

前8月我国新接造船订单同比增长86.5% 环保标准提高成造船业发展新动能

■本报记者 姚 尧

近期,我国造船业利好持续不断。9月21日,工业和信息化部公布的数据显示,今年1月份至8月份,我国造船业造船完工量2798万载重吨,同比增长16.9%;新接订单量同比增长86.5%;手持订单量同比增长28.9%,三大指标均位居世界第一。从全球视野审视这一数据可见,中国承接了大量新船订单。克拉克森数据显示,2023年上半年,全球新接订单同比下降17.7%,但我国船舶接单量逆势提升。

9月20日,首艘国产大型邮轮“爱达·魔都号”首航船票开始发售,主要覆盖东北亚航线。明年1月1日,其将从上海吴淞口国际邮轮港启航,标志着其商业运营的开启。而去年8月份,第二艘国产大型邮轮已全面开工建设。中船邮轮科技发展有限公司相关负责人表示,国产大型邮轮实现批量化、系列化建造指日可待。

受造船业近期利好消息刺激,9月22日,申万二级航海装备板块上涨1.54%。板块内11只个股全部实现上涨。拉长时间维度看,截至9月22日,年内航海装备板块已累计上涨20.18%。

对此,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林告诉《证券日报》记者:“我国造船业三大指标均位居世界第一。具有成本、规模和技术等多重优势,尤其是在LNG船(液化天然气船)相关技术取得突破后,我国在造船领域已经没有技术短板。”

金百临咨询分析师秦洪告诉记者:“造船是一个系统性极强的工业领域,



需要扎实的工业基础和庞大的工业系统作为支撑,我国在制造业领域具有优势。近年,我国造船订单持续增加,造船业景气度持续提升。”

黑崎资本首席投资执行官陈兴文对记者表示:“从政策层面看,我国一直对造船业予以支持和鼓励,通过政策的引导和资金的投入,为造船业的发展提供了重要支撑。”

盘和林表示,“当前船舶制造业正迎来上行周期,特别是邮轮、干散货船、LNG船等大型船舶的需求增长迅速。

另外,随着环保要求提升,LNG船以及船舶更新需求增加,为我国船舶制造公司带来了机遇。”

在景气周期下,航海装备上市公司效益明显改善。同花顺数据显示,航海装备板块11家公司中,2023年上半年归母净利润实现同比增长的有7家,占比超六成。

陈兴文认为,航海装备板块的投资机会在于:“首先,全球海洋运输需求的增长将带动船舶制造业的发展。特别是随着全球化程度的不断加深,国际贸易的规模不断扩大,船舶运输将

继续扮演重要角色;其次,我国政府对船舶制造业的支持政策将进一步促进行业的发展;再次,随着技术的进步和环保要求的提高,船舶制造业的更新换代需求增加。船舶制造业将面临更高的技术要求和环保标准,这将为具备先进技术和环保能力的公司带来更多机会。”

盘和林说:“投资者可以关注船舶制造领域龙头公司,船舶制造业规模效应明显,具有更大规模的船舶制造公司往往具有较强优势。”

“十一黄金周”、三季报披露季即将到来 今年持股过节性价比更高?

■本报记者 楚丽君

今年的“十一黄金周”即将到来,由于中秋节和国庆节的长假连放,今年“十一黄金周”A股一共休市10天。近日,“持股还是持币过节”也成为投资者重点关注的话题。

从历史表现来看,在2013年至2022年的10年间,国庆节后的5个交易日,沪指期间累计上涨的年份有7个。

对此,中航基金副总经理兼首席投资官邓海清在接受《证券日报》记者采访时表示,近10年来,国庆节后A股开盘涨多跌少。节后下跌的情况出现过三次,分别是2014年、2018年和2021年,主要是受外部风险、经济转弱、前期涨幅过大等因素影响。

排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,从历

史数据来看,长假后往往会有比较好的股市行情。由于假期时间较长,具有太多的不确定性和不可控因素,因此,市场有部分资金选择在节前避险,然后节后又会迅速回流市场,从而利好A股市场走强。

“从历史表现来看,国庆节后市场通常为普涨行情。从交易情绪上看,国庆前一周的日均换手率萎缩,节后会有所提升。”浦贝资产基金经理徐梦婧对记者表示。

兴华基金研究员任选蓉在接受《证券日报》记者采访时表示,从过往经验看,国庆节前股市上涨的概率较小,而节后上涨的概率较大。一方面从流动性考虑,国庆长假正值三季度末,跨期资金一般偏紧。另一方面从资产配置考虑,面临假期未知因素影响,资金在长假前有一定的避险需求。

对于今年“十一黄金周”,投资者应该持股还是持币过节?多数机构表示看好持股过节。

邓海清认为,从历史市场表现可以看到,国庆节持股过节大多数情况下可以获得正收益。带来正收益的主要原因是“金九银十”是中国经济的旺季,经济较大概率有相对亮眼的表现。经济的上行周期已经形成,市场表现可能比预期的要好,持股过节或许是一个不错的选择。

展望节后,任选蓉认为,预计今年国庆节假期出行需求会得到不错的释放,假期数据预期较好,随着政策密集出台,经济修复的进程也有望加速,从而带动市场回稳反弹。总的来说,今年持股过节可能是不错的选择,投资者可以关注价值型配置,包括过去两三年持续走弱但基本面在逐渐修复的

医药板块和消费板块,同时需注意仓位控制。

徐梦婧认为,应该持股过节,政策支持超预期,A股已经在底部区间,投资者无需悲观。布局方面,看好有色金属、医药生物、新能源领域细分行业投资机会。

刘有华认为,今年持股过节具有较高的性价比。从技术面看,当前市场正处于底部区间,且成交额达近三年的低位水平。从政策面看,政策呵护股市的态度非常明确。当前A股底部特征明显,市场或已到了变盘的时间节点,随时存在变盘向上的可能,因此下跌空间相对有限,上涨空间却较大。

“由于10月份上市公司将集中披露三季报,投资者可关注三季度业绩可能超预期的行业与公司。”天朗资产总经理陈建德对记者表示。

上市公司回馈股东花样多 提升业绩是关键

■本报记者 马宇薇 冯思婕

越来越多的上市公司在回馈股东的形式上秀出了“新意”。除了现金分红外,不少上市公司还选择用自家的特色产品来回馈投资者,在拉近与股东距离的同时,也展示了公司的产品。

比如,9月22日,祥源文旅发布公告称,公司将开展“祥源文旅2023年股东回馈”活动。据了解,作为以旅游资产和数字文化资产投资运营业务为核心的上市公司,祥源文旅将公司旗下的文旅产品作为给予投资者的回馈,而这些产品覆盖的景点包括安徽齐云山、湖南张家界黄龙洞、张家界百龙天梯以及湖南凤凰古城等景区,项目涵盖了观光电梯、索

道、游船一票回馈和景区酒店住宿指定房型住一间送一间优惠。

对于本次回馈股东的活动,祥源文旅相关负责人向《证券日报》记者表示:“本次活动主要为答谢公司股东们长期以来对公司的关注与支持,该活动持续时间较长,优惠力度大,涉及多个景区项目,股东到公司的旅游目的地现场体验产品和服务,能加强公司与股东间的互动与联系,增进股东对公司文旅业务的认识。同时,公司也可以通过收集大家体验后的建议和评价,更好地了解消费者需求,以此提高景区服务质量和服务水平。”

事实上,近年来有越来越多的上市公司想尽办法、花式回馈股东。

除祥源文旅外,今年以来,盖世食品也发布了股东回馈活动消息,称其股东可以申领公司免费赠送的“盖世煮海鲜礼盒”一份。盖世食品表示,该活动是为了感谢广大股东长期以来对公司的关注和支持,也能使股东更好地了解公司和体验公司产品。

此外,还有皇氏集团推出免费赠送益生菌固体饮料回馈活动,而仲景食品则向全体股东赠送了公司产品礼包。

除了回馈给股东自家产品外,还有部分上市公司给股东回馈代金券、折扣券、现金折扣等。比如,5月份,金发拉比以电子消费券方式来回馈股东,其股东在“拉比直营商城”可享受整单减免400元的优惠福利。

有业内人士认为,上市公司采用商品实物的方式回馈投资者,相比现金分红更具直观感,但该种方式更适合较为成熟的消费类上市公司。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星向《证券日报》记者表示:“多元化的股东回馈形式有助于增强上市公司与股东之间的有效沟通,提高上市公司中小股东的幸福感和认同感,对提高投资者黏性、增强投资者对公司核心业务的了解、维护投资者关系具有积极意义。”

邢星认为:“回馈股东固然暖心,但不断提升的业绩更能加强投资者对公司的认同感,而在此基础上花式回馈才能起到锦上添花的作用。”

基本面回升向好势头持续巩固 A股市场筑底反弹条件逐渐具备

■本报记者 任世巍

9月22日,A股三大股指全天震荡走高,上证指数、深证成指、创业板指涨幅分别为1.55%、1.97%、2.32%。

面对即将到来的四季度行情,机构普遍认为,一系列活跃资本市场的政策落地和市场估值优势为A股提供了支撑,我国经济持续向好回升的趋势为市场中长期向上创造了条件。随着利好A股的因素逐渐增多,投资者信心恢复,四季度A股市场触底反弹成为机构共识。在配置层面,机构共同看好的方向集中在金融、科技、消费等领域。

基本面回升向好势头持续巩固

在A股市场持续震荡的同时,一系列宏观、行业层面的“稳增长”政策持续加码,近日披露的8月份经济数据也出现边际改善。基本面回升向好势头持续巩固。

近日,国家统计局发布数据显示,8月份,全国规模以上工业增加值同比增长4.5%,增速比7月份加快0.8个百分点。同时,市场需求逐步改善,8月份,中国制造业采购经理指数(PMI)中,新订单指数升至50.2%,为4月份以来首次升至景气区间。8月份,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)降幅进一步收窄,也有利于企业效益改善。

国家发展改革委副主任丛亮表示,8月份以来,面对世界经济复苏动力不足、国内周期性结构性矛盾交织叠加等困难挑战,有关方面延续优化一批阶段性政策、研究出台一批针对性强的新举措、积极谋划一批储备政策,系统打出一套政策“组合拳”,持续巩固我国经济回升向好势头。

对此,接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家陈雳表示,稳增长组合拳加速落地,带动整个经济恢复性发展。从8月份相关数据的情况看,整个工业生产的增速明显加快,尤其是装备制造业、高技术制造业的增速更为突出。

在市場层面,制造业PMI和生产经营活动预期指数,都表明经济呈现较明显的回稳态势。市场筑底反弹的条件也在逐渐形成。长城证券研报认为,新一轮政策周期已开启,市场经过一段底部区间后,中枢有望逐渐上修;房地产领域,“认房不用认贷”、调降首套房存量贷款利率出台,地产政策逐步松绑;资金面看,消费信心有望逐渐修复,内需扩张也将提振货币政策效能;情绪面上,政策引导长期资金入场,增量资金有望入市、打破存量博弈状态;产业政策方面,多行业出台相关产业政策,将与资本市场相关政策形成有效共振。

华安证券研报认为,四季度经济增长环比动能预计会恢复至相当于2019年的水平,且不会再出现诸如二季度的快速探底。

“近期证监会出台了一系列稳定股市的改革措施,将印花税减半征收,一年降低千亿元的交易成本,通过规范大股东的减持、规范再融资行为和优化IPO(首次公开募股)提振了市场信心。而近期又出台了关于鼓励上市公司现金分红回馈投资者的举措,这一系列举措对于打造一个健康的股市生态是有利的。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者说。

“近期证监会出台了一系列稳定股市的改革措施,将印花税减半征收,一年降低千亿元的交易成本,通过规范大股东的减持、规范再融资行为和优化IPO(首次公开募股)提振了市场信心。而近期又出台了关于鼓励上市公司现金分红回馈投资者的举措,这一系列举措对于打造一个健康的股市生态是有利的。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者说。

“近期证监会出台了一系列稳定股市的改革措施,将印花税减半征收,一年降低千亿元的交易成本,通过规范大股东的减持、规范再融资行为和优化IPO(首次公开募股)提振了市场信心。而近期又出台了关于鼓励上市公司现金分红回馈投资者的举措,这一系列举措对于打造一个健康的股市生态是有利的。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者说。

A股触底反弹成为机构共识

在即将到来的四季度,A股市场将如何运行呢?日前,陆续有部分券商发布了2023年四季度A股策略展望,四季度A股触底反弹成为机构共识。

中信证券首席经济学家李明在接受《证券日报》记者采访

时表示,支撑四季度A股触底反弹的主要因素来自三方面:首先,当前经济基本面回升向好的趋势较为明朗,8月份制造业投资等多项经济数据较7月份出现明显改善;其次,7月份以来,降息降准、放松房地产市场限制、活跃资本市场等积极政策频出,A股的市场底可能不会太远。第三,当前A股估值已经具备较强的吸引力,沪深300指数估值已低于去年4月份至5月份的低点水平,A股估值处于低位。在市場底部区域,投资者已经开始积极配置,两融余额占流通市值的比例自8月份以来持续上行。随着投资者对A股的性价比逐步形成一致认可,四季度A股有望迎来反弹。

陈雳认为,从历史角度看,A股四季度整体表现往往优于三季度,究其原因:“金九银十”的消费旺季,会对经济构成短期拉动;此外,四季度存在政策预期;而叠加当前A股整体估值处于低位,四季度A股有望震荡走强。

“在多重利好的支撑下,四季度A股有望筑底反弹。”华金证券首席策略分析师邓利军告诉记者,地产销售增速可能企稳回升,消费也将持续改善且在年底有望回升,四季度出口仍具韧性;此外,从流动性看,四季度股市资金流入有望改善。

“四季度A股有望企稳上行。”中航证券首席经济学家董忠云表示,但这也需要政策进一步引导改善市场预期;需要上市公司盈利改善进一步验证经济企稳。

金融、科技、消费领域备受关注

如何把握四季度的投资机会?多家机构表示,随着经济的复苏以及政策面的支持,金融、科技、消费等领域存在较大投资机会。

陈雳认为,从历史数据看,四季度银行板块往往容易出现超额收益,同时,地产对银行体系的风险传递已逐步可控,建议关注业绩稳定增长的银行业龙头。

对于科技领域,陈雳表示,看好与人工智能相关的科技领域,发展数字经济是把握新一轮科技革命和产业变革新机遇的战略选择,如何实现数字技术为产业赋能是当前经济工作的重点,行业具备较大的发展空间。而当前半导体周期已经出现拐点,行业有望逐步回暖。

国海证券的研报认为,四季度经济预期的修复是大势和风格判断的关键,风格有望偏大盘,消费占优的概率最高。

明明建议关注有望受益于政策催化、市场情绪回暖和基本面拐点确立的板块:首先,受益于城中村改造的物业管理;家居、消费建材;其次,受益于化债推动的银行和保险;其三,受益于政策的半导体、AI(人工智能)、信创;最后,困境反转方向关注新能源汽车和汽车零部件。

长城证券的研报提出了四条布局思路:一是政策落地方向,包括券商板块和房地产板块;二是“高景气+高弹性”方向,建议关注TMT(科技、媒体和通信英文单词的缩写Technology,Media,Telecom)板块的高弹性、需求复苏、以及长期景气逻辑,包括信创、消费电子、半导体、算力等;三是消费温和复苏,关注白酒、啤酒、低温奶、零食量贩等;四是红利板块。

对于四季度值得配置的具体品种,华安证券研报认为,金融风格板块均可关注,包括保险、银行、券商等;消费领域建议重点关注业绩稳定、行情超跌的食品饮料,地产政策促进下二手房交易活跃、新房竣工增加、出口改善下需求渐强的家电家居,以及估值安全垫较厚且政策预期明朗的医药生物。