

主营业务稳健成长 每股收益再创新高

2085家上市公司净赚1.6万亿

□本报记者 林喆

“2010年,国内经济强劲复苏,支柱型产业景气度回升,上市公司主业成长稳健。截至4月28日,沪、深两市共有2085家公司披露2010年财务报告,报告期内合计实现归属于母公司股东的净利润16272亿元,同比增长38.8%,加权平均每股收益达0.503元,超过2007年上市公司加权平均每股收益0.42元的历史高点。虽然公司样本已发生变化,但加权平均每股收益的提升,表明上市公司整体盈利能力和资产质量的改善。

2011年一季度,上市公司业绩继续向好。截至中国证券报记者发稿时,1832家上市公司一季度合计实现归属于母公司股东的净利润3747.045亿元,同比增长24.05%;加权平均每股收益0.14元,净资产收益率达4%。

主业成长 推动盈利提升

去年以来,上市公司营收与利润齐增长,营业利润率提升。据Wind数据统计,截至4月28日,沪、深两市2175家公司中,已有2085家公司发布2010年财务报告(包括B股公司)和随招股说明书发布的财报)。以2085家公司为样本,2010年,样本公司共实现营业收入170290.69亿元,同比增长35.56%;实现归属于母公司股东的净利润16272亿元,同比增长38.84%;营收和净利润的增速明显高于2009年。2010年,样本公司整体营业利润率为12.45%,同比提升0.4个百分点。

自2006年以来,上市公司整体业绩呈现波动上行态势。2006年,上市公司整体净利润同比增速为46%;2007年,增速接近五成;2008年,因受自然灾害以及全球金融风暴影响,上市公司整体净利下降17%;2009年,国内外经济起底复苏,上市公司业绩重新唱多,当年上市公司整体净利润同比增长25.28%。

2010年,2085家公司中有1974家公司实现盈利,占比达95%。盈利公司中,净利润同比增长的公司有1418家,实现扭亏的公司有147家。由此计算,2010年业绩报喜的公司有1565家,占比披露年报公司的比例达75%。

从盈利绝对额来看,2010年最赚钱的10家上市公司分别为工商银行、中国石油、建设银行、中国银行、农业银行、中国石化、交通银行、中国神华、中国人寿、招商银行。其中,工商银行、中国石油、建设银行分别以1651.56亿元、1398.71亿元和1348.44亿元位居2010年上市公司盈利排行榜三甲。

今年一季度,1832家上市公司合计实现营业收入40287.91亿元,同比增长28.26%;实现营业利润5016.47亿元,同比增长25.22%;实现归属于母公司股东的净利润3747.045亿元,同比增长24.05%;加权平均每股收益0.14元,净资产收益率达4%。

主营业务规模扩大、产品提价带来毛利率提升成为2010年以来上市公司业绩增厚的主要原因。今年一季度,营业收入同比增长的上市公司有1546家,占比达84.4%。作为主业经营指标,营业收入的增长在很大程度上带动了营业利润和净利润的增长。一季度营收增长的公司中,超过九成的公司营业利润也同比增长。

需求旺盛 存货周转加快

在扣除金融类上市公司及不可比因素后,2012家上市公司2010年末的存货总计达31637.8亿元,同比

增长37.4%;平均每家公司拥有存货15.72亿元,创下历史新高。不过,由于同期销售增速更快,上市公司2010年的存货周转率有所提升。

数据显示,2012家上市公司去年营业收入为145405.41亿元,同比增长44.46%,存货周转率为4.6,与2009年的4.37相比,有所提高。

纵观2010年,上市公司的存货总量一直保持增长的态势。2010年一季度,上述2012家上市公司存货总额为23325.9亿元,环比2009年四季度增长8.2%。此后,各个季度的环比增幅都基本维持在这一水平。二季度、三季度和四季度的存货环比增幅分别为9.1%、5.8%和8.6%。继2009年的补库存之后,上市公司的存货额再次达到峰值水平。

2010年,存货增加额最大的五家公司均为房地产和建筑建材类公司。其中,万科A(000002)全年存货为900.85亿元,同比增长432.48亿元。中国中铁(601390)、中国中冶(601618)等9家公司的存货同比加额均在百亿元以上。

分行业看,房地产和建筑建材行业占到上市公司存货量的一半左右,而且房地产业也是存货增长最显著的行业。据Wind数据统计,申万分类下的122家房地产上市公司2010年末的存货合计达8929.87

亿元,同比激增2610亿元,增幅达41.3%。业内人士指出,大多数上市房企存货激增,存货周转率下降,主要原因是拿地节奏过快,土地储备增速超过营业收入的增速。以保利地产(600048)为例,去年末公司存货达1098.98亿元,同比增长82%,存货周转周期为3.06年,同比延长0.45年。

统计显示,2010年,共有1641家公司的存货出现同比增长。其中,211家公司存货的同比增幅超过100%。宁波热电(600982)和百大集团(600865)两家公司的存货分别同比增长了3535.06倍和236.60倍。宁波热电表示,存货大幅增长主要系新设子公司宁波宁电投资发展有限公司从事贸易业务,库存商品增加所致。百大集团也表示,存货增长主要由于庆春广场商业项目支付土地出让金及各项前期费用所致。

值得注意的是,在存货总量增长的同时,构成结构也有所变化。在产品占存货的比重有所提高,而原材料和产成品的比重则出现了下降。Wind数据显示,剔除不可比因素后,1861家上市公司原材料占存货总额的比重为28.3%,同比下降了1.87个百分点;在产品占存货的比重为10.44%,同比增长了0.52个

百分点;产成品占存货的比重为9.72%,同比下降了0.75个百分点。

业内人士指出,2010年上市公司存货上升较快主要是受到价格上涨的影响。一方面,PPI和CPI指数一路攀升,价格上涨使得等量的存货价值提高;另一方面,企业在通货膨胀环境下更倾向于持有实物而不是货币,这主要表现在上市公司为了规避未来可能的原材料价格走高而增加原材料的储备。

支出激增 现金流量萎缩

剔除金融类和不可比公司后,沪、深两市2043家公司去年经营活动产生的现金流量净额为11680.28亿元,同比下降10.13%。这些公司中,有526家的经营性现金流净额为负值。经营性现金流同比出现下滑的公司则达到1156家,占比达56.6%。

业内人士指出,经营性现金流净额反映的是企业所能支配的现金流量,2010年多数上市公司的经营性现金流出现下滑,主要受两方面因素的影响,一是现金支出增速明显加快;二是应收账款同比增加。

统计显示,2043家上市公司2010年销售商品和提供劳务收到的现金总额为151396.88亿元,比2009年增长36.24%。而2010年用于

购买商品和接受劳务支付的现金总额为116827.74亿元,比2009年增长45.86%。

更值得关注的是,2010年2043家公司销售收入同比平均增幅为35.1%,而现金流出同比的平均增幅高达41.54%。这表明,上市公司现金支出的增速明显高于现金收入,且销售收入与现金支出的增长幅度在不同行业的上市公司之间呈现明显分化。

房地产板块再次成为收入与支出严重失衡的典型,其主要支出用于土地购置。通胀的持续升温也给上市公司的现金支出带来明显影响,特别是煤炭、有色金属等大宗商品价格的上涨,致使广大下游企业成本居高不下。

另外,应收账款的增加也让相关上市公司的经营性现金流出现下滑。统计显示,2010年末,2043家公司的应收账款合计为11104.7亿元,同比增长28.12%,应收账款占同期营业收入的比例达8.5%。

2010年,宏观经济总体向好,上市公司扩张的步伐也有所加快,从现金流量表所反映出的投融资活动趋于活跃。据统计,去年2043家公司投资活动产生的现金流量净额为-13818.46亿元,比2009年减少了1818.07亿元。



漫画/韩景丰

T02

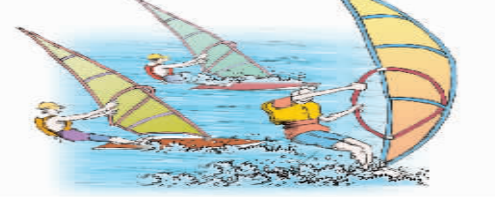
逾七成公司上半年预喜



截至4月28日,两市上半年业绩“预喜”公司共510家,占已披露业绩预告公司的79.56%。行业回暖、主业良好是众多公司业绩预喜的重要原因。

T03

“两高”掉头向下 “新兴”加速前行



已披露的2085家年报及1732家今年一季报数据显示,“高耗能高污染”相关产业的业绩增速减缓,新兴产业及内需类产业则“春意盎然”。

T04

1282家拟派现 利润分配比例提高



2010年度上市公司利润分配比例有所提高,1351家公布分配方案,其中1282家拟派现,利润分配方案出现了高送转和高派现并存的现象。

T05

同比增长近5倍 再融资大潮来袭



截至4月28日,有134家上市公司今年拟增发募集资金3602.24亿元,已超过去年全年增发预案中募集资金总额4931亿元的三分之二。

T06

五年马拉松 七成公司未达标



年报数据显示,剔除不可比数据,两市在2006年至2010年5年间保持业绩持续增长的上市公司仅有396家,仅占可比上市公司总和的26.60%。

T07

金融地产钱景好 中小创业易致富



上市公司高管薪酬呈整体上涨趋势,金融地产不出意外地成为薪酬最高的行业;伴随中小板、创业板的扩容,直接持股造就亿万富豪的终极法则。

T08

业绩不给力 神马概念都浮云



2010年年报业绩公布后,部分概念和题材股票被打回原形,缺乏实际业绩支撑的高股价最终仍将成为“浮云”,有业绩兑现的公司才能走得更远。

蓝筹公司2010年度主要财务指标一览												
股票代码	股票简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营现金流量净额(元)	总资产(亿元)	营业总收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)	净利润同比增长(%)	总股本(亿股)	流通A股(亿股)	

股票代码	股票简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营现金流量净额(元)	总资产(亿元)	营业总收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)	净利润同比增长(%)	总股本(亿股)	流通A股(亿股)	
601398	工商银行	0.48	2.35	22.79	0.8	134586	3808	1651.56	28.43	3490	2622	
601288	农业银行	0.33	1.67	22.49	-0.28	103374	2904	948.73	45.98	3248	153	
601988	中国银行	0.39	2.31	18.87	1.11	104599	2768	1044.18	29.20	2791	1955	
601939	建设银行	0.56	2.79	22.61	1.04	108103	3235	1348.44	26.31	2500	96	
601857	中国石油	0.76	5.13	15.50	1.74	16564	14654	1398.71	35.57	1830	1615	
600028	中国石化	0.816	4.86	17.43	1.975	9854	19132	707.13	12.82	867	699	
601328	交通银行	0.73	3.96	20.08	-0.43	39516	1042	390.42	29.82	563	297	
601818	光大银行	0.36	2.01	20.99	0.38	14840	355	127.90	67.34	404	40	
601998	中信银行	0.55	3.08	19.24	0.96	20813	558	215.09	50.20	390	264	
601668	中国建筑	0.31	2.57	12.05	-0.05	3975	3704	92.37	51.63	300	127	
601628	中国人寿	1.19	7.38	16.02	6.32	14106	3888	336.26	2.27	283	208	
600016	民生银行	0.66	3.90	18.29	1.4	18237	548	175.81	45.25	267	226	
600018	上海集团	0.2581	1.69	16.10	0.3916	659	54	54.17	44.07	228	210	
600036	招商银行	1.23	6.21	21.75	0.41	24025	714	257.69	41.32	216	177	
601390	中国中铁	0.35	3.13	11.69	0.05	3893	4737	74.88	8.91	213	166	
600050	中国联通	0.0579	3.34	1.73	3.22	4435	1762	12.28	-60.87	212	212	
601088	中国神华	1.87	9.90	20.31	2.99	3393	1521	371.87	22.83	199	163	
601618	中国中冶	0.28	2.35	12.77	-1.31	2882	2068	53.21	20.24	191	36	
600119	宝钢股份	0.74	5.98	12.95	1.08	2161	2024	128.89	121.61	175	175	
600795	国电电力	0.206	1.61	11.31	0.42	1502	408	24.01	-3.83	154	140	
601899	紫金矿业	0.33	1.50	24.60	0.41	394	285	48.28	36.33	145	115	
600000	浦发银行	1.604	8.57	23.57	-0.384	21914	499	191.77	45.10	143	115	
600011	华能国际	0.29	3.76	8.53	1.49	2240	1043	35.44	-39.24	141	90	
601600	中国铝业	0.06	3.82	1.53	0.53	1413	1210	7.78	116.84	135	96	
601898	中煤能源	0.52	5.54	9.74	0.81	1208	713	69.09	4.33	133	90	
601111	中国国航	1.05	3.58	40.56	1.69	1552	810	122.08	142.73	129	78	
601727	上海电气	0.22	2.11	11.13	0.38	982	632	28.19	12.72	128	21	
601018	宁波港	0.19	1.78	13.05	0.17	345	60	21.99	20.92	128	20	

股票代码	股票简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	加权净资产收益率(%)	每股经营现金流量净额(元)	总资产(亿元)	营业总收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)	净利润同比增长(%)	总股本(亿股)	流通A股(亿股)	
601186	中国铁建	0.34	4.65	7.85	0.51	3502	4702	42.46	-35.65	123	100	
601991	大唐发电	0.2031	2.50	8.37	1.42	2108	607	24.74	76.23	123	90	
601766	中国南车	0.21	1.63	13.84	0.31	736	649	25.31	50.85	118	30	
601866	中海集运	0.3598	2.50	15.45	0.47	490	348	42.03	164.77	117	77	
600115	东方航空	0.4826	1.38	43.43	0.9367	1008	750	53.80	656.01	113	27	
600725	东方航空	-0.242	2.21	-11.77	-0.093	542	80	-20.04	-4133.4	113	59	
000002	万科A	0.66	4.02	17.79	0.203	2156	507	72.83	36.65	110	97	
601919	中国远洋	0.66	4.67	14.97	1.09	1509	806	67.61	189.67	102	75	
600005	武钢股份	0.217	3.60	6.15	0.731	763	756	17.04	12.46	101	101	
600030	中信证券	1.14	7.08	17.28	-1.79	1532	278	113.11	25.91	99	99	
600029	南方航空	0.7	2.73	38.74	1.31	1112	778	58.05	1423.62	98	48	
600104	上汽集团	1.611	7.16	27.78	2.702	2288	3134	137.29	108.26	92	85	
601601	中国大保	1	9.34	10.88	7.16	4757	1417	85.57	16.33	86	62	
601299	中国北车	0.23	2.76	8.69	0.11	772	622	19.09	45.12	83	26	
600837	海通证券	0.45	5.40	8.39	-1.76	1154	98	36.86	-18.95	82	82	
600808	马钢股份	0.143	3.54	4.08	0.052	701	650	11.02	180.74	77	60	
601318	中国平安	2.3	14.66	17.30	18.52	11716	1894	173.11	24.69	76	48	
600031	三一重工	1.11	2.24	54.67	1.33	313	340	56.15	112.71	76	70	
000898	鞍钢股份	0.282	7.47	3.83	1.248	1051	924	20.39	180.47	72	61	
600688	S上石化	0.376	2.49	16.26	0.589	292	776	27.04	73.14	72	7	
601333	广深铁路	0.22	3.41	6.57	0.5	306	135	15.56	14.63	71	54	
002024	苏宁电器	0.57	2.62	24.48	0.55	439	755	40.12	38.82	70	54	
000709	河北钢铁	0.21	4.28	4.87	0.25	1049	1169	14.11	49.42	69	38	
600015	华夏银行	1.2002	7.11	18.25	4.66	10402	245	59.90	59.29	68	38	
600027	华电国际	0.031	2.35	1.32	0.89	1279	454	2.08	-81.94	68	52	
600010	包钢股份	0.03	1.96	1.55	0.35	420	405	1.94	111.90	64	27	
601169	北京银行	1.09	6.83	17.00	5.43	7332	156	68.03	20.75	62	62	
601166	兴业银行	3.28	15.35	24.64	19.63	18497	435	185.21	39.44	60	60	