

# 券商中报重仓股渐次浮现

## 机构建言紧抓景气改善方向

伴随A股上市公司2024年半年报陆续披露,其十大流通股东中逐渐出现券商的身影。

Wind数据显示,截至8月13日中国证券报记者发稿时,已有25家上市公司十大流通股东中出现券商。从持股变动情况看,宝丰能源、顺络电子、立达信等个股二季度获得券商股东增持,ST盛屯、中核钛白、麦迪科技等个股遭遇券商股东减持,海陆重工、安孚科技、四方达等13家公司十大流通股东中新出现券商身影。

围绕上市公司中报披露季,业内人士认为,中报将为市场提供更多景气线索,进而凝聚市场新的共识,这次中报季有望成为市场预期修复的重要契机。就配置而言,景气有望持续或迎来拐点的行业值得关注。

●本报记者 胡雨

### 宝丰能源等二季度获加仓

8月12日晚间,宝丰能源发布2024年半年报,公司营收及归母净利润双双实现两位数增长。从公司披露的最新股东名单看,中信证券二季度小幅加仓宝丰能源70万股,截至二季度末,中信证券持股总数增至5223.51万股,从公司第七大流通股东上升为第六大流通股东,持股市值也增至9.05亿元。

券商作为市场重要参与机构,其持股及变动情况一直受到市场关注。伴随着A股上市公司2024年中报陆续披露,一些公司的十大流通股东中已出现券商身影,后者二季度增减持情况开始逐渐显露。

Wind数据显示,截至8月13日记者发稿时,已有25家A股上市公司十大流通股东中出现券商身影。除宝丰能源外,顺络电子、立达信2家上半年归母净利润均实现增长的上市公司,二季度分别获得其券商大股东申万宏源、中信证券加仓,加仓数量分别为33.33万股、29.38万股,截至二季度末这两家券商的持仓市值分别较一季度末增加1675.37万元、378.09万元。

藏格矿业的情况相对复杂,面对上半年营收、归母净利润双降的局面,其3名券商大股东的操作并不完全一致:二季度,招商证券、广发证券分别加仓藏格矿业18.24万股、7.77万股,而中信建投则减仓68.6万股;从持仓市值看,二季度藏格矿业股价持续调整,3名券商大股东持仓市值均缩水1亿元以上。

与一季度末持仓情况相比,截至二季度末,比依股份、百合股份、益生股份、蓝丰生化、牧原股份、麦迪科技、中核钛白均被其券商股东减仓,券商单家公司减仓规模从100股到64.58万股不等;ST盛屯遭遇招商证券大幅抛售,截至二季度末,招商证券持仓数量从一季度的3163.44万股锐减至1570.54万股,降幅超过50%。

### 券商二季度新进13家公司

从券商二季度新进个股情况看,截至二季度末,前述25家公司中,有13家公司十大流通股东中新出现了券商身影。

从持股规模看,截至二季度末,中信建投持有海陆重工1001.97万股股份,新晋为公司第六大流通股东,持仓市值为4899.63万元。从海陆重工披露的半年报看,上半年公司营收及归母净利润均下滑,股价自2023年三季度以来持续震荡,不过中信建

### 景气方向或成交易重心

Wind数据显示,截至8月13日记者发稿时,A股已有超过300家上市公司完成2024年中报披露。随着越来越多公司即将交出上半年成绩单,围绕景气改善等方向的投资布局也越发受到重视。

兴业证券首席策略分析师张启尧认为,财报业绩是修正预期的重要锚点,中报将为市场提供更多景气线索,进而凝聚市场新的共识。此外,中报季有望迎来上市公司密集披露

投仍然选择在2024年二季度逆势加码海陆重工。

从持仓市值看,截至二季度末,国联证券以162.60万股的持股新晋为惠城环保第七大流通股东,持仓市值合计7869.73万元。尽管上半年惠城环保净利润遭遇明显下滑,但从股价表现看,二季度公司股价大涨61.71%并创出历史新高,使得包括国联证券在内的股东持仓市值明显增长。

从其他券商二季度新进个股看,

兆新股份、飞龙股份、华源控股、四方达、新天地、星宸科技、西昌电力、人民同泰、安孚科技、长白山、上纬新材等个股,截至二季度末其十大流通股东中均新出现了券商身影,涉及海通证券、中信证券、广发证券、中金公司、国金证券、中信建投、光大证券、国泰君安等,单家公司券商股东的持仓数量从16.59万股到350.96万股不等,持仓市值从349.39万元到7924.77万元不等。

视觉中国图片

## 华鑫证券党委书记、董事长俞洋：坚持特色化发展之路 以高品质服务助力高质量发展

●本报记者 林倩

近日,党的二十届三中全会顺利召开,会议审议通过《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》。华鑫证券党委书记、董事长俞洋在接受中国证券报记者采访时表示,《决定》中明确提出要“完善促进资本市场规范发展基础制度”“健全投资和融资相协调的资本市场功能”,即通过不断深化改革,把各项基础制度不断进行完善,扎实推进,增强制度的适应性、稳定性和可预期性。

据俞洋介绍,华鑫证券紧紧围绕服务中国式现代化目标,全面贯彻落实全会精神,把功能性放在首要位置,着眼于提升专业水平和服务实体经济能力,深入践行金融工作的政治性、人民性,做好金融“五篇大文章”,坚定不移走中国特色金融发展之路,以高质量发展助力金融强国建设。

### 增强金融服务效能

俞洋认为,“健全投资和融资相协调的资本市场功能”不仅是促进实体经济高质量发展的重要举措,更能够有效提升投资者获得感,提振投资者对资本市场长期稳定健康发展的信心。

作为一家以金融科技为差异化发展路径的证券公司,华鑫证券着力将科技与业务紧密结合,在交易证券、中信证券、广发证券、中金公司、国金证券、中信建投、光大证券、国泰君安等,单家公司券商股东的持仓数量从16.59万股到350.96万股不等,持仓市值从349.39万元到7924.77万元不等。

“以金融科技赋能投研服务能力提升。”俞洋表示,华鑫证券以在金融科技领域的独特优势,探索科技金融与数字金融在各项业务场景中的实际应用,通过已经开始建设的AI大模型逐步在投研和财富管理等业务与服务场景的赋能运用,

## 增强投资者获得感 上市券商分红正忙

●本报记者 胡雨

8月13日,A股三大股指悉数翻红,券商板块尾盘翘起,锦龙股份、天风证券、首创证券等走强。伴随着一系列“提质增效重回回报”行动方案出炉,今年以来上市券商持续响应监管号召,计划通过加大分红频次等举措进一步增强投资者获得感,受到市场各方关注。

日前,申万宏源、兴业证券双双发布2023年度权益分派实施公告,拟于近日进行权益分派;在中期分红方面,方正证券发布了2024年半年度预分红公告,公司执行委员会提议,2024年半年度向全体股东派现不超3.95亿元,多家上市券商此前也明确将推动中期分红事宜。

### 首份中期分红提案出炉

8月12日晚间,申万宏源、兴业证券双双发布公告,计划进行2023年度权益分派,将分别派现14.02亿元和8.64亿元(均含税,下同),至此已实施或即将实施2023年度权益分派的A股上市券商数量增至36家,占比超八成。当下适逢中报披露季,A股上市券商2023年度权益分派工作接近尾声同时,2024年中期分红提案也逐渐照进现实。

日前,方正证券发布2024年半年度预分红公告,为首家明确中期预分红规模的上市券商。根据公告,方正证券执行委员会向董事会提议,向全体股东每10股派发现金红利0.48元,以截至2024年6月30日公司总股本测算,合计拟派发现金红利总额不超过3.95亿元。从规模上看,方正证券此次计划派现的总额,已超过其不久前实施的2023年度权益分派总额,后者派现规模合计1.89亿元。

方正证券在公告中表示,推动2024年半年度分红是为落实公司“提质增效重回回报”行动方案,更好回报投资者,与投资者共享经营成果,提升投资者获得感。根据此前方正证券披露的行动方案,在2024年上半年盈利的前提下,公司拟进行2024年中期现金分红,并简化分红程序,申请股东大会授权董事会制定具体分红方案,提升分红时效率。

Wind数据显示,最近几年仅有兴业证券、财通证券等少数上市券商实施了中期权益分派;进入2024

在业务层面实现与升级“AI大模型+金融”业务和服务新生态,通过前沿技术研发和运用助力我国科技金融与数字金融事业的发展。

### 提升风险管理能力

在俞洋看来,防风险、强监管是资本市场改革的核心要点。风险防控不仅是金融的生命线,更是增强资本市场内在稳定性的关键。

华鑫证券以金融科技赋能风险管理能力提升。俞洋表示,公司推进合规风控的数字化建设,促进大数据、人工智能等新技术手段在合规和风险管理中的应用,全面提升智能化管控能力,通过加强信息技术系统建设和科技创新的应用,实现对内部数据与外部数据的有效整合与穿透分析。

华鑫证券还持续加强数据治理工作,完善业务数据仓库、合规与风险数据的统筹管理,对业务数据采集、风险数据计量、风险指标监控、风险报告展示等工作进行优化,通过金融科技赋能手段持续提升合规风控工作的有效性和针对性。

此外,华鑫证券还以金融科技赋能产品创设能力提升。公司强化金融科技在多业务场景运用,大力发展“收益稳、波动低”的固收+特色产品,以绝对收益为导向持续丰富业务和产品线,以“为客户资产持续增值”为目标,构建以固收资产配置为特色的多种产品线,增加高质量金融理财产品和服务供给,更好满足居民财富管理需求。

在高质量发展的新时代新征程上,俞洋表示,华鑫证券将以党的二十届三中全会为指引,紧紧围绕主责主业,进一步强化功能定位,明晰聚焦发展战略,不断提升公司服务实体经济的质效,为加快建设金融强国和中国式现代化做出更大的贡献。

### 竞相发力回报投资者

从多家券商发布的“提质增效重回回报”行动方案看,采取增加分红频次等举措重视股东回报、提升投资者获得感也是其后续工作发力的重点。

中信建投表示,公司自2018年A股上市以来,现金分红比例始终保持在30%以上,后续将有落序实一年多次分红、春节前分红政策。此外,公司还将认真研究回购股份、市值管理等措施,在依法合规的前提下积极稳妥推进相关工作,科学合理地丰富稳定股价“工具箱”。

华泰证券表示,公司将统筹好可持续发展的长远利益和全体股东整体利益的动态平衡,根据经营情况适当增加现金分红次数,适时评估股份回购、注销等多种市值管理方式的可行性,构建完善“稳定、持续、科学”的股东价值回报机制,提振投资者长期投资信心,引导公司价值合理回归。

东方证券在“提质增效重回回报”方案中表示,未来公司将结合监管要求、市场环境和公司情况,稳妥做好回购股份处置方案的研究和推进工作,以进一步提振投资者信心。此外,公司将发挥市值管理牵引作用,通过自身价值创造和资本市场预期管理提升公司市值管理水平,在对标一流做强主业的同时,健全公司市值管理体系,将完善市值管理纳入管理层任期考核机制,切实提升公司投资价值。

从年内实施的股份回购情况看,Wind数据显示,截至8月13日记者发稿时,2024年以来已有海通证券、国金证券、国泰君安、东方证券等多家券商实施了股份回购,累计耗资4.79亿元回购5633.93万股;西部证券计划斥资5000万元至1亿元回购公司股份,此前5月公司还发布公告,其控股股东、实际控制人已完成股份增持计划,合计增持1483.71万股,增持金额为1亿元。

## 十年铸就成熟品种

# 铁合金期货助力产业发展成效显著

●本报记者 王超

盐为百味之首,更关乎人类生存。而被喻为“钢铁盐”的铁合金(锰硅、硅铁的统称),对于钢铁工业而言,同样至关重要。

为助力钢铁产业发展,郑州商品交易所于2014年8月上市锰硅、硅铁(简称“铁合金”)期货。十年来,铁合金期货总体运行平稳,在帮助产业链企业管理价格风险、增强产业韧性、助力钢铁供应链稳定等方面起到了积极作用,获得产业链企业等各方高度认可。

### 达到成熟期货品种水平

据介绍,铁合金是钢铁冶炼的炉料,主要用于钢铁工业由“铁”到“钢”的转变环节,因其量小且不可或缺,经常被比喻为“钢铁盐”,对于保障钢铁产业链供应链安全稳定具有重要意义。2014年8月8日,铁合金期货上市交易。郑商所围绕服务产业,不断优化铁合金期货规则制度,多措并举加强市场培育和监管工作,期货市场功能发挥良好,运行质量稳步提升,已达到市场公认的成熟期货品种水平。

中国钢铁工业协会委托国务院发展研究中心、国家发展改革委价格监测中心、冶金工业经济发展研究中心联合研究的《期货对钢铁行业运行状态评估》显示,“铁合金期货价格发现功能明显,期货、现货价格呈双向影响关系。期货价格充分反映市场供需与预期,为产业企业提供有效参考”。

郑商所数据显示,2021—2023年,铁合金期现货价格相关性连续三年稳定在0.95以上,年度交割量约占当年全国表观消费量的5%,已达到市场公认的成熟期货品种水平。

为进一步丰富企业风险管理工具箱,郑商所于2023年10月上市了铁合金期权,上市初期,运行平稳。期权活跃度与标的期现货价格波动程度紧密相关,市场风险增加的同时,产业客户等利用期权管理价格风险的需求更为凸显。

### 促上游稳定保下游供应

据介绍,铁合金期货服务钢铁产业链情况可概括为“一个信号、两种方式、三点变化”,即企业在“一个价格信号”引导下,通过“直接参与、间接参与两种方式”利用期货市场,助力行业产生了“上游铁合金企业经济效益变好、下游钢铁企业原料供应变稳定、中间贸易环节定价效率变高”三点变化。

上海钢联统计显示,目前有约60%的铁合金生产企业和90%的贸易企业已灵活多样地利用铁合金期货为企业经营保驾护航。宝山钢铁、马鞍山钢铁、湖南华菱钢铁等下游钢厂逐步将铁合金品种纳入其期货套期保值业务中。

作为铁合金第二大主产区的宁夏回族自治区,当地期现结合模式应用已较为成熟广泛,基差贸易量约占产量的50%。建龙钢铁、陕西钢铁等钢厂向记者表示,基差贸易约占其铁合金采购的20%,能够起到降低成本的作用。合作

套保模式帮助中小企业做好风险管理,实现利润及风险共享共担。据青海福鑫企业负责人介绍,与期货公司子公司“合作套保”规模超过了公司硅铁年产量的90%。

铁合金期货功能发挥后,促进了生产企业经营情况好转。以锰硅为例,2017年以来期货活跃后,生产企业盈利天数占比由59%提升至84%。同时,资金周转次数提升,使有限资金发挥最大效益,提高企业经济效益。根据中国铁合金工业协会相关报告,对于主要通过期货市场交割销售的生产企业,其平均资金周转次数自铁合金期货活跃后的2.49次/年提升至5次/年以上,为铁合金企业升级技术装备、促进钢铁产业链绿色发展等提供基础保障。

此外,铁合金期货功能发挥后,铁合金生产企业利润区间更趋于稳定,有利于企业稳健经营,有效熨平了价格大幅波动尤其大幅下跌时铁合金供应的大起大落,避免了企业集中减产带来的钢铁供应链不稳定因素。同时,期货交割仓库发挥“蓄水池”作用,有效增强了产业链韧性。据介绍,目前铁合金期货市场仓单货物量约47万吨,相当于全国钢铁行业月度消费量的35%。

### 多措并举提升运行质量

为促进铁合金期货活跃,郑商所紧贴产业实际,对铁合金期货持续优化规则制度,加强市场培育,强化一线监管,提升了铁合金期货运行质量。2023年,铁合金期货在证监会系统功能评估中

调整后出现偏离基本面的标的具备配置性价比。”东吴证券首席经济学家、东吴香港副董事长陈李判断,景气方向可能成为接下来交易的重心,景气有望持续或迎来拐点的行业可能包括大宗板块的黄金、航运,大制造业中的光伏主产业链、电网设备,机械装备板块的铁路设备、船舶、工程机械,大消费板块中的生猪、汽车、创新药,以及TMT板块的半导体、消费电子等。

“8月中下旬,大盘进入密集中报披露期,胜率思维下,产业景气度较好、业绩能见度较高且在本轮指数

评级提升至最高级A+等次。一方面,持续完善规则,便利更多企业参与。包括提高交割效率,降低交割成本;适应现货市场格局,提升交割便利性。例如,目前共有铁合金期货指定交割库达27家,保障库容约61万吨,较上市之初大幅提升118%,2024年以来月均交割量达9万吨。

同时,丰富期货价格体系,推出期货月均结算价。2024年4月,郑商所以铁合金期货为试点发布期货月均结算价,利于产业链上下游企业更好运用期货市场进行风险管理及定价,为钢厂月度经营、采购定价提供更为丰富的价格参考。

另一方面,深入调研,密切联系市场,倾听企业声音,多维度满足产业需求。一是长期持续深入青海、宁夏、内蒙古等地实地调研企业超500家,全面掌握一手信息,及时调整工作方向。二是持续举办产业企业培训,支持举办市场培育活动超200场,全面覆盖产业链生产、贸易、钢铁企业,提升企业利用期货市场管理风险意识和能力。三是联合行业协会建立培训平台,自2017年以来,连续与行业协会举办四届铁合金产业大会、铁合金期货线上系列培训,促进企业学习交流。

郑商所相关负责人表示,下一步,将坚持稳中求进,真抓实干,认真贯彻落实新“国九条”稳健有序的发展要求,密切持续加强风险监测和预判,保持对违法违规行为零容忍的高压态势,为产业企业提供更加规范透明有韧性的价格发现和风险管理场所。