上市公司一季度净利环比劲增3.6倍

证券时报记者 肖 柳

A股上市公司2008年年报和2009年一季报披露已经落下帷幕。2008年跌宕起伏,2009年开始峰回路转。在金融危机的冲击下,上市公司去年四季度出现大面积亏损,投资者忧心忡忡,而就在市场担忧之际,上市公司2009年一季度业绩却已悄然回升。

业绩环比反弹迅猛

根据证券时报信息部统计,截至昨日,1386家A股上市公司发布了2009年一季报,共实现净利润1846亿元,较2008年同期的2354亿元下滑22%,但较2008年第四季度的402亿元增长359%,业绩环比反弹强劲。

从营业收入来看,1386家上市公司一季度共实现营业收入1.97万亿元,较去年第一季度的2.27万亿元下降13%,较去年第四季度的2.31万亿元下降15%,即同比和环比数据都在下降。

营业收入环比下滑,净利润却出现环比猛升,投资者可能会觉得很奇怪,其中缘由可能与去年四季度出现的产品价格暴跌和上市公司计提的存货跌价准备有关,这两者吞噬了大量利润。事实上,去年第四季度大量上市公司出现亏损与巨额的存货跌价准备计提密切相关,影响较大的包括有色、钢铁、石化等行业。

如果不单纯比较2009年一季度和2008年四季度的情况,仅从2008年全年的营收和净利润来看,上市公司去年表现要靓丽许多。

截至昨日,一共有1524家上市公司发布2008年年报,共实现净利润8114亿元,较2007年的9537亿元下滑不到15%,实现营业收入11万亿元,较2007年的9.36万亿元增长18%。

存货总体呈增长趋势

除了净利润和营业收入,存货变化也是投资者比较关注的指标之一。可比数据显示,上述公司今年一季度末的库存总金额为14866亿元,同比增长7.82%,环比上一季度增长0.87%,总体上呈增长趋势。

目前存货最大的行业分别为房地产、石油化工、工程建筑、钢铁四个行业,四行业的库存总额占到上述全部上市公司总库存的57.6%;其中房地产行业的库存总额最高,达到4060亿元,其次为石油化工行业1886亿元,工程建筑行业1331亿元,钢铁行业1286亿元。

去年下半年遭受巨大库存压力的钢铁行业和石化行业的库存表现为逐季下降,其中钢铁行业相比去年库存高点下降了3成以上,石化行业下降接近4成。从去年第三季度末到今年一季度上述两行业削减的库存总金额合计达到1673亿元,去库存化得效果相当明显。

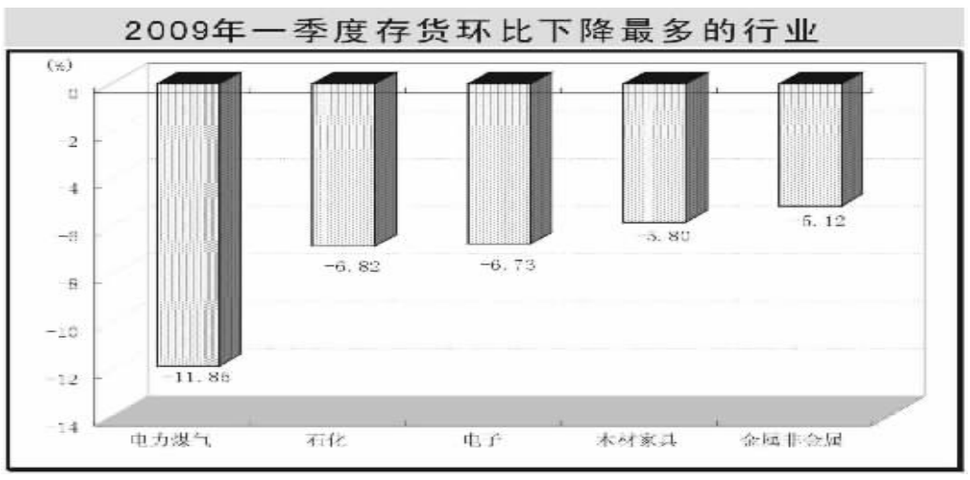
一季度现金净流入

在现金流方面,今年一季度上市公司经营性现金流表现为净流入,流量净额为2429亿元,较去年同期的1920亿元增长26.5%。从上市公司管理层的分析来看,一季度经营性现金流净额增加与一季度加强回收应收账款有很大关系,再者受金融危机影响,很多上市公司在处理业务上,不敢再赊销,相反提高了预付款比例。

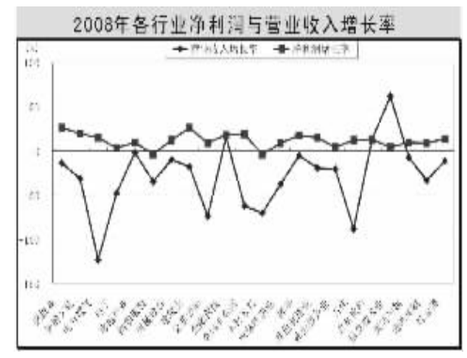
对股东的回报,上市公司也不算吝啬。

数据显示,已发布年报的公司中有866家拟进行分配,占比56%。其中提出现金分红方案的有828家,181家拟进行转增,73家拟进行送股。相比2007年的879家提出分红计划,虽然今年家数略有下滑,但在去年整体业绩同比下降的情况下,分红金额占净利润的比重较上年有所增长。2008年公司计划分红和送股金额约2887亿,占净利润总额的比重为35.4%。而2007年上述公司分红和送股金额约2921亿,占净利润总额的比重为30.56%。

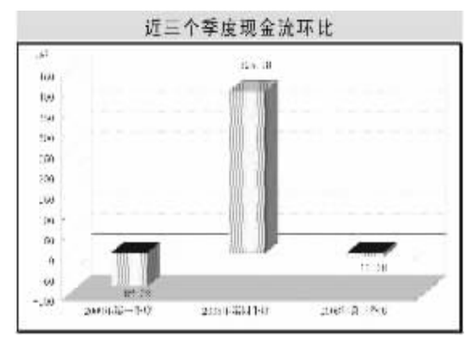
纵观上述年报季报数据,复产增加、相关行业存货减少、净利润反弹,说明自去年金融危机以来上市公司的业绩出现了触底反弹,但正如所有上市公司都会在年报中提到的一样,这次反弹与政府扩内需、保增长的宏观调控政策有关,真正来自市场的需求恢复,特别是外需的增长并不乐观,今年二季度的业绩是否能够维持一季度的反弹趋势还有待观察。

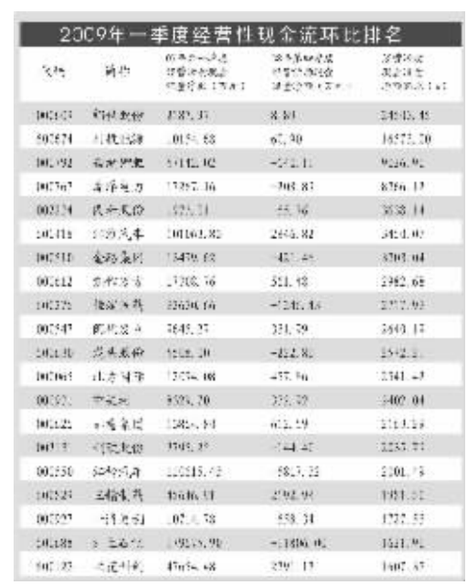


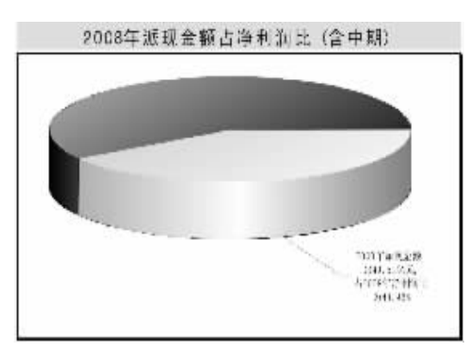
2008年净利前二十名公司

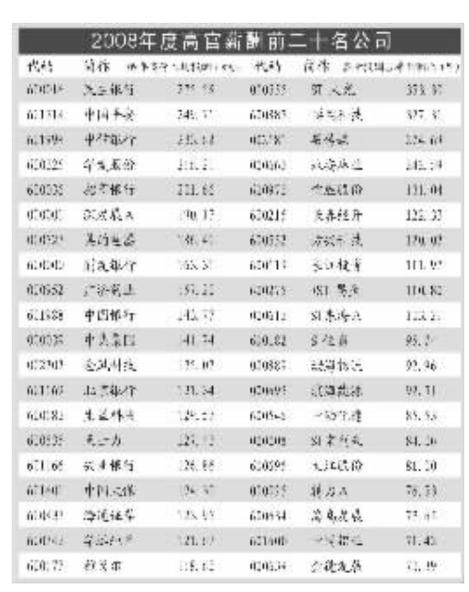

2008年各行业净利润与营业收入增长率

连续三年前十家高分红派现公司


近三个季度现金流环比


2009年一季度经营性现金流环比排名


2008年派现金额占净利润比(含中期)


2008年度高管薪酬前二十名公司

高管薪酬同比上涨6.66%

最高年薪达1598万元,最低年薪仅为3300元

证券时报记者 陈 锴

根据本报信息部统计,截至4月29日,已经披露年报数据的1545家A股上市公司高管的薪酬总计为50.44亿元,剔除2008年以后上市的公司,可比的1453家公司高管薪酬为48.01亿元,较2007年的45.01亿元,上涨6.66%。

在1453家公司中,有508家公司的业绩同比出现了下滑,但公司高管的薪酬却不降反涨。与之相反的是,虽然业绩上涨,但由于经济环境的不确定性,为降低公司运营成本,高管主动降薪的上市公司也比比皆是。

从A股上市公司年度薪酬总额来看,民生银行以8543万元的高管薪酬总额高居榜首,其次分别是中国平安和中信银行,分别为6992万元和4906万元。从公司支付薪酬的涨幅来看,华远地产、亿城股份、辽通化工、新钢股份和广济药业等公司高管薪酬涨幅明显。

薪酬在净利润中的占比被视为上市公司薪酬管理的重要标准,但这一准则也不能一概而论。ST太光、博闻科技及粤传媒发放给高管的薪酬总额并不高,分别为66万元、140万元和270万元,但由于上述公司在去年仅实现微薄盈利,因此高管薪酬与净利润的比例分别达到了353%、327%及275%。而民生银行、中国平安及中信银行尽管支付给高管薪酬的数额较大,但高管薪酬在净利润中的占比却并不高,分别为1.08%、10.56%及0.37%。

在已公布年报公司的26948名高管中,年薪超过百万的有578位,年薪超过千万的高管有4位。其中,深发展A的董事长纽曼以年薪1598万元高居榜首,不过与2007年的2285万元相比减少687万元。此外,中国银行的詹伟坚、民生银行董文标和TCL集团的梁耀荣,他们的薪酬分别为1181万元、1137万元和1006万元。

在今年上市公司高管薪酬排行榜上,ST东碳的高管也是出尽了风头。该公司董事长、总经理、董事会秘书三大要职系于黄彬一人之身,黄彬从去年4月开始上任,月薪为2800元。但上述薪水只是发到去年的9月,从去年10月至今,公司没发给他工资。所以,ST东碳前几天发布的年报显示,董事长年薪为14250元。因此,黄彬也被称为是“A股上市公司既穷又累董事长”。

ST秦岭总经理王清海则以3300元的年薪获得“2008年最穷总经理”称号。

复产如雨后春笋般涌现

证券时报记者 周 悦

2008年,伴随着行业整顿及四季度开始的萧条,从犹抱琵琶半遮面的“检修”到直白下游需求减少,企业停产逐渐走进大众视野。2009年以来,随着经济刺激政策逐渐落实、市场回暖,企业恢复生产的消息也如雨后春笋一般涌现出来。

据本报数据部不完全统计,2008年第四季度以来,宣告各类停产的公司不下296家。其中,石化、金属、机械设备类公司停产最多,分别为67、54、26家;电、煤及水供应商因此也受到较大影响,37家上市公司曾宣布停产。此外,纺织类及医药生物类企业各有13、14家宣告停产或者减产。

去年适逢大雪、地震,政府和民众比任何一年都更关注和谐的生态、生产环境,各类环保整顿在上市公司公告中频频出现,因此而被迫停产整顿的也不乏案例,如造纸业的金城股份、涉及安全生产的氯碱化工等。

当然更多公司的停产或多或少受着上下游的影响,但开始总有着这样那样的理由,如常规检修、订单空档。直至2009年初,不再讳言萧条影响的公司才多了起来。如祥龙电业明确指出“下游企业大量停产,造成需求不足,公司决定于2009年1月20日开始对生产装置进行全系统停车检修”。

随着经济的回暖,宣告恢复生产也成了一股热潮。仅4月中旬以来就有14家公司宣告复产,截至昨日,已有89家公司宣告恢复生产,而这样的公告消息正日益增多。从31家石化类制造业公司的复产可以看到,经济已经从下游开始逐渐恢复。先期复产的公司也开始迈入了增强企业流动性、抢占市场先机之路。