

A股排行榜

TOP1 裕同科技

上榜理由: 营收152.23亿元
亮点: 持续发挥一体化产品线、全球化布局 and 智能制造等多方面优势, 2023年客户开拓成效显著。海外布局持续完善, 环保包装国际影响力提升, 研发创新卓有成效。同时, 其继续加快智能化发展进程, 国内主要区域基本完成标杆智能工厂建设, 且在海外启动首家智能工厂建设。

TOP2 奥瑞金

上榜理由: 营收138.43亿元
亮点: 持续推进创新产品并开拓市场, 优化产能布局, 同时通过与客户深度合作, 提高其在产品创新、一体化服务方面的综合能力。在坚持内生发展的同时, 其不断谋求海外市场发展, 加深与国际客户的业务合作, 稳步推进国际化业务进程。

TOP3 合兴包装

上榜理由: 营收124.14亿元
亮点: 对内固本培元, 注重技术创新和人才孵化, 对外优化产品结构、积极开拓市场, 凭借主业优势积极开拓彩盒、纸浆模塑等新市场, 将下游覆盖领域延伸至3C包装、新能源等, 规模优势得到显著体现, 毛利率维持改善趋势。

点评: 营收榜前三位上榜企业不变, 但名次出现变化, 奥瑞金反超合兴包装成为第二位。面对需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力, 3家企业深入研判行业发展趋势, 对内对外加强布局, 规模效应凸显成效, 聚合资源互利共赢, 向战略目标坚定迈进。

营收榜

TOP1 恩捷股份

上榜理由: 净利润25.27亿元
亮点: 继续聚焦隔膜业务, 优化产品及客户结构。2023年度, 产品附加值更高的涂布膜产品占比有所提升, 且报告期内境外销售收入同比大幅增长51.45%。同时, BOPP薄膜业务稳定发展, 无菌包装业务增幅较大, 实现销量超40亿个, 同比增长超30%。

TOP2 裕同科技

上榜理由: 净利润14.38亿元
亮点: 紧抓客户开拓和海外布局, 紧贴客户需求和痛点, 整合内外部资源, 提升综合解决方案竞争力。报告期内, 大客户数量较快增加, 在环保包装、人工智能、玩具、食品等领域新增一批国际客户, 为持续发展引入新的动能。

TOP3 奥瑞金

上榜理由: 净利润7.75亿元
亮点: 主营业务保持良好态势, 主要原材料市场价格有所下降。随着社会全面常态化运行, 线下消费渠道放开, 主要客户订单同比增加, 产品毛利率同比上升, 整体利润较上年实现增长。

点评: 与上年同期相比, 奥瑞金为新上榜企业。可以看到, 3家印企持续聚焦主业发展, 在深入分析内外部环境、关注行业趋势、剖析自身优势和面临挑战的基础上, 积极探索新的业务领域, 适度布局海外业务, 坚持降本增效、精益生产, 保持稳健经营。

利润榜

TOP1 天元股份

上榜理由: 净利润增长1590.88%
亮点: 坚持绿色包装研发理念, 以国家和行业的绿色化发展为方向, 紧紧围绕“双碳”和“限塑令”的政策要求, 持续进行研发投入, 在生产实践中不断完善和提高工艺技术水平, 研究开发符合绿色包装、绿色发展趋势的快递电商包装印刷产品。

TOP2 永吉股份

上榜理由: 净利润增长165.11%
亮点: 以烟标和其他包装印刷品的设计、研发、生产和销售为核心主体, 积极应对市场变化, 主营业务保持稳健经营, 营业收入规模及净利润实现大幅增长。同时, 与客户配合开发新技术、新工艺、新产品, 全方位提升在品牌、技术、工艺、设计等方面的综合竞争实力。

TOP3 长荣股份

上榜理由: 净利润增长160.34%
亮点: 装备制造板块抢抓机遇, 突破增长瓶颈, 加强市场和产品管理, 实现营业收入和订单额稳定增长, 全年顺利发运设备623台, 同比增长29.79%。同时, 坚持稳固烟包市场, 做大社包市场, 做强海外市场, 产品管理和市场销售共同发力。

点评: 3家印企均是净利润增幅榜的新面孔。2023年, 面对国内市场和国际环境的复杂变化, 它们始终坚持提质增效、强基固本, 实现利润的大幅增长, 保持该领域的领先地位。同时, 通过精细化管理流程, 加强财务核算及分析, 切实落实降本增效。

(点评人: 本报记者 祝小霖)
数据来源于中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯网

增幅榜

A股年报

37家A股印刷包装上市公司2023年业绩

公司名称	营收(亿元)	增减	净利润(亿元)	增减	公司名称	营收(亿元)	增减	净利润(亿元)	增减
裕同科技	152.23	-6.96%	14.38	-3.35%	顺灏股份	14.25	1.01%	0.28	147.41%
奥瑞金	138.43	-1.59%	7.75	37.05%	天元股份	14.17	-2.59%	0.50	1590.88%
合兴包装	124.14	-19.26%	1.03	-21.98%	创源股份	13.59	3.04%	0.77	2.40%
恩捷股份	120.42	-4.36%	25.27	-36.84%	陕西金叶	12.39	-4.01%	0.40	-33.77%
紫江企业	91.16	-5.13%	5.60	-7.24%	东港股份	12.01	12.75%	1.63	21.32%
宝钢包装	77.60	-9.16%	2.19	-18.58%	南王科技	11.50	9.14%	0.72	-4.98%
吉宏股份	66.95	24.53%	3.45	87.57%	上海艾录	10.67	-4.95%	0.75	-29.17%
劲嘉股份	39.45	-23.96%	1.18	-40.03%	永吉股份	8.18	25.16%	1.00	165.11%
美盈森	35.13	-14.93%	1.96	45.65%	金富科技	7.73	4.79%	1.11	6.21%
永新股份	33.79	2.26%	4.08	12.46%	龙利得	7.13	11.20%	-0.07	-122.57%
渤海化学	32.25	-46.67%	-5.21	不适用	翔港科技	6.94	4.68%	0.08	-43.75%
东峰集团	26.31	-29.72%	1.51	-47.96%	集友股份	6.63	-19.98%	1.17	-30.10%
中策股份	25.93	4.82%	2.04	-4.40%	鸿博股份	6.20	13.58%	-0.54	27.51%
盛通股份	23.96	7.02%	0.04	-17.97%	上海易连	5.16	0.34%	-0.29	
森林包装	23.29	-13.79%	1.57	11.89%	炜冈科技	4.17	7.05%	0.83	2.86%
大胜达	20.14	-2.16%	0.89	-15.94%	安妮股份	3.68	1.86%	-2.78	-102.15%
新巨丰	17.37	8.05%	1.70	0.39%	新宏泽	1.77	18.33%	0.19	-76.85%
长荣股份	16.04	22.25%	0.41	160.34%	爱司凯	1.59	22.90%	-0.06	-13.00%
环球印务	16.01	-17.07%	-2.22	-356.29%					

(制表 乔磊)

数据解析

37家A股印包上市公司2023年实现总营收1228.33亿元,总利润73.30亿元——

头部经营稳健 研发持续加码

□本报记者 祝小霖

截至4月30日,37家A股印刷包装上市公司2023年年报集齐。与上年同期相比数量持平,1家新增,1家于2023年4月起不再从事印刷业务。据《中国新闻出版广电报》记者统计,37家A股印包上市公司2023年累计实现营业收入1228.33亿元,总利润73.30亿元。其中,有20家印包上市公司营收实现增长,11家营收和利润双增。虽然过去一年A股印包上市公司整体业绩增长承压,但各家企业及时调整经营步伐,披露的2023年年报传递出守正创新、蓄势向新的韧劲与活力。

头部公司表现稳定

37家A股印包上市公司中,年营收均超过亿元,利润表现分化较大,亏损数量与上年相比收窄。营收维度方面,裕同科技以152.23亿元仍位居印包上市公司营收榜首,奥瑞金以138.43亿元反超,位居第二,合兴包装以124.14亿元落于其后。加上恩捷股份营收120.42亿元,2023年仍以4家营收破百亿元印企收官,合计营收达535.22亿元,占总营收的43.56%。综合分析年报可知,报告期内,各家企业深入分析内外部环境,关注行业发展,剖析自身优势和面临的挑战,聚焦主业及创新发展,持续优化产品结构,坚持降本增效、精益生产等工作,保持了稳健经营。37家A股印包上市公司中,营收在50亿元以上的企业共7家,比

上年同期减少2家。除营收榜4家过百亿元之外,还有紫江企业(91.16亿元)、宝钢包装(77.60亿元)、吉宏股份(66.95亿元)。营收10亿元以上、不满50亿元的企业有19家,营收1亿元以上、10亿元以下的企业有11家。

从净利润维度分析,2023年A股印包上市公司利润榜前五位的格局保持不变。恩捷股份以25.27亿元利润依然位居榜首,裕同科技以14.38亿元的利润位居第二位,奥瑞金以7.75亿元超过上年的紫江企业成为第三,紫江企业和永新股份则分别以5.60亿元和4.08亿元闯入榜单前五名。

从量级分布看,净利润10亿元的企业共18家,占比从上年同期的51.35%降低至48.65%,其中14家净利润在5亿元以上,盈利但净利润不满亿元的有12家,渤海化学、安妮股份、上海易连、环球印务、鸿博股份等7家出现亏损。

过半印企营收增长

分析37家A股印刷包装上市公司2023年年报,从营收看,20家实现正增长,占总数的54.05%;从净利润看,15家实现正增长,占总数的40.54%。

营收增速方面,永吉股份(25.16%)、吉宏股份(24.53%)、爱司凯(22.90%)、长荣股份(22.25%)4家印企实现20%以上的增长。新宏泽(18.33%)、鸿博股份(13.58%)、东港

股份(12.75%)、龙利得(11.20%)4家印企实现10%以上的增长。与此同时,渤海化学(-46.67%)、东峰集团(-29.72%)、劲嘉股份(-23.96%)等8家印企出现10%以上的营收下滑,降幅显著收窄。

除渤海化学和上海易连净利润增幅一栏显示“不适用”和空白外,15家企业净利润实现同比增长,20家出现下滑,净利润增速分化较大。其中,11家企业出现营收、利润双增长,占比29.73%。

在业绩向好的企业中,天元股份(1590.88%)、永吉股份(165.11%)、长荣股份(160.34%)、顺灏股份(147.41%)4家企业实现100%以上的利润增长。其中,天元股份年报显示,其根据市场及客户需求等变化不断对产品进行改良和开发,同时积极探索实施多元化的营销策略,国际营销业务稳中有升。

与此相对应,在净利润下滑的企业中,环球印务(-356.29%)、龙利得(-122.57%)、安妮股份(-102.15%)、新宏泽(-76.85%)4家净利润降幅达50%以上。报告期内,环球印务互联网数字营销板块受个别客户应收账款逾期单项计提减值准备的影响,利润指标大幅下降。同处净利润下滑行列的还包括东峰集团(-47.96%)、翔港科技(-43.75%)等20家。

科技创新成“金钥匙”

纵观37家A股印包上市公司,

虽然规模大小、主营业务各不相同,业绩表现各异,但都不遗余力地投入研发资金。2023年,A股印包上市公司研发支出合计达到40.92亿元。其中,更有11家企业研发投入突破亿元。18家企业研发投入同比增长,上市公司正在蓄势,加大科技创新力度。

在研发投入保持亿量级企业中,恩捷股份以7.27亿元的研发投入领先。据年报显示,恩捷股份研发投入从2022年的7.24亿元提升至2023年的7.27亿元,同比增幅达0.44%。其长期致力于先进湿法锂电池隔膜生产制造技术的开发和改进,研发范围覆盖隔膜和涂布生产设备、隔膜制备工艺以及原辅料的改进、涂布工艺、浆料配方、回收及节能技术,以及前瞻性技术储备项目等。

裕同科技的研发投入也是遥遥领先,2023年研发资金投入6.96亿元,同比增长3.66%。其年报称,目前裕同科技分别在环保包装、3D印刷、功能包装材料、生物基材料、智能制造和包装物联网等方向,积极推进科技攻关,逐步锻造核心技术自主研发能力。

更多印刷包装龙头企业呈现出研发投入及占比逐年提升的发展态势。炜冈科技、上海易连、永吉股份、南王科技、鸿博股份、金富科技、翔港科技、新巨丰等8家企业研发投入同比增幅达10%以上。其中,炜冈科技和上海易连研发投入分别增长61.61%和55.77%。

行情解读

行业新动力培育加速中

□张原 李伯超

全球经济持续减速分化,不稳定性不确定性问题突出,企业转型升级亟待提速以培育新动力。从A股印刷包装上市公司披露的2023年年报看,印刷包装行业整体经营压力仍然较大,但与此同时,数字化等新动力也在不断培育。面对严峻的经营形势,印刷包装企业通过推进数字化、智能化建设,优化产品结构,开拓新兴业务领域,增强供应链韧性和全球化运营能力,在不确定的市场环境中把握新的发展机遇。

宏观环境影响较大 业绩持续承压

2023年,在国内外复杂的经济形势和市场环境下,多数印刷包装企业的营收和利润出现不同程度的下滑。印包上市公司年报中多次提到“宏观经济波动”“下游需求不足”“原材料价格波动”等因素对公司经营造成不利影响。如上海艾录在年报中提到,2023年公司实现营收10.67亿元,同比下降4.95%,净利润同比下降29.17%,主要系宏观经济波动及下游行业不利影响传导,导致产品定价调整、

运营成本提升、部分产品市场需求下降。中策股份年报显示,随着去产能、供给侧结构性改革等政策的不断推进,环保政策持续趋严,落后产能逐步被淘汰,加上国内2021年起,对进口废纸政策趋严,纸品价格近年内出现较大幅度波动。整体来看,在消费需求收缩、成本端压力上升以及下游需求复苏低于预期、订单不足等制约业绩增长的背景下,印刷包装企业全年业绩承压。

推进供给侧改革 绿色化步伐加快

近年来,国家大力推进供给侧结构性改革,特别是2023年商务部、发改委等部门陆续出台了一系列政策,引导印刷包装行业加快绿色转型步伐。绿色产业政策无疑会对企业的产品结构、生产工艺、环保投入等方面提出更高要求。以东峰集团为例,其建立专门检测部门,增加配备专用检测设备,对生产来料和成品的VOCs等指标进行合格检测。东峰集团2023年营收及利润下滑在一定程度上受到产业政策调整影响。永新股份在年报中

提到,为满足环保政策要求,其加大了在环保设备、工艺改造等方面的投入,短期内增加了成本压力。未来产业政策绿色化趋势不可逆转,企业战略决策和落地实施能力在成本压力下将面临考验,绿色产业政策将加速印刷包装行业转型升级。

顺应数字化趋势 新业态加速布局

在行业竞争日益激烈的背景下,立足主业、加快数字化转型、拓展新的业务增长点成为印刷包装上市公司的普遍选择。永新股份在年报中提到,坚持立足主业,加大技术创新投入,新产品销售占比持续提升,成为业绩增长的新动能。长荣股份表示,持续加大数字化、智能化投入,并通过产业链延伸、布局智慧包装等新业务,为未来增长奠定基础。同时,不少印刷包装企业着力布局新兴领域,积极寻求利润增长点,光伏、新能源成为多家企业重点布局的新赛道,如紫江企业、美盈森等加码布局光伏组件等新能源领域。不过,从披露情况看,多数公司对新业务领域还持审

慎态度,强调存在技术、市场、管理等多重风险,新业务能否形成有效利润还有待市场检验。

海外贸易风险上升 出口型企业迎挑战

2023年,海外贸易风险持续发酵,给全球经济复苏带来新的不确定性。上市公司中,创源股份、合兴包装海外业务收入占比均超过50%,海外业务是出口型企业业绩的重要支撑,市场波动对企业发展产生重要影响。例如,2023年创源股份出口销售额占主营业务收入比例为98.55%,其中对北美地区销售收入占比为86.63%。虽海外市场对销售实现增长,但海外贸易风险上升,国际贸易环境恶化,或将对外出口业务稳定性带来不利影响。对此,出口型企业应持续优化全球产能布局,提升本土化服务能力,增强供应链韧性。从各公司年报来看,加强全球化运营、完善海外生产基地布局,是应对海外贸易风险的重要举措。

(作者系北京语言大学商学院教授、经济系主任,中共中央党校博士研究生)