

Wind数据显示,截至10月28日,1892家公司披露三季度报,剔除金融服务类公司数据和不可比数据后,前三季度1863家公司合计实现营业收入52517亿元,同比增长5.82%;合计实现净利润3082亿元,同比下降12.07%。其中,1697家具有可比数据的公司存货合计为2.3万亿元,与中报时的2.2万亿元相比变化不大。1697家公司存货水平三季度同比增长15.39%,增速与上半年的18.5%相比有所放缓,印证了去库存的发生。

据《中国证券报》

1697家公司 存货2.3万亿

库存水平可能在三季度已见底

营收微增

中上游盈利下滑

经济增速放缓对上市公司业绩的负面影响在三季度继续发酵。数据显示,前三季度1863家公司合计实现营业收入52517亿元,同比增长5.82%;合计实现净利润3082亿元,同比下降12.07%。

从分行业看,去库存导致部分上游和中游的行业价格以及盈利能力发生明显下滑,如钢铁、水泥、煤炭、化工等。以化工行业为例,已经披露三季报的185家上市公司合计实现营业收入3725.4亿元,同比增长3%;合计实现净利润1017亿元,同比下降48%。

行业数据显示,前三季度,化工行业增加值同比增长11.7%,增幅同比减缓3.5个百分点。在产值增长的同时,企业利润水平在恶化。前8个月,化

工行业实现利润2074亿元,同比下降18.1%。其中,肥料制造业前8个月实现利润284亿元,增长6.7%。主要化工产品中,贴近上游的产品更符合增速放缓、利润下滑的特点,而贴近下游的农化产品表现有所不同。

再以水泥行业为例,已经披露三季报的水泥制造企业合计实现营业收入837.5亿元,同比增长2.1%;合计实现净利润68.27亿元,同比下降52.8%。行业数据显示,前三季度,全国水泥产量15.91亿吨,同比增长6.7%,增速同比减缓11.4个百分点;9月份重点建材企业水泥平均出厂价为每吨317.3元,比上月每吨下降16.8元,每吨同比下降72.9元,降幅分别为5%和18.7%。前8个月,水泥行业利润304亿元,下降53%。

周转提速

制造业剧烈去库存



资料图片

Wind数据显示,截至27日,剔除金融服务类公司和缺乏可比数据的公司后,1697家具有可比数据的公司存货合计为2.3万亿元,与二季度末相比变化不大。不过,分析人士认为,考察上市公司库存水平除了看存货绝对值的变化,还要看相对变化,增速的放缓也可以理解为去库存。数据显示,1697家公司存货三季度同比增长15.39%,增速与上半年的18.5%相比有所放缓。

从存货周转率指标则可以更明显地看出,上市公司库存水平在下降。在具有可比数据的1697家公司中,绝大多数上市公司的存货周转率在加快,存货周转天数在下降。

分析人士认为,三季度,虽然房地产销量经历过一段时间的回暖,但由于库存较大,房地产投资数据并没有大幅上升,对上下游产业需求拉动有限。因此,三季度中上游产业经历了一波去库存。制造业处于产业链中游,处于率先步入去库

存的序列,而消费行业的库存周期滞后约半年。如果单独看制造业的库存水平变化,去库存的进展在三季度其实十分剧烈,甚至其库存水平有可能在三季度已经见底。

Wind数据显示,截至27日,制造业板块已经有1109家公司披露了三季报,具有可比数据的1103家公司三季报存货合计为7434亿元,占营业收入的比重为28.33%,远低于三季度1697家公司存货总额占其营业总收入逾40%的比重。

去库存的同时,相关公司的业绩出现恶化,而没有遭遇去库存影响的医药、白酒等消费品行业的业绩仍在稳定增长。

以白酒行业为例,已经公布三季报的8家公司合计实现营业收入511.65亿元,同比增长46%;合计实现净利润202.5亿元,同比增长62.86%。行业龙头贵州茅台三季报显示,2012年1-9月份,公司实现营业收入199.31亿元,同比增长46.1%;实现净利润104.2亿元,同比增长58.62%。其中,7-9月份,净利润为34.24亿元,同比增长106.05%。贵州茅台表示,营业收入增长的主要原因是公司产品销量增加以及产品调价所致。



1863家公司
前三季经营数据

制图 李荣荣

底部渐明

补库存有望启动

分析人士认为,上市公司三季报已经印证去库存进展,结合三季度的宏观和行业数据可以发现,本轮库存周期的底部信号越来越明确,新一轮补库存周期最快在四季度启动。

数据显示,总需求呈现回暖迹象。9月全国铁路基本建设投资642.7亿元,相比去年同期的304.1亿元增长111.3%;相比今年8月的393.3亿元环比增长63%。此外,铁路固定资产投资规模的不断追加,意味着下半年铁路建设投资加速势头明显。

房地产方面,各地已开始增大土地供应,开发商购地热情升温。数据显示,今年一季度,全国房地产用地出让价款为3777亿元,第二季度为3957亿元,第三季度则增长到5944亿元。招商证券研究报告认为,这一方面说明了房地产企业拿地热情日渐恢复,房地产开发投资有望逐步回升;另一方面为资金匮乏的地方政府提供土地收入,进而为其开展基础设施建设提供资金支持。

相关链接

91家房企前三季存货近万亿元 楼市去库存速度提升

同花顺iFinD数据显示,截至10月28日,两市已有91家房企披露了三季报。这些公司前三季度的存货合计达到9155.53亿元,同比增长24.08%。由于今年开发商“以价换量”销售策略显效,三季度房企存货周转率有了较大改善,楼市去库存速度明显提升。

自今年3月以来,楼市销售快速回暖。特别是7-8月份,全国楼市成交活跃,并创下年内一波交易高峰。受此带动,开发商存货周转情况较二季度有了明显改善。

根据同花顺iFinD数据统计,91家披露三季报的房企三季度末的存货周转率为0.14次,与去年同期基本持平,但与今年中报时相比,三季度末的存货周转率提高了近54.48%,周转速度有了明显提升。

在扣除不可比因素后,46家公司三季度末的存货周转速度较二季度有所改善,占比过半。

持。

实际上,最新公布的9月进出口、货币增速、工业增加值等经济数据也出现环比好转,经济底在三季度得到确认成为市场共识。中信建投证券研究发展部董事总经理周金涛认为,本轮去库存周期已处底部区间,未来补库存周期有望启动。而补库存的来临意味着产品价格的上涨和企业盈利水平的回升,但回升程度依然存在不确定性。周金涛表示,在生产成本及资金成本偏高的情况下,经济难以演绎“V”形复苏,在此期间有可能出现反复。

还有分析人士指出,从库存周期和宏观经济走势等角度看,上市公司四季度业绩可能会企稳,但有一些不确定性因素依然值得关注。例如,经济增速下滑时,中小公司业绩表现滞后于大公司;大公司是中小公司的客户,大企业业绩先下滑之后逐渐影响到中小企业。此外,资金价格下降导致中小公司超募资金利息收入减少。

可以看到,不少房企在三季度快速补充土地储备,使得公司的存货总额出现了提升,并在一定程度上影响了存货周转速度的提升。

值得注意的是,由于施工进度度的安排,不少房企把开工高峰放在了四季度。根据民生证券的测算,9月末全国房地产库存指数为18,与前几个月相比继续下滑,创出年内新低,这主要是由于几个月来销售速度加快造成的。民生证券预计,随着新开工数据的恢复以及销售相对平稳,库存指标下行的速度可能放缓。

A股指数行情

名称	最新价	涨幅(%)
上证指数	2058.94	-0.35
深证成指	8376.56	-0.46
创业板指	688.12	0.41

主要商品期货行情

名称	最新价	涨幅(%)
COMEX白银	32.04	-0.13
COMEX黄金	1711.90	-0.06
NYMEX原油	89.28	0.48
SHFE金	347.57	0.46
SHFE银	6721.00	-0.19

人民币汇率中间价

名称	价格
澳大利亚元	6.5212
欧元	8.1389
港元	0.8128
日元	0.0790
美元	6.2992

来源:财汇数据

天天出彩

福彩东方6+1(2012127期)
 中奖号码:9 7 4 5 8 3
 生肖号码:虎
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 0注 0元
 二等奖 1注 47745元
 体彩超级大乐透(35选5加12选2)第12127期

开奖结果:
 12 13 14 25 35+10 12
 本期中奖情况
 奖级 中奖注数 每注奖额
 一等奖基本 1注 1000000元
 追加 0注 0元

体彩22选5(12296期)
 中奖号码:01 02 19 20 21
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 49注 9649元

福彩15选5(2012296期)
 中奖号码:1 7 12 13 15
 奖等 中奖注数 每注奖额
 特别奖 0注 0元
 一等奖 44注 8697元

福彩3D游戏(2012296期)
 中奖号码:4 0 7
 奖等 江苏中奖注数 每注奖额
 单选 699注 1000元
 组选3 0注 320元
 组选6 1973注 160元

体彩排列3(12296期)
 中奖号码:4 8 9
 奖级 中奖注数 每注奖额
 排列3直选 7394注 1000元
 排列3组选3 0注 320元
 排列3组选6 12462注 160元

体彩排列5(12296期)
 中奖号码:4 8 9 1 8
 奖级 中奖注数 每注奖额
 排列5直选 57注 100000元

江苏快3玩法2012年10月29日
 销售额:12268816元
 中奖注数:181594注
 中奖金额:7891497元

福彩“七乐彩”(2012127期)
 中奖号码:6 10 18 21 26 28 30
 特别号码:19
 奖级 中奖注数 每注奖额
 一等奖 2注 1109338元

足彩“6场半胜负”(12171期)
 中奖结果:003300103013
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 0注 0元

足彩“4场进球”(12173期)
 中奖结果:20132310
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 6注 101890元

足彩“胜负游戏”(12142期)
 中奖结果:30030010033030
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 11注 970160元

附加玩法“任选9场”
 奖等 中奖注数 每注奖额
 任选9场 4507注 2762元

体彩鸡毛信

今晚体彩7位数奖池5086万元

今晚,我们将迎来体彩7位数的新一期开奖,目前奖池水位已经上涨至5086万元,拥有足够的“实力”同步放送10注500万元大奖,倍投则有望“掏空”奖池,敬请关注!(苏环)

全省版 覆盖广告 025-84519772

句容北大街精装旺铺转让
 价格面议。13451817703

遗失南京博展文化传媒有限公司南京市地方税务局监制南京市统一普通发票领购手册,声明作废
 遗失:南京禄口国际机场李世宏工作证,证件号 031142,声明作废

舒爽关爱行

今年重阳节,尊老关爱活动不断呈现。多美(香港)实业有限公司到无锡敬老院捐助关爱资金数万

久久暖人心

元,并给每位老人赠送舒爽系列牙膏,希望帮助养老院构筑更好的生活环境。