

云南 18 家 A 股上市公司披露 2024 年财报

云南白药全年累计分红42.79亿元

都市时报全媒体记者 张璇 肖进

截至 4 月 13 日,云南 18 家 A 股上市公司已披露 2024 年年报,另有 16 家云南 A 股上市公司披露业绩预告。整体来看,上市公司经营业绩分化明显,有喜有忧,呈现“传统产业承压与新兴产业爆发”并存的格局。其中,云天化、云铝股份、南网储能、华能水电等企业表现亮眼,而恩捷股份、云煤能源、景谷林业等企业则面临较大挑战。

细分领域龙头高昂

云南铝业以661.28%的净利润增速成为最大黑马,全年营收 7.67 亿元,核心受益于光伏级铝产品销量翻倍及铝金属价格上涨。公司计划投资 2.82 亿元建设空间太阳能电池用铝晶片项目,预计达产后年销售收入将突破 5.73 亿元,进一步巩固其在全球铝材料领域的龙头地位。

云南白药则以 47.49 亿元净利润稳居省内上市公司榜首,同比增长 16.02%,经营性现金流达 42.97 亿元创历史新高。其工业板块毛利率提升至 65.93%,创近 13 年新高,牙膏产品市占率连续 13 年稳居全国第一,防脱洗护品牌“养元青”销售收入同比增长 30.3%。值得关注的是,公司数字化转型成效显著,牙膏智能工厂通过 7500 多个传感器实现全流程数据监控,入选中国上市公司协会数字化转型最佳实践案例。

绿色能源与新材料成增长引擎

云南能投全年净利润 6.75 亿元,同比增长 39.97%,新能源装机规模突破 194.64 万千瓦,五年累计投产风电项目全省第一。永宁风电项目将于 2025 年 10 月投产,预计年发电量达 19 亿度,可减少二氧化碳排放 155 万吨。目前,云南省正加快推进“沙戈荒”新能源基地建设,《中华人民共和国能源法》实施后,公司计划 2025 年新增风电装机 67 万千瓦,进一步巩固在滇东地区的市场份额。

华能水电预计 2024 年 1—12 月扣除非经常性损益后的净利润盈利 78.82 亿元至 91.22 亿元,同比增长 10.7%至 28.12%;归属于上市公司股东的净利润盈利 78.48 亿元至 90.87 亿元,同比增长 2.75%至 18.97%。公司凭借丰富的水电资源和稳定的运营,在能源市场中占据重要地位,为投资者带来了较为稳定的回报。

南网储能 2024 年

实现营业收入 61.74 亿元,同比增长 9.67%;归属于上市公司股东的净利润 11.26 亿元,同比增长 11.14%;扣非净利润 11.56 亿元,同比增长 12.43%。公司积极发展抽水蓄能、新型储能业务,2024 年投运的抽水蓄能装机容量已突破 1000 万千瓦,多个项目正在加快建设或推进开发权获取,良好的业绩增长得益于其对“双碳”目标机遇的把握以及各项经营举措的有效落实。

锡业股份在复杂市场环境下实现净利润 14.44 亿元,同比增长 2.55%,扣非净利润同比大幅提升。公司通过产购销联动优化成本结构,锡锭销量占全球产量的 30%,并在半导体封装材料领域实现技术突破,深加工产品毛利率提升至 22.3%。

传统产业转型与挑战并存

云铝股份 2024 年同样成绩斐然,营业收入达 544.50 亿元,同比增长 27.61%;归母净利润为 44.12 亿元,同比增长 11.52%;扣非归母净利润为 42.58 亿元,同比增长 8.34%。亮眼的业绩反映出公司在行业中的竞争优势和良好发展态势。

2024 年,铜铝需求受新能源及电网投资支撑,价格韧性较强,为云铝股份等铝企带来了发展机遇。

云南铜业营收突破 1780 亿元,但净利润同比下滑 19.9%,铜精矿加工费从 2023 年的 85 美元/吨骤降至 2024 年的 21.25 美元/吨,导致阴极铜毛利率仅 1.92%。尽管如此,公司通过去库存策略将阴极铜库存减少 58%,并在新能源汽车用铜领域加大布局,预计 2025 年铜价上涨将缓解成本压力。

当前,云南省正通过《新材料产业发展三年行动》推动资源优势转化,计划到 2024 年新材料产业总产值突破 500 亿元,其中锗基材料、新能源电池材料被列为重点方向。云南铝业、锡业股份等企业已获得专项政策支持,而云南白药、云南能投则受益于“健康中国”与“双碳”战略,在大健康与新能源领域形成差异化竞争力。

“慷慨”分红提振投资者信心

企业盈利,分红也特别“慷慨”。云南白药以全年累计分红 42.79 亿元(含三季度特别分红 21.64 亿元)成为省内“分红王”,占净利润比例达 90.09%。其年报披露的每 10 股派 11.85 元方案,叠加中期特别分红,全年累计分红金额创历史新高,不仅延续了连续 30 年分红的传统,更通过“年度+特别”双轮分红模式响应新“国九条”要求,提振投资者信心。

云天化去年实现营业收入 615.37 亿元,归属于上市公司股东净利润 53.33 亿元,同比增长 17.93%。公司不仅盈利能力强大、现金流充裕,还实施高比例(分红比例为 47.86%)分红,并对回购账户内的 11,338,016 股份进行注销以提升每股收益,彰显了对投资者回报的重视,也为市值管理注入了内生动力。

云南能投每 10 股派 3.3 元的方案合计派现 3.04 亿元,与其净利润同比增长 39.97%的业绩增长形成呼应。云南铜业每 10 股派 2.4 元,总计派发 4.81 亿元的方案,在阴极铜毛利率仅 1.92%的压力下仍保持稳定分红,显示其对股东回报的重视。

锡业股份每 10 股派 1.9 元,叠加中期分红 1.64 亿元,全年累计分红 4.77 亿元,占净利润比例提升至 33.05%。

云南铝业虽净利润同比激增 661.28%,但经营性现金流为负,本次每 10 股派 0.3 元,分红总额 0.20 亿元。

部分企业仍面临挑战

从披露的年报以及公布的预计业绩来看,云南部分上市企业仍面临挑战:如云南铝业经营性现金流为负,深加工产品市场拓展需加速;云南铜业 2025 年铜精矿长单加工费或进一步降至负值,冶炼厂减产风险加剧。

恩捷股份预计全年归母净利润将亏损 5.15 亿元到 6.65 亿元,同比下降 120.38%至 126.32%,迎来上市以来首次亏损。主要原因是锂电池隔膜膜行业市场激烈竞争加剧,叠加下游降本压力,产品价格及毛利下

降,且公司对存货等资产计提减值损失。不过,公司也在积极应对,凭借全球产能布局、研发技术等优势,积极开拓全球市场,近期还接连斩获海外订单,若顺利履行,将对未来业绩产生积极影响。

云煤能源预计 2024 年度归属于母公司所有者的净利润为-6.3 亿元至-5.75 亿元,归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-6.27 亿元至-5.72 亿元。由于钢铁及焦化行业整体震荡下行,产品毛利下滑,公司主营业务亏损加剧。

景谷林业预计 2024 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-7500 万元到-5500 万元,与上年同期相比出现亏损;归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-1.53 亿元到-1.19 亿元,公司经营面临较大困境。

此外,云内动力、一心堂、华致酒行、云南旅游、云维股份、丽江股份、昆船智能、云南城投、罗平锌电、生物谷、ST 交投等公司,业绩也出现下滑或亏损情况,各公司面临的问题不尽相同,如市场竞争、行业环境变化、自身经营策略调整等。

总体而言,2024 年云南 A 股上市公司业绩分化显著。但整体来看,云南上市公司在政策支持与产业升级驱动下,正从资源依赖型向创新驱动型转型,新材料、新能源、大健康三大领域有望成为未来增长极。

