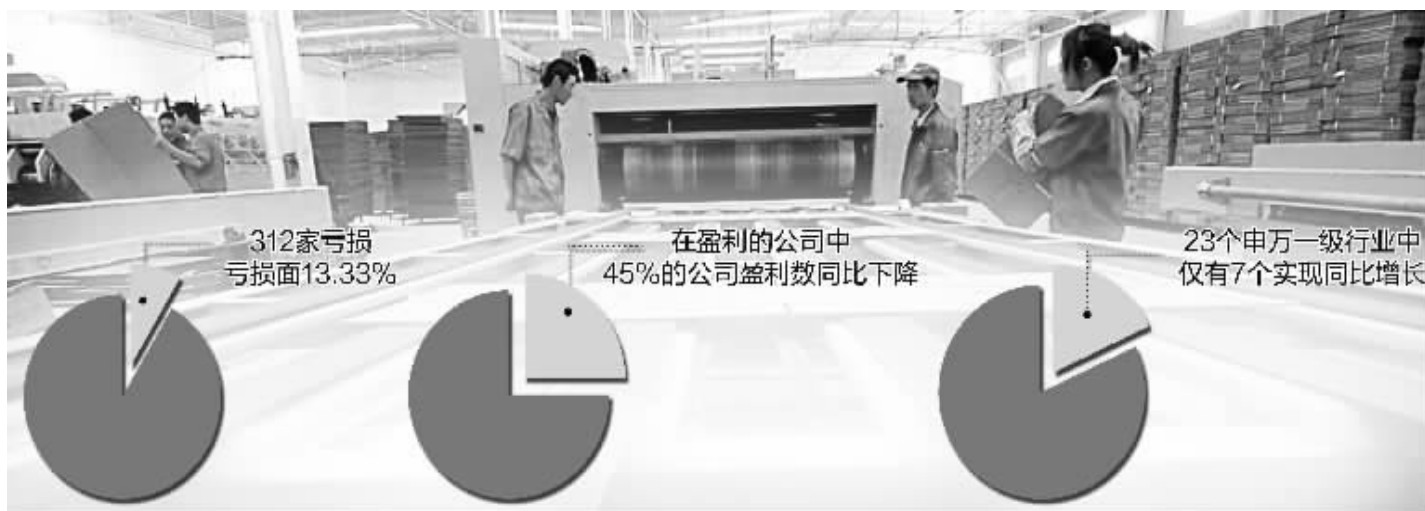


# 上市公司上半年整体业绩负增长

## 但二季度环比数据回暖,非金融类企业尤其明显



制图 张冰洁

[关键词:房地产]

### 房企净利全线下跌 存货同比增26.93%

据上证报资讯统计,截至2012年8月30日,已有142家A股上市房企公布半年报业绩。其营业收入总额1896亿元,同比增长14.66%,归属于母公司所有者净利润250亿元,同比下跌1.65%。房企净利率由去年的16.49%下降到今年的14.83%,下降了1.66个百分点。

总体来说,142家房企目前还是盈多亏少。其中净利润报亏的企业27家,包括万方地产、ST珠江等。多数企业净利润尚为正值。但如果细看半年报,其实很多企业的盈利已经是“强作欢颜”。比如中华企业,其上半年归属于母公司所有者的净利润超过3.27亿元,但如果扣除非经常性损益项目,就是-1.12亿元。

从上半年存货情况看,房企整体库存压力仍然高企。数据显示,142家上市房企存货量高达1.38万亿元,是全部营业收入的7倍多,且同比增长高达26.93%。可以预见,起码在下半年,房企的去库存化仍是主基调。

现代快报记者 于兵兵



截至8月30日,两市共有2340家上市公司发布了2012年上半年财务数据(包括以招股书形式)。上述公司1至6月合计实现营业收入99311亿元,可比数据同比增长8.18%,归属于上市公司股东净利润8253.78亿元,可比数据同比下滑2.18%。这与2011年同期的情况大相径庭。去年同期上市公司整体营收同比增长超过26%,净利润增幅亦超过20%,而2010年上半年,上市公司整体业绩同比增幅更是超过了40%。从中可见,2012年上半年上市公司承受了较大压力,在业绩增速逐年递减的背景下,在今年最终体现为负增长。

现代快报记者 赵一蕙 宋元东

### 数据堪忧

## 多项指标体现压力

外需不足、国内房地产在内等宏观调控措施还在继续实施,投资及内需增长无法弥补外需等情况,使得上市公司有些数据也显示出其承受较大压力。

首先是亏损面扩大。2340家公司中,2028家盈利,312家亏损,亏损面13.33%,而上年同期仅为8.6%,这一数据也比2012年年初明显加大。

其次是盈利下降公司比重攀升。目前有914家公司盈利数同比下降,占盈利公司总数比高达45%,意味着将近半

数上市公司业绩下滑,远高于上年同期数据。

另一个重要指标在于上市公司的毛利率持续下滑。目前非金融类公司的上半年可比毛利率为18.56%,较上年同期的20.04%下滑了1.48个百分点。纵向比较,非金融类上市公司毛利率在2010年同期、2011年同期均出现了同比下滑。

上半年,上市公司主营业务收入增速明显下滑,同时因为人力资源资本、融资成本等在内各类成本攀升增长,从而吞噬盈利水平。

### 积极信号

## 二季度内环比回暖

数据同时也释放了积极信号。从一季度上市公司盈利情况同比下滑近8%来看,二季度末整体业绩颓势得到了挽回,上半年下滑幅度收窄,可见二季度内整体业绩出现了环比回暖。据统计,第二季度,上市公司整体实现营业收入50684亿元,环比增长7.44%,一季度环比则是下滑6.17%;实现净利润4194.77亿元,在今年一季度环比增长的基础上,环比继续增长5.97%。扣除金融类公司后的

数据更能说明问题,非金融类上市公司在第二季度实现净利润2040亿元,该项指标去年四季度和今年一季度的环比均为负增长,分别对应为环比下滑10.5%和6.09%,而在今年二季度环比却出现了正增长。

这一点亦符合宏观经济背景。上半年中国国内生产总值增长7.8%,二季度同比增长为7.6%,这一数据并未低于预期,亦化解了市场对经济的担忧。

### 新股真相

## 十家次新股业绩降幅逾半

随着财报的陆续披露,部分今年上市新股的真实面容被逐一揭开。

据上证报资讯统计,今年在A股挂牌的138家公司中,有37家公司上半年净利润出现不同程度的下滑,占比达26.8%。若以营业利润计,这一情况将更为严峻。138家公司中,营业利润同比下滑的公司数攀升至50家,占比高达36.2%。其中,跌幅超过50%的公司有10家,分别是百隆东方、康达新材、珈伟股份、

中颖电子、西部证券、慈星股份、华灿光电、任子行、温州宏丰、隆基股份。

以珈伟股份为例,公司1-6月的营业利润由去年盈利7630.78万元骤降为亏损27.5万元,一举摘得今年上市新股的“变脸王”。不仅如此,多家公司还在半年报中预计前三季度的净利润降幅超过50%。有投行人士认为,在现行制度下,尤其是对创业板公司而言,上市当年主营业务盈利大幅下挫仍值得反思。

### 行业状况

## 11个大行业 同比向下“逆转”

综观行业层面,其同比情况显得不甚理想。对比去年同期的申万一级行业中23个行业20个同比增长,今年同期的情况则“惨淡”许多。数据显示,上述23个一级行业中,仅有金融服务及消费类的食品饮料、餐饮旅游、家电等总计7个行业实现了业绩同比增长。同时,有色金属、钢铁、化工、机械制造等7个行业的净利润下滑幅度超过了20%,前三个行业的利润下滑幅度甚至超过了40%。

相当部分行业的景气度同比出现逆转。如农林牧渔、纺织服装、建筑建材业,去年同期行业整体业绩同比增长幅度在20%以上,有些甚至超过50%,今年却下滑幅度在10%以上,接近20%的水平。化工、有色等去年同期增长幅度排名数一数二,在今年上半年向下逆转幅度更大。目前,超过11个行业都出现了这类由整体增长变为整体下滑的“逆转”。

除了上述出现“逆转”的行业,另有近一半行业虽然业绩同比依旧增长,但增速却出现下滑,典型如食品饮料、生物医药、家电行业等。如家电行业今年上半年增幅不到4%,而去年同期增速则近30%。

至于钢铁行业、交运行业则是一如既往的灰暗,其业绩同比负增长态势还在持续,且有扩大的趋势。仅餐饮旅游、公用事业行业同比业绩持续增长。去年同期,上述两大行业利润增速分别为13.7%和7.35%,今年上半年业绩同比增幅攀升为29.4%和9.93%。

进一步看环比数据,则显得不尽相同。二季度内业绩环比增长的行业多达19个。其中,建材、机械、有色、交运、钢铁等环比增幅出现了明显改善,即在一季度环比下滑的情况下二季度增幅都出现正增长,尤其是建材、机械等与固定资产投资相关行业,其环比增幅都超过了20%。由此可看出,二季度内的系列“稳增长”措施,对相关行业都起到了正面刺激作用。

不过,金融、食品等个别行业同比增长较好的行业,环比却出现了下滑,没有持续一季度环比的明显增长态势。

### 前瞻

## 前三季度抢先看 三行业预增多

随着半年报的收官,上市公司前三季业绩信息逐步明朗。截至8月30日,沪深两市已有916家公司披露了今年前三季度业绩预测,虽然总体来看喜忧参半,但其中101家业绩大幅预增的公司值得关注,且多数集中在食品、化工和机械制造三大行业。

据上证报资讯统计,上述916家公司中,预计业绩大幅增长的有101家,略增的有249家,继续盈利的有108家,扭亏的有20家,业绩大幅下滑的有148家,略减的有157家,首次亏损的有82家,继续亏损的有48家,另有3家业绩不确定。整体来看,预喜(包括大幅预增、略增、续盈、扭亏)的公司478家,占比52.18%;预忧(大幅预减、略减、续亏、首亏)的公司达到435家,占比47.49%。

从前三季度整体预测情况看,受低迷的经济环境影响,上市公司三季报业绩将延续半年报的情况难言乐观。不过,仔细分析仍能发现其中一些看点。记者注意到,分行业看,在101家业绩大幅预增的公司中,所属化工、食品以及机械制造三个行业的公司数量最多。威远生化、江山化工、宝利沥青、江南化工、九九久、建峰化工等10家公司属于化工企业,双塔食品、涪陵榨菜、南方食品、海大集团、大北农等9家属于食品制造和加工企业,南都电源、首航节能、鸿特精密、云内动力、泰胜风能等9家属于机械制造行业。

分析人士指出,在宏观经济放缓的情况下,食品饮料行业依然具有加强的防御性,随着下半年中秋、国庆的到来,食品饮料行业总体趋势有望继续向好。化工行业受政策扶持,加上技术提升和原材料成本下降,优势企业依然具备较强的竞争力,其中产品涉及高端技术和新兴产业的企业尤其值得关注。而机械制造行业中,除工程机械受投资影响目前处于低迷期外,受消费市场扶持的电气机械以及受政策扶持的油气勘探等一些高端装备发展趋势预计继续向好。

[关键词:现金分红]

### 97家公司中期派现 占整体比例仍然可怜

在监管部门的引导和鼓励下,通过现金股利回报投资者早已成为上市公司的共识。不过从今年上半年的现金分红情况来看,形势依然不容乐观。据上证报资讯统计,截至8月30日两市共有115家公司提出了半年度分配预案,其中97家公司有现金分红,尽管这一数字较2011年同期有所增长,但放在2000多家上市公司的大群体中,现金分红比例仍可谓迷你。

和实实在在的现金分红相比,部分公司仍然热衷于“高送转”游戏。据统计,半年度分配预案中共有29家公司提出公积金转增股本的计划,而且普遍送转比例较高,除了常林股份一家仅为10转2之外,其他公司的送转比例都达到或超过10转5,其中10转10及以上的公司达到16家,ST合臣和长方照明两家公司更是提出每10股转增15股的高送转计划。

现代快报记者 覃秘

[关键词:现金流]

### 现金流分化明显 三大行业持续恶化

从企业经营性现金流的数据来看,该项指标并未如此前市场所预期的那样恶化。相反,上半年整体上企业资金紧张状况得到缓解。数据显示,1-6月上市公司经营活动产生的现金流量净额为3393.48亿元,同比增长7.60%。当然,结合财务报表的其他科目分析可发现,这种现金流的改善并非由于收入和盈利能力的提升导致,而更可能是由企业经营现金支出下滑所致,这从一个侧面反映了企业经营状况恶化,支出计划下降。

有分析人士指出,在2008年经济下滑期间,上市公司的经营性现金流也出现过与今年上半年类似的情况。值得一提的是,虽然整体上看企业现金流状况有改善趋势,但不同行业之间的分化情况较为严重,尤其是煤炭、钢铁、有色三大行业的现金流状况持续恶化。

现代快报记者 施浩