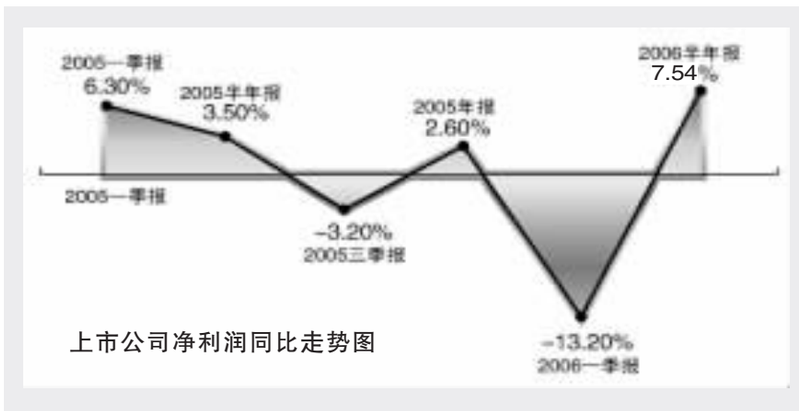
上市公司2006年中期业绩快速回升

上市公司 2006 年上半年业绩一举摆脱去年年报和今年一季报的回落态势,加速步入新一轮上升周期。截至今日,沪深两市已披露半年报的 1388 家上市公司共实现净利润 1277.58 亿元,同比增幅达 7.54%。

六成公司净利润同比增长

据本报统计,截至 8 月 30 日,有 1320 家上市公司披露了 2006 年半年报。这些公司共实现主营业务收入 23219.75 亿元,较去年年同期同比增长 18.18%。其中 902 家公司主营业务实现增长,占全部上市公司的 68.33%。

1320 家公司上半年共实现净利润 1259.65 亿元,较去年同期同比增长 5.76%。从相对指标表现来看,剔除今年新上市公司后,截至 8 月 30 日已披露半年报公司的加权平均每股收益为 0.1375 元,样本数据同比下降 1.22%;加权平均净资产收益率为 5.09%,样本数据同比下降 1.17%;每股经营性现金流 0.263 元,同比增长 0.77%。



上市公司净利润同比走势图

统计显示,2006 上半年上市公司的总体盈利面显得较为理想。已披露半年报公司中盈利与亏损家数比例为 1101:219,有 83.41%的上市公司实现盈利。盈利高手众多,业绩创历史高峰的上市公司比比皆是。有 126 家公司中期每股收益在 0.30 元以上的,超过 0.50 元的也高达 34 家,G 驰宏以中期每股收益 2.26 元力拔头筹,排在其后的 G 小商品也有 1.13 元。亏损严重公司主要还是以 T 族居多,部分公司在行业景气低谷中也出现大额亏损。目前每股亏损金额最大的是石炼化,中期每股亏损了 0.79 元。

从业绩增幅来看,有 785 家,即 59.47%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 196 家,G 深振业、G 南糖的净利润分别同比增长 119.54 倍和 32.73 倍。

制度变革推波助澜

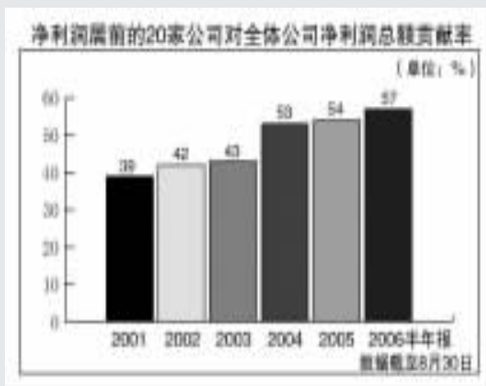
股权分置改革大局已定,以股改为契机,清欠解保、市值考核、融资新规、并购办法等一系列制度变革也接踵而至。制度的破旧立新为上市公司业绩争光添彩。分析半年报业绩情况,可以看出 A 股市场制度性变革的潜能已经逐渐显现,对上市公司业绩和发展潜质都带来了实质性的提振作用。

就股改而言,有相当多的上市公司在股改方案中附加了业绩承诺、分红承诺等,履行这些承诺,客观上使得上市公司在承诺期内保持业绩的持续稳定增长和较高的分红派现比例。从目前 100 多家承诺业绩的股改公司来看,虽然基本上都是对年度业绩做出承诺,但大多数公司的半年度业绩也实现了稳定快速增长。如对 2006 年业绩指标做出承诺的 G 宝能源上半年每股收益 0.46 元,净利润同比增长 630%。

股权激励、市值考核等制度也切实将大股东、管理层利益与上市公司业绩、市值表现紧密捆绑,成为公司业绩提升的动力。如有股权激励计划的 G 深振业,上半年净利润由 144 万元增长到 17458 万元,增幅 11954.05%。

而股改带来的上市公司利益博弈的根本性改变也令资产注入、并购重组、整体上市成为上市公司业绩跨越式增长的重要途径。如不少绩差公司在股改中借重组和资产注入脱胎换骨,典型的像以资产置换为对价 GST 建峰今年上半年每股收益 0.35 元,净利润同比增长 763.40%,"变身" 绩优股。上半年实施了整体上市的 G 鞍钢等公司业绩也表现出了逆周期的强劲增长。

盈利集中度继续上升



随着众多优质大盘股登陆A股和全流通环境下绩优蓝筹群体的形成,盈利集中度的上升成为一股不可逆转的趋势,一批规模大、盈利能力出色的上市公司日益成为证券市场的主心骨,而一批绩差及股改滞后公司却面临着被逐步"边缘化"的窘境。

据统计,目前总市值排名前10位的A股公司,今年上半年实现的主营业务收入达7656.86亿元,占到已披露半年报上市公司主营业务收入的约35%;实现净利润达564.57亿元,约占已披露半年报上市公司净利润总额的44.82%。

在截至 8 月 30 日已披露半年报的 1320 家上市公司中,盈利能力最强的前 20 家公司今年上半年实现净利润总额 719.78 亿元,占到已披露公司净利润总额的 57.14%,这一数据较 2005 年年报中盈利前 20 强公司约 54%的利润贡献度有进一步提升。这 20 家公司今年上半年的同比净利润增加额达 46.85 亿元,仅中国石化一家的净利润增加额就约 26.35 亿元。

每股收益前十强

名称	每股收益(元)	同比增长率(%)
G驰宏	2.26	606.19
G小商品	1.13	59.42
山东铝业	0.96	57.57
G宝钛	0.84	199.20
G东电	0.83	42.67
G兰花	0.81	44.16
G马应龙	0.77	15.29
东方锅炉	0.76	-27.49
苏宁电器	0.71	8.07
G江铜	0.71	92.61

净利润前十强

名称	净利润(万元)	同比增长率(%)
中国石化	2067900.00	14.60
中国银行	1902400.00	15.76
G宝钢	438856.51	-38.58
G鞍钢	304305.30	148.98
G招行	279906.40	31.11
大秦铁路	227528.09	19.95
G江铜	205662.90	109.31
G华能	198625.05	22.59
G民生	173333.70	36.70
G联通	164831.52	19.14

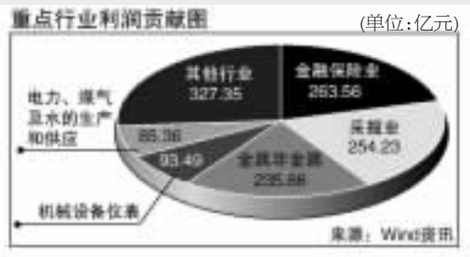
(截至 8 月 30 日,数据来源:Wind 资讯)

行业景气度冷暖各异

据天相投顾统计,截至 8 月 29 日,按传统的 22 个行业划分,目前共有 17 个行业净利润出现同比上升,体现为景气增长,有 5 个行业净利润同比下降,出现景气下滑,景气行业个数有所上升。今年上半年,其他制造业、金融保险、传播与文化教育三个行业排在净利润增幅前三甲,分别增长了 63.17%、53.53%和 50.50%。信息技术、机械设备仪表、食品饮料、房地产这 4 个行业的净利润增速也都在 30%以上,显示行业总体增长强劲。

而电子、造纸印刷、交运仓储、金属非金属和石化这 5 个行业上半年净利润出现负增长。这其中金属非金属行业主要受权重比大的钢铁公司拖累,净利润下滑 14.16%;石化行业虽包括了诸多盈利大户,但由于原油等价格猛涨,行业整体疲软,净利润下滑 8.90%。同样电子、交运仓储也被经营成本"卡脖子",净利润同比分别是 -8.02%和 -16.53%。

从盈利角度来看,今年上半年的盈利大户集中在金融保险、采掘、金属非金属、机械设备仪表等行业,如已披露年报的 10 家金融保险类公司全部实现盈利,共计实现净利润 263.56 亿元,占到上市公司总体净利润的两成以上。



下半年业绩预期向好

截至目前,公布了今年前三季度业绩预告的 300 多家上市公司中有近三成预计前三季度业绩同比将大幅增长。研究人员也认为,宏观稳定增长带动的企业盈利回升、资产扩容带来的盈利结构优化、以及制度变革所带来的盈利回归将为上市公司下半年带来良好的盈利前景。

从预增公司行业来看,由于需求旺盛、价格传导机制不畅、上游行业受到的影响相对较小,石油、有色金属等行业继续保持较快的发展速度,尤其是有色金属行业相关上市公司下半年继续呈现产销两旺。而下游行业方面,虽然受到价格拉动因素影响,但煤炭、电力、化工等行业业绩状况依然不佳,并且出现了一定的分化迹象。

(本版报道由本报记者张喜玉撰稿,制图张大伟)

主营业务收入前十强

代码	名称	主营业务收入(万元)	同比增长率(%)
600028.SH	中国石化	48198800.00	34.17
600019.SH	G宝钢	7112932.42	44.82
600050.SH	G联通	4024810.64	6.15
600058.SH	G五矿	3588541.88	2.79
000898.SZ	G鞍钢	2499965.20	76.01
000100.SZ	GTCL 集团	2357635.90	-3.44
600688.SH	上海石化	2342328.00	7.02
600029.SH	南方航空	2102400.00	16.46
600011.SH	G华能	1986211.61	5.31
600005.SH	G武钢	1873122.12	-13.01

净资产收益率前十强

代码	名称	净资产收益率(%)	同比增长率(%)
600657.SH	G*ST 天桥	36.30	296.42
600497.SH	G驰宏	36.01	352.23
000950.SZ	GST 建峰	24.13	296.79
000060.SZ	G中金	22.62	139.22
000792.SZ	G钾肥	22.33	15.70
600844.SH	ST大盈	21.52	91.28
600362.SH	G江铜	20.55	40.96
000690.SZ	G宝能源	19.72	419.42
600961.SH	G株冶	19.62	331.11
600840.SH	新湖创业	19.54	461.51

每股经营性现金流前十强

代码	名称	每股经营性现金流(元)	同比增长率(%)
600058.SH	G五矿	6.70	321.14
600030.SH	G中信	5.73	2075.76
000651.SZ	G格力	5.21	100.84
600970.SH	G中材	3.80	103.85
000006.SZ	G深振业	2.66	73.01
000527.SZ	G美的	2.51	352.98
600036.SH	G招行	2.31	457.00
600962.SH	G中鲁	1.91	509.93
000972.SZ	G中基	1.83	366.92
600227.SH	G赤天化	1.74	-12.47

(截至 8 月 30 日,数据来源:Wind 资讯)

部分净利润连续快速增长的上市公司

名称	2006年中期净利润同比增长率(%)	2005年度净利润同比增长率(%)	2004年度净利润同比增长率(%)	2003年度净利润同比增长率(%)
G金融街	234.76	31.51	49.85	24.19
G鞍钢	148.98	17.07	24.00	140.94
G中色	115.47	28.00	74.67	27.98
G江铜	109.31	61.90	126.33	198.07
苏宁电器	109.02	93.50	83.22	68.88
G合力	69.58	17.25	29.68	28.94
G名流	54.51	17.82	28.60	15.28
G万科 A	53.55	53.80	61.91	41.80
G铁龙	51.80	17.78	16.95	24.99
上电股份	51.48	217.16	61.99	60.73
G张裕	45.20	53.03	34.96	35.97
G浦发	45.01	28.78	23.24	21.85
G兰花	44.16	51.89	62.70	105.68
G恒瑞	40.81	32.30	29.73	19.72
G民生	36.70	32.58	46.52	56.05
G振华	32.93	164.28	64.54	102.69
G招行	31.11	25.01	41.00	28.58
G宜化	30.51	44.42	76.73	28.67
G新材料	28.02	116.74	71.69	15.61
G茅台	25.89	36.32	39.85	55.72
G云白药	23.03	34.45	50.63	21.42
G海工	21.89	60.10	86.10	48.08
G开滦	19.22	51.58	89.22	17.71
G龙元	18.29	42.86	25.28	16.16
G伊利	18.17	22.69	19.81	40.61
G铜都	17.04	50.62	105.28	23.30
中国石化	14.60	22.57	69.77	34.63
G华泰	11.79	22.68	19.96	18.82
G江汽	10.75	54.85	55.01	56.61

注:所选样本 2002 年净利润均大于 5000 万元,2003 年至 2005 年净利润增长率均大于 15%。 数据来源:Wind 资讯

中期分配水平走出低谷

截至 8 月 28 日,公布 2006 年度半年报的 1186 家上市公司有 32 家提出了中期分配预案,占比为 2.7%,与去年同期仅 23 家实施利润分配相比,有了一定提高。

见 A5

上半年清欠占款 140 亿元

2005年年底共有 396 家上市公司存在资金占有问题,占款总额约 456 亿元,上半年上市公司合计清欠占款约 140 亿元。截至目前,仍有 100 多家上市公司未完成清欠工作。

见 A6

五大行业运行趋势

石化行业上游喜下游忧,钢铁业整合速度超过预期,银行业盈利能力大幅提高,有色金属业下半年看好锌和金,医药业严峻环境助强者恒强。

见 A7

上市公司半年报数据大全

沪深两市 1380 多家上市公司主要财务数据和指标一览无遗。特别提供上市公司一季度的主营业务收入和净利润数据,帮助投资者准确判断上市公司业绩增长趋势。

见 B8—B19