

# [2005] SPECIFIC 年度 年报特刊

上海證券報

星期五 2006.4.28 责任编辑:张亦文 美编:许华清

## 上市公司2005年盈利增速大幅回落

□本报记者 张喜玉

与2004年近三成的净利润增幅相比,上市公司2005年业绩增速同比出现大幅回落。截至4月28日,1253家上市公司共计实现净利润1744.37亿元,同比增长2.49%。同时,收入、利润进一步向优质群体集中,业绩两极分化的格局极为明显。

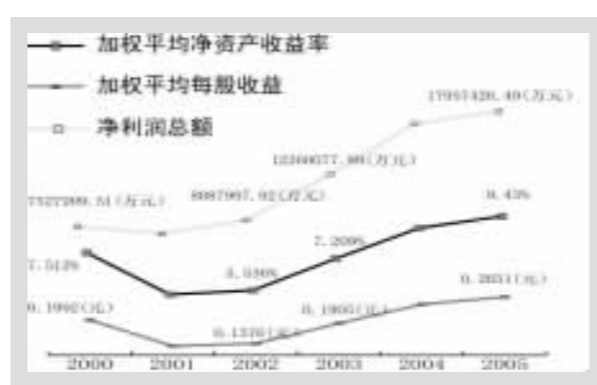
### 净利润增幅不大

据本报统计,截至4月27日,有1191家上市公司(不包括齐鲁石化等退市公司)披露了2005年年报。这些公司共实现主营业务收入37434.23亿元,较2004年同比增长22.59%。其中893家公司主营业务收入实现增长,占全部上市公司的74.98%。

基础原材料价格飞涨所带来的负面效应在2005年年报中得到集中体现,增收不增利的现象较为普遍。1191家公司净利润同比增长5.04%,显然跟不上主营业务收入增幅。从相对指标表现来看,剔除2005年新上市公司后,截至4月27日已披露年报1191家公司的加权平均每股收益为

0.2651元,样本数据同比下降1.23%;加权平均净资产收益率为9.43%,样本数据同比下降约2.88%。

统计显示,2005年上市公司的总体盈利面显得较为理想,并涌现出一批绩优蓝筹群体。已披露年报公司中盈利与亏损家数比例为1039:152,有87.24%的上市公司实现盈利。每股收益在0.5元以上的有132家,超过1元的盈利“高手”也达到了20家,贵州茅台以每股收益2.37元排在每股收益



亏损了6.92元。从业绩增幅来看,有663家,即55.67%的上市公司净利润较去年同比实现增长。净利润增长幅度超过100%的公司有136家,G川

化、华润锦华等公司净利润增幅居前。上电股份、G振华、G江铜等多家企业还实现了业绩的稳定连续增长,近三年的净利润同比增长幅度均超过50%。

### 贫富差距达峰值



在上市公司盈利面整体不断提高的同时,收入和利润集中度的逐年提高也

正成为一股不可逆转的趋势,上市公司间的两极分化在2005年达到历年新高。

一批规模大、盈利能力出色的上市公司正日益成为证券市场的中流砥柱,而一批持续绩差公司却面临着被逐步“边缘化”的窘境。

以近年来的净利润指标为例,截至4月27日,1191家已披露2005年年报的上市公司实现净利润1795.74亿元,其中前20名实现净利润总额988.43亿元,占总体利润的55.04%;2004年现净利润排名前20名公司实现净利润总额564.19亿元,占总体利润的52.96%;而在2003年至2001年,这一数据分别是

43.19、41.84%和39.60%。部分龙头绩优公司所占的利润比重近几年呈现加速提升的态势

在利润集中度逐年提高的同时,这些龙头公司还保持着超出平均水平的盈利增长能力,体现出强者恒强的特点。统计显示,这20家公司2005年实现净利润增额141.56亿元,而目前已披露年报公司总体净利润增加额约86亿元。另外,2005年净利润贡献前20名公司的净利润增幅为16.72%,高于平均增长水平近10个百分点。

### 行业冷暖各异

受基础原材料价格猛涨等因素冲击,各行业在2005年的景气程度表现不一。

据统计,截至4月27日,按传统的22个行业划分,目前共有12个行业净利润出现同比上升,体现为景气增长,有10个行业净利润同比

下降,出现景气下滑。纺织服装以近14倍的升幅暂列2005年净利润增幅冠军,电子、建筑、造纸印刷、金融保险、采掘、文化传播等6个行业净利润增速也都超过20%。

而木材家具、农林牧渔、在景气度下降行业中

排名居前,净利润跌幅均超过30%。石化行业虽包括了诸多盈利大户,但由于原油价格猛涨,行业整体疲软,净利润增速下滑22.14%。同样电力煤气水、机械制造业在2005年也被经营成本“卡脖子”,净利润增速分别是-8.02%和-

16.53%。

不过从盈利角度来看,去年的盈利大户还是集中在采掘、金属非金属、电力等行业,如已披露年报的19家采掘业公司全部实现盈利,共计实现净利润480亿元,占到上市公司总体净利润的比例的1/4以上。

### 首季有色金属业绩亮眼

2006年第一季度上市公司业绩基本延续了2005年年报走势,部分公司增收不增利的现象仍然突出。与此同时,绩优公司强

者恒强趋势明显。截至4月27日,以2005年一季度实现净利润超过4000万元的公司为样本,今年一季度业绩同比增长幅度超过

50%的公司有13家。从这些公司的行业分布来看,主要集中在金属非金属、房地产等持续景气行业,尤其是有色金属类公司在今年首

季的表现格外亮眼,行业内一大批公司在去年年报丰收的基础上首季业绩继续迅猛增长,有望成为今年一季报的大赢家。

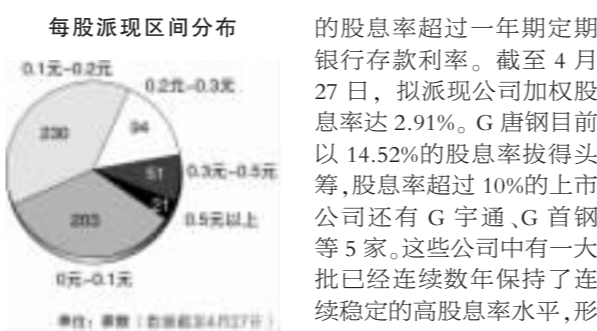
### 现金分红总额创新高

2005年业绩的稳定增长,为上市公司的高比例分红打下基础,伴随股权分置改革而来的制度完善也使得重视投资回报的理念大行其道。已披露年报显示,总体分红家数多、派现率高、股息率高是2005年年报的一大亮点。

据统计,在截至4月27日披露年报的1191家公司中,共有635家提出了2005年度利润分配预案,占披露年报公司总数的53.32%。

2005年业绩的稳定增长,为上市公司的高比例分红打下基础,伴随股权分置改革而来的制度完善也使得重视投资回报的理念大行其道。已披露年报显示,总体分红家数多、派现率高、股息率高是2005年年报的一大亮点。

这些派现公司的加权派现率(派现总额/净利润)达到39.05%,推出高比例派现的公司数量众多。72家公司每股派现在0.30元



同时,大批拟派现公司的股息率超过一年期定期银行存款利率。截至4月27日,拟派现公司加权股息率达2.91%。G唐钢目前以14.52%的股息率拔得头筹,股息率超过10%的上市公司还有G宇通、G首钢等5家。这些公司中有一大批已经连续数年保持了连续稳定的高股息率水平,形成了真正的高股息率群体。比如,G首钢、G唐钢等公司最近5年的年均股息率均在8%以上,是银行定期存款利率的近4倍,体现出了极强的投资价值。

### 每股收益前10强

代码	名称	每股收益(元)	同比增长率(%)
600519	贵州茅台	2.37	13.5962
600786	东方锅炉	2.0139	95.6348
900948	伊泰B股	1.93	102.3073
200771	杭汽轮B	1.586	100.2594
600583	G海工	1.48	33.4154
000039	中集集团	1.32	-44.1374
600205	山东铝业	1.294	5.0402
600096	G云天化	1.27	33.4525
000063	G中兴	1.24	18.3842

### 净利润前10强

代码	名称	净利润(亿元) (2005年度,合并报表)	净利润同比增长率(%) (2005年度)
600028.SH	中国石化	395.58	22.5655
600019.SH	G宝钢	126.6553	34.8081
600005.SH	G武钢	48.2489	50.6092
600011.SH	G华能	47.6263	-11.6241
600036.SH	G招行	39.3038	25.0087
600900.SH	G长电	33.3867	9.862
600808.SH	G马钢	28.4762	-20.3643
600050.SH	中国联通	28.4222	15.0162
600026.SH	G中海	27.1422	43.4522
600016.SH	G民生	27.0252	32.5803

### 主营业务收入前10强

代码	名称	主营业务收入(亿元) (2005年度)	主营业务收入同比增长率(%) (2005年度)
600028.SH	中国石化	7,991.15	35.2983
600019.SH	G宝钢	1,266.08	115.915
600050.SH	中国联通	761.0879	7.5916
600058.SH	G五矿	665.9695	3.1017
600688.SH	上海石化	458.9781	16.4844
600005.SH	G武钢	407.4603	68.7335
600011.SH	G华能	402.4778	32.863
600029.SH	南方航空	390.52	61.4119
600808.SH	G马钢	320.831	19.847
000039.SZ	中集集团	309.5931	16.5295

### 净资产收益率前10强(2005年净资产大于5亿元)

代码	名称	净资产收益率(%) (2005年度)	净资产(亿元) (2005年度)
600786.SH	东方锅炉	51.0969	15.8213
900948.SH	伊泰B股	42.72	16.5112
200771.SZ	杭汽轮B	41.17	8.4728
600309.SH	G万华	34.73	17.7844
600428.SH	G中远	32.29	21.2158
000792.SZ	盐湖钾肥	31.275	16.491
000933.SZ	G神火	30.58	15.4487
002024.SZ	苏宁电器	29.99	11.6905
600875.SH	G东电	28.8	18.3341
600627.SH	上电股份	28.63	14.9976

### 派现总额前10强

证券代码	证券简称	每股股利(税前) (元)(2005年度)	派现金额 (亿元)
600028	中国石化	0.09	78.03
600019	G宝钢	0.32	56.04
600011	G华能	0.25	30.14
600005	G武钢	0.3	23.51
600900	G长电	0.189	15.47
600188	G奕煤	0.22	10.82
000898	G鞍钢	0.36	10.67
600808	G马钢	0.16	10.33
600026	G中海	0.3	9.98
600050	中国联通	0.0414	8.78

### 每股经营性现金流前10强

代码	名称	每股经营性现金流 (元)	增长率(%)
600246.SH	先锋股份	7.9891	340.4135
600686.SH	G金龙	4.1791	576.9966
000591.SZ	桐君阁	3.8875	278.8617
600348.SH	G国阳	3.8756	99.0856
600519.SH	贵州茅台	3.5891	44.646
600305.SH	恒顺醋业	3.5461	474.654
000527.SZ	G美的	2.9401	12.3204
900948.SH	伊泰B股	2.8368	59.4693
600694.SH	大商股份	2.7216	52.9332
600827.SH	友谊股份	2.671	39.5215

### 股息率前10强

代码	名称	10股派现金额(元)	股息率
000709	G唐钢	3.50	14.52%
600066	G宇通	10.00	13.79%
000959	G首钢	3.00	12.20%
600096	G云天化	10.00	11.69%
600005	G武钢	3.00	11.07%
600598	G北大荒	4.44	10.06%
600153	G建发	4.00	9.62%
000898	G鞍钢	3.60	9.14%
600500	G中化	3.50	8.75%
600022	G济钢	4.00	8.64%

数据来源:Wind资讯;天相投顾

### 特 2

#### 216家公司6月底前股改

216家公司6月底前将启动股改,占未股改公司总数的66.7%,6月底后启动股改的公司达52家,而未明确股改时间、未披露股改进程的公司则达97家。

### 特 3

#### 178家公司年内完成清欠

目前上市公司大股东占款总额在300亿元左右,在204家存在大股东占款情况的上市公司中,178家上市公司有望年内完成清欠。

### 特 4

#### 上市公司首季净利润降一成

上市公司2006年首季净利润总额同比降一成,而182家已经发布2006年中期业绩预告的公司中,报忧居多。

### 特 5

#### 八类机构投资者普遍增仓

机构投资者首季跑赢大势,信托、保险、QFII、社保持仓增幅超五成,金属、食品、饮料等依旧是机构投资重点。

### 特 6

#### 六大行业期待新成长周期

电力行业 龙头企业价格明显低估  
水泥行业 走过艰难待黎明  
煤炭行业 向稳固发展回归  
石化行业 上下游公司苦乐不均  
汽车行业 今年有望实现全面增长  
钢铁行业 迎接新一轮上升周期

### 特 7

#### 五大行业集中度提高

房地产业 调控逼高产业集中度  
家电行业 资源向优质企业集中  
零售业 品牌零售商崛起  
医药行业 效益趋降 洗牌加速  
机械行业 温和回落

### 特 8

#### 五大行业景气攀升

有色金属 “含金量”明显不同  
电子器件行业 盈利提升可期  
食品饮料行业 继续高位运行  
金融业 景气继续攀升  
交通运输业 业务表现参差不齐