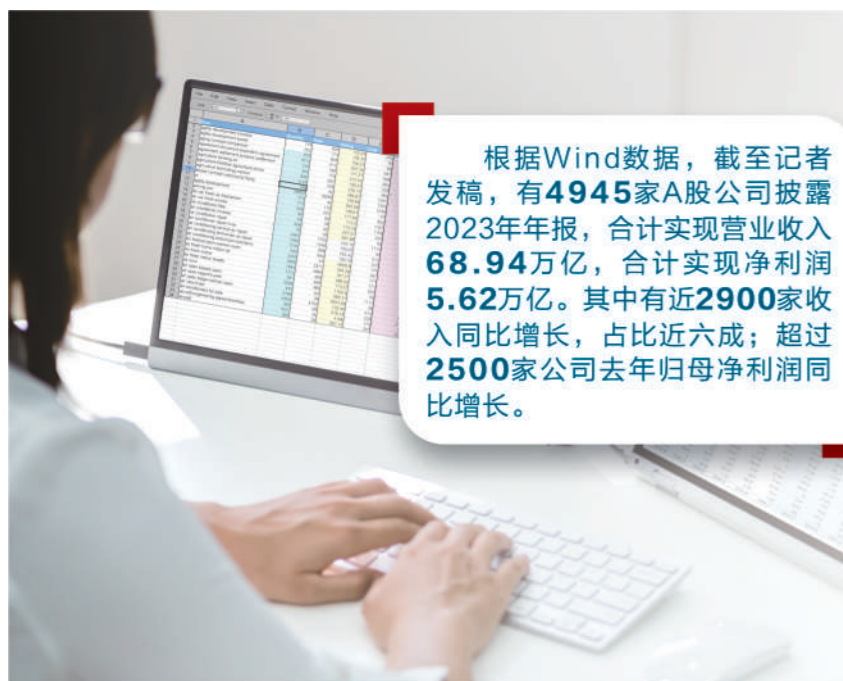


整体经营稳健研发投入增长 A股年报展露新气象



根据Wind数据,截至记者发稿,有**4945家**A股公司披露2023年年报,合计实现营业收入**68.94万亿**,合计实现净利润**5.62万亿**。其中有**近2900家**收入同比增长,占比近六成;超过**2500家公司**去年归母净利润同比增长。

证券简称	2022年研发支出(亿元)	2023年研发支出(亿元)	2023年研发支出占营业收入比例(%)
中国建筑	497.53	460.73	2.03
比亚迪	202.23	399.18	6.63
中国移动	217.49	340.62	3.37
中国中铁	278.11	300.44	2.38
中国交建	236.31	277.07	3.65
中兴通讯	216.02	267.83	21.56
中国铁建	250.12	267.49	2.35
中国电建	208.11	232.30	3.82
上汽集团	208.66	220.13	3.03
中国中冶	187.50	197.35	3.11
宝钢股份	172.46	195.73	5.68
宁德时代	155.10	183.56	4.58
中国电信	133.84	164.71	3.20
中国中车	132.92	148.13	6.32
美的集团	126.19	145.83	3.92

数据来源:公开信息 吴志/制图

政策鼓励中长期资金入市 机构一季度增持高股息股

证券时报记者 毛军

新“国九条”强化上市公司现金分红监管,受此影响,机构在今年一季度大幅加仓高股息、大市值公司股票。

Wind数据显示,一季度公募基金对主板、创业板和科创板的持仓占比分别为74.84%、16.13%、9.03%,与2023年四季度相比,主板持仓占比大幅上升3.16个百分点,创业板持仓占比则下降1.39个百分点,科创板持仓占比下降1.77个百分点。

一季度,公募基金对2000亿元以上市值股票超配幅度为21.52%,环比提升1.1个百分点;500亿元~2000亿元市值股票超配幅度为7.39%,环比提升1.11个百分点;200亿元~500亿元市值股票超配幅度为5.55%,环比下降3.37个百分点。

行业方面,一季度公募基金持仓比例提升最快的为有色金属,环比提升1.74个百分点,通信行业持仓比例环比提升1.11个百分点,石油石化持仓比例环比提升0.73个百分点。计算机、电子持仓比例则环比下降1.64个百分点、1.38个百分点。

紫金矿业是一季度公募基金加仓最多的个股,共有1102只基金持有,合计增持逾1.24亿股。紫金矿业股价一季度也因此大涨35%,屡创历史新高(复权)。在股份增加及股价上涨加持下,公募基金持有紫金矿业市值一季度激增近153亿元。

新集能源一季度也获得公募基金增持1.19亿股,兴业银行、中国平安分别获增持9219万股、8493万股,亦位居增持榜前列。

宁德时代一季度公募基金持股市值激增逾206亿元,位居市值增幅第一位。紫金矿业的公募基金持股市值也大增至153亿元,中国平安、五粮液、中际旭创等

紧随其后,持股市值均增加超30亿元。

贵州茅台截至一季末共有1522只基金持仓,较2023年末2084家大幅减少,但总持股数量却反而增约172万股。从股东名单来看,上证50交易型开放式指数证券投资基金一季度增持286.61万股,总持仓达1052.05万股,由2023年末第八大流通股东晋升为第五大流通股东。上期持股492.27万股的第十大流通股东招商中证白酒指数分级证券投资基金则退出前十大流通股东之列。

社保基金一季度则大幅增持广汇能源5367万股,持股由2023年末1.34亿股,增加到1.88亿股,增仓幅度逾40%。其中全国社保基金一一零组合增持1315万股,总持仓9225万股,为第四大流通股东。

三一重工一季度也获得社保基金增持4953万股,增持幅度达39%;柳工获增持3851万股,增持幅度更是高达174%;中材国际、大秦铁路、山推股份、旗滨集团等一季度亦获得社保基金增持超千万股。

保险资金对中国电信青睐有加,一季度大幅增持4.59亿股,中国人寿-传统-普通保险产品增持9837万股,总持股8.65亿股,为第七大流通股东。中国人寿-分红-个人分红产品则以3.61亿股新进成为第十大流通股东。

弘安资管一季度获得保险资金增持1.19亿股。其中,新华人寿-分红-个人分红产品增持3223万股,由2023年末第九大流通股东提升为第四大流通股东;新华人寿-传统-普通保险产品增持677万股;新华人寿-分红-团体分红、泰康人寿-投连-多策略优选、泰康人寿-分红-个人分红均新进成为前十大流通股东。

此外,浙版传媒、招商南油、无锡银行、华光环保等一季度也获得保险资金增持超千万股。

证券时报记者 吴志

4月29日晚,A股公司2023年年报基本披露完毕。去年是三年新冠疫情后经济恢复发展的一年,A股公司整体经营保持了稳健。

根据Wind统计数据,截至记者发稿,有4945家A股公司披露2023年年报,其中有约2900家公司收入同比增长,占比近六成;超过2500家公司去年归母净利润同比增长。

2023年,31个申万一级行业中,有21个行业收入整体实现增长,其中,社会服务、汽车、电力设备、食品饮料等行业整体收入增幅较快。

4月29日晚,A股2024年一季报也基本披露完毕。截至记者发稿,披露一季报的公司共4673家。这些企业一季度共实现营业收入12.11万亿元,净利润9296亿元,同比基本持平。从申万一级行业来看,一季度有20个行业收入同比实现增长。

近六成公司增收

据Wind统计,截至记者发稿,已披露年报的A股公司2023年合计实现营业收入68.94万亿元,同比增长约1.65%;合计实现净利润5.62万亿元,同比降幅约2.6%。

2023年,约2900家A股公司营业收入同比实现增长,占比披露财报公司(4945家)的比例近60%。其中,233家公司去年收入增幅超过50%,65家公司收入增长超过100%。2023年,A股收入排名前50的公司,有33家公司

保持增长。其中增幅最大的包括比亚迪、保利发展、宁德时代等。

2023年有约2000家公司收入出现下滑,不过大幅下滑企业数量有所减少。据统计,2023年收入下滑超过30%的有302家,较2022年降低;下滑超过50%的公司共75家,同比也有所下降,这些企业主要集中在设备制造、材料、医药等领域。

从盈利情况来看,2023年A股共有约2500家公司净利润实现增长,其中近600家公司净利润增幅超过100%。增幅较大的有丽江股份、惠城环保、华电国际等。华电国际净利润从2022年的1.16亿元,增至45.2亿元,增幅达3789%。

另外,去年也有不少企业经营状况明显好转。如海航控股、荣盛发展等30多家2022年亏损超过10亿元的企业,去年实现扭亏。海航控股2022年亏损超过200亿元,2023年实现净利润3.1亿元。

消费板块强势复苏

疫情过后,2023年消费板块复苏强劲。据国家统计局此前公布,2023年全年我国社会消费品零售总额471495亿元,比上年增长7.2%。按消费类型分,商品零售额418605亿元,增长5.8%;餐饮收入52890亿元,增长20.4%;服务零售额比上年增长20%。

消费市场的复苏推动了上市公司业绩增长。根据Wind统计数据,2023年,A股申万二级行业中,收入增长居前的包括航空机场、旅游及景

区、酒店餐饮、影视院线等,均来自大消费板块。

其中,旅游及景区行业上市公司收入增长99.5%,酒店餐饮增长近40%,影视院线增长27.8%。从利润来看,2023年,酒店餐饮、影视院线、教育、旅游及景区等消费细分板块均实现整体扭亏为盈。

2023年,剔除收入规模较小的亚虹医药-U后,A股收入增长最快的公司正是来自消费领域的万辰集团。该公司2023年实现收入92.9亿元,同比增长1592%。主要原因是其量贩零食业务在扩大内需、提振消费的政策大环境下,业务规模迅速扩大。

万辰集团2022年8月开始在江苏等区域开展量贩零食连锁业务。2023年,其量贩零食业务实现营业收入87.59亿元,同比增长13058%。公司表示,该业务目前正处于快速扩张阶段。根据Wind数据,万辰集团所属的食品饮料行业,2023年收入整体增长7.3%,净利润整体增长16.8%。

疫情期间连续亏损的航空机场板块,也在去年走出低谷。2023年,A股航空机场板块收入大幅增长至5223亿元,亏损则收窄至113亿元。如南方航空2023年实现收入1599.3亿元,同比增长83.7%;净利润从上年度的326.8亿元,大幅减少至42亿元。

进入今年一季度,消费板块的复苏和增长态势还在延续。航空机场、旅游及景区、休闲食品等板块的收入和利润继续保持增长。尤其是航空机场板块今年一季度收入增长超过47%,亏损也大幅收窄,扭亏在望。

此外,去年非金属材料、种植业、光伏设备、贵金属等板块公司收入、利润也明显增长。而港口航运、医疗器械、包装印刷、造纸等板块收入整体下滑;养殖、饲料、半导体等行业净利润下滑明显。

研发投入力度增强

近年来,我国上市公司数量持续增长、质量持续提升,尤其是在创新能力和回报能力方面表现突出。2023年,A股公司研发投入力度继续增强。

据Wind统计数据,在已披露2023年年报的A股公司中,有约3000家公司去年研发投入同比增长,占比超过60%。在2022年研发投入排名前100的公司中,有八成公司2023年研发投入保持增长。

以比亚迪为例,在我国新能源汽车产业快速爆发的背景下,比亚迪的研发投入也大幅攀升。去年公司研发投入399亿元,同比增长97.4%。2023年,比亚迪研发投入升至A股第二名。此外,赛力斯、长安汽车等A股车企去年研发投入也大幅增长,其中长安汽车研发投入增幅超过58%。

从研发投入占比来看,2023年,A股已披露年报企业中有304家研发投入占比超过20%,而2022年这一数字为260家。

“硬科技”属性明显的科创板,素来是A股研发投入“高地”。2023年,科创板公司继续保持高强度研发。据统计,去年A股研发支出占收入比重最高的50家公司,有38家来自科创板。

新“国九条”严格持续监管 上市公司年报分红力度空前

证券时报记者 梅双

A股上市公司年报已悉数披露,高分红、强回报成为年报中亮眼的关键词。在政策的引导下,上市公司纷纷抛出“真金白银”的分红预案,以更大的分红力度回馈投资者。

据Wind数据,截至4月29日,A股有超3300家公司披露年度分红预案,拟实施现金分红金额总额约2.11万亿元。其中,28家公司拟现金分红金额超100亿元,249家公司拟现金分红金额超10亿元。

整体来看,银行、石油石化、煤炭、通信等领域的央企、大市值公司分红意愿普遍较高。例如,中国移动拟现金分红金额约476亿元,被称为“三桶油”的中国石油、中国石化、中国海油以及中国电信拟现金分红也均超过百亿元。在煤炭领域,中国神华拟向全体股东派发2023年度末期股息每10股22.6元(含税),派发现金红利

约449.03亿元(含税),占当期归母净利润的75.2%。兖矿能源、陕西煤业等公司拟派发现金红利均超百亿元。

行业龙头分红也颇为大方。宁德时代拟向全体股东每10股派发年度现金分红和特别现金分红50.28元(含税),合计派发现金分红220.6亿元,以此计算,宁德时代现金分红占公司当期净利润规模的比例为50%。

从年报中可以看出,不少公司尽力提升分红率回报投资者,分红金额刷新纪录。五粮液在年报中表示,2023年度利润分配拟向全体股东每10股派发现金红利46.7元(含税),现金分红率为60%,现金分红总额181.27亿元,“分红比率和分红规模均创上市以来新高”。

日前,新“国九条”将强化上市公司现金分红监管放到了突出位置。新“国九条”提出,对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实

施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。随后,上交所和深交所分别发布相应征求意见稿,涉及股票ST及退市规则的方面,分红与财务要求进一步提高。

当前,分红得到越来越多上市公司的重视,包括提高分红频次。三七互娱近日公告,公司将提请股东大会授权董事会全权办理2024年度中期利润分配,拟2024年第一季度、半年度、第三季度结合未分配利润与当期业绩进行分红,每期不超过5亿元,合计不超过15亿元。这一举措拟将三七互娱的分红频次从原本的半年一次提高为每季度一次。

另外,多家公司披露股东分红回报规划,表态将积极考虑分红事宜。例如,齐峰新材表示,公司制定了《未来三年(2023年~2025年)股东分红回报规划》,公司将根据新的分红政策,

结合实际情况,充分考虑2024年半年报和2024年年报春节前的分红事宜。中伟股份、朗玛信息、红星发展、泰永长征等公司也陆续发布2024年中期分红规划,增强分红稳定性、持续性和可预期性。

还有的公司原打算不分红,在收到交易所的问询函后改变了计划。2019年至2023年,吉林高速连续5年盈利、连续3年盈利增长,但公司仅2021年度低比例分红3240.95万元。为此,上交所要求吉林高速说明,公司货币资金余额较高且多年盈利的背景下,连续多年不或少现金分红的原因及合理性。收到问询函后,吉林高速改变2023年度利润分配预案,拟拿出1.7亿元现金分红。

值得一提的是,上市公司分红积极性提高对投资者的投资策略产生了影响。以高股息、高分红为特征的红利指数引起更多投资者关注。业内人士认为,监管的一系列举措有利于进一步增强上市公司的分红意愿,督促上市公司持续分红,更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。

加强退市监管应退尽退 优胜劣汰效应日益凸显

证券时报记者 康殷

随着年报披露到了尾声,又有一批上市公司即将告别A股市场。Wind数据显示,截至4月29日晚,今年以来*ST华仪等9家公司已被终止上市并摘牌;另外,多家公司已经触及面值退市指标,部分公司更因连续跌破面值而提前锁定退市。随着“最严退市新规”的出台,业内人士预计未来会有更多上市公司触及退市红线。

近期最受瞩目的退市公司当属*ST左江。*ST左江日前披露,根据2023年年报,公司经审计的净利润为负值,营业收入低于1亿元且公司被出具非标准审计意见的审计报告,公司股票将被终止上市。公司股票自4月29日开市起停牌。

*ST左江曾因最贵的ST板块股票而“闻名”资本市场。自2022年4月起,公司股票价格从30元左右的低点一路扶摇直上,一度上涨至2023年7月的299.8元/股的高点,涨幅将近900%。在此期间,公司股票被“披星戴帽”,2023年5月4日开市起被实施退市风险警示。

4月28日,虚增营业收入、虚增存货的*ST新纺收到河南证监局出具的《行政处罚及市场禁入事先告知书》。

根据《告知书》查明涉嫌违法的事实,*ST新纺存在虚增营业收入,虚减、虚增营业成本,虚增存货,虚增研发费用,虚增、虚减利润等违法事实。前述事项可能触及重大违法强制退市情形,公司股票可能被实施重大违法强制退市。

*ST左江、*ST新纺的情况并非孤例,随着“最严退市新规”的出台,业内人士预计未来将会有更多上市公司触及退市红线。

4月12日,新“国九条”提出加大退市监管力度。深化退市制度改革,加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市

格局。新“国九条”明确提出,进一步严格强制退市标准,进一步畅通多元退市渠道,进一步削减“壳”资源价值,进一步强化退市监管等多项要求。

同日,证监会在认真总结改革经验和充分考虑国情市情的基础上,制定《关于严格执行退市制度的意见》(简称《意见》),沪深北交易所修订完善相关退市规则。通过严格执行退市标准,加大对“僵尸空壳”和“害群之马”出清力度,削减“壳”资源价值;同时,拓宽多元退出渠道,加强退市公司投资者保护。

近年来随着退市规则改革的持续推进,A股多元化退市局面逐步形成,逐渐由过去的财务类退市为主过渡到交易类、财务类、规范类和重大违法类等多元退市指标并行。

Wind数据显示,今年以来,*ST华仪、*ST泛海、*ST柏龙、*ST爱迪、*ST鸿达、*ST新海、*ST博天、*ST贵人、*ST星源等9家公司已被终止上市并摘牌。此外,还有多家公司因连续多日收盘价低于1元,已经提前锁定交易类强制退市情形中的面值退市。

Wind数据显示,在2023年年报尚未完全披露的情况下,已经有多家上市公司有可能触及退市条件。其中,2023年扣非后净利润、营业收入及上年该组合指标均低于1亿元的上市公司有26家;最近一个会计年度审计净资产为负值的上市公司有25家;最近一个会计年度被出具无法表示意见或否定意见的上市公司有14家;近一年信息披露、运作存在重大缺陷的有6家。

而回顾2023年,A股强制退市公司数量达46家。其中,交易类退市、重大违法类退市数量出现不同程度增长。

透视 2023 年报 2024 一季报

