

## A股年报 大盘

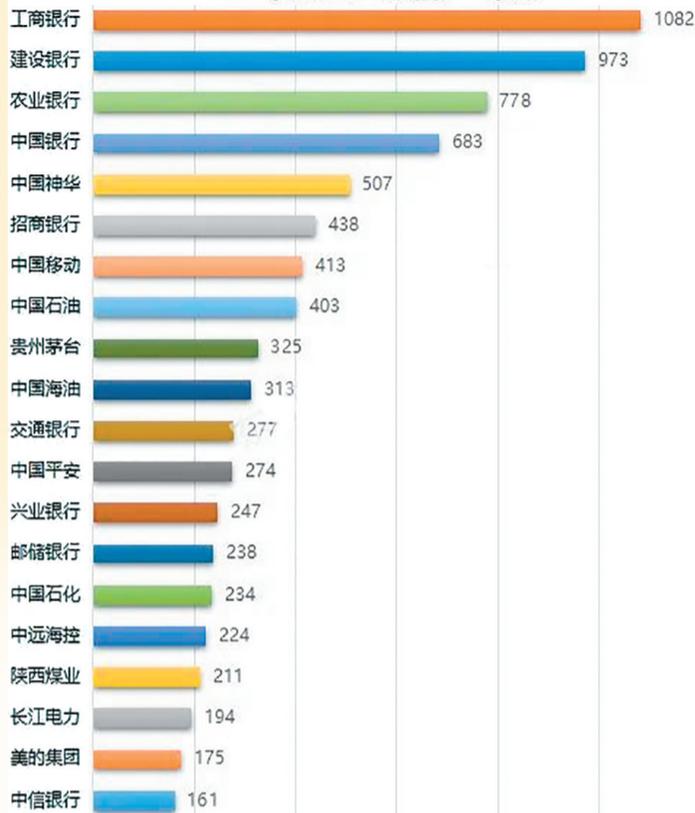
# 2022年A股上市公司 净利5.63万亿

跌宕起伏的2022年已经过去，A股上市公司近期也交出了去年的业绩成绩单。

据统计，沪深两市上市公司全年累计实现营业收入71.76万亿元，累计实现净利润5.63万亿元，现金分红总额超2.14万亿元。



2022年分红金额前20个股



分红总额达2.14万亿元，同比增长11.8%。

沪市主板共有161家公司派现10亿元以上，26家派现100亿元以上。股息率方面，以整体法下的年末收盘价为基准，2022年平均股息率3.6%，较上年增长0.5个百分点。其中，113家公司股息率超过5%，34家公司连续3年股息率稳超5%，现金分红的市场文化日益浓厚。同时，2022年，沪市主板公司新增披露回购计划174家次，拟回购金额上限合计逾679亿元，新增计划实施金额合计约348亿元。

深市公司现金分红金额超4250亿元，其中，456家公司现金分红比例超50%，925家公司现金分红比例超30%，上市公司回报投资者诚意满满。

2022年，科创板共有46家公司发布增持计划，计划增持金额上限为12.70亿元；共有85家公司发布回购方案，涉及金额83.84亿元。同时，科创板公司现金分红水平再上新台阶，全年共有334家公司推出现金分红方案，总额317.71亿元，228家公司现金分红比例超过30%。

## 看净利 A股2022年超5.6万亿

中国上市公司协会提供数据，2022年，境内首发上市公司424家，总数增至5079家。境内上市公司共实现营业收入71.53万亿元，同比增长7.2%；实现净利润5.63万亿元，同比增长0.8%，整体业绩保持平稳增长态势。

分板块看，科创板全年营收增速领先，达29.3%；创业板净利润增速领先，达11.3%。

就竞争力和盈利质量看，2022年非金融行业上市公司平均销售净利率5.16%、平均净资产收益率8.27%，分别比去年同期下降0.41、0.77个百分点；整体现金流状况有所改善，经营性现金流净额5.85万亿元，同比增5.2%，高于净利润增速，平均营业现金比率9.48%，五成公司营业现金比率同比增加。

具体看，剔除金融行业和“三桶油”，近六成(2884家)实体上市公司实现营业收入同比增长，近五成(2337家)公司实现净利润同比增长，近四成公司保持营收、净利润双增长。

就控股类型看，国企改革质效提升，这意味“中特估”主线行情提供了基本面支撑。民营经济继续保持韧性，地方国有上市公司增速相对放缓。具体而言，379家中央国有控股上市公司共实现营收24.69万亿元，净利润1.30万亿元，同比增速分别达10.4%、4.8%，营收、净利润分别占全部上市公司的34.5%、23.0%。3197家自然人控股上市公司共实现营收16.50万亿元，净利润0.88万亿元，同比增速分别达13.2%、1.9%。

分行业大类看，上市公司所属的18个国民经济门类行业中，11个门类行业营收正增长，8个门类行业净利润正增长。29个制造业大类行业中电气机械和器材制造业、农副食品加工业等12个大类营收、净利双增长。

细分行业看，能源结构转型带动新能源领域多行业发展迅猛，光伏、风电等装机规模大幅增加，新能源汽车产销两旺，动力电池行业规模迅速扩大。光伏、新能源汽车板块公司整体营收增速达57.7%、27.4%。可见，新能源赛道成长业绩依旧稳定增长。

此外，受益于大宗商品价格上涨，上游资源品相关行业(煤炭石油、有色金属等)实现高增长，行业整体净利润增速均高于20%，多公司营收利润双翻番。受益于产业链安全和自主可控，半导体设备公司实现高速增长。高技术制造业上市公司营收增长14.6%，科技型企业增长动力持续迸发。

## 看分红 发放2.14万亿“红包”

截至2023年4月30日，沪深两市超3300家公司推出分红方案，占全部盈利公司家数的84%，现金

## 看个股 中石油盈利能力居首

剔除金融股影响，中国石油、中国海油、中国移动、中远海控、中国神华、中国石化、贵州茅台、中国建筑、陕西煤业、中国中铁净利润位列A股盈利能力前十。

其中，中国石油盈利能力居首。2022年，中国石油共实现营业收入3.24万亿元，同比增长23.9%；实现净利润1493.75亿元，同比增长62.08%。中国石油表示，2023年，公司将推动一体化新能源大基地和地热、集中式风光气电融合等项目落地，巩固提升新能源业务良好发展势头，坚定不移推进绿色低碳转型，向社会提供更多低碳、零碳能源。

十大亏损股方面，航空、房地产行业个股数量最多。航空股方面，中国国航、中国东航、南方航空、海航控股均位列十大亏损股。蓝光发展、金科股份、荣盛发展、中天金融均为房地产企业。

其中，中国国航2022年共实现营业收入528.98亿元，同比减少29.03%。其中，主营业务收入为509.08亿元，同比减少29.76%，其他业务收入为19.9亿元，同比减少2.94%。归属于上市公司股东的净利润为亏损386.19亿元，上年同期为亏损166.42亿元。

中国东航2022年共实现营业收入约461.11亿元，同比下降31.31%；归属于上市公司股东的净利润亏损373.86亿元，上年同期为亏损122.14亿元。

但值得注意的是，随着客运量提升，航空股基本面出现了一定好转。

惠誉评级研报显示，2023年第一季度客运量显著提升。2023年第一季度航空客运量较2022年第四季度翻近两倍，恢复至2019年平均水平的80%，这很大程度上源于国内客运量的强劲反弹。

国海证券研报显示，目前，国内客运航班恢复至2019年同期的109.71%。“五一”预订超预期，把握布局窗口期。

房地产方面，蓝光发展、金科股份2022年亏损均超过200亿元，荣盛发展亏损超过160亿元。

进入2023年，房地产行业基本面也出现了一定复苏。

## 新闻纵深

### A股盈利将二次探底?

就A股整体业绩表现看，业绩增速二次探底，主板景气相对占优、科创盈利显著承压。2023年一季度业绩对全年业绩测算有重要意义，就具体行业看，国盛证券认为有以下几大方向：

23Q1业绩高增且环比改善的行业包括社会服务、非银金融、计算机、美容护理、传媒、食品饮料；就绝对增速看，23Q1业绩呈现较高速增长的行业包括社会服务、非银金融、农林牧渔、计算机、公用事业、商贸零售、电力设备、美容护理、传媒、食品饮料等；就环比变动看，23Q1业绩增速环比改善的行业包括房地产、社会服务、非银金融、计算机、传媒、美容护理、交通运输、纺织服饰、环保、汽车等。

23Q1 ROE与毛利率均环比改善的行业包括社会服务、非银金融、计算机、公用

事业、美容护理、电力设备；23Q1 ROE环比改善的行业包括商贸零售、农林牧渔、社会服务、非银金融、传媒、计算机、公用事业、美容护理、电力设备、建筑装饰；23Q1毛利率环比改善的行业包括社会服务、公用事业、农林牧渔、汽车、非银金融、家用电器、机械设备、计算机、美容护理、电力设备；23Q1业绩超预期与一致预期比例均较高的行业包括家用电器、非银金融、石油石化、建筑装饰、传媒、交通运输；就股价跳跃看，超预期比例较高的行业包括食品饮料、家用电器、非银金融、石油石化、建筑装饰、纺织服饰、电力设备、传媒、计算机、交通运输；对比一致预期看，超预期比例较高的行业包括建筑装饰、石油石化、美容护理、环保、家用电器、非银金融、公用事业、传媒、建筑材料、交通运输。

### 券商股要“翻身”?

日前，A股50家证券公司业绩全部出炉，超九成2022年净利下滑！

Wind数据显示，申万证券行业下共有50家公司(包含双主业)，2022年，证券行业整体遭遇业绩滑坡。

按照归母净利润金额来看，证券行业平均下滑达77%。中信证券依旧稳坐“一哥”位置，达213.17亿元；国泰君安、华泰证券分列2、3位，均超百亿元。但“二八分化”仍然明显，有26家证券公司归母净利润不足十亿元，更有6家在2022年归母净亏损(以下简称亏损)。

具体来看，湘财股份亏损3.26亿元，锦龙股份亏损3.92亿元，国盛金控亏损4.37亿元，太平洋亏损4.59亿元，哈投股份亏损9.74亿元，天风证券亏损15.09亿元。

不过，2023年一季度，各大券商打响了“翻身仗”。

2023年资本市场全面回暖，证券公司同步披露的一季报多数报喜。

Wind数据显示，一季度有28家证券公司归母净利润增超100%，西部证券、长江证券和太平洋更是增超1000%，分别为2227.12%(扭亏)、1522.01%和1503.35%。

今年，资本市场迎来一件里程碑式的大事件。2月17日，证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。这对负责保荐的证券公司来说是大利好，当然，注册制改革不会马上带来上市公司数量攀升，而是个循序渐进的过程。

据证券之星、中新经纬、中国证券报