

京东数科闯关有何亮点?

公司技术研发投入占比持续提升,达15.67%

羊城晚报记者 林曦

京东系的第二家巨无霸上市公司就要来了!近日,上交所科创板披露了京东数科招股说明书。经过7年发展,京东数科逐步发展成为一家全球领先的数字科技公司。这也标志着其向科创板“数字科技第一股”又迈进了一步。招股书数据显示,京东数科本次拟发行不超过5.38亿股,占发行后总股本的比例不低于10%,拟募资200亿元。

公司七成为研发人员

天眼查资料显示,京东数科从2013年开始独立运营,至今其核心商业模式已经历了三次战略演进,即数字金融、金融科技和数字科技。目前该公司估值约2000亿元。招股书披露,2017年至2019年,京东数科整体营业收入均保持了高速增长,2019年的营业收入达到182.03亿元,并于2018年、2019年连续两年分别实现盈利1.30亿元和7.90亿元。2017年至今年6月,公司的毛利率分别为54.69%、64.38%、65.77%和67.08%,呈逐年上升趋势。

按照惯例,招股书还首次披露了京东数科的收入模式。按照其服务行业和客户类型将其主营业务划分为金融数字化解决方案、商户与企业数字化解决方案、政府及其他客户数字化解决方案三大块,实现了ToF、ToB、ToG的全覆盖。

截至今年6月,上述三大业务的营收占比分别为41.48%、52.37%和5.57%。其中,京东数科金融机构数字化解决方案营业收入年复合增长率达到100.51%,京东数科政府及其他客户数字化解决方案年复合增长率达到239.05%,创新型业务正在成为驱动京东数科高速增长的关键因素。

今年1—6月,在新冠疫情爆发及后续影响阶段,京东数科技

术研发投入占营业收入比例依然在持续提升,占比高达15.67%。数据显示,该比例已经达到国际互联网科技巨头水平,在科创板年营收超百亿元的公司中(含已申报)仅低于中芯国际位列第二名,在整个A股也达到前5%的水平。截至今年6月30日,京东数科共有在岗员工9989人,其中研发人员及专业人员占到公司员工总数的比例约为70%。根据其招股书,京东数科本次募集资金的72%将直接用于与技术和数字化服务升级相关的项目。

刘强东为公司实控人

招股文件还披露了股权结构。从股东来看,宿迁聚合数字企业管理公司持股36.80%,为第一大股东;京东创始人刘强东个人持有京东数科8.86%的股权,为第二大股东;宿迁东泰锦荣投资管理中心持股7.8%,为第三大股东;京东数科CEO陈生强持股4.23%,为第四大股东。

此外,刘强东还通过领航方圆、宿迁聚合、博大合能间接控制京东数科本次发行前总股本的41.49%,直接和间接持股共计占本次发行前总股本的50.35%。整体来看,刘强东还拥有74.77%的表决权。按照京东数科2000亿元估值来看,刘强东的持股所创造的财富将达到约1007亿元。

数据显示,2017—2019年以及今年上半年,京东数科的收入中约有三成来自京东,占比分别为29.50%、29.08%、29.18%、29.89%。今年上半年,京东数科拳头产品“白条”和“金条”的营收合计占总营业收入的比例为43%,合计收入44.3亿元。今年上半年,京东数科的年度活跃用户数为1424.17万户。同期,京东白条的年度活跃用户数为5544.61万人。

社保基金有哪些压箱底持股?

持仓市值最大板块是银行股,合计持仓金额达到1548.38亿元

社保基金近几年投资成绩

年份	基金权益投资收益率(%)	投资收益率(%)	上证指数年涨跌幅(%)
2010	321.22	4.23	-14.31
2011	73.37	0.84	-21.68
2012	646.59	7.01	3.17
2013	685.87	6.2	-6.75
2014	1424.60	11.69	52.87
2015	2294.61	15.19	9.41
2016	319.40	1.73	-12.31
2017	1846.14	9.68	6.56
2018	-476.85	-2.28	-24.59
2019	2917.18	14.06	22.30

社保基金前十大重仓股

名称	持仓市值(亿元)	占流通A股比例(%)	所属申万行业
农业银行	795.01	8.00	银行
工商银行	614.12	4.57	银行
中国人保	244.82	67.87	非银金融
交通银行	101.07	5.02	银行
长春高新	84.18	5.69	医药生物
双汇发展	41.07	10.10	食品饮料
三一重工	33.93	2.14	机械设备
东方财富	32.81	2.48	非银金融
恒生电子	32.60	2.90	计算机
万华化学	32.27	4.53	化工

制表/莫谨裕

截至2020年6月30日,以上上市公司披露的流通股持股为依据,数据来源:同花顺iFind数据库

羊城晚报记者 莫谨裕

日前,全国社会保障基金理事会披露2019年社保基金年度报告(下称“报告”)。2019年年末,社保基金资产总额2.63万亿元。去年社保基金权益投资收益2917.18亿元,投资收益率14.06%。其中,已实现收益944.80亿元,已实现收益率4.64%,交易类资产公允价值变动额1972.38亿元。社保基金自成立以来的年均投资收益率8.14%,累计投资收益额1.25亿元。

19年来仅有2年负收益

社保基金报告显示,截至去年年末,社保基金资产总额26285.66亿元。其中,超过六成资产是委托投资。直接投资资产10410.17亿元,占社保基金资产总额的39.60%;委托投资资产15875.49亿元,占社保基金资产总额的60.40%。

社保基金主要投资在境内。具体来看,境内投资资产23668.69亿元,占社保基金资产总额的90.04%;境外投资资产2616.97亿元,占社保基金资产总额的9.96%。

此外,至去年年末,社保基金负债余额2060.06亿元,主要是社保基金在投资运营中形成的短期负债。社保基金权益总额为24225.60亿元,包括:全国社保基金权益21376.51亿元,其中,累计财政性净投入9595.82亿元,累计投资增值11780.69亿元,其中累计投资收益11027.18亿元,基金公积和报表折算差额合计753.51亿元。

社保基金作为市场上万亿级规模的投资者,其动向一直受到市场的关注。2001年,社保基金开始试水股票,2003年正式进入A股市场。这些年,社保基金投资十分稳健,不仅成为A股市场的“风向标”,更被称之为典型的“价值投资者”。

羊城晚报记者梳理社保基金2001年以来的年度报告发现,尽管A股市场这些年来波动较大,但社保基金表现始终稳健,除了在2008年和2018年取得了负收益外,其余年份均取得了正收益。而最新发布的2019年年度报告也显示,社保基金自成立以来的年均投资收益率8.14%,累计投资收益额12464.06亿元。

以过去10年的数据看,社保基金投资收益总额已经超过万亿元,而且基金权益投资收益连年上升,2019年的2917.18亿元权益投资收益总额已经是过去10年最高。此外,去年社保基金实现了14.06%的权益收益率,也是过去10年来次高,最高的收益率出现在2015年,为15.19%。而过去10年唯一的负收益是2018年,为-2.28%,但同期上证指数年度跌幅高达24.59%,创业板指数更是跌28.65%。此外,收益率超过10%的还有2014年,为11.69%。

如果把社保基金的收益率和上证指数走势相比较,过去10年间,社保基金投资收益率仅在2014年、2019年跑输大盘,而2010年、2011年、2016年沪指跌幅均超过10%的背景下,社保基金均实现正收益。

最爱医药股和金融股

此外,化工、电子、食品饮料、计算机、传媒、机械设备等板块的持仓市值都超过百亿元。

从持股的数量上看,社保基金持股最多的板块是电子板块,一共持有53只电子股,其次是计算机板块,共持有49只计算机个股,化工和机械设备板块分别持有46只个股,排在第三、第四位。

从个股上看,今年中报流通股市值前50的个股中,不少都是大家耳熟能详的价值投资偏好的标的。截至6月30日,持仓市值排在前列的都是金融股,排在第一位的是农业银行,持仓市值为795.01亿元,工商银行排在第二位,持仓市值是614.12亿元,中国人保和交通银行分列第三、第四位,持仓市值分别为244.82亿元和101.07亿元。在此之后是一些投资者比较熟

悉的价值投资个股,比如医药生物板块的长春高新、迈瑞医疗、人福医药、复兴医药等和食品饮料板块的双汇发展、中炬高新等。

社保基金持仓占流通A股比例较大的个股分别是中国人保、传音控股、壹网壹创、辰辰股份、三只松鼠、玉禾田,持股比例均超过10%。

社保基金一直被看作是价值投资的践行者,原因之一是社保资金作为长期资金,其持仓往往较为稳定。同花顺iFind数据统计显示,截至今年上半年,社保基金连续持股超过5年的个股就有67只,其中最新持仓占流通A股比例超过10%的还有双汇发展,持仓比例较高的还有华鲁恒升、长海股份、农业银行、我武生物、节能环保、美亚光电、人福医药、南极电商、天顺风能等。

彼此相连,成就你我

——民生银行广州分行创新金融服务,与小微企业同行

文/戴曼曼

一年前,在广州市白云区经营某医疗器械公司的刘女士走进了民生银行广州分行万达广场支行厅堂,办理了首笔业务,成为该行客户。

今年3月,广州各大商圈复工后,民生银行客户经理走进商圈,为小微企业送上寓意“发财”的发财树及“企业复工利息券”,一扫疫情阴霾,为客户送上好彩头。收到这份礼品,刘女士惊喜之余也感到不可思议:“超市会送消费券,银行还会送利息券?”

创新服务,助力企业复工复产

从业近10年,虽然早有扩大经营的想法,但不懂银行贷款流程的刘女士从未想过通过向银行贷款来扩大规模。复工之后,正逢疫情攻坚阶段,刘女士的企业需加紧生产疫情所需的额温枪等医疗器械并迅速输送至各需求机构。扩大生产和增加物流都需要充足的资金支持,于是在拿到民生银行派发的企业复工利息券后,刘女士拨通了利息券上留下的客户经理许经理的电话。

“您好,我收到了你们银行派发的利息券,但我没有办理过贷款,不太了解相关流程,想了解一下你们银行的

贷款政策以及这个利息券要怎么使用。”刘女士在电话中试探着询问。

在了解了刘女士企业的经营情况之后,许经理向刘女士推荐了民生银行小微抵押经营性贷款。3月底,民生银行广州分行刘女士成功发放了她在民生银行的首笔135万元贷款。在给予了该行最低贷款利率优惠的同时,还通过使用该行派发的企业复工利息券,一次性为刘女士减免了880元贷款利息。

落实要求,持续创新服务

面对新冠疫情对我国经济社会带来的持续性影响,今年的政府工作报告对金融支持实体经济提出了更高要求,“增量、扩面、降本、增效”,全面落实“六稳六保”工作。为此,民生银行广州分行快速行动、积极响应,启动了以“彼此相连”为主题的“小微金融特别服务年”活动,以“特别的服务”瞄准市场需求,全面落实政府及监管工作要求,与小微企业同行,助力小微企业发展。

据了解,作为“小微创新金融服务”之一,民生银行广州分行已累计派发“企业复工利息券”880万元。此外,民生银行广州分行更是推出三大

重点举措,不断加码普惠金融和小微企业服务:一是以抵押贷、信用贷、小微普惠信用卡构建的立体综合性产品货架为小微客户提供信贷额度便捷充足、息费减免、全力降低成本的融资贷款支持;二是通过线上化金融服务“跑道灯点亮计划”,帮助小微客户熟练使用该行各类非接触服务,提升综合服务效率;三是“免疫力提升计划”,重点助力小微商户提升经营管理能力、增强客户及企业的自我保护。

银企合作,助力“六稳六保”

持续的创新和全面的服务增强了客户与民生银行之间的粘合力。正如在民生银行办理了首笔贷款的刘女士,其与民生银行的合作并未到此为止。7月份,刘女士再次联系到民生银行客户经理许经理,告知其已在肇庆购入厂房,拟继续扩大经营规模,想了解民生银行是否还有其他产品可以给予融资支持。

在许经理的推荐下,刘女士申请了民生银行广州分行推出的小微授信创新项目贷款,获得了一笔1300万元的厂房按揭额度。据刘女士介绍,新厂房投产后预计将创造近百人的就业机会。

华泰柏瑞科创板ETF 重磅获批

在科创板开板一年之际,上海证券交易所和中证指数有限公司正式发布了上证科创板50成份指数。9月11日,跟踪该指数的华泰柏瑞上证科创板50成份ETF重磅获批。

华泰柏瑞上证科创板50成份ETF拟任基金经理、华泰柏瑞指数投资部总监柳军表示:参与科创板投资,一方面支持我国科技强国、创新驱动战略的发展,支持科创企业做大做强;另一方面也将助力投资者共享科技创新带来的成果和红利,紧跟时代潮流。(杨广)

上投摩根孙芳重视风险管理

日前,上投摩根和独立基金研究机构猫头鹰联合推出的系列直播节目“Alpha Talk”再度迎来重量级嘉宾。市场知名投资老将、上投摩根副总经理、投资副总监孙芳女士作客本期节目,围绕她构建投资组合的方式作了全方位的解读。同时,她还就“如何进行风险管理”作了分享。

景顺长城消费聚焦大消费机会

进入9月,A股振荡加剧,大盘在3300点上下徘徊。据悉,景顺长城基金将于9月21日推出消费主题基金——景顺长城消费精选,瞄准大消费赛道长期投资机会。

即将发行的景顺长城消费精选投资于股票的资产占比为60%—95%,其中投资于产品界定的“消费精选”主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产80%。同时,该基金还可投资港股市场,布局两市以期充分捕捉沪深三地优质消费个股,分享中国经济增长与消费升级带来的投资机会。(杨广)



全国推广普通话宣传周领导小组办公室



中华经典诵读工程官方微博 直播短视频直播平台 微信服务号