

从财报看区域经济复苏

2020年超八成湘企逆势盈利 华菱钢铁营收超千亿元 中联重科最赚钱

■本报记者 何文英

2020年,在新冠疫情影响之下,湖南上市公司一手抓防疫,一手抓生产,逆势收获了一份颇具亮点的一年度成绩单。

据《证券日报》记者统计,2020年,湖南117家上市公司共实现营业收入6292.91亿元,实现净利润476.1亿元;103家实现盈利,占湖南上市公司总数的八成以上;72家净利润同比实现增长,占比超过六成。

其中,“钢铁侠”华菱钢铁是湖南唯一营业收入超千亿元的A股上市公司,“机械战警”中联重科则凭借72.81亿元的净利润问鼎湖南上市公司“盈利王”。

16家湘企实现百亿元营收

据统计,2020年共有16家湖南上市公司营业收入突破了100亿元大关。其中,湖南省属最大国企华菱钢铁,2020年营收规模达到1162.76亿元,同比增长8.55%,也是湖南去年唯一营收过千亿元的上市公司。

华菱钢铁董秘罗桂情在接受《证券日报》记者采访时表示:“2020年,公司克服疫情的不利影响和燃料价格大幅上涨的压力,持续推进

精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系建设,品种结构升级创效明显,数字化、智能化转型稳步推进。仅去年第四季度单季归属于上市公司股东的净利润同比增长就超过20%。”

“机械战警”中联重科则以2020年营业收入651.09亿元排名第二。年报显示,该公司2020年营收同比增长超过50%,创下历史最好水平。“工程机械行业受投资带动、全球经济复苏、行业集中度提升及设备环保升级等多重利好驱动影响,市场需求持续强劲,行业目前保持高景气度。”中联重科董秘杨笃志对《证券日报》记者说。

消费电子护窗玻璃龙头蓝思科技则以营收369.39亿元,同比增长22.08%,位居营收排行榜第三。蓝思科技董秘钟臻卓对《证券日报》记者表示,业绩增长的原因是,报告期内公司下游优质客户需求旺盛,订单饱满,同时公司凭借综合竞争优势以及快速响应疫情防控,在行业内率先全面复工复产,可靠地保障了客户的大量交付需求,优质产品资源进一步向公司聚拢,市占率不断提升,营业收入较上年同期大幅增长。

此外,唐人神、长沙银行、步步

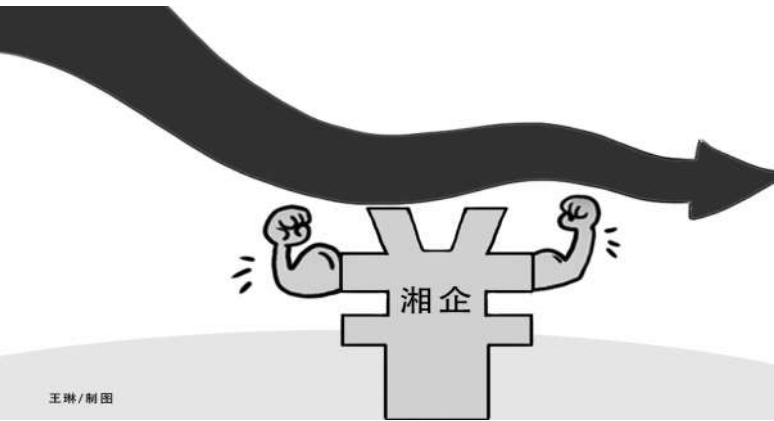
高、时代新材、湖南黄金、株冶集团、现代投资、芒果超媒、老百姓、鹏都农牧、益丰药房、爱尔眼科、中南传媒等公司的营收均超过了100亿元。从行业分布来看,制造业、农业、零售业、文化传媒业贡献了较多的“百亿元”大户。

多家企业创下业绩新高

在疫情冲击下,湖南的117家上市公司有103家在2020年实现盈利,占比达到88.03%,共计赚了约546.43亿元。其中,还有多家企业逆势创下了业绩历史新高。

中联重科2020年实现营收651.09亿元、净利润72.81亿元,营收规模和净利润水平均创历史最佳。同为工程机械领军企业的山河智能,2020年实现营收93.77亿元,同比增长26.25%;净利润5.65亿元,同比增长12.35%,营收和净利润也均创下历史新高。

山河智能董秘王剑向《证券日报》记者表示:“山河智能把自主创新作为生存之本和竞争之矛,把全球装备制造龙头企业作为自己努力的方向。近年来,我们在工程机械产能、国际国内营销渠道、新业务培育方面都取得了一系列的进展。”



湖南特高压“三剑客”金杯电工、长高集团、长缆科技也在去年同时录得历史最佳业绩。金杯电工2020年实现营业收入77.96亿元,同比增长33.4%;实现净利润2.5亿元,同比增长26.47%;长高集团2020年实现营收15.62亿元,同比增长34.73%,实现净利润2.13亿元,同比增长47.05%;长缆科技2020年实现营收9.41亿元,同比增长10.3%,实现净利润1.62亿元,同比增长10.91%。

对于特高压产业链上市公司业绩表现亮眼的原因,光大证券分析师殷中枢在研报中指出:“国家电网公司正式发布‘碳达峰、碳中和’行

动方案,对促进新能源消纳,加大特高压、能源互联网建设有着积极意义,我国新能源资源与需求逆向分布,西部北部地区新能源资源充沛,特高压的建设能促进西北地区新能源消纳。”

“2020年,湖南上市公司在抗击疫情的同时,积极复工复产,营业收入和净利润等‘硬’指标同比实现了增长,公司治理、信息披露等‘软’指标也不断增强,进一步夯实了上市公司高质量发展的基础。”湖南上市公司协会秘书长王靖夫在接受《证券日报》记者采访时对湖南上市公司去年取得的佳绩给予了高度评价。

经济稳健复苏 陕西上市公司一季度净利润同比大增106.38%

■本报记者 殷高峰

“2021年一季度,在去年同期低基数的影响和今年疫情显著好转的双重推动下,全部A股盈利同比上涨53.30%,实现了历史罕见的高速增长。就算是与未受到疫情影响的2019年一季度相比,当前的业绩增长也非常喜人,净利润同比增速为24.81%。”开源证券资深投资顾问刘浪在接受《证券日报》记者采访时表示。

而陕西上市公司一季度的业绩增幅度远超A股平均水平。2021年一季度,陕西上市公司业绩增速进一步攀升,实现营业收入约1321.21亿元,同比增长94.22%;实现归母净利润约116.31亿元,同比增长106.38%。“在剔除2019年一季度尚未上市的中天火箭、美畅股份、北元集团和瑞联新材四只个股之后,

2021年一季度陕西上市公司较2019年同期营业收入增长99.24%,归母净利润增长99.04%。”刘浪称。

“整体来看,在中国经济继续稳健复苏,全球通胀预期上升的背景下,能源和材料产业占比较大的陕西上市公司2021年有望继续保持较高增速,业绩表现将再次领先A股市场平均水平。”刘浪表示。

多数公司业绩大幅回升

在经济大环境好转的背景下,陕西多数上市公司业绩大幅回升。Wind数据显示,2021年一季度,有13家陕西上市公司归母净利润增速由负转正,占陕西上市公司总数的约23%;12家陕西上市公司实现扭亏为盈,占陕西上市公司总数的约22%;还有6家陕西上市公司实现减亏。

“陕西上市公司业绩高速回升,一方面得益于经济复苏带来的需求回升,一方面也得益于通胀预期下的大宗商品价格上涨。”刘浪表示,作为陕西一季度营收规模最大的上市公司,陕西煤业的业绩明显受到了煤炭行业景气回升的提振。

数据显示,陕西煤业一季度实现归母净利润约33.71亿元,同比增长43.09%,不但扭转了2020年净利润下滑,相比2019年同期增速也达到21.51%。

刘浪称,扭亏为盈的陕西上市公司中,表现最为突出的是能源行业相关企业,如陕西建工,其业绩从2020年一季度亏损约2036万元,转为盈利近7.40亿元,陕西黑猫业绩则从2020年一季度的亏损约6049万元,转为盈利约5.25亿元。

“化工企业也受到提振,2020年

一季度业绩增长最快的陕西上市公司兴化股份就是一例。”刘浪表示:“在石化产品价格全面上涨的助力下,兴化股份一季度实现归母净利润1.17亿元,同比增长超1977%,与2019年同期相比增速也高达119%。”

“随着国内疫情得到有效控制,国内旅游休闲行业也进入复苏阶段,西安饮食和曲江文旅实现减亏。”刘浪称。

科技类公司市值上升较快

“从陕西上市公司一季度的表现看,科技类上市公司的市值上升较快。”上海济慈资产管理股份有限公司总经理、西安交通大学金融学博士丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示,目前陕西上市企业中市

值超过千亿元的上市公司,只有三家,分别是隆基股份、陕西煤业和航发动力。市值最大的上市公司是隆基股份,目前市值约3900亿元。排名第三的是航发动力,市值约1050亿元,都是科技类企业,“以陕西煤业为代表的能源类企业,逐渐被科技类企业所超越。”

“值得注意的是,陕西省位列前十的公司中,国企占比较大。”丁炳中表示,陕西上市公司市值排名前10的公司分别是隆基股份、陕西煤业、航发动力、中航西飞、彩虹股份、西部证券、国际医学、北元集团、美畅股份和西部超导,“民企只占有三个,但从这两年的整体情况看,三人行、瑞联新材、康拓医疗等新上市的公司都是民营新经济的代表,这也从侧面反映陕西民企未来发展前景巨大。”

注重研发成长扎实 西藏上市公司去年平均盈利2.88亿元

■本报记者 舒娅疆
见习记者 蒙婷婷

《证券日报》记者据东方财富chioce数据统计发现,2020年全年,西藏20家A股上市公司实现营业收入总额为465.06亿元,归属于上市公司股东的净利润共计57.5亿元,平均每家公司盈利2.88亿元。其中有19家企业实现盈利,占比为95%,12家公司归属于上市公司股东的净利润同比实现正增长,占比为60%。

逾九成上市公司实现盈利

从净利润来看,华宝股份继续占据第一的位置,以11.8亿元成为2020年度西藏上市公司的“盈利王”。盈利规模排在第二至第五的分别是梅花生物(9.82亿元)、华林证券(8.12亿元)、海思科(6.37亿元)、西藏天路(4.37亿元)。西藏药业、奇正藏药、灵康药业、筑博设计、万兴

科技分别以4.18亿元、4.06亿元、1.6亿元、1.38亿元、1.25亿元位列盈利榜第六至第十位。

从营收规模来看,2020年全年,西藏上市公司共有12家营业收入规模超过10亿元。其中,梅花生物2020年全年实现营业收入170.5亿元,是西藏唯一一家营收突破百亿元的上市公司。西藏天路、海思科、ST华钰、华宝股份分别以70.77亿元、33.3亿元、23.79亿元、20.94亿元位列第二至第五位。

20家上市公司中,12家公司归属于上市公司股东的净利润同比实现正增长,占比为60%。其中,有3家公司归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过50%,较2019年全年同比增加2家。*ST西发归属上市公司股东的净利润同比增长104.21%,实现扭亏为盈。华林证券、高争民爆、万兴科技、西藏药业分别以83.96%、53.48%、45.19%、33.87%的净利润增幅排名第二至第五位。

记者注意到,西藏上市公司积

极推进业务创新和加大研发投入。2020年全年,海思科、万兴科技、梅花生物、西藏天路、华宝股份、天阳科技等6家公司的研发费用超过亿元规模。其中,海思科研发费用4.06亿元,是报告期内研发投入费用最高的西藏上市公司。

香颂资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示:“西藏辖区上市公司在去年的整体表现比较出色,特别是注重研发投入,奠定了扎实的成长基础。在疫情压力下,表现出经营的韧性和业务创新的必要。”

医药生物和计算机公司业绩亮眼

从行业来看,2020年全年,西藏辖区医药生物行业上市公司整体业绩表现较好并呈现出良好的发展态势。具体来看,西藏辖区医药生物行业上市公司共有6家,其中有5家公司实现业绩正增长。西藏药业、海思

科、奇正藏药、易明医药、卫信康的净利润增幅分别为33.87%、28.9%、11.38%、10.08%、4.93%。记者注意到,在西藏辖区上市公司中医药生物行业企业数量占比达30%。

“去年受疫情影响,与疫情直接相关医药生物企业表现都非常好,即使相关度不高的一些制药企业也处于一个正常的增长通道。”第三方研究机构透镜公司创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来独具民族特色的藏药颇受国人认可,西藏医药生物企业主打民族特色、因地制宜,再加上地方政府的一些扶持政策 and 税收优惠,使其保有一定的竞争力,尤其是原料药取材于西藏当地的一些生产制造型仿制药企也有了一定的立足之地。

此外,西藏辖区计算机行业上市公司业绩表现也比较亮眼。万兴科技2020年全年实现营业收入9.76亿元,同比增长38.81%;实现归属于上市公司股东的净利润1.25亿元,同比增长45.19%。万兴科技表示,

2020年公司积极落实战略发展目标,加大研发与技术投入,拓宽产品矩阵,夯实产品质量,同时公司大力推进团队精英化建设,深化全球精细运营,扩大精准流量,持续提升全球市场开拓能力,实现全年的营收和净利润双增长。

作为创业板注册制首批上市公司之一,的天阳科技,也交出上市后首份年度“成绩单”。受益于国家信息技术应用创新产业的发展战略,银行业数字化转型的全面推进,银行业IT解决方案市场规模的持续增长,天阳科技2020年全年实现营业收入13.15亿元,同比增长23.84%;实现归属于上市公司股东的净利润1.34亿元,同比增长23.54%。天阳科技表示,随着疫情得到有效控制,客户业务需求加速释放,公司通过产品转型和战略布局调整,加大研发投入和营销力度等系列举措,并与大部分大型银行客户建立稳定紧密的合作关系,使得业务规模持续双双,从而使公司全年营收和净利润双双实现正增长。

营收净利连续三年下滑 周黑鸭还能“起飞”吗？

■本报记者 许洁
见习记者 王君

继2019年归母净利润同比下降24.56%至4.07亿元后,2020年,周黑鸭净利润持续下滑62.69%至1.51亿元。不过,与2020年上半年净亏损0.42亿元不同,周黑鸭下半年恢复盈利,最终实现了全年盈利。

对于业绩下滑,周黑鸭称,受疫情影响严重。值得注意的是,《证券日报》记者梳理2018年—2020年财报发现,与周黑鸭持续下跌不同,三年间,绝味食品、煌上煌的营收均呈现上升态势,2020年煌上煌净利润甚至反超周黑鸭,成为卤味上市公司营收、净利润排名第二企业。

营收和净利润已连续三年下滑

根据公告,2020年,周黑鸭实现总收益约为21.82亿元,同比减少31.5%;毛利润12.1亿元,同比减少32.8%,毛利率55.5%;净利润1.51亿元,同比下降62.9%。

数据显示,2020年周黑鸭总销量2.58万吨,同比2019年的3.59万吨下滑28.13%;且周黑鸭每张采购订单的平均消费额从2019年的62.18元,下降到60.67元,同比下滑2.43%。

对此,周黑鸭在财报中称,主要系新冠肺炎疫情致使零售门店客流锐减,销售量下降。随着2020年下半年疫情好转以及对门店网络的优化调整,经营状况有所恢复;此外,疫情使得主要消费场景向线上转移,网上渠道的收益较2019年有所增加。

记者梳理周黑鸭财报发现,2018年到2020年,周黑鸭净利润分别为5.4亿元、4.07亿元和1.51亿元,同比下降分别为29.1%、24.56%和62.9%;营收分别为32.12亿元、31.86亿元和21.82亿元,同比下降1.15%、0.79%和31.5%。

特许经营模式能跑通吗？

“排除疫情的冲击,性价比比较高的绝味鸭脖也抢占了周黑鸭的市场份额,使其销售额和利润持续走低。”九德定位咨询公司创始人徐雄俊对《证券日报》记者表示,周黑鸭在2019年底开放特许经营模式,加大开店力度,但是时机不对导致产出比降低,这都对其业绩造成影响。

为应对疫情影响,上半年,周黑鸭入驻全家便利店上海门店和7-Eleven的部分北京门店,还进驻了包括盒马、沃尔玛等在内的多个商超及新零售场景。

“直营的模式严重制约了周黑鸭快速扩张的步伐。在整个行业红利爆发时期,周黑鸭的直营模式没有享受到行业红利,这让其规模远远落后于煌上煌和绝味食品。”中国品牌研究院研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示,这是周黑鸭在遭遇业绩下滑后的求变行为。从便利店重度品类来讲,第一是饮料,第二是酸奶,然后是早点、便当。对于周黑鸭而言,场景矩阵较小,布局便利店对于周黑鸭而言更多的是市场的扩展,对渠道是有帮助的。但进入便利店对周黑鸭利润的蚕食也非常厉害,周黑鸭的进店费用有可能要比其他品牌高。

同时,周黑鸭再次进行渠道下沉,并于2020年6月份升级特许经营,正式开放单店特许经营,加盟条件为拥有优质的铺面资源三年以上稳定租期、自有资金30万元以上。这与2019年底推出的“发展式城市特许模式”相比,单店特许经营门槛大大降低。仅初始资金一项,城市特许模式的加盟门槛就在500万元以上。

在此背景下,截至2020年底,周黑鸭门店数量达1755家,其中自营门店1157家及特许经营门店598间,覆盖中国25个省、自治州及直辖市内的151个城市。不过,特许经营的业务对总营收的贡献占比较低。财报显示,2020年周黑鸭自营门店营收14.8亿元,而特许经营只有1.4亿元,仅占全年总收入的6.4%。

在徐雄俊看来,疫情的冲击让周黑鸭错过线下门店红利,要想反超还需要下很大功夫。

卤味“新贵”不断涌入

在休闲零食中的卤味这一细分领域,周黑鸭与绝味食品、煌上煌被统称为卤味三雄。相比之下,绝味食品、煌上煌在营收、净利润方面均领先周黑鸭。

“周黑鸭的下滑是必然的,因为它的核心市场是在湖北,受疫情的影响,其线下门店肯定影响最大,但是同是湖北企业的良品铺子在2020年却取得营收、净利双增的成绩。周黑鸭应该加大线上渠道布局,像良品铺子一样实现线上线下的均衡发展。”朱丹蓬对《证券日报》记者表示。

根据弗罗斯特沙利文的数据,2015年—2020年,休闲卤制品复合增长率达24.1%,成为休闲食品中增速最快的品类。预计在未来5年将以每年13%的增长率持续提升,到2025年市场规模将突破2200亿元。其中休闲型卤味零食占40%,60%属于佐餐卤制品。

在此背景下,餐饮大牌纷纷入局休闲卤味市场,海底捞推出风味毛肚,点都德推出猪脚煲。此外,紫燕百味鸡、久久丫等新锐品牌也在悄然发力,尤其是长沙热卤企业盛香亭正在通过创新的方式弯道超车。

盛香亭创始人廖宗毅对《证券日报》记者表示:“当新生代成为主流消费群体后,他们的消费思维及消费行为已足以影响产业链一个产品的走向。因此要不断创新,让创意、食材与传统热卤食品碰撞出无限可能,迎合新生代消费需求。”

B资本董事长,前红杉资本合伙人王岑对《证券日报》记者表示,鸭脖等卤味市场规模在中国是千亿元级别的,是消费者每天都会消费到的,因此市场还有很大的发展空间,还将有更多的品牌涌现。

“目前卤味市场呈现百花齐放的态势,越来越多的品牌在‘蚕食’周黑鸭等卤味巨头的市场。”朱丹蓬对《证券日报》记者表示,周黑鸭重回龙头是不大可能了,毕竟绝味食品的规模摆在这里,除非周黑鸭改变运营模式。