

2558家公司上半年利润增长10.03% 上市公司上半年业绩喜中有忧

沪深上市公司半年报披露结束,2558家上市公司今年上半年实现净利润总额1.27万亿元,同比增长10.03%。在宏观经济增速放缓的背景下,上市公司业绩能实现两位数的增幅,令人欣喜,为股市稳步发展打下很扎实的基础。不过,也存在一些问题,比如:营业收入增幅较低,显示市场销售不旺,利润增长较高依赖于成本下降;金融业利润较好,掩盖了其他行业较为困难的现实,困难公司比例较高。

净利润达1.27万亿元

根据同花顺FinD金融数据统计,2558家上市公司今年上半年实现营业收入合计137289亿元,同比增长6.38%;实现归属于母公司股东净利润合计12684亿元,同比增长10.03%。业绩两位数增幅属于近几年比较好的,也高于一季度的业绩增速,所以,总体业绩是令人欣喜的。

分开几个市场看,上海股市969家公司上半年实现营业收入合计108870亿元,同比增长5.7%;实现归属于母公司股东的净利润合计11003亿元,同比增长9.7%。深市主板公司上半年实现营业收入总额为17666亿元,同比增长6.5%;实现归属于母公司股东的净利润合计987亿元,同比增长17%。创业板387家公司上半年实现营业收入合计1350亿元,同比增长24%;实现归属于母公司股东的净利润合计150亿元,同比增长13%。722家中小板公司,上半年实现营业收入合计9250亿元,同比增长13%;实现归属于母公司股东的净利润合计539亿元,同比增长3%。

上述数据说明,主板公司业绩增幅不错,净利润增幅基本上达两位数,

但营业收入增幅较低。而创业板公司营业收入和净利润增幅都达两位数,创业板公司以新兴产业居多,说明这些行业势头不错,产品销售很好,从而带动利润增长。业绩最差的是中小板公司,净利润增幅最低。

营业收入增幅较低

虽然上市公司整体业绩不错,但也暴露了不少问题。其中一个问题就是营业收入增幅低于利润增幅,这种情况比较少见。营业收入上升的公司为1705家,851家公司营业收入下降,虽然营业收入上升的公司还比较多,但增幅都不大。营业收入增幅超过20%的公司只有731家,营业收入增幅低于10%的公司有562家,显示公司销售情况并不是很理想,市场并不旺盛,也证明了宏观经济压力较大。

之所以利润增幅超过营业收入增幅,主要是成本下降、投资收益增加等因素。有可比数据的2511家公司数据表明,这些公司今年上半年营业成本合计92514亿元,同比增长4%,低于营业收入的增幅。相比之下,财务费用、销售费用增幅较高,尤其是财务费用,同比增长24.65%。好在财务费用和营

业成本相比规模较小,影响较小,因此,包括财务费用、销售费用、管理费用在内的营业总成本同比也不过增长4.6%,比营业收入增幅低了近2个百分点,造成上市公司净利润总额增幅超过营业收入增幅。

千家公司业绩下降

上市公司整体业绩增幅较高还有一个重要因素,就是蓝筹股业绩增幅较高。比如,上证180公司上半年实现净利润总额10222亿元,同比增长9.5%,180家公司从数量上只占全部上市公司7%,但利润占了八成,充分说明大多数业绩是由少数公司创造的。

而这些蓝筹公司业绩增幅基本上在10%左右,如占市场利润和权重最大的银行股,16家上市银行今年上半年实现净利润总额为6849亿元,同比增长10.63%,占有上市公司净利润总额54%。正是因为银行等蓝筹股业绩增幅达到两位数,才使得上市公司整体业绩也能达到两位数。

但是,实际上有一大批上市公司经营还是较困难的,如果扣除净利润总额最高的50家公司,那么,2508家公司今年上半年净利润总额一下子降低到2761亿元,同比增幅只有5.9%。

业绩下降的公司数量也挺多,上半年业绩下降的公司多达1039家,占比达41%,无论绝对数还是占比都不少。另外,365家公司亏损,比去年同期增加10家,业绩困难的公司还是比较多的,只不过被蓝筹股较好的业绩掩盖了。

本报记者 连建明

突破盘整平台 重拾上升趋势

本周股指在打新资金回笼后,收出连续的中阳线,一举突破盘整平台,回到上升趋势,创出本轮行情的高点。我们之前预期8月底的打新资金压力造成了股指的回落,并且判断这一调整正是逢低布局的好时机,9月行情依然看好,目前来看这种预期正在实现。我们看好9月行情的理由是,资金面的好转,沪港通的临近使事件驱动因素进一步发酵,经济数据的改善属于超预期的部分,国企改革红利继续推进。所以,新一轮上涨中,投资者可以坚定持股。

技术上,我们上周研判了调整的时间跨度在一周左右,幅度上不会回补缺口,市场走势实际更为强劲。目前股指已经开启新一轮的上涨,从斜率上看与第一波启动时相当,做多动能充足。从上周的调整量能来看,成交量极度萎缩,说明

筹码锁定良好,即使有调整,投资者大多选择惜售,本周的迅速反弹也就不足为奇了。均线系统已经回复到多头排列,沿5日线推升并无大碍。大级别上,在突破2250点的大箱体上轨后,如有反抽而不破,则将开启更大的多头行情。所以说,操作上继续持股待涨,有回调短期均线的机会可加仓。

策略上,9月行情值得期待。本轮行情的龙头板块将再度表现,由于根本逻辑上的保经济和宽货币,周期股依然将起到行情的中流砥柱的作用。沪港通渐行渐近,在预期增量资金进入A股的过程中,首先推高A股的估值是必然的结果,而一旦下个月沪港通的利好兑现,反而是该小心谨慎的时候。板块方面,我们依然建议关注有国企改革预期,且受益于沪港通的周期蓝筹股。

东方证券·东方赢家

全国家装百强 上海家装五星级标杆企业

云兰装潢
Yunlan-Decoration
上海名牌
国家二级资质单位
上海市家装20强企业
上海市住宅装饰装修一级资质企业
上海市装饰装修行业优秀装饰设计公司
连续十年被评为上海市信得过家装企业
上海市守合同重信用AAA级企业

云兰装潢

好装潢·找云兰

八大特色造就
回头客超过40%

特色一 每间分开预算,每个项目数量、人工费单价、材料费单价详细明了。

特色二 室内装修材料均实样展示,并明码标价,童叟无欺,阳光消费。

特色三 装修预算不低开高走,不搞低价签约,完工结算时狠加钱款的骗人手法。

特色四 坚决不搞也不参加展会,不把客户的装修款用在少则几十万,多则上百万的展会上。

特色五 坚持品牌装修公司里超低价,只收人工费、材料费、管理费,别无它费。

特色六 装修工程不发包,也不转包。装修材料由公司直供到现场,无假冒伪劣,保证了健康环保。

特色七 用心为客户服务,真心解决客户问题和难题。售后服务今日报修,当天响应,翌日上门。

特色八 公司法人汪总亲自抓客户满意度和客户投诉,办公室电话5647 6188,手机:158 2165 4888 就是云兰装潢自总部到15家门店的投诉电话。

本月特别赠送

在2014年09月01日-30日签约客户,除享受本月正常优惠规定外(具体规定请就近咨询门店),还可根据实际房屋情况获得下列赠送(只可选一):

- 一、二手房、翻新房装修送搬家费600元;
- 二、经适房、动迁房装修送力士牌双槽水斗一只(650元);
- 三、婚房、商品房装修送和成台盆一只(800元);

9月6日中秋佳节日期间本公司举办特大优惠总动员专题活动(仅此一天)。

详情请登录本公司微信或公司官网。预约专线:4000-87-3339



云兰装潢微信: shyunlan

三大房型
经适房装修 老旧房装修
动迁房装修 商品房装修
新婚房装修 复式/别墅

所有工程完工后,均保修两年,水电线路工程保修5年,并送水电光盘一张。

免费上门量房,免费出详细预算和设计方案。可收费效果图设计。

主推风格:48㎡以下除外(建面)
880元/㎡ 简约风格
990元/㎡ 时尚风格
1180元/㎡ 气派风格
别墅、复式及大房型请来店咨询详情

统一报修热线 5647 4088 总部投诉直线 5647 6188 官网: www.shyunlan.com

总部业务大厅: 共和新路4532-4544号(彭浦新村近保德路口) 热线: 4000-97-3339

长宁店 天山路145号 62590005	闵行店 莘庄镇水清路405号(地铁北) 54956288	南桥店 奉贤南桥环城东路1489-1493号(近漕溪路) 57191373	徐汇店 田东路379号(近漕溪路) 64410299	金山店 金山区卫清西路692号 67960307	大华店 沪太路1288号(近晋城路) 66111368	普陀店 桃浦路329号(近真北路) 52852988	松江店 嘉松南路绿城路口166号(近江桥) 67733219	虹口店 大连路1172号(近平和公园) 55953668	周浦店 上南路6919号(沪南路上海路口) 68128058	张杨店 张杨北路579号(近地铁五莲路站) 50384807	浦建店 浦建路1502号(近樱花路东) 50454808	杨浦店 营口路854-856号(近翔殷路) 55227578	九亭店 沪松公路1490号(近九亭地铁站) 57638928	宝山店 永清路315-317号(近水产路) 56560830
----------------------------	------------------------------------	---	----------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------