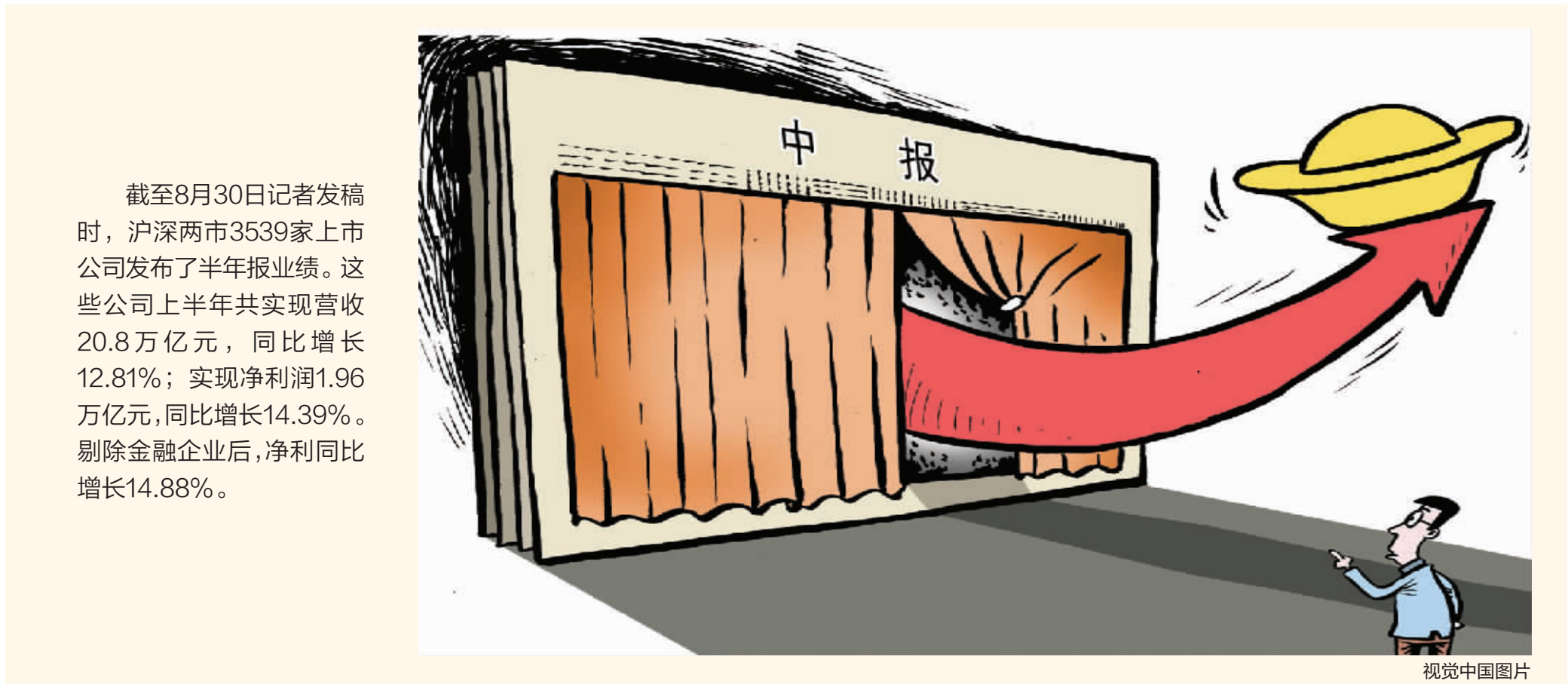


■ 上市公司半年报

# 3539家上市公司上半年净利增长14.39%

## 钢铁、建筑材料、商业贸易等行业表现抢眼

□本报记者 张玉洁



视觉中国图片

### 上游行业表现亮眼

分板块看,沪深主板公司实现营收18.09万亿元,同比增长11.69%,实现净利润1.75万亿元,同比增长14.59%;中小板实现营收2.09万亿元,同比增长22.1%,实现净利润1492.8亿元,同比增长14.56%。受乐视网巨亏和温氏股份业绩不佳拖累,创业板营收5910亿元,同比增长19.9%,实现净利润544.7亿元,同比仅增长8.13%。

行业方面,Wind数据显示,截至8月30日,在28个申万一级行业中,上半年有26个行业实现净利同比增长,仅农林牧渔和电子行业利润下滑。钢铁、建筑材料、商业贸易、化工和国防军工整体净利润增长率居前,均超过40%。扣除非经常损益后,钢铁、建筑材料、综合、机械设备和房地产净利润增长率居前。

钢铁、建材和化工行业均因供需关系改善带来业绩增长。钢铁行业形势持续好转成为相关公司业绩大增的主要原因。上半年,

中钢协钢材价格综合指数114.75,较去年同期增长15%;成本方面,普氏62%铁矿石指数日均69.9美元,较去年同期下降6%,钢铁产品购销差价所扩大。上半年,钢材市场呈现先弱后强、宽幅震荡走势。二季度以来,在供需关系改善、环保政策加码、库存降低等因素共同作用下,市场价格逐步企稳回升。行业龙头宝钢股份上半年净利润突破100亿元,同比大增60%,创上市以来半年报最高盈利纪录。

不过,前述行业也存在一些隐忧。分析人士指出,钢铁、水泥、化工等行业产能过剩的局面并未改善,行业整体利润率仍然偏低。而上游原材料价格不断上涨,对中下游行业的盈利形成了一定的挤压。中下游企业难以将上涨的成本完全传导至终端产品。受原材料价格上涨影响,家电、造纸等行业的盈利能力有所下降。

上半年,随着前期销售项目陆续结转,房地产行业扣非后净利润增速达到56.47%,仍然保持高速增长。其中,逾20家公司净利增速超过50%,17家公司净利同比翻倍。

万通地产净利增速居前。上半年,公司实现营收22.77亿元,同比增长137.08%,净利润为3.2亿元,同比增长525.6%。业绩大幅增长主要在于子公司本期达到结转收入时点的项目比上年同期有所增加。不过,公司地产业务收缩明显。半年报显示,上半年土地储备仅有“河北香河运河国际生态城二期”一宗地,占地面积29.28万平方米,可售面积为52.71万平方米。目前公司正筹划通过收购动力电池资产转型新能源汽车产业链。除万通地产外,广宇发展、合肥城建、中洲控股等多家中型房企净利增速均超过100%。这类中型房企项目大多集中在部分区域,可结算项目储备

有限。净利润规模方面,万科A、招商蛇口和保利地产等7家房企上半年净利润超过10亿元。其中,万科实现营收1059.7亿元,同比增长51.8%;净利润为91.2亿元,同比增长24.90%。

农林牧渔业业绩增速目前在28个行业中垫底,行业公司上半年净利润同比下滑32.29%。其中,生猪养殖上市公司业绩大幅下滑,拖累了整个板块。温氏股份上半年实现净利润9.17亿元,同比下滑49.32%。而雏鹰农牧上半年亏损5.09亿元,同比下滑495.41%,为上市以来最差成绩。这些公司表示,受“猪周期”供求关系变化等因素影响,生猪市场价格持续下行。尤其是商品肉猪价格大幅下跌。行业数据显示,2018年上半年,商品肉猪市场价格下跌幅度超过20%,商品仔猪市场价格下跌幅度超过15%;商品肉猪和商品仔猪市场价格最大跌幅均超过30%。

### 毛利率增长行业居多

从盈利能力看,食品饮料、休闲服务、医药生物、建筑材料和纺织服装行业上半年毛利率居前。其中,食品饮料行业毛利率为50.8%;休闲服务、医药生物、建筑材料、纺织服装和房地产毛利率均超过30%。国防军工、交通运输、建筑装饰、有色金属和综合毛利率水平较低。不过,上市公司整体毛利润率均在10%以上。

上半年,16个行业毛利率同比改善。食品饮料、采掘和建筑材料毛利率提升水平居前。其中,食品饮料行业毛利率较去年同期提升6

个百分点;采掘、建筑材料、钢铁毛利率水平较去年同期均提升超过5%。

2017年以来,白酒行业中的高端白酒销售就开始复苏。从2018年上半年的销售情况看,高端白酒仍然维持了较高的业绩增速。二季度,古井贡酒、口子窖、今世缘、伊力特收入同比增速为近三年来最高水平。且利润端表现优于收入,净利润增速均超过30%。安信证券认为,从更长维度看,品牌跃迁仍为白酒投资的核心因素。2016年初至今,白酒行业有五家公司涨幅超过100%,分别为水井坊、贵州

茅台、山西汾酒、五粮液和古井贡酒。其中,水井坊、山西汾酒从品牌力和渠道力方面均有明显改善,成为次高端行业的明星股。贵州茅台、五粮液作为白酒行业的龙头公司,在行业快速发展的浪潮中,表现依旧亮眼。

采掘行业毛利率大幅提升主要由于国际油价上半年的一轮大涨。以布伦特原油为例,去年底结算价为66.87美元/桶,而今年6月29日涨至79.12美元/桶,加权均价超过71美元/桶。数据显示,上半年国际原油均价同比增长35%左右,而采掘行业成本相对固定。上半年,“三桶油”

共赚942亿元,同比大幅增长近70%,创近四年来最佳业绩。同时,石油采掘行业盈利大幅提升,带动油服等相关行业大幅转暖。

非银金融、综合、家用电器、计算机、休闲服务五个行业毛利率处于下滑态势。其中,非银金融毛利率下滑超过12个百分点,主要在于券商业绩弱市中下滑明显。从目前券商发布的半年报情况看,多数上市券商的营收和净利在上半年“双降”,自营业务大多下滑。申万综合、家用电器两个行业毛利率下降均超过5个百分点。

### 整体负债率下降

数据显示,截至8月30日,上市公司整体负债率有所下降。

在28个申万一级行业中,16个行业整体负债率下降。其中,通信行业负债率为44.88%,同比大幅下降11.21个百分点;紧随其后的建筑材料、国防军工、休闲服务、家用电器等行业,负债率下降均超过5%。通信、建材等行业上市公司整体盈利能力增强,带动公司资产结构的改善。

农林牧渔、采掘、电子和医药生物等行业

资产负债率上升。其中,申万综合负债率上涨达到6.85%,电子、采掘和农林牧渔的资产负债率上涨均超过3%。

156家上市公司资产负债率超过80%。扣除ST公司后,乐视网、一汽夏利、莲花健康、天津磁卡、宁波东力、亚星化学、紫光学大、沈阳机床、商业城和鲁商置业资产负债率居前。其中,前4家公司负债率均超过100%,已经资不抵债;其余公司负债率超过94%。

部分公司通过变更实际控制人、重组等方式谋求新的出路。例如,莲花健康董事长和财务总监相继辞职。这意味着公司控股股东睿康系前期派驻的管理人员全面撤出上市公司管理层。天津磁卡5月即发布公告,公司实际控制人天津市国资委正在筹划由公司通过发行股份购买资产方式购买天津渤海化工集团所持有的天津渤海石化有限公司100%股权。资产注入后,预计公司的资产质量和盈利能力将得到提升。

而部分公司情况复杂目前仍难以判断何时走出债务泥潭。上半年,乐视网实现营业收入10亿元,同比下降82%,净亏损11亿元,上年同期亏损6.37亿元,亏损额较上年同期继续扩大。公司持续受到关联方资金紧张、流动性风波影响。同时,公司终端收入、广告业务收入、会员及发行业务收入相较上年同期均出现大幅度下滑。由于高额负债,乐视网的财务支出费用加剧了公司亏损。

## 26家ST公司上半年净利润增长

□本报记者 崔小粟

截至8月30日记者发稿时,63家ST和\*ST公司披露了半年报。其中,26家公司净利润同比增长,占比四成。投行人士称,在价值投资获认可的背景下,ST股的壳资源价值将继续下降,炒壳套利空间逐渐收缩。

### 23家公司扭亏

数据显示,23家公司上半年扭亏,包括\*ST宣化、\*ST东电、\*ST双环、\*ST金宇、\*ST天化、

\*ST大唐、\*ST新能、\*ST创兴、\*ST成城、\*ST油服、\*ST安泰、\*ST安煤等。

在26家净利润同比增长的公司中,\*ST佳电以2640.15%的净利润增长率居前。2017年,公司实现营业收入15.88亿元,实现净利润1.21亿元,成功扭亏为盈。2018年以来,\*ST佳电经营业绩延续良好表现,一季报和半年报分别实现净利润为5178万元和1.51亿元。

此外,\*ST安泰、\*ST新能、\*ST宝鼎的净利润增长率抢眼,上半年净利润分别为4.47亿元、

5.62亿元、0.23亿元,同比分别增长了767.38%、633.11%、373.65%。

### 炒壳逐渐降温

今年以来,\*ST与\*ST指数跌幅分别为29.64%与47.86%,跑输同期市场主要指数。以个股情况看,\*ST股今年以来平均跌幅达43.11%,34只个股跌幅超过50%,其中,\*ST富控、\*ST华信、\*ST龙力、\*ST天马与\*ST百特等6家公司跌幅超过80%。分析人士认为,这主要在于市场低迷叠加炒壳氛围降温。

## 家电四龙头上半年净利“三增一降”

□本报记者 于蒙蒙

格力电器、青岛海尔、美的集团、海信电器四家家电龙头企业中,三家上半年净利保持增长,仅海信电器净利同比下降12.34%。值得注意的是,格力电器分红方面出手阔绰,本次共计分红36.09亿元。

### 三家公司业绩增长

格力电器8月30日晚公布半年报业绩。公司实现营业总收入920.05亿元,较上年同期增长31.4%;利润总额为153.04亿元,较上年同期增长36.80%;实现归属于上市公司股东的净利润128.06亿元,较上年同期增长35.48%。

格力电器同时公布利润分配预案,拟向全体股东每10股派发现金红利6元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。据此计算,格力电器共分红36.09亿元。大股东变化方面,香港结算减持3807.18万股,证金公司增持6401.54万股。

格力电器表示,上半年,空调市场增长势头依旧强劲。根据产业在线数据,上半年中国空调总销量同比增长14.3%,居各大家品类增长率之首。中怡康终端数据显示,上半年空调零售量同比增长16.6%,零售额同比增长19.8%,是大家电中唯一取得两位数增长的品类。

美的集团实现营收1426.23亿元,同比增长14.6%;净利润达129.37亿元,同比增长19.66%。美的集团整体上市以来分红派现达271亿元,并在2017年度分红79亿元。不过,此次半年报未有分红计划,但其回购计划引发关注。美的集团7月5日公告,拟以不超过40亿元回购公司股份。截至8月底,公司已累计回购金额约18亿元。大股东变化方面,香港中央结算增持1.41亿股,证金公司增持4875.66万股。

青岛海尔上半年实现收入885.92亿元,增长14.19%,实现归母净利润48.59亿元,同比增长10.01%;上半年整体毛利率为28.97%,同比下降1.2%。公司表示,按照新收入准则对部分物流运费进行重分类。按照同口径还原后,毛利率同比提升1.3%。如果还原汇率因素影响,同口径下收入同比增长17.3%。公司海外收入358亿元,占比40.4%。

公告显示,海尔电器家电各产业实现全面增长,领先优势扩大。冰箱、空调、洗衣机、热水器、厨电业务(不含GEA)收入分别增长17%、25%、20%、21%、30%。

海信电器此次“拖了后腿”。公司实现营业收入140.12亿元,同比增长3.28%,归属于上市公司股东的净利润为3.47亿元,同比下降12.34%。海信电器表示,彩电行业需求疲软,总体供过于求。

### 开拓新业务

同时,格力电器、美的集团等龙头企业布局高尖端技术,谋求增长新动力。

芯片成为格力的发力重点。格力电器表示,近年来,随着节能环保政策趋严,消费升级和产品智能化趋势凸显,变频空调在公司产品结构中的比例大幅提高,公司对空调芯片的需求大幅增加。目前公司所需芯片主要依赖进口,2017年芯片进口额数十亿元人民币。随着公司的发展,芯片需求量会进一步增加。

格力电器日前投资成立珠海零边界集成电路有限公司,经营范围包含芯片业务。格力电器方面称,该公司将成为空调芯片研发平台。公告显示,格力电器已掌握了除空调芯片以外制造空调所需的全部核心技术。为进一步提高公司的综合竞争力,公司近年来积极研发空调芯片设计技术,目前已有一定的技术积累。为谋求长远发展,下一步公司将成立专门团队稳步推进该领域的技术研究和产品开发工作。

美的集团加快推动库卡机器人中国业务的整合,将库卡在中国的一般工业业务及为医院、仓库和配送中心实施先进的自动化解决方案的瑞仕格(库卡下属子公司)中国业务合并,并与美的设立合资公司承接上述业务。合资公司的设立,将进一步推动工业机器人、医疗、仓储自动化三大领域的业务的拓展,顺应智能制造、智能医疗和智能物流、新零售等方面高速发展需求。

同时,美的集团在顺德科技园将新建生产基地,开发新产品,与众多合作伙伴共同开发工业4.0商业模式,并投资于人机协作和移动的关键技术,巩固库卡技术领先地位,计划到2024年机器人产能达到每年7.5万台。