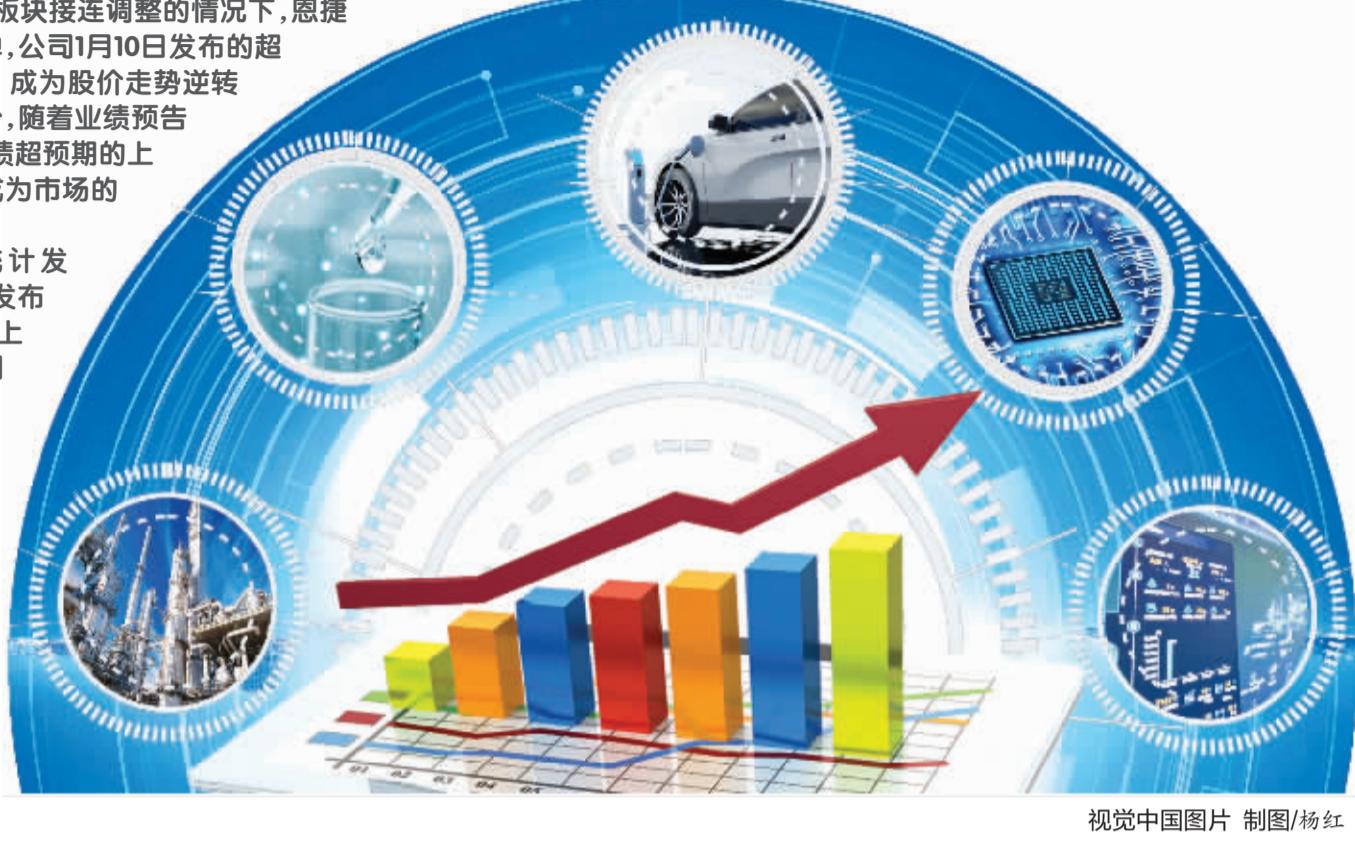


# 逾200家公司业绩预告超预期 高景气行业成赢家

近日,在新能源汽车板块接连调整的情况下,恩捷股份股价却迎来持续反弹,公司1月10日发布的超预期的2021年业绩预告,成为股价走势逆转的关键。不光是恩捷股份,随着业绩预告进入密集披露期,近期业绩超预期的上市公司受到热烈追捧,成为市场的

一抹亮色。中国证券报记者统计发现,截至1月23日,在已经发布2021年业绩预告的824家上市公司中,213家上市公司超出市场预期。其中,新能源汽车、半导体、医药、化工、煤炭、电子等高景气度行业成为业绩预告超预期上市公司的大本营。而在取得超预期的业绩表现后,不少上市公司有望保持强者恒强的势头。

●本报记者 彭思雨



视觉中国图片 制图/杨红

## 受到市场追捧

Wind数据显示,截至1月23日,已有824家上市公司发布了2021年业绩预告。其中,在489家给出市场一致预期的上市公司中,以业绩预告的中位数计算,超出市场一致预期的多达213家。

以晶晨股份为例,公司1月17日晚发布的业绩预告显示,预计2021年实现营收47.4亿元~47.9亿元,中枢值为47.65亿元,相较于市场一致预期的47.16亿元超出1.04%;归母净利润预告区间为7.8亿元~8.4亿元,中枢业绩8.1亿元,超出市场一致预期7.7%。

据Wind统计,新能源汽车、半导体、医药、化工、煤炭、电子等高景气度行业成为业绩超预期上市公司的大本营。

以新能源汽车为例,据中汽协公布的数据,2021年国内新能源汽车市场迎来大爆发,产销分别完成354.5万辆和352.1万辆,同比均增长1.6倍,市场占有率达到13.4%,高于上年8个百分点。这一产销数据,大幅超出了2021年初200万辆上下的市场预期。

在此背景下,新能源汽车产业链

其中,不少上市公司业绩预告超市场预期源于四季度的突出表现。以圆通速递为例,公司预计2021年归母净利润达20亿元~22亿元,大超市场一致预期的19.21亿元。其中,光是四季度单季就贡献了10.5亿元~12.5亿元净利润,同比增长17%~22%。

值得注意的是,业绩超市场预期与业绩增幅没有必然关系,很多上市公司虽然业绩预亏,但仍然超出了市场预期。以白云机场为例,虽然公司预计2021年亏损381亿元~465亿元,但第

四季度实现归母净利润0.25亿元~1.09亿元,出现了明显好转,超出市场预期。

据兴业证券统计,整体年报业绩预告增速超出市场预期的幅度越大,在年报业绩预告披露期间的市场表现也往往越突出。2016年以来,“超预期”幅度排序前10的行业和市场表现前10的行业重合率有明显提升趋势,尤其是2019年和2020年,重合率分别达60%和50%。

国信证券通过基本面和技术面两个维度构建超预期精选股票组合发现,超预期精选组合自2010年以来满

仓年化收益达到43.55%,相对中证500指数年化超额达到39.18%。在考虑仓位及交易费用的影响后,组合年化收益达到37.55%,相较普通股票型基金指数年化超额26.48%。

近期,超预期个股在二级市场也受到了投资者热烈追捧。以上海家化为例,公司1月17日晚披露的业绩预告显示,预计2021年营收约76.6亿元,同比增长约9%;归母净利润约6.55亿元,同比增长52%,大超市场预期。1月18日,公司股价应声涨停。

## 扎堆高景气行业

相关上市公司业绩超出市场预期。如,2021年六氟磷酸锂供不应求,截至年底国内价格达56.5万元/吨,同比大增413.6%。受此带动,六氟磷酸锂龙头企业预计2021年实现归母净利润12.3亿元~13.3亿元,大超市场预期。

再以煤炭行业为例。2021年,煤炭行业景气度不断向好,煤炭市场价格持续上涨。Wind数据显示,大同Q6000动力煤2021年均价为876元/吨,同比增长98%,2021年四季度均价

为1171元/吨,环比三季度上涨21%。

受此影响,山煤国际、晋控煤业等多家煤炭上市公司业绩预告超出市场预期。其中,山煤国际发布的业绩预告显示,公司2021年预计实现归母净利润45亿元~50亿元,同比增长444%至505%,中枢业绩为47.5亿元,比市场一致预期的37.15亿元大超27.86%。

同时,很多行业虽然2021年景气度出现波动,但龙头公司仍然通过积极应对市场变化,取得了超预期的业

绩表现。比如,2021年半导体显示行业整体景气度较2020年大幅提升,但下半年行业需求走弱,TV面板价格出现了明显的结构性回调。

在此背景下,京东方在LCD面板产品方面积极顺应市场变动,面对行业产品价格结构性调整,依托产品、客户结构、技术等优势,积极调整产品组合,价格跌幅较大的TV面板产能比重下降,价格稳健的IT面板产能比重持续上升,最终2021年业绩预告超出市场预期。

## 有望持续超预期

业绩预告后,券商也相应提升了盈利预测,进一步看好公司的未来表现。以博腾股份为例,公司在披露超预期的2021年业绩预告后,中银证券上调了公司的盈利预测,预计公司2021年~2023年净利润为5.24亿元、8.74亿元、10.67亿元,对应EPS为0.97元、1.61元、1.97元。

值得注意的是,不少上市公司在取得超预期的业绩表现后,由于所在行业仍然在高景气度通道中,未来取得超预期业绩的可能性仍然很大。

以万泰生物为例,由于2021年国内HPV疫苗持续供不应求,公司二价HPV疫苗继续保持产销两旺的高景气状态,收入及利润均呈现高速增长的态势。受益于此,公司预计2021年实现归母净利润18.5亿元~20.5亿元,同比增长173%~203%,大超市场预期。

在此基础上,华西证券指出,国内9~45岁女性人群数量约381亿人,目前国内HPV疫苗接种在适龄女性中的渗透率仅约7%。按照30%/45%/60%的渗

透率计算,国内还需HPV疫苗28亿/45亿/62亿支,远未到达峰值。若未来国内男性适应症获批,则空间更大。

另外,很多行业虽然短期景气度受到压制,但随着未来景气度的反转,相关上市公司有望取得超预期的业绩表现。比如,招商证券认为,随着疫情缓和和出行管制的放开,航空业国内和国际需求将出现快速反弹,而供给增速可能将不及需求增速,需求~供给增速差的出现叠加票价提升,航空业景气度上升。

在取得超预期的业绩表现后,相关行业和上市公司有望在2022年继续保持强者恒强的势头。

以圆通速递为例,国泰君安指出,公司2022年上半年业绩高增长有望再超市场预期。“维持2022年行业竞争阶段性趋缓的判断,头部企业将迎来自确定性盈利修复。考虑低基数因素,预计公司2022年上半年业绩有望同比高增长,继续催化市场乐观预期。”

大多数上市公司在交出超预期的

业绩预告后,券商也相应提升了盈利预测,进一步看好公司的未来表现。以博腾股份为例,公司在披露超预期的2021年业绩预告后,中银证券上调了公司的盈利预测,预计公司2021年~2023年净利润为5.24亿元、8.74亿元、10.67亿元,对应EPS为0.97元、1.61元、1.97元。

值得注意的是,不少上市公司在取得超预期的业绩表现后,由于所在行业仍然在高景气度通道中,未来取得超预期业绩的可能性仍然很大。

以万泰生物为例,由于2021年国内HPV疫苗持续供不应求,公司二价HPV疫苗继续保持产销两旺的高景气状态,收入及利润均呈现高速增长的态势。受益于此,公司预计2021年实现归母净利润18.5亿元~20.5亿元,同比增长173%~203%,大超市场预期。

在此基础上,华西证券指出,国内9~45岁女性人群数量约381亿人,目前国内HPV疫苗接种在适龄女性中的渗透率仅约7%。按照30%/45%/60%的渗

透率计算,国内还需HPV疫苗28亿/45亿/62亿支,远未到达峰值。若未来国内男性适应症获批,则空间更大。

另外,很多行业虽然短期景气度受到压制,但随着未来景气度的反转,相关上市公司有望取得超预期的业绩表现。比如,招商证券认为,随着疫情缓和和出行管制的放开,航空业国内和国际需求将出现快速反弹,而供给增速可能将不及需求增速,需求~供给增速差的出现叠加票价提升,航空业景气度上升。

## 春节档预售票房破1.25亿 “一超多强”格局显现

●本报记者 李媛媛

据猫眼专业版统计,截至23日晚,2022年春节档新片预售总票房(含点映)破1.25亿元,备受瞩目的《长津湖之水门桥》预售总票房为4337万元,超出榜二《奇迹·笨小孩》2倍多,市场预测其票房有望达到65亿元。

从目前预售情况来看,八部新片层次明显,“一超多强”格局尽显。拓普数据预测,春节档票房整体将产出80.4亿元。此次春节档有中国电影、阿里影业、万达电影、果麦文化、光线传媒等多家上市公司参与。

### 撤档空降并存

1月21日,2022年春节档电影《长津湖之水门桥》《奇迹·笨小孩》《四海》《这个杀手不太冷静》《喜羊羊与灰太狼之筐出未来》《狙击手》《熊出没·重返地球》《小虎墩大英雄》开启预售,标志着2022年春节档票房大战开启。

春节档影片开启预售前,影片接连撤档、大片临时空降。

1月13日,《长津湖之水门桥》宣布大年初一公映后热度迅速攀升,首日预售票房为3898万元,占当日票房近4成,截至发稿前预售票房为4337万元,将原有格局打破为“一超多强”。此前的第

一梯队《奇迹·笨小孩》(1991万元)、《四海》(1580万元)、《这个杀手不太冷静》(1487万元)则退居二线。

除影片空降外,部分影片“撤离”春节档。1月5日,“开心麻花”喜剧电影《超能一家人》宣布因后期工作量巨大,无法按期完成制作而由宣布撤出春节档。1月6日,薛晓路导演的3D动画电影《樱桃小丸子·奇幻笔记》也宣布撤出春节档。此外,早先官宣定档的冬奥题材电影《我心飞扬》及动画电影《我是霸王龙》《侏罗纪大乐园》三部影片,目前暂无营销宣发信息或已悄然离场。

市场人士认为,近年来春节档第一梯队的影片基本能瓜分70%以上的票房,《长津湖之水门桥》的强大竞争力让同期想分一杯羹的影片望而生畏,部分影片或将成为“陪跑”,种子选手《超能一家人》撤档,也让《长津湖之水门桥》稳坐第一把交椅。

《长津湖之水门桥》在春节档影片中处于断层领跑。截至23日晚,其在猫眼和淘票票两个平台累计想看人数达177万;预售总票房为4337万元,预售首日票房为3898万元,是榜二《奇迹·笨小孩》的2倍多。

《奇迹·笨小孩》预售首日票房为1991万元,导演文牧野此前借助《我不是药神》大红,这是与宁浩二度合作现实主义题材。该片热度、话题度与品质兼具,女性想看人数较多,具备相对差异化的受众定位。市场预测该片票房有望达到26亿元。

片凭借优质主创阵容、工业化制作水准,超越《战狼2》,摘得中国影史票房榜冠军,口碑票房实现双丰收,为续作《长津湖之水门桥》带来非常稳固的观众效应。拓普数据预测,《长津湖之水门桥》票房有望超过前作《长津湖》,达到65亿元。

值得注意的是,从影片类型角度,《长津湖之水门桥》对张艺谋导演的同样是抗美援朝题材的《狙击手》冲击较大。截至23日晚,《长津湖之水门桥》综合猫眼和淘票票平台累计想看人数达177万,而《狙击手》为32万,预售票房也有超4倍的悬殊。

《长津湖之水门桥》在春节档影片中处于断层领跑。截至23日晚,其在猫眼和淘票票两个平台累计想看人数达177万;预售总票房为4337万元,预售首日票房为3898万元,是榜二《奇迹·笨小孩》的2倍多。

《奇迹·笨小孩》预售首日票房为1991万元,导演文牧野此前借助《我不是药神》大红,这是与宁浩二度合作现实主义题材。该片热度、话题度与品质兼具,女性想看人数较多,具备相对差异化的受众定位。市场预测该片票房有望达到26亿元。

作为重磅档期,春节档票房不断刷

新档期纪录,成为头部影片必争之地。近年来,头部影片票房集中效应愈发明显。

2019年春节档总票房为59亿元,其中,头部影片《流浪地球》与《疯狂的外星人》票房占近6成。2021年,春节档总票房为78亿元。其中,《唐人街探案3》与《你好,李焕英》票房占比超8成。

《长津湖之水门桥》与《奇迹·笨小孩》作为2022年春节档最受关注的两部影片,中金公司传媒研报预测其春节档票房最高达54.6亿元。

2022年春节档预售票房破亿用时近48小时,而2021年用时35小时20分。中金传媒研报认为,虽然2022年春节档整体预售情况弱于2021年,但考虑到近期疫情反复对返乡决策带来不确定性、强商业性娱乐性影片的相对缺失、头部影片《长津湖之水门桥》定档较晚,当前影片预售表现基本符合预期,中性预测下春节档总票房为69.60亿元。

据拓普数据预测,综合春节档影片票房,预计春节档票房将达到约80.4亿元,超2021年春节档78亿元的票房,有望成为史上最强春节档。

群雄逐鹿春节档,背后涉及的上市公司受关注。据记者不完全统计,此次春节档有中国电影、阿里影业、万达电影、果麦文化、光线传媒等多家上市公司参与。值得一提的是阿里影业参与出品了《长津湖之水门桥》《奇迹·笨小孩》《四海》等多部影片。

相较于同档期的影片,《长津湖之水门桥》优势在于前作的成功。前作《长津湖》于2021年国庆档上映,讲述抗美援朝战争中长津湖战役的故事,影

上市不到一周价格涨幅超50%

## 千元新品茅台1935销售持续火爆

●本报记者 高佳晨

东账号后,即可预约。据媒体报道,京东平台上的茅台1935抢购在1月20日0:00正式开启,在抢购开始前已经有超过42万人预约。零点开始抢购后,平价茅台1935瞬间秒光。

在淘宝上,有店铺将遵义1935、茅台1935挂进一个链接中,每瓶价格分别为1399元、1799元,在并非官方渠道也不明真伪的情况下,月销量仍在100瓶以上,且“30天内发货,不接受催货,有时间要求的请拍。”

### 预计节后价格有所回落

白酒分析师、知趣咨询总经理蔡学飞告诉中国证券报记者,茅台新品“高烧不退”原因有三:首先,茅台本身的金融属性不断走强,市场普遍存在投资与投机等心态,而且市场上对于茅台1935的前身遵义1935有着较好的市场评价,存在一定的固定消费者;其次,作为千元价格带产品,茅台1935肩负着茅台系列酒的高端突破战略,产品价值较高;最后,眼下正值春节消费旺季,茅台有礼品刚需,市场尝新消费人群需求旺盛。这些因素综合导致了茅台1935的价格偏高与热销。

食品行业分析师朱丹蓬告诉记者,从产品定位、品质等方面来看,短期内其价格应该不会有太大波动。

除茅台1935外,虎年生肖茅台酒目前市场热度也居高不下。

在虎年生肖酒系列刚刚发布、市面上还没有现货的时候,虎年生肖茅台酒市场价就已被炒至6000元/瓶甚至更高,较指导价翻了一倍不止。目前虽然仍处于供不应求局面,但价格已明显回落。

据“今日酒价”公众号1月23



视觉中国图片

日公布的数据,茅台的牛年、鼠年、猪年、狗年、鸡年、猴年、羊年、马年生肖酒市场行情价每瓶分别为3930元、4250元、4250元、4100元、4150元、6250元、32000元、19800元。值得注意的是,虎年生肖茅台酒最新市场价为4600元/瓶,相比6000元/瓶,降幅已超过20%。

“目前茅台1935被热炒主要是产品没有大面积上市,中间商炒作空间较大,一旦产品正常流通上市,随着流通量增加,价格可能会进一步下降。毕竟是系列酒产品,很难长期支撑如此高的价格。”蔡学飞表示,预计在正月十五之后,这些市场大热门品类酒价格将有所回落。

业内人士表示,对于个人来说,不建议大量囤茅台酒进行投资,“个人买几瓶、一箱来的作为家庭投资是可以的,但再多就不建议了,因为白酒价格波动较大。虽然最近几年茅台酒价格处于上升周期,但过去也有周期性下跌,所以依然有风险。”

“牛年茅台生肖酒一度炒到每瓶七八千元,现在价格直接腰斩,市场价格为4200元/瓶左右。当时很多囤货的黄牛亏大了,还有经销商几年前囤了很多某系列的酒,一直到2021年下半年才卖完。”某资深白酒从业人士告诉记者。