TMT镀上“土豪金” 地产成为“吸金王”

千份三季报“看涨”昭示业绩连升三级

□本报记者 刘兴龙

临近月底，上市公司2013年三季报披露工作逐渐步入高峰期。截至10月28日，已披露的1548份三季报显示，上市公司实现净利润合计5120.20亿元，同比增长14.14%；实现主营业务收入56125.47亿元，同比增长12.33%。从今年以来的情况分析，受益于销售增长加快、出厂价格回升和单位成本下降，上市公司一季报、半年报、三季报有望实现业绩连升三级。

在业绩整体攀升的背景下，各行业的经营情况冷暖不一。受益于智慧城市、平安城市等项目开展，信息设备类公司三季报颇为惊艳，同比增长158.43%，在申万23个一级行业中排名第一。房地产行业则成为A股“吸金王”，在商品房销售额大幅增长的推动下，货币资金同比增加33.27%。

IC图片 合成/王春燕

A股业绩连升三级

A股业绩连升三级 在经历了2012年的短暂低迷之后，上市公司业绩自2013年以来重新回到了逐步攀升的节奏，今年一季度和半年报的净利润同比增幅分别为10.61%、11.49%。尽管三季报尚未披露完毕，不过以目前公布的1548家公司经营情况来看，上市公司业绩有望实现年内连升三级。

截至10月28日，1548家上市公司披露了2013年前三季度报告，实现净利润合计5120.20亿元，同比增长14.14%；实现主营业务收入56125.47亿元，同比增长12.33%。从净利润增幅来看，上述公司一季度、半年报分别为11.13%和9.08%，而前三季度业绩增速明显加快。

窥一斑而知全豹，已披露季报的“涨声”反映了上市公司整体盈利能力不断增强，而推动业绩步步走高的动力源自于经济环境的好转。10月27日国家统计局发布的数据显示，2013年1-9月份，规模以上工业企业实现利润总额40452.8亿元，比去年同期增长13.5%，增速比1-8月份提高0.7个百分点。国家统计局官员指出，9月份规模以上工业企业利润较快增长，主要是由于销售增长加快、出厂价格回升、单位成本下降。

在商品销售量价齐升的刺激下，上市公司加速了补库存的进程。1548家公司9月末存货合计16788.72亿元，较去年同期增加16.85%。此前公布的汇丰PMI预览值显示，采购库存和产成品库存指数都恢复到扩张区间，表明企业感受到需求好转推动的原材料和产品价格回升，开始主动补库存。

此外，从个例来看，海南椰岛成为了前三季度业绩增幅最大的公司（剔除去年同期业绩亏损的公司），报告期内实现净利润1.13亿元，同比增幅高达45.15倍。导致海南椰岛业绩剧烈变动的原因是房地产业务的确认周期。2013年以来，海南椰岛房地产项目属现房销售，年度内较为均衡地实现收益，而在2012年，直到12月完工才达到收入确认条件。

重庆钢铁则成了截至目前的“亏损王”，在去年同期亏损11.70亿元的基础上，今年前三季度再度巨亏16.99亿元。在2012年，重庆钢铁因为获得近20亿元的补贴，成功实现扭亏，然而在全行业产能过剩情况下，该公司又一次面临亏损加大和债务高企的局面。

TMT土豪金 地产吸金王

TMT土豪金 地产吸金王 手游、网游、互联网金融，在刚刚过去的第三季度中，TMT板块俨然成了A股市场最闪亮的“明星”。让人意外的是，以往业绩波澜不惊的信息产业类公司三季报颇为惊艳，犹如镀上了一层“土豪金”。只是，阿里概念股等热门公司盈利表现平淡，而提供数字新媒体产业支持的信息设备行业业绩爆发。

截至目前，66家信息设备行业公司披露三季报，累计实现净利润70.89亿元，同比增长158.43%，在申万23个一级行业中排名第一。市场人士指出，今年以来全国各地大力推进智慧城市、智能电网、平安城市等项目建设，加速了相关设备的采购，刺激上市公司主营业务和利润水平的增加。英飞拓、高新兴等公司分别披露，业绩大幅增长主要是由于平安城市等项目工程进展顺利，使得国内销售情况同比好转。

从持有货币资金情况来看，房地产行业受益于持续火热的商品房市场，成为了A股“吸金王”。总体来看，上市公司现金规模保持平稳，9月末货币资金总额为18590.26亿元，与去年同期的18491.53亿元大致持平。不过，多达14个行业货币资金总额出现同比下降，显示出在信贷收紧和定向增发门槛提高等因素影响下，多数上市公司资金状况趋于紧张。

相比之下，房地产行业的66家公司9月末货币资金总额1376.28亿元，同比增幅高达33.27%，位居所有行业之首，这主要得益于量价齐升的商品房市场。中原地产统计数据显示，30家公布前9个月销售业绩的企业合计销售额为9176亿元，与2012年同期相比涨幅高达35%。与此同时，房地产公司积极参与商住地块拍卖，增加土地储备，使得地王频现。数据显示，9月底，房地产公司存货总额为6302.07亿元，同比增加了25.39%。

钢铁行业无疑是三季报中的“失意者”，今年以来，钢材市场供大于求的矛盾进一步激化，钢铁产能严重过剩，钢材价格低位波动下行。在所有申万一级行业中，钢铁板块成为了唯一一个整体亏损的行业。数据显示，15家钢铁公司前三季度净利润总额为亏损1880.44万元，而去年同期为亏损9.65亿元。除了重庆钢铁之外，首钢股份的亏损规模也从去年同期的3.08亿元，增加至今年前三季度的3.91亿元。

13家*ST保牌压力骤增

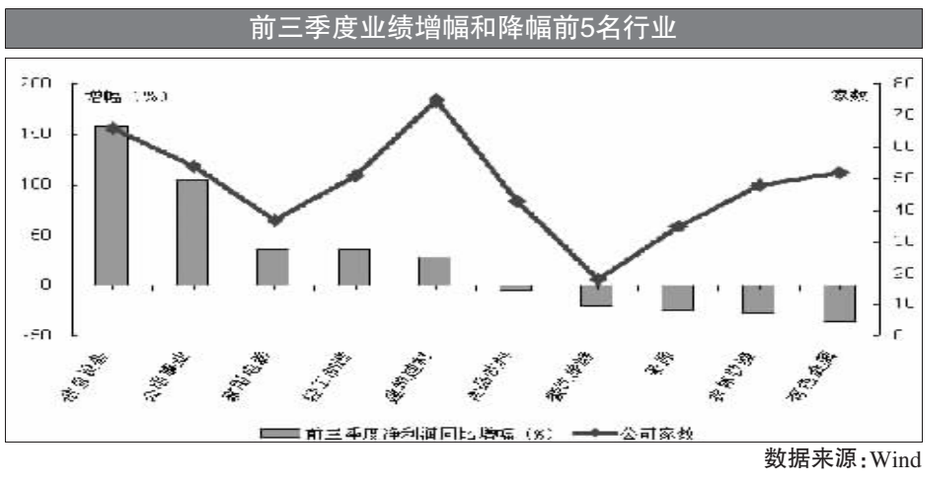
临近年底，*ST公司进入到了保牌的关键期，尤其是前三季度亏损的公司更是压力倍增。统计显示，截至中国证券报记者发稿时，已有30家ST公司披露了三季报，其中，*ST科健、*ST锌业、*ST北磁、*ST济柴等公司实现了千万元以上的盈利，有望实现保牌。而另有13家*ST公司前三季度出现亏损，一旦全年无法扭亏，将面临暂停上市或退市的风险。

连续三年亏损、暂停上市的*ST长油依然难以摆脱巨亏。三季报显示，公司报告期内亏损9.85亿元。“十一五”以来，*ST长油实施“大油运”发展战略，虽然运力规模节节攀升，但是由于近年来航运业持续低迷，使其身陷亏损泥沼。在2010年、2011年连续亏损的基础上，*ST长油2012年再度巨亏12.39亿元。按照交易所规定，如果*ST长油2013年无法扭亏，将于2013年年报披露后退市。

除*ST长油之外，身处光伏产业中的*ST超日前三季度巨亏5.34亿元，债务累累的*ST凤凰亏损4.98亿元。同时，*ST南化、*ST珠江、*ST株冶、*ST河化等7家公司前三季度亏损额介于1000万元-2亿元之间。而*ST国通、*ST西仪和*ST中冠A亏损金额较少，全年扭亏难度相对较轻。

值得注意的是，为了实现保牌的目标，许多*ST公司已经着手资产腾挪和重组努力。*ST中冠A前三季度亏损额仅为53.14万元，公司预计全年将实现盈利600万元-900万元。*ST中冠A拟将位于香港的房产以约1550万元的价格进行转让，以此实现全年业绩扭亏为盈。

前三季度业绩增幅和降幅前5名行业



数据来源：Wind

存在暂停上市或退市风险的*ST公司

证券简称	7月以来涨跌幅（%）	2013年前三季度净利润（万元）	2012年净利润（万元）	2011年净利润（万元）	三季报披露日期	所属申万二级行业
*ST长油	-	-98,470.83	-123,882.67	-75,417.24	2013-10-26	航运
*ST超日	14.96	-53,407.08	-167,583.20	-5,478.88	2013-10-28	电气设备
*ST凤凰	18.81	-49,768.18	-187,968.56	-88,284.96	2013-10-28	航运
*ST南化	16.64	-19,607.23	-28,481.76	-21,416.28	2013-10-28	化学原料
*ST珠江	16.72	-9,845.61	-12,687.36	-4,947.82	2013-10-24	房地产开发
*ST株冶	-4.96	-8,579.63	-61,996.92	-58,929.42	2013-10-24	有色金属冶炼
*ST河化	14.49	-7,879.52	-1,578.76	-1,949.52	2013-10-26	化学制品
*ST景谷	20.20	-5,649.26	-10,718.99	-13,474.23	2013-10-22	林业
*ST大地	-5.18	-2,345.72	-395.66	-4,467.61	2013-10-22	建筑装饰
*ST国发	31.16	-1,240.80	-10,956.75	-3,904.18	2013-10-26	化学制品
*ST国通	24.04	-599.35	-4,120.00	-7,422.04	2013-10-25	塑料
*ST西仪	2.48	-474.64	-5,153.08	-1,430.68	2013-10-28	汽车零部件
*ST中冠A	8.38	-53.14	-24.73	-1,736.16	2013-10-25	综合

数据来源：Wind

三季报披露机构持股图

基金偏爱IT QFII社保风格未变

□本报记者 于萍

随着三季报披露渐入高潮，机构在第三季度的持股布局逐渐水落石出。从持股变化看，与二季度集中在大公司不同，基金在第三季度集中撤离了白酒、地产等大盘股，加大了对电子及IT类公司的布局力度，而社保、QFII等机构仍然保持着相对稳健的投资风格。

基金调仓明显

作为市场中最有话语权的群体之一，基金在二季度热衷于“失公司”+“热门股”，但是这一持股风格在三季度出现了明显改变。曾经在中报时获得热捧的贵州茅台、招商地产等行业龙头在三季度遭到基金集体减仓。

根据同花顺iFinD的数据统计，目前有1258家上市公司披露了机构持股情况。其中，基金持股家数变化最为明显的要数贵州茅台。公司中报时还披露有306家基金持股，到了三季报已经下滑到仅剩58家基金持有股权。招商地产的基金持股家数也从中报时的251家下降到三季度末的50家。此外，中国化学、歌尔声学、国电南瑞、东阿阿胶等公司基金撤出的家数均超过150家以上。

歌尔声学的基金家数变化可谓“失起大落”，公司二季度是新进基金家数最多的上市公司之一。数据显示，二季度共有327家基金持有歌尔声学，而一季度时仅为78家。截至6月底，基金共持有歌尔声学4.13亿股，占公司流通股比例的34.65%，持仓市值共149.7亿元。到了9月末，剩余的138家基金的持股比例为28.89%。

作为今年的热门行业，电子及IT行业类上市公司在第三季度仍然获得了基金的青睐。数据显示，基金重点增仓的上市公司基本集中在这类行业。

其中，长亮科技第三季度有4家基金新进加入，截至9月底，基金持股比例占公司流通股的24.23%，这一比例较中报时期增加了23.89个百分点。此外，环旭电子、上海钢联、紫光股份、东晶电子、光线传媒等公司在第三季度均获得基金增仓超过10%。

总体来看，第三季度基金主要青睐的行业主要覆盖了电子、计算机、互联网、中药、白色家电等板块。相比之下，房地产、医药、装饰园林等行业的基金持股比例较二季度出现下降。

其他机构仍以稳为主

与基金相对灵活的操作风格相比，保险、QFII及社保基金则要稳健得多。从三季报披露的持股情况来看，这些机构布局仍然以防御性板块为主。

与基金不同，保险资金在三季度主要加仓了医药等防御性行业。其中，国药股份的险资持股比例上升了1.75%；东阿阿胶的保险持股比例上升了1.61%；华润双鹤则上升了1.51%。此外，顺络电子、利尔化学等公司也获得了保险资金的加仓。

QFII在三季度的持股也继续以稳健为主。数据显示，三季度末水井坊共有6家QFII持股，是目前披露的三季报中QFII持股家数最多的公司。花旗环球金融、瑞士银行、美林国际、摩根大通银行、富达基金及香港上海汇丰银行都已积极布局水井坊。这几家机构合计持有水井坊1901.78万股，持股比例为6.44%。

在已披露三季报的公司中，创业板公司宜通世纪成为QFII持股比例最高的公司。3家QFII的持股比例占公司流通股比例的12.69%。尤其是第三季度，新进了富通银行、KB资产运用两家QFII，同时科威特政府投资局的持股比例也有所上升，使得3家QFII持股比例从中报时的2.78%上升到了12.69%。

社保基金在三季度的持股也以第二产业为主。统计显示，三季度社保基金持股比例增加的公司包括成都路桥、华侨城、特变电工、中海油服、信质电机等公司。分析人士认为，尽管今年市场热点主要集中在中小盘股票，但是QFII、社保等机构的投资思路仍然以稳健为主，其持仓仍主要集中在制造业类公司。

阿里概念公司 业绩惨淡市场火爆

□本报记者 王荣

阿里、京东“双十一”狂欢即将到来，A股电商概念股会不会闻风起舞？这是今年以来部分资金的炒作逻辑之一。

A股电子商务、互联网金融、智能物流领域阿里巴巴概念公司不乏追随者。不过，Wind数据显示，A股9家互联网金融概念公司中，有6家预告或公布了三季报，只有恒生电子报喜，其他公司业绩均下滑。电子商务概念公司也不例外，今年以来股价涨幅越高的公司，业绩反而越不景气。

电商概念 业绩与股价反差大

“今年‘双十一’期间，天猫的交易额将超过去年。”在此前举行的阿里集团天猫“双十一”沟通会上天猫相关负责人透露。去年天猫淘宝“双十一”交易额达191亿元。

阿里的信心也是市场对A股相关公司的期许。今年以来，23家电商概念股集体上涨，股价翻倍有上海刚联、深圳华强、生意宝、海虹控股、号百控股。其中，截至10月25日，上海钢联以227%的涨幅居首。

上海钢联与阿里集团有着很多“绯闻”。首先，其以“我的钢铁”网为主要平台的大宗商品行业垂直类B2B与阿里集团的一个细分业务相似；其次，上海钢联实际控制人郭广昌正与阿里集团马云等共建物流项目“菜鸟网络”。三季报显示，上海钢联前三季度实现营业收入9.24亿元，同比增长49.14%；实现净利润1682.37万元，同比下降24.7%。

这也是电商概念公司表现的一个缩影。生意宝今年以来股价上涨148.73%，不过公司预计，前三季度净利润约2412.14万-3919.73万元，增长幅度在-20%至30%。

此外，海虹股东、深圳华强等主营业务其实并不是电子商务，只是设立了或者收购从事垂直行业的电子商务公司而已。

分析人士指出，电商是资本密集型行业，初创公司很能贡献利润，甚至可能会拖累业绩，苏宁易购对于苏宁云商的影响已有先例。同时，在京东、阿里、腾讯等巨头的夹击下，垂直电商面临用户和规模扩展的局限。

从最近上海钢联的表现来看，自发布3季度业绩预告之后，在TMT板块整体调整的背景下，公司股价也是一路向下。

互联网金融 “不看”业绩

阿里概念今年最热的当数互联网金融。在携手天弘基金推出余额宝之后，东方财富跟风推出活期宝，其他金融信息平台以及电商公司如大智慧、同花顺、深圳华强、生意宝、恒生电子、苏宁云商也备受市场追捧。

天弘基金股东内蒙君正以及信息系统服务商金证股份更是备受推崇。截至10月25日，两公司股价较年初均已翻番。在阿里宣布控股天弘基金之后，内蒙君正成为第二大股东。

目前，内蒙君正和金证股份均没有公布或预计三季度业绩情况。而在7月份，内蒙君正称，“余额宝”投资收益的变化要视天弘基金整体经营业绩而定，目前无法判断“余额宝”业务对公司2013年度业绩的影响程度。金证股份也表示，支付宝业务对公司上半年的业绩并无影响。

已公布三季报的多家公司业绩表现同样惨淡。东方财富今年以来股价涨幅超过200%，但是前三季度公司亏损2295.4万元；同花顺前三季度实现净利润1247.78万元，较上年同期减少23.89%；营业收入为1.29亿元，较上年同期减1.90%。