

## 公司业绩整体好转，行业间冷暖分化

——09 年上市公司中报数据分析

2009 年 08 月 25 日

### 要点:

- 截至 8 月 22 日，2009 年上半年 1043 家上市公司的营业利润总计 3201.97 亿元，较去年上半年同比下降 10.96%。
- 单季度来看，1043 家上市公司 2 季度实现营业利润总计 1750.26 亿元，较 1 季度环比增长 21.33%。另外，1043 家上市公司在 09 年 2 季度的营业利润同比增长率由前一季度的-19.16%大幅收窄至 2.99%。可见，09 年 2 季度上市公司整体盈利状况较 1 季度有明显改善。
- 金融服务类上市公司（20 家）营业利润总额达到 2120.89 亿元，占总营业利润额的 66.24%，与去年同期可比数据相比，金融服务类上市公司业绩占比提升了 7.17 个百分点。
- 与去年上半年相比，在 23 个行业中，营业利润增加和下降的分别有 11 个和 12 个；其中，营业利润同比增长幅度最大的行业是公用事业，其次是信息设备；营业利润同比下滑幅度最大的行业是电子元器件，其次是黑色金属。
- 与去年上半年相比，业绩好转（盈利增加、亏损下降和扭亏）家数占比超过 50%的行业有 11 个，依次分别是：建筑建材、公用事业、医药生物、餐饮旅游、信息设备、商业贸易、食品饮料、房地产、家用电器、金融服务和综合。
- 09 年上半年各大行业公布业绩上市公司 ROE 均值同比上升的只有 5 个行业，依次是：金融服务、房地产、采掘、机械设备和食品饮料等。另外 18 个行业中，ROE 均值同比下降幅度最大的行业是纺织服装，其次是黑色金属。
- 可比数据来看，09 年上半年 ROE 均值小于 0 的行业由去年同期的 1 个增加到了 5 个。总的来看，2009 年上半年上市公司的整体盈利能力表现较去年同期仍有所下降。

金融与产业研究所

宏观部：吴娜

TEL: 021-63377000-305

FAX:

021-6337 3209

Email: wln-nesc@163.com

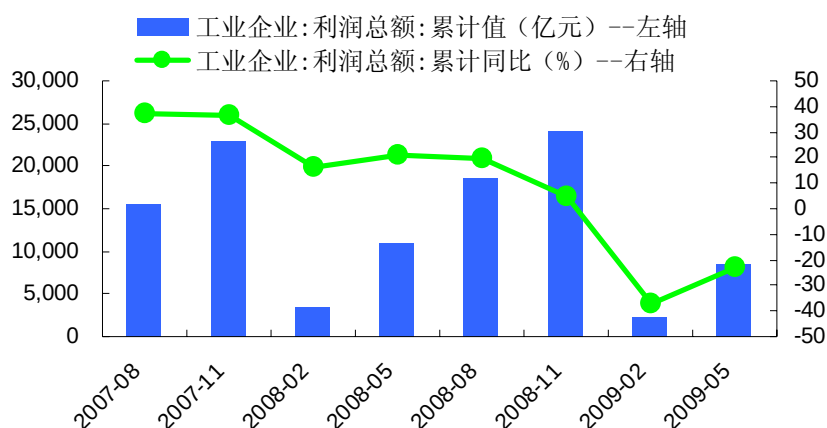
地 址:

上海市延安东路 45 号 20F  
(邮编 200002)

## 一、工业企业利润降幅明显收窄

国家统计局公布数据显示，今年 1-5 月份，全国规模以上工业企业（年主营业务收入 500 万元以上的企业，下同）实现利润 8502 亿元，同比下降 22.95%，比 1-2 月份降幅收窄 14.4 个百分点，工业企业利润整体情况出现明显好转。

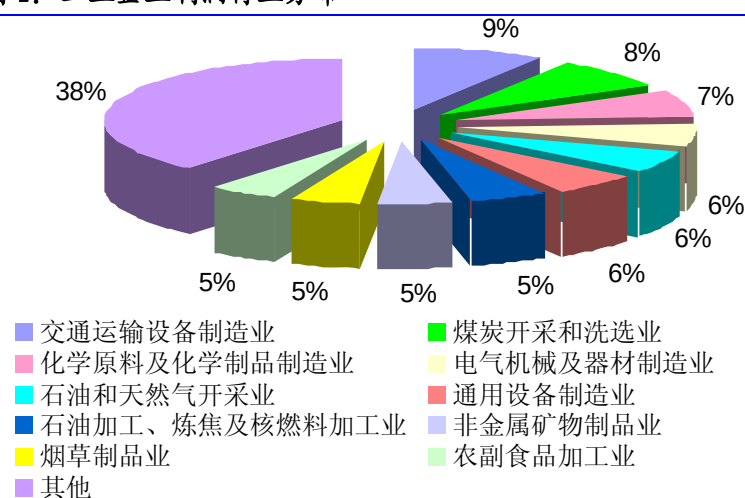
图 1：工业企业利润降幅明显收窄



数据来源：WIND, 东北证券金融与产业研究所。

与去年同期相比，39 大行业中的 20 个行业利润出现同比下降，与 1-2 月份相比，利润同比下降的行业数减少了 7 个。具体来看，与今年 1-2 月份相比，除水的生产和供应业 1—5 月份继续亏损外，其余 38 大行业 1-5 月份均盈利，其中，有色金属冶炼及压延加工业、黑色金属冶炼及压延加工业和化学纤维制造业等 3 大行业出现了扭亏转盈。从利润总额排名来看，位居前 10 的行业依次是：交通运输设备制造业、煤炭开采和洗选业、化学原料及化学制品制造业、电器机械及器材制造业、石油和天然气开采业、通用设备制造业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、非金属矿物制品业、烟草制品业和农副食品加工业，上述 10 大行业前 5 月利润总额在全国规模以上工业企业利润总额中所占比重超过了 60%。

图 2：工业企业利润行业分布



数据来源：WIND, 东北证券金融与产业研究所。

39 大行业中, 1-5 月份利润额同比增加幅度最大的行业是石油加工、炼焦及核燃料加工业, 其次是其他采矿业; 而同比下降幅度最大的行业是水的生产和供应业, 其次是褐色金属冶炼及压延加工业。(详见表 1)

表 1: 39 大行业利润总额累计同比增长情况 (按 1-5 月份数据大小排序)

|                    | 2009 年 1-2 月份 (%) | 2009 年 1-5 月份 (%) |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 石油加工、炼焦及核燃料加工业     | 160.17            | 199.60            |
| 其他采矿业              | 74.64             | 53.08             |
| 文教体育用品制造业          | -12.52            | 31.04             |
| 家具制造业              | 24.70             | 23.39             |
| 橡胶制品业              | -45.36            | 19.07             |
| 皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业   | 11.54             | 18.32             |
| 食品制造业              | 15.71             | 17.11             |
| 医药制造业              | 19.85             | 16.83             |
| 纺织服装、鞋、帽制造业        | 15.63             | 16.60             |
| 电力、热力的生产和供应业       | -77.00            | 14.56             |
| 燃气生产和供应业           | 15.36             | 14.21             |
| 木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业  | 12.44             | 13.65             |
| 饮料制造业              | 9.88              | 11.08             |
| 塑料制品业              | -4.15             | 9.77              |
| 印刷业和记录媒介的复制业       | -2.89             | 9.16              |
| 非金属矿物制品业           | -3.60             | 8.56              |
| 煤炭开采和洗选业           | 15.00             | 4.17              |
| 烟草制品业              | 13.82             | 3.60              |
| 农副食品加工业            | -8.00             | 2.53              |
| 专用设备制造业            | -13.40            | -0.86             |
| 纺织业                | -10.29            | -1.52             |
| 电气机械及器材制造业         | -15.97            | -2.80             |
| 非金属矿采选业            | -11.57            | -3.53             |
| 通用设备制造业            | -4.43             | -4.23             |
| 交通运输设备制造业          | -40.40            | -7.31             |
| 金属制品业              | -0.55             | -9.29             |
| 仪器仪表及文化、办公用机械制造业   | -24.42            | -11.10            |
| 工艺品及其他制造业          | -17.18            | -14.37            |
| 造纸及纸制品业            | -40.80            | -24.73            |
| 化学原料及化学制品制造业       | -49.30            | -25.36            |
| 化学纤维制造业            | -110.54           | -34.69            |
| 通信设备、计算机及其他电子设备制造业 | -96.30            | -46.04            |
| 有色金属矿采选业           | -53.83            | -52.16            |
| 废弃资源和废旧材料回收加工业     | -96.98            | -56.17            |
| 黑色金属矿采选业           | -65.84            | -71.64            |
| 石油和天然气开采业          | -86.10            | -75.79            |
| 有色金属冶炼及压延加工业       | -115.08           | -77.92            |

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| 黑色金属冶炼及压延加工业 | -103.02 | -97.23  |
| 水的生产和供应业     | -138.32 | -390.41 |

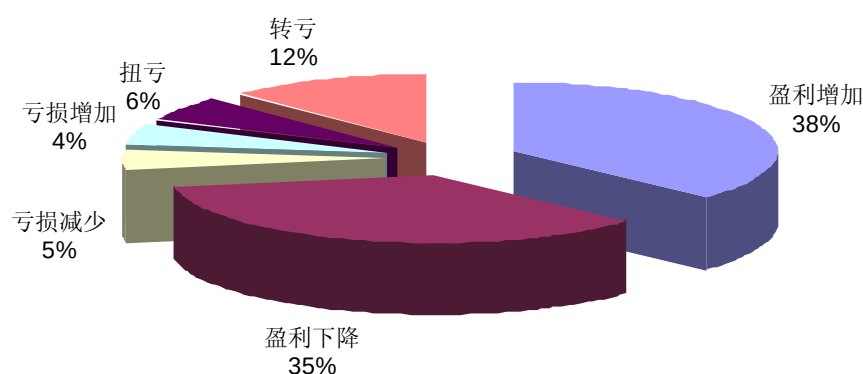
数据来源: WIND, 东北证券金融与产业研究所。

## 二、中报业绩分行业\*情况

### (一) 整体盈利同比下滑幅度收窄, 环比改善明显

截至 8 月 22 日, 已经公布 09 年中报的上市公司有 1046 家 (不含新上市: 天润曲轴、博深工具), 从营业利润来看, 1046 家上市公司中, 实现盈利的 818 家, 占比 76.88%, 可比数据来看, 比去年同期减少 67 家; 亏损的 228 家, 占比 23.12%, 可比上市公司中, 比去年同期增加 67 家; 营业利润总计 3219.56 亿元, 可比上市公司中, 比去年同期减少 387.89 亿元, 减少 10.75%。1046 家上市公司中, 今年上半年和去年上半年均实现盈利的有 755 家, 其中 387 家盈利增加, 368 家盈利下降; 而今年上半年和去年上半年均实现亏损的 98 家, 其中亏损减少的有 51 家, 亏损增加的 47 家; 与去年上半年相比, 今年上半年扭亏的有 63 家, 转亏的有 130 家。

图 3: 公布中报的 1046 家上市公司业绩概况 (截至 8 月 22 日)

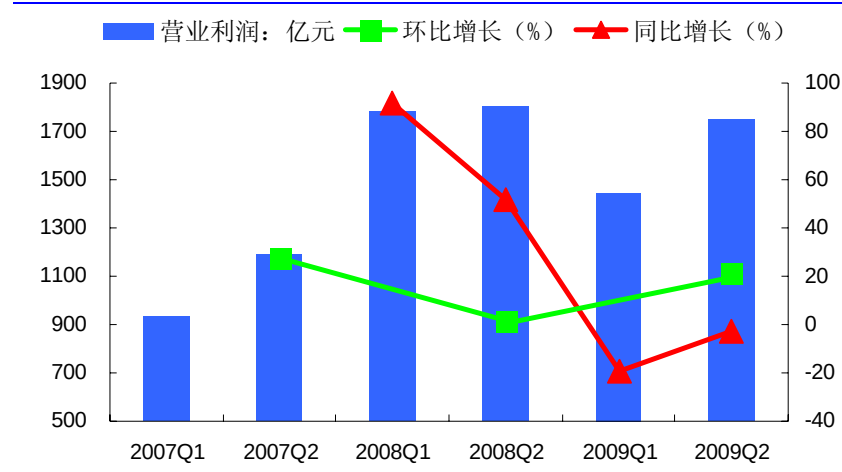


数据来源: WIND, 东北证券金融与产业研究所。

根据我们的统计结果, 2009 年上半年 1043 家上市公司 (不含光大证券、光讯科技、新世纪, 下同) 的营业利润总计 3201.97 亿元, 较去年上半年同比下降 10.96%。单季度来看, 1043 家上市公司 2 季度实现营业利润总计 1750.26 亿元, 较 1 季度环比增长 21.33%, 期间除了季节性因素, 主要是上市公司整体盈利状况较 1 季度出现了明显的改善; 关于这一点, 我们还可以看一下往年 1、2 季度的环比增长率, 根据我们的测算, 上述 1043 家上市公司在 07 年 2 季度的营业利润比前一季度环比增长 27.61%, 08 年 2 季度比前一季度环比增长 1.11%。除此之外, 1043 家上市公司在 09 年 2 季度的营业利润同比增长率由前一季度的 -19.16% 大幅收窄至 2.99%。总的来看, 09 年 2 季度上市公司盈利状况较 1 季度有明显改善。

图 4: 近三年前两个季度盈利状况对照 (1043 家上市公司)

\* 按照申万行业划分方法, 下文同。



数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

## (二) 金融服务行业比重加大

09 年上半年金融服务类上市公司营业利润总额达到 2120.89 亿元，占总营业利润额的 66.24%，与去年同期可比数据相比，金融服务类上市公司业绩占比提升了 7.17 个百分点。在 13 个行业中，与去年上半年相比，营业利润增加的行业有 11 个，下降的有 12 个；其中，营业利润同比增长幅度最大的行业是公用事业 (733.27%)，其次是信息设备 (49.74%)；营业利润同比下滑幅度最大的行业是电子元器件 (168.18%)，其次是黑色金属 (119.62%)。

表 2：各个行业已公布上市公司业绩（营业利润：按 09 数据大小排序）（截至 8 月 22 日）

|      | 08 中报 (亿元) | 09 中报 (亿元) | 同比 (%) | 家数  |
|------|------------|------------|--------|-----|
| 金融服务 | 2124.1719  | 2120.8862  | -0.15  | 20  |
| 房地产  | 136.0365   | 163.3181   | 20.05  | 74  |
| 采掘   | 147.3504   | 126.8147   | -13.94 | 22  |
| 机械设备 | 127.2416   | 121.3886   | -4.60  | 117 |
| 食品饮料 | 90.0194    | 107.3398   | 19.24  | 34  |
| 公用事业 | 11.4531    | 95.4358    | 733.27 | 49  |
| 化工   | 144.4097   | 74.1821    | -48.63 | 122 |
| 交通运输 | 127.3699   | 69.4287    | -45.49 | 42  |
| 建筑建材 | 50.6808    | 64.0728    | 26.42  | 50  |
| 医药生物 | 52.7013    | 61.819     | 17.30  | 81  |
| 交运设备 | 79.3754    | 51.9069    | -34.61 | 52  |
| 商业贸易 | 43.9508    | 47.34      | 7.71   | 48  |
| 有色金属 | 111.7528   | 37.0784    | -66.82 | 36  |
| 家用电器 | 22.5244    | 25.8884    | 14.93  | 19  |
| 信息服务 | 20.3979    | 25.7129    | 26.06  | 37  |
| 信息设备 | 16.1375    | 24.1637    | 49.74  | 38  |
| 纺织服装 | 11.7389    | 14.526     | 23.74  | 32  |
| 轻工制造 | 15.4441    | 6.9697     | -54.87 | 33  |
| 综合   | 7.0819     | 6.8264     | -3.61  | 27  |



|       |          |          |         |    |
|-------|----------|----------|---------|----|
| 餐饮旅游  | 4.8469   | 6.7941   | 40.17   | 17 |
| 农林牧渔  | 5.3602   | 4.5292   | -15.50  | 28 |
| 电子元器件 | 12.7411  | -8.6869  | -168.18 | 46 |
| 黑色金属  | 233.2244 | -45.7598 | -119.62 | 19 |

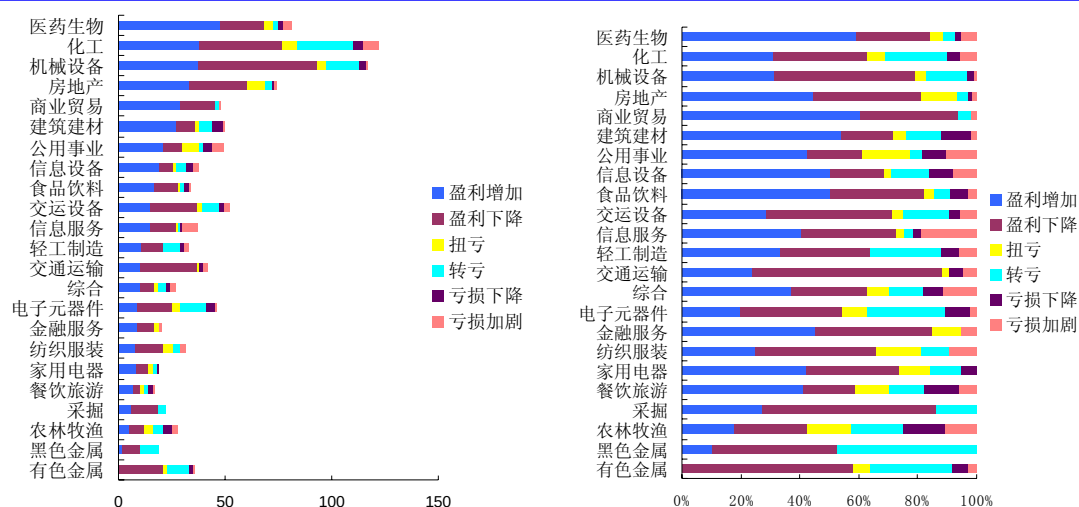
数据来源: WIND, 东北证券金融与产业研究所。

### (三) 近半数行业上市公司中报业绩整体好转

从上述 1043 家上市公司行业分布来看, 化工、机械设备、医药生物、房地产以及交运设备类公布中报业绩的上市公司最多, 依次分别为: 122 家、117 家、81 家、74 家、52 家, 合计占比 42.76%。从各个行业上市公司业绩状况来看, 与去年同期相比, 盈利增加家数占比最多的前 10 大行业依次是: 商业贸易 (60.42%)、医药生物 (59.26%)、建筑建材 (54%)、信息设备 (50%)、食品饮料 (50%)、金融服务 (45%)、房地产 (44.59%)、公用事业 (42.86%)、家用电器 (42.11%)、餐饮旅游 (42.18%) 等; 而 36 家公布中报业绩的有色金属行业上市公司无一家盈利增加。与去年同期相比, 盈利下降家数占比最多的前 5 大行业依次是: 交通运输 (64.29%)、采掘 (59.09%)、有色金属 (58.33%)、机械设备 (47.86%)、交运设备 (42.11%)。与去年同期相比, 扭亏家数占比最多的前 5 大行业依次是: 公用事业 (16.33%)、纺织服装 (15.63%)、农林牧渔 (14.29%)、房地产 (12.16%)、餐饮旅游 (11.76%) 等。与去年同期相比, 转亏家数占比最多的前 5 大行业依次是: 黑色金属 (47.37%)、有色金属 (27.78%)、电子元器件 (26.09%)、轻工制造 (24.24%) 和化工 (21.31%) 等。与去年同期相比, 亏损加剧家数占比最多的前五大行业依次是: 信息服务 (18.92%)、综合 (11.11%)、农林牧渔 (10.71%)、公用事业 (10.2%) 和纺织服装 (9.38%) 等。

总体上来看, 与去年同期相比, 业绩好转 (盈利增加、亏损下降和扭亏) 家数占比超过 50% 的行业有 11 个, 依次分别是: 建筑建材 (68%)、公用事业 (67.35%)、医药生物 (66.67%)、餐饮旅游 (64.71%)、信息设备 (60.53%)、商业贸易 (60.42%)、食品饮料 (58.82%)、房地产 (58.11%)、家用电器 (57.89%)、金融服务 (55%) 和综合 (51.85%)。

图 5: 各个行业中公布 09 中报的上市公司家数 (截至 8 月 22 日)



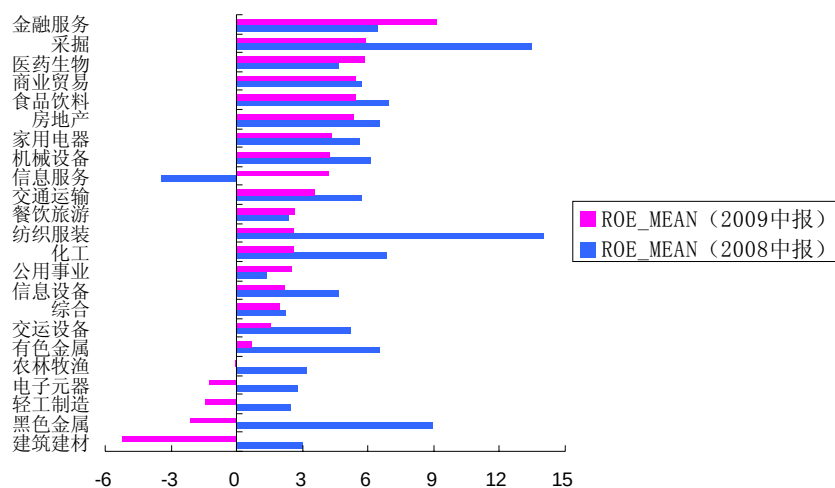
注: 不含: 光大证券、光讯科技、新世纪。

数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

#### （四）绝大多数行业整体盈利能力同比仍有下降

根据我们的测算结果，与去年上半年可比数据相比，2009 年上半年各大行业公布业绩上市公司 ROE 均值同比上升的只有 5 个行业，其余 18 个行业的 ROE 均值均出现不同幅度的同比下降。具体来看，ROE 均值同比上升的 5 个行业依次是：金融服务、房地产、采掘、机械设备和食品饮料等，分别较去年同期 ROE 均值上升了 7.65 个百分点、2.7 个百分点、1.23 个百分点、1.19 个百分点和 0.31 个百分点。另外 18 个行业中，ROE 均值同比下降幅度最大的行业是纺织服装，下降幅度达到 11.45 个百分点，其次是黑色金属，下降幅度达到 11.1 个百分点。另外，可比数据来看，2009 年上半年 ROE 均值小于 0 的行业由去年同期的 1 个增加到了 5 个。总的来看，2009 年上半年上市公司的整体盈利能力表现为同比下降。

图 6：各大行业所公布上市公司盈利能力对照（平均 ROE：按照 09 数据大小排序）



数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

### 三、重要行业上市公司中报业绩一览

表 3: 金融服务业上市公司业绩概况

| 行业 | 证券代码      | 证券名称    | 营业利润 (09 中报): 亿元 | 营业利润 (08 中报): 亿元 | EPS (09 中报): 元 | EPS (08 中报): 元 | ROE (平均: 09 中报): % | ROE (平均: 08 中报): % | 坏账准备 (09 中报): 亿元 | 坏账准备 (08 中报): 亿元 |
|----|-----------|---------|------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 银行 | 601398.SH | 工商银行    | 850.66           | 835.52           | 0.20           | 0.19           | 10.87              | 11.85              |                  |                  |
| 银行 | 601939.SH | 建设银行    | 720.62           | 755.34           | 0.24           | 0.25           | 11.50              | 13.41              |                  |                  |
| 银行 | 601328.SH | 交通银行    | 198.42           | 203.49           | 0.32           | 0.32           | 10.36              | 11.80              | 11.05            | 14.73            |
| 银行 | 600016.SH | 民生银行    | 95.66            | 81.53            | 0.39           | 0.32           | 13.27              | 11.53              |                  |                  |
| 保险 | 601318.SH | 中国平安    | 73.31            | 71.72            | 0.59           | 0.97           | 5.14               | 7.55               |                  |                  |
| 证券 | 600030.SH | 中信证券    | 57.15            | 65.40            | 0.58           | 0.72           | 6.84               | 9.21               | 0.27             | 0.28             |
| 证券 | 600837.SH | 海通证券    | 29.52            | 27.54            | 0.30           | 0.24           | 6.20               | 5.43               |                  |                  |
| 银行 | 000001.SZ | 深发展 A   | 29.22            | 28.41            | 0.74           | 0.93           | 13.44              | 14.32              |                  |                  |
| 银行 | 600015.SH | 华夏银行    | 21.45            | 26.86            | 0.33           | 0.46           | 5.99               | 14.00              | 4.00             | 4.06             |
| 银行 | 601009.SH | 南京银行    | 9.51             | 9.17             | 0.44           | 0.43           | 7.05               | 7.83               | 0.08             | 0.08             |
| 银行 | 002142.SZ | 宁波银行    | 7.98             | 8.05             | 0.28           | 0.29           | 7.93               | 8.99               | 0.03             | 0.03             |
| 证券 | 000562.SZ | 宏源证券    | 7.10             | 5.73             | 0.36           | 0.24           | 9.80               | 6.38               | 1.62             | 1.70             |
| 证券 | 000686.SZ | 东北证券    | 6.16             | 4.19             | 0.75           | 0.59           | 19.68              | 15.18              | 0.20             | 0.12             |
| 证券 | 600369.SH | 西南证券    | 5.37             | -0.27            | 0.23           | -0.10          | 21.53              |                    | 0.03             | 1.46             |
| 证券 | 000728.SZ | 国元证券    | 5.21             | 4.32             | 0.32           | 0.28           | 9.55               | 8.38               | 0.25             | 0.19             |
| 证券 | 601099.SH | 太平洋     | 2.06             | -4.41            | 0.14           | -0.30          | 13.90              | -24.82             | 0.00             | 0.00             |
| 信托 | 600635.SH | 大众公用    | 1.49             | 1.67             | 0.07           | 0.09           | 4.47               | 5.61               | 0.63             | 0.68             |
| 信托 | 600816.SH | 安信信托    | 0.14             | 0.16             | 0.04           | 0.04           | 8.85               | 11.63              | 0.34             |                  |
| 证券 | 000776.SZ | S 延边路   | 0.06             | 0.09             | 0.03           | 0.04           | 1.78               | 2.75               | 0.31             | 0.26             |
| 证券 | 000750.SZ | S*ST 集琦 | -0.19            | -0.31            | -0.05          | -0.15          | -5.29              | -12.09             | 0.87             | 0.83             |

数据来源: WIND, 东北证券金融与产业研究所。



表 4：采掘类上市公司业绩概况

| 行业   | 证券代码      | 证券简称  | 营业利润<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 营业利润<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | EPS (09<br>中报):<br>元 | EPS (08<br>中报):<br>元 | ROE (09<br>中报): % | ROE (08<br>中报): % | 坏帐准备<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 坏帐准备<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | 存货跌价<br>准备 (09<br>中报):<br>亿元 | 存货跌价<br>准备 (08<br>中报):<br>亿元 |
|------|-----------|-------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 煤炭开采 | 601898.SH | 中煤能源  | 48.554                      | 50.6373                     | 0.27                 | 0.27                 | 5.4596            | 7.8769            |                             |                             |                              |                              |
| 煤炭开采 | 000983.SZ | 西山煤电  | 17.566                      | 16.4946                     | 0.5371               | 1.0175               | 13.9536           | 19.7482           | 0.445                       | 0.4668                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 600348.SH | 国阳新能  | 12.0311                     | 6.2898                      | 0.91                 | 0.97                 | 18.2532           | 13.5531           | 0.8908                      | 0.7226                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 600123.SH | 兰花科创  | 9.1229                      | 7.1397                      | 1.1884               | 1.037                | 14.926            | 19.1773           | 0.3836                      |                             | 0.3015                       | 0.0038                       |
| 煤炭开采 | 000937.SZ | 金牛能源  | 8.2164                      | 10.9036                     | 0.7401               | 1.0225               | 9.9147            | 20.3892           | 13.516                      | 4.0723                      | 0.3206                       | 0.0539                       |
| 煤炭开采 | 601918.SH | 国投新集  | 6.4981                      | 5.4005                      | 0.26                 | 0.22                 | 8.4275            | 8.9757            | 0.7881                      | 0.8973                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 002128.SZ | 露天煤业  | 5.9937                      | 4.6211                      | 0.45                 | 0.44                 | 19.4141           | 17.3682           | 0.3233                      | 0.1595                      | 0.0054                       | 0.0002                       |
| 煤炭开采 | 600997.SH | 开滦股份  | 5.8394                      | 10.5872                     | 0.33                 | 1.16                 | 9.1268            | 20.4238           | 0.354                       | 0.0534                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 600508.SH | 上海能源  | 5.6478                      | 7.5899                      | 0.592                | 0.8                  | 10.1537           | 18.4425           |                             |                             |                              |                              |
| 煤炭开采 | 000780.SZ | 平庄能源  | 3.3339                      | 2.4306                      | 0.2543               | 0.1824               | 9.913             | 10.3129           | 0.3285                      | 0.276                       |                              |                              |
| 煤炭开采 | 000933.SZ | 神火股份  | 2.6418                      | 10.5462                     | 0.288                | 1.375                | 7.1887            | 30.5853           | 0.4306                      | 0.3936                      | 0.7773                       | 0.015                        |
| 煤炭开采 | 000968.SZ | 煤气化   | 2.0899                      | 5.4307                      | 0.2355               | 0.7482               | 4.7546            | 19.629            | 1.7199                      | 1.8237                      | 0.0012                       | 0.011                        |
| 其他采掘 | 000655.SZ | 金岭矿业  | 1.0807                      | 3.6451                      | 0.152                | 0.85                 | 5.9099            | 27.6535           | 0.0498                      | 0.0561                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 600121.SH | 郑州煤电  | 0.601                       | 1.1184                      | 0.0697               | 0.1338               | 2.6727            | 5.5409            | 1.7442                      | 1.0438                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 000159.SZ | 国际实业  | 0.4485                      | 0.9902                      | 0.2724               | 0.346                | 6.2794            | 9.1721            | 0.5042                      | 0.5508                      | 0.0133                       | 0.0144                       |
| 焦炭加工 | 000835.SZ | 四川圣达  | 0.2591                      | 1.2666                      | 0.0668               | 0.4131               | 5.4325            | 29.6772           | 0.01                        | 0.0065                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 000552.SZ | 靖远煤电  | 0.2467                      | 0.3047                      | 0.15                 | 0.15                 | 6.377             | 8.3722            | 0.037                       | 0.0115                      |                              |                              |
| 煤炭开采 | 600381.SH | ST 贤成 | 0.0222                      | 0.0624                      | 0.1628               | 0.4791               |                   |                   | 0.12                        | 0.1664                      | 0.0214                       | 0.0214                       |
| 煤炭开采 | 600397.SH | 安源股份  | 0.0047                      | 0.0073                      | 0.0047               | 0.0122               | 0.2117            | 0.4116            | 0.4463                      | 0.3339                      | 0.0623                       | 0.0149                       |
| 石油开采 | 002207.SZ | 准油股份  | -0.0799                     | 0.0467                      | -0.11                | 0.04                 | -3.0571           | 1.5766            | 0.067                       | 0.0722                      | 0.0003                       | 0.0011                       |
| 焦炭加工 | 600179.SH | 黑化股份  | -0.403                      | 0.2548                      | -0.1                 | 0.05                 | -4.8197           | 2.129             | 0.6063                      | 0.1767                      | 0.0231                       |                              |
| 焦炭加工 | 600740.SH | 山西焦化  | -2.9003                     | 1.583                       | -0.63                | 0.212                | -21.0369          | 5.5421            | 0.639                       |                             | 0.2484                       |                              |

数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

表 5：医药行业上市公司业绩概况（营业利润 TOP20）

| 行业    | 证券代码      | 证券简称 | 营业利润<br>(09 中<br>报)：亿<br>元 | 营业利润<br>(08 中<br>报)：亿<br>元 | EPS (09<br>中报)：<br>元 | EPS (08<br>中报)：<br>元 | ROE (09 中<br>报)： % | ROE (08 中<br>报)： % | 坏帐准备<br>(09 中<br>报)：亿<br>元 | 坏帐准备<br>(08 中<br>报)：亿<br>元 | 存货跌价<br>准备 (09<br>中报)：<br>亿元 | 存货跌价<br>准备 (08<br>中报)：<br>亿元 |
|-------|-----------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 中药    | 600607.SH | 上实医药 | 6.92                       | 1.77                       | 1.18                 | 0.25                 | 20.19              | 4.81               | 0.31                       | 0.44                       | 0.07                         | 0.00                         |
| 化学原料药 | 002001.SZ | 新和成  | 4.32                       | 10.13                      | 1.05                 | 2.24                 | 18.15              | 63.84              | 0.54                       | 0.64                       | 0.09                         | 0.04                         |
| 中药    | 000999.SZ | 三九医药 | 4.20                       | 2.77                       | 0.33                 | 0.21                 | 9.96               | 7.38               | 6.39                       | 6.51                       | 0.04                         | 0.11                         |
| 中药    | 000538.SZ | 云南白药 | 3.10                       | 2.36                       | 0.50                 | 0.42                 | 8.35               | 13.63              | 0.63                       | 0.47                       | 0.48                         | 0.42                         |
| 化学制剂  | 000513.SZ | 丽珠集团 | 3.01                       | 0.93                       | 0.83                 | 0.20                 | 13.28              | 3.26               | 0.36                       | 0.39                       | 0.10                         | 0.15                         |
| 化学制剂  | 600062.SH | 双鹤药业 | 2.75                       | 2.53                       | 0.50                 | 0.42                 | 7.58               | 7.52               | 2.77                       | 2.99                       | 0.16                         | 0.25                         |
| 生物制品  | 600195.SH | 中牧股份 | 2.15                       | 1.39                       | 0.39                 | 0.24                 | 13.29              | 8.66               | 0.73                       | 0.82                       | 0.34                         | 0.19                         |
| 医药商业  | 000963.SZ | 华东医药 | 1.92                       | 1.43                       | 0.28                 | 0.21                 | 15.10              | 14.41              | 0.66                       | 0.40                       | 0.13                         | 0.02                         |
| 中药    | 000423.SZ | 东阿阿胶 | 1.91                       | 1.58                       | 0.30                 | 0.23                 | 11.09              | 9.68               | 0.15                       | 0.13                       | 0.00                         |                              |
| 中药    | 002275.SZ | 桂林三金 | 1.90                       | 1.69                       | 0.39                 |                      | 20.71              |                    | 0.13                       |                            | 0.00                         |                              |
| 中药    | 600535.SH | 天士力  | 1.64                       | 1.29                       | 0.28                 | 0.20                 | 7.32               | 5.49               | 0.30                       | 0.34                       |                              | 0.01                         |
| 生物制品  | 600161.SH | 天坛生物 | 1.42                       | 1.02                       | 0.16                 | 0.12                 | 10.84              | 8.85               | 0.33                       | 0.21                       | 0.01                         | 0.02                         |
| 中药    | 600329.SH | 中新药业 | 1.41                       | 0.98                       | 0.42                 | 0.40                 | 11.64              | 12.69              | 1.98                       |                            | 0.27                         |                              |
| 生物制品  | 002038.SZ | 双鹭药业 | 1.30                       | 1.03                       | 0.48                 | 0.39                 | 14.87              | 16.19              | 0.06                       | 0.06                       | 0.00                         | 0.00                         |
| 中药    | 600750.SH | 江中药业 | 1.28                       | 1.20                       | 0.32                 | 0.31                 | 10.47              | 10.79              | 0.27                       | 0.70                       | 0.06                         | 0.07                         |
| 中药    | 600993.SH | 马应龙  | 1.27                       | 0.58                       | 0.62                 | 0.52                 | 12.49              | 6.51               | 0.16                       | 0.07                       | 0.00                         | 0.00                         |
| 化学原料药 | 600812.SH | 华北制药 | 1.16                       | 1.71                       | 0.07                 | 0.09                 | 5.14               | 7.31               | 2.62                       | 2.00                       | 0.40                         | 0.23                         |
| 生物制品  | 002022.SZ | 科华生物 | 1.07                       | 0.92                       | 0.24                 | 0.26                 | 15.56              | 16.36              | 0.08                       | 0.07                       |                              |                              |
| 医疗器械  | 600529.SH | 山东药玻 | 0.90                       | 0.83                       | 0.29                 | 0.26                 | 5.02               | 4.96               | 0.32                       | 0.28                       | 0.04                         | 0.02                         |

数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

表 6: 机械设备行业上市公司业绩概况 (营业利润 TOP20)

| 行业     | 证券代码      | 证券简称  | 营业利润<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 营业利润<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | EPS (09<br>中报):<br>元 | EPS (08<br>中报):<br>元 | ROE (09<br>中报): % | ROE (08<br>中报): % | 坏帐准备<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 坏帐准备<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | 存货跌价<br>准备 (09<br>中报):<br>亿元 | 存货跌价<br>准备 (08<br>中报):<br>亿元 |
|--------|-----------|-------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 电源设备   | 601727.SH | 上海电气  | 21.8313                     | 28.2292                     | 0.1127               | 0.134                | 6.6197            | 8.1405            | 17.1162                     | 16.5709                     | 10.3077                      | 11.8333                      |
| 建筑机械   | 000157.SZ | 中联重科  | 12.6915                     | 10.5006                     | 0.7132               | 0.5932               | 19.5051           | 22.3329           | 3.2929                      | 2.1919                      | 0.2712                       | 0.1067                       |
| 金属制品   | 000039.SZ | 中集集团  | 11.4653                     | 11.9447                     | 0.3102               | 0.385                | 6.2329            | 6.7618            | 2.0058                      | 2.4925                      | 9.1588                       | 0.4512                       |
| 输变电设备  | 600089.SH | 特变电工  | 9.413                       | 6.3899                      | 0.4416               | 0.4036               | 14.1515           | 16.5158           | 0.6738                      | 0.6318                      | 0.1851                       | 0.0104                       |
| 电源设备   | 002202.SZ | 金风科技  | 6.6602                      | 1.9515                      | 0.3845               | 0.15                 | 13.9317           | 5.0838            | 1.7688                      | 0.4717                      | 0.0901                       |                              |
| 建筑机械   | 600835.SH | 上海机电  | 5.7321                      | 5.8637                      | 0.33                 | 0.382                | 7.1408            | 7.8114            | 2.0908                      | 2.5754                      | 1.0157                       | 0.7742                       |
| 输变电设备  | 600550.SH | 天威保变  | 4.8066                      | 5.2159                      | 0.36                 | 0.4                  | 10.9345           | 16.1826           | 1.1957                      | 0.9096                      | 0.0262                       | 0.0262                       |
| 冶金矿采设备 | 600582.SH | 天地科技  | 4.768                       | 2.8777                      | 0.35                 | 0.27                 | 12.2913           | 12.5331           | 1.6177                      | 1.1049                      | 0.0045                       | 0.0122                       |
| 建筑机械   | 000528.SZ | 柳工    | 4.4051                      | 4.3994                      | 0.73                 | 0.78                 | 11.8449           | 14.68             | 0.8628                      | 0.8019                      | 0.4024                       | 0.294                        |
| 机械基础件  | 002122.SZ | 天马股份  | 3.0626                      | 2.4711                      | 0.43                 | 0.81                 | 8.8731            | 12.9253           | 0.9208                      | 0.712                       | 0.0176                       | 0.0023                       |
| 冶金矿采设备 | 600169.SH | 太原重工  | 2.6653                      | 2.2155                      | 0.3859               | 0.6204               | 10.4093           | 17.4236           |                             | 1.0296                      |                              |                              |
| 建筑机械   | 000680.SZ | 山推股份  | 2.4912                      | 4.7567                      | 0.27                 | 0.51                 | 6.8492            | 16.0204           | 0.8637                      | 0.7785                      | 0.3388                       | 0.0361                       |
| 输变电设备  | 002028.SZ | 思源电气  | 2.3873                      | 1.729                       | 0.46                 | 0.51                 | 8.6801            | 8.36              | 0.4384                      | 0.4031                      |                              | 0.0208                       |
| 内燃机    | 000570.SZ | 苏常柴 A | 2.1762                      | -0.009                      | 0.5                  | 0.011                | 13.9113           | 0.2867            | 3.2759                      | 3.3529                      | 0.0362                       | 0.0286                       |
| 金属制品   | 000926.SZ | 福星股份  | 1.865                       | 2.8888                      | 0.201                | 0.434                | 3.903             | 10.3933           | 0.1836                      | 0.0841                      | 0.0024                       | 0.0086                       |
| 内燃机    | 000816.SZ | 江淮动力  | 1.6587                      | 0.8011                      | 0.1822               | 0.1516               | 12.5916           | 6.9587            | 1.0421                      | 1.2208                      | 0.0359                       | 0.013                        |
| 电机     | 002249.SZ | 大洋电机  | 1.5104                      | 1.3018                      | 0.52                 | 1.12                 | 11.1117           | 15.4864           | 0.1514                      | 0.1991                      | 0.1741                       | 0.0655                       |
| 电机     | 600580.SH | 卧龙电气  | 1.3092                      | 0.9959                      | 0.3693               | 0.2514               | 10.0248           | 7.627             | 0.5571                      | 0.3602                      | 0.0305                       | 0.0072                       |
| 电机     | 600416.SH | 湘电股份  | 1.1092                      | 0.1748                      | 0.23                 | 0.06                 | 4.5363            | 1.2243            |                             |                             |                              |                              |

数据来源: WIND, 东北证券金融与产业研究所。

表 7：化工行业上市公司业绩概况（营业利润 TOP20）

| 行业     | 证券代码      | 证券简称  | 营业利润<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 营业利润<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | EPS (09<br>中报):<br>元 | EPS (08<br>中报):<br>元 | ROE (09<br>中报): % | ROE (08<br>中报): % | 坏帐准备<br>(09 中<br>报): 亿<br>元 | 坏帐准备<br>(08 中<br>报): 亿<br>元 | 存货跌价<br>准备 (09<br>中报):<br>亿元 | 存货跌价<br>准备 (08<br>中报):<br>亿元 |
|--------|-----------|-------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 钾肥     | 000578.SZ | 盐湖集团  | 13.7923                     | 12.383                      | 0.2944               | 0.25                 | 13.0494           | 27.7958           | 3.3471                      | 2.8499                      | 0.3423                       | 0.3032                       |
| 钾肥     | 000792.SZ | 盐湖钾肥  | 13.0181                     | 9.5802                      | 1.03                 | 0.66                 | 29.0358           | 23.2307           | 0.3169                      | 0.3172                      | 0.1466                       | 0.0525                       |
| 钾肥     | 000839.SZ | 中信国安  | 6.8913                      | 1.4989                      | 0.3769               | 0.0881               | 10.9697           | 2.7871            | 0.9894                      | 0.6711                      | 0.0066                       | 0.0069                       |
| 化工新材料  | 600309.SH | 烟台万华  | 4.4518                      | 12.1733                     | 0.3                  | 0.53                 | 10.7987           | 21.8205           | 0.448                       | 0.4267                      | 0.0094                       |                              |
| 石油加工   | 600256.SH | 广汇股份  | 3.2297                      | 2.7075                      | 0.254                | 0.2426               | 8.3064            | 8.5277            | 0.6381                      | 0.5576                      |                              |                              |
| 氮肥     | 600426.SH | 华鲁恒升  | 2.7211                      | 3.3733                      | 0.466                | 0.517                | 9.3252            | 12.0389           | 0.0116                      | 0.0006                      | 0.0068                       |                              |
| 氮肥     | 000422.SZ | 湖北宜化  | 2.442                       | 6.0183                      | 0.202                | 0.668                | 5.52              | 19.0282           | 0.2186                      | 0.1323                      | 0.5294                       |                              |
| 氮肥     | 000059.SZ | 辽通化工  | 2.4152                      | 2.7058                      | 0.1794               | 0.1953               | 3.514             | 4.0477            | 0.0246                      | 0.0193                      |                              |                              |
| 塑料     | 600481.SH | 双良股份  | 2.0356                      | 1.2527                      | 0.2293               | 0.1469               | 8.1317            | 6.7444            | 0.948                       | 0.7492                      | 0.0126                       | 0.0128                       |
| 农药     | 600596.SH | 新安股份  | 2.0216                      | 14.4427                     | 0.5706               | 3.5373               | 5.6072            | 54.0668           | 0.4474                      | 0.2474                      | 0.219                        | 0.0958                       |
| 氮肥     | 000950.SZ | 建峰化工  | 1.838                       | 1.3057                      | 0.5039               | 0.4208               | 15.5577           | 16.7081           | 0.0043                      | 0.0012                      | 0.0112                       |                              |
| 粘胶     | 000615.SZ | 湖北金环  | 1.8105                      | -0.1114                     | 0.79                 | -0.04                | 25.6136           | -0.8452           | 0.0412                      | 0.0337                      |                              | 0.0594                       |
| 日用化学产品 | 600315.SH | 上海家化  | 1.614                       | 1.4312                      | 0.45                 | 0.49                 | 12.5387           | 11.5576           | 0.3361                      | 0.7411                      | 0.0384                       | 0.0682                       |
| 塑料     | 600260.SH | 凯乐科技  | 1.5823                      | 0.8786                      | 0.25                 | 0.25                 | 9.4336            | 4.2577            | 0.1879                      | 0.1019                      | 0.0001                       | 0.0001                       |
| 轮胎     | 000589.SZ | 黔轮胎 A | 1.4609                      | 0.5553                      | 0.45                 | 0.2                  | 8.9889            | 4.1969            | 0.6455                      | 0.8353                      | 0.1798                       | 0.224                        |
| 塑料     | 600143.SH | 金发科技  | 1.4603                      | 2.2137                      | 0.1                  | 0.34                 | 4.6845            | 8.3798            | 0.2365                      | 0.2539                      | 1.9156                       |                              |
| 轮胎     | 600469.SH | 风神股份  | 1.4091                      | 0.8731                      | 0.346                | 0.328                | 8.9585            | 8.6939            | 0.2973                      | 0.2534                      | 0.505                        | 0.0166                       |
| 氮肥     | 000731.SZ | 四川美丰  | 1.3008                      | 1.1661                      | 0.2637               | 0.2302               | 7.9268            | 7.7533            | 0.0506                      | 0.0432                      | 0.0267                       | 0.0267                       |
| 轮胎     | 600623.SH | 双钱股份  | 1.2795                      | 0.3941                      | 0.098                | 0.092                | 5.5836            | 4.5289            | 4.1852                      |                             | 0.1726                       |                              |

数据来源：WIND，东北证券金融与产业研究所。

**郑重声明:**

本报告中的信息均来源于公开数据，东北证券股份有限公司（以下简称我公司）对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

**东北证券股份有限公司金融与产业研究所**

地址：上海市延安东路 45 号工商联大厦 20 层（邮编 200002）

电话：（8621）6336 7000

传真：（8621）6337 3209