内页导读

15 理念分享

股市局新 题材无止境

内页导读

16 股市大势

热点切换快 操作宜谨慎

新民财经

本报经济部主编 | 总第 137 期 | 2021 年 5 月 1 日 星期六 本版编辑: 刘珍华 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

上市公司业绩出色 助力A股平稳发展

首席记者 连建明

很遗憾,要不是 *ST 海航巨亏了 640 亿元,那么,2020 年 A 股上市公司净利润总额会首次突破 4 万亿元大关。不过,2020 年,4292 家上市公司实现净利润总额 3.99 万亿元,已经是历史最高了。在疫情冲击的背景下,2020 年上市公司业绩能够同比增长 2.7%,可以说交出了一份出色的成绩单。

今年一季度,上市公司净利润总额高达 1.29 万亿元,同比增幅高达惊人的 54%,和 2019 年一季度相比,增长 18%。今年上市公司业绩开门红,2021 年上市公司整体业绩有望再上台阶,实现首次突破 4 万亿元大关,为 A 股市场健康发展奠定扎实基础。

A 股未来表现值得期待

1

2020年净利润总额近4万亿元

2020 年上市公司年报和 2021 年上市公司一季报披露 4 月 30 日结束,在疫情冲击下这个不平常的 2020 年,上市公司交出一份出色答案。

根据同花顺 iFinD 统计,4292 家上市公司 2020 年实现营业收入总额 53 万亿元,同比增长 3.6%;实现归属于母公司股东净利润总额 39934 亿元,同比增长 2.7%。

从历史上看,2.7%的增速不算高,但是,2020 年能够取得这样的成绩非常不容易。受疫情冲击,2020 年一季度,上市公司业绩同比大幅下降 23.55%。第二季度开始,随着中国疫情得到很好控制,中国经济开始恢复,上市公司业绩也逐渐提升。2020 年上半年,上市公司业绩降幅缩小到 17.6%,前

三季度,降幅进一步收窄至 6.2%。到了全年,上市公司业绩由降转升,最终全年业绩同比上升 2.7%。

2020 年六成公司业绩增长,业绩下降的公司达到四成,比例很高,上市公司整体业绩能够由降转升,银行立下汗马功劳。38 家银行实现净利润总额 1.69 万亿元,同比增长 0.7%,虽然增速微弱,但是扭转了前三季度业绩下降的局面,前三季度,38 家银行减少 1071 亿元,下降 7.7%。但全年银行净利润总额同比增加 116 亿元。由于银行在上市公司业绩中占比最大,银行业务增长起了定海神针的作用。

当然,受疫情影响 2020 年业绩下降公司比例很高,有些大幅下降。比如,中国石油和中国石化

2020 年净利润同比下降 58% 和 43%。“两桶油”净利润减少了 513 亿元;净利润超千亿元的中国平安,2020 年净利润同比下降 4%,减少了 64 亿元;格力电器、上汽集团净利润均下降 10%。

600 家公司 2020 年亏损,其中,国航、南航、东航这 3 家航空公司 2020 年亏损额均超过 100 亿元。值得一提的是,由于计提,*ST 海航和 *ST 康美 2020 年巨亏 640 亿元和 277 亿元,要是没有 *ST 海航亏损 640 亿元,那么,2020 年上市公司净利润总额将首次突破 4 万亿元。

好在有一批公司业绩大幅增长,特别是券商,受益 2020 年 A 股活跃业绩大增,49 家公司 2020 年净利润总额达 1607 亿元,同比增加 454 亿元,同比增长 39%,是 2020 年上市公司整体业绩能够同比增长的最重要力量。

今年一季度业绩增速高达54%

今年一季度,上市公司业绩增幅非常惊人。一季报显示,4288 家公司今年一季度实现营业收入 14 万亿元,同比增长 30%,实现归属于母公司股东净利润总额 12917 亿元,同比增长 54%。

当然,增速这么高比较特殊,因为 2020 年一季度受疫情影响,上市公司业绩下降了 23.55%,基数较低导致今年一季度同比增速很高。但是,即使和 2019 年相比,今年一季度增幅也高达 18%,说明今年一季度上市公司业绩的确相当好,和历史数据相比,今年一季度是历史最好

的。根据同花顺 iFinD 数据统计,2015 年上市公司一季度净利润总额为 6480 亿元,2016 年一季度为 6612 亿元,2017 年一季度为 8243 亿元,2018 年一季度为 9696 亿元,2019 年一季度为 10851 亿元,2020 年为 8349 亿元。今年一季度上市公司业绩重回万亿大关,创出历史最好的一季度业绩。

一季度业绩好,首先是银行业务继续保持增长。38 家银行今年一季度实现净利润总额 5138 亿元,同比增长 4.6%,要知道去年一季度上市公司整体业绩下降,但银行是增长的,今年能够

持续增长很不容易。而且,招商银行、杭州银行、宁波银行、平安银行等 11 家银行增速超过 10%,江苏银行增速更是高达 22.78%。

增速更高的是煤炭、石油、石化、钢铁、有色金属、化工等周期类公司,这与一季度大宗商品价格上涨有关,使得一些公司创下历史上最好的一季度成绩,增幅也非常大。比如,鲁西化工今年一季度净利润 10 亿元,同比增长 58 倍;中国铝业今年一季度实现净利润 9.67 亿元,同比增长 30 倍;山东钢铁一季度业绩增长 20 倍;卫星石化增长 18 倍;北新建材、神火股份增长 15 倍。

科创板业绩增速最高

传统行业公司业绩大幅增长同时,新兴产业公司继续保持较高的增速。

科创板就是业绩增速最高的板块。2020 年前三季度,上市公司整体业绩下降,但科创板却是保持增长。从全年看,增速更高。科创板 268 家公司 2020 年实现归属于母公司股东净利润

总额 500 亿元,同比增长 59%。今年一季度业绩继续高速增长,科创板公司今年一季度实现净利润总额 120 亿元,同比增长 236%。

创业板公司业绩也非常好,944 家创业板公司 2020 年实现归属于母公司股东净利润总额 1278 亿元,同比增长 39%。今年

一季度,创业板公司实现净利润总额 518 亿元,同比增长 114%。

值得一提的是,随着新公司增多,尤其是一些科技公司、消费类公司,净利润较大的公司增多,由此,银行业务占比也在下降。如创业板中,英科医疗去年净利润 70 亿元,迈瑞医疗 66 亿元,金龙鱼 60 亿元,宁德时代 56 亿元。科创板中,中芯国际去年净利润 43 亿元,中国通号 38 亿

元,传音控股 27 亿元,圣湘生物 26 亿元。2020 年上市公司业绩虽然创出历史新高,但遗憾的是没有突破 4 万亿元。今年一季度,上市公司业绩再次突破万亿大关,创出历史最好业绩。有理由相信,今年上市公司业绩有望再上台阶,历史上首次突破 4 万亿元大关。上市公司业绩不断提高,为 A 股市场健康发展打下扎实基础。

由于这些周期类公司都是净利润较高的公司,业绩大幅增长,自然推动上市公司整体业绩大增。

财经风向标

智能「小伙伴」

谈 瓔

听好几位朋友谈起,自己家里这一两年来添了“小伙伴”——智能音箱或者智能屏,主要用来陪伴儿童和老人。

智能屏有自我学习能力,会的还挺多,当闹钟、问气象功能算小菜一碟。陪着一问一答聊聊天,根据语音指令搜索歌曲、戏曲播放,帮助操控全屋家电,白天独自在家的老人靠它少了些许孤独感。家长则对能干的智能屏“爱恨交加”,就担心孩子钻空子偷懒。比如,有位家长平时没空监督孩子做作业,后来发现小子竟让智能屏来做算术题,听写答案;还有一位家长“控诉”说,孩子听连载小说“超时”被勒令去学习,在自己房间用智能屏搜索一下又从中断的地方续上听。

要怪就怪现在的上班族太忙了,分身乏术。工作远超 8 小时、周末也加班的大有人在,还要兼顾加油充电,分配给工作和家庭的时间永远是两难的选择。大学生中流行一个词叫“内卷”,被广泛引用。比如,单位内部的资源总共就那些,大家都“内卷”,花更多时间形成恶性竞争,每人都在小范围竞争上耗费了大量无用功。而加班文化的盛行,也是婚育意愿下降的原因之一,长此以往对人口增长不利。

本周任泽平团队出了个关于中国人口的报告。报告说,少子化老龄化问题已成为 21 世纪中国面临的最大灰犀牛之一。中国少子化老龄化加快,人口峰值临近,出生人口持续下滑。当前面临的生育形势是主力育龄妇女数量快速减少,生育率大幅下滑,生育意愿明显降低。老龄化提高消费降低储蓄和投资,导致经济潜在增长率下降,并引发消费结构变迁,比如医疗保健占比将逐渐提升。建议加快构建生育支持体系,打造高质量为老产品和服务体系,建设老年友好型社会。

目前的机器陪伴到底跟人尚有差距,能打 80 分已经算满意了。不过想想围棋下得那么棒的“阿尔法狗”,未来的发展不可限量。好几家金融机构引进了智能机器人工,自我学习能力非常强大,不仅“懂业务”,还能机智俏皮地跟人自由应答,简直问不倒。一台智能机器人 30 万元左右,晚上只需充个电。以后如果能量产大幅降低成本,进入家庭也未可知。这就是智能屏的升级版了吧,少子老龄化家庭可以有。

出生率下降带来的影响怎么补,靠智能科技替代部分人工,早晚的事。