1644家上市公司披露三季报、快报及业绩预告

上市公司业绩持续探底 四季度有望企稳

□本报记者 于萍

今年前三季度宏观经济低迷，上市公司业绩则持续探底。根据中国证券报记者统计，截至10月24日，已经披露三季报的649家上市公司实现净利润940.44亿元，同比下降了2.52%。不过，这些公司第三季度的净利润较去年同期增长了3.71%，已显现探底好转迹象。业内预计，10月以来宏观经济各项指标正呈现回暖态势，上市公司业绩有望在四季度企稳。

CFP图片 合成/尹建

三季度业绩探底

数据显示，截至10月24日，两市共有649家上市公司披露了三季报。这些公司1-9月共实现营业收入14881.71亿元，同比增长7.25%；实现归属于母公司股东的净利润940.44亿元，同比下降2.52%。

除了已经披露三季报的公司外，目前还有981家上市公司发布了三季报预告，14家公司发布了业绩快报。在发布业绩预告的公司中，预增、扭亏和续盈的“预喜”公司共470家，占已发预告公司的比重为47.91%，尚不足一半。

根据中国证券报记者的统计，如果按照发布预告的公司业绩增减幅上线估算，目前已经披露三季报、业绩预告和业绩快报的1644家公司前三季度共实现净利润约1906.3亿元，较去年同期下降了18.17%，上市公司业绩继续探底。

值得注意的是，从已经披露的649份三季报来看，这些公司第三季度实现净利润310.98亿元，较二季度环比下降了2.36%。尽管业绩出现环比下滑，但今年第三季度的净利润较去年同期已经有所好转，同比增长了3.71%。

统计显示，披露三季报的上市公司中，有34家公司前三季度的净利润同比增幅超过100%。目前，零七股份（000007）是同比增幅最高的上市公司。公司前三季度实现净利润1084.44万元，同比增长67.47倍，其中第三季度实现净利润445.91万元，同比增长3.83倍。公司称，业绩增长主要是新增矿产品销售及借款利息减少。由于销售收入大幅提升，酒鬼酒（000799）前三季度实现净利润4.59亿元，同比增长433.29%；仅第三季度公司便实现净利润1.97亿元，同比增长了685.28%。

酒类地产电力业绩稳定

从目前披露的三季报及业绩预告情况来看，食品饮料业依然是业绩增长最为稳健的行业之一。目前披露三季报的16家食品饮料上市公司前三季度实现净利润83.51亿元，同比增长97.08%。继中期业绩大增之后，第三季度酒企业绩表现依旧抢眼。山西汾酒（600809）、泸州老窖（000568）第三季度净利润分别增长了833.39%和58.17%。

此外，五粮液（000858）预计实现净利润约77.87亿元-78.06亿元，同比增长61.61%-62.01%；洋河股份（002304）、古井贡酒（000596）、金种子酒（600199）等公司的预增幅度也在50%以上。统计显示，今年1-9月我国白酒累计产量达到798.1万千升，同比增长20.7%。中信证券预计，未来规模以上白酒企业产量增长仍有一定空间，其中优质白酒企业成长空间更为广阔。

作为宏观调控核心之一的房地产业则在第三季度迎来快速反弹。已经披露三季报的39家房企前三季度实现净利润142.73亿元，同比增长13.66%。其中，第三季度实现净利润49.86亿元，同比增长了38.47%，增幅较第二季度扩大了31.75个百分点。

楼市快速回暖，无疑为房企业绩增长打下了坚实基础。特别是6月以来，楼市销售经历一波高峰期，7、8月销量更是创下年内高点。数据显示，第三季度北京、上海、深圳、广州等14个主要城市的住宅成交面积同比增长了52.5%。受此影响，上市房企在第三季度的业绩得到明显提升。

万科（000002）前三季度净利润共计50.8亿元，同比增长41.74%；第三季度公司就实现净利润13.55亿元，同比增长了123.54%。第三季度万科新增项目23个，按权益计算的占地面积约148万平方米。招商地产（000024）在第三季度的净利润同比增长也达到94.53%；华侨城A（000069）第三季度业绩增速则为34.08%，均高于前三季度整体业绩增幅。

业内人士认为，目前房地产行业的成交量和价格变化均有所趋缓，房企上半年“以价换量”的销售模式已经结束，未来房企业绩将保持稳定水平，毛利率可能有所下滑。

此外，受来水充沛、成本下降等因素的影响，电力行业各个公司三季度业绩表现也十分突出。受益于电价上调和煤价下跌，大部分火电企业三季度业绩环比显著上升。建投能源（000600）、华能国际（600011）前三季度业绩同比增幅均超过100%。今年以来，我国来水偏丰，也让水电企业业绩在三季度充分体现。梅雁水电（600868）、川投能源（600674）前三季度业绩均呈现增长。

四季度业绩有望企稳

截至10月24日，两市还有294家上市公司披露了2012年全年业绩预告，其中预增、扭亏及续盈的“预喜”公司共计184家，占比为62.59%。

目前有20家公司预计全年净利润同比增长超过100%。其中，欧菲光（002456）预计全年实现净利润约2.90亿元-3亿元，同比增长1300%-1349%。平高电气（600312）则预计业绩同比增长400%以上。

值得注意的是，投资收益为不少公司扮靓了业绩。以江山化工（002061）为例，公司预计2012年全年净利润约5186万元-5569万元，同比增长580%-630%。乍一看公司业绩增幅明显，不过事实上，公司前三季度已经实现净利润5802.80万元。这就意味着，公司对自身第四季度的主营业务盈利并不乐观。而公司第二季度完成远兴江山51%股权转让工作，取得合并利润4688万元，成为公司业绩增长的主要动力。

从整体来看，在持续探底后，我国经济正显露出企稳迹象。最新公布的PMI数据显示，10月汇丰中国制造业采购经理人指数（PMI）初值为49.1，创出三个月以来的新高，也好于市场预期。新订单和新出口订单指数均较上月有所回升，表明国内外需求正在回暖。业内人士指出，近期水泥和钢材价格有所回升，制造业有望走出低迷。部分周期性行业或已度过最艰难的时刻。上市公司整体业绩有望在四季度企稳。

部分上市公司全年业绩预告情况

证券代码	证券简称	全年业绩预告摘要	去年同期每股收益（元）	行业
000568	泸州老窖	净利润约435,754.08万元~464,804.35万元,增长50%~60%	2.0836	食品饮料
002146	荣盛发展	净利润约199,189.53万元~229,834.07万元,增长30%~50%	0.8222	房地产
600809	山西汾酒	增长50%以上	1.8030	食品饮料
600017	日照港	增幅不会超过50%	0.1827	交通运输
002241	歌尔声学	净利润约84,483万元~100,323万元,增长60%~90%	0.7025	电子
002051	中工国际	净利润约55,575.47万元~69,469.34万元,增长20%~50%	1.0509	建筑建材
002470	金正大	净利润约52,375.18万元~56,739.78万元,增长20%~30%	0.6235	化工
002155	辰州矿业	净利润约48,647.2万元~59,457.69万元,增长-10%~10%	0.9874	有色金属
002294	信立泰	净利润约58,761万元~64,840万元,增长45%~60%	1.1158	医药生物
002310	东方园林	净利润约65,211.55万元~76,454.93万元,增长45%~70%	2.9934	建筑建材
002429	兆驰股份	净利润约52,988.58万元~65,216.71万元,增长30%~60%	0.5751	家用电器
002029	七匹狼	净利润约53,600万元~61,846万元,增长30%~50%	1.4574	纺织服装
002236	大华股份	净利润约60,477.3万元~75,596.62万元,增长60%~100%	1.3544	信息设备
002065	东华软件	净利润约54,724.18万元~63,143.29万元,增长30%~50%	0.7931	信息服务
002154	报喜鸟	净利润约44,197.93万元~55,247.41万元,增长20%~50%	0.6269	纺织服装
002277	友阿股份	净利润约29,048.1万元~37,762.52万元,增长0%~30%	0.8318	商业贸易
002450	康得新	净利润约36,614.68万元~40,537.68万元,增长180%~210%	0.4046	化工

数据来源：Wind资讯 制表：于萍

坚守白马 撤离雷区
机构动向折射行业冷暖

□本报记者 王锦

进入三季报披露季，在经济环境影响下，上市公司的三季度业绩明显分化，嗅觉灵敏的机构也提前做出反应，扎堆进驻盈利大幅增长公司，而盈利能力恶化的公司则遭到机构抛弃。

“痴心”不改

业绩优良的白马股向来是机构的“心头好”，在经济不景气背景下，上市公司业绩继续取得大幅增长更是难能可贵，由此获得机构“扎堆”也实属正常。

即使估值节节攀升，业绩增长确定的白酒板块依然是众机构们难以舍弃的标的。今年上半年，白酒板块便以靓丽的中期成绩单成为各大行业中的佼佼者。第三季度，白酒行业进入中秋、国庆前的备货旺季，终端销售情况较二季度大幅回暖，价格也出现回升，白酒公司的三季度业绩仍然相当“好看”，当仁不让成为机构青睐的对象。

已经公布三季报的酒鬼酒（000799）和山西汾酒（600809）前三季度净利润分别增长433.29%和75.73%。酒鬼酒三季报显示，截至9月30日公司股东总数为37044户，少于6月末的38339户，意味着三季度有机构或大额个人投资者进入。其中，全国社保基金一一七组合在三季度增持335万股酒鬼酒股份，目前其持股数量已经上升到843.23万股，成为酒鬼酒第一大流通股股东。汇添富基金、山东国际信托的两只信托产品也在三季度“新晋”成为公司前十大流通股股东。

山西汾酒的股东总数也由二季度末的22927户减少至21122户。南方基金、鹏华动力也在三季度迅速“替换”广发策略和泰达宏利成为公司前十大流通股股东。

除了业绩白马股之外，一些受益于行业高景气的业绩黑马公司也成为机构的追逐目标。智能手机产业的快速发展给触摸屏领域带来了巨大的市场潜力，在电容式触控行业有先发优势的欧菲光（002456）前三季度净利润同比大增891.76%，公司股东总数由二季度末的10954户迅速降至三季度末的8471户，南方基金、广发基金等都在三季度挤进公司前十大流通股东行列。

“撤退”为上

有一直坚守的，也有悉数撤离的。三季度，受到经济低迷和行业景气影响，一些业绩持续下滑公司遭到机构抛弃，业绩、人气尽失。

由于国内煤炭需求继续回落，商品煤售价和产量受到双重挤压，导致吨煤盈利空间收窄。平煤股份（601666）前三季净利润为9.44亿元，同比减少44.78%；第三季度净利润为1.13亿元，同比减少80.12%。公司三季报还显示，二季度末时还持有公司1020.70万股的社保基金一零九组合已经在三季度末销声匿迹。目前公司前十大股东中，也只有社保基金理事会转持一户、人寿保险、银河证券等机构还在坚守。

此前人气颇高的包钢稀土（600111）也一改往日“繁荣”景象。由于今年下半年以来稀土市场低迷，稀土产品价格持续走低，成交清淡，包钢稀土今年第三季度净利润为1.20亿元，同比下降89.60%。股东总数也由二季度末的34万户上升为37.9万户，UBS、大成基金、银河证券等机构都退出前十大股东行列。

同样遭到机构谨慎对待的还有品牌男装板块，由于纺织服装行业整体比较低迷，终端需求不旺，各品牌都面临较大的库存压力，行业内一向业绩表现相对稳健的品牌男装板块也同样背负不小压力，企业和经销商在开店、订货方面均更加审慎，竞争空前激烈。

七匹狼（002029）、报喜鸟（002154）公布的三季报显示，前三季度净利润增幅分别达到39.30%和36.78%；两公司的股东户数在三季度末也都出现大幅上升，季度增长率均达到约40%，意味着三季度都遭到了机构的集中抛售。中海基金从报喜鸟前十大流通股东名单中消失；而七匹狼的前十大流通股东中，泰达宏利、交银施罗德等机构也不见踪影。

纺织服装行业略有回暖
企业库存问题凸显

□本报记者 张洁

尽管面对严峻的内外挑战，纺织服装行业第三季度整体业绩仍略有回暖。统计数据显示，截至24日，已披露三季报的纺织服装行业上市公司有29家，其中16家公司第三季度归属上市公司股东净利润实现正增长，占比55%，净利润亏损企业仅3家。

东方证券研究报告指出，目前来看第三季度纺织制造业上市公司业绩降幅略有收窄，品牌服饰类上市公司收入和盈利增速虽然普遍不如上半年，但净利润增速仍有望高于营收增速。

在服装企业净利润实现较好增长的背后，销售市场依旧低迷，服装企业库存问题显得尤其突出。据中国证券报记者统计发现，纺织服装行业上市公司三季度存货金额环比继续增加。

业绩有所改善

Wind统计数据显示，申银万国行业纺织服装类A股上市公司共55家披露了三季度业绩预告，预计净利润同比上涨的纺织服装公司有28家，占比57.14%。另有25家公司业绩报忧。其中*ST远东净利润达800万元左右，净利润预计增幅110%；泰亚股份、搜于特、宏达股份、卡奴迪路、中银绒业等9家公司预告净利润同比增长逾五成。

东方证券研究报告指出，虽然整个三季度国内纺织业PMI指数仍然处于50以下，且未有明显改善趋势，但考虑到去年同期基数较低，且制造类企业高价原材料库存逐步消化，纺织制造业下半年的同比情况将略好于上半年。

纺织制造业老牌企业三毛派神（000779）三季报显示，公司7-9月份实现营业收入7013.29万元，同比下滑1.98%，归属于上市公司股东净利润亏损153.08万元，同比下滑104.46%；前三季度净利润亏损435.88万元，同比下滑115.7%。公司表示，今年前三季度，受宏观经济形势影响，下半年公司合同订单减幅较大，产品成本上升。不过，三季度末公司主营业务利润同比亏损减少。

不同于纺织制造业公司，第三季度品牌类上市公司收入同比增速普遍有所放缓，但多数品牌公司第三季度仍保持净利润增速超过收入增速的态势。从7-8月份行业零售数据和部分品牌类上市公司的终端调研情况看，三季度仍然在底部徘徊，相比上半年没有明显好转。不过刚刚出炉的9月份社会消费品零售总额上升14.2%，升幅好于预期。

三季度业绩突出的搜于特（002503）财务报告显示，公司1-9月实现营收11.12亿元，同比增长49.27%，归属于上市公司股东净利润为1.76亿元，同比增幅为53.81%；第三季度单季度收入4.47亿元，归属于上市公司股东净利润0.8亿元，同比增长75.29%。公司表示，公司营销网络迅速扩张，专卖店数量、面积、质量稳步提升。根据公司2012年秋冬季订货会订单情况，前三季度业绩较去年同期有较大增长。中投证券认为，公司实现收入增长主要靠外延驱动，预计前三季度开店近200家；不过公司秋冬产品并未提价，产品销售以量增为主。

库存问题突出

今年纺织服装行业继续延续去年以来的严峻市场形势，面对内销及出口情况仍未出现好转，服装企业库存积压问题也在低迷市场中逐步凸显。

统计数据显示，2012年上半年服装家纺行业35家上市公司存货项目合计金额高达464.8亿元，较去年同期增加36.8亿元。其中存货量最大的是雅戈尔，仅上半年存货金额就高达238.72亿元；红豆股份、际华集团分别以38.44亿元、34.31亿元位列其后。中国证券报记者统计发现，35家公司库存商品积压金额增幅加大，合计金额已逾141亿元，较去年同期增加了57.2亿元，同比增幅达四成。

据不完全统计，已披露三季度业绩报告的服装类企业存货金额继续加大，资金周转率普遍下滑，其中朗姿股份、探路者、希努尔等周转率下降明显。

“高库存主要影响企业的资金周转问题，库存越高，资金沉淀得越多，企业资金周转就越困难。这样势必会影响到企业的经营活动。”第一纺织网汪前进在接受中国证券报记者采访时表示。

服装行业经销商也纷纷表示，近10年来，今年是回款压力最大的一年，即便是金融危机的时候，加盟商都没有今年这么大的压力。

不过，刚刚出炉的国家统计局数据显示，9月份纺织服装出口增速环比改善明显。分析人士预计，四季度服装出口增速及内销增长有望改善，预计服装行业四季度高库存情况将有所减缓。