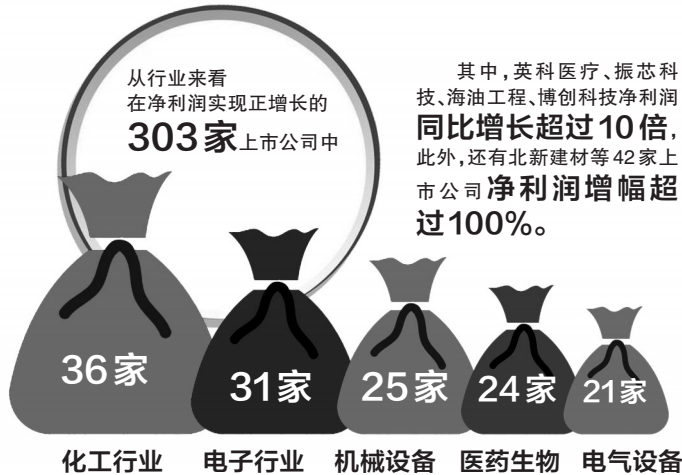


年报“成绩单”出炉 化工电子抢眼

421家上市公司年报“成绩单”出炉

有398家公司实现正盈利,占比超90%。305家上市公司实现营业收入增长,303家实现净利润增长,营收净利“双增长”的共有257家,占比达61%。



上市公司年报披露正在加速进行,“成绩单”整体亮眼。同花顺数据显示,截至3月24日记者发稿,已有421家上市公司发布2020年年报,其中超过六成的上市公司实现营收、净利“双增长”,化工、医药生物、电子、机械设备等行业上市公司业绩表现突出。与此同时,还有150家A股公司披露了2021年一季度业绩预告,其中143家公司预喜,预喜率高达95%。

九成公司实现正盈利

《经济参考报》记者根据同花顺数据统计,目前沪深两市已有421家上市公司发布2020年年报。其中,有398家公司实现正盈利,占比超90%。305家上市公司实现营业收入增长,303家实现净利润增长,营收净利“双增长”的共有257家,占比达61%。值得注意的是,与去年同期相比,还有32家上市公司成功实现扭亏为盈。

从行业来看,上述业绩亮眼的公司主要集中在化工、医药生物、电子、机械设备等行业。同花顺数据显示,在净利润实现正增长的303家上市公司中,共有36家属于化工行业,31家属于电子行业,属于机械设备、医药生物和电气设备的分别

为25家、24家、21家。其中,英科医疗、振芯科技、海油工程、博创科技净利润同比增长超过10倍,此外,还有北新建材等42家上市公司净利润增幅超过100%。

另一方面,由于当前披露业绩的公司主要集中在医药生物、电子等高新技术产业,研发投入也成为市场关注的热点。同花顺数据显示,有可比数据的387家上市公司在2020年进

行的研发投入总额为1048.41亿元,相比去年同期的869.45亿元增长超20%。其中,通信行业合计投入214.48亿元,电子行业合计投入204.61亿元,研发投入居于各行业前列。

千亿市值级别的上市公司业绩同样浮出水面。截至记者发稿,已有金龙鱼、华泰证券、中国人保等21家千亿元市值公司披露2020年年

报,业绩表现差异较大,净利润增幅从-18%到119%不等。3月23日晚,金山办公发布2020年年报,报告期内,公司实现营业收入22.61亿元,同比增长43.14%,实现净利润8.78亿元,同比增长119.22%,超过100%的净利润增幅为目前已发布年报的千亿上市公司之最。

而在接下来一周(3月29日至4月4日),还将有560家上市公司预计发布2020年年报,其中不乏贵州茅台、海天味业、比亚迪等行业头部企业。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,最近年报和一季报预告陆续披露,可重点关注业绩超预期个股,并回避一些业绩亏损、大降的高位垃圾股。从中长期看,只有业绩持续增长的公司,股价才能实现不断上涨。

83家上市公司 一季度业绩或翻倍

年报披露之际,不少上市公司也发布了一季度预告。同花顺数据显示,截至24日记者发稿,A股共有150家上市公司披露了一季度业绩预告。其中,143家公司预喜,预喜率高达95.33%,预告业绩翻倍家数则达到83家。从行业来看,农业、电子、计算机、机械等预喜公司较多。值得注意的是,汽车、化工、有色金属等去年受疫情影响显著的部分行业,2021年一季度业绩出现明显回暖。

业绩预喜公司中,黑猫股份、震

裕科技等5家上市公司表现突出,预计净利润增幅超过10倍。化工行业企业黑猫股份最新业绩预告显示,一季度实现了扭亏为盈。根据公告,公司预计2021年一季度归属于上市公司股东的净利润2.30亿元至2.80亿元,而去年同期净利润为-396.67万元。针对业绩变动主要原因,公司表示,2020年以来,非轮胎用的炭黑差异化产品产销规模迅速提升,营收结构显著优化;此外,公司通过提升工业信息化水平加强过程管理、降耗增效等举措,生产及运营成本显著下降,综合毛利率和行业竞争力提升。

3月刚登陆创业板的震裕科技一季度业绩也大幅预增。招股说明书显示,公司预计2021年一季度净利润相比去年同期增长5215.11%至6733.71%。作为宁德时代动力电池精密结构件主要配套供应商,公司表示随着国内疫情基本稳定,电机铁芯下游客户以及宁德时代等动力电池生产厂商开工率逐渐提高,其精密结构件业务订单量也自2020年6月以来实现较快增长。

海通证券指出,A股企业盈利仍在回升中。站在全年视角,4月份A股上市公司一季报陆续披露,届时有望迎来业绩支撑的个股有望迎来行情,建议重视科技和大众消费领域的投资机会。东吴证券也表示,本周开始至4月15日前,市场将进入一季报预告披露的高峰时段,业绩将成为驱动行情的关键变量。

据新华社

国货以涨停回击 纺织服装批量涨停

昨日,就H&M宣称拒绝使用新疆产品的言论在华引发广泛声讨和抵制浪潮一事,商务部和外交部先后发声。另一边,这一事件所带来的影响也开始在资本市场发酵,A股与港股的国货服装股联袂大幅走强。

有分析人士认为,服饰等可选消费品可替代性非常强,事件若继续发酵,体育服饰市场也许要变天。

不过,即便没有此次事件,本土服装品牌加速崛起的态势已经相当明显。包括安踏、李宁、波司登、南极人、太平鸟、回力等本土品牌,在经历了外部环境变化和自身深度变革后,近年来已重新受到市场追捧。

在体育服饰市场上,耐克、阿迪达斯这两个“洋品牌”长期以来的两强争霸格局,已经受到了来自国货品牌的前所未有的挑战。

本土服装品牌加速崛起

昨日,A股方面,搜于特、美邦服饰、日播时尚、起步股份等以涨停报收,浪莎股份、海澜之家、南山智尚等涨逾5%。

H股方面,安踏涨超9%,李宁涨逾12%,拉夏贝尔涨幅更是超过14%。

A股与港股市场本土服装股大幅走强的背后,除了有中国股民的拳拳爱国之心加持,还有本土服装品牌的加速崛起做支撑。

3月24日,安踏体育发布的业绩报告显示,2020年,公司实现营收355.1亿元(人民币,下同),连续7年保持正增长,实现净利润51.62亿元,一举超越阿迪达斯的4.29亿欧元(折合人民币33.14亿元);在市场占有率上,安踏与阿迪达斯、耐克的差距不断缩小,大有赶超之势。

在疫情席卷全球的大背景下,安踏、李宁们的业绩表现,让投资机

构均大呼超出预期!毕竟,阿迪达斯3月10日发布的2020年财报显示,2020年,公司因疫情,净利润仅为4.29亿欧元(折合人民币33.14亿元),较上年的19.18亿欧元同比下降77.6%;销售额198.4亿欧元,较上年的236.4亿欧元下滑16.1%。耐克3月19日公布的最新一期财报也低于市场预期。

从市占率看,根据国金证券研报,安踏体育与耐克、阿迪达斯的差距也在缩小。在国内运动服饰市场上,2020年,安踏体育市占率提升至15.4%,仅次于耐克、阿迪达斯的25.6%、17.4%。

国金证券称,随着以安踏体育、李宁为代表的国产品牌相继完成品牌升级,体育服饰行业里国际品牌强于国产品牌的格局有望被打破。

券商调高本土服饰企业目标价

基于本土服装品牌企业业绩表现及行业发展趋势,一些券商调高了本土服饰企业目标价。

中金公司研报认为,安踏体育2020年业绩表现超过其预期,2021年安踏品牌重塑值得期待。维持安踏体育“跑赢行业”评级,给予目标价172.30港元,较当前股价有近50%的上行空间。

中信证券则上调安踏体育目标价至160港元,重申“买入”评级。中信证券认为,FILA超预期增长,新品牌加速兑现以及北京冬奥会渐近,均有望提振预期;长期看,安踏步入管理提效及新品牌兑现业绩进而提升盈利的新成长阶段。

摩根大通的报告认为,李宁去年下半年表现强劲,对公司抢占市场份额能力和效率改善很有信心。花旗发布报告称,预期李宁今年的复苏可以持续,维持“买入”评级和

名称代码	价格	涨跌幅
搜于特 002503	1.95	+10.17%
日播时尚 603196	5.90	+10.07%
美邦服饰 002269	1.75	+10.06%
起步股份 603557	11.47	+9.97%
浪莎股份 600137	14.54	+7.31%
七匹狼 002029	5.63	+6.63%
海澜之家 600398	7.79	+6.42%
南山智尚 300918	12.05	+5.89%
*ST贵人 603555	2.90	+5.07%

62.15港元目标价。

“疫情后,体育用品是所有消费品中表现最好的行业之一。”安踏集团执行董事、总裁郑捷在业绩记者会上回答上证报记者提问时表示,随着人们的健康意识的提升,更多的人参与到体育运动中来,预期未来三到五年整个行业可以保持低双位数复合增长。预期未来经营好、规模大的企业,机会会更多。

据上海证券报

监管部门窗口指导 多家银行下架理财产品转让业务

记者3月24日从银行业内获悉,由于收到窗口指导,部分银行下架理财产品转让业务。原因是,监管部门认为理财产品转让业务不符合银行自身定位。

各银行理财产品转让业务下架进度不一。近期,浦发银行发布公告称,因系统升级改造,将于2021年3月23日起,停止理财产品转让业务,该行电子渠道(App、网银)原理财转让相关入口界面将同步下架。民生银行、招商银行、兴业银行等已在早些时候下架理财转让业务。

也有部分银行目前还保留转让业务,如浙商银行、宁波银行等。

在各类银行理财产品中,除现金管理类理财产品可以随时赎回之外,其他理财产品期限有长有短,长则3年,短则1个月。对于购买长期理财产品的投资者,如需在理财产品未到期前着急用钱,可以通过转让的形式,提前拿回理财资金。例如,投资者购买一款期限180天的理财产品,在90天时想提前拿回资金,就可以通过转让给下家,实现提前“赎回”。

理财转让模式大体有两种,一种是协议转让,一种是平台挂单转让。一般来说,转让方要让渡一部分收益,受让方一般会获得更高的收益率。基本上,理财转让业务的特点是“转让者本金不损失,受让者获得高收益”。

据记者了解,理财转让业务始于2019年前后,受到投资者追捧,部分银行的理财转让甚至还出现过“秒光”的情况。

受访的业内人士认为,银行之所以推出这项业务,一是为便利用户的流动性需求;二是对银行而言,有利于发行长期理财产品。

“对于投资者来讲,流动性大大提高了。如果投资者持有一个3年期的理财产品,在没有转让业务

之前,只能等产品到期后兑付。但如果有转让业务,投资者可以提前转让给下家,实现间接变现。”一家城商行资管部总经理助理表示,如果有变现功能,对银行来说,发行长久期的理财产品也更便利。

银行理财产品进行净值化转型后,要实现产品转让功能,存在一定的技术门槛,定价问题是其中的核心。上述人士向记者解释称,过去发行的老款理财产品,由于是固定收益率,所以投资者的转让价格比较容易计算。但是净值型产品就没有这么简单,因为净值一直在变动,转让价格不太好计算,技术处理上有难度。

记者获悉,此次银行理财转让业务的下架可能是永久性。实际上,在另一家城商行资管部负责人看来,这样的理财转让功能,未来根本没有存在的必要。他解释道,一来,过去银行推出理财转让业务,是为了解决长久期理财产品持有问题,但现在长久期理财产品并不多。二来,长久期理财主要是非标理财。非标理财未到期时,用户中途转让如何定价?定价又跟估值有关,但目前封闭式理财产品对非标资产如何估值,并不明晰。说到底,转让业务不符合资管新规方向。

根据资管新规及其配套细则的要求,银行理财产品将实行净值化管理和公允价值计量。据悉,2019年8月,中国银行业协会下发《商业银行理财产品核算估值指引(征求意见稿)》,但尚未正式实施。

至于理财转让模式本身的风险,在上述城商行资管部总经理助理看来,这一模式本身的风险是可控的。“对于老款理财产品,无非就是兑付的信用风险;对于净值型产品,除了信用风险,还有估值和收益波动的市场风险。”他说。

据新华社

投资有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议