



### 中国中铁 上半年基建业务同比增26%

B2

受益于国家基础设施建设投资的不断加大和公司集约化经营水平的不断提高,中国中铁上半年各项盈利指标均实现稳健增长,发展势头强劲。



### 国际航空运输 预计年底增速将放缓

B3

国际航协昨日发布的最新数据显示,7月份,国际定期客运需求同比增长9.2%,货运量同比增幅达22.7%,但预计今年年底增速将放缓。



### 苏宁领跑 上半年净利两倍于国美

B4

在和国美电器的PK中苏宁电器占优势。今年上半年,苏宁电器实现净利润19.73亿元,而国美电器为9.62亿元。

# 整体业绩逐季向好 工程机械独领风骚

## 1833家公司上半年净利同比增长46%,二八格局未改

证券时报记者 李坤

WIND统计显示,截至今年8月30日,沪深两市已经披露半年报的1833家公司共实现营业收入70665.74亿元,同比增长44.33%,季度环比增长18.74%;实现归属于上市公司股东的净利润合计7514.91亿元,同比增长46.4%,季度环比增长26.03%。整体经营业绩逐季向好的趋势有望延续,710家发布业绩预告的公司有6成以上预计前三季度业绩将继续增长。

### 二八格局未改 座次变化有新意

净利润主要集中在几大银行、石化双雄以及两煤炭巨头等极少数超大型国资公司的“二八”格局仍未得到改观。净利润绝对额前20名的公司总计实现归属上市公司股东的净利润合计5009.84亿元,同比增长34.16%。

按照这20家公司实现的营业收入为31150.04亿元计算,这20家公司平均的销售净利润率达到了16.08%,高于1833家上市公司平均10.63%的水平。

虽然从整体上看,A股市场盈利结构的“二八格局”未变,但是与去年同期相比,还是有一些积极的变化:前20名公司的净利润增幅低于剩余1813家公司同比79.1%的整体增幅;它们的净利润占上述1833家上市公司全部净利润的比重为66.67%,与去年同期相比也下降了6个百分点以上。

前20名公司的排名也出现新的变化:首先,进入前20名公司的净利润绝对额门槛由去年的最低不足28亿元提高到44亿元;其次,在今年前20名公司中闪现出上海汽车和宝钢股份两家制造业公司的踪影,去年同期只有贵州茅台一家;再次,排名的变化显示,银行自身的经营业绩也在出现分化,中信银行、浦发银行、民生银行三家的座次出现变化。

### 盈利强劲复苏 工程机械独领风骚

盈利能力的增长除了表现在净利润额之外,从每股收益指标的变化也可以得到印证。今年上半年共有30家公司的每股收益达到1元以上,并且有3家公司的每股收益超过了2.3元,而去年同期只有13家公司的每股收益达到1元。

从每股收益排名来看,今年上半年整个机械制造业最为引人注目。在每股收益排名前30位的公司中,属于机械

制造行业的公司共有12家,占比达到40%,包括潍柴动力、中国船舶、徐工机械、柳工、中国重汽、福田汽车、江铃汽车、三一重工、中联重科、一汽富维、杰瑞股份等,其中潍柴动力以每股收益3.88元排名第一。相比之下,2009年上半年只有中国船舶、潍柴动力、杰瑞股份3家公司入围,占比只有10%。

值得注意的是,中信证券最新发布的研究报告认为,受行业季节性影响以及房地产行业调控政策的制约,整个工程机械行业的收入增长今年全年将出现前高后低的走势,不过“非公经济36条”、区域规划和保障性住房建设等政策又将为行业的发展提供新的驱动力,未来整个行业将继续保持高景气度。

在每股收益排名居前的公司中,属于食品、医药、煤炭开采等行业的企业也较多,其中不乏贵州茅台、洋河股份、张裕A、兰花科创、昊华能源、赛马实业、盐湖钾肥、新和成等常青树。

### 扭亏为盈 航运、钢铁、有色齐翻身

大批巨亏公司今年上半年实现扭亏为盈是半年报数据中的又一大亮点。统计显示,去年上半年亏损居前的24家公司合计亏损242.47亿元,而今年上半年这24家公司绝大多数实现了扭亏为盈,合计实现归属上市公司股东的净利润110.9亿元。其中,去年上半年的“亏损王”中国远洋不仅一举扭亏而且实现高达35.26亿元的净利润,去年亏损超过30亿元的中国铝业、中海集运也成功扭亏。

从行业来看,去年的亏损大户主要集中在航运、钢铁、有色金属等周期性行业,其中钢铁行业是“重灾区”,24家亏损公司中有13家公司属于钢铁行业。由于今年上半年钢材市场回暖,钢材价格上升,钢铁行业的企业普遍打了一个“翻身仗”,包括鞍钢股份、本钢股份、济南钢铁、马钢股份等大多实现扭亏为盈。

不过,值得注意的是,进入第三季度钢铁价格又显著下滑,同时国际市场上铁矿石价格仍旧居高不下,对整个行业的盈利恢复带来了新的压力。

中国铝业也认为,受欧债危机、中国房地产政策调整等因素影响,市场对全球经济复苏疑虑增加以及铝产能过剩,下半年铝价将维持震荡格局。

## 中小板、创业板公司中期净利分别增长四成和两成半

# 业绩分化现象进一步加剧

证券时报记者 刘巧玲

本报讯 据WIND统计,中小板公司中期净利润同比去年增长四成以上,创业板公司中期净利润同比增幅约两成半。与此同时,中小板、创业板公司业绩分化现象进一步加剧。

462家中小板公司中,安纳达以13772.5%的净利润增幅登上“业绩王”宝座。公司业绩增长源于主营产品钛白粉产销快速增长及价格明显上升。不过分析人士表示,这只是一个数字游戏,因为该公司去年同期利润不足10万元,基数很低;从基本面看,公司自身也没有可以支撑起业绩增长的亮点。

净利润增幅紧随安纳达的是华峰氨纶、斯米克、澳洋顺昌等公

司,分别为2001.54%、1342.46%和1300.8%。这些公司业绩弹性均较大,其业绩增幅较大的原因,一方面是公司去年同期基数较低,另一方面则是行业景气度回升,产品产销和价格均出现了上涨。

462家中小板公司中,公司净利润同比出现下降的有82家,占比约17.75%。

按每股收益排序,中小板拔得头筹的是洋河股份,每股收益达2.37元。该股目前为沪深两市第一高价股,并入选福布斯最新发布的2010年度股票组合名单。紧随洋河股份,每股收益在1元以上的公司依次为海普瑞、科伦药业、东方园林、新和成和杰瑞股份。其中医药行业公司有3家,显示出医药板块良好的盈利能力。

每股收益排倒数的3家公司

是黔源电力、罗平锌电和天润发展,分别为-1.46元、-0.76元和-0.399元。除行业周期等因素外,黔源电力、罗平锌电的巨亏都受到了干旱的影响。

统计还显示,113家创业板公司上半年合计营收达199.75亿元,净利润32.43亿元。剔除8家无可比数据的公司后,其余105家创业板公司合计营业收入和净利润同比分别增长了28.16%和25.63%。

105家创业板公司中,净利润同比增幅最大的是超图软件,为293.6%。不过,从半年报来看,营业外收入对公司业绩的贡献程度超过八成,今年上半年计入当期损益林、新和成和杰瑞股份。其中医药行业业绩严重依赖政府补助。

净利润增幅位居第二的是双林股份,为207.55%;排在双林股份

之后的依次为国民技术、新大新材、万邦达、达刚路机、中瑞思创等,净利润增幅均在100%-200%。

113家创业板公司中,每股收益最高的是世纪鼎利,为1.42元;其次是国民技术和双林股份,分别为1.16元和0.82元。世纪鼎利主要为电信运营商和设备商,如中国移动、中国联通、中国电信以及华为、中兴通讯等提供移动通信网络优化测试分析系统。即使在国内通信投资增速放缓的2008年,世纪鼎利依然实现了收入和利润的大幅增长。2009年该公司借助于国内3G移动通信网络正式大规模建设并商用的机会,业绩实现了突飞猛进的发展;今年上半年,世纪鼎利的业绩再次让人刮目相看,实现净利润7351万元,同比增长55.83%,同时公司拟每10股转增

10股派1.5元。良好的业绩成就了世纪鼎利的高股价,截至8月30日收盘,公司股价为166元/股,在创业板公司中列首位,在A股市场则仅次于中小板的洋河股份。值得注意的是,创业板每股收益居前两位的公司世纪鼎利和国民技术,首发价格也在创业板发行史上位居前两位,分别为88元/股和87.5元/股。另外,在无可比数据的105家创业板公司中,有22家公司净利润同比下滑。净利润降幅最大的3家公司为宝德股份、华平股份和南都电源,净利润分别同比下滑82.07%、76.60%和69.48%。相比于上市前的辉煌过往,部分公司业绩下滑让投资者大跌眼镜。这些公司未来能否出奇制胜,还需时间来检验。

排名	证券代码	证券简称	2009年中期	2010中期	同比增幅
1	601398	工商银行	663.13	846.03	27.58%
2	601939	建设银行	558.06	707.41	26.76%
3	601857	中国石油	503.26	652.11	29.58%
4	601988	中国银行	410.05	520.22	26.87%
5	601288	农业银行	327.14	458.4	40.12%
6	600028	中国石化	331.90	354.29	6.75%
7	601328	交通银行	155.79	203.57	30.67%
8	601088	中国神华	159.76	186.32	16.62%
9	601628	中国人寿	139.20	180.34	29.55%
10	600036	招商银行	82.62	132.03	59.80%

制表:李坤 数据来源:WIND 单位:亿元

排名	证券代码	证券简称	2009年中期	2010年中期
1	000338	潍柴动力	1.47	3.88
2	600519	贵州茅台	2.96	3.28
3	002304	洋河股份	1.45	2.37
4	600150	中国船舶	1.811	1.884
5	601166	兴业银行	1.24	1.65
6	002399	海普瑞	0.73	1.6
7	000425	徐工机械	0.024	1.59
8	300050	世纪鼎利		1.42
9	000528	柳工	0.73	1.41
10	002422	科伦药业		1.37

制表:李坤 数据来源:WIND 单位:元

证券代码	证券简称	2009年中期	2010年中期
601919	中国远洋	-46.1707	35.261
601600	中国铝业	-35.2176	5.306
601866	中海集运	-34.1797	11.714
000898	鞍钢股份	-15.63	27.5
000629	*ST钢铁	-13.365	5.7822
000068	ST三星	-9.6971	-0.3203
000761	本钢板材	-9.0989	6.8861
600022	济南钢铁	-8.7542	2.0535
600808	马钢股份	-7.9542	10.4164
000725	京东方A	-7.4943	-5.4071

制表:李坤 数据来源:WIND 单位:亿元

### 业绩好转有望延续 第三季度依然可期

从已披露的第三季度业绩预告来看,二季度的业绩向好势头有望延续。在已经发布三季度业绩预告的710家公司中,超过6成的公司预计前三季度业绩将继续增长。

其中,预计业绩增长较快的公司主要集中在今年上半年业绩大幅回升的有色金属行业、工程机械行业以及景气度一直较高的汽车及零部件行业、电子元器件行业等。

有色金属行业的江西铜业、辰州矿业、精诚铜业、广晟有色、厦门钨业、包钢稀土、焦作万方、锡业股份等都预计前三

季度业绩将大幅增长,增长幅度均超过50%以上;其中焦作万方预计前三季度净利润达到2.8亿-3亿,增幅达120%-150%。有色金属价格处于高位是上述公司业绩大增的主要原因。

工程机械行业则主要受益于上半年盈利大幅增长的累计效应。汽车行业的万丰奥威、银轮股份、中原内配预计增幅均超过100%,江铃汽车预计前三季度净利润约为14亿元,增长约80%。

零售、医药等消费类上市公司则大多预计三季度业绩继续保持平稳增长。

值得注意的是,伴随着业绩的逐季好转,上市公司的库存数据也开始增加,截至6月30日上述1833家公司的库存余额为23744.16亿元,同比增长39.54%。

## 324家上市公司 连续三年中期净利增长

### 房地产、机械、水泥三大行业表现最亮眼

证券时报记者 靳书阳

据证券时报数据部统计,撇开开张不到一年的创业板公司,沪深两市连续三年中期净利同比增长的上市公司达到324家。数据显示,任志强担任董事长的华远地产三年中期净利润的复合增长率达557.19%,成为这一榜单的复合增长“状元”。不过,为华远地产登上这一榜单贡献最大的应该是其2008年中期净利润同比增长达到13000%,而在随后的2009年、2010年,华远地产中期净利润的增长率则分别为20.82%、10.28%,这也体现了其所在行业的波动性。

值得注意的是,在最近三年中期净利润复合增长率的排名中,排名在前50位的共有12家上市公司属于房地产及建筑行业。可见虽然在过去的三年中遭遇数次比较严厉的调控,但房地产行业仍取得较为显著的增长。在前50名上市公司中,以中兵光电三年复合增长率达到242.25%为首,共有6家机械设备、仪表类上市公司入围,是除房地产及建筑行业外入围上市公司家数最多的一个行业。从该方面的

表现来看,甚至强于医药行业。

在榜单排名前50的公司中,也有相当一部分是受益于重组而实现三年来净利润复合增长率的飙升,时代出版、中兵光电、三安光电就是典型代表。其中,时代出版及中兵光电2008年中期净利润同比增长率分别达到12000%、1400%,而三安光电2009年中期净利润的同比增长率则为2536%。

从地域上看,入围榜单前50名的四家水泥类上市公司中,祁连山、赛马实业及天山股份均位于西北地区。业内人士分析,这与近年来西北地区基础设施建设的高投入密不可分。这中间,新疆未来必然是投资的热点地区。海通证券研究员江孔亮表示,新疆发展严重滞后,分析历史数据可以清楚看到,新疆固定资产投资水平在“十五”和“十一五”期间严重滞后于全国平均水平。大开发政策有望在“十二五”期间带来水泥需求20%的复合增长率。同时,随着该地区水泥企业新建产能的陆续达产,可以预计,未来数年西北地区水泥行业的业绩仍将维持高速增长的局面。

排名	证券代码	证券简称	每股收益(元)	行业
1	002324	洋河股份	2.37	食品饮料
2	002399	海普瑞	1.6	医药生物
3	002422	科伦药业	1.37	医药生物
4	002310	东方园林	1.19	林业
5	002021	新和成	1.16	化学原料及化学制品制造
6	002358	杰瑞股份	1.04	采掘服务
7	002441	众业达	0.93	材料设备批发
8	002448	中原内配	0.91	机械仪表
9	002447	壹桥苗业	0.89	渔业
10	002382	汉王科技	0.89	计算机应用服务

排名	证券代码	证券简称	每股收益(元)	所属证监会行业
1	300050	世纪鼎利	1.42	通信服务
2	300077	国民技术	1.16	电子
3	300100	双林股份	0.82	机械设备
4	300078	中瑞思创	0.72	电子
5	300082	奥克股份	0.71	化学原料及化学制品制造
6	300086	康芝药业	0.69	医药生物
7	300102	乾照光电	0.68	电子
8	300079	数码视讯	0.67	通信及相关设备制造
9	300103	达刚路机	0.67	机械设备
10	300080	新大新材	0.65	制造业

制表:刘巧玲 数据来源:WIND