



· 行业分析

## 行业不景气拖累鲁股

## 净利下滑成普遍特征

本报记者 桑海波 马绍栋

虽然各上市公司从事的行业千差万别,但宏观经济环境不如意,冲击到来时大多数山东上市公司交出的2012年年报答卷是“受行业低迷影响,利润下滑”。与2011年鲁股行业分化明显不同,2012年各行业大类所属企业均有超过半数以上的上市公司净利润出现不同程度下滑,机械、造纸、纺织服装、房地产等更是下滑严重。“没有夕阳行业,只有夕阳企业”,面对行业不景气,净利下滑企业,应更多从自身寻找原因,多采取措施应对才是应有的态度。



2012年机械设备行业净利润前十名(亿元)

关键词:六成

## 超六成机械设备企业净利下滑

作为我省重要工业类别,也在上市公司中占据较大比重的机械设备行业,受去年经济形势放缓拖累十分明显。根据申银万国行业划分,山东上市公司中有26家机械设备企业,其中16家净利润同比出现下滑,比例超过六成。其中华东数控净利润-9866万元,同比下滑572.1%,创该行业下滑之最。公司表示,亏损原因为国内外机床行业

市场需求大幅下滑,公司数控大型机床销售严重萎缩。

此外,我省重型机械龙头代表山推股份净利下滑93.6%,渤海活塞、潍柴重机、山东矿机等机械制造企业净利下滑也在50%以上,显示了受基建行业投资放缓影响,工程机械及相关配套的发动机、活塞等零部件行业均受到不同程度拖累。

当然,行业再衰退也有逆势增长的企业。来自烟台的杰瑞股份再次以6.43亿元的净利润领跑整个行业,在行业普遍低迷的形势下同比增长51.57%,远远抛开了排在它后面的汉缆股份,后者净利润为2.55亿元。此外,龙源技术、豪迈科技、东方铁塔、烟台冰轮、山东墨龙、通裕重工净利润均超过1亿元。

○热点

**[ 151家上市公司 ]**  
**[ 83家现金分红 ]**

连续12年保持派现的张裕A去年再次以每10股派11元(税前)的派现额度蝉联鲁股派现王。作为分红派现的常客,张裕A一直有“现金奶牛”的美誉。

紧随其后,东阿阿胶每10股派现7元,豪迈科技每10股派现6元,九阳股份、万昌科技、东软载波每10股派5元(均为税前)。

截至4月28日,已公布2012年报的151家山东上市公司中,有83家提出了现金分红方案,比例达到了54.97%,5家只提出转增股方案。一些公司豪掷千金分红的同时,也有一些铁公鸡一毛不拔,不重视对股东回报,也因此饱受质疑。

**[ \*ST海龙业绩 ]**  
**[ 暴增209.59% ]**

诸多鲁股上市公司中,石油、化学、塑胶、塑料类企业占据了较大权重。2011年该行业仅\*ST海龙一家亏损,而2012年亏损家数则达到5家,且30家公司中17家净利润出现下滑。让人出乎意料的是,2011年该行业唯一一家亏损企业,也以10个亿亏损创下当年鲁股亏损纪录的\*ST海龙居然一跃升为行业净利第二的位置。

根据年报,\*ST海龙完成净利润11.09亿,同比暴增209.59%。该公司2011年爆出违规担保、子公司破产等多桩丑闻,重组之路也是荆棘密布、步履蹒跚,业绩可谓惨不忍睹。但2012年,公司成功实施了破产重整,削减了近22亿元债务,同时剥离了非主业资产,集中优势发展粘胶纤维和帘帆布主业。在以上种种措施之下,一度被业内称为“无可救药”的\*ST海龙成功完成逆袭。

此外,金正大、华鲁恒升、滨化股份、鲁西化工、齐翔腾达五家公司净利润均超过3个亿。山东海化则以亏损5.2亿的成绩行业垫底。

## 纺织服装业净利润排名

序号	名称	净利润(百万)
1	ST德棉	5.0812
2	孚日股份	11.1649
3	华纺股份	8.2924
4	鲁泰A	707.8575
5	山东如意	2.0337
6	希努尔	139.8504

## 采掘业净利润排名

序号	名称	净利润(亿元)
1	兖州煤业	55.1585
2	华联矿业	2.2740
3	金岭矿业	2.1150
4	宏达矿业	1.2235

## 医药生物业净利润排名

序号	名称	净利润(百万)
1	东阿阿胶	1040.2181
2	新华医疗	163.3110
3	普洛药业	137.1332
4	山大华特	121.5907
5	山东药玻	119.8281

## 利润全线下滑超30%,煤矿铁矿风头不再

在前一轮大宗商品价格高企,宏观经济增速较快背景下赚得“盆满钵满”的矿产采掘业去年恐怕不太适应突然而来的苦日子。我省4家采掘企业净利润出现全线下滑,幅度均在30%以上。

四家企业中兖州煤业无疑是当仁不让的老大。去年该公司以55.16亿的净利润傲视整个鲁股,

并蝉联年度最赚钱鲁股。可这一数字比起2011年86.23亿的利润来说仍下滑35.3%。受宏观经济增速放缓影响,连续高增长的煤炭黄金期宣告结束,煤价上升周期时高强度的投资变为过剩的产能,弱势运行的煤价自然影响上市公司利润。

采掘板块中,因重组\*ST大曾(用)和\*ST华科(用)的华联矿业

和宏达矿业,在“涉矿”概念下一度饱受市场追捧,2012年中多次走出“一字涨停,但二级市场的飙涨却难敌实际业绩的下滑。年报显示,去年两公司分别实现净利2.17亿和1.22亿,同比下滑31.19%和49.46%。

同样受铁矿石价格回落影响,铁矿概念的金岭矿业完成净利2.12亿元,同比下滑57.5%。

关键词:5家

## 13家医药股5家下滑

作为鲁股大军中占据较大上市公司的医药生物板块,在去年整个宏观经济遭遇严峻考验的时刻凸显出对抗经济周期的优势。13家医药生物类企业中仅5家净利润下滑,其余均实现逆势增长,成为A股大面积衰退下难得的亮点。

年报显示,东阿阿胶以10.4

亿元的净利润再度领跑整个行业,利润同比增长21.5%。领先排名第二的新华医疗8亿多元。公司表示,下属阿胶产品日趋成熟,竞争优势显现,未来将继续开发新产品,实现阿胶、复方阿胶浆、桃花姬等新产品销售增长。

除此之外,普洛药业、山大华特、瑞康医药、山东药玻等公司净

利润也在1个亿以上。相对于东阿阿胶的大幅盈利,行业垫底的鲁抗医药亏损1.34亿元,同比大跌991.4%。对此公司表示,受“限抗”政策及药品低价招标采购影响,公司主导产品价格仍在低位徘徊;受饲料养殖业整体低迷影响,兽用抗生素的需求萎缩,价格持续下降。