

132家上市公司披露上半年业绩预告 三方面挖掘中报行情投资机会

■本报记者 楚丽君

进入7月份,A股市场迎来了中报季。多家业绩增长公司率先向市场发出“喜报”,以中报业绩为“锚”,把握投资机遇也成为机构关注的重点。

109家公司 预计上半年净利润同比增长

同花顺数据显示,截至7月7日收盘,A股市场共有132家上市公司发布2023年上半年业绩预告。按归母净利润同比增幅上限来看,有109家公司预计上半年归母净利润同比增长,占比超八成。

具体来看,有32家公司上半年归母净利润同比增幅上限预计均超100%。其中,保利联合预计归母净利润同比增幅上限高达3542%,暂居首位。保利联合公告称,公司炸药、电子雷管销量同比增加,带动收入利润增加。悦心健康、长青集团、中远海能等3家公司预计上半年归母净利润同比增幅上限均超10倍。

与此同时,中远海特、保利发展、中金辐照等3家公司发布了今年上半年业绩快报,这3家公司上半年归母净利润同比增长分别为91.66%、10.84%、7.29%。

对此,中航基金副总经理兼首席投资官邓海清在接受记者采访时表示,从历史上看,业绩优异的上市公司发布业绩预告较为积极。从已披露预告公司看,今年周期行业业绩得到修复,高科技行业盈利继续增长。

接受《证券日报》记者采访的黑崎资本高级研究员曾盛表示,在业绩增长的公司中,重点关注行业内的龙头公司。这些公司通常具有强大的市场地位、竞争优势和稳定的盈利能力。另外,关注受益于政策支持的公司。如受益环保政策的清洁能源公司、受到医疗健康政策支持的医药生物公司等。

业绩增长公司 扎堆四行业

从申万一级行业来看,上述109家预计上半年净利润同比增长的公司,主要集中在电力设备(19家)、汽车(13家)、机械设备(10家)、医药生物(8家)等四行业。

对此,金百临咨询资深分析师秦洪对《证券日报》记者表示,上半年业

同花顺数据显示,截至7月7日收盘

A股市场共有132家上市公司发布2023年上半年业绩预告

按归母净利润同比增幅上限来看,有109家公司预计

上半年归母净利润同比增长,占比超八成



绩增长公司主要分布在两个领域:一是本土消费常态化领域,尤其是医药生物行业。二是出口方面,尤其是汽车、机械设备及电力设备行业等。上述两个领域是今年上半年我国经济增长的重要引擎。目前看,这些领域的上市公司业绩成长可持续性较强,未来的业绩弹性高,成长前景仍然清晰,股价的强势趋势仍有望延续。

具体到各行业的发展现状及投资机会。电力设备行业方面,中信证券表示,电网投资维持高位增长,特高压、变电设备招标采购金额大幅提升,2023年电网高压以上部分结构化采购向好凸显,2023年至2024年电网投资有望延续加速状态。国网特高压、变电设备招标采购规模显著提升,拉动电力设备企业网内高压业务持续增长。同时,随着海外市场成本改善,“一带一路”建设等项目有望带动海外市场开发,为电力设备企业提供额外增长点。

对于汽车行业,国信证券认为,汽车行业从成长期向成熟期过渡,增速放缓但长期保有量、销量仍有空间。

机械设备行业方面,富荣基金研究员王锦烽对记者表示,机械设备作为制造业较为基础的一环,行业景气度与下游产业息息相关,且与宏观经济的水平具有较大的关联性。目前机械行业的成长性相对较弱,但相比之前已经有一定回暖。通用设备方

面,可以积极关注与政府支出相关的下游机械领域,如挖掘机、工程机械类等。专用设备方面,在自主可控政策下,当前主要有两个典型的专用设备行业:半导体和机床两类设备公司值得关注。

医药生物行业方面,“由于疫情后院内诊疗恢复,预计二季度业绩较好的公司集中在院内处方药以及医疗器械、医疗服务板块。中报披露期,建议关注创新药、医疗器械及部分超跌医疗服务公司的投资机会。”国信证券研报显示。

三方面挖掘 中报行情投资机会

“从7月份开始,随着业绩预告和业绩快报不断披露,业绩是否超预期成为影响多数公司股价的重要因素之一。”华创证券最新研报显示。

市场表现来看,7月份以来,多数绩优股在震荡行情中获得市场认可。7月1日至7日,上述109只个股中有55只个股期间跑赢同期上证指数(月内累计跌0.17%),占比超五成。

曾盛表示,一般来说,中报行情会有两波释放的机会——业绩预告披露与业绩正式披露。从逻辑上讲,主题投资主要由估值驱动,在业绩验证期间即使主题并未证伪,市场也容易针对前期偏高估值产生调整。一

方面,密切关注公司发布的中报业绩预告,特别是那些有望实现归母净利润同比增长较大的公司。另一方面,注意行业趋势和政策因素对公司业绩的影响。随着中报业绩预告陆续披露,业绩超预期和业绩同比、环比大增的标的,有望成为市场关注的主线。

排排网财富公募产品经理朱润康在接受《证券日报》记者采访时表示,对于今年的中报行情,建议投资者从三方面挖掘投资机会:一是中报业绩具备高增长预期的行业,比如新能源、汽车产业链;二是中报业绩具备反转预期的行业,如大消费;三是中报业绩有望大幅超预期的行业,如TMT。

华泰证券认为,当前市场或进入“中报+政策预期”双重验证期,在“主题+筹码+景气”框架基础上,可以筛选景气正向边际变化、有政策或主题催化、筹码拥挤度低的品种,建议投资者关注电子、火电、汽车、白电、乳品、风电、轮胎等标的。

邓海清表示,中报业绩预告公司集中在新能源汽车、基建和地产、科技创新相关产业链。展望下半年,中国经济持续复苏可期。国内消费持续回暖,居民旅游出行意愿强烈,有望继续引领经济复苏。下半年,A股市场有望迎来更好的表现,周期股和成长股都有较好的投资机会。

浪潮信息在2022年年报中披露,2022年,浪潮信息将“All in 液冷”纳入公司发展战略,全栈布局液冷,发布全栈液冷产品,实现通用服务器、高密度服务器、整机柜服务器、AI服务器四大系列全线产品均支持冷板式液冷,并提供液冷数据中心全生命周期整体解决方案。

浪潮信息于5月18日召开的业绩说明会上表示,目前,浪潮信息液冷产品和解决方案已相继在众多行业头部客户,以及金融、教科研等领域实现批量化部署。作为绿色计算的先行者,浪潮信息将继续围绕以液冷为代表的绿色计算展开探索实践,通过技术创新、产品开发、标准建立、生态布局,构建更加坚实的绿色积累,推动数据中心绿色高质量发展。

中科曙光于5月18日召开的业绩说明会上表示,目前公司对数据中心基础设施液态冷却技术具有深入研究,同时拥有专业技术和产品研发体系,公司的浸没相变液冷技术在技术指标、能效水平等方面具有优势;公司产品线比较全面,主要产品浸没相变液冷数据中心基础设施、冷板液冷数据中心基础设施、模块化数据中心、液冷集装箱数据中心等已在多地区、多领域落地应用。

紫光股份于4月14日召开的2022年度网上业绩说明会上表示,公司具备先进通用服务器和GPU服务器多年积累的先进技术设计能力基础,并通过自主的智能算力软件管理平台以及自主的液冷技术解决方案,在算力市场的产品和解决方案上持续处于技术和市场份

服务器逐步走向“液冷时代” 千亿元规模下多家上市公司积极布局

■本报记者 赵子强
见习记者 曹原赫

AI是今年上半年市场主要的投资主线之一。算力作为人工智能时代最关键的生产要素之一,其需求在大模型的推动下呈现指数级的增长。而算力需求提升也带动了服务器功率大幅走高,传统风冷散热系统的散热效率已难以满足高功耗服务器,尤其是AI服务器的散热需求,对数据中心的发展以及绿色低碳转型造成掣肘。

对此,业内人士普遍认为,液冷服务器将是数据中心在AI大趋势中“双碳”背景下的重要解决方案。

PUE与TCO双降

据悉,液冷服务器的液冷技术路线按技术难度从低到高排序为冷板式液冷、浸没式液冷与喷淋式液冷技术。作为服务器行业的新龙,液冷服务器如何搅动风冷占据主导的服务器市场?

早在2021年11月份,国家发改委印发的《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》明确,“到2025年,新建大型、超大型数据中心PUE(电能利用效率)降到1.3以下,国家枢纽节点降至1.25以下。”2022年1月份,国家发改委同意启动建设全国一体化算力网络国家枢纽节点的系列复函中明确要求,国家算力东、西部枢纽节点数据中心PUE分别控制在1.25、1.2以下。

记者以投资者身份致电高澜股份时了解到,目前冷板式液冷技术可以使数据中心降能降耗,满足国家规定的

PUE范围,而采用风冷技术的数据中心PUE仍多数在1.4以上,冷板式液冷技术是目前降低数据中心PUE最好的解决办法之一。

曙光数创高级副总裁张鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,从2011年开始,曙光数创便开启液冷技术的探索和研究,以相变浸没液冷技术为核心的生态级一体化大数据中心,其PUE值可降至1.04,整系统能效比提升30%以上。

TCO是评估数据中心长远利益与成本的重要指标,TCO=初始投资+长期运维成本。液冷服务器相关从业人员向记者介绍,液冷技术经过多年来的不断发展,液冷数据中心造价有所降低。但目前相对于传统风冷数据中心初期投资仍多出至少20%。

张鹏表示:“冷板式液冷服务器在单机柜功耗在20KW以上时,在数据中心初始建设投资上相对于传统风冷服务器更有优势。”

2025年市场规模或超千亿元

2023年6月5日,三家主要电信运营商明确提出未来3年愿景:2023年将开展技术验证,主流厂家解耦液冷产品研发完成;2024年开展规模测试,新建数据中心项目10%规模试点应用液冷技术,推进生态成熟;2025年开展规模应用,未来50%以上的数据中心项目要实现应用液冷技术,技术、生态、应用全面领先。

根据赛迪顾问预测,随着AIGC和数据要素加速发展,高功率单机柜将迅速普及,预计2025年,全球数据中心单机柜平均功率有望达到25kW,国内液冷市场规模超1200亿元,液冷市场空间

将进一步打开。

CIC灼识咨询总监董晓雅对《证券日报》记者表示,液冷服务器行业近年增速大概率高于此前预期,机房单柜功率的提升和政策强制要求是行业增长的两大主要驱动因素。近年来,中国数字化转型持续推进,各行业发展都与数据中心有着紧密联系,数据中心增速会高于此前市场预期。而数据中心进一步发展会导致机房服务器功率和热密度提升,继而提升了对设备散热冷却的要求。可行性方面,液冷方案中的冷板式方案可以对已建成数据中心进行替代,可以较好地适应已建数据中心。

中国的整个服务器行业每年出厂规模在百万台级,在过去3年液冷服务器占比可能不到5%,但增长趋势明显。张鹏判断,未来三年液冷服务器渗透率将可达20%至30%,未来5年至10年甚至会超过50%。

值得注意的是,冷板式液冷服务器中的冷却液多用去离子水或水溶液。浸没式与喷淋式液冷服务器中的冷却液因需与电子元件直接接触所以技术难度较高,其冷却液长期被海外企业垄断。但经过国内企业多年的研发,目前巨化股份、中化集团、曙光数创等国内企业生产的一系列冷却液产品主要指标均优于国外产品,预计未来可满足国内液冷服务器市场的需求。

多家公司积极布局液冷服务器

记者注意到,多家A股上市公司已积极布局并加码液冷服务器业务,部分公司已实现量产。

FOF入局公募REITs恰逢其时 基金管理人能力迎接挑战

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

7月7日,广发基金发布关于旗下部分基金中基金(以下简称“FOF”)可投资于公募REITs并修订基金合同、托管协议的公告。

据记者不完全统计,自7月5日以来,截至目前,已陆续有包括易方达基金、南方基金、银华基金、东方红资产管理、天弘基金、汇添富基金、国泰基金、广发基金等在内的多家基金管理人发布公告称,公司旗下部分FOF基金将公募REITs纳入投资范围。

受访机构表示,推动公募FOF基金配置REITs,不仅能为REITs市场带来更多投资者和增量资金,也为FOF基金提供了底层大类资产配置新标的。同时,也对基金管理人提出了更高要求。

公募REITs投资者 进一步扩容

国泰基金相关负责人对《证券日报》记者表示:“公募REITs已成为资本市场重要的基础投资品类,目前FOF基金投资公募REITs的条件已逐步成熟,公募FOF将REITs纳入投资范围,有助于推动FOF基金与公募REITs市场良性互动。公募REITs可作为公募FOF的底层大类资产配置新标的,进一步拓展FOF风险收益的有效边界,为投资者提供更优质的资产配置服务。”

“公募REITs产品是优质存量基础设施资产的载体,为基础设施领域的投融资渠道注入活水,此次将其纳入公募FOF产品可选投资标的范围,将对现有投资标的形成有益补充。随着越来越多的专业机构投资者参与到公募REITs市场中,公募REITs有望成为公募FOF的重要投资标的之一,为投资者带来多元化的投资收益来源、助力于投资者追求长期稳健的投资回报。”东方红资产管理相关人士认为,专业机构投资者进入公募REITs市场一方面将达到丰富收益来源、分散投资风险的效果,另一方面,将更好地实现公募REITs市场的价值发现功能,促进市场的长期健康发展。

谈及当前推动公募FOF基金配置REITs实现的必要性和可能性,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来公募REITs市场出现持续缩量下跌,潜在增量资金入场是当前公募REITs市场投资者最为期待的。随着多家基金管理公司发布公告,

明确公募REITs纳入FOF投资范围,并基于此对基金合同、托管协议等法律文件进行修改,使其参与公募REITs投资的道路更为顺畅。

中航基金董事总经理、不动产投资部总经理宋鑫对《证券日报》记者表示:“公募FOF具有投资运作稳健,风险收益特征稳定的特点。基金持有人偏好实现较好的长期收益,同时还需要控制基金净值的回撤波动风险,争取收益积累的可持续性。而公募REITs的收益源自底层资产稳定的现金流,投中风险可控,与公募FOF匹配度极高。作为公募基金产品体系的重要组成部分,两者在基金治理结构、风险控制、投资目的方面也都具有高度一致性。”

基金管理人 能力要提高

接受采访的多家机构均认为,FOF基金投资公募REITs有助于推动FOF与公募REITs市场良性互动,使REITs市场和公募基金二者的发展实现双赢。

明明认为,对于REITs市场而言,虽然实际投资规模尚不确定,但潜在增量资金的入场或能扭转存量资金持续的做空情绪。FOF投资范围覆盖REITs有助于拓宽公募基金角色,多维度地参与REITs市场。

在宋鑫看来,配置REITs有助于公募FOF丰富资产配置策略,重视权益资产的长期回报,实现资本市场的高质量发展。

“REITs基金将丰富FOF基金的资产收益来源,有利于REITs的价值提升。”中信建投基金相关业务负责人对《证券日报》记者表示。

事实上,自7月5日多家基金管理人公告称,将公募REITs纳入部分FOF的投资范围后,近两天公募REITs板块全线飘红,市场信心得到明显改善。

需要注意的是,推动公募FOF配置REITs,基金管理人也要做好准备。

“相较于传统公募基金,基础设施REITs交易结构相对复杂,底层资产涉及各个行业,对于基金管理人提出了更高的投资要求。”宋鑫分析称,一是要做建立匹配REITs特点的投研体系,做好风险识别;二是要推出针对REITs的创新型产品,满足各类投资需求;三是要持续推进全方位、多层次投资者教育,让投资者充分了解投资标的。

中信建投基金相关业务负责人则提示,基金公司需完善风控制度,配备专门研究人员,加强关联交易管理,防范内幕交易和利益输送。

1.46万只私募基金产品 上半年实现正收益

■本报记者 王宁

私募基金上半年“战绩”已发布,整体来看,有近六成基金取得不错成绩。其中,百亿元级私募旗下300多只产品收益均在10%以上。私募排排网最新统计数据 displays,上半年在取得正收益的私募基金中,64只收益率超过100%,247只介于50%至100%之间,1298只介于20%至50%之间,2683只介于10%至20%之间。

多位私募人士向《证券日报》记者表示,虽然上半年A股市场波动明显,但不乏投资机会。其中,以AI为代表的科技股投资机会最为明显。展望下半年,包括中特估、新能源和消费等赛道仍有较好的投资机会。

截至7月5日,有业绩记录的2.43万只私募基金上半年平均收益率为3%。其中,有1.46万只产品实现正收益,占比为59.98%,近六成。

分策略来看,债券型基金上半年业绩领跑。在有业绩记录的1958只债券型产品中,平均收益率为5.04%。其中,1751只产品实现正收益,占比为89.43%。其次,多资产策略凭借6月份出色表现拉升上半年整体收益率,一举超越股票策略基金,位居第二;数据显示,上半年有业绩记录的2988只多资产策略产品平均收益率为3.21%。其中,1947只产品实现正收益,占比

为65.16%。

与之相对应的是,股票策略整体业绩再度下滑。有业绩记录的1.55万只股票策略产品平均收益率为3.14%。其中,8645只产品实现正收益,占比为55.88%。

期货及衍生品策略产品业绩表现最差。有业绩记录的2716只期货及衍生品策略产品平均收益率为1.07%。其中,1427只实现正收益,占比为52.54%。组合基金表现相对一般,有业绩记录的1149只组合基金平均收益率为1.71%。

上半年有业绩记录的94家百亿元级私募平均收益率为2.63%。其中,有69家实现正收益,占比为73.40%。

对于上半年私募基金整体表现,顺势投资权益投资总监易小斌告诉记者,年内A股市场部分板块投资机会比较突出,尤其是以AI为代表的科技板块,一度吸引资金争相布局。下半年仍然充满诸多期待;首先,重点关注与AI相关的数字经济投资机会;其次,对于高分红的中特估公司值得期待;最后,曾经的热门赛道也需要重新关注,例如消费等,但更要加侧重于技术创新和产品迭代等。

星石投资首席投资官万凯航表示,下半年A股市场投资机会在于目前估值水平偏低、预期行业景气度提升和中长期偏乐观预期的个股。