

140家科创板公司半年报发布 6成净利增长

随着半年报持续披露，一大批科创板公司“期中考”成绩揭开面纱。据记者统计，截至8月22日，共有140家科创板公司公布了2022年半年报，六成实现净利润正增长。

从行业分布来看，半导体行业成为增长主力军，超10家公司净利润翻倍增长；光伏、锂电等新能源产业的公司，在高景气度的支撑下，产销两旺，绩优

半导体、新能源领衔高增长

据统计，在140家公司中，28家净利润涨幅超过100%，占比为20%，主要集中在半导体行业以及以光伏、锂电为代表的新能源行业。

半导体公司表现尤为亮眼，11家公司净利润翻倍增长，成为高增长领头羊。以澜起科技为例，上半年，公司实现营收1927亿元，同比增长166.04%；实现净利润681亿元，同比增长121.20%。第二季度，公司营收、净利润、互连类芯片产品线营收三项指标，均创历史新高。

对于业绩增长原因，澜起科技表示，上半年，公司的DDR5内存接口芯片及内存模组配套芯片渗透率稳步提升，助推公司营收和净利润实现大幅增长。此外，CPU业务上半年维持快速发展态势，为公司业绩增长贡献动力。

新能源汽车市场继续高歌猛进，渗透率不断提升，带动上游产业链公司业绩大幅向好。智能生产线及智能设备集成供应商豪森股份半年报显示，上半年，公司实现营收7.89亿元，同比增长43.08%；归母净利润为5766.50万元，同比增长176.12%。豪森股份表示，报告期内，公司大力开拓新能源汽车头部客户，在混合动力总成智能装配线、动力电池智能生产线及新能源汽车驱动电机智能生产线等细分领域取得重大突破，并储备了大量在手订单。据透露，上半年新能源汽车领域项目金额在500万元以上的新签订单合计金额(含税)为10.04亿元，同比增长216.21%。

业绩高增长股表现亮眼 机构布局半年报行情

A股上市公司半年报进入披露高峰期，截至8月21日，超过1220家A股公司发布2022年半年报，其中超过54%的公司净利润同比增长，近200家公司净利润增幅翻倍，酌家科技、鞍重股份、宇晶股份等公司净利润同比增幅超10倍。

二级市场上，业绩高增长助推个股股价表现亮眼。昨日融捷股份上涨8.74%。拉长时间维度看，不少个股在披露业绩预增公告后，股价便一路上扬。以北交所“小巨人”科润智控为例，自7月19日披露业绩预告以来，股价已累计上涨65.70%。此外，金固股份、盛路通信、国芯科技等多只个股近期股价也上涨不少。

从行业领域来看，业绩高增长个股主要集中在通信、汽车、电子、电力设备等领域。梳理这部分个股，可以发现它们大多得益于新能源、半导体等高景气行业发展，实现了业绩暴涨。

以锂矿股龙头融捷股份为例，公司上半年实

“告别”暂停上市，拥抱“优胜劣汰”

8月22日，盈方微恢复上市。在恢复上市之前，盈方微是我国资本市场最后一只处于暂停上市的股票。值得注意的是，退市新规取消了暂停上市和恢复上市，因此随着盈方微恢复上市，资本市场亦“告别”了暂停上市。

对此，南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受记者采访时表示，这是资本市场对于暂停上市的“告别”，更是资本市场对于“应退尽退”“优胜劣汰”市场新生态的全面“拥抱”。资本市场只有进退有序，才能更加有效优化资源配置，服务实体经济。

2020年年底，沪深交易所发布退市新规，取消暂停上市和恢复上市，退市流程大幅缩短。退市新规实施时，沪深交易所对存量暂停上市公司进行过渡安排，对于股票已暂停上市的公司，仍按照此前规定判定后续是恢复上市还是终止上市。

2021年以来，*ST航通、*ST工新、天翔环境等12家处于暂停上市的公司，因主动退市、触及此前退市指标、恢复上市未成功等原因，均陆续退出股市；而中毅达、*ST皇台、盐湖股份、盈方微等则陆续恢复上市。

从退市规则修改前后来看，触及此前退市规则中暂停上市指标的公司，可能已经达到退市新规中的退市指标，从而直接退市。如*ST鹏起，因2018年年报被出具非标审计报告，在2019年4月份被实施退市风险警示，该公司又因2018年、2019年连续2年被出具非标审计报告，于2020年7月份暂停上市。此后，公司2020年财报再一次被出具非标审计报告，且2020年继续亏损，上交所于2021年5月份决定终止公司A股和B股股票上市。从*ST鹏起被实施退市风险警示到被交易所终止上市，历时两年。但在退市新规下，公司退市时间缩短至一年。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示，退市新规进一步完善了A股市场的退市标准和流程，由单一指标走向组合

股频出。

作为“硬科技”成长的沃土，科创公司的茁壮成长离不开研发投入的持续“浇灌”。从已披露业绩的140家公司看，90%以上的公司研发投入实现了增长，创新成果不断涌现。二季度，部分绩优公司获得社保基金和明星公募加仓。

此外，光伏硅料龙头大全能源、锂电材料龙头厦钨新能等受益于各自行业的高景气度，均实现业绩的高速增长，营收、净利增幅双双超过100%。

高研发投入持续发力

作为“硬科技”集聚地，高研发投入是科创板公司最鲜明的特征之一。上半年，科创板公司自主创新加速推进，“硬科技”底色持续彰显。

据统计，140家已披露半年报的科创板公司中，129家公司上半年研发投入持续增长。其中，奇安信、海光信息、寒武纪、晶晨股份、联影医疗5家公司研发费用超过5亿元，占营收的比重超过10%；国光电气、中复神鹰、中无人机、海目星等11家公司研发费用同比增幅均超过100%。

若论研发投入最“下本”的公司，非寒武纪莫属。上半年，寒武纪营收为1.72亿元，同比增长24.60%，而研发投入达6.29亿元，同比增长51.45%，占营业收入的比重为366.34%，较上年同期增加64.96个百分点。持续大额的研发投入虽然对寒武纪的利润表现有所拖累，但却实实在在增强了公司技术优势和竞争壁垒。报告期内，寒武纪新增申请专利83个，新增获得专利121个。截至6月30日，寒武纪累计申请专利2607项，累计已获授权专利698项。

从业绩表现来看，高研发投入也为业绩高增长提供源源不断的动力。以主营碳纤维及其复合

现营收988亿元，同比增加194.86%，实现净利润5.76亿元，同比增长44.45倍。公司表示，报告期内新能源行业景气度持续提高，锂电池行业上游材料产品价格大幅上涨，锂电材料和锂电设备的需求也大幅增加，对公司锂矿采选业务、锂盐加工及冶炼业务、锂电设备制造业务的经营业绩均产生了积极影响。

同样隶属于锂电池产业链的天华超净、西藏矿业也跻身“优等生”行列。对于业绩增长原因，天华超净公告称，受益于新能源行业快速发展，市场对锂盐的需求强劲，公司电池级氢氧化锂出货量及销售金额较上年同期大幅增长，为公司带来了较大利润贡献。西藏矿业表示，公司紧紧抓住锂盐价格上涨趋势，积极培育新的战略客户，如宁德时代、盛新锂能等。

东北证券认为，下半年锂价有望进一步上行，且未来锂供需持续偏紧或使得锂价维持高位。从



指标，提高了企业“保壳”的难度。同时，退市新规取消暂停上市，加快了退市流程，退市机制的改革是资本市场走向成熟的标志之一。

自退市新规实施以来，监管部门强化退市监管，“应退尽退”信号不断增强，强制退市公司数量大增。2021年全年，共有17家公司强制退市；2022年以来截至8月22日，有42家公司强制退市。田利辉表示，退市新规实现了应退尽退，我国资本市场展现出“有进有出”的新气象和“优胜劣汰”的新生态，上市公司质量不断提升，资源配置不断优化，更好地服务实体经济发展。

“对于A股生态来说，更为顺畅的退市机制将一定程度上减少ST股和*ST股的投机炒作，引导市场回归价值投资，给ST公司一个更为合理的估

材料的中复神鹰为例，上半年其研发投入为5409.74万元，同比增长238.73%。与之相对应的是，公司上半年实现营收863亿元，同比增长126.39%，实现扣非净利润2.12亿元，同比增长105.97%。中复神鹰表示，报告期内，公司持续加大研发投入力度，充分发挥科技创新在全面创新中的引领作用，不断开发新技术、研发新产品，增强企业发展后劲。

得益于持续的高研发投入，科创板公司创新成果不断涌现，取得一系列重大突破和进展。如泽璟制药核心品种重组人凝血酶已获BLA受理，即将进入药学和临床现场核查阶段。

优质公司获社保基金、明星公募加持

最新数据显示，社保基金二季度末已现身19家科创板公司前十大流通股东名单中，部分绩优公司更是获得明星公募基金经理大幅加仓。

澜起科技获得了社保基金的青睐。二季度，全国社保基金四一四组合新进成为澜起科技第八大流通股东，持股863.86万股，占比1.6%。此外，中无人机、奥特维、长光华芯、容知日新等一批绩优股也获得了社保基金的新进。

从前十大流通股东的持股比例来看，社保基金持股比例最多的是柏楚电子，占流通股比例为8.39%。股东榜显示，二季度全国社保基金四零六组合增持柏楚电子122.89万股，环比增长16.19%；北向资金增持272.43万股，环比增长45.65%。柏楚电子是国产激光控制系统的龙头，受多种因素影响，二季度公司订单、生产、发货等各环节均受到较大影响，导致半年度业绩小幅下滑。报告期内，公司实现营收4.09亿元，同比下降12.36%；实现净利润2.48亿元，同比下降16.76%。

眼科耗材龙头爱博医疗上半年实现营收2.73亿元，同比增长32.33%；实现净利润1.23亿元，同比增长34.68%。自2020年7月上市以来，爱博医疗营收、净利一直保持正增长。股东榜显示，明星基金经理葛兰管理的中欧医疗健康混合二季度大幅加仓，增持134.72万股，环比增长92.20%。

据《上海证券报》

短期来看，下半年电动车旺季到来，产业链各环节排产逐步走强，但供给增量较为有限，预计下半年需求环比增速将超过供给环比增速，锂价有望进一步上行。从中期看，今明两年锂供需仍处于紧平衡状态，而考虑到补库需求及中游扩产潮等因素，实际供需较紧张，支撑锂价维持在高位。

随着上市公司半年报相继出炉，半年报行情如何布局？粤开证券建议投资者关注高增长低估值板块优质标的，重点布局三条主线：第一，关注半年报业绩超预期板块的投资机会；第二，把握政策发力主线，关注新能源和大消费；第三，关注高景气度的成长风格配置。

中信证券认为，今年上市公司半年报业绩分化可能是过去5年以来最明显的，业绩分化很可能引发资金在行业和板块间迅速调仓。整体而言，围绕新能源和传统能源之间的结构转换仍然是半年报业绩超预期的重要线索。

综合

市场动态

沪指收跌0.05% 石油石化等板块领涨

8月23日，A股三大指数收盘涨跌不一。据Wind数据，截至收盘，上证指数跌0.05%，报3276.22点；深证成指跌0.40%，报12455.15点；创业板指涨0.05%，报2780.31点。

申万一级行业板块中，石油石化、煤炭、综合等板块涨幅居前；建筑材料、食品饮料、医药生物等板块跌幅居前。

概念板块中，光伏逆变器、钠离子电池、油气开采等概念板块涨幅居前；CRO、抖音平台、饮料制造精选等概念板块跌幅居前。

东吴证券认为，成长赛道股依然获得资金的重点关注，另外处于相对低位的猪肉、有色煤炭石油等周期股也有资金持续流入迹象。操作上仍应谨慎追涨，逢低吸纳，耐心等待板块轮动带来的投资机会。

综合

年内近6成券商集合理财产品获正收益

经历了三年资管新规过渡期后，券商资管业务逐渐回归本源，主动管理能力大幅提升，行业全面迈入高质量发展的新阶段。

今年以来，券商新增超1400只集合理财产品备案。由于市场波动较大，券商资管的投资难度也随之增加。不过，截至8月22日，年内有数据可查的3190只(分级产品分开统计，下同)券商集合理财产品的平均收益率为0.03%，大幅跑赢同期上证指数(期间累计跌幅为9.95%)。

年内平均收益率为0.03%

尽管市场持续波动，但券商具有天然投研优势，业绩表现尚可。Wind数据显示，今年以来，有数据可查的3190只券商集合理财产品的平均收益率为0.03%，大幅跑赢同期上证指数。其中，30只产品收益率均超10%；1836只产品保持正收益，占比58%。

从主要产品类型来看，今年以来，股票型产品受市场波动影响，平均收益率为-7.07%，不过也有10只产品收益率均超10%；混合型产品平均收益率为-4.92%，有12只产品收益率均超10%；债券型产品平均收益率为2.89%；FOF型产品平均收益率为-3.62%。

今年以来，为应对市场波动，券商积极强化产品储备，打造特色产品线，积极布局“固收+”、FOF等类型产品。随着主动管理能力进一步提升，国内FOF业务发展火热，上述1407只新备案的集合理财产品中，包括128只FOF产品，占比为9.1%。其中，华泰证券新备案的61只产品中有20只为FOF产品，占比33%。

虽然市场波动较大，但券商FOF产品相较于股票型及混合型产品收益较为平稳。

Wind数据显示，长期来看，有数据可查的117只券商FOF型产品近三年平均收益率为10.12%。其中，收益率在50%以上的FOF型产品共有13只；115只产品收益率为正，占比高达98%，业绩表现出色，仅有2只产品收益率为负。

某券商资管部负责人在接受记者采访时表示：“券商资管只有不断提升主动管理能力，才能在财富管理转型的大背景之下立足。而相较于传统的权益产品与固收类产品，券商资管在FOF型产品方面优势较为明显。”

新增产品以固收及混合类产品为主

记者据中基协公开信息统计，截至8月22日，今年以来累计新增1407只券商集合理财产品备案，同比下降11%。

其中，首创证券备案产品数量最多，共有99只；中信证券、国海证券、中信建投、申万宏源、华泰证券资管紧随其后，分别有82只、75只、65只、63只、61只。从产品类型看，今年以来，券商新增备案的集合理财产品中，固定收益类及混合类产品备案数量最多，新增备案的集合理财产品还包括权益类、商品及金融衍生品类产品。

同时，在资本市场双向开放、外资机构准入大幅放宽的背景下，外资控股券商也开始加速布局，野村东方国际证券年内已备案4只产品，包括1只投资类型为商品及金融衍生品的FOF产品，以及3只混合类产品。

当前，资管业务的竞争愈加激烈，从中基协最新发布的二季度证券公司私募资产管理月均规模TOP20数据来看，中信证券以118万亿元的月均规模遥遥领先，比第二名的规模多出超5200亿元；有11家券商月均资管规模出现不同程度的减少，其中有4家规模环比降幅均超10%。而作为今年以来备案集合理财产品最多的首创证券，在二季度跻身券商月均资管规模前20名榜单，月均规模为796.3亿元，排名第19位。

中金公司非银及金融科技团队认为，“伴随产品端权益资产逐渐受青睐、养老及固收+等特色产品发展、技术端数字化程度持续提升，以头部券商、公募基金、私募基金为代表的非银系资管机构竞争力或进一步增强，短期行业竞争或有所加剧，但长期而言集中度提升将是不变的趋势。”

华创证券非银组组长、首席分析师徐康表示，“市场总有波动、指数总有涨跌，但展望未来十年，资管行业仍是景气度极高的赛道之一。”

综合