

A股上市公司2022年“千份答卷”显韧性

近五成公司净利润增长 近百家公司业绩翻倍

A股上市公司2022年年报披露进入高峰期。截至4月2日晚间,发布2022年年报的A股上市公司已突破1000家,达到1183家。尽管一些行业在过去一年面临不少挑战,但上市公司总体仍展现出高质量发展韧性与风貌。

据统计数据,目前超千家上市公司年报中,576家公司实现净利润同比增长,占比约49%;其中,95家公司业绩实现翻倍增长;融捷股份、吉翔股份、银河电子、天齐锂业等4家公司业绩大幅增长超过10倍。从细分行业来看,电力设备、石油化工、有色金属、汽车等行业营业收入、净利润双双呈现高增长,其中,新能源行业、资源行业等细分领域频频交出亮眼的成绩单。

新能源行业、资源行业成绩亮眼

统计数据显示,在营业收入增速方面,电力设备、石油化工、有色金属、基础化工、汽车等行业取得不俗的成绩;在净利润增速方面,电力设备、煤炭、石油化工、有色金属、汽车等行业处于领先地位。

作为2022年全球新能源汽车销冠,比亚迪成绩单堪称亮眼。报告期内,比亚迪实现营业收入4240.61亿元,同比增长96.2%;归属于上市公司股东的净利润166.22亿元,同比增长445.86%;扣非净利润156.38亿元,同比增长1146.42%;毛利率从2021年的13.02%增长了402个百分点至17.04%。

汽车业务成为比亚迪2022年业绩增长的最大动力。2022年,比亚迪再次问鼎全球新能源汽车销冠,亦连续十年稳居中国新能源汽车销量第一。中汽协数据显示,比亚迪2022年新能源汽车市占率27%,同比增长近10个百分点。

比亚迪表示:“新能源汽车销量强劲增长,有效缓解了上游原材料价格上涨带来的成本压力,推动公司盈利大幅增长。”

在全球油价高企的2022年,“三桶油”营收齐增,中国石化、中国石油和中国海油的营业收入分别达到3318.168亿元、3239.167亿元和4222.30亿元,分别同比增长21.1%、23.9%和71.56%。而在净利润方面,中国石油、中国海油分别为1493.80亿元、1417.00亿元,同比增长62.1%、71.56%。

煤炭行业,龙头公司不仅业绩好,现金分红更是

大手笔。根据中国神华披露的年报,2022年公司实现营业收入3445亿元,同比增长2.6%;净利润696.3亿元,同比增长39%。中国神华表示,拟每股派发现金红利2.55元(含税),按截至2022年12月31日公司总股本198.69亿股计算,拟派发现金分红共计506.65亿元(含税),占2022年公司净利润72.8%。

据统计,从已披露年报的情况来看,2022年,钢铁、建筑材料、商贸零售、社会服务等行业面临了一定的挑战,营业收入与净利润呈现阶段性下滑态势。不过,研究人员认为,商贸零售、社会服务等行业有望在2023年迎来复苏。

新能源产业链增势强劲

受益于碳酸锂价格大涨及产能加速释放,锂电上游企业在2022年赚得盆满钵满。

3月30日晚间,天齐锂业发布2022年年报,报告期内,公司实现营业收入404.49亿元,同比增长427.82%;净利润241.25亿元,同比增幅达106倍。

作为全球第四大、亚洲第二大锂化工产品供应商,天齐锂业聚焦锂精矿产品、锂化合物及其衍生物产品的生产及销售。基于对上游锂资源的布局,天齐锂业已实现锂精矿100%自给自足。

数据显示,2022年,天齐锂业锂化工产品销售毛利率为85.85%,同比提升23.96个百分点。

另一锂矿龙头融捷股份同样取得了骄人的成绩。2022年,融捷股份实现营业收入299.2亿元,同比增长225.05%;实现归母净利润24.4亿元,同比增长347.294%。对于业绩增长的原因,融捷股份表示,主要是受下游需求爆发式增长,产品价格大幅上涨。

2022年1月完成对锂电资产永杉锂业的收购后,吉翔股份的业绩取得大幅增长。年报显示,2022年,吉翔股份实现营业收入70.61亿元,同比增长81.58%;实现净利润4.92亿元,同比增长2605.67%。2022年年末,永杉锂业已形成年产1.5万吨电池级氢氧化锂和11万吨电池级碳酸锂的生产能力。

光伏上游同样红火。国内领先的多晶硅专业生产厂商——大全能源披露的2022年年报显示,报告期内,公司实现营收309.40亿元,较上年同期增长185.64%;净利润191.21亿元,较上年同期增长234.06%。

据《上海证券报》

相关链接

A股IPO市场一季度开局平稳

今年一季度IPO市场发行节奏平稳,新股发行数量与融资金额虽然同比略有下降,但沪、深交易所全球证券交易所募资金额方面继续保持第一和第二的位置。

主板IPO热度有所上升

A股IPO经过破纪录的一年后,于2023年第一季度有所放缓,发行家数和募集资金较上年第一季度均有所下降。数据显示,2023年一季度IPO发行86家,同比减少1家;募资规模为963亿元,较去年同期下降27%,环比则上升12%。对于一季度融资规模同比出现下滑,业内人士分析认为,主要是因为去年一季度有中国移动等“巨无霸”新股上市。

从上市板块来看,主板和“双创”板块募集金额平分秋色,占比分别为47%和49%。其中,上交所主板IPO发行19家,募集金额267亿元,占比28%;深交所主板IPO发行13家,募集金额185亿元,占比19%;科创板IPO发行11家,募集金额178亿元,占比19%;创业板IPO发行18家,募集金额285亿元,占比30%。上交所IPO发行家数最多,达到25家,募集金额48亿元,占比5%。全面注册制后,主板IPO热度有所上升。

募资规模前十项目里,主板和“双创”各占5席。2023年一季度,IPO融资规模最大的为陕西能源,募资金额达72亿元。湖南裕能与苏能股份分列第二和第三,募资金额分别为45亿元和42.57亿元。

3只“大肉签”花落科创板

从二级市场表现来看,一季度新股整体表现不俗,首日破发比例降为13.24%,创出近一年半

以来新低。其中有3只新股单签盈利超3万元,均来自科创板。

数据显示,一季度的3只“大肉签”分别是裕太微、茂莱光学和英方软件。2月10日,科创板新股裕太微上市,大涨152.70%,单签盈利超过7万元,成为今年以来“最赚钱”的新股;3月9日,科创板新股茂莱光学上市,大涨175.39%,中一签赚超6万元,位居今年以来新股赚钱榜第2名;1月19日,科创板新股英方软件上市,大涨158.43%,中一签赚超3.4万元。

在新股连板天数方面,2023年一季度新股连板天数位居前三的分别为四川黄金、宝地矿业、信达证券和扬州金泉(并列),分别为13天、7天、6天。

券商揽入48.8亿元IPO收入

券商承销是IPO市场的另一大看点。今年一季度,共计有28家券商参与了IPO保荐承销工作,合计赚取了48.8亿元承销保荐费。

从IPO承销金额来看,中信证券以194亿元的承销金额位列第一;排名第二和第三的分别是中信建投和海通证券,承销金额分别为168亿元和75亿元;华泰联合和国泰君安分别位列第四名和第五名,承销金额分别为55.7亿元和55.6亿元。

从IPO承销数量来看,中信证券以13家的承销数量排名第一;排名第二的是中信建投,承销数量为10家;国信证券排名第三,承销家数为7家。

毕马威中国资本市场咨询组合伙人刘大昌表示:“A股市场展示了其对改善制度的承诺,并有望受惠于政府有力的振兴经济的政策,带动IPO活动回暖。我们对今年余下时间的A股IPO市场保持谨慎乐观。”

综合

国际金价3月以来涨幅超8% 短期或仍在高位运行

3月份以来,国际金价快速上行,接连突破1900美元/盎司、2000美元/盎司的整数关口。尽管近期有所回调,但仍在1900美元/盎司以上徘徊,表现依旧抢眼。

Wind数据显示,截至4月2日,COMEX黄金期货主力合约3月份以来涨幅达8.18%。其中,3月20日盘中一度站上20149美元/盎司高点,距离2020年8月份的历史最高点2089美元/盎司仅一步之遥,随后回落。但从最近的几个交易日看,最低价格都在1936.5美元/盎司,最高价格则在2006.5美元/盎司。

对于近期国际金价的走高,中信证券首席经济学家明明在接受记者采访时认为,一方面,近期海外金融系统风险事件频发,投资者避险情绪发

酵,黄金的避险价值集中显现;另一方面,风险事件频发导致市场对于美联储长期维持高利率的担忧有所缓解,实际利率回落也推动金价走高。

值得一提的是,在金价走高的同时,黄金ETF净值也迎来普涨。当前,黄金ETF马太效应极为显著——已有一只黄金ETF在3月23日进入清算程序,这也是国内商品型ETF面世以来首现产品清盘。

“黄金ETF产品同质化竞争比较明显,投资者往往偏好规模更大的头部产品,规模较小的黄金ETF产品竞争力有限。”明明说。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对记者表示,随着国内ETF产品不断丰富,投资者选择空间更大,但受市场波动及突发因素冲击,少数

ETF产品受追捧、清盘等都属于正常现象。在特殊宏观情景下,少数ETF选择清盘亦有助于保护投资者利益。

展望后市,明明分析,短期内,海外风险事件余波逐渐平息,但在美联储紧缩进程尚未结束的情况下,难言金融系统风险已经彻底得到控制,若未来再度爆发类似于硅谷银行的风险事件,则投资者风险偏好可能再度回落,黄金仍有望受益;中长期来看,美联储转向的趋势较为明确,实际利率下行的过程中金价仍有上涨动力。

“短期看,黄金有望继续在高位运行。市场对欧美银行业危机担忧仍在及美联储释放加息周期尾声,对黄金仍有支撑。”周茂华表示。

据《证券日报》

证监会去年“罚单”量创近三年新高

新证券法实施三年来,资本市场违法违规案例处罚力度持续加大,去年“罚单”量创下近三年新高。

“全年作出处罚决定384项,罚没款金额26.67亿元,市场禁入70人次。”3月31日披露的《中国证监会2022年法治政府建设情况》显示,去年证监会从严打击证券期货违法活动,向公安机关移送涉嫌犯罪案件和通报线索123件,案件查实率达到90%。

实控人、董事长百余人涉案

系统梳理384份处罚可以发现,上百位实控人、董事长牵涉其中。

据统计,去年信息披露违法处罚案件处罚涉及87家上市公司责任主体、467名个人责任主体,其中就有42名上市公司实控人、99名董事长涉案。而这还是信息披露行政处罚在责任追究上日趋精准化之后的结果。目前,“签字即罚”或“陪绑式”的责任认定方式已有所转变,不少处罚案件中,董秘等人员已不再成为财务信息违规的“陪绑者”。

董事长在内幕交易和市场操纵中也多有涉案。据统计,去年内幕交易处罚涉及99名处罚对象,其中有4家单位主体、95名个人主体。个人主体中,法定内幕信息知情人从事内幕交易的共处罚29人次,占比30.53%;基于联络接触从事内幕交易的共处罚60人次,占比63.16%。

上市公司董事长因内幕交易受到处罚的为5人次,占比53%。“关键少数”内幕交易屡禁不止,提高上市公司“关键少数”的合规意识是降低内幕交易违法的主要路径之一。

上市公司平均罚金过百万

新证券法打破了原来“60万封顶”的罚金上线,去年适用新证券法的案件中,罚款金额较以前明显提升。

据统计,信息披露案件方面,适用新证券法案件共计72例,其中,上市公司的罚款金额为50万元至1000万元不等,平均罚款金额为106万元;其他责任人员视所涉违法行为及情节轻重,被处以20万元至500万元不等的罚款,平均罚款金额为90.12万元。

纵观2022年全年处罚案件,无论是亏损状态下的固定罚款,还是获利状态下的倍数罚款,适用新旧证券法的处罚力度并无显著差别,多数案例罚款倍数为1-2倍,该等倍数不但在新证券法规定的法定倍数范围内趋于底线,即使与原证券法时代普遍2-3倍的罚款相比,也相对较轻。

“细察2022年执法数据,不难发现,尽管新证券法大幅提高了各类违法行为的违法成本,但实践中违法者实际承担的法律后果并未明显加重。”行政执法周期过长、尚无案件适用当事人承诺制度、行政听证难以从实质上改变行政处罚决定等现实问题也依然突出。

据其统计,以2022年信息披露违法、内幕交易、操纵市场案件来看,自违法行为发生至行政处罚作出,最短间隔4个月,最长间隔甚至可达111个月,平均周期为34.47个月。

来源:第一财经

二季度中国“股债汇”三市怎么走?

昨日,中国银行研究院在北京发布《2023年二季度经济金融展望报告》(以下简称《报告》)。《报告》指出,展望二季度,全球经济在消费、就业、通胀等领域的结构性矛盾和分化特征将更加明显,将对全球经济增长形成更多拖累。美欧银行业流动性风险将持续演化,美欧货币政策紧缩步伐可能分化,美元指数将继续从高位回落,全球股市持续承压。

相比之下,《报告》预测,二季度中国经济将全面进入疫后修复期,消费有望延续较好恢复势头,基建和制造业投资将继续较快增长,房地产投资逐步企稳,出口增速有望筑底修复,降幅或继续收窄。加之2022年同期基数较低,预计二季度GDP增长7.6%左右,增速较一季度上升3.5个百分点左右,或将为全年高点。

货币政策、股债汇三市走向如何?

展望二季度,《报告》称,我国政策利率较大概率保持不变。一方面,当前宏观经济持续恢复,调降利率的必要性下降。预计二季度7天逆回购利率仍为2.0%,1年期MLF利率仍为2.75%;另一方面,目前经济复苏基础尚不牢固,通胀率低且还未出现明显升高迹象,因此货币政策收紧可能性不大。

股市方面,二季度A股仍有上行的可能。经济持续恢复预期转好。伴随着疫情防控政策优化效果的逐步显现,实体经济供给需求两端将继续恢复,实体经济向好将持续提振投资者预期,对A股形成支撑。

稳增长政策陆续落地有望推动A股相关板块走强。新一轮稳增长政策有望陆续落地,在政策利好加码作用下,高端制造、传统制造、科技板块以及优质“蓝筹”股将会获得更多实质性利好,从而带动市场活跃度上升。

外资有望持续增持A股。一方面,中外经济周期错位可能进一步凸显,在中国经济稳步向好带动下,外资有望持续增大对A股的配置。另一方面,近期沪深港通股票标的范围扩容,投资标的多元化以及开放力度增大将进一步吸引外资流入。

美联储加息对A股的负面影响显著下降。尽管美联储加息周期仍未停止,但市场普遍预计本



轮加息周期已进入下半程,外部扰动影响的减弱也将助力内地股市市场信心进一步修复。

债市方面,二季度债券市场有望维持稳定运行。债券发行总量维持平稳,结构分化或将继续。预计财政政策将继续加力提效,国债、地方政府债等利率债发行量将继续增加。在实体经济融资需求回暖带动下,企业信用债发行有望同步提速。

汇市方面,二季度外部制约因素减弱,支撑人民币汇率走强的因素将更多显现,人民币将继续维持双向波动、稳中有升走势。

中国稳汇率政策信号明确。继中央经济工作会议提出“维持人民币汇率稳定”后,在3月国务院新闻办公室举行的“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上,人民银行易纲行长再次发声强调了2023年稳汇率工作的重要性。

以量补价将继续助力银行盈利增长

数据显示,2022年,中国商业银行总资产、总负债同比增速达100%、10.4%,分别高于上年同期1.42、1.64个百分点。资产和负债增速的变化主要取决于贷款和存款,2022年末,金融机构人民币各项贷款余额为219.8万亿元,同比增长11.1%;金融机构人民币各项存款余额为258.5万亿元,同比增长11.3%。

《报告》分析,盈利增速放缓的主要有三大原因:一是上年度银行业实现较高盈利,抬升了基

数;二是利息收入承压,人民银行持续引导银行业降低实体经济融资成本,LPR下行带来银行业净利差持续收窄;三是非息收入受市场波动影响,贡献度下降,商业银行非息收入占比为18.8%,同比下降1.01个百分点。

《报告》称,2023年以来,商业银行伴随经济复苏呈稳健扩张态势,预计资产负债规模将保持11%以上的较高增速。2023年2月社会融资规模存量为353.97万亿元,其中对实体经济发放的人民币贷款余额为220.01万亿元,同比增长11.5%。贷款扩张将持续驱动银行体系规模增长,考虑信贷投放节奏因素,全年贷款增速将呈现前高后低的特点。

《报告》预计,2023年,以量补价仍是银行盈利保持稳定增长的基础。在稳增长目标下,上半年各类政策将灵活适度,形成合力,为银行存贷款规模增长提供宏观基础并奠定行业盈利的基石。同时,随着经济复苏,居民、企业用信需求将进一步扩张,银行业息差水平跌幅有望收窄,综合化经营稳步推进,理财、代理、托管、基金等领域非息业务发展有望回暖。

展望2023年,商业银行净利润增速有望回归6%水平,营收结构将进一步优化,息差收窄态势有所放缓,信贷规模持续增加,理财市场恢复助力非息收入在营收中的占比回升。

据《21世纪经济报道》