

## 财眼

## 安踏上半年收入259亿 首超耐克中国

发展逾30年,安踏首次超过了老对手耐克中国,坐上国内市场行业龙头交椅。8月23日,安踏集团发布2022年中期业绩。上半年,集团实现收益259.65亿元,同比增长13.8%,超市场预期。安踏集团表示,今年上半年公司的收入体量相当于相同报告期内1.1个耐克中国、2.1个李宁公司、2.13个阿迪达斯中国。安踏集团财报发布后,招商证券(香港)发布研报称,维持安踏体育“增持”评级。

■新快报记者 陆妍思 实习生 杨子冉

## DTC业务同比大增近八成

安踏集团董事会主席丁世忠在“主席报告书”中将收入增长归功于“单聚焦、多品牌、全球化”的策略。财报称,安踏品牌收入增长主要是由于DTC(直面消费者)模式转型与电子商务业务增长,其中安踏品牌的DTC业务上半年收入66.4亿元,同比大增近八成;安踏电子商务收入同比增长26.6%至45.69亿;而安踏的传统批发业务则有所削弱,收入同比下滑34.1%至21.51亿元。

值得一提的是,上半年疫情反复却意外带动全球的户外热潮,安踏集团在中国大陆独家运营高端专业运动品牌DESCENTE、高端户外生活方

式品牌KOLON SPORT增长强劲。丁世忠在财报中强调,新品牌孵化模式越发成熟,“第三条增长曲线逐步成型”。

尽管半年度收入创新高,丁世忠也在财报中坦言,经营环境从今年3月开始受到疫情冲击。财报称,由于疫情,集团在特定区域暂停部分实体店运营,因此集团的线下零售业务受到客流量显著下跌以及消费欲望减弱带来的双重负面影响。安踏集团的整体毛利率下滑1.2个百分点至62%;股东应占溢利35.88亿元,同比下滑6.6%。其中位于中高端的FILA品牌受冲击最大,在集团中的收入占比则进一步下降至41.5%,收益也同比减少0.5%至107.77亿元。

## 阿迪中国连续5个季度负增

除了安踏业绩节节攀升,李宁、特步、361°等国产品牌业绩也继续飙升。今年上半年,李宁公司收入达124.09亿元,同比大涨21.7%;特步集团总收入约为56.84亿元,同比增长37.5%,创历史新高;361°集团收益达人民币36.54亿元,同比增长17.6%。

此消彼长,海外运动品牌巨头在中国的业绩却是节节败退。今年6月,耐克公布截至2022年5月31日的2022财年业绩,全年营收虽上涨6%达467亿美元,但大中华区却同比下滑13%至75.47亿美元,其中第四季度营收仅为15.6亿美元,同比降幅加大至20%。8月4日,阿迪达斯发布的第二季度财报显示,二

季度营收55.96亿欧元(合约人民币380亿元),其中中国上半年营收121.91亿人民币,其在大中华区的营收已经连续5个季度负增长,不仅被安踏吊打,还被李宁超越。

相继被国内品牌赶超,也引起了海外品牌巨头的“反思”。8月22日,阿迪达斯宣布集团已启动CEO交接程序。根据公告,集团CEO卡斯帕·罗思德将于2023年离任。罗思德敲定离任,比原定合同期提前了三年。阿迪达斯CEO罗思德今年接受媒体采访时曾提到中国市场下滑的情况,他表示,除了受疫情影响,阿迪达斯自身也“犯了错误”。“我们不够了解消费者,所以我们为那些做得更好的中国竞争商家们留下了空间。”

## 贬值超1000点,人民币汇率跌破6.86关口

近来,人民币汇率有所走弱,受到市场关注。自上周意外降息后,横盘许久的人民币跌破了6.8阻力位。截至记者发稿时,在岸、离岸人民币对美元分别报6.8682、6.8818,盘中,离岸人民币最高触及6.8863,在岸人民币触及6.8694。同日,人民币对美元中间价较上一交易日调升135个基点,报6.8388。

■新快报记者 范昊怡

自周一央行下调MLF(中期借贷便利)利率以来,人民币对美元快速走贬,仅8月15日,离岸人民币就大跌近700点、逼近6.82,为本轮疫情暴发(2020年3月)以来跌幅最大的一天。8月22日LPR(贷款市场报价利率)跟随下调后,人民币进一步贬值,8月23日,人民币对美元汇率在岸和离岸市场一度分别跌破6.86和6.88关口。截至8月24日,离岸人民币汇率七个交易日贬值超过1200点,在岸人民币汇率一度贬值超过1000点。

近日美元指数上涨过快,令人民币承压。8月23日,美元指数最高触及109.28,续创20年新高,美元指

数快速拉升,直接带动人民币对美元汇率承压下挫。有交易员表示,央行调降政策利率后,进一步加深中美利率倒挂,资金流出令人民币汇率承压,但盘中结汇盘仍对人民币形成一定支撑。

此外,超预期降息和社融等经济数据的影响则是人民币走弱的另一大原因。

专家表示,理性来看,当前我国经济发展面临的内外环境已较上半年有所不同,人民币支撑因素持续稳固,并不具备长期贬值的基础。“当前内外环境与上半年多有不同,人民币不会简单重复上半年的贬值行情。”中金公司研究院外汇专家

李刘阳表示。

“在国内经济动能不强、信贷疲弱环境下,人民币小幅贬值有利于出口支撑,也是平衡国内外价格、释放跨境金融压力的有效措施。”国泰君安大类资产配置研究团队认为人民币贬值压力仍然可控,“在2022年末之前,人民币汇率将继续小幅贬值并双向波动,预计落入6.7至7.0区间”。

南华期货宏观外汇团队认为,目前美元指数已经临近高位,后续预计人民币走势将是震荡寻顶,若美联储意外加速收紧货币政策,美元兑人民币也有冲向6.90的可能,但破7仍是小概率事件。

全国专利商标  
质押融资额连续两年  
保持40%以上增速

据新华社电 国家知识产权局新闻发言人衡付广24日在国家知识产权局8月例行新闻发布会上介绍,2021年全国专利商标质押融资额3098亿元,连续两年保持40%以上增速。2022年上半年面对较大经济下行压力,全国专利商标质押融资额1626.5亿元,同比增长51.5%,有效缓解了一批中小企业燃眉之急。

知识产权质押融资可在一定程度上缓解企业“融资难、融资贵”难题,以知识产权“轻资产”获得必要资金补给。中国银保监会法规部副主任李翰阳介绍,多年来知识产权质押融资业务稳步增长,2017年初至2022年6月末累计发放知识产权质押贷款3723.64亿元。

为进一步推动知识产权质押融资覆盖范围,李翰阳介绍,银保监会正积极引导银行拓展新型知识产权质押融资,例如,探索开展集成电路版图设计专有权利质押贷款业务,为芯片设计、制造等战略性新兴产业发展提供支持。银保监会有关派出机构还会同相关部门建立了植物新品种权评估体系和植物新品种权质押风险防控体系,指导银行创新种业领域知识产权专项信贷产品。

此外,为服务好“专精特新”小微企业,部分银行已开展精细化、个性化创新,专门设计集专利评估、融资、技术转让、交易处置于一体的产品,协助小微企业提升研发、融资、技术交易等环节效益,为市场主体带来更多“真金白银”。

衡付广介绍,目前沪深两地交易所已成功发行65单知识产权证券化产品,发行规模达158亿元,知识产权融资渠道进一步丰富。同时,国家知识产权局通过与大型国有金融机构合作,推动形成了4类险种、16个产品的知识产权保险业务,覆盖专利、商标、地理标志等知识产权类别,在2021年为5000余家企业提供了241亿元风险保障。

## A股首份险企中报披露 保险板块逆市上涨

新快报讯 记者林广豪报道 8月23日晚,A股首份险企中报披露,中国平安上半年归属于母公司股东的净利润602.73亿元,同比增长3.9%,实现归属于母公司股东的营运利润853.40亿元,同比增长4.3%。24日,A股三大指数走低,保险板块为唯一上涨的板块。其中,中国人寿以4.97%的涨幅领涨,天茂集团和中国平安均涨逾2%,中国太保、中国人保微涨,仅有新华保险下跌0.07%。

上半年,中国平安保险业务盈利增长分化。具体来看,寿险及健康险业务营运利润为589.93亿元,同比增长17.4%,占比为69.1%。受疫情持续影响,居民消费意愿减弱,长期保障型产品消费支出放缓,叠加多个地区的

线下展业活动受限,上半年寿险及健康险新业务价值为195.73亿元,同比下降28.5%。财险方面,业务营运利润83.81亿元,同比下降22.3%,占比为14.2%,其中综合成本率为97.3%,同比上升1.4个百分点。

今年上半年,全球资本市场波动加大,中国平安实现总投资收益602.85亿元,年化净投资收益3.9%,年化总投资收益率3.1%。记者梳理发现,中国平安上半年年化总投资收益率环比一季度上升0.8个百分点,但为2007年以来同期的最低值。

东吴证券研报指出,中国平安业绩表现符合市场预期,权益市场波动及疫情散发拖累归母净利润增长,今年NBV(新业务价值)降幅有望收窄

至15%左右。

目前,保险行业中仅有中国平安和新华保险分别披露中报和中报预告。与中国平安净利增长不同,新华保险上半年归母净利润预计同比下降50%至60%。新华保险表示,在去年同期净利润高基数的情况下,本期受资本市场低迷的影响,投资收益减少,导致本期净利润同比变动较大。

银保监会近日公布的保险业资金运用情况显示,上半年,保险资金的财务投资收益率(年化)为3.66%,综合收益率(年化)为2.82%。市场分析认为,今年一季度险企投资收益率普遍下滑,上半年投资收益率或好于一季度。