

上市公司业绩预减,二级市场股价暴挫

业绩预减“地雷”

在近期沪深两市低位无力回抽的同时,一批个股随一季报公布纷纷再次大幅破位下行,昨日东方热电、涪陵电力、博盈投资、S*ST兰光、华能电力等5公司踩响业绩“地雷”,股价均基本跌停。现在市场参与者不得不思考一个严峻的现实问题:一季报陆续披露,还有多少业绩“地雷”尚未出现?通过比较,记者发现,截至4月17日,披露一季报业绩“变脸”的公司多达76家。业绩变脸的公司大多属于以下五种类型:投资股票巨亏、出口汇率受损、成本上升挤压利润、周期性行业降温以及宏观调控拖累业绩。投资者不妨多加小心,看清自己手中的股票是否属于这五类公司,提前规避可能出现业绩变脸的公司。

“地雷”频现

绩优股“地雷”杀伤力最大

素有“现金奶牛”之称的绩优股佛山照明,由于一季报预亏,4月15日当日“一字”跌停,4月16日再次重倒锤头大跌7.33%,好似断线的风筝垂直下落,昨日又是一根大阴线,股价三天跌幅高达25.88%。

一个更早的例子是去年年报收益高达2.06元且伴随10送10派1元的丰厚分配方案的绩优股华峰氨纶在3月22日发布业绩预减后,该股3月24日开盘即告跌停,次日再次低开低走以接近跌停价收盘。从3月21日收盘价44.13元下跌至4月3日最低价31.18元,该股阶段最大跌幅高达29.35%。回过头来看,从年报披露当日收盘价58.10元开始,该股随即一路不回头地展开下跌历程,且在一季报披露前后加速下跌,最大跌幅高达46.33%,几乎腰斩。

■五颗“地雷”

“投资股票巨亏”股

出来混迟早是要还的,大盘从6000点倾泻至3000多点时,曾经在二级市场赚得盆满钵满的公司,一季度投资收益就变成巨大的赤字。相关数据显示,相当一部分涉及上市公司间交叉持股的公司持股市值一季度缩水严重,以3月28日的收盘价计算,有24家公司持股市值损失在10亿元以上,其中中国石化、中国人寿、建设银行、中煤能源、雅戈尔、亚泰集团、东方集团等公司一季度持股市值缩水均超过40亿元。

一季度交叉持股市值损失超过20亿的公司一览

股东简称	所持公司	一季度持股市值增减(亿元)	3月末持股市值(亿元)	增减(万股)	股份类型
中国石化	S上石化	-272	400.8	未变	国家股
中国人寿	中信证券	-136.24	219.07	未变	流通股A股
建设银行	中国铝业	-124.78	154.8	未变	限售流通股
中国石化	S仪化	-53.93	124.82	未变	境内法人股
中煤能源	上海能源	-51.53	89.02	未变	限售流通股
雅戈尔	中信证券	-47.44	76.29	-1152.41	流通股A股
亚泰集团	东北证券	-43.68	47.9	新进	限售流通股
民生银行	海通证券	-43.46	61.14	未变	限售流通股
海欣股份	长江证券	-26.25	25.09	新进	限售流通股
中国铝业	焦作万方	-23.16	39.27	未变	限售流通股
东方集团	民生银行	-21.31	63.14	未变	流通股A股

“出口汇率受损”股

在人民币加速升值,出口退税减少、美国遭遇次贷危机、全球经济减速等众多不利因素影响下,我国的出口型企业遭遇寒流,众多上市公司的业绩也受到冲击。

中捷股份是一家生产缝纫机设备的企业,其一季度预计净利润下降60%~80%,公司在公告中提到:“由于纺

“成本上升挤压利润”股

由于CPI高涨,成本上升的不利因素在大部分企业的一季报中都有提及,而受影响较大的企业主要是制造业。目前上市公司的成本上升主要包括:原材料成本上升、人力成本上升和加息导致的财务费用上升等等。

华电能源公告称因煤炭价格进一步上涨,新一轮煤电价格联动没有启动,以及机组利用小时同比下降,公司预计

此外一些在二级市场炒股的公司,亏损严重。风华高科预计一季度公司炒股亏损7300万元,而一季度佛山照明的损失高达1亿元。虽然这两家公司的营业收入同期都出现了增长,但仍然无法弥补投资股市带来的亏损。

目前,已有多家上市公司公告业绩“变脸”与投资收益下降有关,主要包括:风华高科、佛山照明、首创股份、中水渔业、京山轻机、士兰微、万家乐、黑牡丹、钱江生化、中西药业等。

而对房地产的贷款减少也大大削弱了银行的主要利润来源,同时一旦发生地产公司资金链断裂,或者房价骤降按揭户拒绝还款的情况,银行业未来将产生多大的坏账还难以估计。

“周期性行业降温”股

一些周期性较明显的行业一季度的业绩也出现了下滑。

曾经是两市第一绩优股的驰宏锌锗,预告一季报净利润减少50%,让市场大跌眼镜。主要原因就是国内铅锌产品价格大幅度下降,导致公司盈利能力下降。

类似的,公司还大量存在于有色金属、造船、航运、券商等多个行业中,波罗的海航运指数的波动、国际金属期货价格的调整都对相关公司的业绩产生负面影响。特别是券商行业,属于典型的周期性行业,在市场转熊的情况下,券商的主要业务都存在萎缩的风险,自营业务很可能产生巨大亏损,经纪业务利润也将出现大幅下降,而熊市中市场的融资功能受损,投行业务发展也不容乐观,由此来看,券商股的调整还远远没有到位。

据《每日经济新闻》、《21世纪经济报道》、《证券日报》

“宏观调控拖累业绩”股

本轮宏观调控的直接对象是房地产,而针对房地产的调控也间接影响银行业。目前投资、参股房地产的上市公司数量众多,很多公司都成立子公司搞房地产,但近期的房价下跌和央行针对房地产的信贷紧缩使不少公司资金紧张,这将对相关公司产生持续影响。

光华控股一季度净利润亏损扩大119.10%。公司公告称,业绩下降主要由于房地产市场在诸多不确定因素影响下,公司存量项目销售不畅。

而一些周期性较明显的行业一季度的业绩也出现了下滑。曾经是两市第一绩优股的驰宏锌锗,预告一季报净利润减少50%,让市场大跌眼镜。主要原因就是国内铅锌产品价格大幅度下降,导致公司盈利能力下降。

“机构动向”

据《每日经济新闻》、《21世纪经济报道》、《证券日报》

银行业绩暴增仍遭抛售

目前已有工商银行、浦发银行、招商银行、深发展、南京银行5家银行发布了业绩高增长的财报,但与之前一些人士预测一季报将让机构投资者重拾银行股的信心相反,高增长并不能挽救颓废的银行股股价。

上海一位基金研究员表示,“大盘不好,基金在抛售银行股,因为银行股流动性好,比较容易卖出。”他表示,最近他已经不敢推银行股了,无论推哪只都有可能再度杀跌,所以干脆就“休息”观望,“现在大家对宏观经济走势都看不清,这是最主要的原因”。

另一个证券分析师在其报告中对投资者的提醒或许更能说明问题,中国的银行业迄今为止仍是一个周期性很强的行业,目前中国经济进入减速时期,由于贷款重新定价以及目前紧缩的信

石化巨头季报难乐观

财政部近日发布公告称,将会给予中石油、中石化进口成品油增值税上的优惠。但分析人士指出,税收优惠只是杯水车薪,两家公司的一季报很可能远低于市场预期。

这石化行业的研究员认为:“成品油进口税先征后返不会立刻体现在一季报中,这个收益只在二季报中体现。增值税上的优惠带给中国石化只有每股0.01元左右,

纷纷下调盈利预期

申银万国分析师董驯昨日警告指出,分析师下调盈利预期的序幕已拉开,2007年11月17日至2008年4月14日,申万336家重点公司2007、2008、2009年盈利预测分别下调1.2%、7.0%、6.9%,而历史数据表明,分析师调整盈利预测与市场走势高度正相关。分析师对一季报盈利预测下调幅度超过15%的行业有橡胶、石油化工、食品加工、化学纤维、电力、证券、白色家电、化工新材料等。“历史经验显示,上市公

货政策,银行业的净息差仍保持稳定,甚至有小幅增长,因而业绩有所增长。但是,随着调控的深入,经济增长的放缓,更多的工商企业将陷入经营困境,届时银行业的不良贷款比率将持续上升。他们估计这个临界点可能发生在2009年。总体来看,无论实体经济还是调控政策,对银行业的负面影响可能将越来越大。

海通证券分析师邱志承认为,以浦发为例,2008年浦发的高增长较多来自于信贷成本的下降、有效税率的下降等一次性因素。2008年之后,收入增速将明显放慢,想要保持较快的利润增长,则要下调目前较高的拨备覆盖率。他估计2008年浦发的利润有望增长100%以上,但2009年增速将明显下降。

考虑到中国石化的盘子比较小,中国石化也只有每股0.02元左右的样子,实际上意义不大。”

“去年两家公司的炼油业务就在亏损,又加上今年一季度的原油价格平均在105美元/桶左右,比去年四季度上涨了23%,两家公司今年一季度如果估算下来估计每股收益0.1元/股都不到。”这位研究员对两公司一季报并不乐观。

司盈利增长的周期通常是3-4年,在毛利率提升、三项费用率下降、投资收益高增长及股改资产注入等因素推动2006、2007年上市公司盈利持续高增长之后,我们预测2008、2009年增速大幅回落的概率较大(成本压力、财务费用压力、投资收益下降压力也开始显现)。此外已披露2007年年报的重点公司盈利预测比实际值高估了1.6%。最后中石油、中石化盈利的大幅下调是整体业绩不断下调的重要原因。”

2008年4月17日沪深A股行情									
上证综合指数 收盘 3222.74点 涨幅 -2.09% 成交量 638.9亿					深证综合指数 收盘 11657.08点 涨幅 -3.32% 成交量 281.7亿				
代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报	中报
600000	浦发银行	31.4	32.18	30	30.51	-2.56	203809	0.5864	
600018	华能国际	6.19	6.75	5.86	5.86	-5.32	224770	0.1122	
600031	三一重工	5.42	5.58	5.35	5.54	2.21	54172	0.1182	
600040	白云机场	15.72	16.15	15	15.34	-2.42	20212	0.1869	
600050	中国联通	13.2	13.8	12.43	12.33	-4.94	428817	0.4367	
600066	东风汽车	5.55	5.64	5.29	5.35	-3.08	42922	0.1420	
600067	中国船舶	12.6	12.61	11.91	11.91	-3.64	19974	0.1489	
600099	招商局	22.61	22.99	20.64	20.64	-9.98	248590	0.1148	
600100	上海机场	22.61	23.18	20.75	20.8	-7.92	123666	0.4332	
600200	中海发展	5.92	6.08	5.72	5.83	0.17	60210	0.2239	
600011	华能国际	7.81	7.81	7.23	7.23	-9.96	170232	0.2436	
600102	华能国际	6.1	6.77	6.38	6.52	-2.42	20212	0.1869	
600015	浦发银行	11.01	11.01	10.8	11.27	2.42	20212	0.1869	
600016	民生银行	7.76	7.92	7.2	7.28	-6.43	94839	0.1949	
600017	日照港	12.65	12.7	12.01	12.3	-1.7	16117	0.1817	
600018	华能国际	6.85	7.01	6.47	6.53	-4.38	919659	0.4366	
600019	上海机场	10.75	11.18	9.96	10.25	-4.38	919659	0.4366	
600020	中海发展	5.92	6.08	5.72	5.83	0.17	60210	0.2239	
600021	上海机场	6.55	6.68	6.06	6.1	-8.68	89906	0.1360	
600022	中海发展	12.5	12.72	11.8	11.96	-3.24	50306	0.4952	
600026	中海发展	27.31	28.08	26.31	26.7	-2.27	34461	0.8695	
600027	华能国际	5.31	5.4	4.96	4.99	-6.38	71137	0.0907	
600028	中国石化	11.01	11.06	10.6	11.28	2.98	797700	0.4028	
600029	中航证券	12.15	12.46	11.25	11.39	-8.15	583652	0.4704	
600030	中信证券	52.5	54.55	51.69	52.5	-0.06	256774	0.1144	
600031	三一重工	5.42	5.58	5.35	5.54	2.21	54172	0.1182	
600033	XD福建厦	8.27	8.49	8.01	8.13	-1.69	89924	0.2143	
600035	楚天高速	6.16	6.45	6.06	6.16	-0.65	29408	0.1408	
600036	招商银行	27.31	27.93	26.95	27.37	-1.98	264182	0.1937	
600037	中国石化	18.1	18.6	17.07	17.48	-4.38	141546	0.1549	
600038	中信证券	12.65	12.7	12.01	12.3	-1.7	16117	0.1817	
600039	四川路桥	6.79	6.86	6.2	6.36	-6.33	20933	0.0264	
600048	保利地产	22.08	22.95	20.7	21.11	-4.22	120665	0.2526	
600051	中国船舶	13.3	13.6	13.1	13.38	0.62	130265	0.2526	
600052	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600053	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600054	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600055	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600056	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600057	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600058	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600059	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600060	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600061	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600062	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600063	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600064	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600065	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600066	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600067	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600068	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600069	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600070	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600071	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600072	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600073	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600074	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600075	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600076	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600077	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600078	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600079	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600080	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600081	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600082	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600083	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600084	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600085	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600086	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600087	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600088	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600089	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	
600090	山东黄金	8.11	8.28	7.75	8.16	-0.62	130265	0.2526	