2491 家公司一季度净利润增长 11%

上市公司业绩恢复增长

经历 2012 年业绩停滞之后,2013 年沪深上市公司业绩开始恢复性增长,2491 家公司的一季报显示,今年一季度整体业绩同比增长 11%。尽管这个增幅不算很高,但显示上市公司已经度过最困难期,为今年开了一个好头。

走出业绩停滞困境

沪深2491家上市公司公布了2013年一季度季报,根据同花顺iFinD金融数据统计,这些公司2013年合计实现营业收入60759亿元,较上年同期的55916亿元增长8.66%。实现归属于母公司股东的净利润合计5514亿元,较上年同期的4967亿元,增长11%。

和2012年相比,今年上市公司业绩开始恢复性增长,2012年一季度,上市公司同比只增长0.6%,基本持平,而今年一季度业绩增速达到两位数,显示经营有所好转。

从去年三季度开始,中国宏观经济增速逐渐回升,对上市公司经营产生积极影响。值得一提的是,公司数量最多的制造业,今年一季度净利润总额同比增长1.33%,扭转了去年年报制造业公司业绩同比下降26%的局面。说明上市公司已经度过最困难时期,业绩正在逐渐爬坡。

当然,目前经济复苏只是弱复苏,还不是全面性的,因此,各板块之间还是很不平衡。沪市954家上市公司今年一季度实现归属于母公司股东净利润合计为4857亿元,同比增长11.16%。但是,中小板701家公司今年一季度实现归属于母公司股东净利润合计227亿元,同比增幅只有3.65%;355家创业板公司,今年一季度实现归属于母公司股东的净利润合计49亿元,同比微降2%,可见,小公司今年一季度经营依然比较困难。

蓝筹公司表现突出

分析上市公司一季度数据,蓝筹公司表现较为突出,业绩恢复增长比较明显,如一季度沪深300公司实现净利润总额4964亿元,同比增长9.87%;上证50公司一季度实现净利润总额3148亿元,同比增长9.5%。

金融业依然有力地支撑了上市公司整体业绩,42家金融、保险业公司今年一季度实现净利润合计3356亿元,同比增长15%。其中,保险公司今年一季度增幅超过60%,如中国太保一季报净利润同比增长241%。16家上市银行2013年一季度实现净利润合计3071亿元,占全部上市公司净利润总额55.69%。和去年同期的2725亿元净利润总额相比,同比增长12.69%,这个增速高于市场预期。金融股无论净利润总额还是每股收益均位于前列(见右表)。

如果扣除16家银行,其他公司今年一季度净利润同比仍然增长9%,说明一季度除金融之外的公司,业绩的确出现恢复性增长。其中,业绩恢复较大的是电力、汽车和钢铁行业中的一些大公司。

电力行业受煤炭价格持续低迷等因素影响,一季度业绩大增,如沪深300公司中的国投电力,今年一季度业绩同比大幅增长2522%,国电电力同比增长384%,华电国际同比增长304%。汽车行业也出现转暖迹象,一汽轿车同比增长3381%,比亚迪同比增长315%,长安汽车同比增长274%。随着城镇化进程的推进和铁矿石价格的下跌,钢铁行业也出现一定企稳迹象,武钢股份一季度净利同比大增452%,*ST鞍钢同比增长128%。

占全部上市公司业绩比重较高的蓝筹公司,今年一季度业绩扭转之前持续下跌的局面,是上市公司整体业绩走出停滞的主要因素。

大部分行业业绩回升

还有一些数据也证明上市公司经营正在逐渐转暖,比如,今年一季度,业绩同比增长的公司达1469家,业绩下降的公司为1022家,好于2012年年报,和年报相比,业绩下降的公司减少了233家,业绩增长的公司增加了233家,这样,业绩增长的公司超过了业绩下降的公司。

同时,一季度亏损公司数量为414家,比年报的221家亏损公司数量要多,但是,这其中有季节性因素,因为有些公司利润主要产生于下半年,一季度往往出现季节性亏损,这并不能说明公司经营出现问题。同比看,亏损公司则有所减少,2012年一季度有438家公司亏损,今年一季度减少了24家。

从行业看,业绩也远远好于年报,2012年年报显示,证监会13大类行业中,7个行业业绩同比下降,超过半数,农、林、牧、渔业合计净利润同比下降37%,制造业同比下降26%,信息技术业下降22%,批发和零售贸易下降21%,交通运输、仓储业下降12%,采掘业下降11.51%,建筑业下降9.6%。而今年一季度,业绩同比下降的行业只有3个,分别是农、林、牧、渔业,净利润同比下降18.39%,采掘业利润同比下降10.15%,综合类同比下降4.72%。另外10个行业公司净利润同比都出现增长,增幅最大的是电力、煤气及水的生产和供应业,今年一季度净利润总额同比增长165%。

不过,煤炭、有色金属等资源类公司,今年一季度业绩继续大幅下降,拖累了整体业绩。此外,许多小企业经营依然比较困难,整体业绩还没有很大改观。

本报记者 **连建明** 实习生 **姚静远**

2013年一季报净利润排名前50位

股票代码	股票简称	净利润(万元)	净利润同比增减(%)	每股收益(元)
601398	工商银行	6874300.00	12.07	0.2000
601939	建设银行	5958000.00	15.66	0.2400
601288	农业银行	4701100.00	8.18	0.1400
601988	中国银行	3981500.00	8.20	0.1400
601857	中国石油	3601700.00	-8.00	0.2000
601328	交通银行	1770600.00	11.52	0.2400
600028	中国石化	1583400.00	23.42	0.1790
600036	招商银行	1302100.00	11.83	0.6000
601088	中国神华	1106500.00	-1.30	0.5560
600016	民生银行	1101500.00	20.09	0.3900
601166	兴业银行	1097700.00	32.44	0.8600
601628	中国人寿	1007700.00	79.14	0.3600
601998	中信银行	921800.00	7.64	0.2000
600000	浦发银行	890300.00	12.78	0.4770
601818	光大银行	796400.00	16.09	0.2000
601318	中国平安	739300.00	21.91	0.9300
600104	上汽集团	619841.95	10.53	0.5620
601169	北京银行	412929.70	22.48	0.4700
000858	五粮液	362686.63	18.91	0.9550
600519	贵州茅台	359309.81	21.01	3.4600
000001	平安银行	358900.00	4.67	0.7000
601668	中国建筑	356892.30	44.50	0.1200
601006	大秦铁路	341002.39	-0.20	0.2300
600015	华夏银行	295011.60	25.47	0.4300
600011	华能国际	255365.82	177.76	0.1800
002304	洋河股份	235648.86	6.53	2.1800
601601	中国太保	222500.00	241.30	0.2500
601633	长城汽车	189634.12	73.38	0.6200
601800	中国交建	179088.75	17.40	0.1100
601898	中煤能源	165525.50	-37.80	0.1200
601186	中国铁建	162806.00	34.43	0.1300
600019	宝钢股份	162800.00	33.30	0.1000
000002	万科A	161390.42	15.61	0.1500
600031	三一重工	157237.30	-43.93	0.2100
601390	中国中铁	147923.80	61.58	0.0700
601336	新华保险	146500.00	90.80	0.4700
600837	海通证券	143391.12	36.68	0.1500
600795	国电电力	142155.90	384.33	0.0830
000651	格力电器	133519.54	13.77	0.4500
002142	宁波银行	126953.30	22.82	0.4400
601808	中海油服	120430.00	0.98	0.2700
601009	南京银行	119181.80	15.33	0.4000
000568	泸州老窖	114275.26	-11.64	0.8170
000527	美的电器	107755.38	23.74	0.3200
601618	中国中冶	104366.30	20.88	0.0500
600018	上港集团	101866.31	10.41	0.0448
600030	中信证券	97532.58	12.98	0.0900
600585	海螺水泥	97200.20	-22.17	0.1800
600362	江西铜业	97055.87	-32.32	0.2800
601991	大唐发电	93795.90	142.08	0.0705

2013年一季报每股收益排名前50位

股票代码	股票简称	每股收益(元)	净利润(万元)	净利润同比增减(%)
600519	贵州茅台	3.4600	359309.81	21.01
002304	洋河股份	2.1800	235648.86	6.53
600694	大商股份	1.3900	40747.79	-0.42
000858	五粮液	0.9550	362686.63	18.91
601318	中国平安	0.9300	739300.00	21.91
600280	南京中商	0.9010	12933.12	13553.94
002016	世荣兆业	0.8900	41040.21	9736.60
600809	山西汾酒	0.8683	75181.48	32.39
601166	兴业银行	0.8600	1097700.00	32.44
000869	张裕A	0.8300	57063.80	-5.57
000568	泸州老窖	0.8170	114275.26	-11.64
600729	重庆百货	0.8100	30168.88	12.22
600436	片仔癀	0.7600	10663.07	19.13
002656	卡奴迪路	0.7100	7123.57	31.03
000001	平安银行	0.7000	358900.00	4.67
000895	双汇发展	0.6891	75819.26	47.47
000042	深长城	0.6809	16304.94	-22.34
601633	长城汽车	0.6200	189634.12	73.38
002251	步步高	0.6156	16643.13	21.26
000596	古井贡酒	0.6100	30761.61	20.12
002293	罗莱家纺	0.6100	8575.66	-19.36
600036	招商银行	0.6000	1302100.00	11.83
000423	东阿阿胶	0.5859	38317.76	15.01
000550	江铃汽车	0.5800	49987.90	5.02
002393	力生制药	0.5800	10670.11	2.95
600067	冠城大通	0.5800	68013.21	137.25
600486	扬农化工	0.5720	9856.20	87.90
601888	中国国旅	0.5635	49587.26	48.07
600104	上汽集团	0.5620	619841.95	10.53
601088	中国神华	0.5560	1106500.00	-1.30
002327	富安娜	0.5500	8786.03	14.22
000538	云南白药	0.5400	37506.59	30.32
300146	汤臣倍健	0.5400	11786.61	10.21
000661	长春高新	0.5300	6984.73	187.41
600340	华夏幸福	0.5300	47066.93	2994.93
000752	西藏发展	0.5183	13669.32	2610.21
000513	丽珠集团	0.5000	14673.94	25.11
600658	电子城	0.5000	29003.56	1491.36
000028	国药一致	0.4990	14365.45	17.92
002588	史丹利	0.4900	8248.53	53.88
600859	王府井	0.4800	22196.18	3.73
600000	浦发银行	0.4770	890300.00	12.78
000024	招商地产	0.4700	81070.11	88.79
601169	北京银行	0.4700	412929.70	22.48
601336	新华保险	0.4700	146500.00	90.80
000848	承德露露	0.4600	18533.92	75.65
002294	信立泰	0.4600	20192.25	60.23
002701	奥瑞金	0.4600	13979.31	49.47
300298	三诺生物	0.4532	3988.36	21.33
600403	大有能源	0.4524	54078.28	-5.08

表格由上海凡讯信息提供

高增长时代已经过去

4 超高速增长已经结束

(上接 B4 版)

统计最近 10 年上市公司整体业绩的增速,发现两个很有意思的现象。

其一,每隔三四年,上市公司业绩增速就出现一次跳水,或停滞或下降,如 2001 年上市公司整体业绩同比下降,随后 3 年持续保持 2 位数的高增长,但 2005 年业绩增速突然下滑,与上年基本持平;2006 年和 2007 年上市公司整体又是高速增长,但 2007 年增速创出历史新高后,2008 年业绩再次大幅下降,同比下降 17%。随后上市公司整体业绩又恢复增长,2012 年则陷入业绩同比基本持平的停滞局面。这个现象说明,中国上市公司业绩增长下降有明显的周期性。

其二,最近 5 年业绩增速逐渐下滑。沪深上市公司业绩增长高峰出现在 2006 年和 2007 年,2006 年沪深上市公司净利润总额同比增长 45.81%,2007 年增幅更是高达 49.73%,创出历史最高增速。2008 年下降后,2009 年开始恢复增长,这年沪深上市公司净利润总额同比增长 25.23%,2010 年同比增长 37.3%,2011 年同比增长 13.6%。虽然近几年业绩增幅还能保持 2 位数,但和 2007 年相比,依然是下降的趋势。

从未来趋势看,像 2006 年、2007 年这种超高速增长以后恐怕难以出现了。两个因素制约了今后的高增长,首先是宏观经济,中国经济增速将从过去的两位数下降到个位数,而上市公司营业收入总额已经占 GDP 的半数,与宏观经济关联度越来越高,宏观经济增速下降必然影响上市公司业绩。其次,银行业绩在上市公司整体业绩中已经具有举足轻重的地位,比重越来越高,2012 年银行净利润占全部上市公司净利润总额比重首次过半。考虑到目前银行业绩的基数已经相当高,未来难以继续高速增长,由此也将制约上市公司整体业绩的增速。

因此,未来上市公司整体业绩增长即使能恢复到两位数的增长,但恐怕很难达到 2007 年近 50%的增长率。这是投资者需要面对的市场环境。

5 整体市盈率 11.63 倍

2011年,沪深上市公司净利润总额就突破了1.9万亿元,但2012年没有突破2万亿元,仍然在1.9万亿元徘徊。尽管沪深上市公司2012年整体业绩并不理想,但投资价值依然突出,因为目前的市盈率水平很低。

4月底上海股市总市值为153372亿元,深圳股市总市值为75269亿元,两市总市值合计为228641亿元,以沪深上市公司2012年19655亿元净利润总额计算,静态市盈率只有11.63倍,这是历史最低市盈率了(市盈率排行榜表格见B4版)。

不过,市盈率水平参差不齐,按4月底总市值和2012年净利润总额计算,沪市静态市盈率只有9倍。中小板4月底的总市值为30380亿元,对应2012年979亿元的净利润总额,静态市盈率为31倍;创业板4月底总市值为10119亿元,对应2012年241亿元净利润总额,静态市盈率41倍。可见,大盘蓝筹股市盈率很低,投资价值突出,而小盘股市盈率水平仍然较高。

此外,从年报披露的分红预案来看,上市公司现金分红额创历史新高,回报股东的意识进一步增强。根据同花顺iFinD金融数据统计,共有1815家公司提出分红预案,其中,1785家公司提出现金分红预案,占上市公司的比例为71.62%,高于上年的1600家公司。预计总分红金额可达到6430亿元,较2011年再度提升,现金分红占净利润比重约为33%,也超过2011年(上市公司分红预案表格见B7版)。