

前三季度净利润总额同比增长15% 上市公司业绩触底回升

本报记者 连建明

沪深上市公司三季报披露到昨天结束,2489家公司发布的三季报显示,这些公司今年前三季度整体业绩增长15%,上市公司业绩经历2007年之后持续5年增速下滑,终于触底回升,盈利能力逐渐恢复成长,对于沪深股市未来走好形成有力支撑。

业绩增速首次回升

根据同花顺iFinD金融数据统计,截至昨天,沪深股市2489家公司已经全部披露了三季报。这些公司今年前三季度实现营业收入总额合计20万亿元,同比增长11%;合计实现归属于母公司股东净利润总额合计为1.7万亿元,同比增长15%。综观今年以来上市公司业绩表现,呈现增速逐渐加快的现象,今年一季度,沪深上市公司实现净利润总额同比增长11%,1至6月同比增长12%,1至9月同比增长15%。与去年同期相比,上市公司整体业绩也是显著增长。事实上,从

2007年以来,上市公司整体业绩增速已经持续5年下降,2007年,沪深上市公司整体业绩创出历史最高的49.73%的增幅,此后增速持续下滑。去年前三季度上市公司实现归属于母公司股东的净利润合计为15010亿元,同比微降1.2%。今年前三季度上市公司整体业绩增长15%,不仅好于去年,而且是上市公司整体业绩持续5年下降之后首次回升。尽管和历史数据相比,这个增速不算高,但是显示出上市公司业绩触底回升的趋势,对于沪深股市未来走好形成强有力的支撑。

蓝筹公司是中流砥柱

不过,2489家上市公司业绩较为分化,今年前三季度业绩增长的公司只有1445家,占比为58%,超过四成的公司业绩下降,折射出相当多的公司经营仍然比较困难。只有近六成上市公司业绩同比增长,而增速能够达到15%,最主要的原因在于大型蓝筹公司业绩保持持续增长,其中,金融业贡献最大。典型的是银行,16家上市银行虽然数量很少,但业绩占比很大,16家银行去年前三季度净利润总额合

计为8127亿元,今年前三季度净利润总额合计为9183.77亿元,同比增长13%,16家银行在上市公司全部利润中占了53%,银行业绩增长为上市公司整体业绩增长奠定有力基础。同时,保险、证券等其他金融公司,今年前三季度业绩也相当不错,除了光大证券外其他金融企业业绩全部增长,像中国人寿今年前三季度业绩增长218.91%,43家银行、保险、证券、信托金融企业,今年前

三季度净利润总额近1万亿元,占了59%,这一比重最大行业业绩增长,是今年上市公司整体业绩能够增长的主要原因。此外,其他大型蓝筹公司也大部分业绩增长,如中国石油、中国石化今年前三季度净利润分别增长9.59%和23.01%。前三季度净利润总额超过100亿元的22家公司中,只有中国神华业绩同比下降7.88%,其余公司业绩都增长,所以,蓝筹公司仍然是中流砥柱,整体业绩能否增长,关键看蓝筹公司表现。

半数公司经营仍困难

好公司数量毕竟有限,今年以来还有相当数量的上市公司经营较为困难,半数公司业绩下降说明了这一点。其中,有些是受到行业景气度影响,最典型的是煤炭、有色金属等资源股,业绩降幅较大,如前几年业绩相当出色的煤炭企业,今年受煤炭价格大幅下跌影响,业绩全部

下降,26家煤炭公司今年前三季度业绩同比下降了33%。今年前三季度两市亏损公司数量依然不少,达到342家,超过一成,高于去年的330家亏损公司。不过和去年相比,亏损额要减少,去年同期330家亏损的亏损总额为617.7亿元,其中,*ST远洋亏损64

亿元,中国铝业亏损43亿元。今年342家亏损公司亏损总额为453.61亿元,其中,亏损额最高的天威保变,亏损22亿元。这些现象说明,受宏观经济转好影响,上市公司整体业绩也在回升,但乍暖还寒,还有很多公司还未摆脱业绩下降通道。然而,只要上市公司业绩转好趋势持续,那么,相信沪深股市可以走出一波较好的行情。

大盘股与小盘股股价差异巨大

蓝筹公司价值不会长期低估

对比沪深股市上市公司前三季度业绩和股票走势,就会发现一个显著的背离,就是业绩增长的大盘蓝筹股,股价不涨反跌,业绩增速并不高的中小公司股票,股价反而涨幅较大。那么,在四季度以及明年,这种偏差会不会得到纠正?

蓝筹公司增幅不差

很多人认为大盘蓝筹公司因为基数较大,业绩难以持续增长,而中小公司成长性更高,这种现象的存在,但是整体看,往往并非如此。就说今年前三季度上市公司业绩,根据同花顺iFinD金融数据统计,上市公司整体业绩增长15%,其中,大型蓝筹公司业绩增速也不差。比如,沪深300公司,是沪深股市规模最大的300家公司,今年前三季度实现净利润总额合计为1.5万亿元,同比增长

12.7%。这300家公司,从数量上看,只占全部上市公司的10%多一点,但是,净利润总额却要占全部上市公司近九成。正是这些公司业绩不错,才拉动上市公司整体业绩增长15%。再看上海股市规模最大的50家公司——上证50公司,今年前三季度实现净利润总额为9226亿元,同比增长13.28%。可见,大盘蓝筹公司同样能够业绩较快增长。

中小公司增速并不高

反观中小公司,业绩增速反而

不如蓝筹公司,中小板和创业板以中小公司为主,但是,今年前三季度,中小板公司整体业绩增长4.77%、创业板增长5.1%,增速均小于沪深300公司和上证50公司。当然,创业板、中小板中有不少成长性较高的优秀公司,如创业板中一些新兴产业公司包括电子、网络、游戏、传媒等,业绩增速较高,如今年前三季度创业板中华谊兄弟净利润同比增长206%,华平股份、佳讯飞鸿、富瑞特装、中青宝等业绩增长率都超过100%,但是,创业板、中小板中还有大量公司业绩同比下降,创业板业绩下降的公司达到159家,占比为45%;中小板有302家公司业绩下降,占比为43%。就是说,接近半数的公司业绩下滑,导致了中小板和创业板整体业绩增速不高。

不会长期价值背离

但是,如果从股价走势看,大盘股和小盘股完全不同。今年前三季度,上证指数和深证成指分别下跌了4.16%和6.6%,更能代表大盘股的沪深300指数和上证50指数分别下跌了4.51%和11.55%,但是,创业板指数今年前三季度上涨了91.62%,中小板指数上涨了23.55%。很显然,大盘股和小盘股的股价表现完全是冰火两重天。从每股收益看,实际上金融股并不比小盘股低,如今年前三季度,中国平安每股收益2.95元、招商银行1.83元、兴业银行1.74元、平安银行1.43元,而创业板中,每股收益超过1元的不过是5家公司,三六五网、富瑞特装、汤臣倍健、三诺生物、汇川技

术分别为1.75元、1.23元、1.08元、1.07元、1.04元。但是股价却是一个天、一个地,截至本周三收盘,三六五网、富瑞特装、汤臣倍健、三诺生物、汇川技术分别报收80.5元、74.7元、67.95元、58.3元、56.5元,而中国平安、招商银行、兴业银行、平安银行的股价只有37.39元、10.91元、12.15元、14.4元。这种几倍的差距显然是不合理,10月份以来创业板大幅回调,就是一种矫枉过正的纠偏,而10月份以来,银行股表现较强,平安银行、兴业银行都小幅上涨,因此,经过持续3个季度的主题投资炒作,市场有回归低市盈率股票的迹象。如16家银行股,尽管三季报显示资产质量在下降,几乎所有银行今年以来不良贷款率都在上升,而拨备覆盖率则在下降,但是,毕竟目前银行市盈率只有5倍左右,半数银行跌破净资产,价值显著低估。因此,这些低市盈率的蓝筹股未来是值得关注的,大盘股和小盘股价值不可能长期背离。 本报记者 连建明

股票代码	股票简称	2013年三季报净利润(万元)	净利润同比增减(%)	三季报每股收益
600287	江苏舜天	34728.98	7805.28	0.795
000056	*ST国商	242374.63	4900.59	10.970
002016	世荣兆业	43850.67	4636.31	0.680
600596	新安股份	36158.85	4591.65	0.532
600238	海南椰岛	11280.82	4514.91	0.252
000836	鑫茂科技	3088.14	2452.52	0.106
300061	康耐特	879.23	2215.80	0.090
002594	比亚迪	46510.00	2127.38	0.198
000975	银泰资源	31053.13	2094.55	0.300
600813	中农资源	1226.83	2091.69	0.033
002141	蓉胜超微	715.00	1994.81	0.069
002129	中环股份	4603.05	1962.04	0.052
600389	江山股份	23433.94	1927.34	1.184
002296	辉煌科技	1425.78	1734.87	0.080
000670	S舜元	591.77	1706.00	0.022
002198	嘉应制药	1652.27	1530.48	0.081
600337	燕京股份	12043.11	1378.43	0.190
002256	彩虹精化	22095.72	1373.98	0.517
600641	万业企业	14060.30	1371.39	0.174
002030	南国置业	17335.58	1330.32	0.180
300011	鼎汉技术	3454.05	1255.02	0.149
002239	金飞达	9806.64	1089.19	0.490
002256	彩虹精化	5661.25	1081.67	0.180
600354	春兰股份	3389.60	1019.62	0.065
601099	太平洋	7918.76	889.43	0.048
002064	华峰氨纶	16751.31	733.97	0.230
300097	智云股份	2301.13	717.28	0.190
600449	宁夏建材	20530.92	687.82	0.430
000906	物产中拓	5357.14	642.23	0.160
000752	西藏发展	14555.33	639.73	0.552

股票代码	股票简称	2013年三季报净利润(万元)	净利润同比增减(%)	三季报每股收益
601398	工商银行	20553300.00	10.74	0.590
601939	建设银行	17848200.00	11.56	0.710
601288	农业银行	13798800.00	14.91	0.420
601988	中国银行	12021000.00	13.24	0.430
601857	中国石油	9529300.00	9.59	0.520
600028	中国石化	5160000.00	23.02	0.445
601328	交通银行	4570600.00	9.43	0.660
600036	招商银行	3949800.00	13.55	1.830
601088	中国神华	3367100.00	-7.89	1.693
600016	民生银行	3331400.00	15.63	1.180
000214	兴业银行	3310200.00	25.67	1.740
601998	中信银行	3089000.00	13.35	0.660
600000	浦发银行	2981800.00	14.13	1.599
601628	中国人寿	2369900.00	218.91	0.840
601318	中国平安	2333900.00	45.10	2.950
601818	光大银行	2166400.00	13.82	0.540
600104	上汽集团	1799748.86	11.57	1.632
601698	中国建筑	1342000.70	25.67	0.450
000001	平安银行	1169557.30	14.25	1.430
600015	华夏银行	1133000.00	21.23	1.250
600519	贵州茅台	1107019.45	6.24	10.660
601169	北京银行	1101404.80	10.46	1.250
601006	大秦铁路	962797.98	10.00	0.650
600011	华能国际	918667.35	119.01	0.650
601601	中国太保	808100.00	157.77	0.890
601800	中国交建	805739.07	16.59	0.500
000651	格力电器	757899.62	42.13	2.520
601006	大秦铁路	756707.40	-12.45	0.458
000888	五粮液	710384.70	-8.95	1.871
601186	中国铁建	700333.40	37.52	0.570

股票代码	股票简称	三季报每股收益	2013年三季报净利润(万元)	净利润同比增减(%)
000056	*ST国商	10.970	242374.63	4900.59
600519	贵州茅台	10.660	1107019.45	6.24
000035	*ST科健	6.000	113336.66	—
002304	洋河股份	4.170	449758.05	-6.85
000333	美的集团	3.730	401803.04	57.09
600694	大商股份	3.160	92733.04	11.13
601318	中国平安	2.950	2333900.00	45.10
000538	云南白药	2.530	175893.81	56.81
000651	格力电器	2.520	757899.62	42.13
600436	片仔癀	2.270	35508.06	26.53
600104	上汽集团	2.100	360522.99	49.06
601633	长城汽车	2.030	617220.94	60.67
000568	泸州老窖	1.930	270004.56	-8.59
000888	五粮液	1.871	710384.70	-8.95
600036	招商银行	1.830	3949800.00	13.55
002422	科伦药业	1.770	84576.27	10.69
300295	三六五网	1.750	9332.07	23.49
601166	兴业银行	1.740	3310200.00	25.67
601088	中国神华	1.693	3367100.00	-7.89
600340	华鲁恒升	1.676	221766.57	48.67
600104	上汽集团	1.632	1799748.86	11.57
600729	重庆百货	1.630	60955.10	14.44
002588	奥瑞金	1.630	49978.09	52.84
600600	青岛啤酒	1.602	216499.77	28.66
600000	浦发银行	1.599	2981800.00	14.13
600486	扬农化工	1.546	26617.91	96.93
000661	长春高新	1.530	20126.06	24.34
002588	奥瑞金	1.530	33524.19	36.24
002338	力生制药	1.490	27151.85	-0.66
000550	江铃汽车	1.460	125906.90	7.00

