

美国科技巨头分化：

苹果、亚马逊股价一飞冲天 Meta暴跌是元宇宙不香了？

■本报记者 谢若琳

近期，美国科技五巨头FAANG（Meta、苹果、亚马逊、奈飞、谷歌）先后交出2021年业绩答卷。总体来看，苹果、亚马逊、谷歌业绩表现亮眼，Meta和奈飞的成绩却暗淡无光。其中，Meta由于核心数据远低于市场预期，在过去两个交易日内股价累计大跌26.62%，已跌出万亿美元俱乐部。

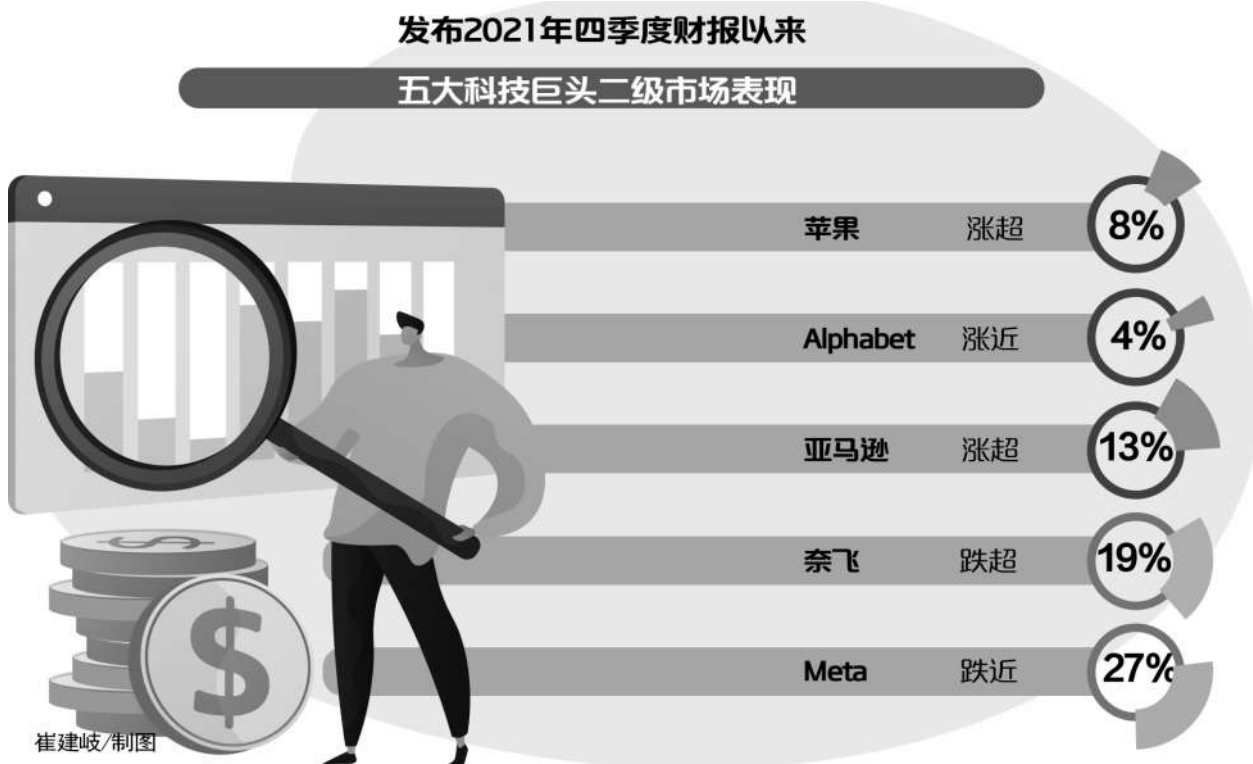
Meta糟糕的市场表现引发业内担忧。和合首创（香港）执行董事陈达对《证券日报》记者表示，FAANG的动态一直是科技行业的风向标，此次Meta、奈飞的市场表现与苹果等科技公司拉开了差距，一方面说明互联网用户的兴趣在不断变化，社交、广告、长视频等产业不但要保证内容跟上时代的节奏，还要注重多元化发展，要硬件、软件双管齐下，从多方面抵御风险；另一方面也说明美股投资者对概念炒作并不买账，科技企业还是要有硬科技含量才行，比如“含金量”。

科技巨头业绩两极分化

1月28日，苹果发布靓丽财报，拉开FAANG的财报序幕。2021年第四季度，苹果营收1239.5亿美元，同比增长11%，为有史以来最高单季营收，此前的市场预期为1186.63亿美元；实现每股收益2.1美元，同比增长25%，此前的市场预期为1.88美元；单季净利润346.3亿美元，此前的市场预期为309.54亿美元。这份财报公布后，苹果股价大涨超5%。

随后，谷歌母公司Alphabet披露了一份全面超出市场预期的财报。2021年第四季度，Alphabet实现营收753.3亿美元，同比增长32%，此前的市场预期为718.9亿美元；实现每股收益30.69美元，同比增长37.6%，此前的市场预期为27.35美元；单季净利润206亿美元，创历史新高。在财报公布后，Alphabet股价大涨超7%。

2月3日，亚马逊公布的财报显示，2021年第四季度，公司实现净利润143亿美元，同比增长98%。值得一提的是，亚马逊云计算业务AWS实现营收



177.8亿美元，同比增长近40%，增速远超分析师预期。受此影响，亚马逊股价上演逆转行情，一度大涨逾18%。

反观Meta，自去年10月份由Facebook更名以来，发布的首份财报不及市场预期。尽管2021年第四季度公司实现营收同比增长20%，但期内净利润仅为102.85亿美元，同比下降8%，也是2019年第二季度以来首次出现净利润下滑。值得关注的是，期内公司日活用户减少100万，这也是公司成立以来季度日活用户指标首次下降。

奈飞的日子也不好过，2021年第四季度，公司新增流媒体播放服务付费用户人数的增速有所放缓，预计2022年一季度流媒体付费用户数将增加250万，大幅低于分析师预期的增加626万。

艾德证券期货研究部联席总监陈刚对《证券日报》记者表示，在全球行业分类标准下，苹果、微软、谷歌属于信息技术板块，亚马逊、Meta和奈飞被纳入通信服务板块。实际上，美股几大科技巨头在产品及应用领域（特指

硬件设备和软件服务）均有不同程度的侧重。疫情爆发后的“居家概念”曾一度让它们收获亮眼的业绩，但当疫情催化效应逐渐消散后，巨头们的利润增速开始遭遇下行压力，首当其冲的就是软件服务业务，由此引发的股价回撤也相对较猛。相比之下，在硬件设备领域拥有较高市占率的苹果、谷歌的股价表现相对更强。

盈利能力是关键因素

业绩分化之下，五大科技巨头的二级市场表现也大相径庭。截至2月7日收盘，自发布财报以来，苹果股价累计上涨超8%，谷歌母公司Alphabet累计上涨近4%，亚马逊涨幅超13%；而奈飞股价跌超19%，Meta跌幅近27%。对于万亿美元级别的企业而言，短时间内股价出现如此剧烈的波动实属罕见。

科技股估值过高是造成市场表现分化的主要原因。陈刚表示，“2021年11月份，美联储宣布加息Taper以来，市

场加息预期水涨船高。在此预期下，作为衡量无风险利率基准的美国10年期国债收益率持续上行，在一定程度上压低了以FAANG为首的高估值成长股的估值水平，降低了投资者对科技股的回报预期。盈利能力成为投资者衡量科技巨头未来发展的关键要素。”

作为元宇宙的先锋，Meta的业绩和股价出现“双杀”，也令元宇宙行业的士气降到了冰点。

在陈刚看来，现阶段市场对元宇宙的预期已有过热倾向。Meta更名后的首份财报表现不佳，不仅营收增速显著放缓，净利润也破天荒地出现下滑，叠加“元宇宙”部门的业绩连续亏损，可以说是对市场预期的一记重击。Meta股价大跌，正是市场质疑其盈利能力的体现。

一位专注于TMT行业的券商分析师对记者表示，无论是A股还是海外资本市场，都需要冷静对待元宇宙概念，这一商业模式距离盈利还有很长一段路要走，在发展过程中持续烧钱也是不可避免的。

券商分析师春节返乡调查 揭示消费市场变化

■本报记者 周尚任

今年春节期间，不少券商分析师借返乡之机，关注周边行业。对此有网友调侃：“春节期间，分析师把记者的活都干了。”纵观今年的调研报告，消费及家乡发展成为关注焦点。

对此，某券商人士向《证券日报》记者表示：“‘草根调研’有别于传统上市公司直接调研方式，可以通过亲身感受、横向对比、与基层人员沟通等多角度对公司的产品情况进行判断，是普通投资者直接感受上市公司运行情况的最有效方式之一。”

今年，国盛证券出品的《春节草根调研反馈》显示，分析师走访了浙江、湖南、山东、山西、安徽、云南6省20余家烟酒门店和商超渠道，对白酒、调味品、休闲食品等板块的终端销售情况进行跟踪。同时，结合节前“草根调研”内容，试图对春节期间食品饮料各子板块的终端销售情况进行还原。

白酒方面，国盛证券表示，“高端白酒依旧稳，中高价带受益于消费恢复+升级。各地草根反馈高端白酒动销顺畅，是春节礼赠的不二选择，高端酒价盘稳健。”

申万宏源研究的分析师们已经出了8篇图文并茂的春节见闻，包括“疫情防控下，中国西部新能资源和冰雪经济兴起”“家门口的冬奥会”“义乌：小商品之都的传奇能否持续？”等，分析师们对各自家乡的消费及发展等问题进行了调研。

中金公司固收研究团队也从冬奥会、年夜饭、过年娱乐方式以及春节返乡和消费观察样本等多角度进行了分析师个人调研心得分享，与以往严肃的研究报告相比，分析师们的春节见闻更接地气；比如，逛公园景点、逛商场、看电影成为娱乐标配；再比如，具有文化特色的休闲活动火热，北京和上海的博物馆均出现一票难求的现象，尤其是上海浦东新区去

年新开的天文馆。

从北京楼市来看，中金公司分析师咨询了朝阳区东部到通州区区域的多位地产中介，从小样本数据来看，自去年末房贷放款加速、今年初LPR下降以来，部分买家停止观望开始入场，有部分卖家选择放弃此前价格的坚持，呈现出带看量上升但成交价未出现上扬的景象。随着假期结束、气温转暖，今年一二季度北京二手房市场是否会呈现“小阳春”值得期待。

今年的春节档电影票房也备受分析关注。招商证券固收首席分析师尹睿哲在其返乡见闻中写到：“回落的观影人数背后有几方面原因，一是去年的高基数；二是高昂的票价，春节档票价同比上涨近20%；三是南方湿冷天气阻碍了部分消费者外出消费的步伐。”

对于这些返乡见闻及“草根调研”的内容，相关券商均表示，消费观察等春节返乡随笔仅为个人调研心得分享，且样本十分有限，不代表市场或相关公司全貌。

上述券商人士告诉记者：“通常卖方分析师最常采用的方法有试用调研、卖场观察、回乡体验、基层销售口碑等，能够直观感受行业与公司动态，获得可靠依据，但也存在一定局限性。比如‘草根调研’的公司通常都是与我们平时生活息息相关的行业和公司，对于日常生活中难以接触到的行业和公司则无法通过这种方式进行。另外由于‘草根调研’的样本有限，无法对行业和公司的全貌进行完整刻画，最终得出的结论或存在一定的局限。”

中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌在接受《证券日报》记者采访时表示：“草根调研由于基本出于个人兴趣，可能完全是从散户投资者的角度出发，受访者也更倾向于说出真实想法，似乎更有利于从不同角度分析，对市场进行全面了解。”

老字号焕发新活力 西安饮食虎年开门红

■本报记者 殷高峰

严寒难挡消费热情，西安饮食迎来虎年开门红。2月6日，尽管天气有些冷，但在西安饮食旗下老字号“五一鲜包”的门口依然可见消费者排起的长队。

“今年春节恰逢西安疫情刚刚结束不久，为此公司上下团结一致，生产经营有条不紊，严格落实疫情防控各项要求，‘年夜饭送到家’温暖全城，‘云聚长安’再创新节日新体验。春节期间，西安饮食门店经营与特色年货产品销售实现同比双增长，迎来虎年开门红。”西安饮食品牌文化营销中心经理张晓亮对《证券日报》记者表示。

“我今天是特意带老朋友来尝尝五一鲜包。”西安市民张先生告诉《证券日报》记者，五一饭店的包子、白云章的饺子，都是他小时候经常吃的，“这些老字号感觉这两年特别火。”

“西安饮食老字号品牌凭借突出的特色产品、周到的暖心服务、严格的品质把控，一直深受广大市民喜爱。”张晓亮介绍说，随着复工复产工作全面展开，年夜饭预定短时间内爆发式增长，春节7天门店接客量突破10万人次，较去年同期增长12.45%。

“与此同时，西安饮食结合疫情防控实际，及时推出‘年夜饭送到家’服务。”张晓亮介绍，公司集结旗下老字号品牌，创新研发多款特色突出、品种丰富、价格实惠的美食组合。同时按照疫情防控要求，开展全渠道销售，并实施无接触配送。

“年味十足的精美包装、品质保障的生产流程、安全快捷的到家服务，让老字号年夜饭顺利到达千家万户，受到广大消费者的一致好评，节日期间销售持续走高，整体销售额突破百万元。”张晓亮称。

另据《证券日报》记者了解，作为疫情期间的保供企业，西安饮食所属大亚食品、西饮呀米食品面临危命，克服重重困难为抗疫一线医护及志愿者持续供餐32天，同时为100多个小区提供老字号特色产品，在特殊时期展现了国有企业的社会责任和担当，把温暖送到千家万户，让老百姓足不出户就能享受到西安饮食的特色美食。

“随着复工复产和春节的来临，大亚食品公司快速转换经营方向，推出‘尚食蒸坊’‘樊登联名’‘张裕联名’‘自然造物联名’等多系列高品质老字号特色年礼，从‘加工制造’向‘全链智造’转变。”张晓亮表示，公司抢抓黄金时段，开足马力促进经营提升，通过不断升级的生产工艺、迭代创新的特色产品、跨界有趣的文创组合，品牌势能进一步激发，受到市场的迅速认可，线上线下团购销售火爆，各大商超抢购一空，蒸碗礼盒在春节前便售罄，销售同比增长突破25%，再创历史新高。

“这是西安饮食近年来推出‘传承不守旧，创新不离宗，融合不照搬’企业发展战略的具体实践，通过这一战略的实施，让老字号品牌适应新形势下的消费结构，焕发新活力，进入高质量发展的快车道。”西安饮食董事长靳文平对《证券日报》记者表示。

“近几年，我们加快了全面振兴老字号的步伐。”据靳文平介绍，西安饮食以市场为导向，以消费需求为突破口，以新兴商业综合体、商业集群区、文旅集合地、城市记忆地为发展阵地，重点对老字号品牌形象、旅游目的地展览展示、单一品种连锁店、社区大众便民店、商业综合体时尚店进行全面拓展，丰富经营业态，形成多品牌、多档次、多类别品牌格局，让老字号品牌适应新形势下的消费结构，推动老字号更好更快更优发展，让老字号焕发新活力，效果显著。

国际油价创7年新高 “两桶油”股价大涨 传统能源企业发力转型

■本报记者 李春莲

虎年第一个交易日，A股实现“开门红”，油气概念股更是集体大涨。其中，中曼石油、贝肯能源、洲际油气报收涨停，中国石油大涨9.16%，中国石化上涨4.06%。

油气概念股集体上涨的背后，是国际油价创出七年来新高。2月6日，WTI原油近月合约收于每桶92.31美元，创2014年9月29日以来新高，上周累计上涨6.3%；布伦特原油近月合约收报每桶93.27美元，上周累计上涨5.4%。这已是国际油价连续第七周上涨。

“国际油价在今年1月份完成超跌反弹后，继续向上突破，主要源于以下几个原因。一是市场押注经济及燃料需求将加速复苏；二是产油国联盟继续实施限产政策，且数据表明目前产油国供应扩张受阻，原油供应落后于需求增速的预期加剧了紧平衡的忧虑。”中宇资讯分析师张永浩向《证券日报》记者表示，此外，受中东和东欧地缘政治的影响，原油供应偏紧预期也成为市场看涨国际油价的一

大逻辑。

油价走高“两桶油”受益

去年以来，原油价格一直在高位运行，2021年布伦特原油期货均价为70.94美元/桶，同比上涨64%。受益于此，油企的好日子也回来了。炼化行业景气度攀升，油气产品需求持续提升，相关上市公司的盈利能力也大幅提升。

中国石油年前发布的业绩预告显示，公司2021年实现归母净利润将达900亿元至940亿元，同比增幅区间为374%至395%；预计实现扣非后归母净利润将达980亿元至1080亿元，同比增长区间为1100亿元至1200亿元。

中国石化的2021年业绩更是创近十年最好水平。按照中国企业会计准则，中国石化2021年实现归属于母公司股东的净利润同比增长340亿元至400亿元，同比增幅区间为103%至122%。

原油价格持续上涨，受益的不仅仅是“两桶油”。中曼石油预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润为6000万元至7200万元，将实现扭亏为盈。

业内人士普遍认为，供应减少是支

撑国际油价不断上涨的主要原因。金联创原油分析师奚佳蕊向《证券日报》记者表示，今年2月份的首周，美国中部和东部大部分地区的天气比往年同期更冷，也加剧了部分地区原油停产所带来的供应危机。在近期原油市场利好因素集中发酵的刺激下，预计今年一季度原油价格或可上试100美元/桶的价格。

传统能源企业转型发力

在原油价格频创新高过程中，国内传统能源企业在向新能源转型中不断发力。

《证券日报》记者从中国石化新闻办获悉，在2022年北京冬奥会开幕前夕，中国石化下属的燕山石化顺利通过全球首个“绿氢标准”（低碳氢、清洁氢及可再生氢标准及评价）认证，成为国内首家获得清洁氢认证的企业，助力“绿色冬奥”。

2月4日盛大开幕的北京冬奥会首次使用氢能作为火炬燃料，燕山石化提供的氢气作为燃料，点燃了冬奥赛场的主火炬，体现了北京冬奥会绿色低碳理念。

据了解，燕山石化氢气新能源保供项目，是中国石化与2022年北京冬奥会官方战

略合作项目，设计规模为2000标准立方米/小时，氢气纯度达99.999%。截至目前，该项目已向北京市及华北地区供气近300吨。

燕山石化董事长、党委书记李刚表示，下一步公司将开展1万标准立方米/小时的氢气提纯设施建设，持续拓宽氢能示范应用场景，大力推动乌兰察布和张家口绿电、绿氢进入燕山石化，全力推进氢能产业示范基地建设。

中国石化的绿氢也在冬奥会上发挥了重要作用。2月4日晚，在2022年北京冬奥会张家口赛区，由中国石油自主研发的绿氢点燃了太子城火炬台，这也是冬奥会百年历史上首支以绿氢作为燃料的火炬。

根据中国石化发布的《冬奥保障计划》，本次冬奥会期间，中国石化的4座加氢站将为816辆氢能燃料电池车提供服务，预计累计供应氢能155吨，可供这些车辆行驶里程累计可达232万公里。

隆众资讯分析师王思敏向《证券日报》记者表示，氢能是中国未来发展战略，传统能源企业都在加速转型。“两桶油”可获得的氢能源在国内各区域均较充足，在供应端较新进入玩家具有明显的成本优势。

1476家公司去年业绩预喜 凸显五大特征

■本报记者 张颖 见习记者 楚丽君

在A股市场迎来虎年“开门红”的同时，2021年年报业绩行情也已展开。同花顺数据显示，截至2月7日，A股市场中共有2557家上市公司发布了2021年年报业绩预告，其中，预喜公司数量为1476家（含预增、略增、扭亏、续盈），占比57.72%，其中，有957家公司业绩预增，有203家公司业绩预计略增，有27家公司业绩预计续盈，有289家公司业绩

预计扭亏。

进一步梳理发现，上述业绩预喜公司主要呈现以下五大特征：

一是近四成公司预计净利润翻番。上述预喜公司中有565家预计2021年净利润增幅上限在100%及以上，占比近四成。其中，和邦生物、诺德股份、远兴能源、蓝黛科技、昊华能源等5家公司预计报告期内净利润同比增长均超42倍，业绩表现亮眼。

二是业绩预喜公司主要聚集在高

景气度的行业中。从申万一级行业来看，上述1476家业绩预喜公司主要集中在基础化工、电子、医药生物、机械设备等四大行业，分别有159家、148家、145家、141家。

三是近四成业绩预喜股跑赢大盘。市场表现方面，今年以来截至2月7日，上述1476只业绩预喜股中有562只个股跑赢同期上证指数（跌5.78%），占比近四成，此外，有285只个股期间实现上涨。

四是部分业绩预喜股获得北向资

金的青睐。今年以来，有261只业绩预喜股获北向资金加仓，宝钢股份、红日药业、紫金矿业、成都银行等4只个股获北向资金加仓股数均超4000万股。

五是近四成业绩预喜股获机构看好。最近30日内，有559只个股获得机构给予“买入”或“增持”等看好评级，占比近四成。具体来看，中国中免、贝泰妮、顾家家居、山西汾酒、欧派家居、上海家化、今世缘、爱美客等8只个股获得看好评级次数均在20次及以上。