

A股公司“千方百计”提升盈利与分红能力 不断夯实资本市场内在稳定性

本报记者 田鹏

7月8日,中证全指红利质量指数、沪深300红利质量指数、中证500红利质量指数、中证800红利质量指数和中证1000红利质量指数等5条红利质量指数正式发布。据悉,前述指数通过筛选分红稳定、股息率较高且盈利持续性较好的上市公司证券作为指数样本,以反映具有较强分红和盈利能力的上市公司证券的整体表现。

盈利和分红能力作为上市公司高质量发展的具体标准,事关资本市场“强本强基”,是资本市场提升内在稳定性的关键所在。Wind

数据显示,截至7月8日,年内已有1078家A股上市公司披露“提质增效重回报”或“质量回报双提升”行动方案,或通过聚焦主业、布局新赛道、资产结构调整等举措,夯实自身盈利基本盘;或通过披露现金分红计划,展现自身分红能力。

多措并举夯实盈利能力

提高上市公司质量,企业必须扛起第一责任、主体责任。今年以来,A股上市公司积极发挥主体作用,提升自身盈利能力和投资价值。

整理上述逾千家公司披露的“提质增效重回报”或“质量回报双提升”行动方案发现,为提升自身盈利能力,上市公司纷纷将聚焦主责主业列为首要任务。

例如,7月6日,上海机场披露2024年度提质增效重回报行动方案,围绕聚焦主责主业、强化创新驱动目标,“将坚持稳中求进、先立后破,牢牢守住航空安全底线,着力提升设施保障水平、枢纽运行能效、经济运行品质、企业治理效能”。

进一步整理相关举措,各家公司可谓“千方百计”: TCL科技表示,将继续坚定战略方向,半导体显示业务以“成为全球领先的显示解决

方案提供商”为目标,优化业务和产品结构,夯实经营基础,强化运营能力,构筑差异化价值,提升经营效益;永创智能表示,考虑在内生增长的同时,通过投资并购国内外包装设备厂商,使公司能够覆盖更多的产品品类,占领更多细分市场,为公司的长期可持续成长奠定基础;石化油服表示,将聚焦生产要素创新性配置,大力优化人力资源,强化统筹协调,加大外委转自营,扩大业务承揽规模,推动人力资源价值增值。

事实上,在提升企业盈利能力过程中,也离不开控股股东、实控人、董监高等“关键少数”的努力。(下转A2版)

业界预测:6月份CPI同比增速或小幅回升

本报记者 孟珂

7月8日,《证券日报》记者连线多位业内人士对6月份CPI、PPI数据进行预测。受访人士认为,受猪肉价格影响,6月份CPI同比增速或将出现小幅回升;同时,由于去年低基数影响,PPI同比降幅也将较5月份明显收窄。

在CPI方面,民生银行首席经济学家温彬表示,预计6月份CPI环比下降0.2%,同比上涨0.3%,涨幅与5月份持平。

瑞银亚洲经济研究主管、首席经济学家汪涛表示,预计6月份CPI增速或小幅上升,同比增长0.5%。

西部证券宏观首席分析师边泉水表示,6月份以来,猪肉价格先升后降,但蔬菜价格有所企稳,预计6月份CPI同比增长0.3%,与5月份持平。

温彬称:“猪肉价格方面,在连续15个月的持续产能去化影响下,6月中上旬猪肉价格延续了5月份的上涨趋势,不过6月下旬前期挤压的惜售压栏存栏量释放,叠加淡季影响,猪肉价格出现回调,但依旧高于前期水平,整体来看,预计6月份猪肉价格将环比上升。”

“能源价格方面,6月份国际油价自低点反弹,但我国成品油价格变化有所滞后,于月中下调并在月底上调,预计CPI能源价格分项将环比下降。”温彬认为,从服务活动看,6月份服务业表现略弱于季节性,服务业商务活动指数为50.2%,较5月份回落0.3个百分点,因此预计6月份核心CPI环比小幅走弱,同比保持平稳。

中泰证券研报显示,从CPI的主导因素来看,猪肉价格延续上涨态势,同比上涨27.2%,油价同比上行超10%,预测6月份CPI同比增速在“猪油共振”因素影响下上行0.1个百分点至0.4%。

在PPI方面,边泉水表示,6月份以来国内工业品价格有所回落,制造业PMI出厂价格指数回落2.5个百分点至47.9%。但是去年同期PPI基数偏低。预计6月份PPI同比下降0.6%,较5月份跌幅继续收窄。

汪涛也预计6月份PPI同比跌幅将进一步收窄,得益于低基数,数值或为下降0.6%。



受访人士预计

受猪肉价格影响,6月份CPI同比增速
或将出现小幅回升

同时,由于去年低基数影响,PPI同比
降幅也将较5月份明显收窄

6月份新增信贷同比少增,但环比将多
增;新增社融超3万亿元

6月份新增信贷环比或多增 社融增量有望超3万亿元

本报记者 刘琪

6月份金融数据发布在即,接受《证券日报》记者采访的业界专家普遍预计,6月份新增信贷同比少增,但环比将多增;新增社融超3万亿元。回顾5月份,当月新增人民币贷款9500亿元,新增社融2.07万亿元。

光大证券金融首席分析师王一峰预计,6月份新增人民币贷款2.3万亿元至2.5万亿元,同比少增5000亿元至7000亿元。影响6月份信贷投放因素主要有几方面,包括融资需求不足问题待改善、叫停存款“手工补息”影响尚未释放完全、政策引导

淡化信贷“规模情结”等,因此预计6月份信贷虽为季末月份,但仍延续4月份至5月份特征,月内投放延续“前低后高”,不存在明显的信贷脉冲。社融方面,预计6月份新增社融3.3万亿元至3.5万亿元,增速8.4%至8.5%。

王一峰认为,6月份M2增速不排除在5月份7%的基数上进一步下行的可能。

国泰君安证券研究所宏观研究团队预计,6月份信贷新增规模约为1.7万亿元,同比少增,幅度取决于票据对冲的力度。6月份的票据利率继续下行,商业银行以票冲贷的意愿仍强,说明企业的实际融资需求有所走弱。居民端在“517楼市新政”的支持下,

商品房销售有所回暖,但提前还贷力度依然不减,因此居民中长期贷款预计继续少增。预计6月份新增社融约3.3万亿元,同比少增,社融存量同比增速为8.1%。

财通证券宏观首席分析师陈兴表示,预计6月份信贷整体或不会明显强于季节性,6月份新增信贷规模或约2万亿元,新增社融规模3.7万亿元左右,M2增速略降至6.9%。

“6月份票据利率震荡下行,信贷融资需求或延续相对偏弱态势。”华创证券固收分析师周冠南预计,6月份新增信贷约2万亿元,新增社融约3万亿元,M2同比增速或小幅回落至6.8%附近。

银行股“大象起舞”背后有何逻辑?

邢萌

最近一周A股市场上,六大国有银行股价纷纷创下年内新高,成为市场关注焦点。事实上,今年以来,银行板块走出估值修复行情,持续领涨市场。Wind数据显示,截至7月8日,年内42只银行股平均涨幅逾16%,其中7只涨幅超30%,最高达44%。

不难看出,今年的权益投资市场中,银行股成为最大赢家之一。这也使更多人重新审视银行股的投资价值,探究银行股估值修复的原因。那么,银行股“大象起舞”背后逻辑到底是什么?

首先,当前形势下,高股息率、低估值的银行股更易吸引资金配置,这也是业内的主流观点。

股息率方面,近年来,作为A股市场的“分红大户”,上市银行分红总额屡创新高,股息率也保持在较高水平。以7月8日收盘价计算,银行股的平均股息率接近5%,最高者超7%。当前,全球经济形势复杂多变,资金避险情绪不减,尤其在市场利率下行的形势下,银行存款、国债、银行理

财等传统固收类资产收益率下滑,相比之下,收益确定性强、股息率高的银行股显然更具吸引力,更加适配险资等大资金的投资需求。

估值方面,尽管今年以来银行股整体涨幅明显,但估值水平仍处于低位。目前,银行股全部“破净”(市净率低于1倍),平均市盈率也远低于A股市场平均水平,估值下行空间有限,为投资者提供了较好的入场机会。

另外,从时间上来看,6月底至7月初,恰逢上市银行分红高峰期,接连落地的大手笔分红提振了市场情绪,吸引资金入场。

其次,从更深层次来讲,银行股迎来估值修复行情,离不开稳健基本面的支撑。近年来,在多重因素的制约下,银行净息差持续收窄,今年一季度营业收入与净利润同比小幅下滑,但总资产稳定增长,不良贷款率下降,拨备覆盖率上升,资产质量有所改善,整体经营业绩彰显韧性。尤其是在一揽子房地产政策发力下,房企融资回暖,购房需求释放,有望提高

银行的按揭贷款规模和资产质量,对银行基本

面形成有力支撑。一方面,购房需求转暖,将推动新增住房按揭贷款规模增长,进而推动银行盈利水平提升;另一方面,住房销售回暖,将缓解房企现金流压力、降低违约风险,间接减少银行潜在不良贷款,改善其资产质量。

最后,从根本上来讲,我国发展面临的有利条件强于不利因素,经济韧性强、潜力大、活力足,回升向好、长期向好的基本趋势不会改变,是我国加大宏观调控力度,着力扩大内需、优化结构、提振信心、防范化解风险,稳增长、稳就业、扩内需的政策持续发力,金融资源进一步配置到国家重大战略、重点领域和薄弱环节,增强了银行信贷结构与实体经济的适配性,也为银行业转型发展提供了巨大机遇,提高了银行股的投资价值。

更为重要的是,银行业资产规模大、资金实力强,是我国金融体系中的核心支柱,也是服务实体经济的中流砥柱。银行业基本面稳健,估值持续提升,不仅折射出我国经济回升

向好的态势,还彰显出市场对于经济发展前景的坚定信心。

诚然,银行股“大象起舞”并不意味着每一只银行股都适合所有人投资,也不意味着其他板块的股票就不具有投资价值,投资者要秉承理性投资、价值投资和长期投资理念,树立风险防范意识,做出明智的选择。

银行股估值修复行情持续多久仍有待市场检验。但对于上市银行自身而言,要想稳定和提高估值,要妥善处理好三方面关系。既要服务好实体经济,发挥“压舱石”作用,平衡好让利与盈利的关系,也要增强金融安全意识,加强风险防控,处理好发展与安全的关系,还要充分利用资本市场工具,加大现金分红力度与频次,进一步给投资者实惠,维护好上市公司与投资者的关系。

今日导读

央行拟开展
临时隔夜正、逆回购操作

A2版

巨灾保险保费近十年
年均复合增速超40%

A3版

新基金发行维持平稳态势
债基数量仍较高

B1版

人形机器人
商业化落地可期

B2版

格力地产拟
逐步退出房地产开发业务

B3版

深中通道开通后日均1万人 乘坐深中公交跨越珠江

据新华社 深中通道开通后,日均1万人乘坐深中公交跨越珠江。记者7月8日从交通部门获悉,6月30日下午至7月7日,深圳和中山两市的跨市公交专线双向共发2014车次,共发送旅客7.23万人次,日均约1万人。

深中通道是继港珠澳大桥后,粤港澳大湾区建成的又一超大型交通工程,将深圳和中山之间的通行时间从此前的约2小时缩短至30分钟,构建起“半小时经济生活圈”。

记者了解到,在6月30日深中通道通车当天,深圳和中山之间不仅同时开通了深中跨市公交专线,还开通了深中跨市公交接驳线路、深中机场专线等多条公交线路。如中山市开通的两条深中跨市公交专线,分别是“中山博览中心—深圳前海湾”线和“中山国际人才港—深圳前海湾”线,发车频次平均为15—20分钟/班。

在中山,大批深圳和香港居民从深中通道跨越珠江而来,在这里品尝美食、欣赏美景。乳鸽店、烧鹅店里食客满堂,景区之中游人络绎不绝。深中通道为促进珠江口东西两岸融合发展、推动粤港澳大湾区市场一体化提供了强大助力。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建峻