

今年一季度工业利润有望大增四成

■一季度利润预增行业

炼油企业 亏损百亿变盈利200亿

石油加工业继去年11月份扭亏后,市场环境继续转好,国际原油价格持续低位运行并创新低,而国内成品油价格相对稳定,降幅远小于原油价格,预计一季度石油加工业将由去年同期净亏损百亿元转变为盈利200亿元左右。预计今年一季度石油和天然气开采业利润将出现五年来的首次下降。

随着原油价格的大幅回

落,成品油和原油价格倒挂现象明显缓解,去年11月份当月,石油加工业扭转了持续20个月的全行业亏损,并首次实现盈利。虽然全年仍有近400亿元的净亏损,但与前三季度相比减亏70亿元。由于目前国际原油价格仍在低位徘徊,国内成品油价格虽有所下调但降幅远小于原油价格,预计今年一季度石油加工业将大幅盈利。

钢铁行业 预计一季度利润增200%

钢铁行业由于去年一季度处于行业低谷,利润基数较低,预计今年一季度利润同比增长近200%。

去年钢铁行业在短短一年当中经历了由年初大幅下降到年末大幅增长的戏剧性转变,在去年一季度利润出现63%的惊人降幅后,钢铁

行业利润随后迅速探底回升,二季度和三季度分别增长24%和90%,四季度利润则同比大幅增长168%,全年实现利润1348亿元,同比增长30.6%。随着今年以来不少主流钢铁企业上调钢材出厂价格,一季度钢铁行业利润同比将继续大幅增长。

有色金属 矿采选业利润将增100%

有色金属冶炼及压延加工业利润同比增长80%。有色金属矿采选业利润同比增长100%。

黑色金属矿采选业利润去年也呈由降转升的大幅回升态势。一季度和上半年黑色金属矿采选业利润同比分别下降10.4%和6.9%,前三季度利润转同比增长5.9%,1-11月份黑色金属矿

采选业利润同比增幅上升到18.6%。在钢铁行业旺盛的需求刺激下,铁矿石价格回升,生产大幅走高,全年规模以上工业生产铁矿石继续保持大幅增长势头。

去年1-11月份有色金属冶炼及压延加工业和有色金属矿采选业利润增幅已由一季度的96.5%和36.5%上升到107.5%和70.7%。

机械装备 工程机械利润将增80%

预计一季度工程机械行业利润同比增长80%左右。

去年,机械装备行业成为拉动整个工业利润高速增长的重要力量。1-11月份机械装备行业主营业务收入同比增长近30%,实现利润同比增长38.8%,增幅同比上升30.9个百分点。

工程机械行业和重型矿山机械行业利润继续保持快速增长,去年1-11月份工程机械行业利润同比增长1.4

倍,主营业务收入同比增长34.2%,高于主营业务成本增幅3.5个百分点,主要指标继续保持前三季度的强劲增长势头。重型机械行业利润继续呈普遍大幅增长态势。其中,石油钻采设备制造业利润增长116%,冶金设备制造业利润增长106%,采矿采石设备制造业增长73%,起重运输设备制造业增长60%,炼油化工设备业增长68%,机床行业增长43%。

煤炭行业 利润将增70%

煤炭行业由于去年四季度以来煤炭价格呈走高趋势,特别是今年电煤价格市场化因素,预计一季度利润同比增长70%左右。

炼焦业去年四季度利润大幅回升,由于去年同期基数较低,预计今年一季度炼焦业利润同比将出现大幅增长。铁合金冶炼业去年四季度利润大幅回升,由于去年同期全行业净亏损,预计今年一季度铁合金冶炼业将大幅盈利。

电力行业 利润将增70%

电力行业由于第二次煤电价格联动的翘尾因素,预计一季度利润同比增长70%。

电力行业由于四季度发电量增速达到了15.9%的较高水平,利润增长状况也好于二、三季度,全年实现利润1440亿元,同比增长44.2%,增幅比前三季度提高了7.5个百分点,其中四季度利润同比增长了58%。四季度利润同比增幅较高是在上年增长基数较高的基础上实现的,因此预计今年一季度电力行业利润受第二次煤电价格联动的翘尾因素影响继续有较高增幅。

水泥行业 利润将增50%

水泥行业利润持续走高,预计今年一季度水泥行业利润同比增长50%左右。

平板玻璃行业持续亏损的局面去年四季度已基本扭转,预计今年一季度平板玻璃行业将扭转去年同期全行业净亏损实现盈利。

去年以来建材行业形势较好,大宗产品水泥的市场价格基本呈稳步震荡攀升走势,1-11月份,建材行业利润同比增长46.6%。其中,水泥行业利润同比增长104.8%,继续保持一倍以上的高增长。

在去年工业利润增长持续加快的翘尾因素作用下,今年一季度工业利润同比增幅预计将达到近40%的较高水平。

拉动工业利润高增长的因素主要有,钢铁行业、有色金属行业利润将大幅增长,石油加工业将大幅盈利,专用设备制造业利润保持高增长,煤炭、电力行业利润实现高增长。影响一季度工业利润增长的负面因素有,石油开采业利润将下降,电子行业利润可能负增长,纺织业利润增幅将明显回落。

工业分行业利润增长情况及预测

行业名称	2006年1-11月累计	同比增长	2006年前三季度	2007年1季度
	亿元	%	亿元	增长预测
总计	16532.34	30.65	29.56	37.2
煤炭开采和洗选业	589.83	19.91	14.23	68.3
石油和天然气开采业	3514.57	26.15	35.45	-18.4
黑色金属矿采选业	136.43	18.55	5.92	141.5
有色金属矿采选业	317.18	70.71	68.66	103.2
非金属矿采选业	62.82	32.34	40.61	55.7
其他采矿业	0.12	9.09	50	551.3
农副食品加工业	437.55	43.95	47.36	35.4
食品制造业	236.32	31.93	32.5	28
饮料制造业	268.24	30.23	27.17	40.2
烟草制品业	449.03	16.18	17.77	14.1
纺织业	464.9	28.96	34.8	9.8
纺织服装、鞋帽制造业	218.96	27.21	26.3	29.8
皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	152.81	27.5	34.73	-5.3
木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	90.22	36.16	37.45	47.9
家具制造业	67.12	33.81	31.38	39.7
造纸及纸制品业	227.46	43.12	45.53	32.6
印刷业和记录媒介的复制	99.01	23.53	22.3	22.6
文教体育用品制造业	50.03	11.3	18.49	1.8
石油加工、炼焦及核燃料加工业	-424.74	亏损	亏损	扭亏
化学原料及化学制品制造业	982.32	17.37	15.61	29.3
医药制造业	330.6	9.2	7.99	20.7
化学纤维制造业	63.69	44.78	38.19	31
橡胶制品业	95.67	4.69	14.3	14.2
塑料制品业	234.99	32.34	36.02	11.3
非金属矿物制品业	495.7	46.6	50.09	23.8
黑色金属冶炼及压延加工业	1167.68	20.18	5.89	189.2
有色金属冶炼及压延加工业	754.2	107.46	105.88	80.6
金属制品业	323.82	21.59	23.39	35.5
通用设备制造业	717.74	36.38	39.1	25.3
专用设备制造业	389.26	49.61	52.37	55
交通运输设备制造业	835.59	45.23	52.29	31.8
电气机械及器材制造业	706.7	35.7	36.79	25
通信设备、计算机及其他电子设备制造业	963.75	31.12	30.14	-4.2
仪器仪表及文化、办公用机械制造业	167.99	26.2	24.68	73.7
工艺品及其他制造业	98.11	31.55	41.04	20.5
废弃资源和废旧材料回收加工业	10.22	61.71	74.29	116.1
电力、热力的生产和供应业	1199.55	37.79	36.65	73
燃气生产和供应业	18.36	59.24	-13.81	884.9
水的生产和供应业	18.48	152.11	141.11	亏损

■ 编后

股市大涨有上市公司利润支撑

翔实的数据、客观和理性的分析,加上对行业分析的连续性,使得江源对我国各行业利润增长趋势的分析更具前瞻性和准确性。去年我国工业利润快速增长,利润大幅增长引发相关行业的上市公司估值提升,从一个侧面也证实,去年以来我国股市快速上涨是有上市公司利润大幅增长的微观基础支撑的。

目前,对我国股市是否

存在泡沫问题的激烈争论,往往局限于仅从流动性过剩角度来看待这一问题,并加以过度宣泄和放大,却忽略了上市公司利润确实有大幅和快速增长的这一基本事实。从这个角度看,如果我们观察的目光转向股市的微观基础上市公司质量是否在提高上,或许我们对目前我国股市中是否存在泡沫问题会有一个新的认识或新的观察视野。

■一季度利润预减行业

医药制造 利润低速增长

医药制造业受药品价格下调和整顿医药流通秩序等影响,利润持续低水平增长,去年1-11月份医药制造业利润同比增长9.2%,增幅同比回落了12.8个百分点。亏损企业数量同比增加了14.8%,去年在规模以上企业中,有多达四分之一医药生产企业亏损,亏损面同比上升了3.3个百分点。其中,原药企业情况稍好,成药企业情况较差。1-11月份化学原料药、生物生化制品等行业利润同比增幅在20%左右,而化学制剂行业利润增幅不到1%,中成药制造业利润仅增长3%,均在下降的边缘徘徊。

纺织行业 利润增幅走低

受人民币升值加速的影响,去年纺织业利润增速连续四个季度环比下降,去年一季度、上半年、前三季度和全年纺织业利润同比增幅分别为39.2%、38.8%、34.8%和26.3%,呈持续走低趋势。纺织业预计一季度利润增速仅为10%左右。

与纺织业相互印证的是,皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业去年利润增幅也持续走低,去年一季度、上半年、前三季度和全年皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业利润同比增幅分别为56.1%、44.8%、34.7%和20.1%。预计一季度利润同比将下降5%。

制糖行业 同比下降20%

食品饮料行业利润仍保持平稳增长,但行业内部并不太平。其中,制糖业受糖价大幅走低影响,1-11月份制糖业利润已由年初的增长两倍左右迅速回落到增长87%,制糖业预计今年一季度利润同比将下降20%左右。植物油加工业受粮油价格上涨影响,1-11月份利润已由上半年的增长36%大幅上升到增长112%。利润稳定增长的行业有,液体乳及乳制品业利润增长22.9%,白酒增长36.2%,啤酒增长26.8%,黄酒增长16%,葡萄酒增长14.1%。

快报特约撰稿人 江源

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报(元/股)
000768	西飞国际	19.66	18.2	19.12	-5.44	321895	0.04	0.04
000776	S延边路	---	---	---	---	---	---	---
000777	中航科技	16.8	16.8	15.87	16.49	-3	47764	0.04
000778	中航地产	7.74	8.3	7.7	8.19	5.81	20369	0.01
000780	ST 御景	3.44	3.46	3.26	3.36	-19.04	402028	0.03
000781	ST 兴农	4.7	4.7	4.45	4.45	-4.91	73457	0.05
000782	泰达股份	3.66	3.72	3.65	3.71	0.62	58812	0.05
000783	S石化	---	---	---	---	-0.12	245510	-0.79
000785	武汉中商	5.15	5.23	5.11	5.19	-0.89	41147	0.04
000786	新疆北新	6.08	6.55	6.06	6.44	5.4	179178	0.03
000787	S 创智	2.48	2.17	2.03	2.16	0.23	275517	0.02
000788	南京合成	4.83	5.07	4.82	5.3	8.61	112723	0.09
000789	ST 江化	4.63	4.68	4.56	4.62	0.22	225779	0.01
000790	华鼎集团	18.31	20.2	18.26	19.88	7.42	18303	0.01
000791	ST 化工	4.23	4.47	4.28	4.47	4.93	44523	0.01
000792	深南电	27.58	29.78	27.58	29.76	8.71	73350	0.47
000793	宝鼎矿业	3.87	4.05	3.8	4.03	6.9	437133	0.03
000795	太原刚玉	4.31	4.4	4.16	4.32	1.41	51802	-0.08
000796	宝鼎矿业	4.9	5.12	4.9	5.03	2.86	49166	0.04
000797	中国铝业	4.66	4.82	4.65	4.79	3.42	159119	0.01
000798	中水渔业	4.25	4.35	4.17	4.29	9.94	81049	0.01
000799	S 润泰	---	---	---	---	-0.35	---	---
000800	北京旅游	5.79	5.93	5.78	5.86	2.27	239462	0.07
000801	四川湖山	6.15	6.6	6.13	6.53	6.66	19694	0.01
000802	北京旅游	8.25	8.38	8.18	8.22	0.98	19919	0.03
000803	金宇药业	5.04	5.28	5.04	5.22	1.95	48712	-0.04
000806	银河科技	3.31	3.35	3.3	3.35	1.52	127635	0.03
000807	云南股份	12	12.3	11.98	12.26	1.32	89325	0.16
000809	中汇医药	5.7	5.8	5.69	5.79	2.3	14212	0.04
000810	华鼎股份	6.87	7.12	6.87	7.06	2.92	13422	0.15
000811	烟台冰轮	9.3	9.7	9.3	9.5	2.26	20437	0.11
000812	中航地产	7.32	8.35	7.72	8.16	11.16	18212	0.01
000813	山东纺织	4.3	4.65	4.24	4.53	6.09	90544	0.01
000815	奥列药业	9.88	10.42	9.85	10.42	6.76	69272	0.18
000816	ST 华神	11.32	12.22	11.54	11.77	6.25	118119	0.25
000818	有色金属	4.8	5.16	4.74	5.16	7.02	202318	0.05
000819	S 振兴	18.69	18.69	18.69	18.69	5.9	2425	0.08
000820	ST 精武	3.54	3.54	3.33	3.37	9	3905	0.04
000821	山东机械	4.07	4.11	3.96	4.05	0.75	50958	0.01
000822	山东铝业	6.94	7.58	6.94	7.49	8.71	36396	0.01
000823	中航地产	7.32	8.35	7.92	8.4	6.87	97255	0.1
000824	承德矿业	16.98	18.19	16.98	18	3.03	7479	0.01
000825	华冠股份	6.57	6.94	6.52	6.88	5.85	224697	0.06
000851	华冠股份	9.45	9.73	9.4	9.7	2.11	34178	0.03
000852	S 纺织	---	---	---	---	---	---	---
000856	唐山钢铁	3.75	3.89	3.74	3.84	1.32	81127	0.02
000858	S 腾达	25.5	26.5	25.5	26.28	3.14	132278	0.3
000859	ST 普天	3.5	59.9	56.28	59.9	6.43	2159	0.38
000860	康鑫药业	6.96	9.85	9.28	9.81	16.66	78086	0.12
000861	海印股份	6.68	6.83	6.67	6.8	1.49	21151	0.07
000862	ST 农发	---	---	---	---	---	---	---
000863	ST 商务	2.09	2.19	2.05	2.19	4.78	86556	-0.36
000868	安琪酵母	4.37	4.52	4.37	4.48	3.23	70465	0.02
000869	ST 普天	3.5	59.9	56.28	59.9	6.43	2159	0.38
000875	ST 普天	3.5	59.9	56.28	59.9	6.43	2159	0.38
000876	新希望	10.81	11.29	10.81	11.25	7.97	120582	0.35
000877	ST 普天	7.32	7.3	7.1	7.18	2.57	37390	0.07
000878	ST 普天	15.06	15.3	14.9	15.17	1.81	169430	0.61
000881	大连国际	4.39	4.49	4.39	4.48	1.82	45889	0.06

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报(元/股)
000882	华冠股份	7.9	8.29	7.85	8.29	4.8	42239	0.06
000883	S 三股	3.7	3.78	3.69	3.77	1.17	58896	0.05
000885	S 三股	5.62	5.62	5.4	5.44	1.3	19739	-0.08
000886	ST 普天	3.18	3.23	3.23	2.22	10368	0.01	
000887	ST 中集	2.74	2.81	2.74	2.81	4.85	259447	-0.06
000888	峨边山 A	11.41	11.95	11.3	11.71	2.72	59395	0.04
000889	ST 普天	3.6	3.69	3.59	3.61	1.93	45487	0.04
000890	ST 普天	3.3	3.3	3.29	3.27	0.37	93273	0.04
000892	S 三股	2.97	3.12	2.94	3.12	5.05	48616	-0.24
000893	ST 普天	5.5	5.79	5.42	5.7	3.26	24026	0.08
000894	ST 普天	4.87	4.94	4.84	4.92	1.03	57692	0.05
000898	ST 普天	6.84	7.35	6.73	6.73	331045	0.02	
000899	ST 普天	11.48	12.17	11.3	12.16	5.52	41412	0.51
000900	ST 普天	4.87	4.94	4.82	4.92	1.03	57692	0.05
000901	ST 普天	12.21	12.65	12.19	12.58	2.33	84548	0.35
000902	ST 普天	8.17	8.3	7.88	8.14	-0.37	76382	-0.05
000910	ST 普天	11.49	11.88	11.56	-0.26	89498	0.18	
000911	ST 普天	11.29	11.7	11.12	11.68			