

已有2816家上市公司披露半年报

# 1079家公司二季度净利同比环比双增 通信、电力设备等四行业凸显成长性

■本报记者 赵子强 任世碧

上市公司2022年半年报相继披露，部分龙头企业苦练内功、奋力向前，亮眼的成绩数据凸显中国经济“韧实力”。

同花顺数据信息显示，截至8月26日收盘，A股共有2816家上市公司披露了2022年半年报。报告期内，有1450家公司归母净利润实现同比增长，占比51.49%。值得一提的是，有1816家公司今年第二季度归母净利润实现环比增长，占比逾六成；1079家公司2022年二季度实现归母净利润同比环比双增(以下简称“双增长”)，占比近四成。

对此，中航基金首席经济学家邓海清在接受《证券日报》记者采访时表示，“二季度以来，我国经济受疫情影响较大，但作为中国经济‘基本盘’的上市公司业绩仍然表现较好。大部分业绩优良的公司股价表现也很亮眼，这体现出我国经济具有很强韧性，也体现了投资者成熟度持续提升。”

## 1079家公司归母净利润 同比环比双增长

上述今年上半年实现归母净利润同比增长的1450家公司中，有285家公司今年上半年归母净利润实现同比涨幅超100%(剔除扭亏公司)。其中，23家公司今年上半年归母净利润同比增幅均超10倍，盛路通信、科润智控、鞍重股份、融捷股份等4家公司今年上半年实现归母净利润同比增幅均逾40倍。

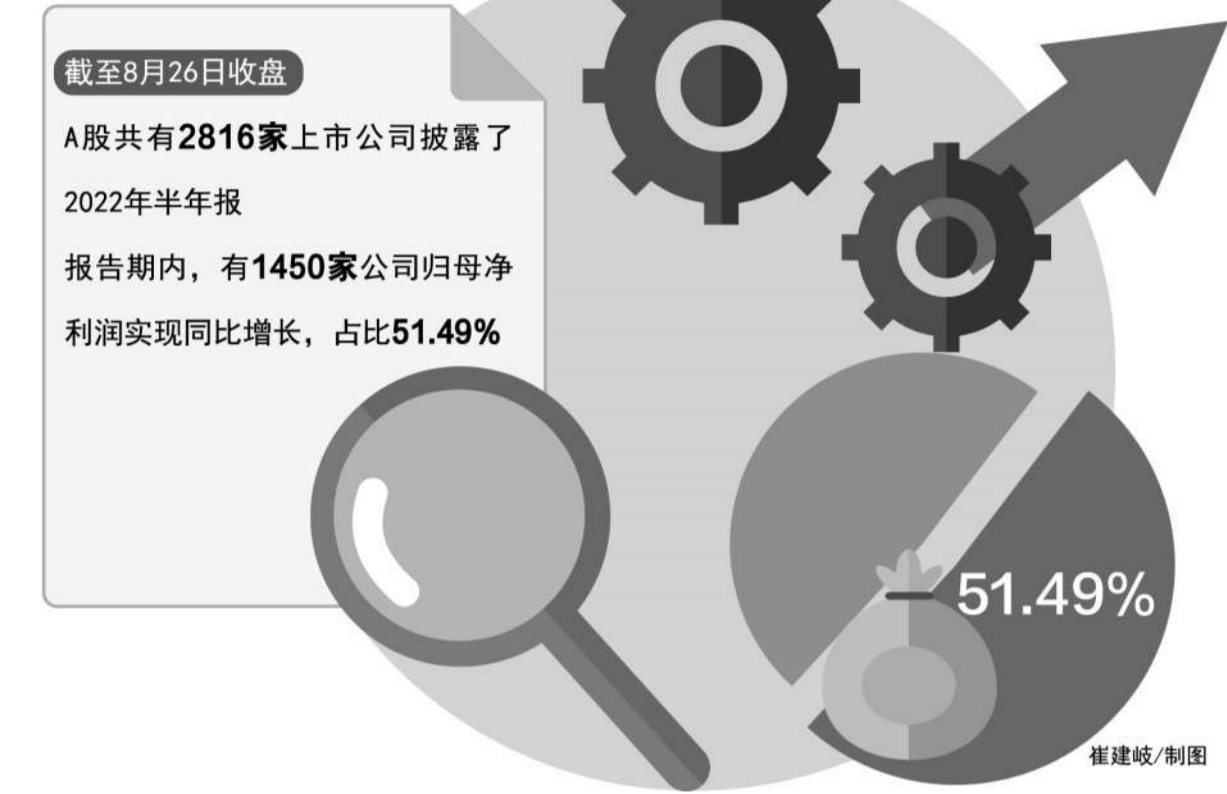
记者梳理相关数据发现，1079家公司2022年二季度实现归母净利润同比环比双增长，占比38.21%，从板块分布来看，沪市主板双增长公司数量最多，有345家，占比31.97%；深市主板公司有315家，占比29.19%；创业板公司有271家，占比25.12%；科创板公司有122家，占比11.31%；北交所公司有26家，占比2.41%。

上述1079家公司中，有95家公司今年二季度归母净利润同比环比涨幅均超100%。其中，有16家公司今年二季度归母净利润环比增长均超10倍，洛凯股份、国芯科技等2家公司今年二季度归母净利润环比增幅居前，分别为101401.44%、19658.19%。

以国芯科技为例，作为一家聚焦于国产自主可控嵌入式CPU技术研发和产业化的芯片设计公司，今年上半年，该公司实现营业收入20924.05万元，同比增长49.16%；实现归母净利润6103.68万元，同比增长1823.09%，营收与净利润均创出历史同期最佳水平。其中，国芯科技今年二季度实现归母净利润6072.94万元，较一季度的30.74万元增长19658.19%，与2021年同期相比增长198%。

机构分析认为，今年上半年，国芯科技克服疫情影响，持续提高研发水平，重点围绕国家重大需求、汽车电子和云安全应用领域，开拓市场和客户，推动公司业绩实现持续增长。

同时，部分上市公司展现出业绩持续向好的态势，不仅今年二季度业绩实现同比环比双增长，近三年业绩也一直保持稳定增长。统计数据显



示，上述2022年二季度实现归母净利润同比环比双增长的1079家公司中，有358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358家公司2019年、2020年、2021年合计实现归母净利润分别为1655.6亿元、2129.17亿元、3135.56亿元，2021年合计实现归母净利润较2019年增长89.39%。

## 202家双增长公司 获机构密集调研

在良好的基本面支撑下，上述1079家双增长公司的股价表现也可圈可点。8月份以来，580家公司股价跑赢上证指数(期间累计跌0.52%)，占比逾五成。其中，60家公司期间股价累计涨幅超20%，科信技术期间股价涨幅超100%，远大智能、大元泵业、三维化学、金三江、明冠新材、英威腾等6家公司股价期间累计涨幅均超50%，表现强势。

近期，机构对上述1079家双增长公司投资热情较高。同花顺数据显示，8月份以来，截至8月26日，202家双增长公司获包括公募基金、券商、险资、阳光私募、QFII等机构密集调研，其中，62家公司期间均受到100家及以上机构扎堆调研，迈瑞医疗、厦钨新能、横店东磁等3家公司期间累计接待参与调研的机构家数均超400家。

有“聪明钱”之称的QFII也积极布局双增长公司。同花顺数据信息显示，截至今年二季度末，上述1079家公司中，有168家公司股票获QFII重仓，合计持股市值995.95亿元。其中，123家公司股票成为今年二季度QFII新进或增持的重点品种。新进持仓方面，截至今年二季度末，QFII新进持有79只双增长公司股票，其中，华测检测、四川长虹、亿晶光电等3只个股今年二季度获QFII新进持股数量均超1000万股。

# 74家公司披露中期现金分红方案 半数月内股价跑赢大盘

■本报记者 楚丽君

近日，A股上市公司进入半年报密集披露期，部分上市公司宣布了中期分红方案，备受投资者关注。

同花顺数据信息显示，截至8月26日收盘，A股市场共有83家公司披露了2022年半年度利润分配方案(含已实施分红方案及发布分红预案的公司)，分配方案中宣布现金分红的有74家公司。

从每股派发现金红利方案来看，有8家公司每股派现金额均不低于1元，江山股份每股派现金额最高，为3元，其次是藏格矿业和中国移动，每股派现金额分别为1.898元和1.8942元，明德生物、艾比森、中谷物流、翔楼新材、慕思股份等公司每股派现金额均不低于1元。

接受《证券日报》记者采访的冬拓投

资基金经理王春秀表示，有半年报分红传统的公司，绝大多数是盈利能力强、现金流充沛、业务稳健的大型央企。这些央企因为市值大、业绩增速偏低，所以普遍估值低、股息率高，股市震荡时，这些个股将成为很好的避险品种。

良好的业绩表现支撑企业通过现金分红来回馈投资者。具体来看，上述74家公司中有44家公司今年上半年归母净利润实现同比增长，占比近六成，其中有15家公司今年上半年归母净利润同比增幅超100%。

“企业良好的经营业绩是分红的基石，因此分红往往发生在业绩表现良好、现金流充沛、经营稳健的企业，这些企业往往具备投资价值。此外，分红能增厚投资收益，还能提升投资者的持有体验，因此，经常分红的公司更容易获得投资者的青睐。”排排网旗

下融智投资基金经理助理刘寸心对记者表示。

从市场表现来看，8月份以来，上述74只个股中有37只个股期间股价跑赢同期上证指数(跌0.52%)，占比五成，其中，骏创科技、科润智控、中国移动、江南奕帆、中国海油等个股期间股价累计涨幅居前五位，均涨幅超10%。

股息率是投资者关注的重要指标。记者统计发现，以8月26日收盘价计算，上述74家公司中，有34家公司按预案计算的股息率超过银行一年期定期存款利率(1.75%)，占比45.95%，其中，艾比森、鑫汇科、中谷物流、藏格矿业、报喜鸟、江山股份等6家公司的股息率均超5%，值得关注。

对此，抽愚资产创始人杨典在接受《证券日报》记者采访时表示，红利

因子是比较有效的超额收益因子来源之一，即挑选股息率高的股票构建投资组合，投资者有很大机会获取长期超额收益。影响股息率的因素除了股价、公司分红政策以外，更重要的是公司的经营业绩变化情况。今年仍能保持较高股息率的公司，往往具备优秀的现金流创造能力，从股息率策略的角度来看值得重点关注。但是，这批公司中也有强周期类行业的公司当前处于周期高点附近，分红能力未必具有持续性。实际上，分红能力在未来能不能持续，是比当前股息率高更低值得关注的因素。

投资机会方面，王春秀表示，在具体品种的选择上，看好业绩景气度高、持续性好的资源、能源类大型央企，以及大额资本开支周期结束、派息比例加大、云业务快速增长的电信运营商。

# 月内机构调研436家上市公司 医药生物等行业获青睐

■本报记者 姚尧

8月份是上市公司半年报密集披露期，随着上市公司纷纷交出亮眼成绩单，A股市场的投资者情绪正持续向好，多家机构获机构密集调研。

同花顺数据信息显示，本月以来，截至8月26日收盘，A股市场总计有436家上市公司接待了基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司、QFII等各类型机构调研。其中，有92家公司期间累计接待参与调研的机构家数达到或者超过100家。受调研公司总数与去年同期的457家相比十分接近，且获得百家以上机构调研的公司家数较去年同期增加13家。

“主要是因为基本面分析越来越受到市场重视，因此今年机构调研较去年更趋于集中。”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。

具体来看，在上述92家获得100家及以上机构调研的公司中，容百科技、迈瑞医疗、横店东磁、华阳集团、杰瑞股份等12家公司期间均获300家以上机构扎堆调研；天奇股份、中来股份、普源精电、中矿资源、许继电气等22家公司期间累计接待参与调研的机构家数虽未达到300家，但也超过200家。

周权庆表示：“机构密集调研的公司一般是行业龙头或者基本面有变化的公司。通过调研行业龙头企业，机构可以快速了解行业发展趋势。而对于基本面发生变化的公司，往往只有通过调研才能获得更为准确和及时的信息，以便对其进行准确的定价。”

《证券日报》记者梳理发现，这92只8月份累计接受100家及以上机构集体调研的个股还呈现三大特征：

一是绩优股占比较高。在上述92家公司中，已有89家公司公布了2022年中报业绩。其中有65家公司上半年归母净利润实现同比增长，占比已公布中报业绩公司数量的七成以上。融捷股份上半年净利润同比增长幅度达444.99%。值得关注的是，上述65家归母净利润实现增长的公司

的营业收入也实现了增长，显现出较强的盈利能力。

二是屡获评级机构推荐。最近一个月，上述92只个股中，有88只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比超九成。其中，涪陵榨菜、洽洽食品、迈瑞医疗、广联达、华利集团等12只个股获机构看好评级次数均在20次及以上。

三是机构扎堆持仓。截至2022年二季度末，共有56家公司前十大流通股股东名单中出现社保基金、养老基金、险资、QFII和券商身影，占比超六成。其中，慕思股份、网络电子、水晶光电等个股还获得两家及以上机构共同持仓。

不过从市场表现看，8月份以来，截至8月26日，上述92只个股的股价表现相对一般，一共只有38只个股期间累计涨幅跑赢上证指数(期间累计跌幅0.52%)。对此，广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示：“这说明机构投资思路已转向高低切换，从前期大幅上涨的赛道股转向有望出现业绩拐点，可能存在价值洼地的上市公司。”

从所属行业来看，上述436家本月获得机构调研的公司涉及30类申万一级行业，其中，医药生物、基础化工和电子等三大行业的上市公司数量最多，分别为47家、43家和43家，合计达到133家，占比超三成。

吴敬宏表示：“医药生物行业受集采等因素影响已走弱一年以上，目前板块估值已处于历史低位，或逐步迎来边际回暖。目前，行业的高景气细分赛道主要集中在CDMO(合同定制研发生产机构)、CXO(医药外包)、中药等；电子行业分化较大，投资者可重点关注下游受益于电动车智能化的增量方向。”

周权庆表示：“基础化工行业属于周期赛道，近两年大宗商品价格维持高位，基础化工迎来高景气周期，是历史性的投资机会。机构对上市公司进行调研主要意在获取最新的生产情况，从而测算其利润水平。”

# 机构频频到访专精特新“小巨人”企业 年内北交所42家上市公司 获机构调研765次

■本报记者 孟珂

北交所宣布设立将满一周年。随着优质公司不断聚集，机构频频登门寻找“掘金”机会，今年以来共有42家北交所上市公司获机构调研765次。

“被频繁调研的公司，一类是市场关注度高的景气赛道龙头企业；另一类是重视与机构、市场沟通的企业。”申万宏源专精特新首席分析师刘婧在接受《证券日报》记者采访时表示，对于北交所的中小企业来说，由于整体市场交易量大，主动沟通显得更为重要。

## “小巨人”备受青睐

《证券日报》记者根据东方财富Choice查询发现，截至8月26日，年内共有42家北交所上市公司获机构调研765次。其中19家属于专精特新“小巨人”企业，占比45%。从调研次数来看，专精特新“小巨人”企业被调研544次，占比71%。

从行业分类上看，有9家机械装备行业北交所公司获机构调研，数量最多。此外，电子、电力设备、计算机等三个行业均有5家公司被调研。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，从行业来看，机构频繁调研的北交所公司集中在智能设备、通信、锂电等领域，都属于“科技”含量较高的企业。当前科技创新是第一生产力和高质量发展的重要动力，掌握核心技术的科技企业往往拥有较快的成长速度与较大的成长空间，因此被机构频繁调研。

上述42家北交所上市公司中，已有33家披露2022年半年报，其中归属母公司净利润同比增长的有14家公司。

从机构调研次数来看，科达自控、富士达、创远信科、贝特瑞等4家被机构调研次数最多，均超

过50次。

“机构调研北交所上市公司的重点放在三个方面：市值靠前的蓝筹公司，新上市公司，以及高成长性公司。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示。

## 研发情况最受关注

近一个月(7月26日至8月26日)就有8家北交所上市公司获机构调研。作为服务创新型中小企业主阵地，北交所上市公司的研发情况受到调研机构的广泛关注。

例如，在7月29日的调研中，晶赛科技被问及研发进度时回应称，“公司已具备批量生产光刻工艺音叉晶片的能力，目前正在进行生产工艺的进一步优化研究；超高频、小尺寸的MHz级石英晶片尚在研发中。”

8月1日，云创数据回应研发进度时表示，公司下一代存储系统主要针对三方面开展工作，首先是陆续推出软硬件一体的国产化云存储系统；同时，公司已推出eStor融合存储产品，并在不断地优化；另外，全闪存的大数据存也是重要研发方向。

在陈雳看来，在机构调研企业，尤其是科技企业时，相较于企业短期能够实现多少利润，机构更关注企业的市场占有率、行业的进出壁垒、竞争对手、公司拥有的核心技术和专利、研发投入等问题。

“机构调研重点围绕技术研发、募投项目、业务拓展和市场开拓等与公司价值和成长紧密相关的事项，以便于机构进行投资判断和决策。”周运南表示，密集调研有助于机构深度考察公司的生产经营情况，掌握更详细充分的第一手资料信息，了解企业发展战略，评估企业真实投资价值。此外，调研还有助于发现投资良机、减少投资风险，有利于向更多投资者传递市场信心。