

上市公司依靠 16 家银行净利润大幅增长

一季度业绩同比基本持平

依靠银行利润大幅增长,使得沪深上市公司今年一季度整体业绩与去年同期基本持平。但制造业公司整体业绩同比下降 25%,说明大量制造业公司经营很困难,只有消费、银行少数几个行业业绩不错。

中小板业绩降幅最大

根据同花顺 iFinD 数据统计,2380 家披露今年一季报的沪深上市公司,今年一季度实现营业收入合计 5.55 万亿元,较去年同期增长了 10%;今年一季度实现归属于母公司股东净利润合计为 4925.94 万元,较上年同期增长 0.6%,基本持平。

分开看,沪市上市公司一季度业绩同比则下降了 12%,其中,311 家创业板公司一季度业绩与去年同期基本持平,中小板公司则下降 9%。

这个现象说明,一季度大盘蓝筹公司业绩好于小盘公司,最典型的是银行,16 家上市银行今年一季度实现净利润总额合计 2725.82 万元,占有上市公司净利润总额的 55%。这 16 家银行一季度净利润总额同比增长 19.7%,是业绩较好的一个行业。如果扣除这 16 家银行的业绩,那么,今年一季度上市公司整体业绩同比下降 16%,正是因为银

行业绩大增,掩盖了大部分公司一季度业绩下滑的现实。

制造业经营最困难

实际上,今年一季度大部分上市公司经营困难很大,业绩不好,根据同花顺 iFinD 数据统计,今年一季度业绩同比增长的公司大约为 1200 家,就是说,今年一季度只有半数业绩同比增长,而半数公司业绩下降。其中,今年一季度亏损公司数量达 427 家,而去年同期只有 302 家,亏损面在扩大。

业绩下降的行业主要集中在制造业,根据同花顺 iFinD 数据统计,1500 家制造业公司今年一季度实现净利润总额合计 752 亿元,同比下降了 25%,其中,钢铁公司业绩下降幅度很大,且大多数亏损。

今年受中国宏观经济增速下滑影响,上市公司整体业绩不佳,只是今年因为银行业绩不错,使得一季度整体业绩好于 2009 年。

消费银行依然增长

相比之下,消费类的公司一季度业绩不错,商业、服装、酒类公司业绩保持较好的增幅,特别是酒类公司,

2012年一季度报净利润前20位				
股票代码	股票简称	2012年一季度报净利润(万元)	同比增减(%)	每股收益(元)
601398	工商银行	6133500.00	14.03	0.180
601939	建设银行	5151200.00	9.17	0.210
601288	农业银行	4345400.00	27.55	0.130
601857	中国石油	3915300.00	5.81	0.210
601988	中国银行	3676300.00	9.94	0.130
601328	交通银行	1588000.00	19.58	0.260
600028	中国石化	1282900.00	-37.42	0.148
600036	招商银行	1164300.00	32.16	0.540
601088	中国神华	1118300.00	6.26	0.562
600016	民生银行	917200.00	47.70	0.323
601998	中信银行	856300.00	31.64	0.180
601166	兴业银行	828800.00	58.74	0.770
600000	浦发银行	789389.90	30.29	0.423
601818	光大银行	685977.00	41.08	0.170
601318	中国平安	606400.00	4.30	0.770
601628	中国人寿	562500.00	-29.43	0.200
600104	上汽集团	560752.22	6.95	0.509
000001	深发展A	342894.50	42.74	0.670
601006	大秦铁路	341717.00	0.00	0.230
601169	北京银行	337134.40	33.79	0.460

业绩增幅很大,每股收益居前的基本上都是这类公司,如每股收益最高的是贵州茅台,一季度每股收益 2.86 元(一季度上市公司业绩排行榜见表),业绩同比增长 57.6%,洋河股份一季度每股收益 2.46 元,业绩同比增长 88.82%;大商股份一季度每股收益 1.39 元,特别增长 191.34%。

2012年一季度报每股收益前20位				
股票代码	股票简称	每股收益(元)	2012年一季度报净利润(万元)	同比增减(%)
600519	贵州茅台	2.860	296921.58	57.60
002304	洋河股份	2.460	221204.82	88.82
600694	大商股份	1.390	40920.00	191.34
000869	张裕A	1.150	60428.54	7.41
600809	山西汾酒	1.140	49253.24	-2.68
002601	佰利联	1.060	10006.66	4.12
900948	伊泰B股	1.040	152830.63	15.89
000596	古井贡酒	1.020	25609.17	53.20
600111	宝钢稀土	0.997	120694.55	149.44
000568	泸州老窖	0.928	129329.99	44.33
600123	兰花科创	0.899	51332.32	52.05
000042	深长城	0.877	20994.48	39.03
000858	五粮液	0.804	305012.11	46.54
601166	兴业银行	0.770	828800.00	58.74
601318	中国平安	0.770	606400.00	4.30
002293	罗莱家纺	0.760	10634.38	6.33
600729	重庆百货	0.720	26881.57	10.50
300307	慈星股份	0.710	24081.62	19.21
600166	福田汽车	0.674	142130.68	225.61
000001	深发展A	0.670	342894.50	42.74

银行业绩增幅并不算非常高,增幅最大的兴业银行,一季度业绩同比增长 58.74%,增幅最低的建设银行,一季度业绩同比增长 9.17%,但是,由于银行利润基数大,在全部上市公司业绩占比大,因此,这个业绩增长幅度对上市公司整体业绩还是产生了举足轻重的影响。

尽管这几个行业业绩增幅依然不错,但上市公司整体经营的困难,使得今年业绩究竟会怎样疑问很多,不过,最近一些数据显示一季度可能是一个业绩谷底,此后业绩有望回升,如果真的这样,那么,今年全年上市公司业绩仍可期待。

本报记者 连建明

要适应慢节奏的市场波动

仔细观察最近的市场,我们有一个鲜明的印象——市场的节奏变慢了。

过去的股市,涨跌节奏相对较快。涨的时候,机会转瞬即逝,反应稍微慢一点,结果就是因为踏空而疯狂;跌的时候风险陡然降临,如果不迅速应对,在一路多杀多的跌势中,损失将是惨不忍睹。

不过就最近的市场情况看,市场起伏的节奏明显变慢了。其中的深层原因和可能带来的影响,值得我们冷静思考。

(1)指数波动节奏趋于平稳。随着股市新政的出台,市场呈现了逐步回暖的态势。但从上行的节奏看,基本保持了温和有序的态势。以4月以来的这段行情看,22个交易日指数上涨了200点,日均升幅不到10点。这跟第一季度的那波行情节奏基本是一致的。尽管趋势在不断走好,但上升的节奏相对平稳。

(2)投资者关心的主题发生了变化。在过去,题材和消息是投资者关注的重点,而现在大家更加关注的是上市公司的成长和业绩。消息和题材有时是一天、半天的事情,业绩的波动和变化周期则相对较长。如果按季报来看,至少也是90天才能变脸。题材引发的行情,波动以天计算,业绩酝酿的行情变化至少是一个季度,两者的差别是巨大的。以题材和消化为主题的行情,经常一周、两周就完成一个周期,而现在基本是一个季度有一波行情,这正说明投资者关注的主题已经跟过去有所不同。

(3)主流板块的不同,使市场波动周期变慢了。在市场相对较弱的情况下,小盘股成为主流板块。而最近几个月来,主流板块逐渐转向二线蓝筹股。由于活跃个股的盘子大小有很大差别,这直接使大盘波动周期发生了变化。在小盘股唱主角的市场氛围里,指数完成一个起伏周期,相对的时间就短。相反,当活跃个股的流通市值明显增大后,完成一个涨跌周期,就需要更长的时间。

对大部分人来讲,大家更关心的是市场的涨跌,相对不大关心涨跌的节奏。不过,在实际操作中,节奏可能比涨跌更加重要。面对市场的慢周期波动,投资者在策略上要做出相应的调整。

第一,纠正追涨杀跌的习惯。无论是上涨还是下跌,都不容易形成逼空或者多杀多的局面。涨上去没买上,不妨等一等,踏空的滋味确实不好受,但既然不会踏空的话,就没有必要在行情起来的时候匆忙追涨。同样来讲,下跌的时候也是这样。不小心套住了,忍一忍,熬一熬,多数都能得到解放。

第二,跟市场保持一定距离。在快节奏波动的市场里,看盘是一件很累的事。如果市场节奏变慢了,天天盯着看盘就没有必要。尤其要避免的是,看着今天涨的好股票去寻找规律,找到追涨的理由。慢慢来,不着急,跟市场保持距离,从容进退,这样才能适应慢节奏的市场。

瀚民

海达股份(300320)本次拟发行1667万股,发行后总股本为6667万股。其中网下发行333.4万股,网上发行股数为1333.6万股,发行前每股净资产5.13元,网上申购日为5月9日。

招股意向书显示,公司主要从事橡胶零配件的研发、生产和销售,主要产品包括轨道车辆橡胶密封条、盾构隧道止水橡胶密封件、轨道减振橡胶部件、建筑橡胶密封条、汽车橡胶密封条、集装箱橡胶部件、船用舱盖橡胶部件及其他橡胶零配件等八大类万余种产品。2009年度-2011年度公司营业收入分别为33326.14万元、46736.37万元、62363.48万元,归属于母公司股东的净利润分别为3117.22万元、4441.38万元、5180.32万元,2009年度每股收益0.62元,2010年度每股收益0.89元,2011年度每股收益1.04元,本次发行募集的资金将用于年加工2.5万吨混炼

海达股份拟发行1667万股 日出东方拟发行10000万股

网上申购日5月9日、10日

橡胶炼中心扩建项目、年产7000吨工程橡胶制品生产项目、年产1万吨车辆及建筑密封件建设项目和企业研发中心建设项目,投资总额为2.85亿元。

日出东方(603366)公司本次拟发行1亿股,发行后总股本为4亿股。其中网下发行数量不超过2000万股,网上发行数量为8000万股,发行前每股净资产3.94元,网上申购日为5月10日。

招股意向书显示,公司致力于太阳能热水器、太阳能热水工程系统、太阳能采暖系统以及太阳能制冷空调系统等太阳能热

利用产品的研发、生产与销售。2009年度-2011年度公司营业收入分别为153842.36万元、249900.82万元、309499.69万元,净利润分别为17157.55万元、12617.02万元、36983.12万元,2009年度每股收益0.57元,2010年度每股收益0.42元,2011年度每股收益1.23元,本次募集资金拟投向连云港生产基地年产160万台太阳能热水器建设项目、沈阳生产基地年产50万台太阳能热水器建设项目、阳台壁挂式太阳能热水器建设项目、营销网络建设项目等,总投资12.5亿元。

本报记者 李辉

新上市公司近四成净利润下滑 成为A股业绩“变脸”主角

上市公司一季报刚刚落下帷幕,“变脸”成业绩关键词,而去年以来新上市的公司近四成净利润下滑,成为“变脸”主角。

根据统计,2011年以来到2012年4月底,共有346家公司上市。343家新上市公司已经公布一季报,其中215家实现净利润增长,128家净利润下滑,占比37.3%,净利润下滑超过50%的多达40家。

以一季度业绩出现亏损的佳讯飞鸿为例,这家公司2011年5月登陆创业板,2012年一季度净利润就亏损900多万元,比上年同期降低347%。而今年3月27日挂牌的首航节能上市即亏损,一季报报亏371万元。3月16日挂牌的茂硕电源上市后7个交易日,就发布今年一季度业绩预减公告,成为史上“变脸”最快的新股。

每家“变脸”公司都给出了看似合理的解释。首航节能给出的解释是:公司主要产品为电站空冷系统及其配件,电站空冷系统主要用于北方地区,受气候因素影响,每年一季度安装调试较少,一季度一般仅有少量销售收入或无销售收入,今年一季度,公司没有项目完成安装调试,营业收入为0元。而去年一季度,公司有一个项目其中的一台机组完成安装调试,同时有部分出

口配件业务确认收入,因此2012年1季度同比出现亏损。

但分析人士认为,业绩“变脸”固然与宏观经济环境有关,但如此大面积、大规模的业绩下滑,与过度的财务包装、提前透支利润也紧密相连。

年报、快报或业绩预告的“打补丁”现象是信息披露上的“变脸”,上市公司净利润下降属于业绩上的“变脸”。但无论哪一种“变脸”,都会对市场造成影响,严重时甚至还会对投资者造成伤害。但两种“变脸”现象却变成了A股市场的“流行色”,监管部门必须引起足够的重视。

针对新股业绩“变脸”现象,分析人士认为,监管部门应该重拳出击。一方面严惩上市公司信息披露方面存在的违规行为;另一方面,也应严惩保荐机构与保荐代表人没有履行勤勉尽责的行为。

目前,剑指“三高”的新股发行体制改革指导意见刚刚正式公布,强化信息披露、加大中介机构责任成为其中的重要举措。证监会表示,对于盈利预测不能实现的中介机构和发行人高管将采取监管措施。这些或将提高拟上市企业财务信息的真实性,使投资者不再受困于上市公司业绩“变脸”。欣华

靖远煤电(000552)日前推出发行股份购买资产暨重大资产重组(关联交易)报告书(草案),公司计划以16.36元/股,向控股股东靖煤集团定向增发1.81亿股,购买其所拥有的价值29.65亿元的煤炭生产经营类及与之相关的勘探设计、瓦斯发电等经营性资产及负债,主要资产包括红会一矿、红会四矿、宝积山矿、大水头矿和魏家地矿及生产辅助系统相关资产及负债,以及洁能公司、勘察公司、晶虹公司100%的股权。

此次权益变动完成之前,靖煤集团持有靖远煤电47.11%的股权;变动完成之后,靖煤集团持有靖远煤电73.80%的股权。

公司表示,通过此次权益变动,将优质的煤炭资产注入上市公司,将大大增加上市公司的销售收入和利润总额,公司抗风险能力也将大大增强,可为今后参与区内大型煤炭资源开发奠定良好的基础。而且,此次权益变动完成后,靖煤集团不再持有煤炭生产经营类业务及资产,从而避免了同业竞争。

本报记者 李辉

本版观点仅供参考

靖远煤电拟定增收收购大股东资产