

腾讯招人意在非通用芯片

在特定领域有芯片研发尝试,比如AI加速和视频编解码

羊城晚报记者 王丹阳

五大险企成绩单出炉 狂揽1.53万亿元保费

羊城晚报讯 1.53万亿元! A股五大险企上半年保费收入成绩单出炉。数据显示,中国人寿、中国平安、中国人保、中国太保、新华保险上半年的保费收入分别为4426亿元、4222.1亿元、3415.28亿元、2231.86亿元、1006.1亿元,同比增速分别为3.41%、-5.17%、1.93%、3.67%、3.85%。

从绝对数额来看,五大险企保费收入均在千亿元规模,中国人寿和中国平安突破4000亿元大关。五大险企共实现保费1.53万亿元,同比微增0.64%,增速明显放缓。

中国人寿位列榜首,上半年累计原保险保费收入约为4426亿元;其次是中国平安,共计4222.1亿元;中国人保集团合计3415.28

亿元;中国太保合计2231.86亿元。值得一提的是,新华保险上半年保费收入为1006.1亿元。公司表示“这是公司历史上首次仅用半年时间即突破千亿元保费大关”。

据银保监会日前披露,上半年整个保险业保费收入2.9万亿元,同比增长5.2%。而上述数据显示,五大险企占比过半。

而五大险企的股价表现却“萎靡不振”,年初至今,五大险企A股总市值蒸发超7500亿元,Wind保险指数累计跌近29%。业内人士表示,负债端业绩持续低迷是保险股远远跑输大盘的原因,目前上市险企估值均处于历史绝对底部,短期难有市场机会,但对其长期走势保持乐观。(钟正)

金谷观察 大盘暂时难有大行情

过去一周,论大盘,A股市场是一个上落振荡市,最近十多个交易日都是如此。上证指数看,振荡高位在3565点附近,低位在3500点附近(短时间一度小幅度跌破)。

以深成指看,是前低后高的两个小振荡箱体构成的大振荡区域,前后两周构成了前后两个小箱体,前低低位在14600点附近(一度小幅度跌破),后高高位在15230点附近,中位在15000点左右。

在这个振荡过程中,7月以来的12个交易日,A股市场保持着日万亿元的高量水平。目前,最高量出现在上周一,为13180亿元。以往,这样的量能水平大盘应该是向上攻击形态,但7月以来的走势却不是这样。

看上证指数,6月上半月是一个高位(3625点附近),6月最后5个交易日是次高位(3610点附近),过去一周暂时可以看作第三高,但高点却只是箱体振荡的高位3565点附近。换句话说,6月以来上证指数呈现高点一个比一个低的形态,增量不增高,3500点仍需要保卫,技术分析上看大盘对多头并不友好。

看深成指,形态上要比上证指数强,与上述时间相同,深成指呈现的是高点一个比一个高的节奏,分别为15051点、15206点、15232点,但量能最高的时候并没有高于前高太多,仅26个百分点而已。这主要得益于市场活跃股更多集中在深市,尤其是创业板。不过,如果过去一周果然形成一个新高的话,则量能也未能推动大盘走出更强的行情。

由此,站在大盘的角度看后市,仍然有偏于空头的感觉,属于弱化型。7月以来的大盘走势,改变了站在6月时看后市有机会加速向上的趋势,维持总体慢牛格局。上证指数3500点依然是关键点,是当前慢牛行情的“牛鞭子”。上周五大盘再度收跌,收报3539点,可以特别关注后市这条“牛鞭子”的动静。

查最近6日涨跌幅榜,除去新股,涨幅超过一成的超过370家,前者是后者的两倍多。还是6日涨跌幅榜,录得上升的股票2132家,下跌则为2190家。可见,量能剧增,实际上是热钱进一步流向了小部分热门股,推高了它们的股价。

综合来看,当前A股市场结构性分化严重,预计大盘暂时难有大行情,具体品种机会与风险并存,宜更多从趋势方向上阶段化把握和规避,需要更多灵活性。(金谷明)

两融透析 周期类品种再度活跃 偿还增幅加大,热点切换加快

上周大盘振荡加剧,在降准披露后,银行板块先抑后扬,锂电池、光伏、芯片和稀土永磁板块冲高回落,资金获利回吐。而周期类的化肥、化工和钢铁、煤炭板块上涨明显,现货价格上涨和中报业绩预增成为支撑性因素,成为上周最大亮点之一。创业板市场受网络安全概念股带动,继续强于主板市场。

5月以来,以锂电池、光伏、芯片为代表的科技股行情如火如荼,累积涨幅较大,绝对价格较高,而市场弃高就低现象开始出现,低市盈或低价个股如钢铁和网安类个股受到短线资金追捧,部分消费类龙头也开始重新活跃,市场总体仍是轮动式上行,人气和交投都进一步提振,为后市营造良好气氛。

上周的平均维保为286%,较前周的281%明显上升,在安全盈利线上,融资盘保持增长态势。上周融资买入额为5551亿元,日均值为1110亿元,较前周日均值增加15%。融资买入额占两市成交之比为9.10%,较前周的8.80%有所上升,融资买入与融资余额之比为6.80%,较前周的6%有所上升。受降准利好提振,成交量放大,热点增加,融资盘开仓力度上升。

上周融资偿还额为5437亿元,日均值为1087亿元,较前周

的日均值增加17%,偿还增幅大于开仓增幅,热点切换加快。

上周融资买入与偿还额合计约为10988亿元,日均值较前周增加16%,与大盘日均成交增幅的11%要大一些,显示融资市场活跃度上升。

与前周的融资余额16345亿元比较,周换手率为67%,较前周的59%有所上升,人气更加活跃。

与两市上周成交金额61274亿元相比,上周的融资交易占比为17.90%,较前周的17.30%有所上升,仍处于合理水平。

上周五融券余额约为1569亿元,较前周减少3亿元。

钢铁板块上周板块涨幅达8%,太钢不锈钢涨27%,八一钢铁涨21%。行业景气助力钢企二季度利润翻倍,钢企上半年业绩超预期,是钢铁板块活跃的主要原因。二季度整个行业钢材价格一直上涨,近期螺纹钢超过5600元/吨,相对较高的钢材价格,为钢企业绩大增提供了重要动力,有17家公司称预计净利润同比增长为100%。当前吨钢毛利逐渐回升,钢企上半年需求持续旺盛,企业复产等不断催化钢企业绩提振。

后市研判:中报行情已经展开,估值合理,成长性较好,中报业绩预增的化工或电子板块可继续关注。(刘然)

融通基金万民远:选股有两个前提

在公募基金诸多医药投资明星当中,融通基金的万民远是风格颇为特别的一位。他投资上遵循“守正出奇”,尤其在“奇”上颇爱左侧挖掘一些“非主流”的拐点型医药价值股,引发行业关注。近期,由万民远拟任基金经理的股票投资实力强劲的广发基金近日发布下半年投资策略。广发基金表示,下半年股市出现系统性风险的概率不大,但风格或将切换。在估值难以扩张而美债实际利率有上行压力的背景下,建议投资者可重点关注高增长的成长股,用高景气应对高估值。

海通证券最新公布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》数据显示,截至6月30日,广发基金近两年权益类产品绝对收益率为127.59%,在11家权益类大型基金公司中排名第一。(杨广)

广发基金权益产品近两年收益128%

近日,腾讯官网招聘出现包括芯片架构师、芯片验证工程师、芯片设计工程师等多个芯片研发岗位。岗位被设置在腾讯技术工程事业群,工作地点可选北上深三地,引发了外界的广泛关注。

在半导体的高级景气期,继百度、阿里后,是否互联网科技巨头腾讯也将下场造芯?对此,7月16日,腾讯回应媒体表示,基于一些业务的需要,腾讯在特定的领域有芯片研发尝试,比如AI加速和视频编解码,但并非通用芯片。

有技术人士从腾讯的芯片架构师等招聘岗位的职责要求分析表示,腾讯设计研发AI芯片并用于云计算领域的战略规划明显。结合腾讯新成立的云计算公司,此次招聘或是在组建较核心的人员队伍。

去年3月,腾讯成立深圳宝安湾腾讯云计算有限公司,注册资本2000万元。天眼查显示,经营范围包括从事计算机软硬件技术开发、销售自行开发的软件;集成电路设计、研发等。该公司由腾讯云计算(北京)有限责任公司持有100%股权,实际控制人为马化腾。

早在2018年5月,腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表

大多养猪企业半年业绩有点难看

也有企业扛住风险,牧原股份预计赚近百亿元

文/表 羊城晚报记者 丁玲

牧原股份预计赚近百亿元

不过,即便是在猪肉价格的波谷阶段,也有一些企业扛住了风险。以“猪茅”牧原股份为例,公司上半年预计实现净利润111.0亿元-115.0亿元,归属于上市公司股东的净利润94亿元-102亿元,与上年同期107.84亿元的盈利相比减少了5.42%-12.83%。

在同类上市公司纷纷亏损的情况下,为何行业老大牧原股份还能大赚近百亿元的利润?分析人士认为,这或许与牧原股份的“全自养”模式有关,在这种模式下,公司的养殖成本比同行企业低了很多,毛利自然高出不少。

公开数据显示,一季度,牧

原股份商品猪完全成本为每公斤16元多,二季度已下降至16元以下。另据华泰证券测算,牧原股份上半年商品猪完全成本低至15.50元-16元/公斤,位于行业前列。而其他猪企成本则高出很多,一季度新希望、正邦科技养殖完全成本分别达到20元/公斤、21-22元/公斤,温氏股份则超过22元/公斤。

牧原股份是我国最大的自育自繁自养大规模一体化的生猪养殖企业之一,也是我国最大的生猪育种企业之一。与行业其他公司相比,受益于“全自养”模式的牧原股份,目前养殖成本最低。而温氏股份、新希望、天邦科技等多采用“代养”模式。

短期猪价上涨缺乏动力

今年以来,猪肉价格连续下跌,发改委此前发布预警,6月21日-6月25日,全国平均猪粮比价约为4.90:1。按照《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定,已进入过度下跌一级预警区间(低于5:1),中央和地方将启动猪肉储备收储工作。

根据华商储备商品管理中心7月18日发布的通知,将于7月21日进行2021年第三次中央储备冻猪肉收储,本次挂牌竞价交易2万吨。

中泰证券认为,收储可以创造短期需求,提振市场信心,但并不能解决中期供给过剩的局面。养殖主体不应将收储行为解读为猪价见底的唯一标准,进而进行再次盲目扩张。当前全国平均猪粮比价已进入从紧盯“猪粮比价”延伸到“能繁母猪存栏量变化率”“36个大中城市精瘦肉平均零售价格”等其他辅助

指标,监控指标覆盖性更广,将有效避免单一价格指标短期失效的问题。预计“能繁母猪变动率”将是政策考虑的重要依据,该指标变化后才会出现收储规模的明显增加,猪价底部才会真正出现。

安信证券认为,随着国家托市信号的发出,有望缓解养殖端恐慌情绪,市场下行空间有限。但当前官方及屠宰企业冻肉库存仍旧充足,且天气升温使得终端消费低迷,市场存量消化缓慢,行业供需的失衡状况短期较难扭转,预计短期猪价上涨缺乏动力。

申万宏源指出,前期猪价大幅下跌,相关生猪养殖上市企业股价均经历大幅下跌,短期投资者可关注猪价反弹行情带来的板块性投资机会,中长期聚焦企业核心竞争力与成长确定性,继续推荐养殖成本优势明显、出栏量快速增长预期明确的龙头企业。



猪肉价格持续下行,让不少消费者直呼“小炒肉、回锅肉可以安排上了”,不过,生猪养殖企业的日子就没那么好过了。新希望(000876)预计上半年最大预亏额或将达到34.5亿元。此外,其余A股生猪养殖上市公司业绩也受到不同程度的冲击,生猪价格大幅下降、饲料原料价格上涨是猪业必须面对的现实。随着前两年行业全面扩产,“养猪皆赚”的时代或已过去。

部分已发布业绩预告的猪肉概念股			
证券名称	预告类型	净利润预告摘要	同比涨幅
正邦科技	首亏	亏损12亿元-14.5亿元	同比下降149.64%-159.99%
新希望	首亏	亏损29.5亿元-34.5亿元	同比下降193.24%-209.04%
天邦股份	首亏	亏损5.5亿元-6.5亿元	同比下降135.83%-142.35%
唐人神	预减	盈利1.7亿元-2.3亿元	同比下降46.73%-60.62%
华统股份	预增	盈利1.8亿元-2.1亿元	同比增长139.34%-179.23%
得利斯	预增	盈利2000万元-2500万元	同比增长106.9%-158.63%
罗牛山	预减	盈利2800万元-2500万元	同比下降48.33%-58.66%
天康生物	预减	盈利2.2亿元-2.6亿元	同比下降68.82%-73.61%
金新农	预减	盈利3000万元-4000万元	同比下降78.4%-83.8%
京基智农	预增	盈利4.5亿元-5.1亿元	同比增长225.87%-269.31%
鹏都农牧	预增	盈利6700万元-1亿元	同比增长62.32%-142.27%
牧原股份	略减	盈利94亿元-102亿元	同比下降5.42%-12.83%

数据来源:东方财富Choice数据

新希望预亏最高达34.5亿元

新希望上半年业绩预期显示,公司上半年预亏29.5亿-34.5亿元,而上年同期盈利31.63亿元;每股收益亏损0.67元-0.87元,上年同期为盈利0.76元。

尽管生猪价格在上半年已连续数月呈现出下行态势,但龙头猪企如此巨幅的净利润亏损还是让投资者猝不及防。7月15日,新希望午后开盘即大跌,最大跌幅7%,最终收报12.95元,跌6.09%。7月16日,新希望继续低开低走,收报12.60元,再跌2.70%,总市值568.6亿元。在过去的十个月中,新希望的股价自

历史最高点已跌去近70%,仅今年年内的跌幅就超过了40%。

关于巨亏原因,新希望表示,与去年同期相比,报告期内生猪销售价格大幅下降,叠加饲料原料价格上涨及疫情影响等因素,生猪养殖成本上升,导致猪产业亏损是本期经营业绩亏损的主要原因。另外,由于市场猪价较年初发生了较大幅度下跌,公司根据企业会计准则和谨慎性的要求,对目前存栏的消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低的原则作了减值测试,计提了10亿元左右的存货跌价准备。

事实上,除新希望外,根据目前已披露的半年度业绩预告,绝大部分上市猪企上半年都过得不太好。

其中,正邦科技预计上半年亏损12.0亿元-14.5亿元,而去年同期盈利24.17亿元。公司的出栏量稳居行业第二,产能持续释放。但受国内生猪市场价格下滑的影响,导致公司业绩阶段性承压。

天邦股份同样亏损幅度较大。公司上半年预计亏损5.5亿元-6.5亿元,而去年同期盈利15.35亿元。

片仔癀换帅后“烧了一把火”

一粒药590元,上半年净利润超11亿元

羊城晚报记者 陈泽云

产品一粒难求、股价一路上涨,风头正盛的片仔癀(600346)交出了自4月份换帅后的首份成绩单。片仔癀公告称,今年上半年实现营业总收入38.49亿元,同比增长18.56%;净利润11.14亿元,同比增长28.85%。

净利润增长28.85%

上半年,公司营业利润同比增长30.23%、利润总额同比增长29.48%、净利润同比增长28.85%、扣除非经常性损益的净利润同比增长29.87%。公司将主要原因归结于核心产品片仔癀系列产品及控股子公司福建片仔癀化妆品有限公司(今并)的销售增加导致营业利润增长所致。

分季度来看,片仔癀今年第一季度实现营业收入20亿元,净利润为5.65亿元;第二季度的营业收入和净利润均比第一季度略低,分别为18.49亿元、5.49亿元。

化妆品打开新市场?

就在今年4月8日,公司公告称刘建顺因个人身体原因提

前退休,董事会选举潘杰为新任董事长。公开资料显示,潘杰曾在1999年至2014年在片仔癀公司工作,历任片仔癀集团副总经理、上市公司总经理;2014年后在片仔癀大股东漳州九龙江集团任董事长。

公司换帅是否带来战略的波动?实际上,近年来,片仔癀一直持续推进“一核两翼”战略,在推进核心产品片仔癀锭剂及安宫牛黄丸等产品的销售之外,加强以日化产品、保健食品为两翼的业务发展。

而在此份业绩公告中,也多次提及了控股子公司福建片仔癀化妆品有限公司的销售增加对公司业绩的增厚作用。

记者在多家片仔癀体验馆看



片仔癀上半年业绩向好 视觉中国供图

看到,线下门店已经不再只是卖药,而是专门开辟了日化产品专区。面霜、洗面奶、乳液琳琅满目。据悉,经过几年的产品升级和打造,片仔癀化妆品已形成了中高端护肤产品线,大众护肤产品线,以及特色特殊护理系列产品线多线并行的布局,在跨界上走出了自己的一条路子。

数据显示,2020年片仔癀化妆品总营收达到6.11亿元,同比增长42%;2017年到2020年,总营收从2.02亿到6.11亿元,三年间年均复合增长42.30%。

片仔癀在2020年的年报中,也表达了对布局日化板块的信心。公告中指出,随着国民经济的持续发展,居民可支

配收入不断增加,消费者的需求、购买能力不断提升,消费者对化妆品的需求也呈现出更加精细化、专业化的趋势。

记者注意到,随着日化板块的发展,片仔癀在销售费用上的投入也逐年增长。2020年,片仔癀销售费用高达6.47亿元,同比增长23.65%。但与此同时,研发费用仅为9755万元,同比下降18.32%。

随着老字号换帅,新一届领导班子走向台前,这种重销售研发的顽疾是否会得到改善?记者注意到,就在4月24日2020年度董事会工作报告上,片仔癀董事会重申要强化科技创新推进新药研发,强化营销创新与管理,争取2021年营收、利润实现两位数增长。