增收不增利 业绩“坐滑梯”

百家央企上市公司“中考”报忧

□本报记者 于萍

央企增收不增利的局面仍在持续。Wind数据统计，截至8月13日，剔除金融国资企业后的283家央企上市公司中，已有87家公司披露了2012年中报和业绩快报。这些公司上半年共实现营业总收入2931.83亿元，同比增长21.76%；实现归属于母公司股东的净利润149.54亿元，同比下降7.37%。这87家公司一季度净利润同比增长了7.88%，第二季度净利润则同比下降了15.63%。如果算上披露业绩预报的央企在内，目前已有176家央企上市公司公告了业绩变化情况，其中有100家公司上半年业绩下降或发生亏损，占比达到56.82%。总体来看，上半年央企营业收入仍保持稳定增长，但宏观经济形势、行业景气情况及三项费用快速增长等因素对公司经营造成了一定影响，有色金属、交通运输等行业业绩堪忧。

新华社 CFP 图片
合成/王力

营收水平稳定 净利增速下降

作为A股上市公司业绩顶梁柱，央企数量虽然不多，但是对两市净利润的贡献度却十分可观。不过，与“大块头”的营业收入规模相比，上半年已披露业绩的87家央企净利润增速却落后于其他上市公司。如果算上披露业绩预报的央企在内，目前已有176家央企上市公司公告了业绩变化情况，其中有100家公司上半年业绩下降或发生亏损，占比达到56.82%。

Wind数据显示，截至8月13日共有847家上市公司披露了中报及业绩快报，扣除87家央企后，这些公司共实现营业收入11581.34亿元，同比增长13.13%；实现归属于母公司股东的净利润1178.39亿元，同比增长3.03%。相比之下，87家央企的净利润同比下降了7.37%，“跑输”了其他上市公司。

在这87家央企上市公司中，有72家上半年实现盈利，净利润总额为163.25亿元；还有15家公司上半年亏损，亏损金额总计13.71亿元。

在发布业绩预告的央企中，有40家公司预计上半年亏损。其中，中国远洋（601919）预计上半年同比增加亏损50%以上，而公司去年同期亏损金额已经达到27.11亿元，今年一季度中国远洋共亏损26.95亿元。此外，中国铝业（601600）、一汽轿车（000800）、中国西电（601179）等央企也均预计上半年出现首亏。中国国航（601111）、中国船舶（600150）、东风汽车（600006）等央企则预减50%以上。相比之下，国投中鲁（600962）、华能国际（600011）、中工国际（002051）等公司的净利润增幅则超过50%。*ST轻骑（600698）则凭借着重组净利润增长438倍。

总体来看，上半年央企营业收入仍保持着稳定增长，但是三项费用的快速增长对业绩造成了一定拖累。统计显示，披露中报的57家央企上半年三项费用合计为173.3亿元，同比增长了17.24%，而这些公司营业收入的同比增幅仅为5.93%。特别是财务费用的快速增长成为带动三项费用整体上涨的重要因素。上述57家公司上半年财务费用为69.22亿元，同比增长了29.08%。由于子公司利息支出增加，中核科技（000777）上半年财务费用同比增长了750%。航天通信（600677）则表示，由于业务拓展资金全部来源于贷款，使得财务费用增加了3380万元，增幅达到98.94%。

行业冷暖不一 有色交运堪忧

由于行业分布的特殊性，大部分央企来自于能源、电力、制造业、交通运输以及房地产等传统行业。受宏观调控及经济增速下滑的影响，这些行业在上半年景气度表现不一，产品价格大幅波动对一些公司的盈利能力产生直接影响。

在披露中报、快报及业绩预报的176家央企中，有12家为有色金属类公司。除了金马集团（000602）外，其余11家公司均为业绩下滑或发生亏损。产品价格下跌成为这些公司业绩下滑的主要原因。焦作万方（000612）就表示，受宏观经济形势下滑导致铝锭价格长期低位徘徊和网电价格持续上涨影响，公司盈利能力下降，上半年净利润同比下降81.63%。另外几家铝制品企业如中国铝业则发生亏损。同样的情况也出现在铅锌类公司中，株冶集团（600961）表示，由于上半年主要产品价格全面下跌，同时受价格波动影响，期末需计提相应的存货跌价准备增加，以及期内生产成本居高不下，毛利大幅减少，致使公司半年度净利润大幅减少，预计亏损3.5亿元–3.7亿元。此外，*ST锌业（000751）也预计继续亏损。

与有色冶炼企业类似，黑色冶炼公司的经营业绩也令人堪忧。除攀钢钒钛（000629）因为重组不具有可比性，宝钢股份（600019）因为剥离不锈钢、特钢资产后承担亏损减少使得业绩增长外，其余大型钢铁央企经营均面临一定困境。由于钢材销售价格同比下降12%以上，鞍钢股份（000898）上半年预亏19.76亿元。八一钢铁（600581）、武钢股份（600005）的业绩下滑幅度也超过了50%。

央企集中的交通运输和交运设备行业在上半年的业绩表现也并不令人满意。除了以中国远洋、中海发展（600026）、中海海盛（600896）为代表的航运类公司大规模亏损外，各家航空公司、船舶制造、汽车零部件类公司的业绩表现也难有亮点。国航、南航、东航“三大航”均预计上半年净利润下降50%以上。

此外，在房地产调控的影响下，保利地产（600048）、招商地产（000024）、华侨城A（000069）等央企大型开发商的业绩也出现了不同程度下滑。

相比之下，上半年电力央企业绩表现不俗。华能国际（600011）上半年实现净利润22.08亿元，同比增长87.36%。公司将业绩增长的原因归功于去年电价调整的翘尾影响和公司成本的有效控制。此外，上海电力（600021）、岷江水电（600131）净利润增幅也超过50%。

机构持股积极 蓝筹仍存良机

尽管业绩回落，但是机构对央企持股态度仍然积极。再加上监管机构在多个场合表态蓝筹股具有投资价值，这也使得部分央企依旧是机构持股的重点。

Wind数据显示，保利地产上半年共有164家基金布局，合计持股达到12.43亿股，占流通股的比例为17.72%。基金持股比重占比最高的是招商地产，共有73家基金持有公司2.61亿股，占流通股比例达到38.09%。

尽管净利润同比大幅下滑了64.02%，但仍有4家保险公司继续持有国电南自（600268）股份，合计持股4256.57万股，占流通股比例为6.7%。上半年净利润同比增幅超过六成的上海电力，则在第二季度迎来“诺安系”的集体增仓，诺安平衡、诺安灵活配置、诺安成长和诺安价值增长四只风格不同的基金全部杀入公司前十大流通股东之列。

业内人士认为，央企上市公司多属于传统行业，受到经济周期的影响，盈利出现不利变化，但是较其他公司而言，央企的整体盈利能力仍相对稳定。

近期监管层已多次表态蓝筹股具有投资价值，由于蓝筹板块大多属于央企或国资类上市公司，央企板块的投资价值也成为市场关注的热点。券商人士认为，市场连续下跌后，很多蓝筹股的市盈率处于历史底部，是资金中长期布局的良好时机，应该关注那些业绩具有成长性、盈利能力相对稳定的公司。

部分央企上市公司中期业绩一览

证券代码	证券简称	今年上半年营业总收入（万元）	去年同期营业总收入（万元）	今年上半年净利润（万元）	去年同期净利润（万元）	所属行业
600011	华能国际	6718047.29	6405414.58	220845.73	117872.38	公用事业
600335	国机汽车	2930186.92	37419.78	19747.86	–812.22	交运设备
600048	保利地产	2018292.30	1519103.74	245549.34	279461.20	房地产
600581	八一钢铁	1414159.89	1402453.37	19024.76	38925.69	黑色金属
600787	中储股份	1289693.74	1114997.70	22005.84	17786.97	交通运输
600970	中材国际	1163523.54	1082806.94	47545.15	74931.00	建筑建材
000024	招商地产	1008050.77	809148.51	122052.59	146858.74	房地产
000550	江铃汽车	872153.00	922154.01	81785.00	107871.07	交运设备
600021	上海电力	714229.85	891582.72	30562.65	18290.86	公用事业
600271	航天信息	669356.39	539682.11	53142.94	53657.70	信息服务

数据来源：Wind 制表：于萍

航运企业业绩低迷 下半年难言好转

□本报记者 孟斯硕

7月28日，中国远洋（601919）发布中报业绩预告表示，预计上半年亏损继续扩大。这家在2007年曾创下190亿元盈利的航运巨头，目前正面临着严重的亏损。如果今年下半年中国远洋不能够实现扭亏为盈，将有被特别处理的风险。

不仅仅是中国远洋一家公司，受运力过剩及全球经济不景气的双重压力，航运企业在上半年业绩均大幅度下滑。据同花顺软件统计，截至12日，12家航运企业中共计7家航运企业发布了业绩预告或半年报，业绩预计均较去年同期有较大幅度下滑。

面对下半年的航运市场，业内人士分析，下半年航运市场不利因素仍占上风，运力供需严重失衡的状态短期内难以逆转，市场或持续低迷状态，航运企业业绩难言好转。

企业亏损面扩大

据同花顺软件统计，截至12日，12家航运企业中共计7家航运企业发布了业绩预告或半年报，其中，招商轮船（601872）和中远航运（600428）企业业绩预减50%以上，海峡股份（002320）业绩预减25%，中国远洋、长航凤凰（000520）和ST长油（600087）亏损继续扩大，甚至在去年“逆境”中仍保持住盈利的中海发展（600026）在今年上半年也出现了亏损。

根据同花顺软件统计，12家航运企业2011年共有6家企业实现盈利，但也有6家企业出现亏损。从今年的经营形势来看，航运业亏损面或将扩大。

而运力过剩、成本上升仍是行业整体盈利能力下滑的重要原因。中海发展在业绩快报中披露，由于2012年上半年，国内外航运市场需求不足、运力供大于求，造成航运市场持续低迷、运价下跌，预计公司上半年归属于母公司所有者的净利润将出现亏损。

长航凤凰在业绩预告中也指出，业绩变动的原因主要为国际运价低迷；国内航运市场低迷、运能过剩；燃油、新船折旧及财务费用增加。

据了解，有航运业“晴雨表”之称的国际干散货市场指数（BDI指数）今年上半年一直在低谷徘徊，平均941.21点，较去年同期平均1379.38点，低了438.17点，降幅为31.77%。今年2月3日，BDI指数曾跌至647点，创该指数发布来最低水平。

从运输成本来看，尽管5月以来国际原油价格振荡下行，进入6月跌幅扩大，但由于运价下降幅度远大于运营成本的下滑，油价对运价的支撑作用比较有限，所有航运公司仍处于严重亏损之中。

“值得注意的是船舶载重吨位越大亏损越大，大小船出现严重倒挂现象。”航运专家陈弋告诉中国证券报记者。

运价仍将受压制

虽然三季度为传统的航运旺季，但是受运力供需失衡的影响，运价的上涨空间仍被压制，航运企业业绩下半年仍难言大幅改善。

据全球著名海运咨询机构克拉克松近期发布报告显示，在过去的十二个月，全球海岬型船、巴拿马型船、超灵便型船规模分别增长了18%、15%、14%，全球船队总规模接近6.5亿吨，同比增长了14%。而船舶的拆解速度相对缓慢，1–5月船舶的拆解量为1410万吨，虽然处于快速增长水平，但对于4710万载重吨的交付量相比，其速度依旧缓慢。克拉克松将全球干散货贸易量折算成运力，再与目前的运力规模相比，其比值为1:3.6，运力处于严重的供过于求状态。

“受欧债危机拖累，下半年全球经济或低速运行，对大宗商品的需求难以有大的提振，再加上运力供需严重失衡，短期内国际干散货海运市场将继续维持低位振荡，形势依然相当严峻。”陈弋告诉中国证券报记者，近期众多国际著名航运咨询机构预测，国际干散货海运市场要消化过剩运力，真正走出低谷至少需要一年半至两年时间，甚至更长。

中银国际7月底发布报告认为，目前A股和H股航运板块2012年平均市净率分别为1.0倍和0.6倍，处于历史相对低位。短期看运力过剩仍将持续压制市场运价以及航运公司的业绩表现，但长期来看，随着在手订单规模下降，旧船拆解加快，若未来宏观经济企稳回升，航运板块迎来周期拐点的预期将增强，有望带来中长期投资机会。

今年以来航运行业部分公司市场表现及业绩

证券代码	证券名称	今年以来股票涨跌幅（截至8月10日）	今年一季度净利润（万元）	2011年净利润（万元）	2010年净利润（万元）
600026.SH	中海发展	–18.2%	–30,532.7	107,876.4	172,196.3
600087.SH	*ST长油	–36.9%	–27,314.1	–74,933.3	–2,459.8
600428.SH	中远航运	–6.8%	191.5	16,700.1	33,652.5
600692.SH	亚通股份	10.2%	143.1	1,283.5	–7,104.2
600751.SH	SST天海	–14.8%	–1,687.6	–15,693.5	2,919.7
600798.SH	宁波海运	4.2%	–4,576.4	3,748.4	2,572.8
600896.SH	中海海盛	15.1%	–6,188.0	2,320.3	6,513.1

数据来源：同花顺iFinD 制表：孟斯硕

两家上市银行业绩稳增

□本报记者 张怡

截至12日，已有兴业银行（601166）和华夏银行（600015）两家上市银行发布了中报，业内人士认为今年上半年上市银行业绩稳定增长的态势已经初现。从两家上市银行中报可以发现，发展最快的业务并非传统存贷款业务，而是中间业务。此外，中小企业贷款业务发展势头良好，增速较快。

中间业务发展较快

今年以来，我国宏观经济总体运行平稳，但下行压力始终存在。银行业仍然是A股市场上业绩稳定的行业，已经发布半年报的兴业银行和华夏银行，净利润均实现持续稳定增长。

兴业银行半年报显示，上半年各项业务保持平稳健康发展，专业经营能力和内生增长动力稳步提升，取得良好的经营成果。截至报告期末，公司资产总额27804.51亿元，较期初增长15.43%。本外币各项存款余额较期初增长11.48%；本外币各项贷款余额首次突破万亿元，较期初增长7.60%。此外，全资子公司兴业租赁、控股子公司兴业信托规模、效益实现大幅增长，综合化运营格局进一步加强。

兴业银行上半年实现净利润171.02亿元，同比增长39.81%。兴业银行表示，净利润增长主要系各项业务平稳较快发展，资产总额增长较快；存贷利差、净息差同比提高；中间业务收入快速增长；资产质量保持稳定；成本收入比保持较低水平。

然而，业务版图中增长最为迅速的并非传统存贷款业务。兴业银行上半年累计实现中间业务收入66.51亿元，同比增长60.03%，在全部营业收入中占比16.13%，同比上升0.30个百分点。另外，报表中公允价值变动收益为2.59亿元，同比大增451.06%，这主要系交易性金融资产和贵金属公允价值变动收益增加。

无独有偶，华夏银行也保持稳定较快增长，上半年实现净利润60.75亿元，同比增长42.36%。

从公司的收入结构中可以看出，贷款利息收入仍然是公司收入的主要支柱，占比达56.03%，同比稳定增长26.35%；但存放同业利息收入和债券投资利息收入的增长幅度最为明显，分别同比大增545.79%和102.35%。

而华夏银行各项手续费收入也增长迅速。上半年公司托管证券投资基金、券商集合计划、银行理财、信托、保险资金债权投资计划、私募基金等各类产品规模达3951.68亿元，同比增长108.17%，实现托管手续费收入1.14亿元，同比增长91.52%。

小企业贷款快速增长

监管部门针对支持小型微型企业发展出台了一系列鼓励政策，促进实体经济发展。在这种背景下，各地小额贷款公司如雨后春笋般涌现出来，而商业银行也看到了发展小企业贷款业务的市场机遇。

华夏银行上半年小企业贷款余额1190.35亿元，增量超过去年同期；增速超全行贷款增速3.8个百分点。小企业客户总量17.64万户，其中贷款客户超过1.3万户。华夏银行表示，支持小企业金融业务发展的政策要求，为商业银行开展小企业金融服务创造了良好的政策环境，有利于商业银行加快客户结构调整步伐，加大产品和服务创新力度，持续提高小企业金融服务水平，打造经营特色。华夏银行拟坚持专业化和本地化，做好周边、贴近市场，在严控风险的加快发展小企业业务。

兴业银行也表示，小企业金融服务迈上了新台阶。半年报显示，截至报告期末，按公司自定义统计的小企业客户总数达26.77万户，较期初增长38502户，增幅为16.79%；小企业贷款新增163.56亿元，增幅为19.80%。兴业银行表示，拟加强市场规划和投向管理，积极支持实体小企业信贷资金需求，推进优势产业、发掘特色行业。

证券代码：600738 证券简称：兰州民百 编号：临2012-025

兰州民百（集团）股份有限公司
重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

兰州民百（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）于2012年4月10日召开了公司第六届董事会第十二次会议，会议审议通过《关于<兰州民百（集团）股份有限公司非公开发行股份购买资产暨关联交易预案>的议案》，并于2012年4月11日公告了《兰州民百（集团）股份有限公司非公开发行股份购买资产暨关联交易预案》。目前，该重大资产重组事项仍在进行中。现将本次重大资产重组工作的进展及有关情况公告如下。

一、公司重大资产重组进展情况

本次重大资产重组标的资产的相关审计、评估和盈利预测审核工作仍在进行之中，待前述工作完成后，公司将在规定时限内再次召开董事会，审议本次重大资产重组的相关事项，并按照相关法律、法规的规定，就本次重大资产重组履行相应的法律程序。

二、特别提示

待本次重大资产重组的相关审计、评估和盈利预测审核工作全部完成后，公司将与交易对方确定正式的重组方案，召开董事会会议审议与本次重组的相关事项，并发出召开股东大会的通知。

根据公司与重组方沟通的结果，截止目前，公司尚未发现存在可能导致公司董事会或交易对方撤销、中止本次重组方案或对本次重组方案做出实质性变更的相关事项。

公司2012年4月11日公告的本次重组预案的第八节中，对本次重组的有关风险因素作出了特别说明，再次提醒投资者认真阅读重组预案中相关风险提示内容，注意投资风险。

特此公告。

兰州民百（集团）股份有限公司董事会
2012年8月10日

证券代码：002660 证券简称：茂硕电源 公告编号：2012-037

茂硕电源科技股份有限公司
重大事项停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

鉴于2012年8月13日茂硕电源科技股份有限公司召开第二届董事会第6次临时会议，审议限制性股票激励计划相关事项。为避免公司股价异常波动，保护投资者利益，经向深圳证券交易所申请，公司股票于2012年8月13日开市起停牌一天，并在2012年8月14日刊登相关公告后于开市起复牌。

特此公告。

茂硕电源科技股份有限公司
董事会
2012年08月10日

证券代码：002102 证券简称：*ST冠福 编号：2012-039

福建冠福现代家用股份有限公司
关于重大资产收购事项停牌的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

福建冠福现代家用股份有限公司（以下简称"公司"）正在筹划重大资产重组事项，经公司申请，公司股票自2012年8月13日开市时起停牌。本公司力争在2012年9月12日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号–上市公司重大资产重组申请文件》要求的重大资产重组预案（或报告书），公司股票将在公司董事会审议通过并公告重大资产重组预案（或报告书）后复牌。如公司未能在上述期限内披露重大资产重组预案（或报告书），公司将根据重组推进情况确定是否向交易所申请延期复牌。公司未提出延期复牌申请或延期复牌申请未获交易所同意的，公司股票将于2012年9月12日开市时起恢复交易，公司及公司控股股东、实际控制人承诺自公司股票复牌之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项。

如本公司在停牌期限内终止筹划重大资产重组的，公司将及时披露终止筹划重大资产重组相关公告，公司及公司控股股东、实际控制人承诺自复牌之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项，公司股票将在公司披露终止筹划重大资产重组相关公告后恢复交易。

特此公告

福建冠福现代家用股份有限公司
董 事 会
二〇一二年八月十三日