



# A股半年报:通信电子等领域增长迅速

净利居前十位的均为银行和保险

随着上市公司半年报的披露期结束,A股“中考”成绩单有喜有忧。截至记者发稿,据同花顺数据显示,A股上市公司有3686家发布了2019年半年报,仅有\*ST长生1家上市公司无法按时披露半年度报告。从业绩表现上看,上半年有2113家公司净利润较去年同期上涨,占比为57%。有40只个股中报净利增长超10倍。

## 88%上市公司上半年盈利

回顾今年上半年,部分行业保持高速增长,优质蓝筹公司优势明显,金融板块对全A股盈利起到主要支撑作用,5G及高科技等新兴产业发展迅速,猪肉等养殖板块因供需情况业绩也增长迅速。

据深交所披露,深市通信、农林牧渔、非银金融、国防军工、食品饮料、建筑材料、机械设备等行业平均净利润均实现20%以上的增长。以消费行业特别是白酒行业为例,中泰证券研报指出,白酒板块营收和净利润分别同比增长19.04%和25.88%,继续大幅跑赢全行业。此外,预计2020年全球5G网络设备收入将达到42亿美元,以通信和电子行业也是超百家上市公司实现营收和净利双增长。

数据显示,今年上半年,有逾3200家上市公司为盈利状态,占3686家上市公司总数的超88%;有432家上市公司

上半年亏损,占比近12%。其中净利居前十位的均为银行和保险。其中工商银行夺魁,上半年实现净利润1679.31亿元,建设银行、农业银行、中国银行净利润也是超千亿元。

从营收来看,有35家上市公司营业收入超过千亿元,其中中国石化、中国石油营业收入分别为1.49万亿元、1.19万亿元位列A股收入榜前两名,中国建筑、中国平安和中国人寿紧接其后。

从净利同比增长来看,有40只个股中报净利增长超10倍。排名前三位的有腾达建设、中信国安和海航科技。其中腾达建设以净利增幅超66628%夺冠。

业绩向好,股价也水涨船高。从今年以来区间涨幅来看,截至9月3日,有167只个股涨幅已翻倍,卓胜微、三角防务和中简科技等35只个股股价已是上涨超2倍。

## 百余家公司亏损过亿

统计显示,亏损过亿的上市公司有112家,其中\*ST信威上半年亏损155亿元成为亏损王;其次是乐视网,亏损100亿元。此外,\*ST华业和长安汽车也亏损均超20亿元。此外,中报营收低于千万元的公司有20家,中房股份上半年营收仅为25.87万元,净利亏损1468万元。

除\*ST长生未披露半年度报告外,据不完全统计,超15家公司半年报遭部分董事监事等无法保证半年度报告的真实性。其中,\*ST康得半年度报告显示,因公司2018年度财务报告被非标,今年7月证监会对公司虚增利润、康得集团通过《现金管理服务协议》占用公司资金等初步认定的事实等原因,公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员无法保证半年度报告内容的真实、准确、完整。董事监事不对财报保真的背后,是今

年以来财务造假案例频发,资金占用、违规担保、财务造假等成为这些公司被立案调查的重要原因。

Wind数据显示,今年1-6月因违规行为遭证监系统处罚的相关上市公司及主体有486个,其中有66项违规行为与信息披露虚假相关。

另有统计数据显示,2019年中报,两市推出分红预案的有80家,其中现金分红的公司有65家,占比逾八成,而送转股的公司只有15家。其中,送转比例最高的是华致酒行,公司拟每10股转8股,东音股份、芒果超媒均为每10股转7股。而此前出炉的高送转新规指引,对于高送转的认定标准为主板、中小板、创业板送转比例分别为10:5、10:8和10:10。分析人士表示,今年A股题材炒作偏少,业绩增长成为投资者的持仓主线,以后高送转乱象或将成为历史。

## 今年中报净利增幅TOP10个股

股票简称	净利(亿元)	营收(亿元)	净利同比增(%)	今年涨跌幅%(1月1日-9月3日)
腾达建设	4.38	14.69	66628.84	34.27
中信国安	1.56	16.09	41483.65	20.47
海航科技	1.39	1569.93	16872.77	12.55
开尔新材	0.71	2.74	10079.27	96.30
朗新科技	5.58	7.94	8864.81	27.11
美尔雅	0.44	2.20	8012.26	19.40
桂东电力	1.61	77.25	6749.93	22.80
九鼎投资	2.19	4.30	6668.04	-7.50
宏创控股	2.64	14.79	5881.87	45.62
民和股份	8.69	15.63	4618.23	211.44

## 今年中报亏损TOP10个股

股票简称	净利(亿元)	营收(亿元)	净利同比增(%)
*ST信威	-155.52	1.22	-3365.71
乐视网	-100.46	2.43	-810.09
*ST华业	-27.35	0.99	-378.90
长安汽车	-22.40	298.76	-239.17
坚瑞沃能	-18.29	2.34	-9.52
西水股份	-15.44	61.77	-583.05
雏鹰退	-15.18	4.65	-96.02
*ST神城	-14.17	2.56	-1083.87
*ST沈机	-14.10	7.25	-5685.01
金洲慈航	-12.60	11.34	-1744.57

(来源:同花顺)

## 五大上市险企“中考”成绩亮眼

实现归母净利润1775.2亿元

### 税收政策的调整带来“甜头”

A股上市险企半年报已全部出炉,业绩十分靓丽。新快报记者统计发现,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险上半年合计盈利1775.2亿元,同比大幅增长80.5%。多家险企称,业绩增长主要受投资收益以及税收政策调整等的影响。据业内人士分析,保险科技已成为保险业未来竞争的新平台。同时,在监管部门不断鼓励险资进入权益市场的情况下,以中国人寿、中国平安为主的大型险企,或将更加积极出手举牌上市公司。

事实上,税收政策的调整,的确给所有上市险企都送来了“甜头”,五家险企所得税较去年同期减少324.2亿元。以中国人寿为例,2019年上半年,中国人寿所得税费用为9.64亿元,而去年同期为47.44亿元,同比下降了79.7%,根据测算税收因素对利润的贡献幅度约为32%。

### 非车险业务快速发展

2019年上半年,各上市险企积极优化业务结构,寿险整体新业务价值已有明显好转。2018

年,除平安寿险及健康险业务新业务价值同比增长7.3%之外,其余几家新业务价值增速均不到2%。今年上半年,中国人寿新业务价值345.69亿元,同比增长22.7%;人保寿险新业务价值38.53亿元,同比增长25.6%;平安寿险及健康险业务新业务价值410.52亿元,同比增长4.7%;太保寿险新业务价值149.27亿元,同比下降8.4%,但在一季度同比负增长的情况下二季度同比转正,呈现出逐季向好的态势;新华保险新业务价值58.9亿元,同比下降8.7%。

此外,今年上半年,上市保险公司非车险业务快速发展,成为业绩增长新动能。人保财险今年上半年实现非车险保费收入1085.5亿元,同比增长31.4%,保费占比提升至46%,增量保费收入贡献度达到83.7%。同期,太保产险非车险业务收入同比增长31.1%,占比提升4.7个百分点,达33.3%。

“尽管车险费率改革的一系列政策措施的落地给财产险公司带来了巨大压力,但这将是行业健康良性发展的必经之路,通过挤压费用空间,将引导车险竞争从价格转到产品和服务。”对于车险放缓、非车险加速多样化的格局,业内人士认为,车险费率改革将会促使财险公司开发更多差异化产品、提升行业整体服务质量。

### 下半年或迎更密集举牌期

记者在中报看到,中国平安、中国人寿和中

国太保分别描述了本公司对科技赋能保险业务的重视、投入和落实,科技红利将成为继人口红利后各家金融机构新的竞争平台,科技溢价也将成为保险股未来增长空间的重要指数。

“未来创新和融合的发展之路,必定是保险业实现高质量发展的重要抓手。”原中国保险监督管理委员会副主席周延礼日前在“新保险新科技新生态”2019保险科技高峰论坛上表示,保险科技已经成为保险业未来竞争的新平台。

需要注意的是,在监管部门不断鼓励险资进入权益市场的情况下,今年上半年,中国人寿、中国平安为主的大型险企积极出手举牌上市公司。对保险公司来说,2019年下半年或许将迎来更加密集的举牌期。

中国人寿副总裁赵鹏在业绩说明会上透露,下半年要在合理的估值区间布局长期的核心资产,不排除举牌。人保资产总裁王颖也在中期业绩发布会上表示,下半年对于优化公司投资结构且能与保险业务进行结合的上市公司,公司也会考虑举牌。

“在我国保险业仍保持较高增长水平的背景下,综合考虑监管环境、市场估值和会计制度等外部因素,当前或是保险资金举牌的绝佳时机,险资举牌潮或仍将持续。”据业内人士分析,中国太保、中国太平、新华保险等大型保险机构的长期股权投资占比仍相对较少,这些机构或重复中国人寿和中国平安的举牌之路。