

949 份中报亮相 近六成公司上半年净利同比增长 业绩增长公司汇聚六大行业折射结构变化新动向

■本报记者 张颖 楚丽君

进入8月份以来,上市公司半年报披露进程加快,中报行情再次成为投资者重点关注的方向。同花顺数据显示,截至8月19日收盘,沪深两市共有949家上市公司披露了2022年半年报。报告期内,有545家公司归母净利润实现同比增长,占比达57.43%。

545家公司上半年净利同比增长

记者对相关信息进一步梳理后发现,有127家公司今年上半年归母净利润实现同比翻番。其中,鞍重股份、宇晶股份、创源股份、中铝国际、兰州黄河、联创股份、铭普光磁、京泉华、中水渔业、泰禾智能等10家公司上半年归母净利润同比增幅均超10倍。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,今年上半年归母净利润同比增长,一定程度上反应公司经营情况良好。但对于净利润高速增长行业也不能一概而论。一部分行业实现净利润高速增长,更多来自于去年净利润的低基数,今年行业回暖后出现相对性的增长,这类企业未来的利润增速或难以延续,不宜给予过高估值;还有一部分行业由于行业景气度持续向好或受到国家政策的大力支持,业绩高速增长的确性较高,可以给予相对更高的估值。良好的业绩对股价上涨起到一定的助推作用。8月份以来,截至8月19日收盘,上述545家上半年业绩同比增长的公司中,共有326家公司股价实现上涨,占比近六成。

估值方面,截至8月19日收盘,A股整体最新动态市盈率为17.23倍。在上述545家上半年业绩同比增长的公司中,有93家公司的股票最新动态市盈率低于A股整体水平。

今年的中报行情会怎么走?排排网财富研究部副总监刘有华在接受记者采访时表示,当前正处于上市公司半年报密集披露期,归母净利润同比增长的优质公司很容易受到主力资金的关注,有助于股价走强。另外,今年上半年公司生存环境比较复杂,能在这种复杂环境下实现归母净利润同比增长实属难得,随着经济的持续恢复,有理由相信,这些上市公司在下半年依然会有较好的盈利能力,有助于增强投资者对这些企业的持股信心。

评级机构也对业绩增长公司的股票给予了积极推荐。最近一个月内,在上述545家上半年业绩同比增长的公司中,有324只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。其中,有168只个股获机构看好评级次数均在5次及以上。贵州茅台、东方财富、涪陵榨菜、颐家家居、药明康德获看好评级次数位居前五,分别为48次、35次、31次、29次、29次。

也有分析师表达了谨慎观点。金百临咨询资深分析师秦洪对《证券日报》记者表示,上市公司归母净利润增长数据与股价之间不存在必然联系,毕竟归母净利润数据代表过去与当前的经营情况,但决定二级市场股价走势的决定因素在于市场参与者对未来预期的合力。所以,只有那些未来业绩预期可见度、可信度较高的品种会继续活跃,主要体现在核心赛道股中。

归母净利润同比增长公司 扎推六大行业

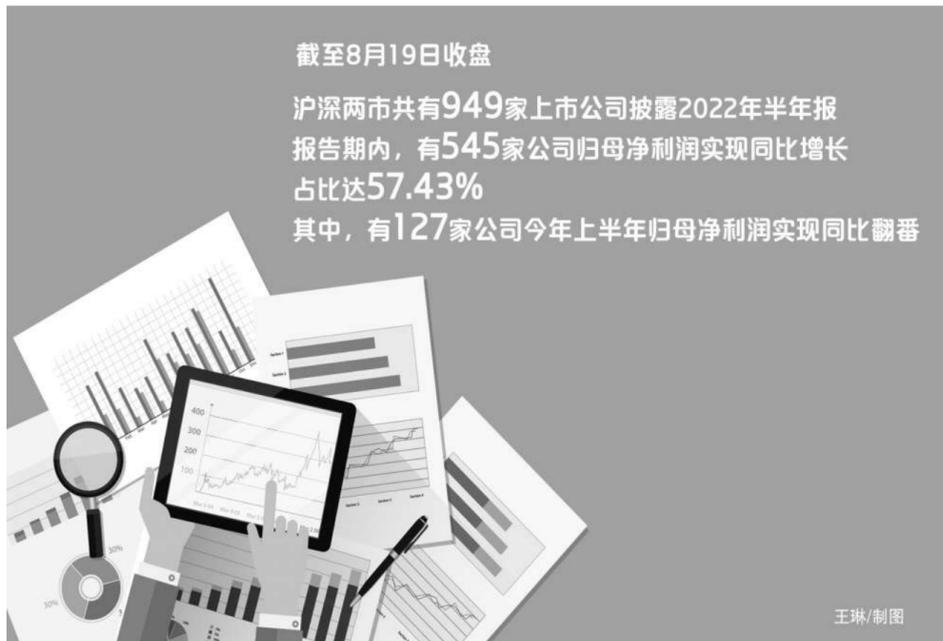
从申万一级行业分类来看,在上述545家上半年业绩同比增长的公司中,汽车、传媒、石油石化、电力设备、煤炭、有色金属等六大行业的上市公司归母净利润同比增幅均超100%,分别为304.65%、250.53%、246.16%、201.33%、169.79%、112.75%。

(上接A1版)

华泰期货FICC组研究员高聪向记者补充表示,近日中证1000期权的成交量和持仓量有所调整,可能基于基本面和大盘指数面临压力位所致,但整体运行态势符合预期。

机构持仓比重愈发明显

由于中证1000指数所代表了1000只中小盘成份股,因而中证1000股指期货和期权的推出也引得各类机构投资者积极参与。在多位分析人士看来,当前参与中证1000期货和期权的机构



王琳/制图

是什么因素促使上述行业在今年上半年取得如此佳绩?陈雳表示,石油石化行业方面,上半年受地缘因素影响,全球原油供应链受阻,石油价格攀升,相关行业利润明显增长。传媒行业方面,受疫情影响,去年利润下滑严重,今年随着疫情有效控制和国家纾困政策落地,传媒行业利润出现一定修复。煤炭行业方面,受全球能源资源紧缺影响,煤炭价格始终保持相对高位运行,相关企业利润情况良好。有色金属行业业绩增速较快,主要源于新能源相关的上游资源企业整体利润情况良好,新能源汽车、风电等行业高速发展带动上游资源企业利润明显增长。

秦洪认为,这些业绩大幅增长的行业,主要是受下游需求旺盛以及全球宏观经济结构变化所影响,未来仍有望延续高速增长态势。

在全球经济结构变化的背后,新能源行业已悄然成为资本市场的热门赛道。抽思资产创始人杨典告诉记者,业绩增长的公司分布的行业较为分散,但从主营业务来看,涉足新能源领域的公司最多,说明新能源行业正处于高景气发展阶段。

对于汽车领域,中银证券表示,近期汽车销量回暖,原材料价格有所缓和,后续业绩高速增长的确性强,可看好优质企业的长期发展,建议布局产品升级、客户拓展以及低估值修复的个股。

展望未来油价走势,光大证券表示,受地缘局势影响,中长期上游资本开支不足,导致原油供给增长乏力,预计中长期油价仍将维持高位运行。

资产配置方面,国金证券建议关注受益于油品上涨的上下游标的。一是直接受益于原油价格上涨的上游资产标的,如中海油、中国石化;二是受益于各类油品价格上涨的中下游炼化标的,如恒力石化、荣盛石化、恒逸石化。

对于传媒行业的投资机会,兴业证券表示,当前国产自研游戏逐渐向精品化方向深入,游戏企业加快开发符合中华文化内涵特质的自主游戏,同时将优秀游戏向海外输出,在出海市场大步迈进。传媒行业的中长期政策拐点已至,板块估值又处于历史大底阶段,可看好板块下半年的市场表现。

对于电力设备行业的投资机会,中信证券表示,光伏方面,上游价格维稳,组件排产短期下调,TOPCon电池规模化扩产落地,HJT电池持续推动规模化扩张,IBC和薄膜电池持续推进,建议关注设备、耗材等环节的龙头公司。下半年海外需求将持续释放,预计今年全

球光伏装机量有望超230GW,建议重点关注硅料、胶膜、组件、逆变器等环节的优质公司。风电方面,上半年招标量54.41GW,超过去年全年,且招标价格逐步企稳,反映出行业景气度持续向好,预计今年风电招标将明显增长,看好风电景气度提升带来的上市公司盈利修复的机会。储能方面,海外加快新能源装机节奏,拉动配储需求,预计“十四五”期间国内相关政策将持续出台,成本下降有望推动储能行业加速发展,建议重点关注抽水蓄能和电化学储能产业链个股。

方信财富投资基金经理郝心明表示,上半年虽然受多种不利因素影响,但结构性的高景气行业依然保持良好的成长动力。上半年业绩实现同比增长的公司多数是新能源相关产业链,市场对景气度行业给予了极高认可度,有家公司股价已创出历史新高。对于业绩高速增长的高估值公司,关键在于实际数据与市场预期的比较,估值合理匹配成长性是最重要的。对于被市场情绪推高的热门股,即便是成长性很好,如果股价透支了未来业绩,也需要保持谨慎。

煤炭行业方面,国家统计局数据显示,原煤生产增速加快,进口降幅收窄。7月份,生产原煤3.7亿吨,同比增长16.1%,增速比上月加快0.8个百分点,日均产量1202万吨。进口煤炭2352万吨,同比下降22.1%,降幅比上月收窄10.9个百分点。1月份至7月份,生产原煤25.6亿吨,同比增长11.5%。进口煤炭13852万吨,同比下降18.2%。

“7月份煤炭行业生产数据显示,增产保供政策效果明显,煤炭产量维持高位,但进口端供给作用依然有限,整体供给端稳中有升。需求端,电煤需求在全国大范围高温天气持续影响下,电厂日耗高企,且持续运行于历史高位水平,电煤需求旺盛,非电煤需求短期略低于预期。但三四季度随着下游供需格局好转,下游利润逐步恢复,有望拉动非电煤需求转暖。”中国银河证券在研报中指出。

对于有色金属行业的投资机会,华金证券表示,稀土供给增长总体保持稳定,市场观望情绪或将减弱,叠加9月份销售旺季即将到来,磁材企业存在一定备货需求,稀土磁材或迎来需求边际改善。长期来看,新能源汽车、风电、工业电机等高景气行业仍会持续拉动对稀土磁材的需求,继续看好稀土行业全产业链。

有色金属领域,锂盐价格走势获得机构高度关注。中国银河证券认为,消费旺季来临在即,在新能源汽车

与储能等终端需求的强势拉动下,锂电产业链的电池厂与材料厂开工率与排产计划快速恢复,上游锂需求边际向好,叠加成本推动,锂盐价格有望开启新一轮上涨。

181家公司净利润连续三年增长

值得关注的是,部分上市公司展现出业绩持续向好的态势,不仅今年中报业绩实现同比增长,近三年业绩一直保持稳定增长。

统计数据显示,上述545家上半年业绩同比增长的公司中,有181家公司2019年、2020年、2021年连续三年归母净利润均实现同比增长,占比超三成。

上述181家公司2019年、2020年、2021年合计实现归母净利润分别为1683.48亿元、2021.85亿元、2754.24亿元,2021年合计实现归母净利润较2019年增长63.60%。

具有稳定盈利能力的上市公司,也为投资者带来了持续的回报。统计数据表明,上述181家公司中,有94家公司连续三年进行了现金分红。其中,有66家公司2021年每股派现金金额较2019年增长。贵州茅台连续三年每股派发现金红利最高,2019年、2020年、2021年每股派现金金额分别为17.025元、19.293元、21.675元。值得注意的是,嘉化能源、三花智控、中国联通等3家公司已宣布今年半年度的现金分红预案。

刘有华表示,业绩持续增长且积极分红的公司,具有相对更高的投资价值。一方面,业绩持续增长表明公司盈利能力强,具备较好的中长期发展前景;另一方面,上市公司积极分红,能够提振投资者持股信心,持续分红会进一步增厚公司的投资价值。

具有“聪明钱”之称的QFII对上述连续三年业绩增长的公司进行了积极布局。同花顺数据显示,截至今年二季度末,上述181家公司中,有29家公司获得QFII持仓,合计持股数量为20.98亿股。其中,南京银行、江苏租赁、紫金矿业、东方财富等公司获QFII持股数量均超5000万股。

对于上述股票的投资机会,杨典认为,业绩增长是硬道理。在这些业绩持续增长的上市公司中,预计未来业绩能保持良好增长态势的公司相对更具吸引力。但需要注意的是,财务报表仅代表过去业绩,对投资者而言,未来比过去更重要,预期增长比分红率更重要,可持续成长能力比阶段脉冲式增长更重要。

日均权利金成交额3.6亿元,分别占股指期货市场27.9%、14.1%、36.7%,日均成交持仓比1.3,期现成交比0.12。

同时,8月19日,中证1000股指期货和期权持仓量分别为6.6万手、2.6万手,较上市首日的3万手、0.8万手增幅分别为117.5%、231.2%,呈现稳步增长趋势。

孙锋认为,中证1000股指期货和期权上市后,越来越多的投资者正作为风险管理工具熟练运用,双量的持续增长显示了各类投资者的参与热情,上市初期当月合约较大的贴水和目前远月合约的贴水也使其套利空间较大,更具投资吸引力。

养老金二季度持仓曝光 新进或增持29只个股

■本报记者 任世碧

上市公司2022年半年报进入密集披露期,备受市场关注的养老金持仓动向也逐渐浮出水面。

东方财富Choice数据显示,截至8月19日收盘,在已披露2022年半年报的949家上市公司中,有44家公司前十大流通股股东名单中出现养老金身影,合计持股数量41941.60万股;以二季度末收盘价计算,合计持股市值78.53亿元。从持股变动情况来看,截至二季度末,养老金新进或增持29只个股,减持5只个股,另外对10只个股进行了减持操作。

新进增持方面,截至今年二季度末,在养老金新进持有的19只个股中,东山精密、顺络电子等2只个股获养老金新进持有数量均超1000万股。另外,养老金继续对10只个股进行了加仓操作。其中,羚锐制药获养老金增持数量最多,达1360.28万股,增持后持股数量达到2220.28万股,占流通股比例4.01%。瀚蓝环境、建新股份等2只个股二季度获养老金加仓也均超过300万股。

业绩表现向好的上市公司股票受到养老金青睐。在上述养老金新进增持的29家公司中,有17家公司2022年上半年实现归母净利润同比增长,占比近六成。

从行业分布来看,上述44只养老金重仓股分布于19个申万一级行业。其中,电子行业个股数量最多,达到9只;医药生物行业紧随其后,达到8只;化工、有色金属两个行业的个股数量也分别达到5只、4只。

对此,接受《证券日报》记者采访的华辉创富投资总经理袁华明表示,“养老金属于长线资金,监管严格,投资限制多,流动性和资金安全方面也需要考量,所以养老金的投资风格偏好于价值投资和长期投

资,比较注重企业基本面的研究。养老金的投资标的通常是行业龙头或细分行业龙头,相关公司的业绩表现突出,具有估值优势,市值规模适合长线大资金运作,中长期股价表现相对突出。”

自养老金入市以来,其持有A股的规模逐年增长。2017年二季度末,养老金首次现身A股市场,出现在九阳股份、正海磁材、首商股份等3家公司的前十大流通股股东名单中,合计持股市值10781.24万元。截至2017年末,养老金共持有12家上市公司股票,合计持股市值为7.52亿元。到2018年末,养老金共持有81家上市公司股票,合计持股市值达到68.34亿元。截至2019年末,养老金共持有122家上市公司股票,合计持股市值超过百亿元,达到143.84亿元。2020年末和2021年末,养老金持股市值进一步创出新高,分别达到194亿元和263.30亿元。

养老金重仓股今年7月份以来股价表现良好。截至8月19日收盘,上述44只个股中,有32只个股股价表现跑赢上证指数(同期累计下跌4.14%),占比逾七成。其中,激智科技、德业股份、华峰铝业、蓝晓科技、菲利华等5只个股期间累计涨幅均超40%。

排排网财富研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示,“从长期价值投资角度来看,有三大理由看好养老金新进增持品种的投资机会。首先,这些品种分属于发展前景较好的行业,成长空间较大,尤其是电子、医药生物、化工行业,目前正处于景气周期,且景气度有望持续提升,是值得长期布局的优势赛道。其次,养老金新进增持品种都是各行业的龙头企业,业绩增长确定性较高,是行业发展的最大受益者。此外,养老金选股秉持一贯的价值投资风格,近年来价值投资在A股市场的有效性在逐年提升。”

QFII最新持股名单出炉 新进或增持101只个股有三大看点

■本报记者 姚尧

随着A股上市公司2022年半年报的持续披露,QFII调仓换股情况也新鲜出炉。同花顺数据显示,截至8月19日收盘,在已披露2022年半年报的949家A股上市公司中,有155家公司前十大流通股股东名单中出现QFII身影,合计持股数量30.82亿股;以二季度末收盘价计算,合计持股市值达477.85亿元。

广州国邦资产管理有限公司董事总经理周权庆告诉《证券日报》记者,“QFII对股票的流动性、业绩稳定性、分红派现能力等要求较高,一般会选择支柱产业中的龙头企业,对业绩稳定的要求高于对成长性的要求。但QFII也会关注一些中小盘价值成长型股票,遵循价值投资理念,进行长期投资。”

与今年一季度相比,二季度QFII共新进或增持101只个股。其中,二季度新进持有58只个股,增持43只个股。此外,QFII对11只个股的持仓未变,另对43只个股进行了减持操作。从持股数量变化情况来看,在101只新进或增持的个股中,二季度QFII对南京银行的兴趣最为浓厚,增持数量达到18349.31万股。另外,QFII对红旗连锁、生益科技、爱旭股份、中超控股等4只个股的增持数量也均超过1000万股。

从行业分布方面,QFII在今年二季度新进或增持的101只个股,主要集中在电力设备、机械设备、基础化工等三大行业,涉及个股数量分别为12只、11只、11只。

周权庆表示,“依据QFII的调仓路径,可发现其基本的投资思路,QFII更加倾向于配置本地地区的传统优势行业、新兴优势行业以及第三产业。在不同时期,QFII也会根据宏观经济周期和行业景气周期灵活调整其重仓股。”

天气的出现,均加剧了新能源装机量扩容的紧迫性,电力设备领域涉及HJT电池、钙钛矿电池等新兴技术的上市公司值得重点关注。机械设备与机器人、智能制造等主题方向存在叠加,是国内高端制造赛道的典型代表,同样存在产业链布局的良机。基础化工行业历来中报业绩优异,常年受益于产品涨价题材,下游新能源车行业维持较高景气度,也为基础化工行业带来了强劲需求。”

记者对相关信息梳理后发现,QFII在二季度新进或增持的101只个股,主要呈现三大特征:一是绩优股占比较高。在上述101家公司中,有70家公司上半年净利润实现同比增长,占比近七成。其中,宇晶股份、爱旭股份、兰州黄河、铭普光磁、京泉华等5家公司上半年净利润同比增幅均超100%。

二是股价走势良好。7月份以来,上述101只个股中,有66只个股期间股价实现上涨,占比65.35%。其中,宇晶股份、振华股份、科林电气、德业股份等4只个股期间累计涨幅均超50%,分别为95.04%、70.89%、52.30%、52.20%。

三是屡获评级机构推荐。最近一个月内,上述101只个股中,有45只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,占比达44.55%。其中,东方财富、中望软件、力量钻石等3只个股获机构看好评级次数均在20次及以上,分别为33次、24次、20次。

周权庆表示,“依据QFII的调仓路径,可发现其基本的投资思路,QFII更加倾向于配置本地地区的传统优势行业、新兴优势行业以及第三产业。在不同时期,QFII也会根据宏观经济周期和行业景气周期灵活调整其重仓股。”