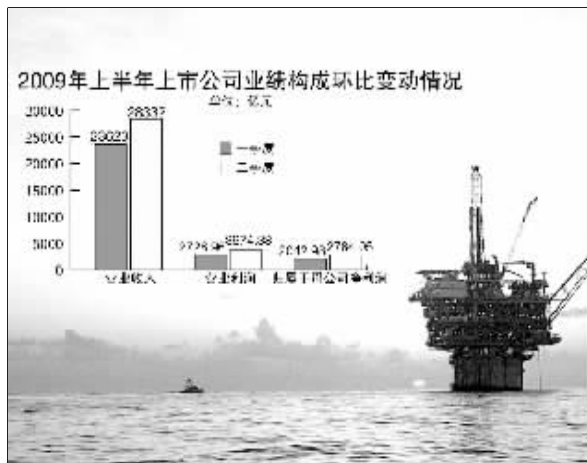


上市公司半年报公布完毕

业绩连续三季增长,蓝筹公司占据大半壁江山

上市公司上半年业绩概览

财务指标	2009年 上半年	2008年 上半年	同比变动 幅度(%)
加权平均每股收益(元)	0.1935	0.2362	-18.07
加权平均净资产收益率(%)	6.50	8.35	-1.85
加权平均每股经营活动产生的现金流量(元)	0.2376	0.2992	-20.59



炒股成为重要的利润来源

今年上半年,沪深两市单边上扬,使上市公司整体投资收益丰厚。其中,投资收益前十名主要被资金雄厚的保险、金融公司夺得(见表1),炒股是它们投资获利的一个重要手段;而投资收益后十名公司(见表2)却大多因为利用衍生工具不当,致使投资出现损失,成为一个值得注意的现象。

两市中,投资收益最多的是中国人寿。中国人寿上半年营业利润增长74.37%,实现总投资收益321.92亿元,总投资收益率为3.27%,同比提高0.94%。今年,中国人寿顺应牛市步伐,适应调高炒股资金占比,降低债权投资。截至2009年6月30日,公司股权投资占投资资产的比例由2008年底的7.98%提高至13.41%;债权型投资占比由2008年底的61.45%降低至51.51%;定期存款的占比由2008年底的24.36%提高至26.50%。

排名第二和第三的中国平安和中国银行分别实现138.87亿元和134.64亿元的投资收益。

非金融类上市公司中,上海汽车投资收益最多,为

28.73亿元。受益于行业回暖,汽车热销,上半年,上海汽车对联营企业和合营企业的投资收益27.9亿元。实际上,上半年,上海汽车证券投资收益大幅减少,为0.56亿元,较去年同期下降87.5%。

中国远洋、太平洋、金杯汽车分别以亏损-11.49亿元、-2.1亿元和-1.9亿元,分别位列上半年投资收益净亏损前三甲。其中,中国远洋投资亏损,并不是因为炒股,是利用金融衍生工具不当,据其半年报,上半年,公司所属干散货船公司持有的远期运费协议(FFA)发生损失17.7亿元。西部矿业投资亏损8498万元,主因是炒期货损失1.2亿元。另外,江西铜业上半年炒期货亏损1.4亿元。

以投资收益占净利润之比看,启动重组的闽闽东最高。其投资收益占净利润之比14834.87%。第二位的商业城因参股沈阳市商业银行12%获投资收益2400万元,投资收益占净利润之比2411%。第三位氯碱化工上半年主业不振,借助5899万元的投资收益,实现净利润276.56万元,投资收益占净利润之比达2133%。 快报记者 阮晓琴

上市公司上半年投资收益前十名(表1)

股票代码	股票名称	2009中期 投资净收益 (亿元)	2008中期 投资净收益 (亿元)	同比 (%)
601628	中国人寿	336.93	341.95	-1.47
601318	中国平安	138.87	234.45	-40.77
601988	中国银行	134.64	177.94	-24.33
600016	民生银行	48.79	-2.99	
601398	工商银行	45.23	14.27	216.96
601939	建设银行	42.95	26.96	59.31
600104	上海汽车	28.73	31.25	-8.05
600028	中国石化	17.99	16.77	7.27
600015	华夏银行	15.32	14.28	7.32
000039	中集集团	14.33	0.79	1713.35

上市公司上半年投资收益后十名(表2)

股票代码	股票名称	2009中期 投资净收益 (万元)	2008中期 投资净收益 (万元)	同比 (%)
601919	中国远洋	-114933.37	231420.58	-149.66
601099	太平洋	-20997.47	774.06	-2812.63
600609	金杯汽车	-19035.10	-3225.09	
000058	深赛格	-18615.09	780.71	-2484.37
600380	健康元	-16887.39	17312.55	-197.54
000725	京东方A	-12376.74	5090.64	-343.13
600362	江西铜业	-11430.16	24885.76	-145.93
600602	广电电子	-10934.90	2574.21	-524.79
000722	*ST金果	-9138.76	-61.81	
601168	西部矿业	-8498.63	2232.38	-480.70

聚源数据提供

上市公司2009年半年报披露今天正式落下帷幕。从统计数据看,与我国宏观经济上半年逐步企稳回升趋势相契合,上市公司上半年整体业绩虽然同比下滑,但环比数据继一季度增长后,二季度持续增长。

截至8月31日,除*ST本实B以外,沪深两市1631家上市公司(包括7月1日后新上市的部分公司)披露了上半年业绩。这些公司今年上半年完成营业收入总额52023.01亿元,较上年同期减少11.27%,营业收入总额相当于上半年我国GDP总量的37.2%。显然,受全球金融危机影响,上市公司营业利润对GDP的贡献率低于上年同期。

与此同时,上市公司盈利能力同比呈现下滑态势。上述公司实现归属于母公司净利润总额4847.52亿元,同比下降14.58%。但分季度来

看增长仍较快。剔除不可比数据,样本公司2009年第一季度盈利2042.98亿元,第二季度盈利2784.05亿元,环比增长幅度达到36.27%。再往前看,去年第四季度样本公司盈利总额不到400亿元,可见上市公司单季盈利能力在逐渐好转。

上述公司上半年加权平均每股收益0.1932元,可比样本加权平均每股收益0.1935元,较上年同期的0.2362元同比下降18.07%;可比样本平均净资产收益率6.50%,同比下降1.85%;归属于母公司股东的每股净资产2.9785元,同比增长5.31%。

1631家公司中,盈利与亏损家数比例为1273:358,亏损面21.95%。盈利公司中,8家公司净利润超过100亿元,这些创利大户全部集中在一批“中”字头央企和上市银行。进一步统计显示,

以上证50指标股为代表的大盘蓝筹股公司上半年完成归属于母公司净利润总额达3761.60亿元,换言之,全部公司净利润总量的77.59%是由蓝筹股公司完成的。大型蓝筹公司成为稳定A股市场盈利能力的重要力量。

上市公司经营性现金流改善明显,已披露半年报的非金融类上市公司上半年经营性现金流净额达到6446.51亿元,同比大幅增长113.30%。

市场人士认为,国家采取的经济刺激计划,以及减轻税负等配套措施,对相关企业效益的改善起到了明显作用。一些原本被认为经营会比较困难的行业,譬如汽车、房地产、家电等,上半年情况均出乎意料地好。可以预见,下半年复苏和增长仍是主基调,但上市公司内在盈利能力能否真正恢复仍有待检验。 快报记者 王璐

上半年基本每股收益前十名

股票名称	09中期 每股收益 (元)	08中期 每股收益 (元)	同比 (%)
贵州茅台	2.9600	2.3700	24.89
*ST三农	2.0498	1.4063	45.76
中国船舶	1.8110	2.9410	-38.42
伊泰B股	1.7100	1.1500	48.70
潍柴动力	1.4700	1.9900	-26.13
兴业银行	1.2400	1.3100	-5.34
兰花科创	1.1884	1.0311	15.26
上实医药	1.1759	0.2459	378.20
吉林敖东	1.1295	0.8861	27.47
新和成	1.0500	2.2400	-53.13

上半年净利润前十名

股票名称	归属于母公司 所有者的净利润 (亿元)	同比 (%)
工商银行	663.13	2.76
建设银行	558.06	-4.88
中国石油	503.26	-7.37
中国银行	410.05	-2.45
中国石化	331.90	332.56
中国神华	159.76	12.94
交通银行	155.79	0.29
中国人寿	139.20	29.22
招商银行	82.62	-37.62
民生银行	73.74	22.07

上半年净资产收益率前十名

股票名称	净资产 收益率(%)	同比 (%)
道博股份	35.15	10.32
西昌电力	32.76	22.09
盐湖钾肥	30.82	5.20
泸州老窖	24.88	-0.18
东方电气	23.57	-13.24
湖北金环	22.99	23.99
贵州茅台	21.56	-1.57
桂林三金	20.86	
美的电器	19.77	0.31
海越股份	19.71	16.85

上半年毛利率前十名

股票名称	09中期 毛利(%)	同比 (%)
久其软件	93.29	7.73
生意宝	91.72	-1.97
贵州茅台	90.41	-0.02
重庆路桥	88.97	8.21
正和股份	86.83	-2.50
陆家嘴	85.58	15.54
双鹭药业	84.84	-0.98
用友软件	84.53	-5.48
恒瑞医药	83.98	2.40
ST东海A	83.27	-6.30

上半年现金分红前十名

证券简称	每10股 分红(元)	派现金额 (万元)
中国石化	1.2417	2272571.48
中国石化	0.7	606900.00
交通银行	1	489900.00
光大证券	5.8	198244.00
中国平安	1.5	110175.80
四川成渝	1.3	39800.00
武汉凡谷	2.5	13897.00
鄂武商A	2	10144.97
茂化实华	2	9041.31
东方通信	0.7	8792.00

中小板公司业绩迅猛回升

二季度环比增长近六成

中小板公司整体业绩同比虽然也出现下滑,但二季度较一季度环比大幅增长十分明显,且增幅明显好于整体水平。

统计显示,截至8月29日,中小板已有279家上市公司披露今年中期业绩,共实现营业收入1710.59亿元,同比下滑4.61%;合计归属于母公司净利润总计122.33亿元,同比减少15.64%。平均每股收益0.1752元,平均净资产收益率为5.44%。

环比数据显示,有可比样本的272家公司一季度完成净利润45.68亿元,二季度完成72.5亿元,环比增长达58.72%。而目前披露半年报的1568家上市公司二季度业绩环比增幅为31.75%,中小板公司的盈利情况明显好于整体水平。

追踪社保基金动向

加速建仓,二季度现身178公司

以“价值投资、长期投资、责任投资”为理念的社保基金在股票市场中的投资一向惹人关注,随着上市公司2009年半年报披露大幕落下,社保基金一、二季度的持仓操作细节也渐趋明朗。

二季度增仓势头明显

半年报(截至8月29日)统计数据显示,社保基金至今年6月末共进驻178家上市公司前十大流通股序列,所持上述公司股份总数16.22亿股,较一季度环比大增52%即5.56亿股。不考虑分红因素,在上市公司前十大流通股股东中,社保基金今年一季度末持股数为13.96亿股,涉及180家上市公司,经过对比不难发现,尽管其二季度持股数较一季度大体相当,但其持股总数则较一季度大增16.19%。

分析人士表示,随着宏观经济的回暖,上市公司业绩指标也正逐渐走出低谷,这或是社保基金选择在二季度大举增仓的主要原因。

进一步统计显示,社保基金在一季度末共进入180家公司前十大流通股,此

后经过一系列增、减持,其在二季度末已从70家公司十大流通股名单中退出,但同时又新进入了68家公司的前十大流通股序列。与此同时,社保基金今年一、二季度在110家上市公司中始终位列前十大流通股位置。

低风险高防御品种受垂青

社保基金重点持有的178家公司股份涉及近40个细分行业,从中可以看出,社保基金对房地产、电力、高速公路等防御特征明显的板块青睐有加。

数据显示,社保基金所持上述公司股份中包括10家电力企业、7家高速公路公司、8家钢铁公司以及10家零售公司,此外还持有11家地产公司股权。在这些行业中,社保基金在二季度对钢铁行业的增持力度最大,所持8家公司股份数在二季度末均有所增长。

从个股来看,在178家上市公司中,有116家公司的前十大流通股股东中社保基金持股数量较一季度末有所上升,除新进入68家上市公司十大流通股外,其持股份

额环比增幅在50%以上的达到14家,其中增幅在100%以上的达到10家。此外,社保基金在二季度对上述178家公司中的35家则存在明显的减持行为,减持比例从3%至74%不等。

投资风格略存差异

综合统计数据,社保基金旗下各个组合对相关股票的增持“步伐”在二季度整体呈现出较强的一致性。如社保二零二、二零一、二零六、二零三组合集中“杀人”海马股份,社保一一零、六零四组合小幅减仓津滨发展等等。不过,在个别持股上,社保基金不同组合在投资风格上也略有差异。

如中国卫星,社保一一零组合在一季度还持有455.82万股,此后上市公司在4月份进行过“10送2派1”的分红,但一一零在二季度末对中国卫星持股数仍降至327.31万股。与此相反,社保六零四组合则通过二季度增持,在报告期末以242.59万股的持股数升至中国卫星十大流通股股东的第九位。

快报记者 徐锐

2009年上半年上市公司业绩情况

