

深市上市公司2022年营业总收入达20万亿元 2023年总体业绩有望持续向好

■本报记者 邢萌

截至4月30日,深市2776家公司中有2772家公司按期披露2022年度报告,实现营业收入20.0万亿元,同比增长7.0%;实现净利润9278.8亿元,同比下降3.8%。

展望2023年,深市公司内生增长动力将进一步释放,支撑业绩修复的积极因素累积增多,2023年业绩有望持续向好。

实体类公司“基本盘”稳固 “造血”能力明显增强

2022年,实体类公司(不含金融和房地产业,下同)实现净利润8782.2亿元,同比增长7.0%,其中,近八成公司实现盈利,近五成公司正增长,324家公司实现翻倍式增长。实体类公司净资产收益率为8.1%,与上年基本持平;经营活动现金流净额合计1.8万亿元,同比增长15.8%,较上年提高11.8个百分点,盈利质量稳中有升。

总体来看,2022年,深市主板上市公司突破1500家,总市值超22万亿元,创新蓝筹企业和细分行业冠军聚集效应显著。板块公司2022年收入同比增长4.5%,净利润同比下降8.1%。实体类公司“基本盘”稳固,2022年收入和净利润同比分别增长5.8%和15.4%。其中,市值超千亿元的公司有31家,收入和净利润同比分别增长22.0%和118.2%。蓝筹公司的“市场稳定器”作用凸显。

2022年,创业板上市公司突破1200家,总市值超12万亿元,加速形成战略性新兴产业发展高地。面对复杂多变的市场环境,板块公司经营业绩保持快速增长,2022年收入和净利润同比分别增长20.4%

和11.0%,近六成公司收入实现正增长,近八成公司实现盈利,有效支持稳住经济大盘。创新驱动发展的特色更加鲜明,板块汇聚了新一代信息技术、新能源、新材料、生物医药、高端装备等九大战略新兴产业,合计市值占比76%。

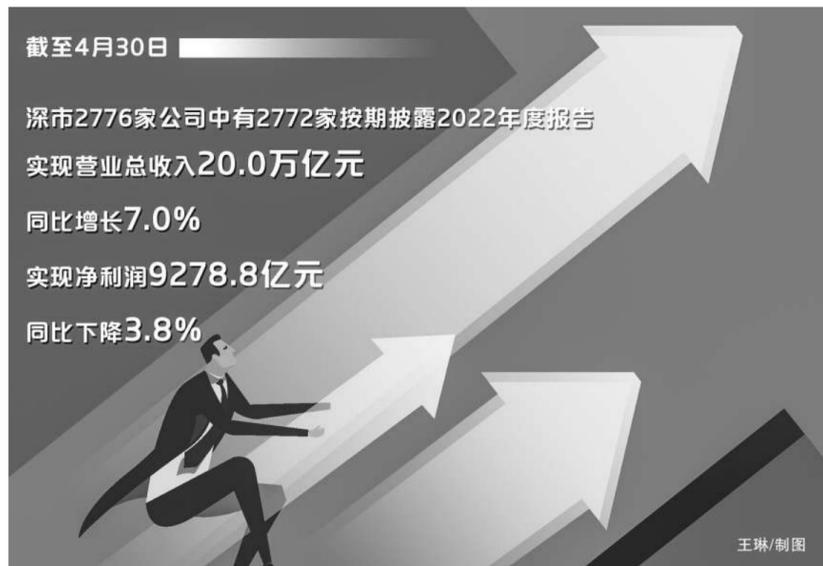
2022年,深市公司投入研发资金合计6633.7亿元,同比增长15.0%;研发强度为3.5%,较上年提升0.2个百分点。

三大重点领域加速发展 央企估值向合理水平回归

深交所聚焦服务先进制造、数字经济、绿色低碳三大领域,着力推动战略性新兴产业集群化发展,加快助力建设现代化产业体系。目前,深市汇聚了1198家三大领域公司,占深市公司总数的43.2%,2022年收入和净利润同比分别增长13.0%和13.3%,取得了突出的发展业绩。

深市共有先进制造企业471家,市值合计6.0万亿元,占深市整体的17.0%和17.3%,近三年净利润复合增长率为17.8%;数字经济公司432家,市值合计6.6万亿元,占深市整体的15.6%和19.0%,近三年净利润复合增长率达11.1%;绿色低碳公司295家,市值合计6.1万亿元,占深市整体的10.6%和11.5%,近三年净利润复合增长率高达48.0%。2022年,绿色低碳公司表现亮眼,净利润同比增长66.7%。

2022年,国企改革三年行动圆满收官。三年来,深市国企通过改制上市、再融资、发行固定收益产品等方式筹集中长期发展资金,共新上市49家国企,IPO和再融资累计募集资金超4000亿元;在深市累计发行固定收益产品



326只,融资规模4674.7亿元。深市国企三年来共实施69单重大资产重组,交易金额近7000亿元;共实施138单股权激励或员工持股计划,活跃度和灵活性较大提升。总的来看,深市国企竞争力不断增强,收入和净利润三年复合增长率分别为11.9%和7.8%。深市央企估值逐步向合理水平回归,2022年底以来,市盈率中位数从24.8倍提升至27.3倍,深证央企指数涨幅累计达10.9%,构建中国特色估值体系取得积极成效。

直接融资功能有效发挥 市场生态不断优化

全面实行股票发行注册制平

稳落地,资本市场基础制度进一步完善,市场功能进一步发挥。在准入环节,2022年以来,深市新增上市公司226家,其收入和净利润同比分别增长17.4%和3.6%,均高于深市平均水平。其中,主板和创业板分别新增53家和173家,IPO募集资金合计超过2600亿元。

在持续成长方面,2022年累计实施235单再融资,融资金额逾3300亿元。21家创业板公司通过“小额快速”机制高效解决资金需求。并购重组方面,深市公司2022年披露重大资产重组方案76单,实施完成43单,交易金额(不含配套募资)1611亿元。激励机制方面,深市公司

2022年推出股权激励和员工持股计划共582单,较上年增加22单。

深市公司积极通过现金分红回报投资者。2022年,共有1740家公司公告分红预案,年度累计分红合计超4200亿元,平均股利支付率为35.0%,其中,1178家公司连续三年实施分红,456家公司股利支付率在50%以上。

深市公司积极通过回购、增持等方式传递发展信心,维护市场稳定。2022年,共有628家公司完成了股份回购,涉及股份数量超82亿股,涉及金额约890亿元。2022年共实施完成股东增持计划237家次。

科创板去年业绩领跑A股 “硬科技”企业活力、韧性尽显

■本报记者 吴晓璐

去年,在复杂多变的国内外环境下,科创板多数公司仍保持稳健经营,板块业绩领跑A股,展现了我国“硬科技”企业的活力与韧性。

上交所数据显示,2022年,科创板公司营业收入达1.21万亿元,同比增长29%;归母净利润合计1135.89亿元,同比增长6%,业绩跑赢A股平均水平。今年一季度科创板实现经营业绩“开门红”。截至4月底,除中芯国际、百济神州和诺诚健华3家多地上市红筹企业未披露一季报外,近六成科创板公司一季度营收实现同比增长,超四成科创板公司一季度净利润实现同比增长。

派能科技董秘叶文举对《证券日报》记者表示,科创板公司“硬科技”底色持续彰显,整体业绩延续了较快增长态势。

板块特色更加鲜明 “吸金”能力增强

据统计,科创50成份股公司2022年度合计实现营业收入

6105.82亿元,实现归母净利润713.50亿元,占科创板的比例分别为50%、63%,营业收入、归母净利润同比增长均为44%。

时代电气相关人士对《证券日报》记者表示,去年以来,科创板公司营收和净利润增速亮眼,科创50指数成份股压舱石效应显著。科创板已经成长为A股市场上成长逻辑更加清晰、板块特色更加明显的板块之一。

从细分行业来看,去年以来,新能源领域中光伏、储能领域公司业务持续稳定增长。行业人士认为,在国家政策支持下,行业景气度有望延续。

晶科能源相关人士对记者表示,受益于全球光伏装机量和组件出货量增加,光伏行业一体化组件头部公司今年一季度业绩普遍同比增长较快。展望全年,预计拥有较大比例N型先进产能的头部一体化组件企业的业绩将有较好表现。

科创板业绩稳定增长,持续吸引机构投资者的目光。据财通证券研报统计,自2019年开市以来,基金在科创板的持仓占比逐

步提升,今年一季度继续增配科创板1.12个百分点至9.05%,超配比例从2022年四季度的0.55%升至1.33%,是基金在A股各板块中的主要加仓方向。其中,以电子、计算机为代表的新兴信息技术产业获得大幅增配。

研发投入再创新高 9家公司今年成功“摘U”

在业绩领跑的背后,是科创板公司源源不断的研发投入。据统计,去年和今年一季度,科创板公司研发投入分别为1284.68亿元、244.35亿元,同比增长28%、6%。其中,2022年研发投入再创新高。

“近年来,公司不断加强对科技创新工作的支持,把科技创新融入公司发展的各方面。”中复神鹰相关人士表示,公司已突破多项行业核心技术工艺,在国内率先实现了干喷湿纺碳纤维的关键技术突破,建成了国内首条具有自主知识产权的千吨级干喷湿纺碳纤维产业化生产线。

“公司始终坚持高研发投入,

多年来,研发投入一直占公司营业收入的30%以上。”芯原股份董秘董文茜在接受《证券日报》记者采访时表示,去年,公司业务快速发展,行业地位和竞争力不断提升,保持营业收入同比快速增长趋势,扣非前后净利润为正值,成功实现“摘U”。

与芯原股份类似,沪硅产业2022年首次实现扣非前后净利润均实现盈利,在今年成功“摘U”。沪硅产业执行副总裁兼董秘李伟对《证券日报》记者表示,“上市以来,公司不断通过加大研发力度提高产品技术水平,核心产品量价齐升,快速释放规模效应,推动实现业务增长,为公司实现‘摘U’目标奠定了坚实基础。”

据统计,截至今年4月底,科创板累计48家上市时未盈利企业,18家已经实现“摘U”。其中,9家公司2022年首次实现扣非前后净利润为正值,于今年成功“摘U”。

促进科技和资本深度融合 “小巨人”企业占比近半

作为“硬科技”企业聚集地,

科创板在支持高水平科技自立自强方面具有先天优势。在制度创新吸引下,一些专精特新“小巨人”企业奔赴科创板。据统计,目前,256家科创板公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,在科创板公司中占比约五成。

“科创板聚焦国家战略和产业发展重大需求,主要服务符合国家战略、突破核心关键技术、市场认可度高的科技创新企业,形成资本市场协同支持企业创新的金融手段,促进各类资金向创新活动配置,助力高水平科技自立自强。”叶文举表示。

“科创板为科技创新战略注入资本活力,能够有效助力光伏企业进一步扩充融资渠道,提升公司治理水准,助力科技企业开启高维度高质量发展。”晶科能源相关人士表示,对公司而言,IPO与可转债募集资金进一步夯实了N型高效电池和高效组件领域的生产和研发能力,从而有效巩固和提升公司的经营业绩与市场领先地位。

土地市场分化加剧的三点思考

■王丽新

截至4月底,上海、广州等多地已完成首轮集中供地,全国多个主要地级市土地出让平均溢价率持续上行,部分优质地块遭房企疯抢,伴有溢价率相对较低或底价成交地块出现。整体而言,“分化”仍旧是土拍市场的关键词,且有进一步加剧的趋势,这一现象值得深思。

从供应端而言,城市分化、区域分化加剧,即便是集中供地城市,热度同样迥异。以广州土拍为例,由5宗土地组成的长隆“超级地块”引得多家竞拍主体参与,其中两宗宅地经过50轮竞价后进入摇号环节,可谓是名副其实的“真香”地块。但同一场拍卖,位于郊区或者出让条件中商业占比高地块则鲜有人问津,多是以底价由本地企业或城投公司竞得。

这说明,坚持量入为出,聚焦核心城市、核心区域进行差异化投资,已成房企共识。在这些房企掌舵人眼中,非理性扩张时代已过,宁可集中精力投资确定性更高、韧性更强的优质地块,也好过花时间和成本去培育远郊区域市场。毕竟,周转更快、去化率更高的地块才能保证房企的现金池蓄水良好。

从需求端而言,拿地房企出现分化现象,头部房企仍是拿地主力军,但民营房企投资积极性在复苏。以今年首轮上海土拍为例,参拍的50余家企业中有近20家民企。从结果而言,民营房企回归拿地也确实取得了一些战绩。比如,4月份,龙湖集团在上海、杭州、长沙以41亿元拿下3宗地,碧桂园通过摇号以28.3亿元竞得杭州滨江浦沿地块。值得关注的是,本土民营房企正紧抓“捡漏”机遇参与摇号中,且多家民企在大本营城市均有所斩获。

不难看出,拿地主力军仍是规模化央企、品质地方国企和优质民企组成的“老面孔”,“新鲜血液”并不多,但优质民营房企以及区域民营房企开始启动弹性扩张投资策略,这将形成新的市场格局。从当下多数城市的土拍规则来看,在优质地块价格触顶后,要靠运气“摇号”中签,这将致使部分过去难以在土拍市场中分得一杯羹的本土民营房企迎来发展机遇,从开年到现在的成交结果来看,过去不显山不露水的区域性民营房企正迎来自己的“高光时刻”。同时,这也意味着未来的房地产市场,这些“新面孔”将迎来规模扩张阶段,企业竞争格局将进一步分化。

从市场端来看,在优质地块“僧多粥少”的情况下,土地市场竞争仍将进一步加剧,带动市场整体热度提升。当下,楼市交易端稳步恢复,房企补仓情绪增加。不过,一、二线热点城市仍是房企扎堆投资的“高地”,这从流拍率中就可窥见一二。

据诸葛数据研究中心信息显示,在流拍率方面,4月份一线城市继续保持高效的出让姿态,仍无流拍地块;二线城市流拍率虽然4月份较上月上升1.22个百分点,但整体仍处于相对较低水平,低于去年同期6.61个百分点;三、四线城市流拍率仍居高位,环比下降0.92个百分点,较去年同期上升2.28个百分点。不过,笔者相信,随着市场竞争不断提升,有补仓能力的房企会逐渐改变投资策略,比如从仅关注核心区域、核心地块向城市外围区域、届时,市场将迎来整体回暖。

当前土地市场热度延续性好于新房市场,虽然呈现城市分化、区域分化以及拿地房企分化的格局,但却为提振市场信心起到实质性推动作用,加快投资-销售-回款-投资的传导过程,将进一步有助于夯实房地产市场企稳回升,促进行业平稳健康发展。

百强房企前四月销售额同比增超12% 千亿元房企数量增至6家

■本报记者 许洁 见习记者 陈潇

度过“金三”迎来“银四”,百强房企(按照全口径销售额排名,下同)4月份销售数据同比仍呈现良好增长态势。

据中指研究院数据,今年1月份至4月份,TOP100房企销售总额为23934.6亿元,同比增长12.8%。4月份单月,TOP100房企销售总额同比上升29.9%。

具体来看,今年1月份至4月份,TOP10房企销售额均值为1023.1亿元,较上年增长17.1%;TOP11至30房企销售额均值为337.8亿元,较上年增长18.5%;TOP31至50房企销售额均值为155.8亿元,较上年下降0.6%;TOP51至100房企销售额均值为76.6亿元,同比增长4.8%。

此外,前四个月销售额超千亿元房企6家,较去年同期增加3家,超百亿元房企59家,较去年同期增加2家。从单月表现来看,据克而瑞研究院数据显示,2023年4月份,业绩环比增长的企业在百强房企中占比接近三成;同时,有近六成百强房企4月份业绩同比增长,其中TOP10房企(头部房企)4月份业绩同比增长幅度较大。

同策研究院研究总监宋红卫向《证券日报》记者表示,今年来看,TOP20房企成员相比于去年已经发生比较大的变化,融资能力强、信用较好及深耕区域的房企更具优势。从数据层面来看,预计头部房企仍然会有增长,但增幅会明显低于一季度。

从拿地情况来看,销售端的复苏使得拿地热度得以延续。中指研究院数据显示,今年1月份至4月份,百强房企拿地总额3150.1亿元,拿地规模同比下降13.1%,降幅较上月收窄1.88个百分点。

中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,总体上房企拿地仍然偏弱,不同城市“冷热不均”明显。一方面,如杭州12宗地块仅花50分钟就全部出让,南京、苏州、宁波等核心板块土地同样竞争激烈,竞拍至地价上限。另一方面,非核心一、二线城市土拍市场仍以底价成交为主,如郑州在首轮土拍中推出11宗地块,其中10宗底价成交;长春推出8宗地块,其中7宗底价成交。

对此,宋红卫表示,未来一线城市土拍竞争会越来越激烈,尤其是核心区域地块竞争会更为激烈。优质房企回归一线城市后,由于核心区域地块越来越少,具备旧改和城市更新能力的房企将会具备更大的竞争优势。

展望后市,中指研究院表示,当前重点城市市场活跃度有所下行,部分城市市场出现降温。短期房地产政策仍将保持宽松状态,稳定购房者置业信心和预期至关重要。

业界预计4月份CPI同比进一步走低 物价水平温和可控

■本报记者 孟珂

5月3日,《证券日报》记者采访了多位业内人士前瞻4月份CPI、PPI数据。大家普遍认为,去年高基数可能影响4月份CPI、PPI同比数据,但从国内需求和供给趋势看,粮食丰收、生猪产能恢复、供应链畅通等都将保障物价、生产价格温和可控。

具体来看,在CPI方面,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,4月份CPI同比有可能进一步回落到0.4%左右,其中蔬菜价格、燃油小汽车价格

同比下行仍将成为主要影响因素。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,由于去年基数抬升,猪肉价格贡献力度弱,蔬菜价格处于季节性下降阶段,预计4月份CPI同比进一步走低至0.3%左右。但随着国内消费逐步恢复,猪肉、蔬菜等价格回升,服务业需求释放,带动价格改善,年内物价同比有望呈现先抑后扬走势,全年物价温和可控。

“在消费修复前景下,短期内核心CPI将继续处于1.0%左右的偏

低水平。”王青进一步表示,这意味着短期内无论美联储如何调整货币政策收紧步伐,我国货币政策都有充分条件保持独立性,必要时可在稳增长方向适度发力。

西部证券首席分析师边泉水对《证券日报》记者表示,近期通胀下行受去年高基数影响较大。4月份CPI同比增速可能进一步回落。但是下半年随着基数下降,同比增速可能逐步回升。

太平洋证券研报显示,3月份猪肉价格降幅收窄,随着国家启动猪肉储备收储工作,猪肉价格可能会有所企稳。目前消费正温和复

苏,物价水平偏低,预计4月份CPI同比增速将小幅回落。

在PPI方面,王青表示,基建持续发力,生产提速叠加经济复苏预期,对国内定价工业品价格有提振作用,但房地产建安投资依然低迷将继续拖累价格上行空间。整体上看,4月份PPI环比有望恢复上涨,但高基数因素会继续拖累同比表现。

“4月份大宗商品价格有所回落,4月份制造业PMI指数进一步回落荣枯线下方,预计4月份PPI同比有望进一步放缓至3.3%左右。”周茂华表示,但国内工业品终端需求

逐步复苏,基建投资保持较高景气度等,有望带动黑色系及相关产业链价格边际改善,以及年内基数效应逐步减弱,预计PPI同比将逐步企稳回升。

太平洋证券研报显示,4月上旬受OPEC意外减产影响,国际油价有所上行,但国内经济逐步复苏,煤炭需求较弱,价格下降,其下游成本压力有望释放,基建发力带动工业品下游需求回暖。结合今年4月份PPI翘尾因素下降0.58%,考虑到去年基数偏高,预计4月份PPI同比仍将保持负增长。