

A股上市公司上半年营收超34万亿元

占GDP比重进一步扩大 实体公司增速高于金融类公司

综合新华社电 中国上市公司协会8月31日发布中国上市公司2022年半年报经营业绩快报。报告期内,上市公司实现营业收入总收入34.54万亿元,同比增长9.24%,远高于同期GDP增速,占GDP的比重进一步扩大。上半年上市公司收到税费返还4689亿元,同比增加162%,在积极的政策措施下,上市公司的现金流有所改善,预计会对下半年的业绩产生积极影响。

非金融类公司营收增幅超10%

截至8月31日,沪、深、北证券交易所4825家上市公司披露了2022年半年度报告。数据显示,在疫情反复、国际冲突加剧、外部通胀等超预期因素冲击下,上市公司整体经营业绩保持增长态势,我国经济“基本盘”底色彰显,上市公司质量稳步提升,结构进一步优化。

具体来看,一方面,整体业绩保持韧性增长,实体公司增速高于金融类公司。上市公司实现营业收入34.54万亿元,同比增长9.24%,远高于同期GDP增速,占GDP的比重进一步扩大。实现净利润3.25万亿元,同比增长3.19%,一、二季度增速分别为5.49%、1.16%,二季度业绩普遍好于市场悲观预期,充分体现了上市公司作为各行业龙头的强大竞争力及发展韧性。非金融类公司实现营业收入和净利润29.23万亿元、1.95万亿元,同比增长10.89%、4.55%。自2021年一季度起,实体企业营收增速持续高于金融类公司,显示我国经济脱虚向实的良好发展态势。 分行业看,行

业间差异明显。煤炭油气、基础化工、动力电池原料、光伏新能源行业公司业绩增长迅猛,受疫情反复、原材料价格高企等因素影响,航空、餐饮、旅游等行业公司仍处困境。

另一方面,全面注册制改革稳步推进,创业板、科创板、北交所合计新增139家,占上半年全部新增上市公司家数的82%。上市公司平均研发支出营收占比1.69%,其中科创板、创业板与北交所公司研发强度分别为8.64%、4.82%、4.59%。计算机、生物产业、高端装备制造业研发强度居前,分别高达10.29%、10.10%和6.84%,市场“含科量”“含新量”显著提升。

股票质押风险显著缓释

主板“现金牛”底盘稳定,头部公司继续领跑。主板上市公司营收、现金流等稳中有升,为上市公司业绩筑基,盈利质量进一步改善。营收和净利润分别排名前200家的公司份额占总体的72%和85%,彰显头雁效应。截至目前,102家公司已发布中期现金分红预案,现金分红金额超1700亿元,积极回报投资者日渐成为市场共识。

此外,资本市场持续向好发展,上市公司质量稳步提升。报告期内,退市公司数量再创新高,进退有序的市场生态加速形成,股票质押风险显著缓释,风险公司得到稳妥处置。再融资渠道更加通畅,并购重组助推公司做优做强,实施股权激励、员工持股、股份回购的公司数量显著增加。崇法守信、规范透明、开放包容的良好证券市场生态正进一步形成。

券商中报扫描:85%净利同比下滑

10家营收迈入“百亿俱乐部”



上市券商上半年业绩放榜。今年上半年,受全球宏观经济多种因素叠加冲击,A股市场出现先抑后扬走势;债券市场受美元加息、大宗商品上涨等因素影响,呈现先涨后跌的态势。在此背景下,上市券商中报业绩备受市场关注。 8月31日,上市券商及有证券子公司的上市公司均披露完上半年业绩数据,据统计,有超过八成的券商出现业绩下滑,主要因为自营业务出现大幅下滑;而投行承销收入同比减少也是另一大主因。 另有8家券商出现逆市增长。不容忽视的是,具有互联网背景的中小券商,增势十分强劲,营收、净利均进入行业前二十,对部分传统大型券商构成威胁。 此外,亏损券商的家数有所增加,已披露的数据显示有6家,其中有4家中小券商亏损过亿。

营收前三名出现异动

今年上半年共有10家券商营业收入超过百亿。其中,中信证券以营收348.85亿元问鼎行业第一,远远抛离后来者。 数据显示,自营业务对中信证券营收作出了重要贡献。该公司上半年证券投资业务实现收入104.12亿元,同比增长660%。有券商分析师认为,中信证券自营业务好于同行表现,主要因为受该公司去方向化投资业务的影响。 值得一提的是,营收前三名出现异动。国泰君安相比去年同期上升一名,营收以195.54亿元排名第二;银河证券进步明显,以182.10亿元排名第三,同比增长20.28%,该券商是今年上半年行业中少数能实现营收、净利双增长的券商之一。 此外,有7家券商的营收规模超过50亿。其中,平安证券今年上半年营收规模(99.47亿元),罕见超过同城的国信证券(83.06亿元)。

8家券商逆市增长

净利润指标方面,中信证券以116.11亿元排名第一,是业内唯一一家上半年净利逾百亿的券商。国泰君安与华泰证券分别以64.11亿元、55.52亿元排在第二、第三名。 广发证券、海通证券、中信建投、银河证券、招商证券的净利润规模均超过40亿元。 不过,从同比变化来看,在已披露中报数据的券商中,今年上半年多达47家券商净利润相比去年同期出现下滑,占比超过八成。其中,湘财证券、天风证券的净利润均同比减少逾80%;西南证券、东方证券、华西证券、东北证券、东兴证券、红塔证券、华创证券的净利润也同比下滑超过50%。 回顾2022年上半年,A股市场呈现“V”形反转走势,在二级市场的剧烈波动之下,券商业绩尤其是自营业务备受冲击。多数券商自营(含交易)

业务出现大幅减少,甚至亏损,比如长江证券亏5.55亿元、兴业证券亏2.75亿元、第一创业亏6669.36万元。 在行业惨淡之下,已披露财务数据的券商中,仅有8家逆市增长,其中6家出现两位数的增长。 平安证券的净利增速最高,2022年上半年,平安证券实现净利润24.21亿元,同比增长38.5%,核心业务指标保持增长。截至2022年6月末,平安证券个人客户数突破2100万,位居行业第一;平安证券承销规模排名保持行业前列,2022年上半年ABS与债券承销规模分别位列行业第二位、第七位。

同样具有互联网基因的东方财富证券,在今年上半年也显示出强劲的成长能力。该公司上半年营业收入32.83亿元,净利润28.48亿元,同比增长37.52%。特别值得注意的是,如以“净利润”指标排名,东方财富证券首次进入行业第12名,紧跟国信证券后面。

有券商分析师指出,今年上半年市场股基日均成交额相比去年同期增长9%,在市场活跃度相对稳定的背景下,东方财富证券凭借庞大的零售用户规模和流量转化能力,手续费及佣金净收入同比增幅达到30%。

中航证券今年上半年也出现高增长。截至报告期末,中航证券总资产330.97亿元,净资产103.57亿元;上半年实现营业收入10.72亿元,同比增长3.18%;净利润3.31亿元,同比增长25.86%。

此外,华安证券与国联证券的上半年归母净利润也均实现15%以上的增长;银河证券、方正证券、华鑫证券也相比去年同期增长。

6家中小券商业绩亏损

几家欢乐几家愁,今年上半年也有券商业绩十分不理想。已披露的数据显示,多达6家券商出现亏损。它们也主要是是受自营业绩拖累,部

分券商还受累信用业务计提资产减值准备。

其中,江海证券出现净利和营收双负值。数据上,该公司上半年营业总收入报-1.13亿元,净利润报-3.46亿元。具体业务上,上半年该公司自营营收-3.85亿元,同比降低了423.18%;投行和资管两大板块业绩也同比减少逾50%以上。

中天国富证券亦表现不佳。中天金融公告显示,该公司子公司中天国富证券今年上半年实现营业收入296.94万元、净利润-2.23亿元。

亏损过亿的券商还有两家——中山证券和中原证券。中山证券今年上半年净利润为-1.93亿元。锦龙股份表示,中山证券2020年8月收到监管部门的行政监管函,新增资本消耗型业务被暂停,导致营业收入下降幅度较大;另外,中山证券部分持仓债券估值下跌,公允价值变动出现损失。

中原证券上半年净利润为-1.25亿元。该公司对原因解释有三个方:主要为受国际局势及国内疫情等因素影响,公司一、二级市场投资业务收入同比减少;受投行项目周期性影响,承销业务收入同比减少;公司股票质押等业务计提信用减值损失。

数据显示,中原证券上半年公允价值亏损多达463亿元;投行手续费净收入相比去年同期“腰斩”;信用减值损失1.61亿元,相比去年同期增加0.14亿元。

此外,太平洋证券上半年净利润为-7624.16万元,该公司尽管在自营、资管等业务上出现大幅增长,但由于质押股票股价持续走低,公司计提了高达3.15亿元的资产减值准备,亦影响了该公司净利润达2.37亿元,从而出现亏损。

除了太平洋证券外,爱建集团也在半年报里首次披露了旗下爱建证券的业绩,不过同样也出现亏损。截至2022年6月末,爱建证券总资产为460.03亿元,净资产为16.63亿元,上半年爱建证券营业收入为9689.74万元、净利润为-2404.64万元。

来源:券商中国

市场动态

上证指数收跌0.78% CRO板块领涨

8月31日,A股三大指数收跌。据Wind数据,截至收盘,上证指数跌0.78%,报3202.14点;深证成指跌1.29%,报11815.79点;创业板指跌1.60%,报2570.41点。

申万一级行业中,食品饮料、银行、非银金融等板块涨幅居前,电力设备、汽车、有色金属等板块跌幅居前。

概念板块中,CRO、保险精选、食品加工精选等板块涨幅居前,光伏逆变器、储能、能源出海等板块跌幅居前。

东方证券认为,市场横向震荡调整持续,但延续修复的方向确定性较强,风格上依然建议均衡配置。

综合

年内916家A股公司回购 同比增19%超7成为民企

2022年以来,A股再掀回购潮,大手笔回购屡见不鲜。8月29日晚,中国平安公告已完成回购A股股份计划,回购均价为48.74元/股,累计回购金额逾50亿元。

Wind资讯数据显示,截至8月30日,年内916家上市公司实施回购股份,同比增长19%;累计回购金额695亿元,不及去年同期。其中,荣盛石化、恒力石化、顺丰控股等9家公司回购金额超10亿元。

年内680家民企实施回购

总体来看,今年的A股回购市场呈现民营企业数量增长快,中小体量企业动力足等特点。受访专家认为,回购多发生于市场下行期间,虽释放出股价见底信号,但作出投资决策还需结合公司的长期价值进行综合判断。

长期以来,回购多与低估值相伴而生,常发生于市场调整过程中。“大部分公司回购股份的主要目的是为了维护股价稳定。”透镜研究创始人况玉清在接受记者采访时表示。

“今年上半年股票市场出现阶段性下跌,不少优质上市公司的股价明显被低估,这也是今年市场回购热情高涨的主要原因。”北京阳光天泓资产管理公司总经理王维嘉表示。

从企业类型来看,今年实施回购的民营企业是回购市场的中坚力量,占比超7成,且数量还在快速增加。据Wind资讯数据,年内实施回购的民企数量达680家,同比增加107家(增幅达19%),民企数量占总数的74%。

王维嘉表示,优质的民营上市公司更加注重股权激励与市值管理,特别是中小民企为了可持续性高速发展,都会以回购的方式进行员工激励。

龙头企业回购现象较多

在板块分布方面,主板仍为市场回购资金流向的主要板块,创业板等其他板块规模虽小但增幅明显。Wind资讯数据显示,今年实施回购的主板公司数量及规模分别为610家、565亿元,占比分别为67%、81%。

再从行业来看,回购规模居前的前五大行业悄然生变。相关数据显示,今年回购规模居前的前五大行业依次为医药生物、电子、计算机、石油化工、汽车等五大行业,去年同期则主要集中于家用电器、计算机、电子、医药生物、通信等行业。

可以看出,医药生物、电子、计算机仍为热门行业,而去年家用电器行业回购规模居首的主因则是格力电器、美的集团两家的超百亿元大笔回购。

通常来讲,回购大军以主板蓝筹股等大体量公司为主。今年以来,中小体量公司回购股份尤为积极。

Wind资讯数据显示,截至8月30日收盘,实施股份回购的中小上市公司(市值低于100亿元)的数量达545家(占比总数59%),相较于去年同期增加75家,增幅达16%。

“龙头企业回购现象较多,主要是现金流充足,其回购能力普遍高于同行业公司。中小体量公司回购则主要是受到市场回购潮影响,出现在资金储备充足且短期内没有重大项目再投资规划的公司中。”况玉清分析称。

关于回购是否为买入的信号,业内专家认为更应参照公司长期成长潜力作出决策。

“回购在一定程度上是利好行为,既表明公司现金流充裕、经营稳定,又显示出公司管理层维护股价的决心。”王维嘉表示,但是投资者也要理性看待股票市场,毕竟短期走势较难预判,更应该从中长期角度去看待企业的成长。

况玉清表示,回购是否为利好信号,要看公司的真实动机。有的公司借着回购把股价稳住再在高位实施大额定增,有的账上资金并不充足却抛出大额回购计划,对于这些公司要保持警惕。

香港国际新经济研究院执行董事付饶认为,当前,上市公司“左手回购、右手减持”现象依然存在,也让回购的市场效应打折扣。投资者作出投资决策,应该主要看公司有无可持续发展的竞争力或者研发能力。

据《证券日报》