

上半年北交所九成上市公司实现盈利 展现出良好经营韧性和发展潜力

■本报记者 孟珂

9月3日,北交所公布数据显示,截至8月31日,216家北交所上市公司均已完成2023年半年报披露。在党中央、国务院一系列稳增长政策支持下,北交所上市公司坚决贯彻创新驱动发展战略,深耕主业,提质增效,展现出良好的经营韧性和发展潜力。

九成公司实现盈利 整体经营保持稳健

2023年上半年,北交所上市公司克服多重不利因素影响,九成公司实现盈利,共计实现营业收入770.25亿元,同比增长4.43%;实现归母净利润57.53亿元,同比下降24.93%。其中,六成公司营收增长,38家公司营收增长超过30%;五成公司归母净利润同比增长,36家公司归母净利润增长超过50%,32家公司连续3年归母净利润正增长,锦波生物等10家公司归母净利润翻番。同时,由于中小企业受行业周期性调整和外部经济

环境影响较大,部分公司业绩短期承压。

面对诸多挑战,北交所上市公司保持稳健的经营策略,增强整体抗风险能力。在资金面上,上半年公司经营活动现金净流入共计28.85亿元,同比增长0.32%;六成公司经营性现金流为正,运营资金相对充裕。在资产面上,截至2023年6月30日,北交所上市公司资产总额共计2256.28亿元,同比增长19.96%,整体资产负债率40.33%,较上年同期下降4.01个百分点,杠杆结构更趋稳健。在投资面上,上半年公司购置固定资产等投资合计支出78.16亿元,同比增长12.50%,加快推进募投项目,布局长期增长通道。

上半年,北交所上市公司在战略性新兴产业持续发力,部分先导行业上半年业绩表现亮眼。其中,光伏产业公司受益于“双碳”政策利好,下游客户采购量增加,平均实现归母净利润增长超过50%,同比增长35.84%。高端装备行业公司增势强劲,航天装备企业通易航核心技术产品航空供氧面罩销量提升,归母净利润同比增长

314.30%。电力设备企业科润智控随着高低压成套设备等产品需求增长,归母净利润同比增长121.57%。机械装备企业万通液压的液压油缸产品产能爬坡,归母净利润同比增长86.12%。此外,半导体行业公司积极推动国产化进程,订单逐步增长,半导体石英产品公司凯德石英营业收入同比增长38.88%,集成电路测试企业华岭股份营业收入同比增长22.59%。

同时,部分公司受到行业发展周期变化、市场需求波动、原材料价格调整等多重因素影响,经营业绩承压,其中对新能源汽车、化工产业链公司的影响较为明显。

研发投入持续加码 专精特新板块凸显创新属性

今年上半年,北交所上市公司坚持科技创新引领,持续加大研发力度,研发支出共计32.70亿元,同比增长3.70%。其中,近七成公司研发投入同比增长;平均研发强度4.24%,约为规模以上企业平均水平的3倍,37家公司研发强度超10%。

北交所“专精特新”板块呈现聚集效应,中小企业主阵地作用持续有效发挥。目前,北交所共有102家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,占北交所上市公司总数的47.22%,较上年同期提升11.37个百分点;8家公司获得国家级“单项冠军”认证。专精特新企业平均研发强度4.67%,高于市场平均水平;多家公司在关键领域自主创新上实现突破,在产业链“强链、补链、延链”等环节发挥重要作用。

同时,北交所上市公司持续以“真金白银”回报投资者,积极分享企业发展成果。今年上半年,八成以上北交所上市公司实施现金分红,现金分红总额达41.95亿元;2023年半年报期间,共有19家公司推出权益分派方案,现金分红总额6.29亿元,16家现金分红率超过30%。今年以来,北交所上市公司回购保持高位,新增披露回购计划40家次,较上年同期翻倍,拟回购金额上限合计逾7.34亿元,有效提振市场信心。

北交所上市公司通过市场融资

有效补充了生产经营和创新发展的资金需求。今年上半年,54家新上市公司公开发行融资100.93亿元,助力企业开展新项目、增设新产线、壮大研发力量,进一步提升核心竞争力。从融资成本看,北交所上市公司上半年现金利息支出占本息负债比重2%,较上年同期减少0.11个百分点,较2021年同期减少0.6个百分点,融资成本逐年下降。同时,部分公司借助并购重组实现转型升级,2家公司筹划重大资产重组,拟购买优质资产发挥协同效应,增强公司持续盈利能力。

股权激励是企业留住和吸引人才的有效手段,北交所上市公司积极运用激励工具调动核心团队积极性。2023年上半年,8家公司新增推出股权激励方案,较2022年同期增加14.29%。北交所上市以来,已有40家北交所上市公司推出股权激励方案,累计激励股份1.69亿股,惠及逾2700名高管和核心员工。其中,4家公司上市后已实施超过2期股权激励或员工持股计划,逐步形成常态化激励机制,充分激发人才创新活力。

新能源汽车“出海”提速 多元化出口模式带动全产业链发展

■本报记者 侯捷宁
见习记者 毛艺融

五菱宏光MINIEV在越南市场成功上市、长城汽车和哪吒汽车宣布进入印尼市场,新能源汽车销往160多个国家和地区……一系列动作表明,中国新能源汽车“出海”再加速。

据中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)最新数据显示,今年前7个月,中国新能源汽车出口63.6万辆,同比增长1.5倍。其中,7月份当月新能源汽车出口10.1万辆,同比增长87%。

“今年前7个月,中国新能源乘用车占世界新能源乘用车的61%,其中7月份中国占比65.6%,表现较强。2023年中国新能源车出口超强,这也是中国产业链强大,形成强大的国内市场和出口的双增长。”乘联会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时表示。

出海“版图”不断扩大 全产业链模式提速

作为外贸“新三样”之一,我国新能源汽车出口增速快速增长。据商务部统计,近年来,中国新能源汽车产业技术水平持续提升,海外营销渠道和售后服务体系不断完善,已成功销往160多个国家和地区。

新能源汽车正在成为支撑车企出口新动能的重要驱动力。以比亚迪、长城汽车等为代表的“出海”车企为例。数据显示,比亚迪前8个月,共计出口新能源车11.7万辆,多款新能源车已出口至欧洲、南美、澳新等多个国家和地区。长城汽车今年前7个月,15.1万辆整车出口中,新能源的市场渗透率达到了30%以上。

从目的地来看,欧洲、东南亚等地成为新能源车企出海的“首选”。据中汽协统计,今年前7个月,俄罗斯、美国、墨西哥、英国等十个国家汽车商品累计出口金额576.3亿美元,占全部汽车商品出口总额的48.8%。

从出口模式来看,除了整车出口,全散件组装出口、海外建厂、与外资合作等多元化模式逐渐涌现,“一车出海带动全链”的模式正加速显现。以充电服务为例,能链智电此前表示将深入欧洲充电服务市场,开展欧洲本地化服务;特锐德则在东亚、东南亚、俄罗斯、欧洲等地区均有充电设备的出口。动力电池领域,宁德时代、蜂巢能源、国轩高科、欣旺达、远景动力等均已海外建厂。

在出海市场的选择上,如何判断是否应该入局?中国汽车工业咨询发展公司首席分析师贾新光对《证券日报》记者表示,“在进入海外市场前,要全方位了解本国家政策,例如印度的税务调查和罚单制裁等措施对车企不利。在确定进入该市场后,要长远考虑,除了销售整车,需建立长期战略,包括开拓销售渠道、建设工厂、打造全产业链、提供售后服务,加大本土化产品研发力度等。”

出海过程风高浪急 政策驱动营造利好环境

据中汽协统计,今年上半年我国汽车出口量首次超过日本,跃居世界首位。然而,新能源车企“出海”并非一帆风顺。

中欧协会智能网联汽车秘书长林示对《证券日报》记者表示,“关税壁垒、本地市场保护机制、道路设施状况不同、电池接口标准不一、价格竞争、盈利困难等,都是车企出海必须面临的考验。”

此外,汽车运输船运价高涨,一船难求也成为车企出海困境之一。如上汽、比亚迪、奇瑞等出口量较大的车企已经下订单造船、组建自有船队。

从政策层面来看,鼓励汽车出口的相关举措已陆续出台。9月1日,工业和信息化部等七部门印发汽车行业稳增长工作方案(2023—2024年),其中提到,“推动汽车出口提质增效”力争2023年汽车制造业增加值同比增长5%左右。”8月31日,商务部新闻发言人束珏婷在例行新闻发布会上称,近期将出台促进新能源汽车贸易合作等专项政策措施,全力推动进出口促稳提质。

在贾新光看来,政策上有诸多发力空间。比如,推动与主要出口目的国检测认证标准的统一,加强与重点国家和地区的全产业链低碳发展合作,加强“一带一路”沿线国家和新兴市场开拓力度,为新能源汽车出口创造更好环境。

展望未来,新能源车企“出海”任重道远。林示建议,一是车企需依靠当地经销商而不是单独建立渠道;二是车企之间需开展良性的竞争合作,不能为了短期利益,在冲刺销量之后撤离市场,而应坚持长期主义,做好售后服务,维护中国新能源汽车的整体品牌形象;三是面对海外贸易壁垒,新能源车企要联手合作,集体维权。

随着全球新能源汽车市场需求不断增长,新能源车企有望发挥技术创新、价格竞争力等优势,占据更多市场份额。东方证券研报认为,电动车仍处于高速增长期,新能源长期趋势不变。国内电动车市场2020年下半年至今经历高速增长,在渗透率超30%的情况下仍维持可观增速,而欧洲、美国市场渗透率相较国内仍有较大提升空间,正处于政策推动与快速追赶过程中。

本版主编 沈明 责编 石柳 制作 张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

政策“组合拳”促楼市企稳 “金九银十”可期

■本报记者 田鹏
见习记者 杨笑寒 于宏

继广州、深圳8月30日宣布执行“认房不用认贷”后,上海和北京于9月1日也先后宣布执行“认房不用认贷”政策。至此,一线城市全部宣布推进“认房不用认贷”政策。近期多项房地产市场利好政策密集出台,涉及延续实施支持居民换购住房有关个人所得税政策、调整优化差别化住房信贷政策、降低存量首套住房贷款利率等内容,进一步稳定了市场预期。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶对《证券日报》记者表示,多项利好政策集中赶在“金九银十”之前落地,将有助于促进房地产市场信心修复和预期改善,推动刚需和改善性需求入市,激活市场交易。

已有二手房连夜上调报价

《证券日报》记者走访了购房者、房产中介、银行等市场主体后了解到,相关利好政策对市场主体的预期和信心具有显著的提振作用。

9月2日,北京市丰台区某售房中介点前来咨询买房事宜的顾客络绎不绝。购房者王女士告诉《证券日报》记者,她前一天刚咨询过这里的中介,那时她看中的一个65平米一居室的房型总价是501万元,今天来看房时,价格已经上升到519万元。另外一间同样户型的全款房原报价是420万元,今天已经升到450万元。尽管如此,前来咨询的顾客还是显著增多,“我去现场看房时,每一间房都同时有两三批人都在等着看。”

北京市某房产中介对《证券日报》记者透露,自7月28日住建部表示,稳固房地产市场企稳回升态势,落实好降低首套房首付比例和贷款利率、个人贷款“认房不用认贷”等措施以来,门店房屋销售量明显好转,大约增加了20%至30%。

“5月份至6月份期间,单店月平均交易量仅为3、4单,自8月份以来我所属店铺已经成交10单了。同时,丰台区成交也明显提升。”北京市丰台区一位房产中介对记者表示。

调查过程中,一线销售人员普遍认为,“认房不用认贷”政策助推预期回暖。广州一房产中介对《证券日报》记者称,“以前只要本人名下有房或者有过房贷,再买房时首付比例就是70%,即使房贷已经结清或房子卖掉了,再买房时首付比例也要40%,现在开始首付只要30%。”

随着8月31日中国人民银行、金融监管总局联合发布《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》以及《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》,中国银行、工商银行、建设银行、农业银行等银行相继发布公告表示,正抓紧制定具体操作细则,尽快开展利率调整工作,同时表态将积极依法有序开展存量首套个人住房贷款利率调整的准备工作。

四季度楼市有望企稳回升

受访业内人士称,整体来看,今年以来购房者入市意愿偏弱,房地产市场面临一定调整压力。CREIS中指数据显示,今年1月份至8月份,TOP100房企销售总额为43656.1亿元,同比下降8.6%。其中,8月份,TOP100房企销售额同比

中指研究院数据显示

●今年1月份至8月份,全国已有超百省市(县)优化调整房地产政策,出台调控措施超400次

●据初步统计,8月份已有36省市(县)出台政策54条,政策优化频次加快

●北上广深等地先后宣布落实首套房“认房不用认贷”

王琳/制图



下降39.2%,环比下降8.9%。

易居研究院研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,房地产市场供求关系发生了重大变化,政策调控也不断优化。政策工具箱里的可用工具不断丰富,尤其是北上广深等城市的政策更新,在房地产市场复苏过程中起到风向标的作用。

中指研究院数据显示,今年1月份至8月份,全国已有超百省市(县)优化调整房地产政策,出台调控措施超400次。据初步统计,8月份已有36省市(县)出台政策54条,政策优化频次加快。北上广深等地先后宣布落实首套房“认房不用认贷”。

“‘认房不用认贷’政策能够直接降低房屋买卖的首付比例、利

率、税费等成本,有助于刺激住房消费增长。当前,许多一二线城市在推进这项政策,能够进一步带动全国各地跟进。预计后续政策会逐步完善,进一步发力提振房地产市场活力。”严跃进表示。

就当前各城市的首付比例情况来看,融360数字科技研究院分析师李万斌表示,目前除一线城市外,还有20个二线城市执行首套房30%、二套房40%的房贷首付比例,后续可能会迎来首付比例下降,比如天津地区已经第一时间下调,其余城市大多执行首套20%、二套房30%的房贷首付比例。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,“认房不用认贷”政策实施后,首付比例

下调,购房门槛降低,执行的房贷利率也将从二套房利率降为首套房利率。未来,伴随“认房不用认贷”更大范围落地,以及存量房贷利率下调,三季度楼市支持政策显著加码,在多重政策效应叠加下,预计四季度楼市有望企稳回升。

中指研究院企业研究总监刘水表示,北上广深政策纷纷推进,后续其他城市政策出台落地节奏或进一步加速,将对市场预期修复起到积极带动作用,有利于全国房地产市场修复。核心一二线城市政策优化,将带动市场活跃度大幅提升,“金九银十”行情可期。另外,近期多家银行陆续表态,预计存量房贷利率下调临近落地,有助于居民消费潜力释放。

量化交易监管加强 促进行业规范健康发展

(上接A1版)

报送内容较为全面 有利于监管防控市场风险

从证券交易所发布的程序化交易投资者信息报告表来看,监管部门要求报送的内容非常全面,除了账户基本信息,还包括资金来源、杠杆资金规模和来源,以及交易的主、副策略类型等。从报告频率来看,只要报告信息出现重大变更,就需要更新信息,要求报送频率较高。

江牧原表示,量化投资的核心在于量化投资机构的策略,这其中包括了因子的撰写、参数的调整、模型的升级等诸多信息,从监管要求报送的内容看,并未涉及量化投资机构的核心信息,仅仅是程序化交易投资者的一些基本信息,

这些信息的提供有利于监管对量化交易规模与杠杆的把控,更有利于监管对市场风险的防控。

高频交易是监管部门的重点关注。从《报告通知》来看,监管部门将“最高申报速率在每秒300笔以上或者单日最高申报笔数在2000笔以上的(以下统称为高频交易)”的标准,划定为高频交易。高频交易者,除了报告上述基本信息外,还需要报告程序化交易系统服务器所在地、测试报告、发生故障时的应急方案等。填报这些信息,主要是为防范解决系统安全问题。

“仅就目前看到的信息而言,每秒300笔和一天2万笔申报的标准足够宽松,而且也只是针对超过的情况,模型要求提供更多信息,如交易机位位置和突发情况预案等。我们判断不会对产品的运行产生负面影响。”百亿元级量化私募世纪前沿公开表示。

付饶表示,目前,市场上大多数属于中低频率,换手频率在周度到月度频率的量化策略,这些策略通常不会触及上述的申报要求,实际上触发申报的交易户也会较少,即使有触发的可能性,对于中低频的量化策略来说,也可以通过分散交易规模,减少持仓频率等方式,避免申报。

兼顾交易安全和维护市场秩序 对高频量化交易差异化监管

从国际成熟的资本市场来看,也是鼓励量化交易发展的。据业内人士介绍,国外通常将高频量化的指标设定得较高,一般投资者达不到高频标准,而国外的监管重点在于高频量化对交易系统的影响,从信息系统的角度进行监管。

华东政法大学国际金融法律学

院教授郑或在接受《证券日报》记者采访时表示:“量化交易本身在美国引起的争议是,量化交易会会不会构成一种操纵股价的方式,会不会构成欺诈,量化的极端交易会会不会引发金融市场基础设施交易、结算负载或交割的风险。”

从国内监管重点来看,则是既要保证交易安全,也要维护市场的正常秩序。从《管理通知》来看,证券交易所主要对四方面事项予以重点监控,即高频交易,交易所业务规则规定的可能影响证券交易价格、证券交易量或者交易所系统安全的异常交易行为,多只证券交易价格或者交易量明显异常,期间程序化交易大量参与的,以及交易所认为需要重点监控的其他事项。

此外,证券交易所可以对高频量化交易进行差异化管理。即交易所可视情况,对高频交易采取调

整异常交易认定标准、增加程序化交易报告内容等措施。

郑或表示,对高频量化交易的差异化监管安排,是基于对高频量化交易“收”与“放”之间的一种平衡,说明监管部门对于市场化、正常化高频交易的认可,同时也对非正常的、可能影响交易秩序和引发系统风险的异常交易纳入监测、统计范围,以此扩大监管触达的视野。

江牧原表示,高频交易与其他程序化交易的差异在于,高频交易的交易频次更快、更高,这就意味着风险的发生可能在毫秒之间,风险控制的速度跟不上程序交易的速度,因此高频交易的风控需要更加快速与严格,并制定相关的应急方案。此外,高频交易的频繁申报与撤单极易影响市场的短期定价,从而操控市场,因此,更有必要对高频交易进行更为严格的差异化监管。