

4 家银行净利润增长 38% 近半公司业绩同比下降

银行业绩大增难敌其他公司下滑

上半年增收不增利

截至周四，根据同花顺 iFinD 统计，854 家上市公司发布了半年报，整体业绩明显偏差。这 854 家公司，今年上半年实现营业收入 14512 亿元，同比增长了 15%；实现归属于母公司股东的净利润 1428 亿元，同比只增长 5.7%，增收不增利现象很明显。

这些公司中，今年上半年净利润同比增长的公司为 487 家，占比为 57%，而另外 43% 的上市公司，今年上半年业绩是下降的。出现如此大面积的业绩下降，足以说明目前上市公司经营处于十分困难时期。

好在一些优秀公司业绩还不错，如沪深 300 成分公司中，目前有 73 家公司发布半年报，这 73 家公司合计实现净利润 986.33 亿元，占

截至昨天，近 900 家上市公司披露了半年报，约占总数的四成，总体来看，今年上半年上市公司经营较为困难，业绩平平。依靠 4 家银行业绩同比

增长 38% 的出色成绩，才使得整体业绩同比增长 5.7%，如果扣除银行业绩，已披露半年报上市公司整体业绩就将下降 5%。

石油、工商银行等没有发布半年报，只有等这些公司披露业绩，才能判断今年上半年上市公司业绩到底如何。

从现在情况看，显然上市公司整体业绩不容乐观，因为大型央企业绩普遍下滑，影响较大，上半年业绩下降的公司数量又非常多。好在银行业绩不错，从已经发布半年报的 4 家银行推算，预计银行整体业绩增长应该没有问题，但增速很可能低于今年一季度。不过，由于银行净利润在上市公司业绩中占比很大，因此，银行业绩增长很大程度上可以改善上市公司整体业绩水平。

不过，即使如此，今年上半年上市公司整体业绩即使同比增长，增幅也不会高，而且也不能排除下降的可能，将成为近几年来业绩较差的上半年。整体业绩的下降，自然对股市形成一定压力。本报记者 连建明

中铁二局
中期业绩下降55%

中铁二局(600528)昨日披露半年报，2012 年上半年完成营业收入 266.04 亿元，占董事会目标 589.51 亿元的 45.13%，较上年同期降低 2.06%；实现净利润 1.75 亿元，较上年同期下降 55.79%。基本每股收益 0.1198 元。其中，公司施工的铁路工程完成营业收入 57.27 亿元，占公司营业收入的 21.53%；公路、工业、能源、民用等工程施工完成营业收入 80.35 亿元，占公司营业收入的 30.20%；房地产业务收入 3.57 亿元，占公司营业收入的 1.34%；物资销售及其他非施工收入 124.84 亿元，占公司营业收入的 46.93%。

公司解释，受国家铁路投资的影响，2012 年上半年公司铁路工程实现的营业收入较上年同期明显下降，使公司业绩大幅下降。上半年公司完成物资销售收入 123.19 亿元，与上年同期相比增长 40.08%，因物资销售毛利率较低，稀释了公司综合毛利率。李辉

通威股份
中期业绩增77.73%

通威股份(600438)昨日公布了 2012 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业收入 54.8 亿元，同比增长 31.07%，其中饲料业务实现营业收入 50.06 亿元，占 91.35%。实现归属于母公司的净利润 2190.82 万元，同比增长 77.73%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期增长 327.57%。

公司称，报告期内，公司全面提升整体营销能力，饲料业务同比呈现了较好的发展势头，共销售各种饲料 156.67 万吨，同比增长 28.82%。并陆续开展了广东高明、湖北天门、广西宾阳等项目投资，为下一轮扩张发展积蓄力量。

通威股份表示，公司紧紧围绕年初制定的“营销终端 执行到位 有效经营”的方针开展了有效经营。报告期内，共销售各种饲料 156.67 万吨，同比增长 28.82%；其中，实现水产饲料销售 77.11 万吨，同比增长 47.92%；畜禽饲料销售 77.59 万吨，同比增长 17.99%，其中猪饲料销售同比增长 45.76%。李辉

从 8 月初开始，ST 股被推到了风口浪尖上。先是因为上交所推出警示交易细则讨论稿，结果 ST 股大面积跌停；后来有关方面表态，对这个细则将进行完善和修改，ST 股又全面反弹。

其实，按上交所的回应，会对市场反应的意见作综合考虑。也许涨一跌五的不对称规则，可能会变成对称的规则，但涨跌幅度就可能收窄；或者涨一跌五差距太大，也可能变成涨二跌四。但有一点是肯定的，这一细则计划明年 1 月 1 日正式实施，所以，ST 股的炒作恐怕已经进入了最后几个月。对于这个板块是走是留，现在是一个现实问题。

其实 ST 股只是一个符号，管理层剑指的是市场长期以来存在的恶炒绩差股的风气，ST 只是表象。绩差和恶炒才是需要根治的问题。

既然大家都习惯用 ST 股来代指绩差股，那么根据业绩的情况对 ST 股也应当区别对待。

(1)过去式的 ST 股。有一个例子，很能说明这个情况。ST 罗顿今年 7 月摘帽，变成罗顿发展以后股价一路飙升。股价由 3 元多最高涨到了 10 元以上。后来 ST 股因讨论稿大幅起落的时候，该股已经不是 ST 了，因此没有受到直接冲击。所以，有些股票尽管戴着 ST 的帽子，但假定摘帽是必然的，而且已经为时不远，这样的股票不应该被抛弃。

(2)现在进行式的 ST 股。这类股票的情况就不一样，至少在短期内看不到摘帽的希望。如何判断一

家 ST 股会不会摘帽，大体上可以从三个角度入手。第一是上市公司是否在积极自救。比如在主营业务上，取得重大进展，或者业务转型取得成功。第二是能否得到大股东或其他外部力量的支持。如地方政府或大股东倾力相助，通过重组使企业获得新生。第三是关注走势的异动情况，市值如果跌得太多，不能排除有人会举牌收购。如果在上述三个方面都不能看到一些积极的变化，对这类股票不管拿了多久，也不管套了多深，应当找机会退出来。

(3)将来式的 ST 股。其实对市场具有最大杀伤力的就是这类还没有戴帽的 ST 股。对这类股票的防范，

山东高速拟向子公司增资 28 亿

山东高速(600350)公告称，公司拟向全资子公司山东高速投资发展有限公司增资 28 亿元，参与投资青岛深蓝广场项目。

据公告，增资完成后，投资公司注册资本将增至 40 亿元。投资公司将以 2.28 亿元收购青岛绿城华景置业有限公司 60% 股权，同时，投资公司将向青岛华景按持股 60% 的比例增资 9.72 亿元，剩余资金用于向青岛华景提供委托贷款，并向其收取资金占用费。交易方绿城集团将通过杭州绿华投资管理有限公司持有青岛华景剩余 40% 的股权。

公告显示，青岛深蓝广场项目西临八大关风景区，项目占地约

52.35 亩，总建筑面积 35.5 万平方米，拟建集商业、办公、住宅、酒店为一体的城市综合体，由 3 栋超高层及商业裙楼组成，其中 1 栋为青岛第一高楼(327 米)，预计总投资 97.6 亿元，已完成投资约 42 亿元。项目用地于 2010 年 2 月由绿城集团摘得，并设立青岛华景(注册资本 3.8 亿元)进行项目开发，土地出让金已缴清，规划方案已获青岛市规划局原则同意，后续资金到位后即可开工建设。

公司表示，该项目将增加公司的长期投资，培育新的利润增长点，促进公司可持续发展。

值得注意的是，这并不是山东

高速首次涉足房地产业务。2010 年 7 月，山东高速增资山东高速投资发展有限公司 10 亿元，参与山东省内多个房地产项目投资。

而对于绿城集团来说，此次转让也将缓解其财务压力。实际上，为解决资金问题，绿城集团 2011 年底就已经开始频繁转让旗下项目。

公司董事会公告还披露，截至 2012 年 6 月 30 日，全资子公司山东高速潍莱公路有限公司资产总额为 156780.84 万元，净资产 24753.88 万元，资产负债率 84.21%，经营存在较大困难。公司拟向潍莱公司增资 5 亿元。

本报记者 李辉

中国化学
中期净利增52.7%

中国化学(601117)昨日披露半年报显示，上半年实现营业收入 229.82 亿元，同比增长 25.8%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.54 亿元，同比增长 52.72%；基本每股收益 0.27 元。

半年报显示，公司上半年新签合同额 556.5 亿元，较上年同期减少 5.7%。公司新签合约中境外合约总计 45.8 亿美元，折合人民币 288.7 亿元，占新签合同总额的 51.9%。截至报告期末，公司在建项目 2137 个，其中境外项目 71 个。未完成合同额 1114.9 亿元。许岩

本版观点仅供参考

A 股持仓账户数近三月来首度回升

新增开户数上升与大盘反弹相关

中登公司周四公布的最新数据显示，上周(8 月 6 日-8 月 10 日)A 股新增账户 8.54 万户，较前一周的 7.92 万户，增幅约 7.83%。分析人士认为，上周 A 股新增开户数的上升与大盘反弹相关，也说明场外还是有投资者关注市场，不过是否意味着场外投资者认可目前指数已经见底，还有待观察。

数据还显示，上周参与交易的 A 股账户数为 853.69 万户，环比大

幅增加 168.49 万户。上周末持仓 A 股账户数为 5634.36 万户；期末有效账户数 1.38 亿户。相比前一周增加约 0.5 万户。尽管只是微弱的增长，但这却是持仓账户数近 12 周来首度环比回升，显示出市场人气随着股指的弱反弹略有恢复。此外，两市新增 B 股开户数 256 户，较前一周减少 112 户。新增基金开户数方面，上周为 5.04 万户，环比减少 8.52%，期末基金账户数为 3885.87 万户。

此外，中国证券投资者保护网最新一期数据也显示在新增开户数回升的同时，股市投资者的资金在连续两周流出市场之后再次大幅回流。上周证券市场交易结算资金银证转账增加额为 1875 亿元，交易结算资金银证转账减少额为 1527 亿元，净流入 348 亿元，也成为 1 个月来净流入额最高的交易周。

从 7 月份统计月报来看，新增开

户数的变化仍与指数同向。数据显示，受 7 月股指大跌近 5% 的影响，7 月成交量、新开账户数、持仓账户数和当月参与交易账户数占比均出现下降态势。其中，沪深两市日均新开 A 股账户数为 16402 户，即周均约 8.2 万。

而历史上曾经出现过多次新增开户数和行情的反向变化。典型的个案是在 2008 年，当时沪指跌至 1664 点，新增开户数反而较高；之后指数上涨，新增开户数却达到低点。这也显示，开户数最低时，并不一定对应指数最低。因此，分析人士认为新增开户数的变化能否表明场外投资者认可目前指数已经见底，还需观察。晓岚