

1944家公司披露2020年业绩 近七成净利增长

医疗医药类、计算机通信设备类、食品加工类表现突出

Wind数据显示，截至4月5日晚，A股共有1944家上市公司对外披露2020年年报或业绩快报。其中，1822家实现盈利，1347家归属于上市公司股东的净利润实现同比增长，占比达69.29%。已披露年报、业绩快报的上市公司整体保持较高的盈利性，医疗医药类、计算机通信设备类、食品加工类表现突出。此外，截至目前，A股共有268家上市公司对外披露2021年一季度业绩预告。其中，253家预喜，预喜率达94.4%。

● 本报记者 董添

292家净利润同比翻倍

Wind数据显示，截至4月5日晚，A股共有1202家上市公司披露2020年年报，742家上市公司披露2020年业绩快报。

净利润数值方面，上述已披露正式年报和业绩快报的1944家上市公司中，2020年实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的有1331家，超过3亿元的有769家，超过5亿元的有570家，超过10亿元的有337家，超过50亿元的有94家，超过100亿元的有51家，超过500亿元的有11家。

剔除金融类上市公司，贵州茅台以超过466亿元的归母净利润暂列A股“盈利王”。公司2020年年报显示，2020年公司共实现营业收入979.93亿元，同比增长10.29%；实现归属于母公司所有者的净利润466.97亿元，同比增长13.33%。

除贵州茅台外，万科A、中国神华、海螺水泥、中国石化等上市公司2020年归属于上市公司股东的净利润均超过300亿元。

中国证券报记者观察到，不少“大块头”上市公司在2020年盈利能力攀升的同时，分红力度也较强。以中国神华为例，公司2020年实现营业收入2332.63亿元，实现归属于上市公司股东的净利润391.7亿元。公司拟每股派发2020年度末期股息现金1.81元（含税），按公司2021年3月26日总股本198.68亿股计算，共计派发股息359.62亿元（含税），占中国企业会计准则下归属于上市公司股东净利润的91.8%。

净利润增长率方面，1108家上市公司2020年归属于上市公司股东的净利润同比增长超过10%，743家超过30%，520家超过50%，292家超过100%，69家超过300%。

圣湘生物以超过65倍的净利润增长率暂列A股“增长王”。公司2020年共实现营业收入47.63亿元，

同比增长1203.53%；实现归属于母公司的净利润26.17亿元，同比增长6527.9%。

三行业业绩亮眼

从已披露的上市公司所在行业看，医疗医药类、计算机通信设备类、食品加工类表现突出。此外，以化工、煤炭、钢铁、有色为代表的周期行业，受益于产品涨价、行业景气度提升等因素影响，行业整体业绩表现亮眼。

针对A股近期的表现，机构的乐观情绪显著上升，不少机构认为“核心资产”依然是中期主线。

有私募人士乐观地指出，近期A股市场出现一定回暖迹象，经前期调整后，高估值标的风险得以释放。同时，上市公司一季报高增长情况进一步提振市场信心。展望后市，核心资产仍具备长期投资价值，业绩边际向好的个股估值仍有提升空间，建议投资者围绕年报业绩优化配置结构。短期内可把握消费、医药等一季报业绩增长确定性高行业投资机会。同时，关注顺周期和低估值行业机会：一是在经济上行的通胀期边际基本面改善更为明显的周期性银行业和制造业，如化工、机械设备、有色金属等板块，以及钢铁、电力、军工、计算机等板块；二是低估值的金融、地产、建筑建材和纺织服装板块。

也有机构认为，本轮反弹市场尚未找到新主线，战略上仍需以防御为主。安信证券研报显示，A股在完成估值修正以前，战略上仍需以防御为主，整体配置结构要侧重于估值与盈利增长速度及空间匹配度高的品种，对于股票估值的容忍度需要比去年显著苛刻，选股需要向中小盘价值成长股进行延伸和下沉。因此，投资者需要考虑的是利用这轮反弹去调整仓位和结构。建议重点关注银行、社服、航空、钢铁、煤炭、家居等行业。主题投资机会则需要关注一季报超预

预计 2021 年一季度归母净利润数值居前的上市公司				
名称	预警类型	归母净利润 上限(万元)	同比增长 (%)	行业
中国石化	预增	1,800,000.00	190.99	石油和天然气开采业
恒力石化	预增	413,708.00	93.02	化学纤维制造业
潍柴动力	预增	330,000.00	60.00	汽车制造业
中联重科	预增	260,000.00	153.39	专用设备制造业
紫金矿业	预增	250,000.00	140.38	有色金属矿采选业
中兴通讯	预增	240,000.00	207.70	计算机、通信和其他电子设备制造业
分众传媒	预增	138,000.00	3,542.39	商务服务业
立讯精密	略增	137,462.00	40.00	计算机、通信和其他电子设备制造业
鞍钢股份	预增	135,000.00	362.00	黑色金属冶炼和压延加工业
中国巨石	预增	108,340.00	250.00	非金属矿物制品业
鲁西化工	预增	100,000.00	5,839.48	化学原料和化学制品制造业
歌尔股份	预增	97,062.00	230.00	计算机、通信和其他电子设备制造业
南钢股份	预增	93,000.00	101.61	黑色金属冶炼和压延加工业
通威股份	预增	90,047.00	161.00	农副食品加工业
长春高新	预增	89,509.00	65.00	医药制造业
中国外运	预增	85,400.00	252.39	装卸搬运和运输代理业
广汇能源	预增	83,000.00	220.00	石油和天然气开采业
汤臣倍健	预增	82,861.00	55.00	食品制造业
广汽汽车	扭亏	72,000.00	281.22	零售业
华润三九	略增	71,000.00	31.02	医药制造业
数据来源 /Wind				

期公司、碳中和、疫情修复服务业等。

针对年报业绩较好的通信行业投资逻辑，招商通信团队指出，通信行业在国民经济体系中具备数字化经济基础设施属性，需要从节能、增效、赋能等多方面来融入大的历史背景。数据中心、5G基站等高耗能方向，具有快速降低能耗，提高能源效率的使命；工业互联网将赋能传统行业升级，带动数字化转型；海上风电将充分受益于能源结构升级。此外，工业互联网乘5G东风发展迅速，赋能企业助其实现节能增效。伴随数字化浪潮与可持续发展的渗透，智慧城市也成为提效节能的热点之一。

一季报超九成预喜

Wind数据显示，截至4月5日晚，A股共有268家上市公司对外披露2021年一季度业绩预告，253家预喜，预喜率达到94.4%。其中，略增39家、扭亏44家、续盈1家、预增169家。

多数公司走出疫情影响，一季度预计同比增幅较大，这在传统周期行业中表现得尤其突出。

中钢国际预计2021年一季度实现归属于上市公司股东的净利润1.15亿元至1.4亿元，同比增长1204.22%—1487.75%。报告期内，公司立足“双循环”新发展格局，聚焦绿色低碳业务，强化技术营销，以科技创新为发展赋能。2021年一季度，钢铁行业景气度提升，公司国内外工程项目执行平顺。相比受疫情影响下的上年同期，公司预计营业收入增长30%左右，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长60%左右。此外，报告期内，公司持有的重庆钢铁股份有限公司股票公允价值较上一报告期有所上涨，为非经常性损益。

部分白马股业绩增幅较大，但报告期内存在较大的非经常性损益。中兴通讯预计2021年一季度实现归属于上市公司股东的净利润18亿元至24亿元，同比增长130.77%至207.70%。业绩变动的主要原因是，公司不断优化市场格局，本报告期营业收入同比增长，毛利率持续恢复改善，盈利能力大幅提升。报告期内，公司转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权，确认税前利润约7.74亿元。

格涨幅最为明显，4月2日报价达到5596元/吨，单日上涨幅度达到210元/吨，春节过后累计上涨幅度达到1050元/吨，累计涨幅达到23%。

期货方面，4月2日螺纹钢主力合约收盘价格为5119元/吨，上涨116元；热轧卷板主力合约收盘价格为5556元/吨，上涨89元，价格均创多年新高。

葛昕表示，目前来看，国家层面的钢铁去产能“回头看”和粗钢产量压减工作的研究部署，更加增强了钢铁产量高位下降预期；国内期货和现货市场的持续性拉涨，也刺激了下游需求方采购的热情，市场成交明显放量，社会库存去库速度加快。同时，由于成本和钢价的背离，钢材品种利润明显扩大，也再度增强了钢厂的生产积极性。短期来看，国内钢市将在供需两旺的情况下，维持上涨态势，但由于下游需求方对于高价位的承接能力存在不确定性，将可能为后期钢市带来回调的风险。

钢厂缺货停产

受下游需求增加等因素影响，唐山钢铁库存下降较快。兰格钢铁云商平台监测数据显示，截至4月2日，唐山钢铁库存为20万吨，与此前一周相比，减少了20.6万吨，周降幅高达51%。目前已经连续3周下降，同比下降70%。



视觉中国图片

经营能力下降 巨额投资“踩雷”

哈药股份2020年巨亏逾10亿元

● 本报记者 宋维东

哈药股份2020年出现自1993年上市以来的首次亏损，且亏损额巨大。年报显示，哈药股份2020年实现营业收入107.88亿元，同比下降8.76%；归属于上市公司股东的净利润亏损10.78亿元，同比转亏，上年盈利5581.21万元。

GNC超20亿元投资血本无归

2020年，国际保健品、营养品等膳食营养补充剂品牌GNC宣告破产，直接殃及哈药股份，使哈药股份超20亿元投资“打水漂”。

2018年2月14日，哈药股份公告称，公司控股股东哈药集团与GNC签署购买协议，哈药集团以约3亿美元认购GNC发行的299950股可转换优先股。哈药股份又与哈药集团签订附条件生效的《关于相关证券购买交易之实施主体安排协议》，由公司承接哈药集团在协议中的全部权利和义务。转股完成后，哈药股份成为GNC单一最大股东。

截至2019年2月13日，哈药股份已分三次累计支付约3亿美元，用于认购GNC发行的299950股可转换优先股，投资成本总计20.63亿元人民币。

面对激烈的市场竞争，哈药股份近些年的发展已显疲态。公司将投资GNC作为摆脱困境的一线希望。但因GNC经营不善，哈药股份此次投资亏损的“窟窿”越来越大。哈药股份公告显示，截至2020年3月31日，公司投资账面价值为8.98亿元，因公允价值变动累计产生的其他综合收益损失11.65亿元。

最终，GNC因业绩大幅下滑、债务再次延期，进入美国破产法第11章重整程序。

哈药股份2020年10月16日晚公告称，美东时间2020年10月15日，美国高等法院举行听证会以确认GNC债权人权利的分配事宜。公司作为GNC优先股股东，偿还次序位列普通债权人之后，在分配判决中未获得清偿。

2020年年报显示，报告期内，哈药股份因GNC可转换优先股公允价值变动累计产生的其他综合收益损失20.49亿元已冲减公司净资产；哈

药股份已对GNC可转换优先股的应收股利全额计提减值准备，冲减本期损益1.71亿元。

主营业务收入持续下滑

哈药股份是全国医药行业首家上市公司，也是黑龙江省首家上市公司。“哈药”曾经是国内最有价值的医药品牌之一，曾连续多年蝉联中国医药品牌冠军，并入选亚洲品牌100强，旗下“盖中盖”“护彤”等一众产品家喻户晓。2020年年报显示，目前哈药股份拥有1806个药品批文和83个保健品批文。

哈药股份2013年营业收入曾达180.92亿元，2020年营业收入已较2013年下降逾40%。

年报显示，2020年，受新冠肺炎疫情及医药市场环境波动等因素影响，体现公司核心竞争力的工业板块2020年仅实现营业收入27.68亿元，同比下降19.9%；工业板块部分核心品种的销售出现下滑，其中化学制剂、生物制剂、保健品同比均有20%以上的降幅。

此外，受疫情影响，报告期内，公司商业板块各类终端门店营业时间减少，部分治疗领域药品限售或禁售，医疗终端出现部分停诊、限诊，公司OTC、处方药等业务的营业收入受到影响。公司亏损额列同期医药上市公司前列。

研发投入递减致后劲不足

哈药股份营业收入、盈利水平的下降及公司研发投入不断萎缩，导致产品结构老化。2020年，哈药股份研发费用为9252.7万元，同比下降26.06%；研发总投入1.24亿元，占公司营业收入的比重为1.15%。而2020年同行业公司长春高新、丽珠集团的研发投入占营业收入的比例分别达到了7.95%和9.41%。

业内人士指出，研发投入是公司业务和产品创新的重要标志。国家出台一系列政策鼓励创新，创新能力已成为医药企业竞争力的重要参考。哈药股份研发投入不断萎缩，将使其在未来的竞争中面临更大挑战。

随着哈药股份在市场竞争中的节节败退，公司股价近些年来持续走低。截至4月2日，哈药股份报收2.68元/股，目前总市值为67.2亿元。

唐山钢坯报价突破5000元大关

下游多家钢厂因钢坯缺货停产

● 本报记者 董添

唐山地区钢坯价格持续大涨。4月2日，单日上涨幅度达到140元/吨，最高报价已突破5000元/吨大关，再创历史新高。据中国证券报记者了解，在钢坯需求增加、价格攀升至高位的背景下，不少下游钢厂因原材料缺货、利润受损而停产。

兰格钢铁研究中心副主任葛昕表示，受唐山环保限停产政策影响，唐山地区钢坯产量有所下降，周边资源运往唐山赚取差价，后市钢坯价格仍有上涨空间。

再创历史新高

机构数据显示，4月2日唐山钢坯价格单日上涨达140元/吨，日涨幅达到3%，再次刷新13年历史新高，主流钢厂钢坯价格普遍涨至5000元/吨。春节过后，钢坯价格大幅上扬，累计上涨约1100元/吨，涨幅接近30%。

受钢坯价格上涨影响，4月2日，唐山多家钢材加工企业上调钢材出厂价格，日涨幅在20元/吨至150元/吨之间。

中国证券报记者了解到，2020年唐山粗钢产量为1.44亿吨，约占我国粗钢总产量的13.5%。2021年3月以来，唐山环保限产进入常态化。据机构测算，全年预计影响铁水产量2700万



新华社图片

吨左右，其中带钢影响1100万吨左右，热轧卷板800万吨左右，螺纹460万吨左右。

唐山钢价上涨已经波及到了其他地区。4月2日，国内十大重点城市三级螺纹钢(Φ25mm)平均价格为4971元/吨，单日上涨78元/吨，春节后已累计上涨650元/吨，涨幅为15%；热轧带钢价