

山东省属上市公司一季度营收近2000亿元

32家公司净赚153亿元,21家实现营收正增长

今年一季度,山东省属企业经济运行整体呈现“稳健开局、持续提升”的态势。就资本市场而言,截至目前,省属企业旗下32家A股上市公司已悉数披露一季度报,共实现净利润153.76亿元,逾9成企业业绩飘红。同时,32家公司今年一季度营收高达1921.66亿元,有21家实现营收增长。

7家企业净利润增速超100%

整体来看,省属企业上市公司一季度业绩向好,32家公司中共有29家实现盈利,占比约为90.62%。这些公司共实现净利润153.76亿元,户均净利润为4.8亿元,超过平均水平的企业有6家。

其中,净利润排名第一的是兖矿能源,今年一季度净利润为67.58亿元。紧随其后的则是华鲁恒升与青岛港,净利润分别为24.29亿元、11.42亿元。除此3家外,净利润超过平均水平的企业还有潍柴动力、山东高速、山东钢铁,净利润分别为10.51亿元、7.18亿元、5.9亿元。

值得注意的是,在净利润变动方面,32家省属企业上市公司中有20家出现增长,占总数的62.5%,其中同比增速超过100%的企业有7家。

具体来看,这7家分别是山推股份、圣阳股份、山东黄金、兖矿能源、鲁信创投、鲁银投资、浪潮软件,净利润同比增长分别为342.05%、213.12%、195.62%、194.35%、193.55%、169.49%、107.70%。

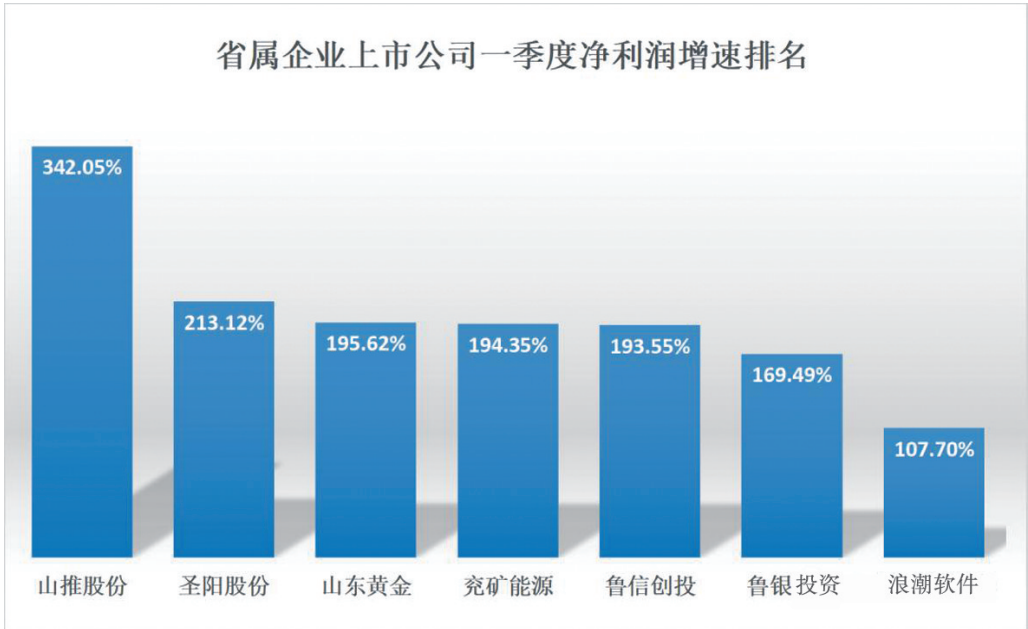
以兖矿能源为例,对于业绩大幅增长的原因,公司在一季报中表示,主要源于主要产品价格维持高位,同时持续推进精益管理,对冲成本费用上涨影响,业绩大幅提升。如一季度公司煤炭销售收入为251.91亿元,同比增加69.5%。

此外,圣阳股份业绩同样亮眼,净利润突破2200万元,同比增长213.12%。前不久,圣阳股份曾公告称,公司与泰安高新技术产业开发区管理委员会签署《圣阳股份年产4GWh圆柱锂电池项目合作框架协议》,共同推进圣阳股份年产4GWh圆柱锂电池项目在泰安高新区落地。

公告显示,该项目总投资约16亿元,位于泰安市高新技术产业开发区龙潭路以东、一天门大街以北,总用地规模约165.13亩。项目建设计划分两期进行,一期预计年产能达2GWh,根据市场情况,现进行项目二期建设。

2家营收突破400亿元

在营收方面,32家省属企业上市公司实现营业收入1921.66亿元,户均营收则为60.05亿元,超



过平均水平的企业共有8家。

从业务规模上看,营业收入位居前10的企业分别是兖矿能源、潍柴动力、山东钢铁、浪潮信息、山东黄金、山东路桥、华鲁恒升、中国重汽、青岛港、山东高速,营业收入分别为412.01亿元、411.04亿元、241.11亿元、172.77亿元、134.81亿元、105.25亿元、81.15亿元、74.97亿元、45.50亿元、35.57亿元。

其中,兖矿能源与潍柴动力仅今年一季度营收就已突破400亿元。而就潍柴动力而言,今年一季度受各种不利因素影响,尤其是重卡行业需求低迷,潍柴动力的经营和盈利均承受了不少压力。

在业内人士看来,如此内外部形势下,潍柴动力仍能够取得这样的成绩实属不易,在市场波动中彰显出了其结构调整成效和强大经营韧性。今年4月初的年度业绩发布会上,潍柴动力也表达了对今年出口业务的信心。今年一季度,潍柴发动机和重卡出口延续去年增长态势,取得开门红。数据显示,一季度潍柴发动机出口同比增长30%,重卡整车出口同比增长57%。

从营业收入变动情况上看,32家公司中有21家出现了增长,其中增速最快的10家分别是云鼎科技、山东黄金、华鲁恒升、山东路桥、浪潮信息、浪潮软件、兖矿能源、水发燃气、中通客车、华特达因,营业收入同比增长分别为152.60%、84.49%、62.20%、61.61%、48.11%、44.78%、32.67%、32.19%、30.93%、23.74%。

以云鼎科技为例,对于营收大幅增长,公司在一季报中解释称,主要由于控股子公司信息技术服务业务增加。今年4月,开源证券等四家机构调研云鼎科技。在调研过程中,对于公司未来业务增长点的提问,云鼎科技的回答为:信息化、智能化矿山建设市场需求大,是公司未来业绩的增长点。

省属企业一季度稳健开局

实际上,在资本市场实现开门红,也是整个

山东省属企业一季度经济运行情况的缩影。

4月27日,在山东省政府新闻办召开的新闻发布会上,山东省国资委党委书记、主任张斌表示,今年以来,山东省国资国企坚决贯彻落实省委“六个一”发展思路、“六个更加注重”策略方法、“十二个着力”重点任务,以“开局就是决战、起步就要冲刺”的姿态,统筹疫情防控、生产经营两手抓、两不误、两促进,一季度,省属企业经济运行整体呈现“稳健开局、持续提升”的态势。

数据显示,26户省属企业实现营业收入461.67亿元,同比增长6.4%,高于全省GDP增幅1.2个百分点;实现利润总额228亿元、净利润158.3亿元、归母净利润34.6亿元,同比分别增长10.7%、10%和15.3%,均实现两位数增长,增速高于全年预算目标,高于营业收入增幅,显示出省属企业经济运行质量效益有了进一步提升。

值得一提的是,重点企业“压舱石”“稳定器”作用的发挥明显。张斌指出,面对疫情多点散发、能源、大宗商品价格持续上涨等严峻复杂的国内外形势,省国资国企充分发挥“主力军”“排头兵”作用,积极扩大投资,展现国资国企责任担当。

如山东高速加快推动重点工程项目建设,一季度完成交通基础设施建设投资200.2亿元,是当期投资计划的149.7%。山东铁投一季度完成铁路投资85.1亿元,同比增长33%。山东能源开发的渤中海上风电A场址首根单桩基础沉桩开工,标志着山东省首个平价海上风电项目主体工程施工作业全面展开。

张斌还表示,为发挥好省属企业稳增长’s“排头兵”“压舱石”作用,省国资委强化预算引领,明确要求今年省属企业利润总额、净利润增速要高于全省经济增速,营业收入利润率、研发经费投入强度、全员劳动生产率要有所提升,资产负债率稳中有降,营业成本增幅低于营业收入增幅,成本费用利润率稳中有升,确保完成全年目标任务。

据《山东商报》

去年2017家公司现金流改善

TOP50公司扎堆医药生物、食品饮料、电子三行业

A股市场2021年度业绩报告披露已落下帷幕,上市公司的各项财务指标随之浮出水面,其中现金流情况格外引人瞩目。数据显示,2021年有2017家公司现金流状况得到改善。现金流增幅TOP50公司(以下简称“TOP50公司”)中,有17家连续三年(2019年至2021年)每股经营性活动现金流量净额实现同比增长。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者称,“企业的现金流相当于人体的血液,对企业而言至关重要。”

星石投资首席研究官方磊认为,“在二级市场上,现金流情况对价值投资者选股更具有指导意义,他们更加注重企业长期稳定增长,而现金流可以较好地刻画这一点。”

每股现金流门槛5.26元

进一步梳理发现,2021年每股经营活动产生的现金流量净额在1元及以上的公司有1025家,这表明相关公司的运营环境改善和经营能力提升。

广州万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴啟宏表示,“一家企业利润再高,如果没有足够的现金流保障股东利益,利润就只是数字而已,甚至有资金链断裂的风险。如果公司现金流强劲,则表明公司主营业务收入回款力度较大,产品竞争性强,公司信用度高,经营发展具有潜力。”

逾四成被机构重仓

在A股市场中,有“钱景”的公司,其股价表现也相对具有“韧性”。

2022年以来,截至5月6日收盘,上证指数累计跌幅达17.53%。

同花顺数据显示,在上述TOP50公司中,有18只个股跑赢同期上证指数,占比36%。其中,明德生物、山煤国际、兖矿能源、陕西煤业、安旭生物、华发股份等6只个股,累计涨幅均超20%,分别为77.39%、71.86%、42.58%、37.70%、33.52%、21.43%。

TOP50公司在自身现金流充裕,彰显“钱景”的同时,也吸引了各大机构的目光,成为资金热

数据显示,在2021年净利润实现同比增长的公司中,TOP50公司(剔除银行和非银金融等行业的上市公司)的每股经营性活动现金流量净额均在5.26元以上,显示出较好的发展“钱景”。其中,包括贵州茅台(5097元)、东方生物(43.37元)、热景生物(42.52元)、吉比特(33.65元)、石头科技(22.74元)等5家公司,每股经营性现金流量净额均超20元。

值得一提的是,创耀科技、三元生物、东方生物、中远海控等17家公司已连续三年实现每股经

捧的对象。统计发现,在上述公司中,截至去年年底,有21家公司前十大流通股股东名单中出现了社保基金、险资、养老金、QFII等机构身影,占比逾四成。

金鼎资产董事长龙灏对记者称:“现金流充裕是企业经营活动的重要要素,不但说明企业的收益质量较高,有较高的分红预期,投资者也可选择一些具有核心竞争力且估值较低的公司。”

统计发现,截至5月6日收盘,整个A股市场最新动态市盈率为15.40倍,在上述TOP50公司中,有21家最新动态市盈率低于市场均值。其

营性活动现金流量净额同比增长。

从申万一级行业来看,上述TOP50公司主要集中在医药生物(15家)、食品饮料(8家)、电子(5家)等三大行业。

对此,吴啟宏表示,“医药生物行业正处于快速发展阶段,特别是原料药产业链处于全球扩张时期,充沛的现金流有助于企业扩大产能进行投资;在食品饮料行业中,白酒板块的企业现金流一般都比较充足,可以着重关注净利润持续增长的企业。”

中,中远海控、安旭生物、热景生物、东方生物、英科医疗、山煤国际、华发股份、奥泰生物等8家公司最新动态市盈率在5倍以下。

拙愚资产投资总监杨典告诉记者,“长期现金流指标健康的上市公司才能更好为股东创造长期正回报。”

“用现金流指标评估企业健康与否还应着眼于中长期。尤其对于处于高速成长期的上市公司,资本开支、短期应收应付等指标虽然会影响企业中短期的现金流情况,但却让企业未来长期的现金流受益。”杨典称。

据《证券日报》

营收净利普涨 头部酒企喜迎开门红

今年一季度,在疫情反复的情况下,白酒上市公司依然实现开门红。业内人士认为,本轮疫情处于白酒行业淡季,对酒企全年经营影响较小。白酒行业快速向名酒化方向发展,头部酒企是消费升级的直接受益者。

头部酒企业绩亮眼

白酒企业2021年取得不俗成绩,头部酒企更是亮眼。贵州茅台2021年实现营业收入1061.9亿元,同比增长11.88%,营收首次突破千亿元大关;实现归母净利润524.60亿元,同比增长12.34%;实现扣非净利润525.81亿元,同比增长11.84%。对于2022年发展目标,公司提出,营业收入较上年增长15%左右,完成基本建设投资69.69亿元。

五粮液2021年实现营业收入662.09亿元,同比增长15.51%;实现归母净利润233.77亿元,同比增长17.15%。公司表示,2022年力争营业收入继续保持两位数的稳健增长。

泸州老窖2021年实现营业收入206.42亿元,同比增长23.96%;实现归母净利润79.56亿元,同比增长32.47%。其中,中高档酒实现销售收入183.97亿元,同比增长29.22%,占营业收入的比重为89.12%,而上年占比为85.49%。中高档酒销售收入增长,且毛利率提升至90.34%。公司提出,2022年力争营业收入同比增长不低于15%。

洋河股份2021年实现营业收入253.5亿元,同比增长20.14%;实现扣非净利润73.73亿元,同比增长30.44%。2022年,公司的经营目标是营业收入同比增长15%以上。

酒鬼酒2021年实现营业收入341.4亿元,同比增长86.97%;实现扣非净利润8.86亿元,同比增长101.5%。公司表示,通过一系列经营举措,2021年取得“超历史、超行业、超预期、超预期”的经营佳绩。

根据民生证券研报,2021年上市白酒企业整体营收为3055.5亿元,同比增长18%。2016年-2021年,年均复合增长率达18.5%,行业延续高景气度。从高端白酒市场看,贵州茅台、五粮液、泸州老窖实现稳健增长;次高端酒市场的山西汾酒、舍得酒业、酒鬼酒受益于全国化布局,实现高速增长;区域龙头酒企洋河股份、古井贡酒、今世缘等,受益于产品结构升级,实现高质量增长。

大手笔现金分红

现金分红方面,酒企“出手阔绰”,头部酒企的分红比例均占净利润一半或以上。

年报显示,贵州茅台拟以2021年年末总股本12.56亿股为基数,向公司全体股东每10股派发现金红利216.75元(含税),预计分配利润272.28亿元,剩余1334.89亿元留待以后年度分配。2017年-2020年,贵州茅台现金分红额分别为138.17亿元、182.64亿元、213.87亿元、242.36亿元,逐年递增。

五粮液拟每10股派发现金红利30.23元(含税),预计合计分配现金117.34亿元。2016年-2020年,五粮液分别实现归母净利润67.85亿元、96.74亿元、133.84亿元、174.02亿元、199.55亿元;现金分红额分别为34.16亿元、50.46亿元、65.99亿元、85.4亿元、100.15亿元。

泸州老窖拟每10股派发现金红利32.44元(含税),预计现金分红额合计为47.74亿元。

洋河股份拟每10股派发现金红利30元(含税),预计合计派发现金45.19亿元(含税)。迎驾贡酒拟每10股派发现金红利9元(含税),预计合计派发现金7.2亿元。酒鬼酒拟每10股派发现金红利13元(含税),预计合计派发现金4.22亿元。

需求有望回暖

今年一季度,疫情有所反复,行业经营承压,但头部酒企顶住压力迎来开门红,为实现全年经营目标奠定了基础。

贵州茅台今年一季度实现营业收入322.96亿元,同比增长18.43%;实现归母净利润172.45亿元,同比增长23.58%。业绩超预期,并创单季历史新高。

五粮液今年一季度实现营业收入275.48亿元,同比增长13.25%;实现归母净利润108.23亿元,同比增长16.08%。泸州老窖今年一季度实现营业收入63.12亿元,同比增长26.15%;实现归母净利润28.76亿元,同比增长32.72%。

今年一季度,洋河股份实现营业收入130.26亿元,同比增长23.82%;实现归母净利润49.85亿元,同比增长29.07%;实现扣非净利润48.98亿元,同比增长28.53%。浙商证券认为,洋河“梦之蓝M6+”动销反馈较好,同时双沟产品动销强劲,成为洋河股份的第二增长极。

酒鬼酒今年一季度实现营业收入16.88亿元,同比增长86.04%;实现归母净利润5.21亿元,同比增长94.46%。公司表示,在疫情反复、行业竞争加剧的背景下,酒鬼酒的盈利能力和高质量发展愈发亮眼。

华创证券认为,本轮疫情发生时点处于白酒行业淡季,对全年影响较小。随着疫情好转以及稳增长政策落地,需求有望回暖。白酒行业分析师蔡学飞告诉记者,白酒行业快速向名酒化方向发展,头部酒企均实现营收与利润的高增长。“同时,酒类消费向产区化及品质化方向发展。比如,以茅台为代表的酱酒,以五粮液为代表的浓香、以汾酒为代表的清香,以酒鬼酒为代表的馥郁香等,其实就是酒类品质化的特色以及个性化消费的延伸。”蔡学飞表示,头部酒企是消费升级的直接受益者。

据《中国证券报》