



随着工商银行、中国太保等“601舰队”成员业绩揭晓，上市公司2013年三季报披露落下帷幕。三季报数据显示，2467家A股公司实现净利润合计17192.50亿元，同比增长15.16%；实现主营业务收入194606.27亿元，同比增长10.14%。

今年前三季度，宏观政策成了决定行业冷暖的左右手，信息设备和公用事业行业的业绩“绽放”最为绚烂。受益于智慧城市、平安城市等项目开展，信息设备类公司三季报惊艳，业绩同比增长102.91%。公用事业板块在电价改革、水价调整等政策推动下，净利润总额实现了82.45%的同比增幅。而遭遇产能过剩困扰的有色金属、机械设备等行业出现了业绩滑坡。

综合《中国证券报》、新华社

傍土豪吃不开 傍政策才是王道

上市公司三季报落幕，总体净利增逾15%
苹果概念股增收不增利，信息产业类公司一鸣惊人

市场环境好转 业绩逐步提升

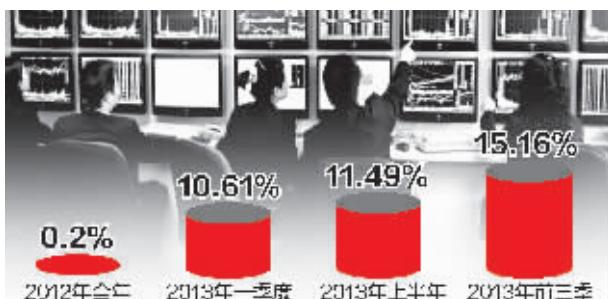
整体业绩

今年三季度以来，国内宏观经济出现了企稳回升的势头，GDP当季增速同比升高至7.8%，明显好于预期。从刚刚披露完毕的三季报中，同样可以读到经济回暖的信息。2467家公司实现净利润合计17192.5亿元，同比增长15.16%；实现主营业务收入194606.27亿元，同比增长10.14%。

对比历史数据来看，2012年曾是上市公司业绩的低谷，净利润同比增幅仅为0.2%，进入2013年之后重新回到了逐步攀升的节奏，今年一季度和半年报的净利润同比增幅分别为10.61%、11.49%。如今，上市公司前三季度业绩增速提升至了15.16%，实现了年内连升三级。

值得注意的是，在三费支出方面，上市公司销售费用增幅明显提高。剔除金融类行业，2414家公司销售费用总额为5775.89亿元，同比增加14.09%，这一增幅超过了管理费用(11.48%)和财务费用(2.21%)的增速。导致上市公司销售费用增加的原因是市场环境逐渐好转。

恰恰是在商品市场量价齐升的刺激下，上市公司加速了补库存的进程。剔除金融类行业，2414家公司9月末存货合计57658.05亿元，较去年同期增加18.50%。数据显示，上市公司感受到需求好转推动原材料和产品价格回升，已经逐渐开始主动补库存。



上市公司整体净利润增幅逐渐回升 制图 李荣荣

信息产业称王 水电气受提振

行业表现

与股价飙升相辅相成的是，原本业绩波澜不惊的信息产业类公司三季报一鸣惊人。95家信息设备行业公司披露三季报，累计实现净利润94.32亿元，同比增长102.91%，在申万23个一级行业中排名第一。

市场人士指出，今年以来全国各地大力推进智慧城市、智能电网、平安城市等项目建设，加速了相关设备的采购，刺激上市公司主营业务和利润水平的增加。英飞拓、高新兴等公司分别披露，业绩大幅增长主要是由于平安城市等项目进展顺利，使得国内销售情况同比好转。

公用事业是另一个受到政策呵护的行业，今年以来，电价、水价、天然气价格调整的消息不断进入公众的视线。公用事业行业主要包括电力、水务、天然气等板块，它们无疑成为

了电价改革、水价调整和天然气价格改革的受益者。94家公司披露的三季报显示，累计实现净利润564.15亿元，同比增长82.45%，紧随信息设备行业之后。

相比之下，产能过剩行业则成为了三季报中的失意者。总体来看，被列入国家五大产能严重过剩行业的领域，业绩表现均难如人意。有色金属行业90家公司披露三季报，累计实现净利润89.60亿元，同比下滑35.47%。此外，机械设备行业345家公司披露三季报，累计实现净利润334.34亿元，同比下滑20.60%。

在国家厉行节约的政策影响下，主打高端路线的餐饮旅游行业变成了另类的“产能过剩”板块。30家餐饮旅游行业公司披露三季报，累计实现净利润28亿元，同比下滑12.11%。

兔家聚首

中联与三一 净利同遭腰斩

互为竞争死敌的湖南工程机械双雄中联重科和三一重工昨日同时发布三季报，两者营收规模都出现萎缩，净利润也下降将近一半。

根据三季报数据，中联重科1—9月公司实现营业收入288.97亿元，同比减少26.11%；三一重工前三季度营收共计299.01亿元，同比减少26.5%。

中联重科前三季度净利润为37.95亿元，同比下降45.48%；三一重工净利润为29.77亿元，同比下降49.3%。

网易

难兄
难弟

中远洋单季亏10亿 继续卖资产避退市

上半年亏损程度有所减缓的*ST远洋，三季度的亏损状况又有所加剧。

*ST远洋三季报显示，公司前三季度净利润亏损20.34亿元，同比减亏68.24%，但相比上半年9.9亿元的亏损，三季度10.44亿元的亏损情况又有所加剧。为了避免在年底因为亏损暂停上市，公司出售资产的行动仍在继续。

一财

中铝前三季亏18亿 瘦身自救待观察

另一央企、有色巨头中国铝业正艰难转身，试图避免因连续两年亏损而被“ST”的结局。公司昨日发布的三季报表明，报告期内，公司实现营业收入1220.63亿元，同比增长12.16%；但净利润亏损额却从今年中期的6.24亿元增加至三季度末的18.46亿元。华泰证券研究所研究员陆冰然表示，尽管公司业务瘦身重组计划已逐渐开启，但底部转型效果尚有待观察。

21世纪

焦点行业

房企三季报全线飘红 “钱多地少”或致土地市场继续升温

截至目前，沪深两市152家房地产上市公司的2013年三季报已基本披露完毕。

从财报披露情况看，房企业绩总体上仍以同比增长为主。Wind资讯数据显示，超过80%的公司业绩报喜。仅有14家上市房企净利润亏损，几乎实现了“满堂红”。其中，世茂股份以净利润493.31%的同比增幅独占鳌头。

除金地集团外，以招商地产、保利、万科为首的龙头房企在2013年前三季度的业绩延续着一直以来的强势表现，净利润同比增速均在20%以上。其中，招商地产1—9月实现归属于上市公司股东的净利润36.05亿元，较上年同期上涨49.06%；保利地产实现净利润46.12亿元，较上年同期上涨20.71%；万科实现净利润61.6亿

元，同比增长21.27%。

克而瑞研究中心分析指出，一、二线城市刚性和改善性需求的持续释放，使房企取得了良好的销售业绩，这是上市房企净利润增速较快的主要原因。

从经营活动产生的现金流量净额等财务指标看，2013年前三季度多数房企的现金流较为充裕，仅有38家公司的现金流量净额为负。专家认为，这主要得益于上市房企在海外融资渠道不断拓宽、借贷成本日益降低。

今年以来，楼市不断回暖，全国重点城市住宅销量也随之上升；加上开发商融资渠道的拓宽及成本的降低，使之在土地市场上“出手阔绰”。这意味着，四季度的土地市场仍将面临持续升温的压力。

土豪跟班

苹果光环逐渐消散 多数概念股增收不增利

部分A股公司曾因被冠以“苹果概念股”的光环而备受投资者青睐，但三季报显示，苹果概念股的光彩已经大不如前。截至10月30日，A股市场中的15家苹果概念股均已公布今年三季报，尽管都实现了不错的盈利，但还是有8家公司出现了净利润同比下滑的情况。

在这8家公司中，共达电声、安洁科技和长城开发营业收入和净利润均同比下降，其余5家公司则是营业收入同比增长而净利润同比下降。

莱宝高科三季报数据最显无奈，公司前三季度营业收入为13.71亿元，同比增幅57.55%，但实现净利润仅为0.45亿元，相比去年同期的1.1亿元，减少不少。环旭电子也类似，公司前三季度营业收入达100.87亿元，同比增长12.42%，实现利润3.97亿元，与去年同期4.2亿元相比下降5.48%。锦富新材、大族激光和水晶光电也出现了增收减利的情况。

不过，一些与苹果产业链关

系密切的公司业绩仍然保持稳定增长。典型的如深天马A，前三季度公司实现营业收入34.97亿元，较去年同期的33.09亿元同比增长仅5.68%，但净利润达1.19亿元，同比增长了99.45%，将近翻了一倍。

另外，德赛电池前三季度营业收入为23.13亿元，同比增长18.51%，但净利润同比增长了42.03%。歌尔声学前三季度营业收入为62.36亿元，同比增长37.63%，实现净利润8.39亿元，同比增幅达45.01%。

有行业分析人士指出，5S的销量数据出来之后，市场上有关苹果公司的负面因素正在慢慢稀释。而苹果秋季新品发布会整体符合预期，随着新iPad的推出，负面情绪释放将基本完毕，从而为苹果产业链个股四季度走好提供支撑。国金证券认为，iPad mini2和iPad Air的热销或将提振A股苹果产业链相关公司的业绩，“嫡系”公司四季度业绩或有看头。