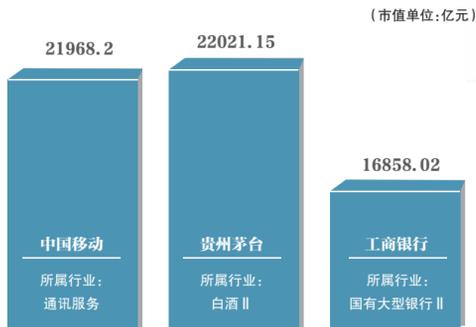


中国移动盘中市值超越贵州茅台

从中国石油到工商银行再到贵州茅台，时隔不足三年，A股“市值一哥”盘中再度易主。4月17日，中国移动(600941)早盘股价大涨超4%，总市值突破2.2万亿元，超越贵州茅台(600519)，成功登顶A股市值榜第一。不过，截至当日午间收盘，中国移动总市值下降至2.18万亿元，略低于贵州茅台的2.184万亿元总市值。



沪深上市公司市值排行榜 (2023.4.17 北京时间)



港交所上市公司市值排行榜

公司	市值(亿港元)	所属行业
腾讯控股	31245.8	软件服务
阿里巴巴-SW	17781.27	软件服务
工商银行	13549.14	银行

美股上市公司市值排行榜

公司	市值(亿美元)	所属行业
苹果	179577.93	通信设备
微软公司	146328.94	套装软件
谷歌	96307.38	互联网软件

总市值破2.2万亿

4月17日，中国移动股价迎来一波大涨，盘中一度涨超4%，总市值超过贵州茅台。

交易行情显示，中国移动4月17日小幅低开0.01%，开盘后公司股价保持震荡走势，不过在上午10点5分之后，开始出现几笔大额买单，中国移动股价直线拉升，盘中最高涨近4.8%，总市值达2.2万亿元。

贵州茅台则在4月17日高开1.55%，开盘后公司股价保持高位震荡态势，总市值保持在2.18万亿元，被中国移动2.2万亿元的总市值超越。不过，截至4月17日午间收盘，中国移动股价涨幅收窄至3.76%，报102元/股，总市值为2.18万亿元；贵州茅台股价涨幅1.46%，报1738.39元/股，总市值为2.184万亿元，中国移动总市值略低于贵州茅台。

目前中国移动、贵州茅台均已披露2022年全年业绩情况，从两家公司盈利能力来看，中国移动远在贵州茅台之上，其中贵州茅台2022年实现营业收入约为1276亿元，实现归母净利润约为627.2亿

元；而中国移动2022年实现营业收入约为9373亿元，实现归母净利润约为1255亿元。

4月16日，贵州茅台也对外发布了一季度主要经营数据公告，经初步核算，今年一季度，公司实现营业总收入391.6亿元左右，同比增长18%左右；实现归母净利润205.2亿元左右，同比增长19%左右。

据了解，中国移动是AH两地上市个股，4月17日公司港股股价也出现上涨，截至午间收盘，公司港股股价报68港元/股，总市值为1.45万亿港元。针对相关问题，北京商报记者致电中国移动方面进行采访，不过电话未有人接听。

将中国移动股价表现拉长来看，其自2022年8月便开启一波大涨。除了中国移动之外，同属于三大运营商的中国电信、中国联通股价也连番走高，其中中国电信自今年1月20日至今，区间股价累计涨幅近六成。

截至4月17日午间收盘，中国电信、中国联通股价分别报6.98元/股、5.87元/股，总市值分别为6387亿元、1867亿元。高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京商报记者表示，自2022年下半年以来，受国企、央企估值重塑，6G概念炒作以及数字化转型持续推动

的影响，A股三大运营商受到了投资者热捧，股价出现大幅拉升。

万亿市值个股

经东方财富Choice统计，截至目前，A股万亿市值个股还有工商银行、建设银行、中国石油、农业银行、中国银行5股。

截至4月17日午间收盘，工商银行、建设银行、中国石油、农业银行、中国银行总市值分别约为1.67万亿元、1.56万亿元、1.33万亿元、1.14万亿元、1.05万亿元。从上述5股的盈利能力来看，工商银行、建设银行2022年实现净利润均超3000亿元，农业银行、中国银行实现净利润均超2000亿元，中国石油实现净利润则超1000亿元。

宁德时代、中国人寿、中国海油3股总市值则在9000亿元以上，其中宁德时代总市值逼近万亿元，截至4月17日午间收盘，总市值达9887亿元。另外，经东方财富Choice统计，总市值在5000亿元以上个股还有比亚迪、五粮液、中国电信、中国神华等8股；千亿市值个股则有146股。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

“一哥”交替，没有谁输谁赢

周科竟

中国移动市值一度超越贵州茅台，这是注册制下结构性行情的典型表现，绩优龙头股你超我赶，相互交替，没有谁输谁赢，只是不同阶段市场投资热点的集中体现，与概念炒作不同，它们都有业绩支撑，代表着一定时期内市场的投资方向。

2.2万亿元市值和2.197万亿元市值能有多大区别？其实都差不多。到底谁是最后的市值一哥，其实也并不重要。如果新能源电池继续发展，宁德时代可能会成为市值一哥；如果银行业大幅发展，工商银行可能成为市值一哥；又或者AI技术快速崛起，可能还会有新的市值一哥。

谁是市值一哥并不重要，重要的是谁在崛起。

如果一家公司的市值从40亿元提高到4000亿元，它虽然距离市值一哥还很遥远，但是投资者却可以获利百倍。如果中国移动成为新的市值一哥，并且市值突破3万亿元，投资者的利润率也不会超过50%。谁在崛起是因，谁是市值一哥是果，投资者研究因此研究果更有意义。

就好比全年的黑马股、妖股对于投机炒作的总结，市值一哥则是对价值投资的总结。不管最后谁是市值一哥，对于投资者的荷包都没有太大的影响。投资者更需要研究未来的投资热点在哪里。

注册制下的A股越发成熟，无论是波动率还是个股的表现，都更趋于平稳。资金容量越来越大，结构性行情演绎得淋漓尽致。受政策、市场风险偏好等多种因素的综合影响，A股市场板块的轮动越发明显，消费品、数字经济、高端装备制造等，轮番扛旗。

这种良性的板块轮动，必然导致市值龙头的频繁交替。比如今年是数字经济大年，那么中国移动乘风而起，冲击市值一哥的位置。贵州茅台虽然可能暂时失去市值龙头的位置，但不意味着贵州茅台的投资价值出现了缩水。因此，在市值龙头的交替之中，没有输赢。

结构性行情之下，A股的市值一哥还会出现更多的新面孔。

诸如，我国把科技创新摆在了更为重要的位置上，高科技方向无疑是未来很长时间的发展主线，投资者虽然并不清楚未来哪项科技能够成为争夺市值的黑马，但是高科技行业总的表现不会差，未来高科技公司成为新的市值一哥也有可能，这也是一种价值投资。

人工智能虽然现在如火如荼，但是它也有让人畏惧的一面，不过这一技术的发展却不会停止脚步。对于科学家来说，他们并不会因为担心而不去发展人工智能，他们只是会在每一次进步时评估对人类的威胁，但人工智能显然会极大地改变人类的生活，所以人工智能未来也有机会染指市值一哥。

此外，生物医药领域，如果出现革命性的突破，比如有公司能够彻底治愈癌症，那它不仅仅是A股的市值一哥，还可能成为全球股市的市值一哥。

营收净利双降 “优等生”长春高新拟剥离房地产

自2015年以来，无论是一季报、半年报、三季报还是年报，“东北药茅”长春高新(000661)交出的每份“成绩单”都非常理想，业绩均处于同比增长状态，可以说是A股市场顶尖的“优等生”。不过，在2023年一季度，长春高新多年的业绩连涨纪录被打破了。4月17日晚间，长春高新披露2023年一季度报显示，公司报告期内营收、净利双降，主要是曾卷入集采风波的核心子公司金赛药业“拖了后腿”。面对公司净利下滑的态势，长春高新4月17日晚间也宣布了一则大消息，要剥离房地产业务聚焦主业。

一季度营收、净利双降

4月17日晚间，长春高新对外披露了2023年一季度报，公司报告期内营收、净利双降。

财务数据显示，2023年一季度长春高新实现营业收入约为27.78亿元，同比下降6.63%；对应实现归属净利润约为8.57亿元，同比下降24.71%。

长春高新主营业务为生物药品及中成药的研发、生产和销售，辅以房地产开发、物业服务等业务。据长春高新介绍，依托持续的研发投入、产业优化和布局调整，公司医药业务板块已覆盖创新基因工程制药、新型疫苗、现代中药等多个医药细分领域，成为公司业绩的主要支撑。

在一季报中，长春高新也对外披露了公司主要4家子公司的业绩情况，其中金赛药业实现收入23.53亿元，实现净利润3.95亿元；百克生物实现收入1.79亿元，实现净利润0.18亿元；华康药业实现收入1.65亿元，实现净利润0.09亿元；高新地产实现收入0.71亿元，实现净利润0.01亿元。

值得一提的是，长春高新也被市场称为“东北药茅”，之所以能拿下这一称号与公司稳健的业绩增势不无关系。经同花顺iFinD统计，自2015年以来，无论是一季报、半年报、三季报还是年报，长春高新净利均处于同比增长状态。

2023年一季度业绩下滑也是长春高新近九年来首次。股价方面，长春高新近期股价也迎来一波下跌，经东方财富统计，在1月20

日-4月17日这近56个交易日，公司股价区间累计跌幅为21.05%，而同期大盘跌幅0.49%。

截至4月17日收盘，长春高新股价报168.8元/股，总市值为683.2亿元。高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京商报记者表示，上市公司股价反映的是公司基本面，尤其现在在注册制下，价值投资更是深入人心，业绩下降必然会带来股价的下跌。

核心子公司“拖后腿”

细细对比长春高新旗下子公司2022年一季度、2023年一季度业绩，金赛药业“拖了后腿”。

据了解，金赛药业是长春高新核心子公司，主要从事基因工程生物药品的研发、生产和销售，主要产品为注射用人生长激素(粉针剂)、重组人生长激素注射液(水针剂)、聚乙二醇重组人生长激素注射液(长效水针剂)等，涉及人生长激素缺乏、辅助生殖、女性健康、创面愈合(医疗美容)、青少年生长发育等领域。

2022年一季度，金赛药业实现收入26.48亿元，实现净利润12.05亿元。经计算，2023年一季度金赛药业营业收入同比下降11.14%，净利润同比下降25.73%。

需要指出的是，2022年金赛药业曾先后两度陷入集采风波，其中2022年1月，公司的

生长激素产品就曾纳入广东省的药品集采。之后当年8月，浙江省药品医用耗材集中采购办公室制定了《浙江省公立医疗机构第三批药品集中采购文件》(征求意见稿)。市场消息称，虽然采购目录没有对外公布，但其中有一些是长春高新的主力产品生长激素。

对于上述消息，长春高新彼时表示，目前相关文件为征求意见稿，公司未收到相关正式通知，对于生长激素集采，从目前已有的广东联盟集采来看，未对公司生长激素产品销售产生负面影响。

除了金赛药业之外，长春高新子公司百克生物2023年一季度净利则同比上升，华康药业净利与去年同期持平，高新地产净利略降。针对相关问题，北京商报记者致电长春高新董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

剥离地产聚焦主业

业绩不如意下，长春高新4月17日晚间也披露了一则出售资产公告，要剥离房地产业务聚焦主业。

公告显示，长春高新与控股股东长春超达投资集团有限公司(以下简称“超达集团”)签署了《附生效条件的股权转让协议》，公司拟出售持有的高新地产100%股权，对应价格

为2.42亿元，超达集团拟通过发行可交换公司债券筹措本次收购资金。

据了解，高新地产净资产账面值为241亿元，本次评估价值为242亿元；评估增值率0.6%。

长春高新年报中介绍，高新地产主要从事房地产的开发及销售，经营区域在长春市，先后开发了高新·怡安名城、高新·和园、高新·慧园、高新·君园、高新·海容广场等项目。

对于此次出售地产业务的原因，长春高新表示，为聚焦生物医药核心业务板块，优化产业布局与资源配置，突出主业核心优势，改善资产负债结构，提高公司现金流水平。

值得一提的是，截至2022年末，高新地产日常经营中形成对长春高新的资金拆借余额27.12亿元。长春高新表示，本次交易完成后，高新地产将根据本次交易各方确认的、截至股权交割日高新地产向长春高新拆借资金的余额，分三年偿还本金及相应利息。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示，从营收、净利规模，高新地产在长春高新中的占比并不高，在净利下降的情况下，出售地产板块能够回流资金，降低上市公司资产负债率。“不过，出售地产业务并不意味着提振主业，想要业绩回升，上市公司还要发力公司医药主业。”许小恒如是说。

北京商报记者 马换换