



在年报里,读懂中国经济

◎ 本报编辑部

本报“上市公司年报大解读”专题策划报道,今天与您见面了。

开始任何一件事情,起初的动因,大都基于现实的需求。集中分析解读2022年上市公司年报,也离不开这个原始的动因,那就是试图通过对既往数据和事实的分析,来尽可能地识别市场风险,寻找新的机会。尽管我们清晰地认识到,高风险不会自动消失,机会不会自动到来,如果说还有什么变化的话,那就是风险和机会都要持续增加,只是看我们能否识别、应对和把握。

在资本市场上,投资者基于理性的分析和判断来减少噪音,降低不确定性风险,这都是再正常不过的手段。分析的标的之一,就是每年一度的上市公司年报。这也是我们投入极大人力,来做这件事情的原始动因,我们期待通过我们的分析和研究,给投资者定位更多暗礁,以便他们能

够在资本市场上游刃于“雷区”之外,以最小的综合成本获得最大的综合效益。

开始这件事情并不容易。市场正处于让人纠结的态势里,整个4月A股只有1527只股票涨幅为正,其余3606只都处于跌势,55只跌幅超过30%。当然,涨跌只是阶段性过程,甚至都不能代表其内在价值,甚至都不能说明距离均衡价格还有多远。但涨跌总是最牵扯投资者的神经,这也让我们的分析和判断,会难以避免地加入情绪化的考量。我们期望我们的分析和判断是理性的、有其功用价值的,我们也清晰地知道,我们的判断,也一定会有偏颇。

但我们坚定地相信,我们对年报的分析和拆解,一定有其存在的价值。这不仅是因为我们在分析企业、行业和市场,分析它们离均衡价值有多近,我们更是在分析一个国家的经济,分析一个国家的经济现状、趋势和未来。我们选择在“五一”小长假结束后这样一个时间节点集中推出这

个“上市公司年报大解读”专题策划,因为这个小长假,结束的不仅有阳春四月,还有上市公司的年报发布季。在过去的四个月里,A股符合披露条件的上市公司,已陆续披露年报。虽说“几家欢喜几家愁”,年报披露季,却是不争的嘉年华——既是实体经济“精华盘”的整体展示,又展现了各家上市公司自己的特色和成色。年报,是上市公司名副其实的晴雨表。

完全可以说,在这里,可以帮着我们读懂中国经济。资本市场本身就是一个筛选机制和评价体系,而这个筛选和评价又在不断地动态地重塑着我们的企业和产业结构。理性的假设一定是,那些符合国家发展方向和未来价值取向的产业和企业,能够得到更有效的激励,包括融资。美国当年走出滞胀困境,硅谷一轮又一轮的高科技浪潮,起了关键作用,而这背后的华尔街,又是关键中的关键。我们的资本市场建设,背后也依附着基本的逻辑,那就是健康强大的资本市场,必将在国家发

展过程中发挥着重要作用。想当年,我国资本市场的产生和发展,就对我国的国有企业改革和走出困境,起到了巨大的作用。近些年,如果我们观察到专精特新上市公司群体数量快速增长,就能够对我们的产业政策有更进一步的理解。

读懂中国经济,更重要的是读懂中国经济的未来。从当下看,中国上市公司的体量还不够大,最新的数据,截至4月28日收盘,沪深北三大交易所共有上市公司5176家,总市值合计85.21万亿元。相比美国上市公司25万亿美元总市值,我们还有差距。但我们的优势是,我们的潜力大韧性足活力强。我们读懂上市公司,更重要的是读懂上市公司背后的中国经济未来。我们通过阅读可以很清晰地看到,我们的制度变革正在发挥着作用,我们的数字经济、高水平科技自立自强政策正在成为市场发展的重要驱动力,我们经济的高质量增长正在通过上市公司呈现出来。我们相信,未来的中国经济,一定是代表未来经济发展

方向的可持续的经济,上市公司也一定会在中国经济的未来发展里起到代表性的作用。

而这,也是我们这家老财媒,再次将关注重点聚焦到读懂上市公司财报上来的原始动因。像大多数的财经媒体一样,我们一直以足够的热情关注着上市公司的发展,撰写了大量的报道和分析文章。但像这次集中将焦点放到上市公司年报上,次数却并不多。在过去的日子里,我们见证了中国资本市场的发展,同时也见证了中国经济的腾飞。我们更希望,在中国资本市场的大发展过程中,在中国经济引领全球增长的过程中,继续有我们见证。当然,我们也更希望通过我们的努力,能为资本市场健康发展,能为中国经济健康发展,发挥一点我们力所能及的作用。

我们希望通过我们的努力,将年报解读这项工作继续下去,今年、明年、后年、之后的每一年,《国际金融报》“上市公司年报大解读”都将与您相会。读者诸君,希望得到您一如既往的理解和支持。

2022沪深两市年报全景扫描:

总营收超71万亿 派现首超2万亿

◎ 记者 袁源 李曦子

对于诸多上市公司而言,过去的一年并不平凡。随着2022年上市公司年报业绩披露,5000余家上市公司的盈利情况、行业景气程度逐渐清晰。

这份年度“成绩单”显示,过去一年,上市公司整体业绩保持平稳增长态势,营收总额超过70万亿元,这一数据几乎为全国GDP的60%。

尽管2022年我国经济面临的影响因素错综复杂,但上市公司作为实体经济基本盘的地位

逐渐稳固。随着注册制改革释放活力,上市公司群体持续壮大,彰显了其作为引领经济高质量发展的主力军担当。

整体业绩平稳增长

据中国上市公司协会统计,截至2023年4月29日,除已公告拟延迟披露和退市、重整公司外,上交所、深交所、北交所三家证券交易所共5067家公司披露了2022年年度报告。

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。分行业看,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。

记者查询东方财富Choice数据发现,营收最多的20家企业分布比较集中,包括金融(7家)、建筑(6家)、交通运输(3家)、能源(2家)、信息技术(1家)、汽车(1家)。

其中,收入排名前二被分属能源板块的“两桶油”摘走,两家公司均以超过3万亿元的营收规模傲视群雄。

2022年国际原油价格上涨,带动石油石化产品价格上涨,包括中国海油在内的“三桶油”整体都保持高利润。中国海油也表现出较高的成长性,2022年营收4222.3亿元,同比增长72%,实现归属于上市公司股东的净利润1417亿元,同比大幅增长102%。

上述三家公司去年合计盈利超3500亿元,相当于日赚近9.8亿元。

2022年A股公司 营收TOP10

单位:万亿元

中国石化	33181.7
中国石油	32391.7
中国建筑	20550.5
中国中铁	11543.6
中国平安	11105.7
中国铁建	10963.1
中国移动	9372.6
工商银行	9179.9
建发股份	8328.1
中国人寿	8260.6

>>> 下转 4版

责编/李曦子

人民日报违法和不良信息举报电话:010-65363263
举报邮箱:jubao@people.cn

数据来源:Wind 制图:张力

上市公司年报大解读

沪市主板的“星”与“雷”

▶ 2-3版

上市药企业绩分化明显

▶ 8版

“横店系”南华基金深陷困局

▶ 9版

券商“深蹲起跳”

▶ 10版

零售业的衰退与进阶

▶ 11版

上市家电行业的失速与分化

▶ 12版

光伏进入万亿时代

▶ 4版

息差拖累 银行盈利能力下滑

▶ 5版

期货公司2022业绩“失速”

▶ 6版

险企“阵痛”

▶ 7版

探底与告急,房企艰难求生

▶ 13/16版

出海分化,车市激荡向前

▶ 14-15版