



编者按:截至8月20日收盘,沪深两市共有1228家上市公司披露2021年半年度业绩报告。分析人士认为,净利润、营业收入、经营性现金流、净资产收益率、研发费用等五大财务指标是筛选成长潜力股的重要条件。今日本报特对上述五大财务指标进行梳理分析,挖掘相关行业及其成长潜力股的投资机会,以飨读者。

1228家公司半年净利达5355亿元 银行、纺织与交运等三行业业绩稳健

■本报记者 赵子强

半年报披露进入高峰期,作为衡量企业投资回报能力的重要指标,净利润受到市场各方关注。

《证券日报》记者梳理发现,截至8月20日收盘,沪深两市共有1228家上市公司披露2021年半年报,合计实现归属母公司股东的净利润(以下简称“归母净利润”)5355.04亿元,有1140家公司2021年半年报实现盈利,占比92.83%;有90家公司归母净利润超10亿元;更有7家公司上半年实现归母净利润超100亿元,分别为:招商银行(611.50亿元)、贵州茅台(246.54亿元)、中国电信(177.43亿元)、平安银行(175.83亿元)、

万华化学(135.30亿元)、上海银行(122.78亿元)、中信证券(121.98亿元)。

此外,在已披露2021年半年报的公司中,实现归母净利润同比增长的有930家,占比75.73%。其中有373家公司归母净利润同比增长超100%,99家公司由亏损转盈利。而归母净利润增长超100%的公司有4家,分别为:江苏索普(17594.51%)、双环传动(10809.39%)、科华控股(10735.86%)、欣旺达(10391.43%)。

近三年归母净利润复合增长更能反映公司的成长情况,据梳理,剔除2018年以来半年报出现过归母净利润亏损的253家和无可比数据的196家公司后,剩余的779家公司中有602家公司近三年实现复合增长,占比77.28%,其

中,有295家公司实现复合增长超100%,安彩高科(28735.03%)、东吴证券(4990.39%)、新乡化纤(3083.85%)、天山铝业(2798.51%)、晓鸣股份(2458.97%)等5家公司近三年复合增长率超20倍。

从已披露上半年业绩的公司所属行业看,银行、纺织服装、交通运输三大行业最为突出。其中,银行业公司100%实现了上半年归母净利润同比增长,此外,95.24%所属纺织服装业的公司,以及92%所属交通运输业的公司,也都实现了上半年归母净利润同比增长。

对于银行业上半年的骄人成绩,接受记者采访的金鼎资产董事长龙灏表示,进入2021年以来,全球资本开始出现向中国转移的迹象,促进了中国经济

的发展,相关银行业的大财富管理业务开始取代传统零售业务,成为了公司业绩增长的核心。

而纺织服装业的业绩增长则来自于行业景气上升。龙灏认为,纺织服装受益国货自信增强及消费升级的利好,推动服装行业景气向上,且相关纺织服装行业销售方式由线上转入线上直播,加大了龙头公司份额的提升。

巨泽投资董事长马澄向记者表示,疫情使纺织服装全球产业链被迫阻断,东南亚不少订单转向我国,服装订单大幅增加。

对于交通运输业,浙商证券看好两大投资主线,一是电商快递弹性。快速增长仍在,政策驱动价格战回归良性可期。二是公路港口铁路发展稳健。

569家公司现金流改善 22家被社保基金和QFII同时选中

■本报记者 张颖

随着上市公司中报业绩的陆续发布,现金流指标也成为市场关注的焦点。

同花顺iFinD数据显示,截至8月20日收盘,沪深两市共有1228家上市公司交出了今年上半年的“成绩单”。其中,上半年每股经营活动产生的现金流量净额实现同比增长的公司有569家,占比近五成。另外,报告期内每股经营性活动现金流量净额在1元及以上的公司有133家,其运营环境的改善和经营能力的提升得到彰显。

飞旋兄弟投资总经理陈旋在接受《证券日报》记者采访时表示,企业现金流指标,在投资过程中是很重要的,可以客观反映企业的盈利质量。

数据发现,在上述569家现金流有所改善的公司中,8月份以来,有348只个股涨幅同期跑赢上证指数,

占比逾六成。其中,永太科技、西藏珠峰、东岳硅材、中泰股份、晨光新材、宇新股份等6只个股月内累计涨幅均超50%,分别为80.95%、59.97%、58.32%、58.22%、57.07%、50.16%。

从行业角度来看,上述569家公司主要集中在化工(79家)、医药生物(63家)、电子(57家)等三大行业。

对此,森瑞投资研究员田新杰告诉《证券日报》记者,医药行业作为刚需性行业,在全球有紧缩预期和外部环境复杂的背景下,进攻退守,都是资金比较好的选择方向。

在上述569只个股中,截至今年上半年,有93家公司前十大流通股股东名单中有社保基金现身,合计持股数量达8336.7万股。另外,有81家公司的前十大流通股股东名单中有QFII现身。进一步梳理发现,有22家公司同时被社保基金和QFII持有,成为两大机构共同追捧的对象。

1116家公司上半年营业收入同比增长 17只潜力股二季度获QFII持仓

■本报记者 赵子强 见习记者 任世碧

作为企业取得利润的重要保障,上市公司营业收入的变化受到了市场的高度关注。同花顺iFinD数据显示,截至8月20日收盘,在已披露2021年半年报的1228家上市公司中,上半年营业收入实现同比增长的公司共有1116家,占比逾九成。其中,剔除每股收益为负值的公司,有121家公司报告期内实现营业收入同比翻番。

据梳理,在28个申万一级行业中,有27个行业今年上半年营业收入实现同比增长,休闲服务、钢铁、轻工制造、商业贸易、纺织服装、化工等六行业今

年上半年营业收入同比增长居前,分别为98.51%、55.17%、52.07%、48.63%、47.12%、45.12%。

从目前披露数据看,休闲服务行业报告期内合计实现净利润2.01亿元,去年同期为亏损2.38亿元;除此之外,钢铁、轻工制造、纺织服装、化工等四行业今年上半年净利润均实现同比翻番;商业贸易行业报告期内净利润同比增长也达到了33.87%。

对此,接受《证券日报》记者采访的私募排排网研究主管刘有华表示,“上半年营业收入增速居前的行业主要集中在受疫情影响较大的行业,今年以来疫情对行业的影响逐渐消退,导致营业

收入较大幅度增长。”

事实上,上述公司今年上半年营业收入的显著增长也基本反映在公司盈利上。数据显示,上述121家公司中,有68家公司今年上半年营业收入和净利润均实现了同比翻番,其中,江苏索普、晶丰明源、新乡化纤、长远锂科、城发环境、富满电子等6家公司上半年净利润同比增长均超10倍,高成长性尤为凸显。

较强的盈利能力也为股价提供了支撑。数据显示,上述121只个股中,本年内股价实现上涨的共有90只,占比逾七成。其中晨光新材、华辰装备、厚普股份、神工股份、东威科技、四方光电、

新雷能等7只个股期间累计涨幅均超30%,表现抢眼。

以QFII为代表的外资也提前布局了上半年营业收入同比翻番的个股。据整理,截至二季度末,在上述121只营业收入实现同比翻番的个股中,有17只被QFII持仓,合计持股市值为72.94亿元。其中,中环股份、冠农股份、江苏索普、宏昌电子、乐鑫科技、海优新材、明德生物等7只股本成为QFII新进的重点品种,而东方财富、卫星石化、新乡化纤、华辰装备、新宙邦、晶丰明源等6只个股获得QFII继续加仓,前述13只个股合计获QFII增持资金24.26亿元,后市表现值得关注。

1134家公司上半年研发投入总额超千亿元 计算机行业拔头筹

■本报记者 姚尧

创新和研发水平决定了上市公司技术“护城河”的高低。

《证券日报》记者梳理A股上市公司2021年半年报发现,截至8月20日,沪深两市已有1228家上市公司公布了2021年半年报,其中,共有1134家公司在今年上半年有研发费用投入,研发投入总额高达1072.23亿元,而这1134家公司2020年同期的研发投入总额为761.17亿元,今年与去年相比增长了40.87%。

从目前研发投入的绝对金额看,在有研发费用投入的1134家公司中,研发投入总额超50亿元的有2家公司,分别为工业富联(52.33亿元)和TCL科技(50.92亿元);此外,包括海康威视(38.78亿元)、恒瑞医药(25.81亿元)、首钢股份(21.15亿元)、中国电信(17.61亿元)、中信特钢(17.48亿元)等在内的11家公司研发投入总额也均在10亿元以上;而深信服(9.93亿元)、南钢股份(9.56亿元)、福田汽车(8.71亿元)、完美世界(8.42亿元)、通威股份(7.87亿元)等13家企业研发投入总额则均超过了5亿元。

“研发投入产生的技术壁垒能保持企业的领先优势,企业可以获得高于行业平均水平的回报。”壁虎资本基金经理陈雯对《证券日报》记者说。

记者进一步梳理注意到,今年上半年有736家公司研发投入总额占营业收入的比例超过3%,占今年上半年有研发费用投入公司的比例超60%。寒武纪(301.38%)、前沿生物(245.61%)、国盾量子(133.52%)等3家公司报告期内研发费用占营业收入比例均超过100%,包括*ST达志(93.52%)、天智航(61.12%)、*ST艾格(53.92%)、奇安信

(52.68%)、天融信(49.39%)等在内的157家公司2021年上半年的研发费用占营业收入比例均在10%以上。

从所处行业来看,研发投入总额占营业收入的比例超过10%的个股行业分布比较分散,占据了申万一级28个行业中的13个。其中,计算机行业拔头筹,共有47家公司研发投入总额占营业收入的比例超过10%;医药生物行业位列第二,研发投入总额占营业收入的比例超过10%的公司有23家;机械设备行业位居第三,研发投入比例较高的公司有19家。

苏农银行上半年规模指标坚实增长 “五年再造一个苏农银行”目标稳步起航

8月20日,苏农银行(603323)披露2021年半年度报告。报告期内,苏农银行实现营业收入19.60亿元,同比增长1.84%;实现归属于上市公司股东净利润6.95亿元,同比增长17.19%。实现基本每股收益0.39元,各项规模指标增长迅速,总资产突破1500亿元,资产质量不断向好,不良贷款率连续数个季度下降。

今年上半年,苏农银行区域拓展战略扎实推进,苏州城区业务占比不断提升;中小企业培育和回归计划成绩显著,中小企业客户数、贷款余额增长明显,中小企业金融服务管家内涵不断丰富。

2021年是“十四五”规划的开局之年,也是苏农银行重整行装、再燃激情、干事创业的一年。上半年以来,苏农银行以“五年再造一个苏农银行”的奋斗目标和争做“走在行业前列的标杆银行、社会倍加认可的幸福银行、员工更多获得的幸福银行”美好愿景为指引,坚守支农支小市场定位,扎实防控各类风险,持续深化改革转型,各项业务取得稳步发展。

规模指标快速增长 资产质量持续向好

报告期末,苏农银行资产总额

1507.31亿元,较年初增加112.91亿元,增长8.10%;各项存款余额1160.27亿元,较年初增加93.01亿元,增长8.72%;各项贷款余额868.30亿元,较年初增加82.71亿元,增长10.53%,信贷资产占总资产的比重稳步上升。

市场关注的零售业务方面,报告期末,苏农银行零售贷款余额214.47亿元,较上年末增长14.45%;零售存款余额496.22亿元,较上年末增长17.90%,增速高于全行业平均水平;零售AUM(含村镇)达到727.66亿元,较年初增长10.41%。

报告期末,苏农银行不良贷款余额9.93亿元,不良贷款率1.14%,较年初下降0.14个百分点,不良贷款余额和不良贷款率双降,而且这已经是该行不良率连续多个季度下降。

值得一提的是,苏农银行逾期60天以上贷款占不良贷款比例33.54%,较年初下降0.61个百分点。报告期末,苏农银行拨备覆盖率360.01%,较年初提升54.70个百分点,不良资产持续出清,抵补能力进一步夯实。苏农银行资产质量不断向好,使得规模的增长更加坚实。

另外,苏农银行资本充足率保持在一定水平,成功发行5亿元二级资本

债券(第一期)。报告期末,资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为13.22%、10.70%、10.70%。

区域拓展战略扎实推进 苏州城区业务占比显著提升

2019年3月份,经苏州银保分局批准,苏州农商银行完成更名,今年以来,更名之后的苏农银行区域拓展战略正扎实推进。

报告期末,苏农银行在除吴江以外的苏州其他地区(以下称“苏州城区”)贷款余额129.26亿元,较期初增加45.93亿元,增长55.12%,苏州城区贷款占全行贷款比例由期初的10.60%提升至14.89%。

同期,苏农银行在苏州城区的存款余额104.84亿元,较期初增加28.93亿元,增长38.11%,苏州城区存款占全行存款比重由期初的7.11%提升至9.04%。

今年以来,苏农银行将苏州城区作为“新市场”,坚持激流勇进,将实体经济、中小微企业、个体工商户作为突破方向,持续提升在苏州城区的服务广度和深度。从数据上不难看出,苏农银行在苏州城区存贷款余额增长迅速,苏农银行发力苏州城区市场力度明显,而且取得了一定成效。

数据显示,2020年,吴江区GDP总量为2003亿元,是苏州的十分之一,而苏州城区的经济总量是吴江的3.7倍,对于苏农银行来说,苏州城区未来开发空间很大。

在激流勇进拓展“新市场”的同时,苏农银行“大本营”吴江贷款存贷款余额也保持稳步增长,报告期末,苏农银行在吴江的存贷款余额分别为956.20亿元、502.11亿元,分别较期初增长7.95%、6.37%。同时,泰州及其他地区分支机构也在齐驱并进。

培育和回归中小企业 支农支小力度持续加大

作为一家根植于基层的中小型农商银行,支农支小是苏农银行的天然定位。一直以来,苏农银行服务本地实体不仅有本地人银行优势,而且还有独特的服务理念。

今年以来,苏农银行提出中小微企业培育和回归计划,做好中小微企业信贷服务。报告期末,该计划共培育回归客户1587户,新增贷款有效户945户,新增贷款投放79.80亿元。

苏农银行还提出“中小企业金融服务管家”模式,围绕“管家”二字,在

专注小微企业信贷服务提升的同时,更专注为小微企业提供全方位、高质量的定制化、特色化金融服务,完善一揽子金融服务能力,打造“中小企业金融服务管家”品牌。

另外,苏农银行持续加大农户小额信用贷款投放,加强新型农业经营主体、农村合作社、家庭农场的支持力度,报告期末,苏农银行成功完成吴江地区全部229个行政村、15.57万户农户、53.97万人的建档工作,实现授信8亿元。

上半年,苏农银行涉农及小微贷款占比首次突破80%,顺利完成监管指标;普惠小微户数成功止跌回升,“增户扩面”有序开展;全行各项贷款占比向着60%的监管指标进一步靠拢,制造业贷款增速增长进一步加快,制造业贷款占比位居上市银行前列。

“五年再造一个苏农银行”稳步起航

去年底,苏农银行完成董事会换届选举,新任董事长徐晓军提出“五年再造一个苏农银行”的奋斗目标。

今年以来,苏农银行以“五年再造一个苏农银行”奋斗目标和争做“走在行业前列的标杆银行、社会倍加认可

的幸福银行、员工更多获得的幸福银行”美好愿景为指引,坚守支农支小市场定位,扎实防控各类风险,持续深化改革转型。

从半年报披露的各项指标看,苏农银行各项业务稳步发展,“五年再造一个苏农银行”的奋斗目标正稳步起航。

基于对公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认同,今年初,苏农银行新任董事长徐晓军宣布自愿增持公司股票,资金不少于200万元。此后,苏农银行高管相继宣布增持公司股票。

根据公告,徐晓军共计增持苏农银行46.28万股,增持金额218.70万元;其他9位高管增持苏农银行102.28万股,增持金额468.83万元。苏农银行高管增持比例、金额在同业中位居前列。

公告显示,今年上半年,苏农银行公布了5次调研记录,超过了历年的全年,共计吸引了16家机构参与。公司7月6日的调研活动,共计吸引了33家机构参与。值得一提的是,最近一个月,苏农银行股价涨幅明显,在A股上市银行位居前列,在江苏省内居于第二位。