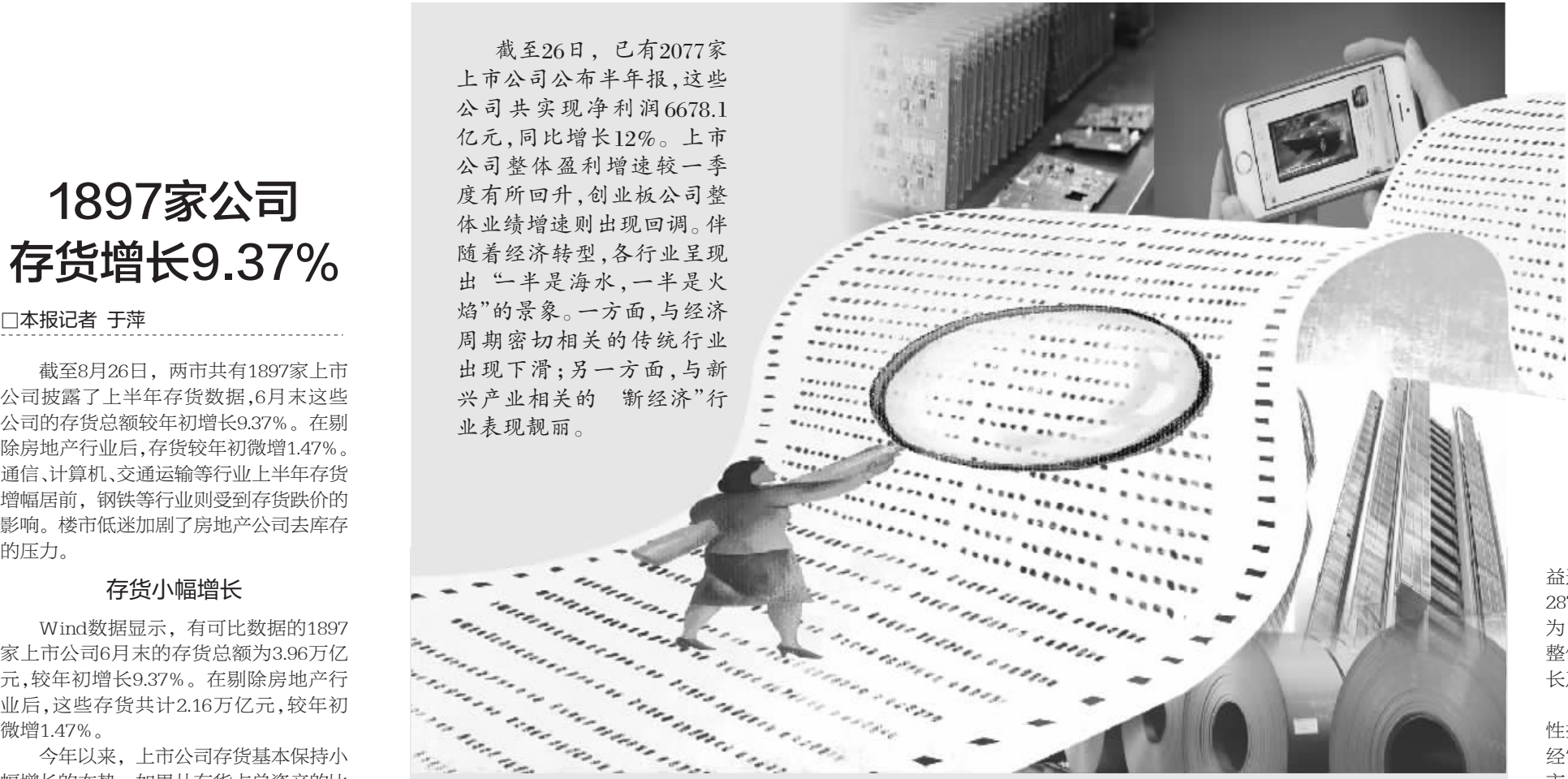


已披露半年报的2077家公司整体净利润增长12%

上市公司业绩增速回升 新兴产业表现抢眼

□本报记者 任明杰



CFP图片 制图/尹建

1897家公司 存货增长9.37%

□本报记者 于萍

截至8月26日,两市共有1897家上市公司披露了上半年存货数据,6月末这些公司的存货总额较年初增长9.37%。在剔除房地产行业后,存货较年初微增1.47%。通信、计算机、交通运输等行业上半年存货增幅居前,钢铁等行业则受到存货跌价的影响。楼市低迷加剧了房地产公司去库存的压力。

存货小幅增长

Wind数据显示,有可比数据的1897家上市公司6月末的存货总额为3.96万亿元,较年初增长9.37%。在剔除房地产行业后,这些存货共计2.16万亿元,较年初微增1.47%。

今年以来,上市公司存货基本保持小幅增长的态势。如果从存货占总资产的比重看,6月末该占比为7.42%,年初时为7.38%。不过从分公司来看,一些上市公司上半年库存出现明显增长,共有150家公司存货较年初增幅超过50%,其中有54家公司存货翻番。

ST金泰是上半年存货增长势头最猛的公司之一。截至6月末,该公司存货为5783.94万元,较年初增长了3305%。从存货分类看,公司库存商品较年初增加了5601万元,成为导致存货数额增加的主要原因。上半年该公司实现营业收入6.65亿元,与公司预期2014年度实现营业收入约25亿元存在较大差距,主要原因是上半年为黄金珠宝销售的淡季,营运资金不足对公司承接黄金珠宝贸易订单产生限制所致。

海澜之家上半年的存货额也出现明显增长。公司6月末存货达到52.39亿元,较年初增长855%。公司存货中的原材料、产成品、库存商品均出现明显增长。此外,宁波热电、博元投资、飞马国际、深中华A等公司的存货较年初也出现大幅增长。

相比之下,还有621家公司的存货较年初下跌。由于将原材料计价方法由计划成本法变更为实际成本法,大连热电的存货额较年初的下降幅度超过80%。廊坊发展、香梨股份、东方热电等多家公司的存货也出现明显减少。

通信行业库存猛增

分行业看,通信、计算机、交通运输等行业的存货增幅居前。钢铁、地产等行业则在努力降低存货。

47家通信类公司上半年存货达到488.25亿元,较年初增长25%。其中,高鸿股份、深信泰丰、海格通信等公司存货涨幅居前。高鸿股份6月末存货达到19.09亿元,较年初增长179.85%。113家计算机类公司以及50家交通运输类公司上半年存货分别较年初增长20%和16%。

由于矿石价格下跌,一些钢铁企业库存受到影响,对业绩产生了一定冲击。韶钢松山表示,上半年公司库存较高,处在被动去库存的环节,导致铁成本偏高,竞争力下降,经营出现较大亏损。钢材不景气,钢铁上游的焦化企业也受到冲击。部分焦化企业库存处于高位,不得不降价出售。四川圣达对上半年库存原材料及产品计提了减值准备。

上半年楼市成交低迷,一些地产企业也面临去库存难题。96家上市房企上半年存货合计1.81万亿元,较年初增长11%。中洲控股上半年存货较年初增长75%。虽然公司上半年净利润同比增长33.91%,但销售面积和销售额分别同比下降了38%和6.4%。金地集团表示,去库存仍是下半年市场主基调,公司将提高库存的整体销售率,控制合理的动态产销比。

截至26日,已有2077家上市公司公布半年报,这些公司共实现净利润6678.1亿元,同比增长12%。上市公司整体盈利增速较一季度有所回升,创业板公司整体业绩增速则出现回调。伴随着经济转型,各行业呈现出“一半是海水,一半是火焰”的景象。一方面,与经济周期密切相关的传统行业出现下滑;另一方面,与新兴产业相关的“新经济”行业表现靓丽。

创业板公司业绩增速放缓

已经公布半年报的上市公司整体盈利情况较一季度略有回升。今年一季度,A股上市公司盈利增速连续四个季度逐季回升后首度大幅低于市场预期,一季报整体增速仅为8.2%,与2013年年报14.2%的盈利增速相去甚远;如果剔除金融类公司,盈利增速更只有2.9%,而2013年年报这一数据为13%。

渤海证券认为,主板的业绩增速呈现微升格局,但其主要原因来自于中石化等公司盈利增速由负转正,剔除这些权重公司的影响,主板的增速水平将低于前值。这显示出房地产投资回落背景下,尽管二季度国内经济有所恢复,但对传统行业的利好程度

依旧有限。而在中小市值板块方面,中小板已发布业绩公司的盈利增速高于这些公司一季度增速约5个百分点,创业板公司业绩增速则低于一季度约5个百分点,显示两板块较一季度表现有所分化。

创业板盈利增速回调无疑最为市场所关注。业内人士认为,从已公布半年报的379家创业板公司情况看,净利润总额为148.18亿元,同比增速为14.66%,相较于第一季度的业绩增速下滑约2.16个百分点。

此前,创业板公司业绩自2013年一季度以来一直处于加速上升状态,特别是今年一季度,相对于主板公司盈利增长的明显减速,创业板

公司盈利增长仍在加速,一季度整体业绩增速为17.6%。但从半年报情况看,业内人士认为,创业板公司业绩在连续五个季度加速后首次出现减速。

当然,创业板内部分化明显。从已经发布中报的公司情况看,创业板中市值处于前50%的权重股盈利增速明显放缓,但二三梯队公司的盈利增速持平或有所增长。但市场预计,二三梯队公司的盈利增速在第三季度也将随之放缓。

广发证券此前预计,创业板公司业绩高点是今年一季度,接下来会逐步减速,全年增速约为10%左右。

新兴产业表现靓丽

周期性行业业绩难有大的改观。同时,企业面临的实际利率仍然高企,将继续压制传统周期性行业。

经济转型的另一端则是电子、医药等新兴产业在内的所谓的“新经济”行业。招商证券认为,无论是食品饮料和生物医药等消费领域,还是电子、传媒等新兴产业,都将长期受益于经济结构转型。在经历了2012年净利润大幅下滑后,消费和新兴产业相关的行业盈利能力明显回升,电子、汽车、医药、电气设备等行业盈利增速均保持高水平,景气度较高。

以电子行业为例,截至记者发稿时为止,在137家电子行业上市公司中,已有114家上市公司公布了半年报,65家上市公司业绩实现同比正增

长。其中,联建光电、宇顺电子、华灿光电、春兴精工、洲明科技等上市公司的业绩增速在100%以上。

部分券商继续看好下半年电子行业的业绩。申银万国证券指出,上半年处于苹果和三星等高端机种的发布空档期,加之4G基础建设进度的延缓,智能手机市场整体需求不强。下半年苹果将在产品线上发生重大变化,主力iPhone 6升级到4.7寸,新增5.5寸大屏iPhone Air。另外,三星也会在三季度发布新品Galaxy Alpha/F、Galaxy Note4以及Galaxy Tab。联发科推出的4G八核智能手机芯片MT6595打破高通在4G手机芯片上的垄断地位,预计将于三季度上市,作为国产旗舰机解决方案将进一步刺激下半年4G手机的出货量。

527家公司三季报预喜

互联网行业的快速发展和通信市场的大规模启动,公司销售收入稳定增长,主营业务净利润将大幅上升。此外,大庆华科、山东如意等公司业绩也较为抢眼。

展望三季度A股上市公司盈利增速,部分机构预期却不甚乐观。广发证券指出,A股上市公司三季报增速将再次回落,全年盈利回落趋势未变。A股上市公司今年中报的业绩增速回升,一个原因在于今年一季度业绩增长太差,形成一个比较低的基准;第二个原

因在于二季度政策放松力度确有增强,从而使得宏观数据企稳回升,对企业盈利形成支撑。但进入三季度,首先将面临一个非常高的基数(剔除金融类公司,上市公司在去年三季度的单季增速高达22.5%),其次虽然政策不断放松,但从中间看并未带来明显改善,主要原因在于地产销售和投资仍在下降,从而使得地产产业链未激活。如果三季度这个格局仍未改善的话,那么企业盈利增速可能再次出现回落。

非经常性损益助力 131家公司“扭亏为盈”

□本报记者 张玉洁

上市公司中报披露已近尾声。截至8月26日记者发稿时,有2077家上市公司发布中期业绩报告。2077家公司共计实现净利润6678.1亿元,同比增长12%。除主业的贡献之外,非经常性损益也提升了部分公司的业绩,甚至有131家企业在扣除非经常性损益后呈现亏损状态。

部分公司业绩水分大

Wind数据显示,在6678.1亿元净利润中,报告期内非经常性损益达321.5亿元,占比为4.8%。而去年同期,非经常性损益总额为287.6亿元,同比增长12%,在整体净利润中占比为4.8%。业内人士认为,今年上半年,非经常性损益增速略微高于净利润增速,同时其对整体业绩的影响在增加。在一些公司,非经常性损益更是成为业绩增长乃至扭亏的利器。

Wind数据显示,2077家企业中浙能电力等197家公司非经常性损益为零。有226家企业非经常损益为负,剩下1654家企业的非经常性损益对公司业绩影响较为正面。其中,1820家实现盈利的上市公司中,非经常性损益在净利润比重超过30%的企业有365家。其中,有131家企业在扣除非经常性损益后呈现亏损状态。这显示出在经济增速乏力的背景下,一些上市公司希望通过非经常性损益来补贴业绩。

不过,也有部分企业在报告期内非经常性损益项目拖累了业绩。兰花科创半年报显示,2014年上半年,公司实现营业收入25.72亿元,完成年初计划68亿元的37.82%,同比下降16.79%。公司实现净利润总额为-793.5万元,同比下降101.5%;扣除非经常性损益后公司实现净利润为1.85亿元,同比下降73.5%。随着二季度后期尿素行业价格回升出现回暖迹象,预计下半年公司业绩将转好。

“增光添彩”方式多

一般来说,上市公司可以通过政府补贴、投资收益等多种方式为业绩“增光添彩”。

首先是政府补贴。在非经常性收益中,最常见的是政府补贴,近年来政府补贴已经超过流动资产处置日益成为非经常性损益的主要来源之一。数据显示,已公布中报的上市公司共计收到179.5亿元政府补贴,在非经常性损益中占比超过50%,政府补贴规模较去年同期增长了20%。

TCL报告期内收到政府补贴共计5.6亿元,非经常性损益对该公司净利润的贡献超过62%。此外,获得政府补贴金额较多、该项资金对公司利润贡献较大的公司多集中在汽车行业。比亚迪上半年收到政府补贴共计3.28亿元,同期公司净利润为3.6亿元;福田汽车上半年收到政府补贴2.45亿元,非经常性损益达2.8亿元,而公司同期净利润为2.88亿元,政府补贴可谓对公司业绩起到了关键作用。

其次是投资收益。王府井半年报显示,公司上半年实现净利润3.78亿元,同比增长2.1%;扣非后净利润为3.16亿元。公司的非经常性损益主要为委托理财收益5800万。通过理财收益,公司成功实现业绩增长。

还有一些ST公司则经常通过出售资产扭亏。*ST中富今年通过出售全资子公司珠海嘉衡商贸有限公司100%股权及公司部分土地房屋资产移交共获得利润7700万元。通过处置资产的收入,*ST中富中期实现净利润1亿元,同比增长247%。

部分上市公司中报业绩				
股票代码	股票名称	净利润(万元)	同比增速(%)	
300188	美亚柏科	1727.04	9259.96	
000985	大庆华科	1841.57	7950.69	
601002	晋亿实业	9485.83	3552.95	
002068	黑猫股份	2986.44	2760.87	
000949	新乡化纤	4217.94	2679.59	
002637	赞宇科技	3212.58	2616.35	
600051	宁波联合	11036.69	2571.03	
002387	黑牛食品	728.56	2174.66	
000518	四环生物	2286.65	2035.51	
600598	*ST大荒	99133.51	2010.2	
600537	亿晶光电	10331.47	1933.61	
600290	华仪电气	7407	1508.26	
300134	大富科技	37459.17	1330.91	
000627	天茂集团	17692.9	1103.66	
002019	鑫富药业	10712.98	1041.06	
300051	三五互联	409.57	1023.02	
002562	兄弟科技	1266.47	976.2	
300028	金亚科技	1034.72	960.75	
000678	襄阳轴承	1611.61	932.22	
000034	深信泰丰	5159.92	921.5	

数据来源:Wind 制表:任明杰

证券代码: 0002170 证券简称: 芭田股份 公告编号:14-36

深圳市芭田生态工程股份有限公司关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告

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。

一、停牌时间及进展安排

深圳市芭田生态工程股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划重大事项,该事项尚存在不确定性,根据《深圳证券交易所上市规则》等相关规定,经公司申请,公司股票自2014年8月13日开市起停牌。公司分别于2014年9月13日、8月20日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网上披露了《重大事项停牌公告》、《重大事项继续停牌公告》。

目前,公司确定筹划的购买资产事项为发行股份购买资产。经公司申请,公司股票自2014年8月27日开市起继续停牌。公司债券:12芭田债,债券代码:112149)在公司停牌期间正常交易,不停牌。公司计划在2014年9月26日前(不超过30个自然日)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》要求的发行股份购买资产预案(或报告书)及巨潮资讯网上披露了《重大事项停牌公告》、《重大事项继续停牌公告》。

如公司未能在上述期限内披露发行股份购买资产预案(或报告书)后复牌,公司将根据发行股份购买资产推进情况确定是否向深圳证券交易所(以下简称“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2014年9月26日开市起复牌,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发行股份购买资产事项。公司提出延期复牌申请并获交易所同意的,公司累计停牌时间不超过3个月,如公司仍未能在此期限内披露发行股份购买资产预案(或报告书),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六个月内不再筹划发行股份购买资产事项。

如本公司在停牌期限内终止筹划发行股份购买资产的,公司将及时披露终止筹划发行股份购买资产相关公告,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发行股份购买资产事项。公司股票将在公司披露终止筹划发行股份购买资产相关公告后恢复交易。

公司股票在停牌期间,将根据相关规定,每五个交易日发布一次本次发行股份购买资产事项进展情况公告。

二、风险提示

公司筹划的发行股份购买资产事项,尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

三、备查文件

1、经董事长签字及董事会盖章的停牌申请;

2、深圳证券交易所要求的其他文件。

特此公告。

深圳市芭田生态工程股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十七日

证券代码:0002198 证券简称:嘉应制药 公告编号:2014-040

广东嘉应制药股份有限公司关于终止筹划重大事项暨公司股票复牌的公告

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

广东嘉应制药股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划资产收购项目,公司股票自2014年8月7日开市起停牌,并于2014年8月7日发布了《重大事项停牌公告》(公告编号:2014-033),于2014年8月14日、21日发布了《重大事项继续停牌公告》(公告编号:2014-034、2014-035)。详细内容见指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

自公司股票停牌之日起,公司严格按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定,组织相关各方积极推进本次重大事项涉及的各项准备工作。为促进本次重大事项的顺利实施,公司与交易对手方就本次重大事项进行了反复磋商和沟

通,但截止到2014年8月26日,双方在一些关键问题上未能达成一致意见。从维护全体股东利益出发,经与相关各方协商及审慎研究,公司决定终止筹划本次重大事项。公司董事会对于本次筹划重大事项股票停牌给广大投资者造成的不便,深表歉意。

经公司向深圳证券交易所申请,公司股票于2014年8月27日上午开市起复牌,请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

广东嘉应制药股份有限公司
董事会
2014年8月26日