

2021年一季度经济数据开局良好,社会消费品零售总额增速超出市场预期,“大消费”复苏动能正持续释放。微观层面,已披露一季度预报的114家消费领域A股上市公司中,超八成业绩预喜。专家和机构表示,消费正取代投资成为需求端主力,未来10年将是持续消费升级时代。



大消费韧性凸显 持续升级蕴藏投资潜力

专家和机构表示,消费正取代投资成为需求端主力,未来10年将是持续消费升级时代

线下消费复苏加快

4月16日,国家统计局数据显示,今年一季度社会消费品零售总额同比增长33.9%,两年平均增长4.2%;3月社会消费品零售总额同比增长34.2%,比2019年3月增长12.9%,两年平均增速为6.3%。

专家表示,一季度消费增长呈加快势头,正取代投资成为需求端主力。“去年4月份开始,需求端的改善主要靠投资,今年则转为消费。”国际金融专家赵庆明指出,3月社会消费品零售总额两年平均增速为6.3%,是去年8月转正以来的最高增速,比1至2月的3.2%加快了3.1个百分点。不过与疫情前8%左右的增速相比仍有一定差距,说明消费仍未恢复到疫情前水平。

国泰君安认为,3月消费边际明显走强与两方面因素有关,一是年初疫情冲击和“就地过年”影响消退,二是失业率进一步下降,居民收入增速明显修复,支持消费持续走强。

值得注意的是,线下消费正加快改善。“目前诸多迹象表明线下消费已经在加快复苏。3月,餐饮收入两年复合增速达到0.9%,月度规模首次高于疫情前水平;限额以上住宿业企业客房收入同比增长138.1%,两年平均下降4.9%,降幅较1至2月收窄近10个百分点。此外,清明节假期旅游出行人数达到2019年同期的94.5%,电影票房也突破历史同期最高纪录。”星石投资相关负责人指出,“往后看,居民消费仍有进一步上行空间。一方面,虽然一季度居民消费支出增速已由负转正至3.9%,但距离2019年同期的6.1%还有差距;另一方面,一季度居民储蓄率仍在40%左右,显著高于往年同期,预计未来将加速释放。”

苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金也表示,消费作为慢变量,最终会回到往年增速水平,完全恢复需要多长时间还有赖于疫情的控制。

上市公司基本面强劲

牛年以来,A股市场持续震荡,食品饮料、医药生物、家用电器等消费细分行业的核心资产估值均出现不小幅度回调。长城基金副总经理、投资总监杨建华认为,在经历了近两个月的持续回调之后,估值总体上仍处于合理偏贵水平。但目前宏观经济基本面和相关上市公司基本面依旧强劲,只要公司经营不

发生大的变化,行业地位、竞争优势能够维持甚至不断强化,估值维持在相对偏贵的水平可能成为一种常态。从中线来看,行业或正迎来布局“窗口期”。

根据Choice数据,近一个月以来,多板块呈现不同程度涨幅,如酿酒行业板块涨幅13.49%,纺织服装板块涨5.99%,文化传媒板块涨5.51%,食品饮料板块涨4.51%,旅游酒店板块涨3.59%,商业百货板块涨2.98%。

从上市公司业绩看,截至4月16日,超过1500家公司披露了一季度业绩(含快报/预告),约七成业绩预喜,这其中也不乏消费领域各行业公司。其中,已披露一季度预报的114家消费领域上市公司中,超八成业绩预喜。

安信证券指出,对比已披露的一季度业绩预告与2019年同期数据,日常消费方面,医药领域依然受益于海外疫情反复,防护手套、口罩、核酸检测仪器等防疫用品的需求依然旺盛,制药企业和疫苗企业同样持续受益,医疗服务的基本面依旧受损,但亏损幅度有所收窄;农林牧渔方面,随着生猪产能的恢复和猪价回落,畜禽养殖业利润较2019年一季度大幅下降,饲料及其他农产品则继续受益于下游需求的提升;

食品饮料方面,食品加工保持盈利增长,饮料行业中,二三线白酒品牌和鸡尾酒展现了较强的业绩弹性;可选消费方面,疫情期间受损行业的基本面出现了显著的改善,主要包括零售、旅游、服装、机场等行业,酒店餐饮依旧处于亏损状态,但亏损幅度收窄、业绩反转可期。

服务业复苏成为一季度消费复苏的重要原因。如3月餐饮收入显著回升,同比增长91.6%,两年平均增长也已转正。广发证券首席经济学家郭磊指出,疫苗出现后,服务业可能出现一轮比较集中的补偿性消费。

“随着居民活动半径和线下服务业场景的进一步打开,后期消费场景恢复将带动消费增速重回向好轨道。”平安基金指出,由于消费及服务业2020年受到的抑制最强,2021年复苏的力量大概率会强于出口和投资。长期看紧抓消费升级核心赛道与赛道龙头公司,人口结构与消费理念、财富结构变化决定未来10年将是持续消费升级时代;中期看赛道领先与格局优化,中国在白酒、餐饮、酒店等集中度提升空间十分广阔;短期看业绩趋势加速,可选消费步入逐步复苏阶段。

相关链接

逾1800份上市公司年报出炉,五行业业绩亮眼

Wind数据显示,截至4月18日晚记者发稿时,共有1856家A股上市公司披露2020年年报。这些公司业绩整体保持了较高增速。其中,1228家公司报告期内营业收入实现同比增长,占比达66.16%。在采掘、纺织服装、家电、钢铁和化工行业中,业绩超预期增长的公司较多。

截至目前,有175家公司披露2021年一季度报或一季度业绩快报。其中,154家公司报告期内归属母公司股东的净利润实现同比增长,占比达88%。另有1355家公司披露2021年一季度业绩预告。其中,1078家公司预喜,占比达79.56%。

截至目前,有1256家公司2020年实现归属母公司股东的净利润超过1亿元,超过5亿元的有529家,超过10亿元的有301家,超过30亿元的有116家,超过50亿元的有82

家,超过100亿元的有46家。剔除银行、保险、证券等金融类公司,白酒业、地产建筑业、石油化工业、煤炭开采业、汽车业、电子制造业等龙头公司盈利能力居前。

另外,有1023家公司2020年归属母公司股东的净利润增幅超过10%,686家超过30%,492家超过50%,291家超过100%,66家超过300%,37家超过500%。医疗器械行业多家公司净利润增幅超过1000%。

已披露2021年一季度业绩的上市公司业绩增长率整体较高。由于上年同期净利润基数较小,不少公司净利润同比增幅较大。

民生证券报告指出,根据目前披露的一季度业绩情况,石油石化、基础化工、有色金属、钢铁、煤炭、机械、轻工制造、电子等行业公司的盈利呈现上行趋势。

继续实施网络精准降费 中小企业将迎更多实惠

工信部19日对外表示,2021年,将继续实施网络精准降费,面向中小企业用户,宽带和专线平均资费再降低10%。网络降费再出招,企业将迎哪些实惠?

工信部副部长刘烈宏说,“十三五”以来,我国建成了全球规模最大的信息通信网络。光纤宽带用户占比从2015年底的56%提升至94%,行政村通光纤和4G比例均超过99%。根据国际测速机构数据,我国固定宽带速率在全球176个国家和地区中排名第18位,移动网络速率在全球139个国家和地区中排名第4位。

与此同时,我国网络资费水平大幅降低。工信部数据显示,五年来,企业宽带和专线单位带宽平均资费降幅超过70%。

网络提速降费大幅降低了产业数字化转型的门槛。工信部数据显示,企业数字化研发设计工具普及率和关键工序数控化率分别超过71.5%和51.1%。

从硬件制造到提供全生态链解决方案,智能化转型让联想业绩“逆风”上扬。不久前公布的2020/2021财年前三个季度业绩,服务、软件与解决方案业务总体营业额同比增长近38%。

“过去,客户购买的是服务器等传统IT基础设施,今天,他们需要的是数据、算力等全过程服务。”联想集团董事长杨元庆说,网络基础的升级让更多企业,特别是中小企业更便捷获得数字服务。

工信部数据显示,和2015年初相比,我国移动通信用户人均流量提升40多倍。应用的丰富极大推动数字经济领域创新。

工信部提出,下一步,将推动工作重心从网络“覆盖普及”向“提速提质”转变。开展更大范围的千兆光网升级和入户改造,计划用三年时间,基本建成全面覆盖城市地区和有条件乡镇的“双千兆”网络基础设施,有序推动5G网络按需建设和深度覆盖。

与此同时,继续实施精准降费。面向中小企业用户,宽带和专线平均资费再降低10%,着力提升网络和服务质量,提升网络资源使用效率,保障城市热点区域、覆盖薄弱地区用户对不同制式网络的覆盖需求。

据新华社

A股放量上攻 创业板指数涨逾4%

本周首个交易日,A股放量上攻。沪深股指涨幅分别超过1%和2%,创业板指数大涨逾4%。

昨日上证综指以3427.55点小幅高开,早盘短暂回调并下探3414.36点后开始稳步上行,尾盘以接近全天最高点的3477.55点报收,较前一交易日涨50.93点,涨幅为1.49%。

深证成指收报14117.80点,涨397.06点,涨幅达到2.89%。

创业板指数表现强势,大涨4.14%,收报2898.73点。科创50指数涨1.91%,收报1299.01点。

沪深两市大部分个股收涨。两市共有3只新股挂牌上市,其中科创板新股N上声首日涨幅超过310%。

大部分行业板块随股指上涨。黄酒、汽车、农业、汽配、旅游等板块表现强势。钢铁、房地产、石油燃气、中药等板块逆势收跌,幅度都比较有限。

沪深两市分别成交约3685亿元和4931亿元,总量突破8600亿元,较前一交易日明显放大。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。