

2012年中报披露将于本周收官

上市公司利润下滑已成定局

本报讯(记者 许超声)上市公司2012年中报披露即将于本周收官,从已经公布中报的1820家可比公司的业绩来看,今年上半年上市公司整体净利润下滑已成定局。分析认为,中报风险基本释放完毕。未来市场的关注点将从看过去上半年业绩的兑现转为看未来下半年业绩改善。

市场表现与利润表现相符

统计显示,截至8月25日,两市共有1611家公司披露了半年报,占全部A股总数的65.62%。这1611家公司今年上半年分别实现营业收入合计为46827.2亿元,同比增速为

12.58%;实现归属母公司股东的净利润合计为4241.93亿元,同比增速为0.37%。尽管这一净利润同比增速较今年一季度略有回升,但仍然处于低位水平,今年一季度归属母公司股东的净利润合计同比增幅为-0.43%。从市场看,上证A股、深证主板A股、中小企业板和创业板分别实现了净利润合计同比增幅为1.67%、-7.06%、-0.36%和1.35%,而今年一季度上述板块则分别获得了1.94%、-19.84%、-9.83%和1.61%的增速。

分析人士表示,上市公司业绩下滑符合目前宏观经济的走势。今年二季度,GDP下滑0.5个百分点,

下滑幅度并没有减缓,工业增加值、投资增速以及社会零售总额增速等都反映经济下滑并没有减缓,因此企业规模增速下滑难以减缓。价格方面,PPI指数2011年12月、2012年3月和6月份分别为1.7%、-0.3%和-2.1%,工业品物价下滑并没有减缓。在这种量价齐跌背景下,上市公司收入增速难免持续下滑。

事实上,经济寻底艰难已反映在股市走势上,7月1日以来的A股表现基本和上市公司业绩相符。其中,沪市跌幅最大,沪指跌5.1%;其次是深圳综指,跌3.5%;中小板跌2.9%;创业板涨幅3.3%。从这里可以得到

一个结论,市场的表现与这些板块利润的表现相符。哪里的公司有钱赚,市场资金就跟随流到哪里。

存货增长增速同比已放缓

本周中报即将收官,那么目前业绩风险是否已经释放完毕?分析认为,目前的市场连续下跌已经对中期业绩的下滑做出了反映。目前来看,未来市场的关注点将从看上半年业绩转为看未来下半年业绩改善。而现在市场也是在等待这个信号的出现。如果8月披露的宏观经济数据能在一定程度上体现回暖的迹象,那么这对经济企稳也会形成一

个有利的支撑。

值得关注的是,虽然上半年经济增速的下滑,影响到上市公司业绩,也使得上市公司整体存货逐步攀升。剔除不可比数据后,1508家上市公司今年中期末存货金额合计2.3万亿元,与今年初的存货金额2.13万亿相比增长7.9%,与上年同期相比增长22.34%。表面看来,今年上半年上市公司存货增长速度远超营业收入及净利润的同比增速。不过,与今年一季度的26.14%相比,上半年末存货22.34%的同比增速放缓3.8个百分点,显示出经过几个月的去库存化过程,二季度上市公司存货增长有所放缓。

成品库存是滞后性指标,是经济回落导致需求下行带来的库存积压。分析认为,虽然成品库存的增长反映出下游需求下滑明显,上市公司仍面临较明显的“滞销”问题,但增速放缓,这或许就是一个积极信号。

延续弱势格局运行

上周两市大盘均跌势报收,沪指再创新低,深成指一周跌幅达3.43%。尽管周一周二股指盘中一度出现上攻,但明显缺乏成交量的配合,市场依旧积弱难返,观望抑或是伤心离场成为许多中小投资者的痛苦选择。

此前我们一直强调的“对经济的担忧依旧是困扰大盘上行的主要因素”,周末的消息面似乎加重了这种担忧。温家宝在广东调研时称:稳增长难度仍然较大,有针对性地采取措施推动出口稳定增长。而与此同时,央行行长周小川也表示,我国经济发展面临的国际形势仍很严峻,经济增长下行压力仍然较大。

为了实现“稳增长”的经济目标,央行正不遗余力地通过公开市场操作进行流动性的释放。上周逆回购操作的规模放大至2200亿元,再度刷新纪录。连续两个月逾万亿逆回购,折射出央行管理流动性的方式悄然生变,公开市场操作已然成为央行首选的货币工具。但鉴于逆回购所投放资金最终面临回笼的问题,因此其效果仍不及存款准备金率的下调。央行迟迟未推出降息以及降准,政策出台力度低于预期,也是使市场观望气氛浓烈的一个重要原因。

技术上,短中期均线系统呈现空头排列,RSI等技术指标弱势区域运行,成交维持低位,大盘整体弱市的格局短时期内很难彻底扭转。后市股指维持低位震荡,并且震荡中再创新低的概率依旧较大,操作上继续保持谨慎。
东方证券·东方赢家

打响蓝筹回购“第一枪”

宝钢股份斥资50亿元回购股票

本报讯(记者 许超声)宝钢股份今天公告称,公司分析比较了分红和回购等回馈股东的方式,经综合考虑投资者建议和公司的财务状况后,现拟以不超过每股5元的价格回购“自家股”,回购总金额最高不超过50亿元。

据宝钢股份介绍,在回购资金总额不超过50亿元、回购股份价格不超过5元的条件下,预计本次回购股份约10亿股,占公司总股本约5.7%,占社会公众股约22.8%。

受累于A股市场的持续低迷,宝钢股份股价自5月以来一路震荡下挫,最新收盘价仅为4.07元,反观本次回购价格上限则高达5元/股,22.85%的高额溢价充分体现了公司对自家股的长期看好。

证监会有关部门负责人本月初曾公开表示,“破净”的上市公司回购本公司股份没有政策和法律障碍,监管部门支持和鼓励有条件、有潜力的上市公司回购本公司股份,

因为这种做法能够创造多赢的局面,提振投资者信心。

数据显示,截至今年7月31日两市已有71家公司“破净”,其中不乏交通银行、浦发银行、宝钢股份、中国交建、中国中铁等大盘蓝筹股。分析人士指出,作为国内钢铁行业龙头,宝钢股份此番动用巨资打响蓝筹回购“第一枪”颇具示范性意义,其他大盘蓝筹未来会否“跟进”,值得投资者关注。

金瑞矿业拟发行1.5亿元公司债

网上认购日 8月29日

本报讯(记者 李辉)金瑞矿业(600714)拟公开发行人民币1.5亿元公司债券。每张面值为人民币100元,发行数量为150万张,发行价格为100元/张。本次发行的债券为固定利息债券,期限为5年,附第3年末发行人上调票面利率选择权

及投资者回售选择权。本期债券的询价区间为7.4%-7.98%,本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。债券网上发行代码“751993”,简称为“12金瑞债”,网上认购日8月29日。经鹏元资信综合评定,发行人的主体长期信用等级

为AA-,本期公司债券信用等级为AA。

金瑞矿业表示,本期债券发行募集的资金,在扣除发行费用后拟用于2060万元偿还银行贷款,调整债务结构;剩余资金用于补充公司流动资金。

上海大力发展新兴产业创投

第二批5只基金揭牌设立

本报讯(记者 叶薇)2012年国家新兴产业创投计划参股上海创业投资基金,5只基金近日揭牌设立,总规模18.6亿元,中央财政对每只基金出资支持5000万元。

第一批5只基金于2010年设立,基金总规模25.7亿元,每只基金获得中央财政出资5000万元。截至今年7月底,5只基金已投资了26家企业。昨天揭牌设立的戈壁盈智创业投资合伙企业、中卫创

业投资中心、艾云慧信创业投资有限公司、正赛联创业投资有限公司、物联网创业投资基金合伙企业等5只基金于2012年6月获批,基金总规模18.6亿元,中央财政对每只基金出资支持5000万元,3

只基金采用有限合伙方式,2只基金采用有限责任公司方式。5只基金共带动社会投资约11亿元,在资金组成和投资方式上,体现“政府引导、民间为主、专业管理、市场化运作”的特色。

截至目前,上海共有各类创投机构400家,管理资本总量接近800亿元,投资了2000多个项目,培育出展讯通信、思源电气、科华生物、理想能源等一批创新型企业。

闽灿坤B拟6:1缩股可免退市

上半年净利润亏损1938万元,同比下降198.24%

本报讯(记者 李辉)备受市场关注的闽灿坤B(200512)日前披露拟实施缩股方案,成为退市新规实施后首家拟通过缩股维持上市地位的公司。公司拟以现有股本按6:1的比例对股权登记日登记在册的全体股东进行缩股。此次公司推出缩股方案,在经过股东大会、债权人及政府相关部门等环节批准实施后,将有助于公司维持上市地位,从而将公司的退市危机“一扫而空”。

公告显示,公司拟以现有总股本11.12亿股为基数,按6:1的比例对实施缩股方案股权登记日登记在册的全体股东进行缩股。缩股后,共计减少股本9.26亿股,其中:原始股本减少1.23亿股,资本公积转增股本减少2466.66万股,盈余公积送股减

少7.78亿股。上述缩股方案实施后,公司的总股本减少为1.85亿股,每股面值仍为人民币1元。公司同时提示风险称,鉴于公司本次缩股方案有可能不能获得股东大会审议通过或商务部批准,公司股票复牌后仍存在面临退市的风险。

针对闽灿坤此次缩股方案,深交所有关负责人表示,B股市场长期不活跃,而纯B股公司缺乏融资功能,扩张股本只能通过送红股或转增等方式,股价比较低迷有客观原因。由于纯B股公司的特殊性,通

过缩股方式保留上市地位的做法局限于纯B股公司。对纯B股公司因股价持续跌破面值面临退市的,除缩股方式外,还鼓励公司通过大股东增持、公司回购等方式维持上市地位。另一方面,对选择主动退市的,会充分考虑历史因素并尊重公司的意愿,符合条件后安排其重新上市。

如果闽灿坤B成功实施6:1比例的缩股方案,那么轻而易举的超越退市红线,退市危机自然也就迎刃而解。公司称,后续将在营运方

面作出大幅改革,除强化小家电出口、扩大内销渠道外,亦将通过资产置入,达成企业多元化转型升级的改变。

然而公司目前的经营情况却不容乐观,今日闽灿坤B发布中报,今年上半年净利润亏损1938万元,同比下降198.24%,扣除非经常性损益的净利润更是剧减493.47%。公司表示,主要是因外销市场不景气,营收减少及人民币汇率升值影响。这或为其保壳蒙上一层阴影,可以说,闽灿坤B前景依然不甚明朗。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	8月27日	涨跌
道琼斯	13124.67	-33.30

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	634.11元
100欧元	792.16元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1658.80美元/盎司	-6.73
原油	95.33美元/桶	-0.14

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)