

上市青企首份2021年报披露

森麒麟营业收入逆势增长10.03%

青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

2月14日晚间,森麒麟发布2021年度报告。这也是本年度青岛辖区上市公司首份年报。2021年,森麒麟完成轮胎产量224405万条,较上年同期增长11.30%;完成轮胎销售213448万条,较上年同期增长6.16%;实现营业收入517726.92万元,较上年同期增长10.03%;实现归属于上市公司股东的净利润75335.86万元,较上年同期下降23.17%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润68362.70万元,较上年同期下降33.81%;截止本报告期末,公司总资产1.039.50349万元,较上年同期增长34.36%,公司净资产664.620.84万元,较上年同期增长19.75%。

国家统计局数据显示,2021年1-12月国内橡胶轮胎外胎产量为899108万条,同比增长10.8%。海关总署发布的2021年中国重点出口商品量值,全年共计出口新的充气橡胶轮胎59155万条,同比增长24.1%。

从数据上看,2021年中国轮胎产量、出口量均实现较大幅度增长。然而在数据背后,是全球疫情反复引发的海运集装箱紧张,导致海外市场需求旺盛却运输受阻,海运、原材料价格大幅上

涨,与美国对泰国等原产地轮胎双反落地、人民币大幅升值、国内需求增速放慢引发激烈竞争等不利因素叠加,2021年中国轮胎行业的整体经营形势极为严峻。

2021年度,各轮胎制造企业经历了轮胎销售国内市场与海外市场的“冰火两重天”。

海外市场需求旺却面临物流阻碍;海外市场特别是欧美发达汽车消费市场,轮胎作为日常刚需消费产品,需求旺盛,刚需属性凸显。根据米其林统计,2021年前三季度,全球半钢胎市场同比增长14%,基本恢复至疫情前的2019年水平;全钢胎市场同比增长12%,完全恢复至疫情前的2019年水平。

但受制于2021年贯穿全年的海运集装箱紧张及海运价格大幅上涨,“一柜难求”导致国内及东南亚产能向欧美出口严重受限,相较于在欧美市场拥有本土产能的全球头部厂商,国内轮胎企业市场份额及盈利能力均承压,未能充分分享全球需求复苏的市场红利。

国内市场需求疲软:一方面国内轮胎市场需求增速不及欧美发达市场,消费者倾向于延迟轮胎替换需求;另一方面,受国内汽车制造商“缺

芯”潮影响,下游汽车配套市场竞争激烈,需求整体偏冷。在国内轮胎市场需求整体较为低迷、原材料成本走高的背景下,参与国内市场竞争的国内外轮胎制造商均承受了极大经营压力。

2021年度,整个中国轮胎行业不得不直面挑战,在逆境中负重前行,如何在覆盖全行业的严峻经营环境中取得相对稳健的经营成绩,体现出更强的抗风险能力,可以充分体现出一家轮胎制造企业的综合竞争力。

2021年,全球疫情反复引发的海运集装箱紧张及海运价格飙升、原材料价格暴涨、美国对泰国原产地轿车胎加征反倾销税、人民币的大幅升值、国内需求不足引发的激烈竞争、海外市场需求旺盛却运输受阻等不利因素叠加,严酷的轮胎行业经营环境给森麒麟经营管理提出了极大挑战。

面对挑战,森麒麟在董事会的领导下,全员团结一致、沉着应对、迎难而上,狠抓生产经营管理,通过一系列科学有效、具有极强针对性的经营策略,保持住公司持续稳定的发展态势,努力为客户、股东、员工、社会创造价值,公司的综合实力再上一个新台阶。

多家公司开展试点“候场”养老理财

日前,银保监会批准贝莱德建信理财有限责任公司在广州和成都开展养老理财产品试点。记者了解到,还有多家理财公司正为养老理财产品做准备,并向监管部门上报申请方案,希望获得养老理财试点资格。

截至目前,已有8款试点养老理财产品发售。多位专家认为,后续养老理财产品在期限、申赎规则等方面的设计有较大创新空间。

多家公司翘首以盼

银保监会日前批准贝莱德建信参与养老理财产品试点,试点城市为广州和成都。这意味着养老理财产品试点扩容至“五地五机构”。

平安证券报告指出,本次贝莱德建信获批发行额度和试点期限与此前四家试点机构保持一致。值得注意的是,贝莱德建信由贝莱德金融管理公司、建信理财等共同发起设立,贝莱德是全球规模最大的养老金专业管理机构,具有长期养老金管理实践。中国理财网信息显示,截至目前贝莱德建信共发行了2只产品,均为权益类理财产品。

记者了解到,更多理财公司跃跃欲试,希望参与养老理财产品试点,已有多家公司向监管部门上报了申请方案。

交银理财总裁金旗日前公开表示,在养老理财产品试点比较成功的基础上,建议未来监管部门适当加快试点进度,同时适当扩大试点范围,交银理财希望参与其中,做大养老理财规模。交银理财已在养老理财领域储备了策略、人才和系统,做了充分的准备。

试点稳步推进

此前,银保监会推动首批四家理财公司开展养老理财产品试点。2021年12月,首批4只试点养老理财产品正式开售,投资者认购踊跃。

中国理财网数据显示,截至目前,四家试点理财公司共发行了8款理财产品,其中建信理财和光大理财各发行3只,工银理财和招银理财各发行1只。从产品类型看,光大理财发行的3只产品均为混合类,其余产品均为固定收益类。

从运作模式看,首批4只试点养老理财产品均为“封闭式净值型”,光大理财和建信理财近期分别发行了1只“开放式净值型”产品。

可以看出,养老理财产品类型逐步丰富,这也印证了试点机构的产品设计思路。光大理财总经理潘东日前表示,光大理财重点布局两条产品线,一条为封闭式产品,另一条是开放式产品。其中,部分产品将体现三个特点:一是按照定期开放、每笔投资资金最低持有5年形态进行设计;二是产品成立1年以内定期开放,产品成立满1年后,封闭运作;三是按照每月定期定额投资形式设计产品,最少定投60期,引导投资者定投至60周岁。

工银理财相关负责人也表示,后续将布局开放式产品,以满足投资者对于不同形态养老产品的需求。

建议适当延长产品期限

多位专家认为,随着市场逐渐成熟、参与主体增多,未来养老理财产品在设计方面还有更多创新空间。中金公司分析师王子瑜表示,首批4只养老理财产品投资周期均为5年,从养老的真正需求来看,此类产品封闭期可能仅能覆盖即将退休或已退休人群养老需求,并未有效覆盖中青年客群更长期的养老投资需求。未来可以拓展存续时间更长、为不同年龄段投资者设计不同持有期限的养老理财产品。

普益标准研究员常菊认为,养老理财产品可以适当延长产品期限。“国际上10年期以上的养老产品非常普遍,养老理财产品可以探索并借鉴海外成熟养老目标基金的产品创设思路,设计不同目标到期日的系列产品,真正满足不同年龄层客户全生命周期的养老金投资需求,并结合我国市场特征进行改造,增加养老理财的可实践性。”

此外,在申赎制度方面,常菊建议养老理财产品设计市场化、人性化的申赎规则,要有灵活的赎回机制,能够一定程度上满足客户的流动性需求,但同时也保证资金投资运作的长期性,允许客户提前退出产品,设置一定的提前赎回费率,引导客户长期持有。综合

19家上市银行2021年盈利表现不俗 净利润和资产质量超商业银行均值

随着业绩快报持续不断披露,上市银行去年良好的盈利能力不断呈现。

记者对比银保监会最新披露的商业银行2021年四季度经营指标发现,上市银行去年无论是净利润增长幅度,还是资产质量均超过了商业银行平均水平,展现出了更胜一筹的实力,无愧于商业银行优等生的称号。

上市银行净利润增幅超商业银行均值

2021年全年,商业银行累计实现净利润2.2万亿元,同比增长12.6%。中国银行研究院杜阳表示,我国银行业的盈利水平在2021年实现恢复性增长,这得益于实体经济向好,新冠疫情得到有效控制,货币政策兼顾连续性和前瞻性以及监管政策保驾护航。商业银行在实现两位数净利润增长的同时要减少对“以量补价”增长模式的依赖,增加非息收入占比,从而提升利润增长的可持续性。

上市银行的利润增长表现显然要比商业银行更为抢眼。截至2月14日,41家上市银行中已有19家银行以业绩快报的形式披露了2021年业绩情况。业绩快报显示,在净利润增幅上,19

家上市银行去年净利润平均增长幅度高达19.74%,远高于商业银行同期12.6%的水平。从单个上市银行净利润增幅看,除紫金银行一家外,其他18家银行均跑赢了去年商业银行平均净利润增幅。

除了盈利表现优秀外,在资产质量方面,上市银行的表现也要优于商业银行平均水平。

截至2021年四季度末,商业银行平均不良贷款率1.73%,较去年三季度末下降0.02个百分点。而上市银行同期的平均不良贷款率仅为1.11%,且较去年三季度末下降0.03个百分点。值得注意的是,19家上市银行截至去年年末的不良贷款率全部低于1.73%的商业银行平均值。杜阳认为,这得益于实体经济复苏提升客户还款能力和意愿,商业资产质量整体向好。此外银行加大了不良处置力度,并强化新型智能风控手段,虽然去年年末不良贷款余额小幅上升,但并未改变银行业不良率整体下行趋势。

“上市银行净利润高于商业银行均值,这是上市筛选的结果,因为企业上市有一套严格的筛选机制,对于欲登陆A股市场的银行能有效地把关质量。”对外经济贸易大学金融学院教授贺炎林在接受采访时表示。

近五成上市银行业绩“预披露”

截至2月14日,已有19家上市银行通过业绩快报的形式揭晓了去年业绩,占比高达近五成。从已公布银行业绩快报看,在经历了2020年的低谷后,上市银行业绩进入2021年后整体回暖态势明显。19家上市银行2021年净利润同比全部实现正增长。其中,12家上市银行的归母净利润同比增幅已逾20%。江苏银行归母净利润同比增长幅度高达30.72%,在已披露业绩快报的上市银行中是最高的。19家已披露业绩快报的银行截至2021年年末的不良贷款率,全部较2021年年初有不同程度下降,宁波银行、常熟银行、招商银行、厦门银行、张家港行及沪农商行等6家上市银行不良贷款率更是低于1%。

贺炎林认为,从已披露的近20家上市银行业绩快报看,上市银行在2021年业绩整体增长已成必然,去年银行盈利的稳健增长与我国宏观经济的整体情况基本一致。而上市银行良好的业绩表现对银行板块的估值也将起到强劲的支撑作用,这也是进入2022年以来银行板块整体表现良好的一个重要原因。

据《证券日报》

A股或现风格拉锯 价值成长有望齐头并进

今年以来,受多重因素影响,A股市场波动加大,以银行为代表的低估值板块逆市走强,逐步演绎成为市场主线。

展望后市,机构人士表示,在市场风格转换过程中,低估值板块仍是当前最优选择,短期有望继续走强。与此同时,逐步调整到位的成长股也开始显现布局价值。后市风格拉锯的概率较大,市场或呈现价值与成长双主线的可持续性。



升。但随着我国资本市场改革不断深化,A股市场的独立性正在增强,海外市场波动仅是扰动因素,并非主导因素。近期创业板指的调整已充分消化了高估值因素,目前估值已回落至近5年的均值水平。

从历史上看,华泰证券策略分析师张馨元认为,当下市场风格拉锯的概率较大,或出现价值与成长双主线并进的格局。

“去年四季度以来,稳增长主线与成长板块股价走势的剪刀差持续扩大。以史为鉴,流动性变化并非是新风格确立的充分条件,业绩剪刀差显著反转是必要条件,但目前并不具备。”张馨元表示。

中银证券认为,长期看,在业绩趋势不变的前提下,对于投资者来说,科技成长股的左侧布局机会逐渐显现。

后市布局两条主线

针对当前市场走势,投资者该如何布局?不少机构认为,阶段表现占优的低估值品种和显著调整后的成长风格,当前都有配置价值。

张馨元建议关注两条主线:一是受益于国内宽信用但不受制于海外紧货币的非金融央企,包括电力电网与传统能源等行业;二是智能车与数据基建板块。

华安证券策略团队表示,后市可关注四个方向。第一,信贷“开门红”背景下,“稳增长”预期进一步强化,重点关注建筑建材、城市管网改造、钢铁及地产产业链。第二,继续看好中期成长方向,成长风格经过显著调整,已具备布局的价值。第三,关注金融板块中的银行、券商,并关注受益于长端利率上行预期下的保险。第四,在消费方面,短期重点关注旅游、机场、餐饮、休闲服务等出行链条,中长期把握乳制品、调味品以及食品加工等必选消费品机会。在主题方面,继续关注数字经济、国企改革相关主题投资机会。

东北证券表示,行业配置上,关注预期转好的大众消费、TMT、新旧基建,以及调整后性价比比较高的医药、新能源、半导体等。首先,从预期改善角度看,关注受益于防疫政策日趋科学精准的大众消费(旅游、酒店、航空、餐饮)、元宇宙催化的传媒、“十四五”数字经济规划落地利好的计算机;其次,从政策导向角度看,低估值的建筑建材、新基建等值得关注;最后,从估值性价比角度看,关注景气度较高且近期调整幅度较大的中药、新能源材料、半导体设备等。

据《中国证券报》

低估值板块仍是最优选择

2月14日,低估值品种显著调整。在申万一级行业中,非银金融、建筑材料、房地产、银行等板块跌幅居前。与之对应的是,CRO、锂电等赛道股迎来反弹,药明康德、宁德时代、天齐锂业等龙头股显著上涨。

这是否预示低估值板块行情将告一段落?多家机构认为,低估值板块仍是当前最优选择,有望继续走强。

首先,“稳增长”投资逻辑不断强化。华安证券策略团队表示,新冠治疗药物获批相当于在国内疫情防控措施的基础上,增加了一份保险和保障。这无疑有利于国内经济增长。

其次,低估值品种的估值有修复空间。粤开证券首席策略分析师陈梦洁表示,以申万高市盈率指数与低市盈率指数的比值来观察,过去5年,可以分为两个阶段:2017年-2020年,低市盈率相对占优;2020年至今,高市盈率相对占优。

从均值回归的角度上看,低估值品种的估值仍有修复空间。

最后,历史经验显示,金融、地产等低估值板块与信用环境更相关。在“宽信用”的环境下,这些板块估值将持续修复。兴业证券策略分析师张启尧表示,在历次“稳增长”过程中,社融数据都是影响市场预期的重要信号。1月社融放出“天量”,将进一步坚定市场信心。类似于2014年7月,在6月社融数据公布并超出预期后,金融、地产、有色等板块带动市场上涨。

成长板块调整接近尾声

近两个月A股持续震荡调整,在主要指数中,创业板指调整幅度最大,成长风格显著受挫。

“从调整的幅度和时间上来看,当前创业板指调整已较为充分。”陈梦洁表示,创业板大幅调整的主要诱因是,在全球资本流动加速的背景下,投资者对于海外资产的不确定性担忧持续上

巴菲特美股持仓曝光 苹果仍是第一大重仓股

2月15日,巴菲特旗下投资机构伯克希尔·哈撒韦向美国证监会提交了2021年第四季度的13F持仓报告。值得注意的是,2021年四季度期间巴菲特美股持仓变化极小。在伯克希尔超三千亿美元的美股资产中,仅对17只美股出现调整。

报告显示,截至2021年四季度末,伯克希尔持仓总规模约为3309.52亿美元。同期增持4只美股标的,新进3只;减持8只标的,清仓2只。其中,加仓较多的标的有:雪佛龙、Nu Holdings、动视暴雪、Liberty Sirius、Liberty Media。减持较多的标的包括:艾伯维、百事美施贵宝、特许通讯、VISA、梯瓦。

截至2021年四季度末,伯克希尔的美股持仓总规模约为3309.52亿美元。按市值计前十大美股持仓股包括:苹果、美国银行、美国运通、可口可乐、卡夫亨氏、穆迪、Verizon、美国合众银行、德维特、纽约梅隆银行。综合