

2022年疫情反复、国际环境复杂多变，各类资产价格也出现较大波动。那么上市公司的投资情况如何？

截至4月6日18:00，850家上市公司披露了2022年公允价值变动净收益数据，其中，有387家公司的投资处于浮亏状态，占比超过45%；99家公司浮亏在1亿元以上；有445家公司处于浮盈状态，占比约为52%；44家公司浮盈在1亿元以上。

据第一财经查阅上市公司年报发现，有些公司浮亏主要是受股票市场、债券市场波动，以及房地产市场下行等因素影响。也有一些公司并未受到资本市场波动影响，2022年投资浮盈。

值得注意的是，Wind数据显示，截至2022年末，中国中铁、中国交建、大众公用、中国铁建、长源东谷、恒生电子、复星医药持有证券数量较多，均在20只以上。而这7家上市公司2022年公允价值变动均为净损失状态。

部分公司受市场波动影响浮亏

上述投资浮亏的387家公司中，有30家浮亏超过10亿元。其中22家来自银行、保险、证券行业，占比达到73%。

5家公司的浮亏金额较大，超过百亿元，分别为中国平安（-329.42亿元）、中信证券（-136.60亿元）、建设银行（-123.59亿元）、工商银行（-115.58亿元）、中国银行（-105.24亿元）。

根据上述公司年报信息，2022年公允价值变动净损失较大的主要原因在于，受市场波动影响。其中，中信证券称，证券市场波动导致金融工具公允价值变动。该公司2022年交易性金融资产浮亏280.79亿元，交易性金融负债和衍生金融工具为浮盈状态。

建设银行表示，公允价值变动损失123.59亿元，收益较上年减少189.10亿元，主要是受股票市场和债券市场波动影响，境内分行持有的抵债股权、部分子公司持有的股权类投资以及部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资产生重估损失。

上述30家公司中，除了金融机构之外，其他8家公司分别来自石油化工（2家）、医药生物（2家）、机械设备、基础化工、通信、有色金属行业。

复星医药公允价值变动损失24.98亿元。其中，由于市场波动等因素，2022年该集团所持有的BNTX股票公允价值变动及出售净影响约-10亿元；控股子公司所持有的

债务工具投资的公允价值变动损失。由此也导致该公司2022年业绩同比下滑。

中国石油、中国石化、洛阳钼业、安道麦A的公允价值变动净损失在15亿元以上。其中，安道麦A浮亏15.05亿元，同比下降198.83%，主要为汇率波动对金融资产和负债产生的影响。

另外，还有69家公司2022年投资浮亏超1亿元但低于10亿元。有些公司因此而拖累了2022年业绩。

阳光股份2022年的公允价值变动损益为-4.12亿元。该公司当年归母净利润亏损3.84亿元，同比下降697.78%。该公司称，主要由于2022年度宏观经济环境和房地产市场下行，经评估认定公司持有的投资性房地产公允价值有较大幅度的下降，报告期内产生较大金额的公允价值变动损失和长期股权投资减值损失。

值得注意的是，Wind数据显示，截至2022年末，中国中铁、中国交建、大众公用、中国铁建、长源东谷、恒生电子、复星医药持有证券数量较多，均在20只以上，分别为58只、38只、34只、33只、26只、23只、22只。

这7家上市公司2022年公允价值变动均为净损失状态，其中复星医药浮亏最大，大众公用、中国中铁2022年投资均浮亏超5亿元，中国铁建、恒生电子、中国交建则均浮亏超1亿元。

445家公司投资浮盈

当然也有445家公司在2022年投资处于浮盈状态。

其中，9家公司2022年公允价值变动净收益在10亿元以上。有农业银行（56.47亿元）、邮储银行（33.74亿元）、宁波银行（15.42亿元）、平安银行（12.4亿元）4家银行，还有来自通信行业的中国移动（27.59亿元）、证券行业的申万宏源（13.70亿元）、公用事业的新奥股份（11.69亿元）、房地产行业的新城控股（10.85亿元）、汽车行业的潍柴动力（10.11亿元）。

根据2022年报披露信息，宁波银行、申万宏源、新奥股份2022年投资浮盈主要是因为衍生金融工具公允价值上升所致。其中，申万宏源衍生金融工具浮盈48.28亿元，交易性金融负债浮盈16.06亿元，而交易性金融资产浮亏50.64亿元；新奥股份公允价值变动收益较上年同期增加156.11%。

2022年公允价值变动净收益在1亿元~9.99亿元期间的上市公司则有35家。中信银行以9.64亿元位居首位，药明康德以7.70亿元次之，金隅集团、泰格医药、越秀资

本、国泰君安则均浮盈5亿元以上。

其中，中信银行2022年报显示，该集团投资收益、公允价值变动损益合计为206.91亿元，比上年增加28.25亿元，主要是该集团较好把握了市场趋势及波动节奏，证券投资收入实现较快增长所致。

药明康德表示，2022年，该公司公允价值变动收益为7.70亿元，2021年同期为损失9338.75万元，变动主要系2022年该公司可转债因股价波动导致带来的公允价值变动损失减少15.09亿元，该公司所持有的其他非流动金融资产因公允价值变动带来的收益减少7.25亿元以及生物资产等其他公允价值计量项目净收益增加7939.29万元。

越秀资本2022年公允价值变动收益5.25亿元，其中交易性金融资产（不含衍生金融资产）5.27亿元，衍生金融工具-212.56万元，交易性金融负债6.24万元。