

# A股高开低走：沪指涨1.13%

高开低走，沪指连丢3100点和3200点两道关口，北向资金午后加速离场。

在重大利好消息下，A股三大股指8月28日集体大幅跳空高开，沪指直接站上3200点之上。早盘两市就出现了高开低走的走势，尾盘涨幅更是进一步收窄。

从盘面上看，券商高开低走；地产午后回落，多股打开涨停；煤炭、保险、建材涨幅靠前，水产养殖、核污染防治概念活跃；白酒、食品等消费股不振，半导体产业链走弱。

至8月28日收盘，上证综指涨1.13%，报3098.64点；科创50指数涨1.13%，报880.19点；深证成指涨1.01%，报10233.15点；创业板指涨0.96%，报2060.04点。

Wind统计显示，两市共3614家上涨，1505家下跌，平盘有128家。

8月28日，两市成交11266亿元，较前一交易日的7663亿元增加3603亿元。其中，沪市成交5172亿元，比上一交易日3178亿元增加1994亿元，深市成交6094亿元。

沪深两市共有67只股票涨幅在9%以上，23只股票跌幅在9%以上。

北向资金8月28日午后加速离场，全天净卖出82.47亿元。其中，沪股通净卖出42.83亿元，深股通净卖出39.65亿元。

## 地产股满屏涨停 券商股高开低走

在板块方面，受利好消息的影响，地产股早盘满屏涨停，一度有近30只个股涨停或涨超10%，但截至收盘时仅特发服务、中南建设、华远地产迪马股份等10只左右个股涨停或涨超10%。

非银金融涨幅靠前，开盘几乎全线涨停的券商股出现高开低走行情，至收盘时仅有锦龙股份涨停。

煤炭股涨幅靠前，云煤能源、新集能源、晋控煤业、平煤股份、金能科技等涨超4%。

食品饮料板块低迷，白酒股走弱，养元饮品、洽洽食品、涪陵榨菜等跌超4%。

农林牧渔同样表现不佳，益客食品、巨星农牧等跌超3%，海大集团、仙坛股份等跌超1%。

## A股已经初具布局信号

中信建投研报指出，当前市场政策底显著，且后续地产与资本市场政策有望持续催化，经济基本接近底部，分红类资产受益确定，复苏类资产有待验证，产业趋势等待催化。重点关注大盘、低市盈率、高股息风格，待市场处于右侧，风险偏好提升后，预计市场将追逐产业趋势弹性资产。如运营商、石油、铁路、通信、传媒、水电、券商、汽车、保险等。

华西证券研报指出，持续调整后，A股已经初具布局信号。展望后市，市场底部的布局信号开始逐渐显现，A股即使处于调整的过程，也可能在某个阶段出现“超跌反弹”。A股日均成交额已降至7300亿元左右，换手率也降至年内低位；A股股龄风险溢价升至近三年均值+1倍标准差上方，与2022年4月底水平接近；近期公募基金自购与上市公司回购频现，这也往往是市场构筑底部的信号之一，有利于稳定市场情绪。行业配置上：关注低估值高股息率、现金流充裕、有一定护城河的板块，如公用事业、高速公路、石油开采、化工、有色等。

平安证券研报指出，政策共振发力将扭转市场颓势，A股市场迎来触底回升，建议围绕基本面受益（地产/非银），分红溢价抬升（银行/能源）、减持限制受益（科创板/成长TMT）三大方向布局。上周A股市场的底部特征进一步加强，历史估值分位处于20%—30%的底部位置，股债收益比也显示吸引力进一步加强，在政策共振发力迎向上动力。就活跃资本市场影响来看主要有三大受益主线。一是基本面向直接受益于政策共振的地产企业，以及直接受益于活跃资本市场的非银板块；二是受益于资本市场改革下分红溢价抬升的行业及企业，2022年银行、石油石化、煤炭、通信、交通运输和非银金融等央企国企集中度较高的行业分红规模较大；三是受益于减持受限且长期向好的成长板块，特别是以科创板为代表的板块以及AI风格为主的成长板块。另外，中期仍看好受益央企并购重组政策倾斜的在供给端有政策变化的能源化工以及有色矿产等资源领域企业。

本报综合消息

## 逾四成上市券商半年报出炉 3家净利润同比增幅超100%

步入中期业绩密集披露期，43家A股上市券商中，已有18家公司发布了2023年半年度业绩报告（占比超40%），在去年同期低基数效应下，自营投资收益的修正带动大部分券商主要利润指标同比增长，业绩整体情况普遍向好。

### 中小券商业绩表现更具弹性

截至记者发稿时，上述18家上市券商中，有16家实现营业收入、净利润同比双增长，国信证券、方正证券的营业收入出现同比微降，部分中小券商的表现则更具弹性。

营业收入方面，西南证券实现营业收入14.72亿元，同比增长66.71%，增速暂列第一，主要原因是公司投资收益和公允价值变动收益同比分别增加4.79亿元和2.18亿元。财通证券、东北证券、西部证券、兴业证券的营业收入同比增幅也均超40%。

净利润方面，共有3家上市券商的净利润同比增幅超100%。其中，东北证券实现净利润5.47亿元，同比增长164.48%，增速暂列第一；西南证券紧随其后，净利润同比增长137.08%；长城证券暂列第三，净利润同比增长105.04%。西部证券、华西证券、东吴证券、财通证券、国海证券的净利润同比增幅均超60%。

记者进一步梳理这18家上市券商

主营业务后发现，其主营业务表现分化较大、发展各具亮点。投行业务方面，随着上半年全面注册制落地实施、经济逐步复苏，券商投行业务整体发展较为平稳，共有8家券商的投行业务净收入呈现同比增长，东北证券、西部证券的净收入同比增幅均超100%。资管业务方面，共有5家上市券商的净收入同比增长，西部证券、国信证券的资管业务净收入同比增幅均超40%。

自营业务抬升则是上市券商上半年业绩普遍实现增长的主因。记者据上市券商半年报数据计算，18家上市券商中有8家公司的自营业务净收入均超10亿元；共有6家公司的自营业务净收入实现扭亏为盈，其余12家公司也均呈现不同程度的增长。

### 多数通过发行次级债等方式补充净资本

上半年，证券行业贯彻监管要求，动态监控净资本、流动性等风险控制指标，全面开展净资本与流动性的敏感性分析和压力测试。同时，在行业再融资步伐放缓的背景下，券商的风险控制指标也备受关注。

截至6月末，18家上市券商的平均风险覆盖率为264.83%（监管标准≥100%），平均资本杠杆率为21.06%（监

管标准≥8%），平均流动性覆盖率为285.61%（监管标准≥100%），平均净稳定资金率为159.81%（监管标准≥100%）。整体来看，目前披露半年报的多数为中小券商，各家净资本、流动性等各项主要风险控制指标均持续符合监管规定标准。不过，也有部分券商的资本杠杆率指标呈明显下降趋势，18家上市券商中有7家公司在20%以下，最低的为14.49%（预警标准≥9.6%）。

此外，还有6家上市券商在披露半年报时还单独披露了风险控制指标情况。从上半年上市券商补充净资本的途径来看，各家券商均建立了净资本补足机制，多数通过发行次级债、提高盈利能力、净利润留存等方式补充净资本，增强资产流动性。

例如，国元证券针对财务预算、IPO及债券承销项目、业务资格申请、报价回购业务、公司自营业务规模调整等事项，采用情景分析压力测试方法，测试多种风险因素同时变化的压力情景下公司风险控制指标的达标情况，上半年共提交32次专项压力测试报告。华西证券在开展证券承销、股利分配、设立子公司或增资子公司等重大业务或经营行为时，均开展了风险控制指标压力测试，在测算分析基础上提出经营管理建议。

本报综合消息

## 公募降费产品超3500只 每年让利逾百亿元

8月26日，又有华泰柏瑞、诺安、华宝、海富通等10余家基金公司宣布下调旗下产品的管理费率及托管费率。至此，宣布降费的基金公司数量已超过130家，降费的基金产品数量超过3500只（合并份额计算）。

此轮基金管理费率及托管费率的下调为公募基金史上最大一次费率调整，据记者粗略估算，降费后的基金产品每年合计让利投资者约142亿元。业内人士普遍认为，市场低迷期，基金降费有助于降低基民持有成本，提升基民持有体验。不过，基金公司要想真正增加基民的获得感，最重要的还是提升基金的投资回报率。

### 逾130家公募降费

7月8日，证监会制定的公募基金行业费率改革工作方案（下称“费率改革方案”）提出，将监管引导推动与行业主动作为相结合，指导公募基金行业稳妥有序开展费率机制改革，支持公募基金管理人及其他行业机构合理调降基金费率。

公募基金费率改革方案一经发布，公募基金公司积极响应。7月8日，中欧、招商、富国、博时基金等19家头部基金公司率先发布产品费率调整公告，将调低旗下部分权益类基金的基金费率及托管费率，并修订基金合同等法律文件。

随后，公募基金公司纷纷跟进。据Wind数据统计，截至8月27日，宣布降费的基金公司数量已超过130家，降费

的基金产品数量超过3500只（合并份额计算），其中多为主动权益类产品，小部分债券型基金和指数型基金的托管费出现下调。

参与降费的基金产品管理费率多由1.5%下调至不高于1.2%，托管费率降至不高于0.2%。这些举措有望缓解基金持有人负担，提振市场信心。

在宣布降费的公募机构中，广发基金、富国基金、嘉实基金、鹏华基金、博时基金和华夏基金旗下参与降费的基金产品数量居多，均超过100只。除头部基金公司宣布降低基金费率外，中小基金公司亦积极响应，如同泰基金、中科沃土等基金公司均宣布了降低部分基金的管理费率或托管费率。

截至8月27日，收取1.5%管理费率的基金产品数量已从本轮降费潮前的3600余只降至不足420只。规模较大的百亿级主动权益基金全部进行了降费。

目前仅剩10余家公司的数百只基金未宣布降费，据悉，公募基金本轮降费潮或将于8月底全面实施完毕。

### 每年让利逾百亿元

业内人士普遍认为，市场低迷期，基金降费有助于降低基民持有成本，提升基民持有体验。

此轮基金管理费率及托管费率的下调为公募基金史上最大一次下调。整体来看，主动权益类基金平均管理费率由1.43%整体降低至1.19%，降幅比例达16.8%，托管费率由0.24%降低至不足0.2%，降幅比例达16.5%，公募基金产品整体费率相比此前打了八折之多。

记者根据已经降费的基金产品规模和最新基金费率数据粗略统计，截至8月27日，本轮参与降费的产品每年管理费收入减少约121.78亿元，每年托管费收入减少约20.24亿元，每年合计减少约142亿元。

具体来看，中欧医疗健康、易方达蓝筹精选、富国天惠精选成长和景顺长城新兴成长4只百亿级规模的基金产品每年让利费用均超1亿元。

据悉，此次费率改革方案提出，主动权益类基金管理费率、托管费率将降至不超过1.2%、0.2%。除此之外，还将涉及证券交易佣金费率、销售环节收费、费率披露机制等其他环节。

8月26日，在公募基金降费潮接近尾声之际，浮动费率新品随之而来。证监会官网显示，华夏复兴回报等首批与规模挂钩、招商远见回报3年等首批与业绩挂钩、中欧时代共赢等首批与持有期挂钩的三大类型浮动费率产品，已于近日获批，本次获批的浮动费率基金产品数量共有20只。

浮动费率基金设计的主要目的是鼓励管理人进一步充分发挥主动管理能力，将基金收取的费用与业绩挂钩，管理人与持有人利益共担，以达到提升投资者投资体验的效果。

证监会此前曾表示，行业将在坚持以固定费率产品为主的基础上，按照“成熟一款、推出一款”的原则，研究推出更多类型浮动费率产品，完善公募基金产品谱系，为投资者提供更多选择。

本报综合消息

## 股市动态



### 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	3.03	+0.66	81760
青海华鼎	4.15	-0.24	67864
青海春天	7.90	-0.63	110648
金瑞矿业	8.68	+2.12	14780
西部矿业	12.75	+1.43	520867
正平股份	3.88	+2.92	127349
盐湖股份	17.80	-0.22	448787
天佑德酒	13.95	-0.99	83143

### 沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
碧兴物联	67.30	+20.01
华丰科技	20.92	+19.82
宝兰德	50.28	+14.33
国光电气	72.29	+13.22
道通科技	28.02	+10.84
财富趋势	157.81	+10.45

### 深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N多普乐	128.21	+78.57
C恒达	59.89	+24.05
三六五网	18.60	+20.00
捷强装备	51.54	+20.00
建工修复	26.16	+20.00
冠中生态	22.03	+19.99

名称	收盘价	跌幅(%)
欧科亿	30.81	-13.16
东微半导	95.50	-10.51
科沃斯	60.26	-10.01
江盐集团	14.89	-9.98
凯立新材	50.60	-9.27
友好集团	6.20	-9.09

名称	收盘价	跌幅(%)
华是科技	48.05	-14.18
三维天地	55.15	-13.69
恒锋精密	13.54	-12.14
优德精密	20.76	-11.51
中际旭创	13.60	-11.23
宁德时代	230.50	-10.85

本报综合消息