

聚焦半年报

6家上市券商上半年“成绩单”出炉 中信证券净利润122亿元暂领先

■本报记者 周尚仔

又到券商中报密集披露期。截至记者发稿,41家A股上市券商中,目前已有6家发布半年报,其中包括券业龙头中信证券。6家券商合计实现净利润164.58亿元,占到行业净利润总额的18.23%。

从行业2021年中期的业绩表现来看,中证协统计数据显示,139家证券公司上半年实现净利润902.79亿元,同比增长8.58%,125家证券公司实现盈利,行业发展延续稳步向上趋势。

截至《证券日报》记者发稿,目前已有中信证券、东吴证券、华西证券、浙商证券、东北证券、华林证券6家上市券商披露了2021年半年度业绩。除东北证券外,其余5家上市券商全部实现营业收入、净利润同比双增。

随着资本市场改革的不断深化,证券业在寻求差异化发展的道路上不断探索。其中,“券商一哥”中信证券以121.98亿元的净利润,遥遥领先。

8月19日晚间,券商龙头中信证券半年报正式亮相。中信证券总资产达1.17万亿元,较上年末增长11.03%,依旧是国内首家也是唯一一家资产规模过万亿元的证券公司。上半年,中信证券实现营业收入377.21亿元,同比增长41.05%;实现归属于母公司股东的

净利润121.98亿元,同比增长36.66%,占到行业净利润总额的13.51%。从全年来看,平安证券预测,中信证券2021年归母净利润将达206亿元,同比增长38%。

从各主营业务方面来看,上半年,中信证券的第一大收入来源于证券投资业务,实现收入97.68亿元,同比增长9.49%;其次则是经纪业务,实现收入92.48亿元,同比增长40.67%;其中,代销金融产品规模4356亿元,公募及私募基金保有规模超3600亿元,为中信证券带来代销金融产品收入14.28亿元,同比大幅增长104.29%。同时,中信证券资产管理业务增速明显,实现收入63.6亿元,同比增长55.88%;其中,中信证券资管规模合计13909.62亿元,其中主动管理规模为11663.68亿元,占比高达83.85%;今年中信证券还拟设立资管子公司,发力资管及公募基金业务。

在增速方面,中小券商的表现则更优异。浙商证券实现营业收入71.3亿元,同比增长58.84%,增速暂列第一,主要原因是公司自营业务、投资银行业务、浙期实现销售业务实现的营业收入同比增长较多。华林证券实现净利润4.12亿元,同比增长44.93%,增速暂列第一。

在证券业上半年整体优异的“成绩单”中,作为上市券商的东北



证券交出营业收入29.26亿元,同比下降20.71%的“答卷”显得有些“另类”。东北证券解释称:“上半年,受控股子公司渤海期货现货交易规模和报表列报方式影响,本年度渤海期货根据市场变化调整现货业务策略,降低现货交易业务规模,使得现货交易业务收入和

成本同时减少,如以渤海期货现货交易业务净收入计算,东北证券营业收入较上年同期增加6.32%。”从东北证券上半年五大主营业务表现来看,信用交易业务是东北证券同比增速最高的业务,收入增幅为14.03%。在上半年二级市场交易活跃度显著提升的背景下,

东北证券的第一大收入来源经纪业务的营业收入仅同比增长0.24%。另外,东北证券的证券投资业务收入同比下降61.08%,对此,东北证券解释称,“主要由于市场原因导致本期投资收益减少”。同时,东北证券的资管收入也同比下降14.55%。

中国人保上半年归母净利同比增34% 投资收益增逾三成

■本报记者 冷翠华

8月20日晚间,A股上市险企的首份半年报正式出炉。中国人保发布的半年报显示,上半年,其实现净利润232.8亿元,同比增长31.6%;归属于母公司股东净利润为168.84亿元,同比增长34.0%。

中国人保在此前的业绩预增公告中指出,业绩增长的主要原因是投资收益同比增加和费用支出同比下降。根据半年报数据,该集团实现总投资收益353.62亿元,同比增长34.9%;年化总投资收益率为6.7%,同比上升1.2个百

分点。同时,上半年,人保财险的费用率为25.4%,同比下降6.5个百分点。

具体来看,上半年,人保财险承保利润54.21亿元,同比增长2.4%;投资收益156.40亿元,同比增长20.2%。人保寿险投资收益154.02亿元,同比增长26.6%;人保健康的投资收益为15.74亿元,同比增长54.3%。可见,强劲的投资收益是中国人保上半年净利润大幅增长的主要原因。

从保险业务来看,中国人保旗下人保财险上半年取得保费收入2518.25亿元,同比增长2.5%。其中,车险保费收入1207.55亿

元,同比下降7.8%。“费率下降,车均保费同比大幅减少。”中国人保在半年报中指出,其优化车险经营模式,大力发展家用车业务,汽车续保率同比上升2.1个百分点,承保数量同比增长11.1%;家用车承保数量占比80.6%,同比上升1.3个百分点。同时,其战略性发展非车险业务,实现原保险保费收入1310.70亿元,同比增长14.4%;占比52.0%,同比上升5.3个百分点,整体业务结构更加均衡。

人保财险的信用保证保险业务仍在进一步收缩,上半年保费收入为11.63亿元,同比下降73.1%。

“持续加强风险管控,融资性信用保证保险业务规模同比大幅减少,但盈利性较好的非融资性信用保证保险业务规模同比大幅增长。”中国人保表示。上半年,人保财险融资性信用保证保险业务扭亏为盈,非融资性信用保证保险业务继续保持较好的承保盈利水平,整体信用保证保险实现承保利润3.04亿元。

中国人保旗下人保寿险上半年取得保费641.33亿元,同比下降4.6%。期交续期保费为350.38亿元,同比增长6%,但长险首年新增保费仅274.35亿元,同比下降了15.1%。从盈利水平来看,上半年

其实现净利润44.85亿元,同比增长17.1%。“人保寿险加快重点战略项目落地实施,持续夯实合规风控管理基础,主动压缩交业务和调整业务结构,期交(含续期)业务占比不断提升,达到77.5%。”中国人保半年报指出。

中国人保还指出,因行业重疾疾病险相关规则改变,新重疾产品市场接受度有待进一步提升,人保寿险实现健康险原保险保费收入102.84亿元,同比下降13.4%。

此外,中国人保2021年半年度利润分配方案建议,每10股派发现金股利0.17元(含税),共计分配7.52亿元(含税)。

天秦装备上半年营收净利同比双增 核心竞争力持续增强

■本报记者 赵学毅 见习记者 张晓玉

天秦装备8月20日披露半年报显示,2021年上半年实现营业收入1.09亿元,同比增加15.31%;归属于上市公司股东的净利润4064万元,同比增加45.81%。

二级市场方面,根据东方财富choice数据显示,天秦装备自5月中旬以来(5月17日)到8月20日,公司股价涨幅达42.25%(后复权)。

天秦装备主要从事专用防护装置及装备零部件的研发、生产和销售。作为创业板注册制实施后首年登陆深交所的企业,天秦装备凭什么在市场上崭露头角?作为民营军工企业核心竞争力体现在哪些方面?可持续性究竟如何?

带着这些疑问,《证券日报》记者与天秦装备有关人员交流,深入剖析公司的后续发展潜力。

装备零部件收入 同比增长104.73%

秦皇岛天秦装备制造股份有限公司创立于1996年,是国内首批进入兵器科研生产领域的民营企业。经过二十多年发展,天秦装备已发展成装备防护领域的核心供应商。

起初,天秦装备在一个只有500m²的仓库里诞生,七八个人加

上三四台小设备是这个初创企业的全部资产。

提到创业史,天秦装备董事长宋金锁心感感慨,“1997年单位进行改制,我成为下岗员工中的一名,手持一张下岗证,未来何去何从成为我每天苦思冥想的问题”。

而之所以切入军工这个赛道,宋金锁表示,“这与自己当初的职业经历有关。当时在秦皇岛玻璃纤维厂工作的时候,曾经接触过军工,后来珍宝岛事件,让我认识到军队产品的重要性,觉得做军队的产品,企业未来的发展空间可能会更大。”

根据公司最新披露的财报显示,专用防护装置和装备零部件是天秦装备最主要的收入来源,从主营业务的业绩表现来看,天秦装备今年上半年专用防护装置实现营业收入8303.78万元,占营业收入比重的76.15%;装备零部件实现营业收入2211.47万元,占营业收入比重的20.18%。

天秦装备财务总监、董秘王素荣表示,公司自成立以来专注于装备防护产品的研发和生产,是多种型号专用防护装置及装备零部件的核心供应商。2021年上半年营业收入增加的主要原因是,装备零部件收入比上年同期收入增长104.73%,毛利率比上年同期增长6.15%,装备零部件收入占营业收入比例比上年同期增长8.83%。

中钢经济研究院首席研究员胡麒敏在接受《证券日报》记者采访时表示:“天秦装备95%以上的营收和几乎全部利润都来自军工业务。受益于自身在特定领域的技术优势、行业强劲需求的拉动下,上半年利润增幅大幅高于营收增幅,说明公司产品附加值有明显提升,在特定领域的核心竞争力不断增强。”

德邦证券在研报中指出,当下,军工板块的景气度正在上行,中长期业绩兼具持续性和确定性。在“建设世界一流军队”这一目标的指引下,军工行业市场空间广阔。本轮装备建设大潮始于“十三五”末,到现在虽然成果显著,但与军事强国之间仍然存在巨大差距,尚不能满足国防需求。后续伴随着批产型号产能爬坡以及新型号逐渐转入批产,行业将持续保持高景气度。

人才储备技术创新 双管齐下

对于企业想要长远发展,人才是关键。在与董事长的交谈中,宋金锁谈到最多的是“人才”。“企业上市之后已经是公众公司,企业想要长久发展,必须要储备人才,依靠技术创新不停地往前发展,有了技术一定有市场。”宋金锁说。

在参观生产车间时,刘金树介绍,公司高度重视技术人才引进与培养,目前公司的技术研发人员为29名,占公司总员工人数的比例为15.10%。此外,公司还采取校企联合的方式储备人才,比如与秦皇岛的燕山大学、东北大学合作,另外还与有院士的单位合作。

值得一提的是,装备防护装置制造企业相关产品的形成往往需要取得较大的科研经费投入,并且在形成产品收入前研发时间较长,具有一定的不确定性。

王素荣告诉记者,公司近几年保持研发投入稳定增长,2018年-2020年研发支出分别为1060万元、1044.62万元、1064.63万元,占同期营业收入的4.77%、4.91%、4.63%。随着企业的上市,天秦装备交出上市后的答卷。2020年,天秦装备实现营业收入2.30亿元,同比增长8.20%;实现归属于上市公司股东的净利润为6439.70万元,同比增长22.54%。与此同时,2021年上半年经营业绩也稳步增长。8月20日公司发布半年度业绩报告称,今年上半年实现营业收入1.09亿元,同比增加15.31%;实现归属于上市公司股东的净利润4064万元,同比增加45.81%。

公司稳健增长的经营业绩为持续分红提供了有力的支持。天

秦装备2020年分配红利3920.28万元,保持以往分红传统的延续。宋金锁表示,“在保证公司正常经营和长远发展的前提下,为了更好地兼顾股东的即期利益和长远利益,只要企业赚了钱,我们就会回报投资者。”

谈及原因,宋金锁笑着说,分红实际上体现的是公司的社会责任。回报社会,回报股东,回报员工,这是我的最终目标。

谈及企业未来的发展规划,宋金锁表示,公司在常规装备及优势的基础上,契合现代化作战体系的需要,研发一种具有贮藏、运输、发射一体的防务装备,以适用新型防务装备的防护需要。重点开发训练弹、手榴弹壳体、预制破片、导弹尾管、穿甲弹尾翼、弹托等特种装备、设备零部件,缩短项目研发流程,使之成为公司新的利润增长点。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示,当前世界正处于“百年未有之大变局”,我国国防实力与国际地位和安全战略需求尚不匹配,中央明确要求“十四五”期间促进国防实力和综合国力同步提升。近年来,我国国防预算持续稳定增长,这奠定了国防装备行业长期稳健发展的基础,产业链核心配套企业有望受益。

多益网络董事长 撰文直指前CEO贪腐 公司曾两次折戟IPO

■本报记者 李豪悦

8月19日,互联网游戏公司多益网络在官方渠道发布了一篇名为《董事长亲查广告贪腐、广告假量纵容外挂案》的长文。

据了解,文章内容由多益网络董事长徐波书写,文中介绍,“公司前CEO唐忆鲁团伙,贪腐贪污及阴谋诈骗,为了隐瞒其团伙安排的以虚假注册量收费的广告,而包庇纵容外挂,给玩家带来巨大伤害。”

文章没有披露前CEO贪腐贪污的细节,《证券日报》记者采访多益网络相关负责人,截至发稿未收到回应。

陷入裁员风波

多益网络前身为广州金山多益网络科技有限公司,成立于2006年7月份,后更名为广州多益网络科技有限公司,于2015年9月25日整体变更为广州多益网络科技有限公司。

据媒体报道,撰写长文的徐波曾在网易从游戏客服做到了《梦幻西游》的游戏策划,出走网易后拿到金山投资创立多益网络。

徐波在此次亲查贪腐的文章中介绍,自己是游戏研发出身,最初不熟悉研发以外的事情。因此“将多益创业早期的市场人员唐忆鲁,任命为市场方面的负责人。后因跟随徐波创业的核心人员均为游戏研发人员,他们和徐波一样不熟悉财务、市场、合同、行政、公关等工作,所以为了方便财务、合同审批,将唐忆鲁任命为CEO。”

徐波介绍唐忆鲁在任职多益CEO期间,处心积虑笼络、外聘,培养其羽翼,其团伙在多益欺上瞒下为包庇故意造假的广告注册玩家外挂号,而纵容外挂。”

据报道,多名多益网络内部人士透露,此次公开信发布颇为突然,导致内部出现人事地震,有多位相关部门员工在文章发布后“被炒”,包括多位品牌公关、营销广告等职能人士。

与此同时,一篇关于“网传游戏公司多益网络突然开除所有公关部女生”的文章下,一名匿名用户表示,自己是多益网络公关部13名女生之一,并称8月19日,公司非法禁锢、强迫签署,全面劝退女员工,除一名孕妇和一位休产假同事,剩下的11名女生均被叫进小黑屋“面谈”,并被要求签下工作交接单、离职申请单、请假一个月申请单,没收工卡,全程跟随,直到被逐出公司。

《证券日报》记者就此向多益网络相关负责人求证,上述内容是否属实,与公司“贪腐”案是否有关,截至发稿未收到回应。

两次折戟IPO

多益网络并非第一次因“员工问题”身处舆论漩涡之中。

2020年徐波曾在公司总群表示“今年公司效益良好,利润有较大增长。所以公司决定,允许员工自愿申请每月降低待遇10%。”

多益网络官方微博曾对此回应,表示“自愿降薪是员工合理合法的权利”,“多益老员工和高管100%申请参加自愿降薪活动,内心普遍真实高兴满意。”

从过去公司披露的数据来看,多益网络效益的确良好。公司于2016年、2018年分别冲刺A股和港股,但两次都以失败告终。

根据其披露的2015年至2017年财报,公司三年的营收分别达到16.3亿元、15.5亿元以及19.3亿元;同期净利润分别为10.4亿元、8.4亿元以及10.07亿元,毛利率高达98.8%、98.4%、98.7%。

“多益网络的高利润,是业内比较公开的秘密。公司在之前确实有过上市的计划,但我了解这家企业已经没有了。因为从公司的利润状况来看,这家公司已经没有必要上市了,因为获利能力一直不错。”艾媒CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者介绍。

近99%的毛利率为何会上市失败?根据公司此前的招股书,公司核心游戏《神武》端游和手游分别在2013年、2014年、2015年贡献了全年总营收79.75%、85.30%和91.68%的收入。

《神武》系列是多益旗下最吸金也最依赖的产品。但在2015年多益网络首次发起IPO冲刺时,网易游戏认为《神武》侵犯了旗下游戏《梦幻西游》的著作权,构成不正当竞争,并将多益网络告上法庭。2016年,《神武》端游以及手游被法院判定构成侵权。

值得一提的是,本次涉及“贪腐”的游戏也是《神武》系列——《神武4》。知乎一位玩家介绍,神武游戏的脚本(指游戏外挂)放任不管好多年,95%的玩家都在用脚本,最近突然严打把所有开脚本的玩家关进游戏内一个类似监狱的地方,玩家要充值100块才能出来,结果玩家对此反应强烈。

记者在《神武4》的官方微博发现,在董事长自查贪腐的长文评论区,玩家并不买账,出现大量“还钱”“退钱”的要求,均与在《神武4》游戏内关于解决外挂的方式有关。其中,一位用户留言“玩家走得多了,心慌了想着找人顶罪了?”

易观互娱行业中心分析师马阿鑫向《证券日报》记者表示,外挂问题在网络游戏中较为常见。但游戏厂商大多不会放任外挂猖獗,首先外挂会破坏游戏平衡以及玩家游戏体验;其次外挂也同会侵害游戏开发商利益,比如一些私服;最后放任外挂会形成恶性循环,以挂治挂的情况会出现。“如果说放任外挂不管,在行业内不算普遍。”

需要注意的是,徐波在撰写的长文中多次提到外挂问题,认为“(唐忆鲁)其团伙在多益欺上瞒下为包庇故意造假的广告注册玩家外挂号,而纵容外挂,导致之前好几年几乎没有处理外挂。”并表示,“这是由于之前管理者的贪腐纵容,导致外挂长期没人抓,才导致玩家使用外挂。这不是玩家的过错,是唐忆鲁纵容的贪腐导致。”

业内其他企业是如何解决外挂问题的?马阿鑫介绍,其一,联合各大游戏企业打击黑色产业,比如贩卖外挂的厂商等。其二,从玩家入手,实名认证、IP绑定等,并对违规者通过账号封禁等形式打击。

(上接A1版)从目前市场上实施合作的方式来看,大概可分为四种方式:一是混改模式。即地方国企参与央企混改,或央企参与地方国企混改;二是产权划转模式。即以中国宝武为代表的央企,通过产权划转等方式,进一步整合地方优势资源,加快产业集群发展;三是央企

与地方政府合作模式。即从战略层面推动央地合作落地落地;四是借助“综改试验”等国企改革专项工作进行合作。

记者注意到,近日,经国务院国有企业改革领导小组同意,领导小组办公室已正式批复辽宁沈阳、浙江杭州、陕西西安和青岛四省市区域性国资国企综合改革试验实施方案,实现了国企改革三年行动关于综改试验扩围的任务目标。

“综改试验”是国企改革重大专项工程,对于推动央地合作,增强国资国企改革系统性、整体性、协同性具有积极意义。”朱昌明认为,展望未来,一是预计央地合作的深度和广度将超越以往。如央企和地方国企将在产业链供应链优化协同、传统产业转型升级、关键核心技术攻关、公司治理和企业管理水平提升、人才队伍建设等领域,进一步打破企业之间的壁垒;二是央地合作将与深