

对比中美最赚钱的 50 家公司 中国公司差距还很大

本报记者 连建明

沪深股市上市公司年报披露已经结束，与此同时，《财富》杂志发布了 2013 年美国 500 强榜单，对

比一下中美上市公司去年的业绩，可以看出，中国上市公司与美国公司相比，差距还很大，道路漫长。

四个交易日 流出 79.91 亿元

本周上证指数延续反弹格局，但仅周一资金出现小幅净流入 13.91 亿元，随后三个交易日流出规模逐渐扩大，分别流出 17.19 亿元、33.49 亿元和 43.14 亿元，四个交易日两市合计流出 79.91 亿元，其中沪市流出 43.24 亿元，深市流出 36.67 亿元。

从板块方面看，电子信息为主的科技类个股继续受到资金追捧，该板块资金流入 2.89 亿元，部分品种如拓邦股份、中瑞思创周涨幅也位居前列，酿酒食品板块则在经历前期股价的持续调整后出现阶段性企稳迹象，老白干酒、贵州茅台、古井贡酒资金流入且股价周涨幅在 10% 以上。但是，由于券商创新大会远低于市场预期，券商股遭受市场抛售，方正证券、海通证券以及中信证券出现资金净流出，股价也出现不同幅度的回落，此外煤炭石油和房地产两大板块资金流出也位居前列。值得注意的是，电器股未能延续前期的强势，四个交易日微跌 0.09%。尤其是其中的龙头品种之一的海信电器弱势格局明显，该股资金流出 2.36 亿元，股价跌幅也达到 7.6%，近期以来强势股连续拉升之后的回调风险不容忽视。

谢祖平

本周 4 个交易日 资金流出前 10 个股

单位：万元

方正证券	-68379.9
海通证券	-32387.5
兴业银行	-28610.3
海信电器	-23658.6
中信证券	-23023.8
TCL集团	-17156
冠豪高新	-16610.7
永泰能源	-16141
中联重科	-16086.5
开滦股份	-15388.1

下周看多看空 投资者比重

看空投资者占 37%



看多投资者占 63%

下周看多投资者认为：近期大盘五连阳是多项因素合力，基本面，海外接连降息，人民币再升值，国内经济复苏均有助于热钱进入；技术面，调整的空间和时间已经使大盘具备了内在向上动力，一轮反弹呼之欲出。

下周看空投资者认为：大盘的表现仅仅是创新低后反抽而已，这类所谓“上涨”缺乏依据支撑更是难言持续。40 日均线（目前是 2243 点）就是大盘的强劲阻力，无法攻克该均线大盘依然是弱势，攻克可能性几乎没有。晓岚

1 中美公司净利润差距大

沪深上市公司 2012 年整体业绩与上年基本持平，但大型蓝筹公司业绩增速高于平均水平。根据同花顺 iFinD 金融数据统计，利润排名前 50 位的公司，去年实现净利润合计为 15242 亿元，同比增长 9.3%。50 家公司数量上只占全部 A 股公司的 2%，净利润却占了全部净利润的 77%。少数公司占据大部分利润的格局不仅没有变化，反而愈演愈烈。

不过，与美国公司比较，就会发

现中国公司差距还很大。本周，《财富》杂志公布了 2013 年美国公司 500 强榜单，其中有一个净利润最高 50 家公司的榜单，我们将中美最赚钱的 50 家公司比较。

美国 50 家净利润总额最高的公司，去年实现净利润合计 5110.68 亿美元，我们以人民币对美元 6.2 的汇率计算（下同），折合人民币是 31686.22 亿元，美国这 50 家公司净利润总额比中国 50 家公司净利润总额高了一倍。

2 中国银行好于美国银行

将 50 家最赚钱公司中的金融业拿出来单独比较，可以说中国金融业利润好于美国，是唯一能抗衡的行业。

净利润前 50 名的美国公司中，包括银行、保险在内的金融公司共有 8 家，分别是摩根大通（212 亿美元）、富国银行（188 亿美元）、伯克希尔（148 亿美元）、花旗集团（75 亿美元）、高盛（74 亿美元）、美国合众银行（56 亿美元）、美国运通（44 亿美元）、美国银行（41 亿美元），净利润合计 838 亿美元，折合人民币大约 5196 亿元。而中国利润最高的前

50 家上市公司中，金融企业有 18 家（包括 14 家银行、3 家保险、1 家券商），净利润总额合计 10592 亿人民币，比 8 家美国金融业公司利润总额高了一倍。

中国金融业最突出的是银行，14 家上市银行去年净利润总额达 1.02 万亿元。其中，净利润超过 1000 亿元的银行有 4 家，就是四大行，工商银行以 2385 亿元净利润居首。而美国银行中，净利润折合人民币超过 1000 亿元的只有 2 家，最高的摩根大通不过 1314 亿元，只能排在中国四大行之后。

3 中国 50 强行业面很窄

由于银行业绩好，中国最赚钱的工商银行，与美国赚钱的埃克森美孚相比，差距并不大，埃克森美孚去年净利润 448.8 亿美元，折合人民币 2782.56 亿元，比工商银行高了 397 亿元，高了 17%。但是排名第 50 位的公司差距就很大，中国排名 50 名的是中国水电，去年净利润 40.94 亿元。美国 50 强排名第 50 位的是波音公司，去年净利润 39 亿美元，折合人民币 241.8 亿元，比中国水电整整多了 200 亿元，差距是 490%。

就是说，我们大型优秀蓝筹公司数量太少。从行业面来看，美国 50 强公司面很广，中国主要靠银行，前 50 强中，金融业占利润总额的 70%，而美国 8 家金融企业的利润总额，在前 50 强中只占 16%。就是说，美国企业中，其他行业公司利润都非常高，不像中国金融业一枝独秀。比如，美国 50 强中，科技公司占了很大比例，如苹果、微软、IBM、英特尔、谷歌、甲骨文、思科、高通、雅虎，公司数量比金融业多，但是，中国 50 强公司中没有 1 家高科技公司，高科技公司

利润水平根本进不了前 100 名。

同时，美国 50 强公司中，消费类占了重要地位，如沃尔玛、可口可乐、百事、麦当劳，还有 2 家汽车公司（通用汽车、福特汽车），以及制药健康业公司（辉瑞、强生、宝洁、默克）和文化类公司如华特迪士尼。中国 50 强中，也有不少消费公司，但行业集中，利润较低，如主要是白酒公司（贵州茅台、五粮液、洋河股份、泸州老窖），2 家汽车公司（上汽集团、长城汽车），1 家电器公司（格力电器），没有 1 家商业公司，没有 1 家医药公司，没有 1 家文化公司。利润水平相差更大，如通用汽车净利润折合人民币为 378 亿元，而上汽集团为 207 亿元；饮料方面，可口可乐净利润折合人民币 558 亿元，中国最好的贵州茅台为 133 亿元。

比较之后可以发现，中国多数行业的公司业绩远远低于美国同类公司，差距相当大，因此，我们还需要鼓励这些行业的公司做大做强，不能靠金融唱独角戏。只有多数行业都出现业绩出色的公司，那么，A 股市场的辉煌也就指日可待。

本报记者 李辉

半年报业绩预增的创业板个股

股票代码	股票简称	一季报每股收益	2013 年半年报业绩预告
300317	珈伟股份	0.0900	增长 198.59%-347.88%
300251	光线传媒	0.3400	增长 90%-120%
300056	三维丝	0.0339	增长 50%以上
300262	巴安水务	0.0315	增长 40%-60%
300133	华策影视	0.1100	增长 20%-40%
300213	佳讯飞鸿	-0.0100	增长 10%-20%
300086	康芝药业	0.0290	较大幅度增长

制表：上海凡讯信息

创业板指六连阳 创两年新高

反弹以来累计上涨近 70%

在近期良好的内外环境带动下，沪深两市股指继续小幅反弹。不过，创业板公司近期表现更抢眼，涨幅远超过中期大盘表现，周三创业板指上涨 2.36%，5 月份以来已经走出六连阳，昨天报收 992.16 点也成为两年新高。从个股来看，乐视网、华谊兄弟、三五互联、潜能恒信等 12 只创业板股周三涨停，355 只创业板股中共有 300 只上涨，仅 36 只下跌。截至周四收盘，创业板指创下自 2011 年 4 月 25 日以来的新高。同时，创业板指已在 5 月以来的 6 个交易日中累计上涨 11.20%，远高于同期沪深 300 指数 3.90%、中小板指 5.60% 的上涨幅度。从去年反弹至今，创业板指已经累计上涨近 70%。

一季度最新数据显示，创业板虽然营收增近 20%，但净利仍同比下降 1.26%，出现明显增收不增利的情况。据创业板公司一季报显示，355 家公司一季度实现营业收入 435.83 亿元，去年同期为 365.29 亿元，同比增 20% 左右；归属母公司股东的净利润 49.19 亿元，去年同期为 49.82 亿元，同比微降 1.26%，继续此前增收不增利的情况。就目前已公布中报预告的公司来看，创业板中期业绩略显隐忧。分析人士指出，伴随着创业板指数的反弹，成交量也逐步扩大，显示出市场资金对创业板的热捧，但此次创业板的反弹与以往游资“乱炒”成长股的状况并不相同。在经济数据旺季不旺的状况下，周期股难以提供较高

的业绩增长，资金对其关注度就较低。成长股则凭借其较高的业绩增长和成长性预期，获得较高的估值溢价。

分析人士认为，由于从去年开始 IPO 停发，减少了创业板内资金

的分流，让部分资金可以集中炒作。不过，从目前估值来看，部分个股已经大幅超越大盘股的平均估值水平，资金止盈获利了结的冲动将会逐步增加。

下周 15 家限售流通股解禁

解禁总市值约为 71.15 亿元

进入五月份以后，大盘悄然走好。五月的五个交易日，大盘连出五根阳线。盘面呈现出的强势，是自 2444 点调整以来鲜见的。

与大盘的走高形成明显对比，下周限售流通股解禁的规模锐减。不足百亿元的解禁规模，是年内罕有的低水平。下周共计 15 家限售流通股解禁。其中，主板 5 家，中小板 5 家，创业板 5 家。限售流通股解禁总市值约为 71.15 亿元（按 2013 年 5 月 8 日收盘价计算）。据了解，下周限售流通股解禁上市公司数量环

比上升 7.14%，下周限售流通股解禁市值环比下降 74.42%。从比例上看，仅仅是常态化数分之一的水平而已；从数值上看，甚至比上周限售流通股解禁总市值的零头更低。

下周限售流通股解禁中，解禁数量占总股本比例最大的是爱仕达（002403），解禁数量占总股本的

57.84%。解禁数量占总股本比例最小的是金钼股份（601958），解禁数量占总股本的 0.02%；解禁市值最高的是掌趣科技（300315），解禁市值约为 19.12 亿元。解禁市值最低的是金钼股份（601958），解禁市值约为 677.23 万元。

下周限售流通股解禁中，金钼

股份（601958）、航天科技（000901）、中科三环（000970）、爱仕达（002403）将实现全流通。解禁数量超现有流通股比例最大的是爱仕达（002403）超 37.21%。

统计显示：解禁数量最大的爱仕达（002403），仅超现有流通股数量的 37.21%；解禁市值最高的掌趣

科技（300315），仅为现有流通股市值的 76.24%，而这两项统计数字常态化可达到数倍。将实现全流通的四家上市公司中，除爱仕达（002403）外，其余三家虽为主板上上市公司，但仅航天科技（000901）独为大非解禁（11.42%），金钼股份（601958）、中科三环（000970）均为小非解禁。考虑这些因素或有理由认为：下周较小规模的限售流通股解禁无论对市场整体还是对涉及个股影响都是有限的。华泰证券 辛焰

本版观点仅供参考