

# 北交所上市公司本周满百 机构投资者积极加仓

截至6月21日,年内已有18家公司成功登陆北交所,目前北交所上市公司数量达99家。随着优机股份将于本周五(6月24日)上市,北交所上市公司数量将达到100家。公募基金、券商等机构投资者积极布局。



而言还是体现出了一定的收益。“年初以来,成长风格持续承压,在经历大幅回调后,不少北交所股票已有不错的投资性价比,若下半年经济预期好转,左侧布局或为基金成长股投资提供更好的参与机会。”王雨晴表示。

## 40家券商承销保荐收入超12亿元

随着北交所的成长,其对券商的吸引力也逐渐加大。据Wind数据显示,在募集资金方面,99家北交所公司累计首发募资金额达20434亿元。在99个北交所上市项目中,40家券商承销保荐收入合计达1274亿元。

“北交所放开了保荐机构直接投资北交所上市公司的时点限制,即保荐机构可以‘先保荐、后直投’。另外,战略配售方面,北交所虽然没有强制保荐券商跟投,但券商同样积极参与进来了。”孙金钜表示,券商积极参与北交所的保荐和战略配售是对于北交所长期价值的认可,有利于北交所的稳健有序扩容。

王雨晴表示,券商在保荐同时参与战略配售,一是让券商获得相当于Pre-IPO轮的参与机会;二是提供“背书效应”,提高二级市场投资信心。

北京南山投资创始人周运南对记者表示,当前很多券商参与北交所新股公开发行的战略配

售,一是看好北交所的长期发展,二是看好北交所企业的长期投资价值,三是为北交所未来引进做市实施混合交易提前做准备。

谈及还可以研究、关注哪些新的北交所股票投资产品,孙金钜表示,目前北交所上市公司已近百,后续将推出相关指数。针对个人投资者想投资北交所“一揽子”个股的需求,后续公募基金可根据北交所指数推出相应指数产品,这样不仅可以推动机构投资者加速入市,提升北交所的市场流动性,同时也可以为不符合北交所准入要求的个人投资者提供更加丰富的北交所投资品种。

王雨晴认为,未来可以关注三方面投资产品:一是拟转板标的。随着多层次资本市场互联互通稳步推进,未来可以关注北交所标的转板沪深市场的投资机会。二是专精特新企业。北交所上市条件契合专精特新企业特征,今年以来约47%新上市公司为国家级“专精特新”,数量占比提升但市值占比未有增长。专精特新企业兼具稀缺性和成长性,市值方面仍有较大增长空间。三是北交所打新。北交所新股发行具有低估值特征,且中签率较沪深市场优势明显。预计下半年新股发行节奏加快,可以积极把握确定性较高的打新投资机会。

据《证券日报》



## 白马闪崩! 消费电子产业链遭重挫

■本报首席财经评论员 李冬明

已经很长时间没有出现过头头股闪崩了。昨天,歌尔股份以13万手的封单告诉我们:现在还不是牛市。

昨日开盘10分钟,歌尔股份就一路下挫打到跌停位,其间数次翘板均告失败,10:30以后封死跌停。树倒猢猻散,立讯精密、蓝思科技、鹏鼎控股等消费电子产业链个股集体跳水。

歌尔股份一直被视为消费电子行业龙头标杆,供货苹果和脸书两大客户。苹果公司还刚刚举行了新品发布会,不少人指着消费电子板块来一波补涨。补涨没等到,却早早开始了领跌之旅。

消息面上有一则利空,天风国际的一份研报显示,脸书Meta的元宇宙硬件、头显业务放缓。Meta将2022年元宇宙硬件的出货量预测削减了40%。此外,Meta还暂停了2024年之后的所有新头显/AR/MR硬件项目。

元宇宙这个概念,年初时炒过一波,炒完了就剩下一地鸡毛。现在行业大佬大幅削减出货量,甚至暂停了中长期发展计划,说明元宇宙已经被证伪。市场环境也不支持去炒这些虚无缥缈的东西,资金关注点还是在光伏、新能源汽车这种可以落地的科技创新上。

歌尔股份的闪崩还透露出一个信号——超跌反弹修复后,市场的注意力开始转向真实的业绩情况。基本面稍微有些风吹草动,股价就会给出猛烈的反应。对于很多涨不动或者走势呆滞的票,需要注意潜在的业绩利空风险。

(文中观点仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。)

## 市场动态

### 两市高开低走 沪指跌1.2%

6月22日,三大指数早盘集体高开低走,沪指、深成指翻绿,创业板指小幅上涨,午后指数再次震荡走低,三大指数全线翻绿,沪指、深成指跌逾1%,北向资金大幅流出。板块方面,医药板块拉升走高,猪肉、养鸡等养殖股午后大涨,汽车产业链、储能板块继续活跃;基建、元宇宙板块震荡走低,钛白粉概念、数字货币板块大幅回调。总体而言,板块热点快速轮动,市场情绪偏冷,两市超3600个股飘绿,赚钱效应较差。

具体来看,截至收盘,沪指跌1.20%,报32672.20点,成交额为4409亿元;深成指跌1.43%,报122465.55点,成交额为5556亿元;创业板指跌0.58%,报26772.29点,成交额为1996亿元。

从盘面上看,医药、汽车、养殖板块涨幅居前,元宇宙、云游戏、国家大基金持股板块跌幅居前。综合

### 多家公司半年报预喜 三大行业景气度高涨

随着上市公司2022年半年报业绩预告拉开帷幕,投资者也将目光锁定“绩优生”。

受疫情影响,不少上市公司上半年生产经营并不理想。然而,从半年报预告数据来看,锂电材料、风电、光伏等行业仍然保持高景气度。据记者统计,截至6月20日18时,已经有41家公司发布了2022年半年报业绩预告。其中,有11家公司业绩实现预增,13家公司略增,加上扭亏和续盈家数,业绩预喜公司占比75.61%。

11家预增公司中,有3家是锂电池上游的原材料生产企业。这些企业受益于新能源行业高景气度,锂电材料产品市场需求旺盛,价格维持在较高水平,因此上半年业绩继续保持高增长。

风电行业持续保持业绩“好风光”。大连重工预计今年上半年实现净利润1.5亿元至1.9亿元,同比大幅增长,主要系风电零部件产品和物料搬运设备产品营业收入同比增长明显。公司业绩预增也从侧面印证了风电行业的高景气。

6月16日,国家能源局发布的全国电力工业统计数据显示,今年前5个月风电新增装机容量1082GW,同比增加39%。天风证券预计,2022年全年风电装机量合计达57GW,下半年还会释放约46.2GW的装机量,这意味着下半年风电装机将加速推进。

从业绩预喜公告中还可以感受到光伏行业的广阔“钱”景。科创板公司昱能科技预计上半年营收约4.9亿元至5.3亿元,较上年同期增长81%至96%;净利润约1.15亿元至1.25亿元,较上年同期增长216%至243%。公开资料显示,公司专注于光伏发电新能源领域,主要从事分布式光伏发电系统中组件级电力电子设备的研发、生产及销售。

从中长期看,光伏等新能源未来在能源转型和碳减排中将发挥重要作用。

晶盛机电、海优新材等光伏产业链上市公司一致认为,光伏产业在政策鼓励和技术进步的双重驱动下,已由最初的政策依赖、体量扩张,逐步转型为效率优先、技术引导的可持续发展模式。可以预见,在行业实现跨越式发展中,这些公司的“钱”景也值得期待。

据《上海证券报》

## 多个重要指数逼近半年线 A股再临重要窗口

近日,随着市场的整体反弹,包括上证指数在内的多个重要市场指数逼近或突破半年线,市场又到了一个重要时间窗口。

对于当前市场,专家和机构等观点不一。有专家认为,我国经济处于复苏阶段,未来随着一系列稳增长政策逐步落地,经济回升态势会更加明显,将进一步提振股市表现。也有专家认为,后续可能会是平衡市和震荡市,可能会收复部分失地,但也不宜盲目乐观,仍需秉承逢低布局的理念。

### 关键的半年线

6月21日,A股主要指数有所下跌,但未改变主要指数逼近半年线的大趋势。

观察行情走势可发现,包括上证指数在内的多个重要指数在去年底今年初跌破半年线之后,一直运行在半年线之下,持续时间长达5个多月。不过,上证指数近日再次回弹至接近半年线,并于6月15日盘中首次突破半年线,6月20日和6月21日盘中再次突破;创业板指数也是类似情形,于6月20日盘中突破半年线;深证成指和沪深300指

数则在经过近期上涨后,离半年线仅一步之遥。

在技术分析中,半年线一般被视为牛熊分界线之一,未突破之前会对市场构成压制,有效突破之后则对市场形成新的支撑,这意味当前A股市场又到了一个较为重要的时间窗口。

资深市场人士桂浩明在接受记者采访时表示,今年上半年A股市场技术性熊市特征比较明显,进入5月份以来,沪深股市反弹比较明显,甚至技术指标上提示可能进入技术性牛市,确实很不容易。

桂浩明认为,目前市场持续反弹,乃至重要指数逼近半年线,有三个方面因素的影响:一是随着国家稳增长、稳预期等各方面政策的推出,资本市场的运行氛围得到很大改善,特别是这一过程中流动性改善比较明显;二是近期疫情得到比较好的控制,经济恢复比较明显,特别是5月份外贸大幅增加,体现出中国经济的韧性;三是这段时间市场抓住了诸如新能源这类主题,众多资金参与,引发市场共振,从而形成一波行情。

### 美股连续调整 A股展现韧性

近期美国通胀居高不下,美联储加息冲击全

球权益市场,包括美股在内的多个主要股市连续调整,一些投资者原本担心A股可能也会受到一定冲击,但A股近期走势却表现得相当独立,反而连续上涨,表现出一定的韧性。

前海开源首席经济学家杨德龙指出,目前美股和A股位置不同,美股处于高位回落阶段,而A股则从底部回升。

他认为,美股下跌对于A股的影响是短期的,从中长期来看,我国经济处于复苏阶段,未来随着一系列稳增长政策逐步落地,经济回升态势会更加明显,将进一步提振股市表现。新能源在大幅上涨之后,可能会轮到消费股表现,因为消费是受疫情影响最大的板块,目前各地疫情防控措施开始逐步放松,被压抑的消费需求将会出现恢复性上涨,也给消费股带来机会。

桂浩明认为,后续暴涨或暴跌的可能性都不大,或是平衡市行情。风格上,既突出新能源、科创板等主题机会,其他板块也会有相应机会,板块机会相对均衡,后续市场料稳中有升,收复失地。

不过,桂浩明也提醒投资者不要盲目乐观,震荡市是正常的,还是需要秉承逢低布局的理念。

据《证券时报》

## 年内净退882家,保险分支机构“撤销潮”再起

保险公司分支机构“撤退”仍在继续。记者根据银保监会最新数据统计,截至6月21日,今年已经有1357家机构退出,同期设立的机构数量为475家,以此简单计算,年内保险公司分支机构净退出882家。

分析人士认为,保险公司撤销分支机构,主要是为了节约成本、进行数字化转型,且撤销的主要是层级较低的营销服务部。同时,险企也有扩张行动,新设立的机构多为中心支公司或支公司。

### 退出主体多为营销服务部

从历史数据来看,2021年,2197家保险分支机构退出市场,2020年的这一数字为971家。综合险企退出的分支机构和新设机构计算,2021年险企分支机构净减少448家,而今年,截至6月21日,险企分支机构就已净减少882家。可见,今年保险公司分支机构的撤退仍在加速。

有的险企批量撤销营销服务部。例如,6月16日,某大型寿险公司江西地区的16家营销服务部退出市场。6月15日,某大型财产险公司河南地区的22家营销服务部退出市场。

从险企分支机构类型来看,退出的机构多为营销服务部,其次为支公司。以6月份为例,截至6月21日,共有241家险企分支机构退出市场,其中,营销服务部共184家,占比达76.3%。而从新设立的机构类型来看,中心支公司或支公司是主流。同期,险企新设立机构47家,其中,33家为中心支公司或支公司,占比为70.2%,6月份共新设1家分

公司,其他机构为营销服务部。

对于退出机构以营销服务部为主的原因,一家险企内部人士对记者表示:“近两年,越是在下沉市场,越是低级别的分支机构就越难出效益,而每一级机构都需要承担业务职责,一旦分支机构效益太差,就有可能被纳入退出范围。”

### 降本增效是主因

对于保险公司分支机构持续“大撤退”的原因,业内人士认为,大多是为了降本增效、进行数字化转型。

从行业整体发展情况来看,近两年,保险行业发展速度放缓,一方面,受疫情反复、经济下行压力较大等因素影响,人们对未来预期的不确定性增强,购买保险的意愿有所下降。另一方面,保险代理人队伍流失严重,寿险业的个险渠道发展承压,同时,在车险改革不断深入的背景下,财险承保端压力持续加大。在此背景下,出于降本增效等方面考虑,保险公司分支机构加速撤退。

对于保险公司分支机构的撤销,政策层面亦有相应引导。去年9月份,银保监会印发《保险分公司分支机构市场准入管理办法》,要求险企设立分支机构应统筹规划、合理布局、审慎决策、严格管理。保险公司在经营过程中出现不具备基本经营条件、服务能力严重欠缺、存在重大风险隐患等情形,或因战略调整撤销分支机构,应提出分支机构撤销申请。

同时,银保监会在向各财险公司下发的一份指

综合