

2013年度中国上市公司金牛奖 特刊



10年股价最高上涨29倍

股市常青树齐聚2013年度基业常青公司榜

股海沉浮,谁才是过去十年中国股市的常青树?中国证券报最新出炉的2013年度基业常青公司寻找出十年来成长性最好的公司。20家上榜公司最近10年净利润的复合年均增速均超过30%,最高达47.12%;10年股价平均涨幅逾10倍,最高达29倍。

中国证券报的金牛基业常青公司奖,是为了挑选出那些在A股市场上连续10年保持盈利并且取得快速成长的公司,从而为投资者寻找值得长期投资的股票提供参考。2013年度,新城B股仍然蝉联首位,山东黄金、伊泰B股分列二三名。新城B股过去10年的净利润复合年均增长率达到43.96%,营业收入的复合年均增长率为42.52%,山东黄金首次上榜就荣登榜眼。

金牛基业常青公司奖的评选设立

■ 获奖公司点评

国电南瑞:整合带动盈利能力提升

国泰君安研报认为,国电南瑞四大业务板块成形,注入资产协同效应体现,预计2014年盈利能力持续改善。

公司于2013年增发收购五家公司,重新划分业务为“电网自动化+发电新能源+工业控制和轨交+节能环保”四大板块;依照2014年一季度合并口径,综合毛利率从22%提升至27%,反映通过新业务调整有效提升生产管理能力并降低成本。看好持续深化整合带来全年可持续的盈利能力改善,同时更看好各业务线下游市场启动。

四大业务紧扣行业中期趋势,看好5月后“传统电网+节能+轨交+海外市场”投资启动。政府提出能源装备要支持可持续和高效发展的目标,看好以自动化和配网建设为主的传统电网、地方电力节能、城市轨道交通BT建设和高端调度系统出口在5月后投资逐步落实,或有重大项目落地形成催化。

了严格的人选门槛,要求入选公司在10年上市期间内均保持年度盈利。与此同时,入选公司10年间的净资产收益率均不得低于8%。在设立评选门槛的基础上,通过考核上市公司10年的营收和净利润复合增速,评选出那些在10年期间都能取得较好业绩和增长能力的上市公司。

2013年度金牛基业常青公司所属的行业涵盖了地产、金融、食品饮料、医药、交通、家电、机械、农业等行业。房地产和金融上市公司仍然占据重要位置,分别有4家地产和3家银行上市公司入选金牛基业常青榜,另外还有3家B股公司获得该奖项。同时,上述基业常青公司也给长期投资者带来了丰厚的回报,20家公司10年的股价平均涨幅逾10倍,涨幅最高的云南白药达29倍。



20家公司净利占全部上市公司七成 金牛最强盈利榜:银行占据半壁江山

谁是A股最赚钱上市公司?2013年度金牛最强盈利公司榜为您揭晓:工商银行!该行在以前年度基础上,2013年净利润再创新高,高达2626.49亿元,日均净赚7.2亿元。20家人选金牛最强盈利公司去年共计实现净利润1.48万亿元,占全部上市公司净利润总额近七成。

金牛最强盈利公司奖,挑选出了最近三年A股市场上盈利能力最强的20家公司。工商银行、建设银行、农业银行、中国石油、中国银行等20家公司获得2013年度金牛最强盈利公司奖。

金牛最强盈利公司奖的评选综合了近三年上市公司营业利润和净利润指标,计算上市公司近三年营业利润之和、近三年净利润之和,将两指标分别排序,

并赋予相应分值。计算总得分时两指标的权重为4:6。并将奖项名额从2012年的盈利能力最强的10家公司扩展为20家公司。

2013年度金牛最强盈利公司奖中,上市银行占据了12个席位,净利润总额达1.12万亿元,占全部上市公司净利润的50%。国有四大行继续盘踞净利润前四位宝座,农业银行在5家国有银行中以14.63%的增速领跑。与2012年度榜单相比,农业银行排名跃升两名,跃居金牛最强盈利公司第三名。中国平安、上汽集团、中国人寿、中国建筑、万科A新晋2013年度金牛最强盈利公司行列,其中中国人寿以123.89%的净利润增幅居首。

■ 获奖公司点评

农业银行:优先股发行将提升资本水平

农业银行董事会2014年第四次会议审议通过了优先股发行预案,发行规模不超过800亿元。中银万国近期研报认为,2014年优先股发行后,公司一级资本充足率将提升0.87%至10.12%,资本充足率预计提升0.62%至12.48%,对应2014年风险加权资产增长13%。一级资本补充到位,既缓解监管资本达标的压力,又有利于公司风险加权资产较快增长,2014年净利润增速将因此提升0.4%。

优先股发行有利公司长远发展,同时减缓二级市场再融资压力。虽然优先股将摊薄普通股EPS和ROE水平,但鉴于监管资本要求对银行属硬约束,较低的资本水平将影响公司各项业务正常开展,同时监管不达标很可能面临监管处罚,对公司经营造成损害,所以一级资本补充较普通股短期摊薄更属当务之急。同时银行优先股的非公开发行,主要面向保险资管、社保基金和资金充裕的大企业,可极大缓解二级市场再融资压力。

金牛最高效率榜酒类公司拔头筹

2013年度金牛最高效率公司为投资者揭晓了“资产效率最高”的20家公司。酒类公司以过去三年的高资产回报率拔得头筹。虽然国家大力限制“三公”消费使白酒行业在2013年遭遇寒冬,不过一线龙头酒企仍然势头强劲,泸州老窖、贵州茅台位列金牛最高效率公司前两名。

印刷包装行业的东风股份表现十分亮眼,甫一人榜便位列第三,近三年的净资产收益率分别为57.41%、34.91%和30.29%。大消费类公司仍然是榜单中的重头。2013年度金牛最高效率公司中,有4家为白酒类公司,6家为医药生物类公司,海思科位列第四,山西汾酒、张裕A分列第五、六位。安信信托以2013年100%

的净资产收益率增幅引人注目,2013年净资产收益率为37.40%。

金牛最高效率公司评选方法为,剔除2012年新上市公司及ST公司后,计算上市公司三年净资产收益率之和、三年总资产收益率之和,将两指标分别排序,并赋予相应分值。计算总得分时两指标的权重为7:3。入选公司近三年净利润均不得低于1000万元,净资产收益率不低于8%。

受益于近几年的高景气度,医药生物类公司在2013年度榜单中上升趋势明显。海思科、三诺生物、双鹭药业、东阿阿胶、科华生物、信立泰等多家入围榜单。医药行业近五年ROE的水平在12%-18%之间波动,高于A股平均2年资产收益率。

■ 获奖公司点评

东风股份:主营包装稳健增长 质地优良

中银万国研报认为,东风股份烟标主业稳健增长,非烟标产品开拓卓有成效,收入平稳增长。公司未来将借助资金优势,继续延续外延扩张策略,在分散的市场上进一步提升市占率。盈利能力延续高位。产业链配套延伸,公司毛利率保持在较高水平。新业务布局蓄势待发。电子烟业务将借助于上海绿馨的合资公司平台,海外订单借助创新产品有效开拓,其他社会化产品也将通过电商等渠道快速推进。功能膜业务中,新品车膜和建筑膜产品未来有望凭借高性价比,实现部分进口替代,打开市场空间。

国金证券研报认为,福牌彩印也将于二季度开始正式并表,福牌彩印目前产能利用率仅3成左右,收入及利润仍有较大的上升空间,预计公司二季度有望保持快速增长。外延收购将成为公司增长的重要手段,预计公司后续将继续通过收购方式整合传统烟标或向新兴业务空间拓展。

分红收益率处历史高位 三大板领衔金牛分红回报奖

中国证券报“2013年金牛最佳分红回报公司”榜单揭晓,九阳股份获第一名,宁沪高速和太阳电缆分列第二、三名。九阳股份2013年股息率5.06%,2013年度利润分配每股分红0.50元,分红比例81%,五年平均分红比率82.64%。

从行业来看,交通运输、汽车和纺织服装是分红大户,分别有5家、3家、3家公司上榜。汽车行业的方向钱潮,纺织服装行业的伟星股份、美邦服饰分列榜单四、五、六位。

金牛最佳分红回报公司评选方法为,计算上市公司近五年股息率(股息/年末股价)、现金分红比率(股息/净利润)之平均数,将两指标分别排序,并赋予相应分值,计算总得分时两指标的权重为5:5。入选公司近五年净资产收益率不低于8%。

上海证券交易所资本市场研究所报告显示,交通运输业分红比例居各行业前列,为50.30%。机场、高速公路、港口和铁路等行业

是“现金奶牛”集中营,此次上榜的宁沪高速、锦江投资、白云机场、上港集团、大秦铁路就分属上述行业。

高速公路板块历来是那些追求稳定收益的大资金的最爱,因为该板块历年来分红均较优厚。宁沪高速2013年股息率6.81%,分红率70.7%。2011年以来,宁沪高速的股息率区间为6.33%-6.91%,连续三年的分红比例达70%以上。

2013年度的分红情况继续趋好,已经初步形成较为有效的现金分红市场机制。2013年A股全部上市公司分红收益率(年度累计分红/年底总市值)达2.5%,处于历史高位。数据显示,共有1879家上市公司派发现金(含中期及年度预案),合计派现7627亿元,同比增长791亿元,增幅11.6%。超过180家公司推出了10转10股及以上的高送转方案。高额派现的公司也大幅增加,有158家公司2013年全年股息率超过3%,其中有45家公司在5%以上。

■ 获奖公司点评

宁沪高速:高分红保障配置价值

安信证券研报认为,2013年公司业绩符合预期,净利润增长主要来自收费公路主业盈利增长,投资收益增长以及出售镇江支线获取收益。2013年公司实现通行费收入53.4亿元,同比增长5.0%,占公司营业收入的70%,其中宁沪高速江苏段实现同比增长5.4%,2013年由于受到重大节假日免收通行费的负面影响,客车收入增速较低,货车收费收入增速明显高于客车。2014年将不存在免收政策的基数影响,预计全年通行费收入增速有望超过8%。报告期内公司实现投资收益32亿元,同比增长95.4%,占公司净利润的11.6%。

公司2013年度每股现金分红0.38元(含税),分红同比提升5.6%,股息率6.7%,高分红保障配置价值。

金牛最佳中小成长公司借力腾飞

高成长性决定了中小公司的长远投资价值,新鲜出炉的2013年度金牛最佳中小成长公司为投资者挖掘未来的牛股。作为油服设备的杰瑞股份高居榜首,海宁皮城、广联达、森源电气、歌尔声学等20家公司上榜。

除了海宁皮城、歌尔声学、大华股份等持续保持高成长性的公司,2013年度榜单也出现了许多新面孔。杰瑞股份3年净利润复合增长率为51.75%,广联达、森源电气、海康威视等公司3年净利润复合增长率分别为43.57%、54.33%、42.86%。

金牛最佳中小成长公司评选方法为,选取中小板公司三年数据,剔除净利润为负值的公司。选取三年营业收入复合增速、净利润

复合增速、净资产收益率变化率三大指标,将三指标分别排序,并赋予相应分值。计算总分时三指标的权重为1/3、1/3、1/3。入选公司净资产收益率不低于8%,最新一年净利润增幅为正。

金牛最佳中小成长公司依然保持着较高的业绩增速。杰瑞股份2013年实现营业收入37.0亿元、净利润9.85亿元,分别同比增长55.21%和53.17%,预计2014年上半年净利润同比增长50%-80%。

今年一季度,金牛最佳中小成长公司仍然保持着业绩稳步增长的态势。其中,东方雨虹净利润同比增长高达1701.13%,南国置业、同德化工、海康威视一季度的净利润同比增幅则分别达到211.53%、87.14%和152.44%。

■ 获奖公司点评

杰瑞股份:延续高增长可期

安信证券研报认为,杰瑞股份业绩高速增长主要驱动力在于油气设备需求持续旺盛以及服务业务的快速增长。

公司油气设备需求持续旺盛,油服板块有望翻倍增长。公司油气设备产业链不断完善,预计2014年设备业务仍保持50%以上增速。未来随着非公开发行募投项目达产后,公司一体化服务队伍将增加到28支,3-5年内公司的油服业务收入将与设备的收入基本相当。预计公司外延式发展2014年将获得突破。

TMT和医药领跑金牛最佳创业成长公司

2013年度金牛最佳创业成长公司榜单揭晓,红日药业、探路者、富瑞特装斩获榜单前三,亿纬锂能、互动娱乐、华策影视、新文化、汇川技术等20家公司上榜。

红日药业、探路者在2013年度的榜单中迅速攀升,从2012年度榜单的第六、第五名,一举跃升至2013年度榜单中的一、二名,3年净利润复合增长率分别为49.29%和166.51%。

金牛最佳创业成长公司评选方法为,选取创业板公司三年数据,剔除净利润为负值的公司。选取三年营业收入复合增速、净利润复合增速、净资产收益率变化率三大指标,将三指标分别排序,并赋予相应分值。计算总分时三指标的权重为1/3、1/3、1/3。入选公司净资产收益率不低于8%,最新一年净利润增幅为正。

持续行业高热度的TMT和医药生物行业继续领跑金牛最佳创业成长公司,20家公司

中有8家分属于TMT行业中的传媒、电子、计算机公司,还有4家医药生物类公司。

高成长性仍然是榜单公司的重要特征,华谊兄弟、富瑞特装和掌趣科技2013年净利润同比增长率分别达172.23%、105.46%和86.66%,在今年一季度中继续保持业绩高速增长态势,三家公司一季度的净利润同比增幅分别达129.92%、42.09%和153.09%。

创新型成为金牛最佳创业成长公司的共同特征。榜单中的公司多涉及3D打印、机器人、物联网、智慧医疗、在线旅游等当下最热门的新兴产业,彰显了未来的成长性。深交所2013年报告显示,创业板已经成为创新型公司借力资本市场发展壮大的重要平台,已具备新经济晴雨表功能。2013年,创业板战略性新兴产业公司占比和平均研发投入占营业收入比例,均居三板块之首。

■ 获奖公司点评

红日药业:双轮驱动 业绩保持高增长

长江证券研报认为,红日药业拥有血必净和配方颗粒两座“富矿”,两者均处于快速增长的行业,未来市场空间巨大。

中药配方颗粒延续高增长:中药配方颗粒目前仅有6家企业生产,尚无国家标准,预计2-3年内不会有新的企业加入竞争。公司在不断拓展京津以外市场,已在竞争十分激烈的广东省完成备案工作,预计配方颗粒未来三年仍可保持40%以上的增速。

华泰证券研报认为,血必净和配方颗粒助公司2013年业绩高速增长,预计今年血必净将进入国家医保目录,带动明年销量继续保持25%-30%的增速。