

# A股市场放量反弹 超4600股上涨



团涨停8%。

电子行业中,英唐智控、力源信息20%涨停,胜利精密、奋达科技、科森科技、维信诺、深圳华强等多股涨停。

非银金融行业中,中国银河、天茂集团涨停,新华保险涨近10%,盘中一度涨停,中国太保涨逾6%。

对于市场反弹的原因,融智投资基金经理夏风光表示,第一,从估值角度来看,已经压缩到极致。很多不错的中小盘公司甚至都已经跌破了春节前低点,客观上具备了展开一波估值修复行情的动力。第二,近期人民币汇率持续走强,已经来到了一年来的高位,美联储9月降息预期很高,海外资金回流国内已渐成趋势,这也给央行的积极货币政策打开

了更多的空间。第三,中报收官,业绩扰动因素已经过去,市场更多会转向预期。

## 正在孕育转机

从市场估值来看,Wind数据显示,截至8月30日,万得全A滚动市盈率为15.36倍,沪深300滚动市盈率为11.26倍,均处于历史低位水平。而来自ETF的增量资金也积极流入市场,截至8月29日,8月以来股票型ETF资金净流入达1264.88亿元。

对于A股市场,中信建投证券首席策略官陈果表示,市场转机正在逐步孕育。中报披露期即将过去,市场将完成盈利预期下修,同时美联储9月降息信号强烈,若配合国内政策

加码发力信号,市场有望打开向上空间。短期除了高胜率的稳定红利资产和中报超预期且景气持续方向,亦可关注中报利空落地后基本面预期改善方向。

展望9月A股市场,平安证券首席策略分析师魏伟表示,一方面,海外美联储9月降息已成定局,国内宽松空间进一步打开;另一方面,国内政策持续发力支持新质生产力和扩大内需,相关产业有望受益。建议沿着改革政策方向和基本面结构性亮点进行布局,包括新质生产力(TMT/国防军工/创新药等)、高端制造业以及国企改革。

“政策支撑下,底部有望成为共识,战略上保持乐观,在底部区域,指数的每一次下探都是机会。”开源证券首席策略分析师韦星认为。

## 成交额超8800亿元

8月30日,A股市场全线上涨,盘中深证成指、创业板指均一度涨逾3%。截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.68%、2.38%、2.53%,上证指数收报2842.21点,深证成指收报8348.48点,创业板指收报1580.46点。市场成交放量,当日A股成交额为8800.17亿元,较前一交易日增长44.28%,其中沪市成交额为3840.93亿元,深市成交额为4924.96亿元。

30日A股市场上涨个股数量为4679只,涨停个股数达80只,下跌个股数量仅有565只。Wind数据显示,截至8月30日收盘,A股总市值为77.47万亿元,较前一交易日增加0.87万亿元。

从盘面上看,非银金融、消费电子、房地产等板块全线爆发,银行、黄金等板块调整。申万一级行业中,房地产、电子、传媒行业涨幅居前,分别上涨4.85%、3.67%、3.34%;非银金融、计算机行业也均涨逾3%。仅有银行、公用事业行业下跌,分别下跌2.21%、0.11%。

领涨的房地产行业,特发服务涨逾10%,金地集团、天地源涨停,万科A、滨江集

# 券商上半年末重仓股曝光 非银金融等行业受青睐

● 本报记者 吴玉华

8月30日,券商板块全线上涨,Wind券商指数上涨2.46%,中国银河涨停,华鑫股份涨逾7%,国泰君安、国投资本、中金公司均涨逾4%。

随着上市公司中报披露进入尾声,自营业务表现分化的券商上半年末重仓股及二季度持股变动情况浮出水面。Wind数据显示,截至8月30日18时,共有5061家上市公司披露了半年报,其中有380家上市公司的前十大流通股股东中出现了券商的身影,中信建投、江苏银行、牧原股份为券商前三大重仓股。二季度,券商对155只个股持股新进前十大流通股股东序列,对86只个股持股数量增加。行业方面,非银金融、银行、有色金属行业为券商前三大重仓行业。

## 持仓中信建投超73亿元

Wind数据显示,截至8月30日18时,共计5061家A股上市公司披露了中报,其中有380家上市公司的前十大流通股股东中出现了券商的身影,合计持股数量达5046亿股,持股市值为43065亿元(以2024年上半年末收盘价计算)。从券商持仓市值排名看,上半年末,券商对中信建投的持仓市值达73.66亿元,高居第一;对江苏银行、牧原股份的持仓市值分居第二、第三位,分别达68.61亿元、16.36亿元。此外,上半年末券商对中国石化、藏格矿

业持仓市值均超过10亿元,分别达14.96亿元、10.29亿元。

在380只券商重仓股中,券商对155只个股持股在二季度新进前十大流通股股东序列。其中,对华友钴业、国海证券、海澜之家、海格通信、香农芯创、双汇发展持仓市值超过2亿元,分别达2.85亿元、2.64亿元、2.56亿元、2.28亿元、2.12亿元、2.03亿元。

从持股增加数量情况看,在380只券商重仓股中,券商二季度对86只股票持股数量增加。其中,持股数量增加股数居首的中南传媒获券商加仓1484.28万股;天能重工、宏创控股获券商分别加仓1483.15万股、771.09万股。此外,富安娜、未名医药均获券商加仓超500万股。

从券商持股股数看,上半年末券商持仓数量最高的前三只个股分别为江苏银行、中信建投、中国石化,持股数量分别达9.23亿股、3.83亿股、2.37亿股。

## 三大行业持仓市值居前

从行业板块持仓情况来看,Wind数据显示,在380只券商重仓股中,上半年末,券商对非银金融、银行、有色金属行业持仓市值居前,分别为90.07亿元、73.81亿元、34.25亿元。此外,券商对医药生物行业持仓市值超过30亿元,对电子、基础化工、石油石化行业持仓市值均超过20亿元。

度达168.28%;约八成上市券商营收同比下滑,下滑幅度超10%的有15家。仅有8家实现净利润同比正增长,首创证券、东兴证券、红塔证券同比增幅均超50%;约75%的上市券商净利润同比下滑,下滑幅度超10%的超20家。

在上述32家上市券商中,有10家上半年净利润超10亿元。其中,中信证券上半年实现净利润105.70亿元,成为唯一一家净利润超百亿元的券商。此外,有2家券商净利润不足1亿元;天风证券上半年净亏损3.24亿元,同比由盈转亏。

总的来说,头部券商在营收和净利润方面保持了一定的韧性,而部分中小券商展现了良好的业绩弹性,在同比增长率方面表现亮眼。

## 资管成重要增长引擎

自营业务向来是上市券商业绩的胜负手。就今年上市券商中报业绩情况看,在各项主营业务中,投行业务表现不佳,自营业务表现分化,相比之下资产管理业务表现亮眼。

据Wind统计,在已披露业务经营数据

头部券商上半年末自营持仓规模稳居前列。从券商持仓市值排名看,Wind数据显示,中信证券持仓市值最高,达124.63亿元;海通证券、中信建投持仓市值分居第二、第三位,分别为75.38亿元、42.18亿元;申万宏源、国信证券、海通证券紧随其后,持仓市值分别为32.91亿元、30.00亿元、29.13亿元。

个股方面,上半年末,中信证券对中信建投持仓市值超过73亿元,对上海莱士、宝丰能源持仓市值均超过9亿元。华泰证券对江苏银行持仓市值超68亿元。中信建投对牧原股份持仓市值超16亿元。

从券商重仓股市场表现来看,不少股票今年以来表现抢眼。Wind数据显示,截至8月30日收盘,券商重仓的万丰奥威今年以来涨幅超过170%,中信海直涨超76%,长白山涨超63%,宁沪高速、粤高速A、中南传媒均涨超30%。

## 券商自营业务分化

Wind数据显示,截至8月30日18时,共有超30家券商披露中报。整体来看,业绩跌多增少,超七成券商营收和净利润双双下滑,自营业务收入是造成券商业绩分化的重要原因。

首创证券半年报显示,上半年首创证券实现营业收入12.55亿元,同比增长47.62%;实现归属于母公司股东的净利润4.77亿元,

的上市券商中,资产管理业务收入超1亿元的券商有22家。其中,中信证券资产管理业务上半年收入为49.19亿元,海通证券、东方证券、财通证券资产管理业务上半年收入分别为12.31亿元、9.93亿元、9.03亿元。

从同比变化看,在已披露业务经营数据的上市券商中,近半数上市券商的资产管理业务收入同比实现正增长。这也使得资产管理业务成为推动上市券商营收增长的重要引擎。

对于资产管理业务的良好表现,多家券商在半年度报告中提及,这得益于策略灵活运用、主动管理能力增强等。

国信证券表示,公司创新策略持续落地,在做好固收、权益等传统优势策略基础上,发行了挂钩黄金的固收+、挂钩衍生品的指数增强等新策略。同时,根据不同渠道特点进行针对性拓展和维护。此外,积极服务国家重大战略,充分利用公募REITs、ABS等资本市场工具为实体企业提供融资服务。

## 迎来中期分红热潮

随着上市券商半年报出炉,券商中期分

同比增长73.39%。自营业务净收入为5.79亿元,同比增长18.23%,占总营收的比重为46.14%。

东兴证券半年报显示,上半年实现营业收入48.78亿元,同比增长168.28%;实现归属于母公司股东的净利润5.76亿元,同比增长64.67%。东兴证券自营业务营收为8.65亿元,同比增长110.23%,占总营收的比重为17.73%。

此外,国元证券自营业务亦对营收贡献较大,上半年揽收10.99亿元,同比增长42.17%,占总营收的比重超30%。而华西证券、太平洋、天风证券、光大证券、财达证券、海通证券等券商的自营收入则同比降幅较大,明显拖累整体业绩。

对于券商中报业绩,东吴证券非金融首席分析师胡翔表示,监管阶段性收紧股权质押背景下,2024年上半年全市场股权质押规模大幅缩水,IPO/再融资规模处于历史极低水平。展望下半年,预计券商业绩增速的高基数压力有所缓解,叠加资本市场各项改革措施效果逐步显现,行业业绩增速有望回暖。

对于券商板块,“当前券商板块估值已处于历史底部,盈利下行空间锁定,上行弹性较大,在长期估值修复的假设下迎来了较好的左侧配置窗口。”胡翔表示。

国海证券非银金融行业分析师孙嘉康表示,当前时点,券商板块仍具有较高的性价比及赔率,后续行业投资应重点关注市场风格变化、并购重组加速等因素带来的催化。

红预案也陆续出台。从目前披露的方案来看,今年上市券商中期分红积极性明显增强。

中信证券2024年度中期利润分配采用现金分红的方式,拟每10股派发2.40元(含税),合计派发现金红利35.57亿元(含税),占2024年中期合并报表归属于上市公司普通股股东净利润的34.89%。对此,中信证券表示,这既是公司在稳健、可持续经营基础上,真金白银回报股东,实实在在提升投资者获得感的具体表现,也是良好盈利与稳健财务状况的重要体现,将有助于提升公司市场形象与投资吸引力。

除了中信证券,中国银河、海通证券、光大证券、东方证券、国泰君安、国金证券、信达证券、东兴证券、东吴证券、方正证券、第一创业等上市券商也都披露了2024年度中期利润分配方案。

今年以来,监管部门已出台多项政策鼓励上市公司加大分红力度。业内人士称,分红不仅可以增强投资者的获得感,还能优化公司的资本结构,提升上市公司的透明度和治理水平,预计未来会有更多上市券商加入分红行列。

## 2024股权投资创新会议成功举行

(上接A01版)对于投资方向,他表示,一是投早、投小、投科技,二是投AI赋能的产业升级,三是构建包含“早、中、晚期”的基金组合,四是投周期,五是投并购,六是关注一级半市场的投资机会。

## 第八届股权投资金牛奖揭晓

党的二十届三中全会审议通过的《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》强调,健全因地制宜发展新质生产力体制机制。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资,更好发挥政府投资基金作用,发展耐心资本。

标注时代的改革蓝图徐徐展开,私募股权投资行业正在被赋予新意。

第八届股权投资金牛奖评选活动继续加大力度鼓励长期耐心资本,突出长期价值投资和创新指标。经过严格评选,本届股权投资金牛奖26个奖项花落百家投资机构。

其中,深创投、君联资本、红杉中国、IDG资本等摘得“五年期金牛创业投资持续卓越机构”,CPE源峰、国新基金、国投招商等摘得“五年期金牛私募股权投资持续卓越机构”。同创伟业、北极光创投、前海方舟等机构荣膺“三年期金牛创业投资持续卓越机构”称号,中信资本、建银国际、航天投资等机构荣获“三年期金牛私募股权投资持续卓越机构”奖项。

本届评选持续突出创新资本战略作用,大力促进科技创新,继续设置“金牛专精特新领域卓越投资机构”奖项。深创投、基石资本、中科创星、新微资本等机构荣膺该项称号。

依托于不同的地理环境、产业环境,近年来服务于地方产业金融发展的基金小镇如雨后春笋,汇聚金融活水,赋能地方产业经济发展。本届评选关注地方金融发展特色模式,增设“金牛基金小镇”奖项,北京基金小镇、南京金鱼嘴基金街区、东沙湖基金小镇等5家机构获此称号。

此外,股权投资金牛奖连续七年推出“金牛社会责任奖”,全国社会保障基金、国家中小企业发展基金、国新基金、金浦投资、越秀产业基金等凭借其在社会责任投资领域的优异表现获此项殊荣。

## 紫晶存储案投资者损失得到及时高效赔偿

(上接A01版)中介机构通过先行赔付程序在两个月内赔偿16986户投资者(占总受损人数97.22%)约10.86亿元(占总损失金额98.93%)。后续,投保基金公司还将依照规定发布相关公告,在前期先行赔付中未申领赔偿金的合格投资者可以继续向投保基金公司申领相应的承诺金赔偿。在适用行政执法当事人承诺制度维护投资者合法权益的同时,4家中中介机构也付出了总计约12.75亿元(为其业务收入10倍多)的经济代价,并按照要求进行了整改。

证监会表示,下一步将坚决贯彻落实中央金融工作会议精神和新“国九条”要求,确保监管“长牙齿”、有棱有角,持续加大对资本市场违法违规行为打击力度,强化中介机构把关责任,践行金融为民理念,依法依规稳健做好行政执法当事人承诺工作,更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益,推动资本市场高质量发展。

## 四部门:引导加大民间投资项目融资支持力度

(上接A01版)加强统计数据分析,找准政策着力点和结合点。国家发展改革委聚焦基础设施、制造业、房地产开发等民间投资重点领域,进一步加强民间投资增速、结构、占比等统计数据监测分析,依据全国投资项目在线审批监管平台汇集共享的投资项目数据,同步开展民间意向投资分析,发现民间投资需要加力支持的领域,找准民间投资存在的短板弱项,为更加精准、更加务实地制定相应支持政策和措施奠定基础。

建立重点领域项目常态化推介机制,加大政府投资支持力度。国家发展改革委依托全国向民间资本推介项目平台,组织地方持续向社会公开推介并严格审核把关,形成滚动接续的向民间资本推介项目清单。按照好中选优的原则,再遴选一批交通、能源、水利等重点领域向民间资本推介的项目,进一步加大集中推介力度。组织各地方持续筛选符合政策要求、投资规模较大、示范性较强的民间投资项目,经评估审核后,按程序纳入全国重点民间投资项目库,形成全国重点民间投资项目清单。筛选全国重点民间投资项目时,优先考虑重点领域向民间资本推介项目清单中的成功推介项目。国家发展改革委将针对全国重点民间投资项目,通过安排中央预算内投资等方式,按照规定予以政府投资支持。

● 本报记者 吴玉华

视觉中国图片

● 本报记者 周璐璐

随着A股上市公司2024年半年报密集披露,上市券商上半年整体经营情况浮出水面。Wind统计显示,截至8月30日18时,沪深两市上市券商中共计32家公布2024年半年度报告,经营业绩整体承压,多数上市券商营业收入和净利润同比下滑。在各项主营业务中,投行业务表现不佳,自营业务表现分化,相比之下资产管理业务表现亮眼。

值得一提的是,今年上市券商中期分红积极性明显增强。业内人士称,在政策鼓励下,预计未来会有更多上市券商加入分红行列。

## 中报业绩整体承压

据Wind统计,在上述32家上市券商中,仅有10家上半年营收超50亿元;营收超过100亿元的上市券商有3家,分别是中信证券、中国银河和国泰君安,营收分别为301.83亿元、170.86亿元和170.70亿元。

从同比变化看,上述32家上市券商中,仅有6家实现营收同比正增长,东兴证券增长幅