

上市券商 4月净利环比大增

中信证券单月净利润为16.24亿元，成绩蝉联冠军

羊城晚报记者 戴曼曼

央行近期公布的数据显示，“报复性存款”非但未现，相反4月份居民存款减近8000亿元。其中分析认为，股市上行存款“搬家”。股市上行最受益者非券商莫属，iFind统计数据显示，上市券商当月合计实现净利润145.31亿元，环比同比均实现大增。中信证券以营收35.06亿元、净利润16.24亿元的成绩蝉联冠军。

上市券商4月业绩由负转正

iFind 统计数据显示，上市券商当月合计实现营业收入336.2亿元，实现净利润145.31亿元，环比同比均实现大增。从4月份A股表现来看，上证综指上涨了3.99%，深证成指上涨7.62%，创业板指数上涨10.55%。行情回暖以及自营相关市场数据向好被认为是券商4月业绩由负转正的主要原因。

万联证券发布的上市券商4月份经营数据则显示，可比38家上市券商今年4月合计实现营业收入342.60亿元，环比上涨44.6%，1-4月累计实现营业收入1075.60亿元，同比增长12.5%；4月合计实现净利润147.36亿元，环比增长

47.10%；1-4月累计实现净利润442.18亿元，同比增长10.30%；截至4月末合计净资产1.49万亿元，环比增长0.4%，较上年年底增长4.1%。

该份研报指出，业绩由负转正预计主要由于基数变低以及股债核心指数大幅上扬等因素，目前自营收益是券商最主要的收入和净利润来源。

不过研报也指出，相对于自营相关市场数据向好，其他数据表现较弱，比如经纪、投行和两融等表现较差，市场交易活跃度持续减弱叠加高基数，股基交易量环比下滑三成；定增战投标准从严重影响，股债发行规模环比出现回落。

券商业绩分化进一步拉大

iFind 统计数据显示，在可对比的数据中，38家上市券商中，有28家单月净利润环比增长，另有9家减少。上市券商业绩分化表现明显，其中，中信证券单月实现净利润15.57亿元，环比增长26.65%继续蝉联冠军，申万宏源证券、中信建投证券分别以单月净利润15.2亿元、10.39亿元紧随其后。

值得注意的是，就净利润环比表现来看，有9家净利润环比下滑，其中太平洋证券、国元证券、华林证券同比下滑五成以上。

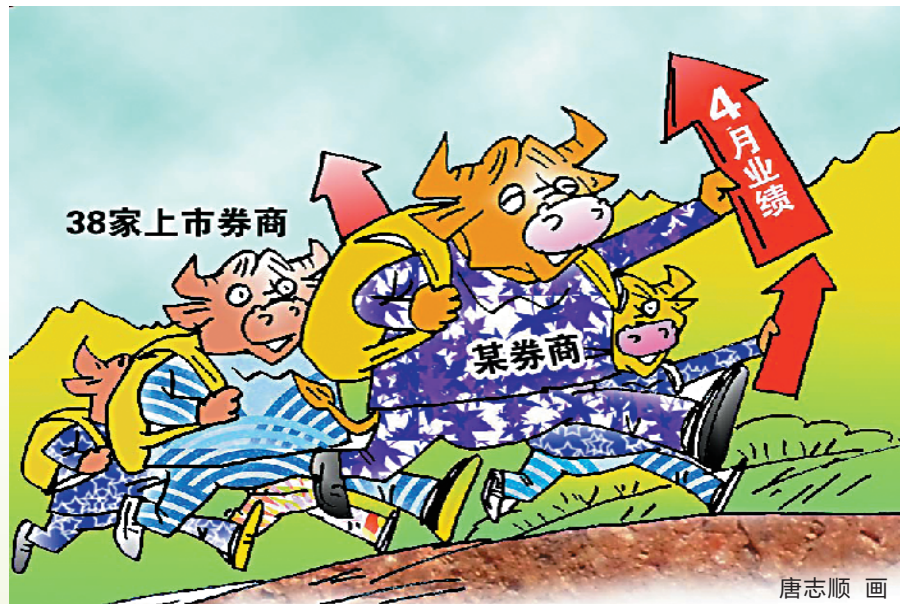
同时，营收方面来看，中信证券以营收35.06亿元继续问鼎榜首。4月营收突破20亿元大关的还有申万宏源、中信建投、海通证券、国泰君安，此外，突破10亿元大关的券商也超过12家。不过4月份营收增幅最大的，却是东北证券，4月实现营收4.35亿元，相较于3月增加了326.31%。

在上市券商中，太平洋证券和华林证券营收均未过亿元，当月营收分别为7373.05万元和8498.61万元。

“国内疫情可控，复工情况良好，经济向好趋势显现，有望迎来向上拐点。在更大的宏观政策力度对冲之下，市场行情有望逐渐企稳，待海外疫情出现拐点，市场重启上涨行情”，多份针对券商4月表现的研报给出了上述类似结论。

其中，东方证券方面认为，长期来看，证券行业享有明显领先其他金融子行业的政策面利好。2020年，以全面注册制改革为代表资本市场改革红利加速释放，在证监会推动打造航母级券商的大背景下，行业马太效应应进一步强化，坚持长期龙头逻辑不变。

万联证券研报指出，上市券商4月净利润环比和累计同比均由负转正，预计主要受益于股债核心指数均大幅上扬，虽然交易量、两融、股债承销相关数据表现不佳，但后续在基数走低的效应下有望得到改善。在投资建议方面，认为个股方面，仍然建议重点关注龙头、低估值大型综合券商，以及资本实力提升较多、经营有特色的中小券商。



期股
形勢

创业板保持着较强活力

创业板指经历一个多月持续反弹后，前期回落已经收复过半，从之前的回落周期看，2293点至最低1818点仅回落了21个交易日，是一个月度级的时间周期。目前反弹已经经历33个交易日。

从回落与反弹时间周期对比看，创业板指进一步回落的可能性已经减弱，重返牛市形态的可能性在增加。这一结构性行情机会与大盘存在着较明显区别，反映市场投资热点仍在新经济和高科技领域，随着国内经济全面复工复产，对国内热点产业回暖将进一步提升。

本栏之前提示，当前大盘行情处于2940点季度级重心线之下，至今仍然整体属于偏弱状态。但创业板板却与此形成鲜明对比，它已经站上相应季度级重心线2007点之上，在几大指数板块中表现最强。这样的技术形态显示，创业板指已经从年初的颓势中得到了恢复，可以继续看好这一板块后市的上涨空间。

当前全球金融市场仍然处在极不

稳定时期，国际原油期货市场价格跌入负值区间，以及美股连续出现多次熔断，前所未见。这种负面市场环境既有市场极度恐慌因素，也有人认为操作影响，这不得不让我们需要提高风险意识，耐心等待其趋于稳定。当前，国际油价每日波动幅度已严重超出常态，这种极端波动，对于期货市场而言，无论做多做空都面临着极大的短线风险，因此，回避不确定性风险已成为首要任务。

我们正处在国际金融市场剧烈波动时期，关注风险事件出现仍然是当前主要的课题。在共同外部因素的作用下，商品市场与股市也存在某种不确定的联动性，尽管国内复工形势较国外市场好，但国际形势的影响也应引起重视。

与沪指相比，创业板指表现相对强势，创业板指的季度级重心线位于2007点，当前已显著运行于该重心线上方，显示创业板保持着较强活力。从技术形态上说，行情得到修复，反弹仍在持续，或许这是市场的结构性机会。(赵穗川)

达达集团拟赴美上市

京东集团为大股东，持股47.40%

羊城晚报讯 记者林曦、实习生陈宛琦报道：前两天顺丰的即时配送加码外卖领域，这两天，达达集团就在即时配送赛道抢跑，准备登陆证券市场。5月13日，达达集团向美国证券交易委员会(SEC)公开递交招股文件，计划以“DADA”为证券代码在美国纳斯达克挂牌上市，锁定即时零售第一股。这是继金山云上市之后，在疫情期间第二家准备在美上市的互联网公司，暂定计划融资1亿美元。

记者了解到，达达集团由达达快递和京东到家于2016年合并而来。招股书援引艾瑞咨询的报告称，达达快递是2019年国内订单量最多的本地即时配送平台，而京东到家同样也是2019年国内GMV排名第一的本地即时零售平台。财报数据显示，达达集团2017年、2018年、2019年营收分别为12.18亿元、

19.22亿元、31亿元；2020年第一季度营收为10.99亿元，上年同期为5.26亿元。

从增速上来看，达达集团收入近三年持续高速增长，尤其2019年下半年实现加速增长；同比增速达90%，2020年一季度收入增速进一步提升至109%。不过，达达仍然处于巨额亏损中。2017年、2018年、2019年净亏损分别为14.49亿元、18.78亿元、16.7亿元；2020年第一季度净亏损为2.79亿元，上年同期净亏损为3.37亿元。

2018年8月，达达宣布完成新一轮5亿美元融资，投资方分别为沃尔玛和京东。目前，达达集团创始人兼CEO蒯健担任持股8.3%，联合创始人兼CTO杨骏持股1.7%；而京东集团则持有47.40%的股份，红杉资本中国基金、沃尔玛和DST分别持有10.5%、9.9%和8.7%的股份。

工银瑞信基金经理张继圣：科创投资优选“从1到N”

近日首批科创主题基金迎成立以来一周年，整体业绩表现可圈可点，均实现了30%以上的回报。其中工银瑞信科技创新3年封闭成立以来至今年5月8日取得了45.20%的涨幅，并成一季度末规模最大的科创主题基金。

对于科技股行情未来的演绎，工银科技创新3年封闭基金经理张继圣表示，经历近期回调后科技股向下调整的空间相对有限，目前看好电子元器件、半导体、计算机、传媒等细分领域。

作为拥有23年证券从业经验的TMT老将，谈及科技创新行业的投资管理，张继圣将与“医药女神”赵蓓共同管理工银科技创新6个月定开基金，为投资者把握当前布局机会再添佳品。

或是让相关市场消失。“所以我们在投资科技股的时候，大部分不会投资从0到1模式的公司，通常投资从1到N模式的公司，即由一个产品慢慢延伸到两三个产品，或由一个产品到一个应用市场到多个应用市场，从而降低投资风险。”

张继圣目前担任工银瑞信权益投资能力七中心负责人，擅长TMT领域的投资研究，投资理念的核心为追求成长，通过各维度判断成长的原因、成长的可持续性、成长的竞争力，投资风格是侧重行业趋势、周期成长、平衡布局。继执掌工银科技创新3年封闭之后，为更好的帮助投资者捕捉科技创新领域的投资机会，张继圣将与“医药女神”赵蓓共同管理工银科技创新6个月定开基金，为投资者把握当前布局机会再添佳品。

(杨广)

助力复工复产 诠释责任担当

文/蒙牛集团总裁、国际乳业联合会董事 卢敏放 发表于5月11日《人民日报》

蒙牛紧紧抓住经济责任、社会责任主线，实现企业高质量发展，助力中国奶业振兴，打造世界级的中国乳业品牌。

20多年前，蒙牛怀揣着做强中国乳业、守护国民健康的责任感，在内蒙古大草原诞生。多年来，企业快速成长壮大，跻身全球乳业十强。中国乳业从曾经的“小作坊”式经营，迈入了集约化牧场、智能工厂的现代化时代，相比不少传统乳业强国实现了“弯道超车”。

坚守质量，是蒙牛责任的基础。“奶以安为要”，我们处处贯彻“不妥协”的理念，把保障食品安全、提升产品品质作为一切工作的重中之重。不断创新，是蒙牛责任的驱动。

我们积极响应国家号召，快速复工复产，保障全国乳品市场供应和价格稳定。先后投入7.4亿元，为抗疫一线工作者、患者提供营养支持，在武汉捐建“中华慈善总会疫情防控应急物资中心”，将牛奶等捐赠物资送到全国1万多家医院。此外，还筹备了30亿元免息资金和全年

家新基建号召，建设数字牧场、打造智能工厂、构建智慧物流、用大数据赋能销售，成为全国乃至全球乳业数字化转型的引领者。产业共赢，是蒙牛责任的抓手。作为“强乳兴农”倡议的提出者，我们一直着力构建和完善奶牛养殖和乳品加工之间的利益联结机制，推动实现共担风险、共享成果、共同发展。蒙牛更积极承担起行业“国家队”的社会责任，走生态优先、绿色发展之路，在绿色包装、节能减排、牧业治沙等方面创造出一系列经典案例。

疫情防控中，蒙牛积极响应国家号召，快速复工复产，保障全国乳品市场供应和价格稳定。先后投入7.4亿元，为抗疫一线工作者、患者提供营养支持，在武汉捐建“中华慈善总会疫情防控应急物资中心”，将牛奶等捐赠物资送到全国1万多家医院。此外，还筹备了30亿元免息资金和全年

100亿元的金融授信，帮助广大奶农共渡难关。责任与担当是用金钱买不来的无价财富，并将转化为推动企业高质量发展的不竭动力。蒙牛人将用产品与服务满足人民日益增长的美好生活需要，用营养和创新让健康与快乐代代相传，用责任与担当打造真正具有世界影响力的中国乳业品牌。

不久前，国家发改委首次明确“新基建”范围，包括信息基础设施、融合基础设施和创新基础设施。乳业作为国民经济中涉及第一、第二和第三产业的重要行业，在“新基建”中也将实现高质量发展再上台阶。工业互联网是“新基建”的重点范围之一，而牧场和工厂的数字化就是乳业主要的实践领域。



卢敏放

B 从源头到工厂 打造乳业领域最强工业互联网

在蒙牛的智慧牧场，人工智能技术赋能传统奶场精准饲喂、疾病监测、育种管理各环节。智能实时监测网络根据每头奶牛的不同生长周期进行精细化分群，摄像头结合AI算法无接触式对牛进行体况评分，智能项圈分析奶牛运动步数。这使得800多个牧场的100万头奶牛都有了“云管家”，为奶源的安全提供了更加科学健康的保障。

C 贯穿产业每个环节 真正实现大数据为业务赋能

26个模块、82个管理要素，通过全封闭监控生产、全流程动态检测技术，实现对每一个生产细节和流程的严格监管，在蒙牛的每一杯奶背后，都有170M大数据和40万条质量监测数据，蒙牛也因此拥有了全球最先进之一的质量检测系统。而在消费端，蒙牛数字化营销和CRM会员营销等项目，通过大数据分析挖掘、人群管理

D 推行“硬核”自主研发 为乳业发展注入数字动力

“新基建”时代，各行各业都在加强加快自主研发力度，以“硬核”科技的力量推动经济发展。中国乳业迈向数字化，同样需要不断加强基础型创新研发，建立属于自己的核心竞争力。蒙牛很早就注意到基础研发工作的重要性，在早期阶段，蒙牛建成了世界领先水平的“高科技研究院暨国内外乳品业技术大咖，结合蒙牛自身原有的一流研发部

蒙牛的智慧工厂引入全球领先的乳品加工设备和加工工艺，建立全生产流程数字化质量管理体系，从而形成供应链管理数据生态圈。进一步做到了透明化生产、数据化管理、一键追溯，从奶源、生产、物流、销售到消费者沟通，建立全产业链的4Q质量管理体系，提升对完美产品的全过程质量管控及安全保障。

与洞察能力，建立完善基础标签管理、人群分组与画像等功能模块，由此激活了数据、增强了数据应用，让全球8000万消费者都能与蒙牛产品进行多层次的互动。这就让蒙牛在推动中国乳业振兴的过程中，从传统的业务增长模式逐渐升级为数字驱动的模式，为企业在面对包括疫情在内的各类不确定因素时具有保持持续稳定增长的“免疫力”。

研究成果还在中国乳业协会年会上获得了“技术发明特等奖”等九项大奖。蒙牛总裁卢敏放则表示，营养研究院每年还将持续增加经费投入，吸引全球顶级人才进行基础研发的创新。蒙牛作为世界乳业十强，正不断加强自身的“硬核”科技竞争力，为乳业发展注入“数字动力”，推动中国转型升级，助力经济高质量发展。(杨广)

A 数字经济启“新赛道” 蒙牛领航中国乳业新基建

随着实体经济加速数字化转型，疫情之下中国经济展示了韧性和潜力，“新基建”成了经济发展中的重点。近日新华社发表文章，对此次疫情“大考”中数字化赋能经济高质量发展的优秀企业案例做了剖析。蒙牛作为中国乳业代表，被认为是传统行业向数字化蜕变的典型。面对疫情，蒙牛把数字化作为重要的“战疫武器”，不仅自身实现全产业链的升级，而且用责任心和行动力守护了行业的稳健前行。