

8月份山东国资A股公司市值盘点：

19家市值增长 万华化学缩水超百亿



◆导报记者 时超 济南报道

刚刚过去的8月，A股蓝筹权重板块出现明显回调，沪深300跌幅达到3.51%，体量较大的国资上市公司也随之回落。

经济导报记者通过Wind资讯统计发现，当月85家山东国资A股公司市值合计减少了347亿元，降幅达到2.83%。其中，万华化学（600309.SH）市值下降金额最多，达到144.43亿元；中通客车（000957.SZ）股价跌幅最大，达到23.10%。

不过也有表现亮眼者，山东高速（600350.SH）、山东出版（601019.SH）两家公司8月的股价分别上涨了6.70%、9.20%，市值增长27.66亿元和120.87亿元。部分小盘股也表现突出，荣联科技（002642.SZ）、青岛食品（001219.SZ）涨幅分别达到9.75%、7.63%。

在业内人士看来，市场的调整压力虽然不可避免，但具备优质资产的上市公司往往能够在中长期熨平二级市场波动，给投资者带来可观回报，值得长期关注。

19家公司市值增长

8月A股市场进一步调整，沪深两市有4024只个股下跌，占比约75%。85家山东国资上市公司中，有65家公司市值也出现回落。万华化学、山东黄金（600547.SH）市值金额下降明显，分别减少144亿元、87亿元。另外，玉龙股份（601028.SH）、华鲁恒升（600426.SH）等11家公司市值减少金额超过10亿元。

从股价变动幅度上看，8月份

新风光（688663.SH）、恒润股份（603985.SH）等7只鲁股的股价跌幅超过10%，中通客车跌幅最大，达到23%。

不过，也有部分上市公司经受了二级市场的抛压。统计显示，19家山东国资上市公司8月股价出现上涨，其中*ST亚星（600213.SH）涨幅最大，达到10.99%；山东高速市值金额增长最多，达到27.66亿元。

山东高速的股价更是在当月创出了历史新高，市值也同步创出新高，而这或许缘于其颇具吸引力的现金分红政策及高股息率。中泰证券分析师杜冲表示，根据该公司发布的《未来五年（2020—2024年股东回报规划》，2020—2024年，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的合并

报表归属母公司所有者净利润的60%。2020—2023年，公司现金分红比例均在60%以上，并保持了分红绝对值的稳中有进。

同时，根据其发布的《关于推动公司“提质增效重回报”的公告》，未来将持续做好投资者回报工作，保持分红的稳定性和连续性。“以公司2023年每股派发现金红利0.42元（含税）以及2024年8月30日收盘价9.08元为基础，测算股息率约为4.6%。”

上半年业绩支撑力强

值得注意的是，8月正是A股2024年半年报披露的高峰期，虽然山东国资上市公司市值表现不佳，但业绩表现却是稳中有升。

统计显示，今年上半年山东

8月市值变化明显的山东国资A股公司

证券代码	证券简称	8月市值变化	A股市值 (截至8月31日) [单位] 亿元	8月股价涨跌幅 [单位] %	实际控制人名称
600350.SH	山东高速	27.66	440.57	6.70	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
601019.SH	山东出版	20.87	247.72	9.20	山东省财政厅
002642.SZ	荣联科技	3.64	40.95	9.75	济宁高新区国有资本管理办公室
600213.SH	*ST亚星	1.80	18.19	10.99	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
001219.SZ	青岛食品	1.62	22.83	7.63	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
600529.SH	山东药玻	0.80	162.59	0.49	沂源县财政局
600426.SH	华鲁恒升	-42.47	485.18	-8.05	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
600188.SH	兖矿能源	-47.71	846.94	-5.33	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
000975.SZ	山金国际	-47.76	445.94	-9.67	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
000338.SZ	潍柴动力	-56.98	879.14	-6.09	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
600600.SH	青岛啤酒	-65.52	421.58	-13.45	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
000977.SZ	浪潮信息	-71.84	476.68	-13.10	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
600547.SH	山东黄金	-87.47	975.90	-8.23	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
600309.SH	万华化学	-144.43	2292.02	-5.93	烟台市人民政府国有资产监督管理委员会

数据来源：Wind 制表：时超

汇兑损失约2亿拖累业绩

润丰股份上半年净利润下降近六成

◆导报记者 王伟 济南报道

9月1日，润丰股份（301035.SZ）披露公告称，公司于8月30日接待交银基金、中庚基金、远信投资、天安人寿、仁桥资产等111家机构调研，董事长王文才对公司的经营状况做了介绍，并回答了投资者的提问。

经济导报记者注意到，润丰股份上半年ToC业务成长亮眼，杀虫杀菌剂营收占比持续增长，成功启动新品类生物制剂类产品，欧盟、北美、非洲业务增长快速。但2024年上半年，其巴西子公司受巴西汇率贬值影响未实现汇兑损益损失金额较大，全球各子公司总库存金额偏高，影响了整体毛利率，报告期内该公司归母净利润下降57.16%。

ToC业务成长亮眼

据润丰股份披露，上半年公司ToC业务营收占比持续上升，由2023年上半年的31.11%上升到37.52%；报告期内ToC业务毛利率29.21%（同期ToB业务毛利率仅为

14.83%，ToC毛利率远高于ToB业务毛利率，ToC将是公司重要增长方式的必选），ToC业务毛利率还在持续上升，同比上升0.60%。

润丰股份表示，公司自2021年在全球几乎所有主要市场启动了ToC业务，其间正值行业景气周期。在此方向上，公司初步具备了与此相匹配的国际化团队和全球化运营管理体系基础，未来在全球ToC业务的方向上将步入持续健康稳定成长的快车道。

“报告期内杀虫杀菌剂营收占比由2023年上半年的18.05%上升到24.15%，杀虫杀菌剂毛利率高于公司传统营收占比较高的除草剂品类约6个百分点，提升杀虫杀菌剂营收占比也将是公司重要增长方式的必选。”润丰股份表示。

此外，润丰股份还成功启动了新品类生物制剂类产品，确定了生物制剂类产品的战略规划。

“首批产品已投放市场，试水反响良好，2024年有信心达成营收目标1000万美元。”润丰股份表示。

据公告，该公司2023年初并

购的西班牙子公司SARABIA和2024年初并购的美国APEX业务均实现顺利融合并快速增长，预计在欧盟、北美的业务未来几年还将持续快速增长；非洲区域业务在持续拓展与深耕后也进入快速增长期，预计非洲区域的业务未来几年还将持续快速增长。

汇兑损失约2亿 拖累整体业绩

润丰股份披露，受巴西子公司因较大汇率贬值造成的未实现汇兑损益损失金额较大、上半年系巴西当地销售淡季以及先前高成本库存因素影响，公司上半年整体业绩受到拖累。“巴西子公司上半年未实现汇兑损益的损失金额约2亿元，如果不计算巴西子公司上半年未实现汇兑损益的损失金额，公司报告期内净利润同比是上升的。”润丰股份方面称。

润丰股份提到，公司供应链尤其是分布在全球的各子公司采购决策管理上需要改善与提高。2023年底公司全球各子公司总库存金额偏高明显，这些库存成本

鲁股看门道

国资A股上市公司合计实现归母净利润433亿元，较去年同期的430亿元小幅增长。就公司来说，有47家公司上半年归母净利润同比增长，鲁北化工（600727.SH）增幅最高，达到1063%；还有常铝股份（002160.SZ）、诚志股份（000990.SZ）、齐翔腾达（002408.SZ）等15家公司上半年归母净利润同比增幅超过100%。

在这种情况下，不少山东国资上市公司获得券商机构青睐。比如，8月股价跌幅最大的中通客车，今年上半年归母净利润同比增长115%。方正证券分析师文姬在研报中表示，进一步看好其下半年表现，因为7月29日，交通运输部、财政部印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》，提及支持车龄8年及以上城市公交车车辆更新和新能源城市公交车车辆动力电池更换，每辆车平均补贴6万元。根据电车汇统计，截至2024年7月，国内车龄在8年以上的新能源公交车保有量约11.5万辆。“假设30%完成整车更换，6个月时间周期有望带来约1.7万辆更新，较2023年公交车内需2.2万辆弹性显著，公司有望直接受益。”

云鼎科技（000409.SZ）8月股价下跌6.62%，公司上半年归母净利润同比增长113.43%。中邮证券分析师孙业亮表示，该公司背靠山东能源集团，深度参与盘古矿山大模型落地应用，在AI服务平台与多模态技术领域不断取得突破，2024年业绩有望持续增长。

山东城商行亮出半年度“成绩单”：

12家银行半年净赚110.23亿元

◆导报记者 杨佳琪 济南报道

中报披露季临近收官，山东城商行陆续亮出半年度成绩单。经济导报记者注意到，截至9月3日，山东14家城商行已有12家披露2024年上半年财务报告。

数据显示，截至6月末，12家已披露财报的山东城商行总资产达3.70万亿元；今年上半年，这12家山东城商行共实现营业收入383.82亿元，净赚110.23亿元。

青岛银行营收超70亿元 临商银行出现负增长

截至9月3日，披露上半年财报的12家山东城商行分别为：青岛银行、齐鲁银行、威海市商业银行、潍坊银行、日照银行、济宁银行、临商银行、东营银行、烟台银行、莱商银行、齐商银行和泰安银行。另有枣庄银行、德州银行暂未公开披露上半年/二季度财务报告。

根据披露数据，12家城商行上半年营业收入均超10亿元，其中营业收入超过30亿元的有5家。青岛银行成为“营收王”，2024年上半年实现营业收入71.28亿元，同比增加7.63亿元，增长11.98%。在12家山东城商行383.82亿元的总营收中青岛银行占比18.6%，接近2成。齐鲁银行紧随其后，今年前6个月实现营业收入64.12亿元，增长5.53%。

威海市商业银行、日照银行和潍坊银行上半年营业收入分别为45.56亿元、38.27亿元、33.97亿元；济宁银行、莱商银行、东营银行、临商银行、齐商银行分别实现营业收入27.18亿元、21.06亿元、18.90亿元、18.53亿元和18.1亿元；烟台银行和泰安银行上半年营业收入分别为14.18亿元、12.67亿元。

增速方面，12家披露上半年财报的山东城商行中，上半年营业收入实现两位数增速的有7家。营业收入增长最快的是烟台银行，同比增长42.36%；增速超过20%的是泰安银行。潍坊银行和日照银行营业收入增速均超15%，分别达19.43%、15.50%；东营银行、青岛银行、济宁银行今年前6个月营业收入实现两位数增长，分别为13.36%、11.98%、10.53%。

但临商银行上半年营业收入同比呈现负增长。2024年半年报显示，今年前6个月，临商银行营业收入18.53亿元，较去年同期的18.79亿元减少1.40%。

2银行净利增长超20% 烟台银行29.22%最高

盈利能力方面，半年度净利润超过20亿元的省内城商行仅有青岛银行和齐鲁银行。从净利增速来看，青岛银行比齐鲁银行稍逊一筹。

财报显示，今年上半年，青岛银行净利润27.11亿元，同比增长12.62%；归属于母公司股东的净利润26.41亿元，同比增加3.05亿元，增长13.07%。齐鲁银行前6个月实现净利润23.46亿元，同比增长15.73%；其中归母净利润23.47亿元，增长16.98%。威海市商业银行上半年实现净利润11.88

亿元，同比增长2.90%；日照银行前6个月实现净利润8.59亿元，同比增长4.57%。潍坊银行、济宁银行、东营银行净利润也都超过5亿元。

营业收入的减少并未影响临商银行的盈利能力，反而较去年同期实现增长。数据显示，今年上半年临商银行实现净利润2.68亿元，同比增长23.02%。

今年上半年山东城商行净利润增速较好，山东地方银行机构的运营呈现出十足动力，均实现同比增长。经济导报记者梳理发现，在已披露完整数据的山东城商行中，净利润呈现两位数增长的有5家，其中2家银行超20%。

烟台银行是净利润增长幅度最大的银行，财报数据显示，今年前6个月，烟台银行净赚2.83亿元，较2023年上半年的2.19亿元同比增长29.22%。临商银行上半年实现净利润2.68亿元，同比增长23.02%。

信贷支持实体力度加大 资产质量保持稳定

资产规模方面，12家已披露上半年财报的山东城商行资产规模均有不同程度增长，且资产规模均超千亿元。

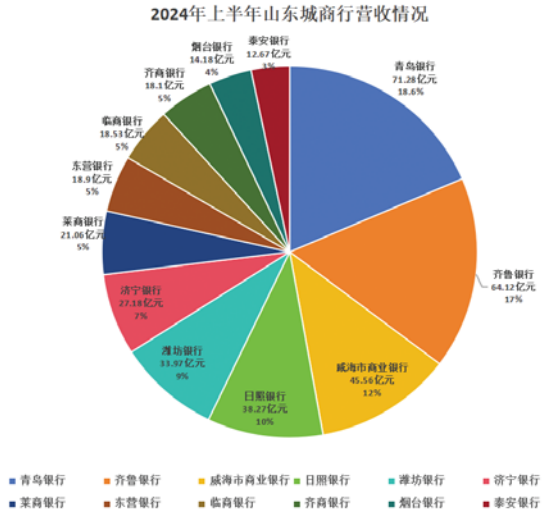
截至今年6月末，青岛银行、齐鲁银行资产总额分别为6540.24亿元和6475.44亿元，分别较上年末增长7.57%和7.06%。威海市商业银行、日照银行、潍坊银行紧随其后，总资产分别为4228.64亿元、3520.90亿元、2944.30亿元。齐商银行、东营银行、济宁银行2024年上半年总资产也突破2000亿元关口，分别为2492.02亿元、2233.57亿元、2217.27亿元。

从总资产增速来看，东营银行以9.86%居首，总资产由2033.02亿元增加至2233.57亿元；潍坊银行以9.63%的增速位居第二位，总资产较年初增加了258.67亿元。泰安银行、济宁银行、威海市商业银行、青岛银行、日照银行、齐鲁银行总资产增速也都超过7%，分别为9.33%、8.95%、7.91%、7.57%、7.19%、7.06%。

上半年，山东城商行持续加大对实体经济的信贷支持力度。其中，青岛银行客户贷款总额3243.94亿元，比上年末增加243.05亿元，增长8.10%，占资产总额的49.60%。齐鲁银行聚焦金融“五篇大文章”，科创、绿色、普惠贷款增速分别达到31.84%、43.84%、9.44%，均高于贷款平均增速。

在支持实体经济的同时，山东城商行上半年资产质量保持稳定。经济导报记者注意到，在披露不良贷款率的山东10家城商行中，绝大部分不良贷款率都在1.5%以下，资产质量继续呈现稳中向好趋势；7家2024年上半年不良率同比下降，泰安银行不良率最低，为1.15%，下降0.07个百分点。

同时，披露资本充足率指标的11家银行上半年均在12%以上。其中，齐鲁银行以15.45%的资本充足率位居第一，较上年末提高0.07%；青岛银行较上年末抬升0.65个百分点，资本充足率为13.44%。潍坊银行、莱商银行、齐商银行和威海市商业银行的资本充足率也都有小幅增长。



王佳琪遗失山东财经大学金融学院学生证（学号202203140239），声明作废。