有动力再发新产品。”某公募基金权益投资负责人王宏说。

在此背景下,银行在持续营销上玩起新花样——对一些绩优老基金做“二次首发”。所谓“二次首发”,就是对已发行并且成立的基金产品,在封闭一段时间后再次开放申购。基金管理人及代销渠道约定,把这只老基金以新基金发行的规格在渠道进行一次大规模集中宣传。

“这就像‘电影翻拍’,换一批用户群体有望带来更好效果,今后会成为一种流行的销售方式。”王宏说。

券商多部门联动

在基金代销阵营中,二季度券商系呈整体上升趋势,以51家占据百强榜单半壁江山。其中,华泰证券股混基金规模增长534亿元,中银国际股混基金保有规模更是从38亿元增长至227亿元。

“券商崛起靠的是资源互换。”一位券商财富管理部门负责人表示,基金在券商渠道销售冲规模,基金公司会给券商一些交易量,券商因此获得较多交易佣金。但这种资源互换的前提是券商内部财富管理部门和研究所有较好联动,也需要券商有一定客户量基础。

而券商结算模式不仅让券商内部的联动更紧密,也能直接地为券商基金代销贡献规模。(下转A02版)

中证观察

紧扣“高质量”主线 开创资本市场深改新局面

●本报记者 管秀丽

证监会日前召开的2021年系统年中监管工作会议强调,坚持把“高质量”作为贯穿“十四五”时期资本市场改革发展的主线。会议明确了“五个必须”“五大重点”,为下一阶段做好资本市场改革发展工作划定了重点、提供了遵循。牢牢抓住“高质量”这个关键,紧紧围绕提升服务实体经济能力、增强风险防范化解解功能、提升对外开放水平等重要工作,今后一个时期资本市场进一步深化改革,推动实现高质量发展有望。

资本市场发展史就是一部改革史。站在新的历史起点上,中国经济高质量发展对资本市场提出更高要求,资本市场正通过全面深化改革,勇担新时代赋予的使命和责任。

科创板“硬科技”定位日益强化,深市主板和中小板合并平稳实施,基础设施领域公募REITs试点成功落地、常态化退市机制加速

形成、大要案查处质效全面提升……资本市场服务构建新发展格局、全力支持实体经济高质量发展可圈可点。与此同时,与全市场实施注册制改革的目标相比,服务科技创新、绿色转型能力有待提升,投资者结构和中介机构结构仍需优化完善,监管能力提升依然任重道远,开创资本市场高质量发展新局面还需久久为功。

牢牢抓住“高质量”这个关键,资本市场将继续提升服务实体经济能力。一方面,注册制改革是这一轮全面深化资本市场改革的“牛鼻子”工程,在优化发行定价机制背景下,抱团溢价”、“二级市场价差过大、未募足项目增多等新问题将迎刃而解;在进一步厘清中介机构责任,健全防范廉政风险制度机制等任务目标推进下,中介机构责任和能力将不断强化,市场运行秩序将更加规范。另一方面,增加制度包容性,稳步畅通资本、科技与实体经济的循环,促进科技自立自强、区域协调发展、绿色低

碳转型、建设开放型经济新体制是题中应有之义。可以预期,随着一系列积极支持创新经济、“专精特新”中小企业政策陆续出台,创新资本将加快形成,这将在更高层次促进科技、资本和产业高水平循环。

牢牢抓住“高质量”这个关键,资本市场将增强风险防范化解功能。下半年,严监管、防风险、促稳定成为确保经济金融大局稳定重要任务。资本市场深改将坚持“严”字当头,以“零容忍”的态度和行动严肃市场纪律,整治市场乱象,加快完善现代监管体系,提高监管透明度和法治化水平。应平衡好各参与方权利,坚守法治、诚信、契约精神等市场经济的基本原则,营造良好发展生态。守住不发生系统性区域性风险的底线,加快健全重点领域风险防范化解机制,做到分类施策,精准拆弹。

牢牢抓住“高质量”这个关键,资本市场将继续提升对外开放水平。开放是资本市场发展的内在要求,也是市场走向成熟的必然

选择,更是形成与经济当量相匹配的国际影响力的必由之路。资本市场高质量发展,必须坚定不移扩大开放,充分借鉴成熟市场有益有效的经验做法,以开放促改革促发展。这需要进一步推动资本市场制度型开放,积极参与国际金融治理,提升国际国内两种资源的配置能力和效率,更需加强开放条件下的监管能力建设,加强全球各监管机构互相之间的执法合作,稳定政策预期和制度环境。在上述背景下,将推出进一步扩大开放政策措施,积极加强开放条件下监管能力建设。推动中美审计监管合作、深化内地与香港市场互联互通等,下一阶段资本市场对外开放改革将“好戏连连”。

机遇在前,重任在肩。努力走好市场包容性不断增强、市场生态持续向好、双向开放深度广度日益拓展的高质量发展新征程,将“规划图”路线图”转化为具体“施工图”实景图”,中国资本市场的高质量发展前景可期。

金牛基金周报

研报竟成反向指标 利益博弈谁是幕后推手

A股市场结构性行情的极致演绎,火了一些赛道,在公司股价走高之时,往往有人再添一把火。近日,有券商预测宁德时代2060年业绩中枢,还有券商将其目标价一再调高。对一些见怪不怪的投资者而言,有的研报却成了反向指标。研报看多即意味着提醒投资者,此时该保持冷静了。有人认为,对此类研报需关注背后的推演逻辑;也有人认为,这个现象是市场多方推动的结果。对投资者而言,有深度的研究报告仍具有稀缺价值。

sinostone 赛凯隆

广东中旗新材料股份有限公司

首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所主板隆重上市

股票简称:中旗新材 股票代码:001212

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司

《上市公告书》详见2021年8月20日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

YOANTION 远信工业股份有限公司

首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称:远信工业 申购代码:301053

申购价格:11.87元/股

单一证券账户最高申购数量:5,000股

网上申购时间:2021年8月23日

(9:15-11:30, 13:00-15:00)

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

PUYA 普冉半导体(上海)股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所科创板成功上市

股票简称:普冉股份 股票代码:688766

股票价格:148.90元/股

发行数量:905.7180万股

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

《上市公告书》详见2021年8月20日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》