

高质量发展求新解

数说行业新动能



文/表 羊城晚报记者 莫谨榕

实体类公司表现稳健,高科技企业增长迅猛

粤企一季度业绩强劲反弹

近日,沪深两市上市公司完成2022年年报的披露。过去一年,面对国内外多重超预期因素冲击,我国经济保持了较强韧性,上市公司积极应对多重复杂因素影响,发展质量稳中有升,为今年整体好转复苏打下了坚实基础。

来自中国上市公司协会的数据显示,2022年,境内上市公司共实现营业收入71.53万亿元,同比增长7.2%;实现净利润5.63万亿元,同比增长0.8%,整体业绩保持平稳增长态势。科创板全年营收增速领先,达29.3%;创业板净利润增速领先,达11.3%。

实体类上市公司整体展现出稳健的高质量发展势头,但具体到不同行业和公司仍有业绩分化。数据显示,剔除金融行业和“三桶油”,近六成(2884家)实体上市公司实现营业收入同比增长,近五成(2337家)公司实现净利润同比增长,近四成公司保持营收、净利润双增长。1035家实体上市公司亏损,占比21%,亏损面较去年扩大4.6个百分点,超三成亏损公司来自计算机、医药生物、电子、机械等行业。营收低于20亿元的小规模上市公司营收、净利润分别下降9.7%、55.6%。

根据此前上交所、深交所分别发布2022年上市公司经营业绩情况分析报告,实体类上市公司业绩平稳增长。沪市主板实体类上市公司合计实现营业收入41.25万亿元、

近半数公司净利润同比增长

净利润1.90万亿元、扣非后净利润1.70万亿元,同比分别增长8%、3%、5%,3项指标增速均高于沪市主板整体水平。深市实体类公司(不含金融和房地产业,下同)实现净利润8782.2亿元,同比增长7.0%,其中,近八成公司实现盈利,近五成公司正增长,324家公司实现翻倍式增长。实体类公司净资产收益率为8.1%,与上年基本持平;经营活动现金流净额合计1.8万亿元,同比增长15.8%,较上年提高11.8个百分点,盈利质量稳中有升。

分行业看,不同行业出现分化,整体增多减少。上市公司所属的18个国民经济门类行业中,11个门类行业营收正增长,8个门类行业净利润正增长,29个制造业大类行业中电气机械和器材制造业、农

副食品加工等12个大类营收、净利润双增长。

具体来看,受益于大宗商品价格上涨,上游资源品相关行业(煤炭石油、有色金属等)实现高速增长,行业整体净利润增速均高于20%,多公司营收利润双翻番。能源结构转型带动新能源领域多行业发展迅猛,光伏、风电等装机规模大幅增加,新能源汽车产销两旺,动力电池行业规模迅速扩大。光伏、新能源汽车板块公司整体营收增速达57.7%、27.4%。2022年航空运输、影视院线、酒店餐饮、旅游等接触性消费服务业仍处亏损状态,纺织服装、传媒等行业整体净利润下滑。然而,随着疫情防控措施不断优化调整,一季度航空运输、影视院线、酒店餐饮、旅游等行业出现明显回暖,业绩增速领跑市场。

2022年归母净利润增速前十的上市粤企

Table with 2 columns: Company Name, Net Profit Growth. Top 10 include 融捷股份 (3472.94%), 嘉应制药 (2874.05%), 飞马国际 (1697.48%), etc.

(单位:%)

2022年营业收入前十的上市粤企

Table with 2 columns: Company Name, Revenue. Top 10 include 中国平安 (11105.68), 工业富联 (5118.50), 万科A (5038.38), etc.

(单位:亿元)

四家广东公司研发投入超百亿元

在年报数据中,记者发现,上市公司在加快科技自立自强步伐中积极作为,研发投入保持高水平,内生动力不断增强,这成为业绩持续韧性增长的主要原因。

中国上市公司协会数据显示,2022年,全市场上市公司研发投入合计1.66万亿元,比上年增长0.27万亿元,高技术制造业上市公司营收增长14.6%,科技型企业增长动力持续迸发。上市公司平均研发强度2.32%,同比提高0.25个百分点,全市场高技术制造业公司研发强度达6.71%。2022年,上市公司披露研发人员共257万,累计披露专利数量超140万个,较上年增长17%以上。

2022年,221家公司研发投入

超过10亿元,17家公司投入超过100亿元,其中就包括中兴通讯、美的集团、比亚迪和工业富联4家广东公司投入超100亿元。889家高技术产业上市公司增加值比上年增长9.4%,增速高于全国规模以上高技术制造业平均增速2.0个百分点。

研发资金持续向战略性新兴产业注入,推动战略性新兴产业的转型升级,新动能日渐培育。记者梳理多家制造业上市公司年报发现,在数字化、智能化的推动下,企业转型升级提速换挡。数据显示,数字产业化上市公司全年营收增长8.9%,产业数字化转型需求强劲。数字经济龙头企业工业富联2022年营收达5118.50亿元,同比增长16.40%,归母净利润200.73亿元,同比增长

0.30%,双双创下历史新高。通信行业龙头中兴通讯在年报中表示,数字化转型大势所趋,数字经济已成为经济高质量发展的核心支柱之一。公司正加速提升本集团ICT(信息与通信技术)端到端全系列产品及数字化解决方案的竞争力。2022年,中兴通讯实现营收1229.5亿元,同比增长7.4%,归母净利润80.8亿元,同比增长18.6%,营收增长主要由于运营商网络、政企业务、消费者业务营业收入均同比增长所致。

家电龙头美的集团在年报中表示,在2022年初快速调整布局,聚焦核心业务和产品,回归经营本质,取得明显成效。2022年,公司营业总收入为3457亿元,同比增长

0.68%,实现归属于母公司的净利润296亿元,同比增长3.43%。其中,美的重点强调发挥多品类优势和利用数字化手段,实现业务场景、产品和服务升级。

此外,新能源领域创新成果频出,产业链加速布局,相关上市公司业绩表现抢眼。新能源汽车龙头比亚迪2022年实现营业收入为4240.61亿元,同比增长96.20%;净利润166.22亿元,同比增长445.86%。光伏产业中,上游硅料龙头通威股份的营收和净利润同比增长120%、217%;中上游单晶硅龙头隆基绿能的营收和净利润同比增长60%、63%;下游浙江新能的营收和净利润同比增长42%、12%。

粤企营收净利增长远超整体水平

粤企中,有656家实现盈利,占比高达76.10%。

尽管2022年受多重复杂因素影响,广东上市公司经营业绩承受一定的压力,但到了2023年一季度,上市粤企的营收和净利润增速开始回暖。数据显示,2023年一季度,广东上市公司合计实现营业收入2.22万亿元,同比增长8.44%,合计实现归母净利润1838.14亿元,同比大幅增长10.35%,营收和净利润同比增速大幅超过A股整体水平。一季度A股上市公司合计实现营业收入17.06万亿元,同比增长3.79%;合计实现净利润约1.60万亿元,同比增长1.19%。

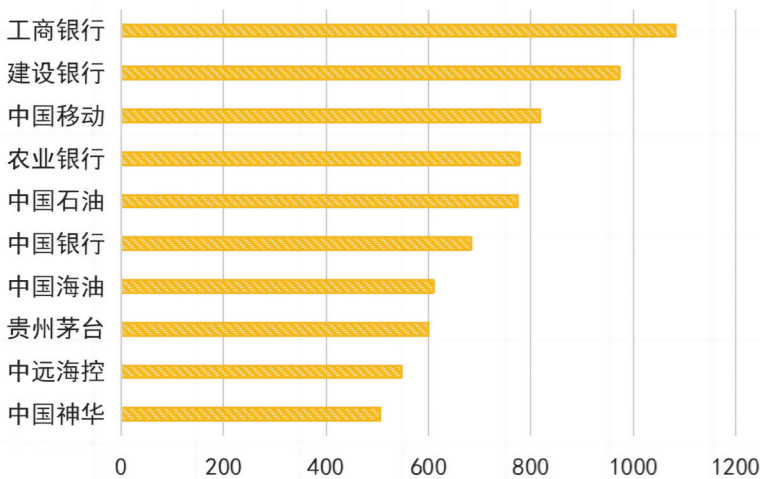
值得一提的是,广东上市公司在创新研发上舍得投入,创新驱动发展已经成为企业应对挑战、行稳致远的制胜法宝。近年来,广东上市企业研发费用逐年增长,数据起到的支撑作用,对2021年的231.95亿元,同比增长18.82%。平均每家上市粤企研发投入达到2746.90亿元,对比2021年的231.95亿元,同比增长18.82%。平均每家上市粤企研发投入达到3.08亿元,高于A股市场2.94亿元的平均水平。研发投入费用占营业收入的比例通常被视为上市公司研发强度指标,上市粤企的该指标达到3.13%,高于A股市场的整体水平。

A股红包哪家最阔绰

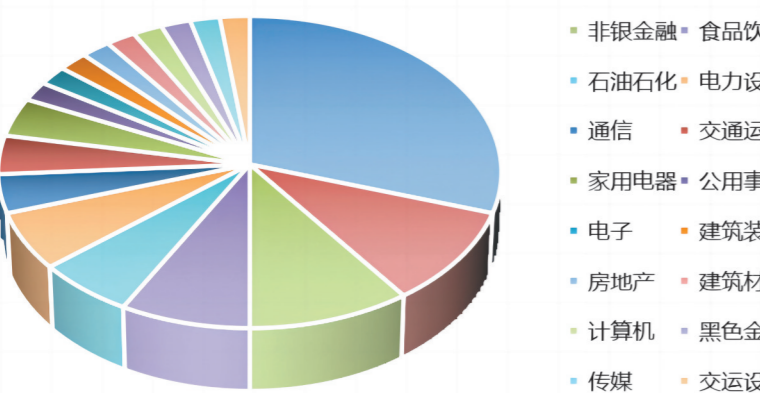
派现总额首破2万亿元,8家粤企登榜50强

又到年报密集披露期,除了业绩指标,不少投资者还对上市公司“真金白银”的回报诚意感到好奇。中国上市公司协会公开数据显示,已有3413家上市公司实施或公布年度现金分红方案,占已披露年报公司比例为67%,年报现金分红合计1.89万亿元,平均股利支付率30.3%。如果再涵盖2022年披露的季报、半年报以及特别分红等方案,A股派现总额更是首次突破2万亿元关口,创下历史最豪横的“红包”纪录。

2022年现金分红总额TOP10(单位:亿元)



2022年现金分红TOP50行业分布



A 银行石油出手最阔绰

A股“红包”排行榜正式出炉,哪家上市公司出手最阔绰?羊城晚报记者根据同花顺iFinD数据(截至5月8日,下同)统计发现,就2022年度派发现金红利规模而言,有29家公司超过100亿元,逾200家公司超过10亿元。

其中,工商银行以1081.69亿元的分红金额拔得头筹,每10股派息金额3.035元(含税),现金分红比例31.3%,是目前A股市场唯一迈进分红千亿俱乐部的公司。建设银行、中国移动、农业银行、中国石油

则紧跟其后,稳坐前五。

从派现50强名单来看,银行业称得上“财大气粗”,分别有6家国有大型银行、7家股份制银行和2家城商行榜上有名,总额超5396亿元。同为金融赛道的保险业存在感也不低,中国平安、中国人寿、中国太保、中国人保齐齐上阵,派现总额超748亿元。

“三桶油”(中国石油、中国海油、中国石化)、两大运营商(中国移动、中国电信)等也纷纷跻身分红TOP50行列,总额分别约1811亿元和997亿元。

B “中字头”分红比例将达70%

近年来,在监管层持续引导的背景下,A股各行各业回报股东意识确实明显增强。记者留意到,“中字头”概念股更是集体给予投资者“稳稳的幸福”,不止分红总额大,还在提升分红比例的路上愈发勇猛。比如占据第三宝座的中国移动,在其2022年年报中特别提到,向全体股东派发截至2022年12月31日止年度末期股息每股2.21港元,连同已派

发的中期股息每股2.20港元,全年股息合计每股4.41港元,较2021年增长8.6%。

中国移动还建议2022年全年派息率为67%,但这并非终点。“公司充分考虑盈利能力、现金流状况及未来发展需要,2023年以现金方式分配的利润提升至当年公司股东应占利润的70%以上,持续为股东创造更大价值”。如此看来,今年的“大红包”或与千亿仅一步之遥。

C 本土粤企“豪气”依旧

广东本土粤企的“豪气”程度同样不容小觑。在现金分红前50名中,广东企业就占据了8个席位,涵盖银行、保险、证券、房地产、家用电器、消费电子等多个领域,加总分红约1484亿元。

其中,位于广东深圳的招商银行拟派发现金红利约438.32亿元,在银行赛道的分红名次仅次于工农中建,派现比率连续3年在33%上方浮动,上市20年来已累计分红2596亿元。同在深圳的中国平安更是

在一众上市险企中脱颖而出,其过去五年的现金分红总额年复合增长率达9.8%,2022年全年股息同比增长1.7%,豪掷438.20亿元进行现金分红,在所属的非银金融赛道名列前茅。

作为行业头部玩家,广东“白电双雄”也宣布了高现金分红方案。其中,格力电器“中期+年度”分红派现金额超过百亿;美的集团拟每10股派现25元(含税),创下上市以来派现力度之最,现金分红总额为171.88亿元,占比2022年归母净利润近58.16%。

文/表 羊城晚报记者 黄颖琳

财经辣评

电商培训北上再度开花 长久培育方有涅槃之举

文/羊城晚报财经评论员 戚耀耀

4月,为期8天的京津冀(保定首站)电商精英培训一期,展现出保定电商产业的蓬勃生机和强大的潜力,开启了建设京津冀电商产业高地“新军埔”的全新篇章。近日,培训二期也于5月8日开展。预料又将掀起一轮学习的热潮,影响更加深远。

和一期不同的是,这次是由众多农业电商公司及实业的一把手全程参与,亲身点拨。不单是从技术、手法和策略角度教给从业者以方法论,更是从长远的战略眼光和理念上提供有高度的价值观。

从农业农村电商的生存之路来看,既要走和现代工业化制造、都市化认知融合的道路,同时又要符合当下三农的规律与脉络。二者问题互相交织,甚至还成了时代的重要命题。尤其是从农业角度向都市群体发声,从生产者角度向消费者发声,本身就要跨越看不见的鸿沟。有的企业和个人就是因为无法实现这个跨越,奋斗多年没有起色,最后黯然离场。

市场经济的规律不是看到的那么简单,其内在运行规则则是惊心动魄的。三农要走现代之路,自然不能只靠政府资助、补贴和保驾护航的方法。市场的主体是企业,企业就得是市场化的。对人和人性研究有多深,经营策略才可能走多远。这些经验都是需要真刀真枪搏杀出来的,不是靠政策文件和PPT能够教导的。

所幸的是,先走一步的广东

电商群落比如军埔村等,已经把这条路都探透了。在市场风浪中搏杀的若干企业也成了行业巨头。因此,来自成功者的教训和经验,得以更能映照当下京津冀市场化经营的需要。尤其是对依然还在探路的传统三农从业者的,确能起到化繁为简、直指人心的药用之功。

另一方面,相较于北方区域的历史习惯与新产品特征,来自南方的经验或许也是一种思维与做法上的“鲶鱼效应”。商业之道,大道相通,如何更有效率地创造财富,是人心所向。只是囿于传统的弊端,使得京津冀当路来看,既要走和现代工业化制造、都市化认知融合的道路,同时又要符合当下三农的规律与脉络。二者问题互相交织,甚至还成了时代的重要命题。尤其是从农业角度向都市群体发声,从生产者角度向消费者发声,本身就要跨越看不见的鸿沟。有的企业和个人就是因为无法实现这个跨越,奋斗多年没有起色,最后黯然离场。

要以保定为基础,推出新的电商篇章,有赖于观念活水的引入,也要依靠本地主动走出“舒适圈”。在市场眼中,质量更高价格更低,是永恒的追求,也是永恒的法则。每个地方的产品只要一成不变,就有革新的无穷需要。从培训中获取品牌向上的动力与思路,从方法论中获得面向全局的经验灵感,从价值观中获取对时代需求的深度认可,这些都是需要持之以恒的长期进化过程。先走一步的广东,观念迭代也应该是长期之举,功在未来。

景顺长城国企混合布局三大机会

近年来,“中特估”成为推动A股走强的重要引擎。海通证券表示,政策层面高度重视国有企业价值创造和价值实现,以国企改革为代表的“中特估”板块上升空间较大,投资价值较高。正在发行的景顺长城国企价值混合型基金或是布局国企估值重塑的

不错选择。资料显示,景顺长城国企价值混合将以不低于80%的非现金基金资产投资该基金界定的国企价值主题相关股票。基金将重点关注高股息、国企改革和国企龙头优势等三大主线投资机会。(杨广)