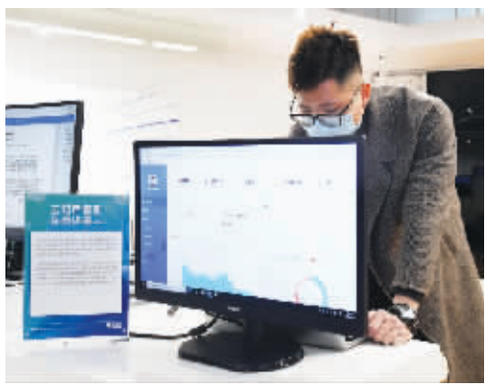
3432家公司去年营收净利均增逾10%

计算机应用及通信软件、证券、半导体等行业增速居前

□本报记者 董添

Wind数据显示，截至4月29日晚21时，3432家A股公司披露了2019年年报，可比公司总体营收、净利增长幅度均超过10%。从行业角度看，计算机应用及通信软件、证券、半导体、生物医药、房地产开发及基建产业链五个行业增速居前。



新华社图片

年报质量提升

上述3432家公司合计实现营业收入47.3万亿元，增长10.28%，上年为42.89万亿元；归属于上市公司股东的净利润为3.83万亿元，增长11.01%，上年为3.45万亿元。

净利润规模方面，1962家公司2019年归属于上市公司股东的净利润超过1亿元，409家公司超过10亿元，57家公司超过100亿元。在净利润超过百亿元的公司中，银行、保险、石油化工、基建、钢铁、煤炭行业公司数量多。同时，京沪高铁、中国中车等交通运输类公司，贵州茅台、五粮液等白酒类公司，以工业富联、海康威视等电子制造类公司业绩表现亮眼，位列净利润“百亿”俱乐部。

净利润增长率方面，1506家公司2019年归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度超过10%，591家公司超过50%，305家公司超过100%，59家公司超过500%。兴业证券、国海证券、长江证券等证券类公司净利润增幅超过500%。2019年，证券市场成交量出现较大改观，券商创新业务逐步落地，相关上市公司业绩表现不俗。

部分公司受到疫情影响。由于内部工作无法有效衔接，财务人员尚未恢复现场办公，审计机构复工时间及工作安排较原计划延迟等原因，延迟披露2019年年报，将原定于4月30日前完成披露，延期至6月30日。

从上市公司利润分配方案看，现金分红是主流，高送转预案数量下滑明显。值得注意的是，发布“10股转10股”及以上比例高送转预案的公司均收到交易所的问询、关注函。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林指出，现金分红可以反映上市公司盈利能力和公司治理水平等，更体现了上市公司对股东的重视程度。而“高送转”并没有改变上市公司基本面。

Wind数据显示，75家公司年报被审计机构出具非标准审计意见。其中，保留意见的25家，带强调事项段的无保留意见的45家，无法表示意见的5家。2018年则有213家公司年报被审计机构出具非标准审计意见。其中，保留意见的80家，带强调事项段的无保留意见的100家，无法表示意见的33家。从目前的数据看，A股公司年报质量整体得到改善。

多行业表现不俗

从行业角度看，计算机应用及通信软件、证券、半导体、生物医药、房地产开发及基建产业链五个行业实现高速增长。

对于计算机应用及通信软件行业，受益于5G通信行业商用逐步落地，相关产业链上市公司业绩大幅增长。在细分领域，ETC政策利好导致移动运营商及移动互联网公司业绩爆发。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示，“新基建”成为当下市场热点，新基建与5G产业链紧密相关，包括零部件、应用技术、施工、电信服务商在内的上市公司都与新基建相关。随着5G商用的逐步落地，这些公司的订单量出现较大幅度增长，业绩开始有所体现。

盘和林表示，在线娱乐、远程教育、远程医疗、智慧零售、城市大脑等新产业、新业态、新消费发展潜力大。新基建则是这些产业发展的基础性设施，加快信息网络等新型基础设施建设，不仅是稳投资和稳增长的突破口，中长期来看，新基建通过赋能传统产业、消费赋能后，助力经济高质量发展。例如，5G新一代移动通信技术作为信息化社会的基石，使得工业远程控制、远程手术、物联网等变为现实，从而促进整个经济社会发展。

转型线上成共识

从上市公司披露的经营计划看，普遍看好2020年经营情况。同时，从线下转移到线上成为很多传统行业的共识。

以房地产行业为例，预计行业增速有所放缓，但整体仍上调销售目标。Wind数据显示，截至目前，在已披露2020年经营计划的房企中，8成以上调高了2020年销售计划。一些房企将2020年销售计划制定为与2019年持平或略微下降。大中型房企普遍给出了谨慎的销售目标，融创中国、中海地产、华润置地和龙湖集团等2020年销售目标较2019年销售收入增幅均在10%左右。

商超类、教育类行业从线下逐步转为线上，取得了较好效果。由于培育了较高的客户黏性和消费习惯，线上业务具有长期持续性。

针对行业投资逻辑，前海开源首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示，结合2019年年报及2020年一季报业绩情况，以及个股估值等情况，消费、券商和科技三大板块龙头股具备投资价值。科技股经过这段时间调整后，估值泡沫得到较大压缩，多数科技龙头股估值回到合理区间。5G、半导体、新能源汽车、特高压、人工智能等板块受新基建大力支持，大力促进新经济发展可能会给科技板块带来一定机会。

付立春称，旅游、餐饮类上市公司受疫情影响较大，在相关政策扶持下二季度业绩有望回暖。医药、科技、线上教育、新基建类公司业务保持较高增速，可以持续关注相关龙头公司业绩表现。

“国家队”持股路线图曝光

社保基金一季度新进和增持306家公司

□本报记者 董添

上市公司2020年一季报披露收官，备受关注的“国家队”持股动向浮出水面。

截至4月29日20时，3092家A股公司发布2020年一季报，合计实现营业收入8.11万亿元，同比下降7.3%；归属于上市公司股东的净利润合计7242.21亿元，同比下降19.02%。680家公司前十大流通股股东中有“国家队”身影。

报告期“国家队”进行了小幅增持，整体持股变动较小。430家公司在一季报中披露了社保基金持股情况，306家公司存在社保基金新进和增持的情形。计算机、通信和其他电子设备制造业，软件服务业受社保基金青睐。

“国家队”调仓动作小

Wind数据显示，在上述前十大流通股涉及“国家队”的680家公司中，70家公司出现“国家队”持股变动情况，占比仅为一成。总体看，“国家队”合计持股约3343.43亿股，相比上一报告期的3334.26亿股，增加了9.17亿股。“国家队”进行了小幅增持，但整体持股变动较小。

在上述“国家队”持股出现变动的70家公司中，20家公司被减持，50家公司被增持。

中国证金、中央汇金、中国证金资管、外管局旗下投资平台是“国家队”四大主力。中国证金、中央汇金一季度分别增持了3.96亿股和2.66亿股，增持股份数量居前。

个股方面，TCL科技、金科股份、中国核电、国海证券、攀钢钒钛、广深铁路、大北农、东华软件等17家公司获“国家队”增持股份数量居前，增持股数均超过1000万股。

上述被国家队增持的17家公司多数在一季报显示为“新进”。以TCL科技为例，公司2020年一季报显示，工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划、南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划分别于报告期内增持了7476.15万股，占总股本比例分别为0.55%。两者均进入TCL科技的前十大流通股。

从“国家队”增持的行业看，医药制造业涉及7家上市公司，计算机、通信和其他电子设备制造业涉及5家上市公司，化学原料和化学制品制造业、房地产业、软件和信息技术服务业、有色金属冶炼和压延加工业分别涉及3家上市公司。这些行业一季度被“国家队”增持的上市公司数量居前。

“国家队”重仓的个股主要集中在计算机、通信和其他电子设备制造业；医药制造业；电气机械和器材制造业；电力、热力生产和供应业；资本市场服务五大行业。

前海开源首席经济学家杨德龙表示，汇金和证金等“国家队”的持仓仍以蓝筹股为主，特别是银行、地产、券商等，也持仓一些中小股票，但“国家队”比较看重上市公司的基本面。

社保基金新进118家公司

Wind数据显示，430家公司在一季报中披露了社保基金持股情况。其中，超过2只社保基金参与的上市公司有143家。双汇发展、中国巨石、白云机场、我武生物、恒顺醋业、国药股份、金禾实业等46家公司均被超过3只社保基金持有。

梳理发现，58家公司被社保基金持股超过5%，11家公司超过10%。截至4月29日收盘，上述430家公司社保基金持仓市值合计2825.23亿元。其中，82家公司社保基金持仓市值超过5亿元，27家公司超过10亿元，农业银行、工商银行、交通银行、长春高新、三一重工5家公司社保基金持仓市值均超过30亿元。其中，农业银行、工商银行社保基金持仓市值均超过500亿元，两者持仓市值总和占所有社保持仓市值的50.54%。

中国证券报记者梳理发现，在上述430家上市公司中，社保基金一季度中新进118家上市公司。这些公司在2019年年报中并无社保基金的身影。

从行业分布看，在计算机、通信和其他电子设备制造业，社保基金新进14家上市公司；软件和信息技术服务业新进14家公司，专用设备制造业新进12家公司，电气机械及器材制造业新进6家公司，化学原料及化学制品制造业新进6家公司，汽车制造业新进5家公司，食品制造业新进4家公司，医药制造业新进3家公司。

另有188家公司被社保基金增持，这些上市公司所在行业与新进的基本一致。

124家公司一季度被社保基金减持。减持数量居前公司基本围绕广播、电视、电影和影视录音制作业；铁路运输业；航空运输业等受疫情影响较大行业，包括中国电影、招商公路等。涨幅居前的部分医药医疗类、化工类、防疫物资生产类等股价涨幅大的公司也在社保基金减持范围。

持续关注亮点行业

截至4月29日20时，3092家A股公司发布2020年一季报，这些公司合计实现营业收入8.11万亿元，相比上年同期的8.75万亿元，同比下降7.3%；归属于上市公司股东的净利润合计为7242.21亿元，相比上年同期的8943.61亿元，同比下降19.02%。

从一季报情况看，疫情对不同行业的上市公司影响差异较大。部分上市公司通过转型线上、加大网上直播营销力度等方式，增加营业收入。部分拓展渠道过程中，增加了一定成本，净利润受到一定影响。但从营收角度看，上市公司可以保持较强的韧性。同时，在线教育、远程办公、短视频制作、网络购物等“宅经济”，培养了较高的客户黏性，相关公司的业务模式得到改善。

从行业角度看，口罩、防护服、医药等防疫物资类生产销售公司订单量大增，但后续要考虑业务发展的可持续性。新基建、5G产业链、科技类、半导体类公司，受益于国产替代以及传统行业线上化科技转型，有望取得较长的高景气周期。

发挥龙头作用

上市公司多措并举践行扶贫责任

□本报记者 杨洁

上市公司作为各行业的佼佼者，主动承担社会责任。截至4月29日，据中国证券报记者不完全统计，850家上市公司发布了2019年度社会责任报告。在参与脱贫攻坚战的过程中，上市公司捐款捐物、组织发起各种公益活动，通过产业扶贫、改善教育条件等，帮助贫困地区建立“造血”机制，实现长远发展。

消除“数字鸿沟”

信息通信技术是互联网时代重要的基础设施，贫困地区需要信息通信技术打开闭塞局面。中国联通2019年社会责任报告显示，公司始终全力做好电信普遍服务，加快服务贫困地区的通信网络建设，继续开展基站建设“深覆盖”，确保乡村信号“全满格”，加快推动消除农村的“数字鸿沟”。

除了加强通信基站建设的深度和广度，中国联通为贫困地区、农村等提供优惠资费政策。据介绍，公司在天津、河北、辽宁、吉林、安徽、湖北、湖南、广东、重庆、四川、贵州、云南、西藏、新疆等地，提供优惠的宽带和融合套餐。

通信设备龙头企业中兴通讯积极参与电信普遍服务工作。据中兴通讯2019年社会责任报告介绍，在新疆昌吉州和塔城地区，中兴通讯配合新疆移动扎实推进电信普遍服务，实现宽带网络深入覆盖全地区275个行政村和98%的人口，助力新疆移动完成光缆建设2563皮长公里。项目完成后对村委会、警务室、学校、卫生室等公共服务机构及用户实现了光纤宽带网络覆盖，大幅提升昌吉州和塔城地区信息通信网络基础接入能力。

顺丰控股将先进的物流技术带到贫困偏远地区，帮助当地解决产品滞销、效率不足的问题。在海拔超过4200米的四川甘孜藏族自治州的深山里，每天大约1.5吨当地极负盛名的特产松茸通过顺丰的无人机运输，飞出重重大山，进入千家万户。这是顺丰在四川甘孜的特色助农项目。过去村民需要徒步几个小时才能完成的运输任务，如今仅需几分钟的无人机运输，采购效率提升6倍，松茸均价提升了20%。据顺丰介绍，受益于此，藏民户均实现增收1900元。

推动产业发展

苏宁易购2019年社会责任报告显示，苏宁结合自身业务特点，将县镇市场的业务与精准扶贫有机结合，带动了贫困地区特色农产品产业发展。

受益于高海拔、大温差以及光照充足等自然条件，四川省大凉山盐源县的苹果甜度特别高。过去都是散户进山收购，导致不少苹果滞销烂在地里。2019年苏宁在凉山州盐源县柯登村建设苏宁村，对接苏宁拼购等资源，当地苹果实现了订单化生产，销路迅速打开，品牌影响力迅速提升，2个月累计销售55万斤盐源苹果。以前柯登村的村民年收入只有七八千元，现在学习苹果种植技术、做苹果拼购，年收入能达到好几万元，村里356户人家实现了脱贫。

农牧食品龙头企业温氏股份，通过“公司+农户（或家庭农场）”温氏模式，与广大农户实现共同富裕。公司为广大农户/家庭农场主提供养殖技能专业培训和全方位一站式养殖业发展支持服务体系等举措，帮助合作农户向新型职业农民蜕变。2019年温氏股份精准扶贫总体投入3.31亿元，帮助41845名建档立卡贫困人口实现了脱贫。

同时，温氏股份提供自建自营模式、承包模式、合股模式等多种精准扶贫模式，助力贫困户短期增收、中期脱贫、长期致富。以养猪业为例，2019年温氏股份共开展产业发展脱贫项目769个，投入资金2.96亿元，带动了贫困人口获得养殖收益（含分红等）7221.48万元。

良品铺子表示，公司通过三产融合新模式，在全国范围内培育出近200个农产品大户，带动40余个农业产业化集群，带动了全国230万农户改善经济收入，带动了全国直接就业人数超过10万人。以河北黄骅冬枣为例，良品铺子通过当地合作加工厂对接6000户枣农，以标准模式种植，成熟后保价收购。这种“公司+农户”模式极大地提升了农民收入。截至2019年底，良品铺子冬枣采购量超过700吨，脆冬枣这一零食产品在2019年销售额达1.2亿元，带动了6000户枣农增收致富。

改善教育医疗条件

教育对贫困地区实现长远发展至关重要。“屏幕”龙头企业京东方的扶贫重点工作就包括远程教育。

据公司2019年社会责任报告，京东方从2014年就通过启动“照亮成长路”等项目关注基础设施、教学和生活条件薄弱的偏远地区学生，为项目学校建设配备了包括京东方65英寸电子白板、BOE画屏在内的先进设备设施的“梦想空间”教室，并配以多元化的课程体系，将城市学校的优质课程资源同步输送到偏远农村学校，缩小城乡间的教育差距。

2019年，科大讯飞助力国家级贫困县湖南新化的槎溪中心小学引入了讯飞智慧课堂，使得当地学生真正接触到英语教学，补齐英语资源匮乏的短板。该校老师说，智慧课堂的引入对于他们来说，如同给了与世界接轨的一条通道，让他们接触到最新的教学资源，改变了低效的课堂方式。

医疗行业公司注重扶持贫困地区的医疗资源，弥补医疗资源不足的问题。迈瑞医疗披露，公司长期关注贫困落后地区的基础医疗设施建设，充分发挥自身在医疗健康产业方面的优势，深入贫困地区提供设备、开展义诊和培训，让国际领先的医疗设备惠及贫困人口和地区。

上海医药实施了多项“健康扶贫”举措。上海医药披露，主要围绕在偏远山区建设希望卫生室、培训乡村医生、罕见病资助等方面开展工作。截至2019年12月，“上海医药爱心守护计划”专项基金在云南省大理州剑川县、鹤庆县、文山州丘北县、红河州金平县，贵州省遵义市正安县等国家级贫困县援建29所希望卫生室，累计覆盖贫困地区人群8万余人。