

2021年4月30日 星期五
责编:钟志敏 美编:王力 电话:010-63070277

医疗器械等五大行业去年净利润增幅居前

顺周期行业高景气度上半年有望延续

●本报记者 董添

4月29日晚,A股2020年年报、2021年一季报披露收官。截至4月29日晚22时,A股共有4143家上市公司披露2020年年报,2549家公司归属于上市公司股东的净利润实现同比增长,占已披露年报数量的61.53%。从2020年业绩表现看,医疗器械、食品加工、计算机通信设备、化工、通用机械等5大行业上市公司2020年归属于上市公司股东的净利润同比增幅居前。

积极克服疫情影响

受益于疫情期间需求大增,以防疫物资为代表的医疗器械类上市公司2020年业绩大幅增长。此外,受疫情期间居家隔离因素影响,面食、肉肉、火锅等速食食品加工类企业业绩表现突出。

2020年下半年以来,上市公司积极克服疫情影响,提高开工率,抢夺上半年疫情期因为停工停产造成的经济损失。以化工、钢铁为代表的周期行业,受益于产品涨价及需求提升,下半年业绩实现“逆袭”,带动全年业绩抬升。

相比之下,也有近600家上市公司2020年因为经营不善、受疫情影响严重、对外投资失利等多重因素影响,报告期内出现了亏损,甚至部分公司因巨额亏损、无法配合正常审计等因素影响,无法按期披露年报。

易见股份公告称,因函证回收比例较低,年度报告的审计工作进度未达预期,公司可能存在无法在2021年4月30日前披露2020年年度报告及2021年一季度报告的风险。

从2021年一季度业绩表现看,业绩实现大幅增长的公司主要集中在受益经济复苏的中上游顺周期板块,包括有色行业和机械行业。新能源汽车产销量驱动盈利高速增长的电气设备行业、基本面向好的军工行业,以及疫情期间产品需求大幅增长的医疗医药业。

业绩分化明显

从板块业绩表现看,作为新兴行业“风向标”的科创板上市公司,2020年年报业绩分化较为明显。业绩分化一方面体现在2020年净利润增幅居前的上市公司中,科创板占比高;另一方面,不少科创板上市公司报告期内由于研发投入高、暂无产品落地创收等因素影响,亏损的上市公司占比也较高。

具体来看,Wind数据显示,圣湘生物、仕佳光子、东方生物、之江生物等多家科创板上市公司2020年实现归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过1000%。

业绩增幅居前的上市公司扎堆在防疫检测、芯片集成等报告期内下游需求量激增的行业。

以仕佳光子为例,公司2020年共实现营业收入67159.81万元,同比增长22.93%;实现归属于上市公司股东的净利润3806.78万元,同比增长2504.31%。报告期内,公司的主营业务持续保持光芯片和器件、室内光缆和线缆材料三类业务。公司在光芯片及器件产品方面的持续投入逐步取得成效,在AWG芯片系列产品、DFB激光器芯片系列产品、光纤连接器等产品的推动下,公司光芯片及器件业务收入呈快速增长态势,2020年度光芯片及器件产品收入31520.57万元,同比增长46.11%。

与此同时,君实生物-U、神州细胞-U、百奥泰-U等科创板上市公司2020年归属于上市公司股东的净利润亏损超过5亿元。

君实生物-U在2020年共实现营业收入15.95亿元,同比增长105.77%;归属于上市公司股东的净利润亏损16.69亿元,上年同期为亏损7.47亿元。报告期内,公司研发费用达17.78亿元,同比增长87.93%。君实生物称,公司正处于重要研发投入期,随着产品管线的进一步丰富,以及在研产品临床试验在国内、国际的快速推进,公司将投入大量的研发费用。未来盈利与否取决于在研药品上市进度及上市后药品销售情况。

上半年周期行业或继续高增长

截至4月29日晚,A股共有322家上市公司在一季报中披露2021年半年度业绩预告,189家预喜,预喜比例达58.7%。

从预计净利润同比增幅较高的上市公司所在行业看,汽车制造、房地产、化工、钢铁、有色等传统支柱产业业绩表现相对亮眼。这些行业普遍预计将延续2020年下半年及2021年一季度以来的高景气度。

汽车制造业方面,业绩预喜的上市公司普遍指出,今年以来,随着国内经济和乘用车市场的复苏,多家上市公司一季度业务呈现快速增长,预计二季度销售将延续一季度的增长趋势。

房地产行业方面,报告期内,多数公司加大销售和回款力度,拿地积极性有所提升。此外,在“两集中”土地出让制度下,各地土地出让溢价率回落明显,房企拿地成本得到进一步优化,为未来发展打下基础。

化工行业方面,受益于下游需求量提振,叠加产品普遍出现涨价,上半年业绩普遍回暖。以天辰股份为例,公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.6亿元至2亿元,同比扭亏。业绩变动的主要原因是,报告期内,公司六氟磷酸锂业务销售数量、销售价格较上年同期均大幅增长,带来公司效益大幅增长,报告期内实现扭亏为盈。

钢铁行业方面,受下游地产、基建等行业开工率提升以及产品价格上涨等因素影响,已披露半年度业绩预告的钢铁类上市公司业绩增幅较为明显。以宝钢股份为例,公司预计上半年业绩同比大幅增长。业绩变动的主要原因是,在国内宏观经济复苏与需求预期推动下,钢铁行业景气度提升,下游用户需求饱满,公司抓住市场复苏时机,持续成本削减与提高运营效率为抓手,发挥多制造基地资源管理优势,全面稳定生产,提高用户服务能力。



数据来源/Wind
新华社图片 制图/王力

预计2021年上半年业绩增幅居前的部分上市公司

名称	预警类型	预告净利润上限(万元)	预告净利润同比增长上限(%)	行业
双环传动	预增	13,000.00	10,966.66	通用设备制造业
蓝黛科技	预增	10,500.00	5,504.78	汽车制造业
粤高速 A	预增	105,387.00	4,181.55	道路运输业
森马服饰	预增	72,000.00	3,233.90	纺织服装、服饰业
惠伦晶体	预增	9,200.00	2,052.86	计算机、通信和其他电子设备制造业
云南旅游	预增	2,200.00	1,981.76	公共设施管理业
多氟多	预增	32,000.00	1,936.79	化学原料和化学制品制造业
哈三联	预增	57,000.00	1,927.68	医药制造业
共达电声	预增	6,000.00	1,484.60	计算机、通信和其他电子设备制造业

逾七成上市公司2020年度拟现金分红

●本报记者 董添

4月29日晚,A股2020年年报披露收官,超七成上市公司在2020年年报中披露拟进行现金分红。现金分红成为上市公司年度利润分配的标配。中国证券报记者发现,虽然A股分红率已较可观,但上市公司的股息率普遍不高,九成以上的A股公司股息率跑输银行理财。

现金分红成标配

从披露情况看,现金分红成上市公司2020年年度利润分配的标配。只有少数公司在分红的同时拟进行送转,单纯进行高送转的上市公司基本不见踪影。

虽然绝大多数上市公司拟在2020年度进行现金分红,但高比例现金分红仍然较为稀缺。Wind数据显示,截至4月29日收盘,A股2020年度股息率超过10%的上市公司仅有10家,超过5%的仅有111家,超过3%的仅有363家。换句话说,90%以上的A股公司股息率跑输银行理财。

相比之下,中国证券报记者观察到,白马股分红热情高涨,“茅指数”成分股中,高比例分红频现。2020年,白马股业绩整体稳健,股价水涨船高。

贵州茅台2020年共实现营业收入949.15亿元,同比

增长11.1%;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%。公司2020年利润分配预案显示,拟以2020年年末总股本12.56亿股为基数,对公司全体股东每10股派发现金红利192.93元(含税),共分配利润242.36亿元,剩余1133.59亿元留待以后年度分配。

有业绩优良的“茅指数”成分股年内进行了多次分红,累计分红比例占当年净利润比例较高。以格力电器为例,公司2020年实现共营业收入1681.99亿元,同比下降15.12%;实现归属于上市公司股东的净利润221.75亿元,同比下降10.21%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利30元(含税)。中信建投证券研报显示,按照格力电器每10股派现30元的年度分红预案,此次现金分红金额达到174.99亿元,分红率达到78.92%;若考虑中期分红和回购预案,分红率达128.98%。

针对分红的潜力股,业内人士普遍指出,最需要关注的是企业的现金流,有自由现金流才有能力分红。一般来说,银行、煤炭、水泥、电力行业的现金流状况较为优质,这些行业的龙头企业通常位居“分红榜”前几名。

国企央企分红比例提升

2020年,国企、央企分红比例大幅提升。江铃汽车、中

长线资金持仓路线图曝光

QFII、社保基金青睐业绩确定性高的企业

●本报记者 金一丹

QFII和社保基金作为长线投资资金,其持仓变动一直备受关注。中国证券报记者梳理A股4014家上市公司2020年年报和13318家上市公司2021年一季度数据发现,一季度QFII和社保基金分别新增持有175家、75家上市公司,分别清仓278家、159家上市公司。

QFII新买入175只股票

截至4月29日,在已披露2020年年报的上市公司中,有496家被QFII持有。在已披露2021年一季报的上市公司中,QFII持有的上市公司为393家。其中,一季度,QFII新增持有175家上市公司,清仓了278家上市公司。

在QFII一季度新进持仓的上市公司中,QFII对奥普特、中天精装、瑞丰新材、中谷物流以及福昕软件的持股比例最高,分别为52.18%、27.75%、23.65%、21.49%及20.66%。这五家公司均属于次新股,覆盖电子、化工、建材、物流仓储、软件行业。

2020年及2021年一季度,上述五家公司利润均实现了较快增长。其中,奥普特、中天精装、瑞丰新材、中谷物流一季度归属母公司股东的净利润同比增幅分别为252%、57.4%、120%、209%。

亿华通、浪潮信息、中能电气、科翔股份、生益科技曾在2020年年末获多家QFII持有,却在今年一季度被清仓。其中,亿华通、生益科技在2020年年末获QFII持股比例在15%以上,属于QFII重仓股。

亿华通2020年及2021年一季度净利润均出现亏损。2021年一季度,亿华通实现营收约1016万元,同比下降41.97%;亏损155.8万元,2020年同期亏损3238.28万元,亏损金额有所收窄。2020年,亿华通实现营业收入5.72亿元,同比增长3.37%;亏损2252.36万元,2019年同期盈利6391.65万元。年报数据显示,亿华通2020年亏损主要集中在一季度和二季度。亿华通在年报中表示,公司业绩亏损主要受新冠肺炎疫情及燃料电池汽车示范应用政策出台时间较晚的影响,2020年度国内燃料电池汽车产销量同比均大幅下降。

与亿华通不同的是,生益科技今年一季度业绩实现了大幅增长。一季报显示,生益科技实现营收45.05亿元,同比增长46.66%;盈利5.44亿元,同比增长60.45%。据悉,生益科技属于电子元件生产商,主营覆铜板和粘粘片、陶瓷电子元件等。

中山证券首席经济学家李湛表示,QFII在投资标的选择上偏好盈利能力强、业绩持续增长确定性高的蓝筹白马股和行业龙头;在具体行业选择上多投资食品饮料、家用电器、医药生物等消费板块;QFII持股周期长,多在1年以上,并且偏好低估值的个股,注重投资的安全边际。

75家公司成社保基金“新宠”

截至4月29日,在已披露2020年年报的上市公司中,社保基金持有432家。在已披露2021年一季报的上市公司中,社保基金持有348家。其中,一季度,社保基金新增持有75家上市公司,清仓了159家上市公司。

值得注意的是,农业银行、交通银行、工商银行在今年一季度被社保基金清仓。2020年年报数据显示,社保基金对上述三家银行的持股数量分别为235.2亿股、31亿股、123.3亿股,持股比例分别为8%、7.9%以及4.57%。

在一季度新增持有的75家上市公司中,社保基金对中科星图、亚细国际、国信证券、赤峰黄金、新媒股份五家上市公司的持股比例较高,分别为6.19%、5.45%、5.17%、5.09%以及2.97%。它们分别属于应用软件、化工、金融、金属、传媒行业,2020年盈利分别为1.47亿元、0.61亿元、66.16亿元、7.84亿元及5.74亿元。其中,一季度,赤峰黄金净利润同比增幅更达到1868%,盈利1.69亿元;亚细国际盈利0.18亿元,同比增长325%。

前海开源首席经济学家杨德龙表示,社保基金、证金、汇金等“国家队”是真正的价值投资,不会受到市场情绪波动的困扰,可以真正做到高抛低吸。此前市场较为低迷时,散户都在观望,国家队则在大举加仓。在A股市场只有坚持基本面研究,坚持价值投资,投资者才能最终获得胜利。炒概念、炒题材等方式,往往难以获得好的长期投资回报。

国神华等公司分红金额占年度净利润的比重位居前列。央企大幅提升分红比例,一定程度上也体现了央企自身对市值管理的需求。

江铃汽车披露的2020年度分红方案显示,公司拟以8.63亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利34.76元(含税),不以公积金转增股本。按照8.63亿股为基数计算,此次拟派发现金红利约30亿元。2020年,江铃汽车共实现营业收入330.96亿元,同比上升13.44%;实现归属于上市公司股东的净利润5.51亿元,同比增长272.57%。按照上述分红预案,公司2020年拟派发的现金红利达到归属于上市公司股东的净利润的5倍有余。

从很多国企、央企的表态看,高比例分红的态势有望持续。中国神华董事长称,将继续大比例分红,2019年度至2021年度每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的归属于本公司股东净利润的50%。

中国神华2020年年报显示,公司拟每股派发2020年度末期股息人民币1.81元(含税),按公司2021年3月26日总股本1986.8亿股计算,共计派发股息3596.2亿元(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%。2020年,中国神华共实现营业收入2332.63亿元,实现归属于上市公司股东的净利润391.7亿元,截至2020年12月31日,中国企业会计准则下公司可供分配利润为1833.74亿元。