

支付宝发布小店经济五一报告：

广州小店收入增速全国第一

羊城晚报记者 沈钊 实习生 杭莹

今年五一小长假是12年来最长的一假，被疫情抑制的出行和消费需求开始爆发，上千万小店也正在快速恢复元气。5月6日，支付宝发布首份《中国小店经济五一报告》，报告显示，有800万小店今年五一收入全面超过去年同期，其中，广州小店同比增长数量全国第一，深圳排名第二。

100多个市(区)政府选择通过支付宝平台发放消费券，仅五一小长假期间，支付宝消费券就拉动消费近50亿元。一部手机就能领券、消费、自动抵扣，全程“无接触”。

在广东，佛山、南海、珠海、清远、东莞、深圳罗湖、龙岗等地都已经通过支付宝在发放消费券。以佛山为例，整个4月通过支付宝发放市级消费券1亿元，有效核销率达96.2%；全市5.89万家商户享受政府补贴消费券发生了交易，产生了营业增收；自4月3日起，市级消费券日核销金额超百万，并在每个周六日期间创下“超千万”核销量，初步统计拉动消费超过6亿元，对恢复全市生活性服务领域消费和提升社会整体消费水平产生了积极作用。

相比北上广省份，消费券对原先消费力稍弱的城市体现了更强的带动力，五一期间，同比增长最快的top10城市中，有7个都通过支付宝发放消费券。

小店五一收入超去年同期

5月6日，支付宝发布了首份“中国小店经济五一报告”。这是自五个月前，国务院常务会议首次提出“小店经济”后，在疫情考验中表现出超常的韧性和活力的中国小店交出的首份成绩单。

在消费券发放和五一小长假的双重刺激下，中国上千万小店在快速恢复元气，全国800多万小店实现逆势翻盘，单日收入超去年同期水平，其中500多万小店单日收入是去年五一的两倍以上。同比增长小店数量前十的城市为：广

州、上海、温州、杭州、深圳、成都、郑州、重庆、北京、武汉。八成小店主表示，消费券刺激效果明显，希望后续能自己掏钱继续给老顾客发消费券，增加营收。

支付宝消费券还带动了小店夜经济的复苏。截至五一小长假，小店夜经济活跃度已恢复九成，热闹的高夜摊又回来了。根据调研，小店也已切换“夜间模式”，近五成的小店表示近期营业时间有大幅度延长，超过10%的小店营业时间延长六个小时以上。

小店经济的快速回暖和超常活力，离不开小店的“数字化”转型。“小店经济五一报告”显示，消费券、网商贷、直播、外卖已成小店复工新武器，其中支付宝消费券对小店生意拉动作用明显。小长假对于“憋久了”的消费者来说，是“消费”和“放松”合二

高速公路恢复收费首日 公路板块整体跌幅居前

羊城晚报记者 王丹阳

不受海外疫情影响

5月6日零时，全国高速公路开始恢复收费。当日A股三大指数低开高走，全天上扬。但节前被看好的高速公路板块，截至当日收盘，与旅游、机场航空等板块跌幅居前，板块跌幅为1.75%。其中，头部企业山东高速跌幅为5.98%、粤高速跌2.97%、深高速跌2.05%、宁沪高速跌1.71%。

高速公路恢复较快

由于高速公路上市公司营收八成来自于过路费。从2月17日算起，此次高速公路临时免费天数达80天，远超此前多家机构预测的一个多月时间。因此在五一节前的4月29日、4月30日，受恢复收费利好影响，高速公路板块被市场看好。仅在4月29日，A股高速公路板块拉升阳线，收盘涨3.22%。

虽然恢复收费首日公路板块跌幅居前，但市场机构仍可看好高速公路板块。

华泰交运研报认为，高速公路板块在经济下行中，稳健性强。伴随5月6日解除部分特殊车辆外，全国高速客货车均恢复收费。此外新版《收费公路管理条例》更加市场化，旨在保护股权投资人和债券投资人利益。

从交通运输板块内部看，高速公路由于出行方式相对安全，更被公众接受，恢复得比铁路、民航快。自3月9日开始，全国高速车流量较去年同期增长维持两位数字。

华泰交运研报认为，高速公路恢复收费后的车流量可保持乐观展望，基于：油价同比下降、促进汽车消费政策、疫情期间自驾比例提高。3月，全国路网车流量同比增加10.4%；4月，车流量同比增加21.4%；尤其是4月最后一周，车流量同比增加37.0%。疫情期间高速公路需求不减，一方面是因为私家车出行可以避免与拥挤人群接触，分流部分地铁公交高铁的客群；另一方面是油价大幅下降，自驾的边际成本减少。

专家点评

中金公司交运研发团队认为，长期来看，汽车保有量增长，带动车流量常年维持自然增长，公路板块投资逻辑不变；业绩稳增长和与分红高收益主导股价稳健上涨。中期来看，公路板块的基本面相对稳健，车流量受疫情影响小。而历史上，高速公路车流量受宏观经济影响也较小，即使2008-2009年也能实现全年车流量同比正增长。

中芯国际拟在科创板上市

国产半导体迎来春天，芯片板块集体走强

羊城晚报讯 记者林曦、实习生李悦报道：作为中国内地集成电路晶圆代工龙头企业，中芯国际正式官宣拟在科创板上市。受此影响，中芯国际在港交所的股价5月6日应声大涨。在业内人士看来，中芯国际是国内技术最先进、配套最完善、规模最大、跨国经营的集成电路制造企业集团寻求A股上市，可以获得更多资金支持，也意味着国产半导体的春天已经来临。

芯片板块闻风集体飘红

中芯国际5月5日晚间在港交所公告称，拟于科创板发行的16.86亿股股份中，扣除费用后，约40%的募集资金将用于12英寸芯片SN1项目，剩余的募集资金

金则用于先进及成熟工艺研发项目的储备资金以及用于补充流动资金。截至5月6日收盘，中芯国际报16.90港元，上涨了10.75%，总市值约871亿港元。

中芯国际回购A股的消息刺激了芯片市场。从股市方面来看，半导体概念股全线大涨，其中，科创板企业安集科技、聚辰股份涨幅达20%，清溢光电、芯源微、中微公司等涨幅均超10%，晶瑞股份、兆易创新、麦捷科技、福日电子、芯瑞达等个股涨停。LED、OLED等概念股也纷纷跟涨，整体涨幅领涨大盘，整体市值一天暴涨近千亿元。

国产半导体迎来新机遇

公开资料显示，中芯国际总

部位于上海，拥有全球化的制造和服务基地。在上海建有一座300mm晶圆厂和一座200mm晶圆厂，以及一座控股的300mm先进制程晶圆厂；在北京建有一座300mm晶圆厂和一座控股的300mm先进制程晶圆厂；在天津和深圳各建有一座200mm晶圆厂；在江阴有一座控股的300mm凸块加工合资厂。

不少国产企业也在助力国产半导体的发展。市场最为关切的是，中芯国际有望和华为之间在未来展开大规模的合作。今年4月有媒体报道称，华为正逐步将公司内部设计芯片的生产工作，从台积电逐步转移到中芯国际来完成。有消息披露，华为荣耀Play4T系列手机发布，其中搭载的麒麟710A处理器或由国内晶



晶圆工厂中芯国际14nm FinFET (14纳米鳍式场效应晶体管) 工艺代工。

中泰国际认为，中国半导体市场自给率低，全球晶圆代工销售规模前十的企业中国内地仅有两家，因此国家通过成立集成电路产业投资基金、税收优惠等

密集政策支持半导体国产化，预期国产半导体将是长期发展趋势。

从自身财报来看，中芯国际2019年收入约31.16亿美元，毛利率20.6%；归属净利润约2.35亿美元，税息折旧及摊销前利润13.7亿美元，创历史新高。

注意！外资又来抄底A股了

今年4月，沪深股通北上净流入532.58亿元

A年内净流入超过300亿元

羊城晚报记者 莫谨榕

随着全球资本市场风险偏好的提升，A股再度吸引外资流入。羊城晚报记者据同花顺iFind数据库统计显示，在刚刚过去的4月，通过沪股通、深股通北上的外资一举扭转3月净流出态势，当月累计净流入532.58亿元，为今年以来累计净流入最大的月份，在此前3月净流出678.73亿元。从行业上看，以白酒为代表的食品饮料行业和医药生物行业成为北上资金最青睐的板块。

外资不仅通过沪股通抄底A股，从基金公司一季报披露的数据上看，QFII(合格的境外机构投资者)对A股市场也有加仓。截至5月6日，A股市场共有3829家上市公司披露了一季报。同花顺iFind数据库统计显示，已披露数据的上市公司中，共有356家上市公司有QFII持股的身影，合计持仓市值达到1044.23亿元。

今年3月，北上资金大幅净流出678.73亿元，创下2014年沪港开通以来单月净流出之最。进入4月后，A股市场出现企稳反弹，北向资金对A股的态度出现明显转变，流入速度持续加快。

在4月的最后一周，北上资金通过沪股通累计净流入49.75亿元，这已经是北上资金连续六周出现资金净流入。其中，4月13日-4月17日当周，北向资金净流入300.22亿元，是继2月3日-2月7日单周以来，北上资金单周净流入再次突破300亿元。截至目前，北上资金年内净流入截至361.61亿元。

数据显示，截至今年4月末，沪深股通持股市值为14499.4亿元，较前一个月上升1513.56亿元，占同期A股自由流通股市值的比例为5.93%，较前期上升0.63%。

B增持医药生物和家用电器

末已有持仓的个股中，共有251只个股在一季度被QFII增持，121只个股被减持。

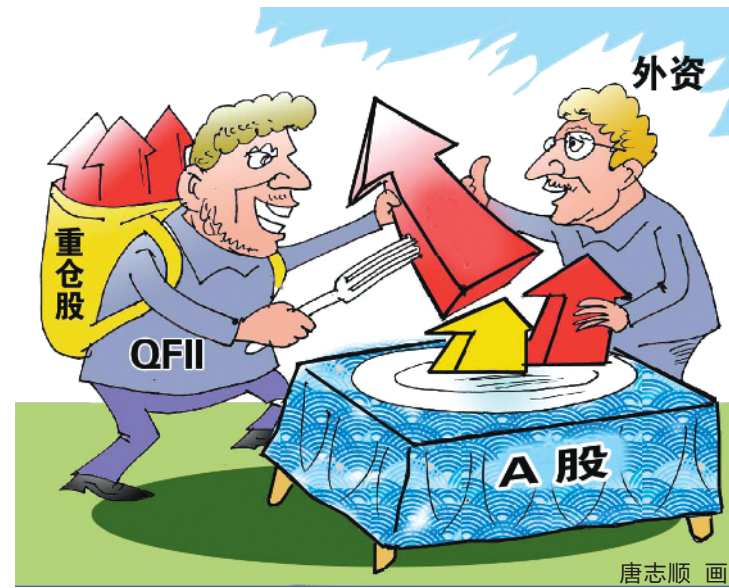
QFII主要青睐哪些板块个股？数据统计显示，QFII持仓市值最大的行业板块分别是医药生物、家用电器、金融服务、电子、建筑材料。其中，医药生物板块持仓市值达到245.26亿元，家用电器板块市值达到172.06亿元，金融服务板块市值为123.04亿元。而从一季度增持市值上看，增持板块最多的是医药生物、家用电器、食品饮料、信息服务、建筑材料，其中，医药生物和

根据招商证券研报统计显示，4月北上资金对“喝酒吃药”有着明显的偏好，从行业持股占比来看，食品饮料持股占比增幅最大，银行、非银持股占比下降最多。具体来看，食品饮料行业占比提升1.22%，银行业占比下降0.53%。其他占比增幅较大的还包括电子和医药生物行业，分别提升0.33%和0.27%；其它降幅较大的还有非银金融和公用事业，分别下降0.50%和0.28%。主动调仓方面，食品饮料、医药生物和电子等行业加仓比例较高，休闲服务、公用事业和通信等行业减仓比例较高。

个股方面，4月个股净买入规模最大的包括贵州茅台、五粮液、美的集团、海康威视、三一重工，净卖出规模最大的包括中国平安、中国国旅、青岛海尔、亿联网络、TCL集团。

家用电器增持市值分别为33.02亿元和30.38亿元，食品饮料增持市值超过25亿元。而减持的板块主要集中在金融服务、黑色金属和餐饮旅游行业，金融服务板块累计减持22.84亿元。

从个股上看，一季度QFII增持的个股中，从增持市值上看，市值最大的是美的集团、五粮液、东方财富、*ST盐湖、爱尔眼科、广联达、中炬高新、华熙生物、洋河股份、迪安诊断。比如，一季度瑞银集团和美洲国际增持了美的集团，澳门金融管理局增持了五粮液。



智者股道 5月将有结构性机会

受五一期间外围市场调整影响，本周三复市后A股低开，后逐步回升，当日半导体、光刻机等科技股走强，带动市场人气回暖。

本栏之前指出，5月5日立夏前后为60日自然周期时窗，不排除呈波动效应。事实上，上周二市场中快速跳水杀跌，一度百股跌停，五一期间富时中国A50指数期货累计下跌4.7%，本周三A股低开，金融、房地产、航空等权重板块有所走弱，体现立夏时窗前后波动效应。

从近一年60日周期转折波动表现看，沪指在2019年期间的3月8日、5月6日、7月8日、11月8日时段，以及2020年以来的1月6日、3月5日时段均冲高后展开一段调整，这些时段刚好在节气前后，而5月5日立夏前后市场也呈较大幅波动。经过立夏前后快速调整后，大盘周三低开高走，特别是科技等人气股走强，可望短期调整，近期科技、中小创板块，与白酒、金融、建材等白马股轮动运

行，大盘稳定性提高，5月期间走高机会或较大。

相对沪指，创业板、中小板较为强势，创业板指今年3月24日跌至2019年1月31日启动低点以来所形成的上升趋势线上回稳，表明去年以来的上升趋势未改变，特别其近一年持续放出历史巨量，说明市场资金参与度较高，科技类、基建复苏经济等题材，估计仍受市场反复挖掘。

今年5月为2015年5-6月顶部调整以来的5周年，近期不少个股跌回2019年1月低位，存在超跌反弹可能，加上两会召开，不排除5月市场呈一定结构性机会。未来沪指或逐步回补今年3月12日和3月9日下跌缺口。

在流动性相对充裕，体现一定程度“资产荒”下，派息收益率较高的绩优成长股或受市场关注，特别其近一年持续放出历史巨量，说明市场资金参与度较高，科技类、基建复苏经济等题材，估计仍受市场反复挖掘。(黄智华)

上市公司整体盈利向好 加大研发推动产业升级

羊城晚报讯 截至4月30日，沪深两市3700余家上市公司年报出炉。其余100多家延期披露年报公司，除个别外，也披露了2019年主要经营业绩。数据统计显示，2019年上市公司整体盈利稳中向好、分红水平再创新高、研发投入持续加大。

盈利稳中向好

截至4月30日，共3727家上市公司(占比96.8%)披露2019年年报；118家公司(占比3.1%)受疫情影响延期披露，除天广中茂外，均已按要求披露主要经营业绩(未经审计)；暴风集团等5家公司未申请延期披露，也未按照规定披露年报，已被停牌。3844家已披露年报或主要经营业绩的上市公司实现营业收入50.6万亿元，净利润3.8万亿元，同比分别增长8.6%和6.4%，净利润增速由负转正。共462家公司亏损，占上市公司总数的12.0%，亏损面较上年减少0.5个百分点。

从板块分析，主板在历史基数比较大的基础上继续实现营业收入、净利润持续增长。全年实现营业收入和净利润分别为43.69万亿元和3.5万亿元，增幅

均在9%左右，充分体现蓝筹主板的压舱石作用。中小创盈利改善。创业板2019年净利润实现反弹，同比增长22.9%。中小板净利润同比下降0.6%，降幅显著收窄。科创板盈利保持高速增长，同比增长24.8%。主板盈利同比增长6.6%，继续保持平稳。

加大研发投入

2019年，沪市主板实体类公司研发投入合计约4478亿元，同比增长14%，其中70家公司研发投入占比超10%；科创板2019年合计投入研发金额117亿元，增幅23%；研发投入占营业收入的比例平均为12%，研发人员占员工总数的比例超过三成，平均每家超过200人，同比增长10%。深市公司研发投入金额合计3924.4亿元，同比增长12.8%，连续三年持续增长。其中，龙头企业引领效应明显，美的集团、中兴通讯、京东方、比亚迪等8家公司研发投入均超过50亿元。

近期，上市公司一季报出炉。总体看，受疫情影响上市公司业绩下滑，但仍有近七成上市公司盈利，超过1/3的公司业绩保持增长，科创板盈利同比增长13.9%，展示较强韧性。(钟宇)

景顺长城发行创业板指数基金

创业板迎来重大改革，注册制的到来将使得企业上市流程更加便利，创业板有望迎来新一轮扩容潮，关注度有望提升。在量化投资领域具有领先优势的景顺长城基金目前正在发行一只创业板指数基金——景顺长城创业板综指增强指数基金，为投资者把握创业板投资机会提供有利工具。据了解，景顺长城创业板综指增强指数基金是通过量化手段在跟踪创业板综指的基础上力争获得超额收益，这是该公司旗下的第四只指数增强产品。(杨广)

中欧嘉和三年混基 5月11日起发行

一季度，受疫情影响A股市场出现剧烈震荡及调整，估值优势凸显。国内主动投资赛道中欧基金旗下新品——中欧嘉和三年持有期混合基金将于5月11日起正式发行，募集上限20亿元，助力投资者把握A股与港股两地的长期投资机会。为了鼓励投资者长期持有，中欧嘉和设置了3年持有期。这一方面有利于给予管理人充足时间，着眼中长期投资机会；另一方面也有利于持有人“管住手”，避免频繁择时、追涨杀跌，获取稳健收益。(杨广)