# 逾干家公司预告去年业绩 六成报喜

● 本报记者 罗京

同花顺iFinD数据显示,截至1月28日 19时,已有1028家A股上市公司披露2023 年业绩预告,609家公司预计业绩增长,预 喜率约60%,其中预增367家、扭亏125家、 略增105家、续盈12家。

265家上市公司预计2023年净利润至 少翻倍,其中丽江股份暂时坐上A股上市 公司2023年年报"业绩预增王"的宝座, 其净利润预增幅度下限超过57倍。超百家 上市公司预计净利润下限超过10亿元 (包含10亿元)。其中,贵州茅台、格力电 器、中远海控、京沪高铁、立讯精密分别以 735亿元、270亿元、238.59亿元、108亿元、 107.67亿元, 暂居净利润排行榜前5名。

# 文旅电力领域公司业绩亮眼

从预告净利润增幅看, 丽江股份、龙 溪股份、三峡旅游位居业绩增幅榜前三, 预计净利润增幅下限分别为5735.1%、

3019.53%、2898.64%。 2023年国内旅游市场迎来强势复苏, 丽江股份旗下三条索道共计接待游客 612.10万人次,同比增长215.67%。三峡旅 游表示,公司旅游核心产品游客接待量较 2022年同期增长367.08%,接待规模创历 史新高。此外,祥源文旅、天目湖等文旅上 市公司预计2023年净利润增幅下限实现5

"2024年旅游市场高景气度有望延 续。"华西证券研报表示,春节假期临近,旅

17

15

游市场持续火爆。专家预测,2024年全年国 内旅游人数将达60.25亿人次,同比增长 25%;入出境旅游人数将超过2.64亿人次。

从行业分布上看,预计2023年业绩实 现翻倍的公司主要分布在汽车零部件、电 力设备、计算机应用、电力等行业。

受益于燃煤价格下降, 电价电量同比 上升,多家电力上市公司业绩大幅预喜。申 能股份预计归母净利润33亿元至35亿元, 同比增长200%至230%。上海电力预计归 母净利润同比增长328.35%至409.66%。此 外,穗恒运A、浙能电力、天富能源、大连热 电、深南电A等电力企业业绩大幅扭亏。

在电力设备行业中,光伏企业业绩表 现亮眼,微导纳米、阳光电源、欧晶科技、 晶科能源、同享科技5家光伏企业预计去 年净利润同比至少翻倍。光伏龙头晶科能 源表示,随着光伏装机总量稳步增长,公 司N型组件出货快速放量,预计2023年归 母净利润为72.5亿元至79.5亿元,同比增 长146.92%至170.76%。

阳光电源预计2023年实现营业收入 710亿元至760亿元,同比增长76%至89%; 实现归母净利润93亿元至103亿元,同比 增长159%至187%。长城证券研报表示,得 益于渠道、品牌、竞争地位等综合优势,公 司逆变器、储能业务的盈利表现相对坚挺, 预计全年逆变器出货120GW-140GW、 储能出货11GWh-15GWh。

### 超四百家公司业绩预计下滑

2023年净利润预增幅度超100%公司家数较多的行业

同花顺iFinD数据显示,402家上市

公司预计2023年业绩下滑,其中预减157 家、续亏120家、首亏96家、略减29家。从 行业分布来看,主要集中在化学制品、 半导体及元件、计算机应用、锂电材料等 行业。

亚太实业主要从事精细化工产品中 的医药中间体、农药中间体的研发、生产 和销售业务。2023年,受农药市场不景气 及下游客户需求下降的影响,公司主要化 丁产品的销售价格出现了下滑,预计归母 净利润同比下滑6702.08%至9787.84%。

新金路表示,2023年公司主导产品 PVC树脂、碱产品销售价格同比大幅下 滑,导致公司出现亏损,预计归母净利润 同比下滑1226.07%至1431.51%。

受终端需求疲软、行业竞争加剧、产 品价格及销量下滑等因素影响, 江波龙、 南亚新材、和林微纳、逸豪新材、上海贝岭 等半导体及元件行业上市公司预计2023 年归母净利润同比下滑超过100%。

多家锂电材料企业预计2023年业绩 下滑。正极材料厂商长远锂科预计2023年 归母净利润亏损1.1亿元到1.5亿元,上年 同期归母净利润为14.89亿元。

长远锂科表示,报告期内,由于新能 源汽车补贴政策退坡、下游企业去库存的 影响,公司产品销量同比下降;同时,上游 原材料价格大幅波动,市场竞争加剧,公 司产品售价同比下降;此外,随着公司投 产项目的增加,相应折旧费用导致单位成 本上涨,叠加存货跌价影响,利润下降。另 一家正极材料厂商振华新材也表示,受到 需求增速放缓、竞争加剧、行业去库存等

因素影响,公司2023年归母净利润同比下 滑91.35%至92.93%。

胜华新材主营产品为电解液等,公司 预计2023年归母净利润为1500万元至 2300万元,同比下降97.42%至98.32%。下 游需求偏弱、产能增加、价格下降等因素 是公司利润下滑的主要原因。

开源证券研报表示,从供给端看,多 种锂电材料产能严重过剩,大部分企业已 陷入亏损,规划的新增产能或将延后投 放;从需求端看,随着碳酸锂价格企稳,锂 电池需求有望超预期增长, 在供需共振 下,锂电材料有望迎来补库行情,届时锂 电材料价格有望回暖。

招商证券研报表示,A股盈利在2023 年三季度已经出现触底回升,随着经济复 苏的持续推进,在低基数和库存、盈利周 期的影响下,预计2024年全年A股盈利有 望逐季改善。

具体来看,盈利增速较高或者边际改 善幅度较大的板块预计主要集中在信息 技术、医疗保健、资源品等领域。上游资源 品整体景气度2023年下半年有所改善, 预计2024年价格和盈利中枢均上移。中 游制造业景气处于中高位,细分行业景气 将会出现分化,库存去化较为充分的汽车 零部件、自动化设备、通用设备、军工电子 等具有较强的保障。消费服务景气分化, 地产链消费和出行消费板块景气度将会 维持在不错的水平。信息科技景气改善斜 率较大,在新一轮科技周期和库存周期的 驱动下,电子、通信、传媒等行业上市公司 训结改善确定性较大。

# 2023年A股上市公司年报预告业绩增幅榜前十

证券名称	业绩预告 类型	预告净利润 下限(亿元)	预告净利润变动 幅度下限(%)	所属同花顺 行业( 二级 )
丽江股份	预增	2.15	5735.10	景点及旅游
龙溪股份	扭亏	1.75	3019.53	通用设备
三峡旅游	预增	1.3	2740.54	公路铁路运输
齐峰新材	预增	2.25	2554.62	造纸
京沪高铁	扭亏	108	1975.00	公路铁路运输
新国都	预增	7	1463.19	计算机设备
威孚高科	预增	17.97	1413.00	汽车零部件
福田汽车	预增	9.1	1298.00	汽车整车
华培动力	扭亏	0.98	1263.94	汽车零部件
银座股份	扭亏	1.58	1189.49	零售

截止日期/2024年1月28日 数据来源/同花顺iFinD 制表/罗京

# 多家汽车产业链公司2023年业绩大幅预增

家数

● 本报记者 李媛媛

截至1月28日,Wind数据显示,A股 共有62家汽车产业链企业披露2023年业 绩预告,包括53家汽车零部件企业和9家 整车企业。以净利润同比增长下限来看, 共有17家汽车零部件企业净利润同比增 速超100%,3家整车企业净利润同比增 速超100%。

# 超九成汽车零部件企业盈利

截至1月28日,53家已披露2023年业 绩预告的汽车零部件企业中,有48家公司 预计盈利,这意味着超九成汽车零部件企 业盈利。

以净利润同比增长下限来看,有43家 汽车零部件企业净利润同比实现正增长。 其中,17家企业净利润同比增速超100%, 占比近四成:32家企业净利润同比增速超 50%,占比达74%。

威孚高科、华培动力、通用股份三家企 业净利润预计增超1000%, 领跑汽车零部 件企业。

3000

2800

2600

其中, 威孚高科预计2023年净利润为

■ 汽车产量

17.97亿元至20.47亿元,同比增长1413%至 1623%。威孚高科表示,报告期内,公司汽 油净化器、柴油净化器产品市场占有率稳 步提升。其中,汽油净化器产品在混动乘用 车市场表现突出,全年销量近280万套,同 比增长近30%。同时,公司紧抓出口市场机 遇,直列泵、增压器等产品在海外出口市场 继续保持增长。

轮胎企业通用股份预计2023年净利润 为2亿元至2.7亿元,同比增长1079%至 1492%。通用股份表示,2023年,通用股份 海外双基地持续发力,其中泰国工厂保持 产销两旺,柬埔寨工厂产能加速放量,轮胎 产销量均实现较大增长, 市场竞争力持续 增强,盈利能力大幅提升。

华培动力2023年业绩扭亏为盈。华培 动力日前表示,公司涡轮增压器相关的业 务主要是作为二级、三级供应商,进入到全 球中高端汽车行业。2023年,车市有所回 暖,公司获得了一些新的定点和项目。

对于业绩的大幅增长,上述三家汽车 零部件企业均提到了海外市场增长的助 力。"这两年我们看到汽车市场增速明显回 升,很大程度上是由出口激增支撑。"国务 院发展研究中心市场经济研究所副所长王

# 商用车表现亮眼

整车方面,目前有9家整车企业披露了 2023年业绩情况,其中6家企业为商用车企 业,均预计业绩增超60%,进一步凸显了 2023年商用车市场回暖,尤其是重卡市场 表现十分亮眼。

具体来看,福田汽车、中国重汽、中集 车辆净利润增幅下限分别为1298%、 370%、115%,位居前三。市场回暖、出口旺 盛、新能源产品销量增长成为上述商用车 企业业绩大幅增长的主要原因。

福田汽车表示,2023年公司实现销量 63.1万辆,同比增长37.14%,新能源汽车 实现翻番增长,海外出口创历史新高,推 动公司主营业务利润持续增长。中集车辆 表示,2023年公司抓住北美市场机会,盈 利较2022年同期保持良好增长态势。中国 重汽相关负责人表示,2023年物流重卡需 求回升,特别是燃气重卡需求旺盛,同时 叠加出口的强劲势头,重卡行业销量同比

中汽协相关负责人表示,2023年受宏

观经济稳中向好、消费市场需求回暖等因 素影响,商用车市场触底反弹,实现恢复性 增长。

乘用车整车方面,长城汽车、赛力斯、 北汽蓝谷均已披露2023年业绩预告。其中, 长城汽车2023年业绩快报显示,公司实现 净利润70.08亿元,同比下降15.22%;营业 总收入达1734.1亿元,同比增长26.26%。长 城汽车表示,净利润低于2022年同期主要 由于受同期汇率收益影响。

赛力斯和北汽蓝谷2023年业绩预计仍 亏损。其中,赛力斯预计2023年净亏损21亿 元-27亿元,而2022年亏损38亿元,亏损有 所收窄。对于业绩亏损,赛力斯表示,高端 化智能电动汽车核心技术和产品的研发投 入较高,致研发费用和人工成本增加,影响 当期业绩。

值得注意的是,2024年1月前三周(1 月1日-1月21日)AITO问界累计销量 2.01万辆,是销量唯一突破2万辆的新势 力品牌,超过稳居新势力"销冠"的理想 汽车。赛力斯相关负责人表示,随着赛力 斯品牌实力和产能的逐渐提升,预计 AITO问界2024年1月整体销量有望创出

# 2023年汽车产业链净利润增速(下限)前十企业

证券简称	预计净利润	预告净利润 同比增长下限	预告净利润 同比增长上限
威孚高科	17.97亿元-20.47亿元	1413%	1623%
福田汽车	9.1亿元	1298%	1298%
华培动力	0.98亿元-1.27亿元	1263.94%	1608.37%
通用股份	2 亿元-2.7 亿元	1079%	1492%
ST八菱	1亿元-1.5亿元	639.79%	1009.68%
科华控股	1亿元-1.3亿元	412.11%	565.74%
中国重汽	10.05亿元-11.12亿元	370%	420%
玲珑轮胎	13.50 亿元- 16.10 亿元	362%	451%
万安科技	3亿元-3.9亿元	318.78%	444.41%
无锡振华	2.6亿元-2.95亿元	221.33%	264.59%

截止日期/2024年1月28日 数据来源/Wind 制表/李媛媛

# 年报季大幕开启 业绩超预期方向表现值得期待

● 本报记者 胡雨 李莉

上周五A股上市公司首份2023年年报出炉拉开了新一年 年报季的大幕, 当下时点业绩超预期方向以及可能出现的年 报季行情成为投资者关注重点。在券商人士看来,业绩超预期 且具备持续性改善动能的方向或有更强持续性表现, 建议更 加重视业绩确定性和业绩改善的机会;在景气主线外,估值性 价比和高股息仍是可以长期布局的方向。

### 业绩超预期方向或有更强表现

基于业绩表现在年报披露窗口期捕捉投资机遇,这一策 略在当下市场关注度逐渐升温。

梳理2012年以来相关历史数据,国信证券策略分析师陈 凯畅表示,绝大多数年份内都存在年报行情,基于年报自下而 上配置有效性较强。"以2012年以来剔除次新股后的样本进 行测算, 当年年报增速更高的个股在次年一季度表现相对较 好;将当年年报增速最高的前20%个股和其余80%个股在次 年一季度的涨跌幅进行对比发现,除2023年以外,其余年份 的一季度,基于年报增速自下而上筛选增速较高的个股都能 获得较好的收益回报。"

对于2023年年报业绩可能超预期或增速较高的方向,中 信建投证券首席策略官陈果认为,在制造领域主要包括船舶、 光伏设备、重卡、叉车;消费领域集中在宠物食品、零食方向, 此外高端白酒、白色家电、血制品、黄金珠宝或为业绩稳健方 向;周期及公用事业领域,业绩可能超预期或增速较高方向主 要是黄金、电力;科技领域,业绩可能超预期或增速较高的细 分领域主要包括半导体设备、存储、光模块、智能驾驶、消费电

对于A股上市公司2023年整体业绩情况,中金公司研究 部国内策略首席分析师李求索测算认为,2023年A股非金融 公司营收增速可能在3%左右,全年A股公司整体业绩增速有 望回升至1%附近。在低基数以及2023年下半年经济恢复向 好的背景下,估算A股2023年四季度非金融企业营收增速为 5%左右,单季度盈利同比增速可能明显回升。

陈果表示,结合A股整体交易状况看,近期市场情绪受政 策支持出现了明显改善,预计"中字头"及核心资产带领指数 企稳后,估值修复行情有望进一步蔓延,业绩超预期且具备持 续性改善动能的方向或有更强持续性表现。

## 关注三条主线

从配置角度出发, 李求索建议更加重视业绩确定性和业 绩改善的机会,把握基本面拐点以及修复弹性可能是重要的 投资思路,重点关注三条主线:一是年报业绩可能超预期或环 比改善的景气领域,业绩稳健且确定性较高的红利资产也值 得关注:二是业绩逐步从周期底部回升、产业趋势明确的成长 板块,例如半导体、通信等TMT相关行业,消费电子受益库存 出清、新品发行牵引需求回升等,或具备阶段性配置机会;三 是温和复苏环境下率先实现供给侧出清的行业, 例如具备较 强业绩弹性的汽车零部件,以及外需好转推动景气度提升的 出口链相关行业。

除了景气主线,陈凯畅认为,估值性价比和高股息仍是可 以长期布局的方向。"估值性价比方面,关注PB处于近三年 低分位数且ROE上调明显的综合乘用车、半导体设备、燃气、 白电、汽车电子电气系统等方向;高股息后续或存在轮动,自 下而上规避筹码拥挤度过高的品种,在长期静态股息率或分 红比例更稳定的板块中寻找股息收益较高的品种,基于2023 年年报净利润保守预期测算下的高股息个股主要集中在电 力、铁路公路、家居用品、服装家纺等行业。"

# 万得预增指数与沪深300指数走势对比图

2017年以来



# 2024年以来股价涨幅较高 净利润预增幅度超100%的公司

证券简称	预告净利润 同比增幅(%)	今年以来 股价累计涨幅(%)
长虹美菱	186.25-214.88	35.35
上海物贸	122.11	23.00
国光股份	164.1-181.7	20.78
深赛格	311.91-438.66	14.78
中国重汽	370-420	13.55
皖能电力	161.84-199.82	13.26
丽江股份	5735.1-6413.6	12.48
中远海能	112.77-167.67	11.11
泰山石油	204-343	11.09
乐歌股份	178.88-197.17	9.72

数据来源/Wind 制表/胡雨

数据来源/中国汽车工业协会

#### 2400 2200 2020 2021 2022 2018 2019 2023

2018年-2023年中国汽车产销量(万辆)

三 汽车销量