

2012年上市公司一季报拉开大幕,行情不容乐观,专家提醒—— 警惕!业绩地雷开始引爆

重点

一年之计在于春,上市公司一季度对全年业绩定调有较大影响,这也让市场对即将开闸而出的A股一季报分外关注。

昨日晚间,海螺型材、锦龙股份、三维工程等10只个股一季报新鲜出炉,就此拉开了2012年一季报大幕。到4月28日结束,前后不到20天的时间,A股2000余家上市公司要完成一季报的披露。如此密集的季报大戏,无疑将对A股市场带来影响。分析师表示,上市公司净利润下滑的趋势已基本得到确认,一季报行情不容乐观,要警惕“业绩地雷”引爆。

□现代快报记者 刘芳

首批公布一季报的10家公司

代码	简称	每股收益(元)	净利润同比增长(%)
000619	海螺型材	0.08	308.47
000712	锦龙股份	0.03	-72.17
002002	ST金材	-0.04	28.85
002230	科大讯飞	0.08	36.77
002288	超华科技	0.05	420.04
002397	梦洁家纺	0.16	17.69
002469	三维工程	0.05	8.18
002489	浙江永强	0.63	8.04
300039	上海凯宝	0.19	40.69
600868	ST梅雁	-0.01	44.45

制图 李荣荣

投资策略

熊市炒业绩

“牛市炒题材,熊市炒业绩”的投资思路让今年一季报预增个股尤其受到关注。不过,华泰证券资深策略分析师陈慧琴提醒,在关注业绩预增个股的同时,还要细究预增业绩是不是来自主营,“不务正业”的好业绩同样需要警惕。同是预增幅度较大个股的不同走势,尤其凸显了这种提醒的必要性。

2月15日,超华科技公布2011年年报,预计2012年一季度净利润预增3倍到3.5倍。此后超华科技就小阳线排列展开了升势,3月9日后股价更是突飞猛进。截至昨日收盘,超华科技的股价已由年报公布前的15元涨到了24元(复权后),短短一个多月涨幅超过60%。与超华科技类似,3月30日晚,新海股份发布一季度业绩预增,公司预增14.5倍至15倍。随后的两个交易日里,新海股份“一字”涨停,昨日创下第三个涨停板。从发布业绩预增至今,公司股价从6.9元涨到9.19元,3个交易日上涨了3成多。与上述两只预增股截然不同,目前夺得2012年一季度“预增王”的聚龙股份和预增亚军的红太阳就没这么幸运了。3月28日,聚龙股份预增公告出炉,今年前三个月净利润同比去年上涨100多倍,但公告发出后,公司股价上下震荡,昨日更是冲高回落。

同为业绩预增股,而且预增幅度更大,聚龙股份、红太阳为何没有超华科技、新海股份幸运?究其原因,业绩持续预增底气不足。超华科技一季度之所以大幅预增,一方面是一个控股子公司去年6月

纳入合并报表范围,增加了公司的利润来源,另一方面则是公司募投项目投产,产能得到有效释放,为今年一季度的净利润带来超预期增长。新海股份业绩大增15倍,一方面是出售资产,另一方面是因为一季度业绩开展较好,营收较上年有所增长。即使剔除非常规性损益后,新海股份主营业务带来的业绩增长也将近40%。综合来看,超华科技和新海股份的业绩倍增都有坚实的主营业务好转作为基础,而红太阳和聚龙股份则明显底气不足。从聚龙股份的预增公告看,公司之所以夺得预增王,与公司去年一季度净利润基数太低不无关系。去年一季度,聚龙股份只有5万多的净利润,今年一季度预计实现六七百万的净利润,所以业绩增幅才高达100多倍。而公司今年之所以在一季度的淡季实现六七百万的净利润,募集资金利息收入和退税款项贡献较大。与此类似的是,红太阳去年进行了重组,纳入利润报表的公司范围增加,让公司今年一季度利润大比例提高,但公司实际经营情况改观并不大。

“尤其是要注意一些中小板和创业板上市次新股,募集资金利息收入和募投资金进行小额贷款,为这些次新股带来了不少的财务收入,可能会催肥这些公司今年一季度财务报表,进而掩盖这些个股主营下滑的实况。”陈慧琴还提醒,某些去年一季度净利润基数较大但今年受到冲击的行业,比如水泥等,今年一季报业绩预减幅度可能会较大,股民应尤其警惕。

最新季报 10家公司争抢一季报头彩

从以往经验看,业绩报告发布期间,敢抢头彩的公司多半有不错的业绩为支撑。但从昨晚率先发布2012年一季报的10家公司看,今年打头阵的企业整体不突出,或预示着今年一季度A股业绩整体不理想。昨日晚间,深市主板的海螺型材、锦龙股份;中小板的超华科技、科大讯飞、梦洁家纺、三维工程、浙江永强、ST金材;创业板的上海凯宝;沪市公司ST梅雁发布一季报。10家公司中,除超华科技、海螺型材今年前三个月净利润涨幅高达三四倍,表现抢眼外,另外8家公司都乏善

可陈。科大讯飞、上海凯宝、ST梅雁业绩差强人意,涨幅在40%左右,三维工程、梦洁家纺和浙江永强净利润增长幅度一成上下。

按照以往规律,季报发布越晚,不理想的概率越大。华泰证券资深策略分析师陈慧琴表示,今年上市公司一季报难有惊喜,一季报行情不容乐观。“周一公布的一季度CPI为3.6%,超过预期的3.5%,说明国内通胀仍是问题。”除了通胀外,GDP增速下滑同样让企业压力重重。陈慧琴分析,周五即将公布的一季度GDP是关键数据。“如果一季度GDP增速不低

于8.4%,宏观层面下周末还可以降低存款准备金冲抵下上市公司业绩不振的负面影响,否则大盘就撑不住了。”陈慧琴表示,如果一季度GDP增幅低于8%,二季度GDP持续下滑,国内经济就有硬着陆的风险,股市风险将更大。“一季报难有惊喜,所以最好选择那些业绩有保障的行业个股,如消费、医药、节能环保等。”陈慧琴还提醒,一些业绩较好个股在上涨的过程中,散户切忌追涨。“存量资金有限的情况下,A股将维持结构性特征,强势股难以维持,追涨很容易被套。”

整体情况 预喜公司不足六成

一季报正式报告刚刚开始,而预报则已如火如荼。财汇数据显示,截至4月8日晚间,两市共有543家公司公布了2012年一季报预告。整体来看,预喜公司只有303家,占比仅55%,另有高达

214家公司业绩预减或预亏,占比将近4成。而这些提前发布的预告,无疑是个股命运“昭告书”,或涨或跌皆由此起。昨天跌幅超过5%的个股中,北京君正、南玻A、恒信移动、金龙机电等都是因一季报预告不佳所致。分析师提醒,化工、光伏、电力等行业受成本或出口、投资影响较大,可能是今年一季报预忧的重灾区,投资者注意此类个股。

一季报预告详细数据显示,今年业绩预增幅度前三强的分别是聚龙股份、红太阳、新海股份,这三家公司净利润同比增长最高增长率分别达到13566%、9731%、1500%。与此形成鲜明对比的是,曾经的牛股东方园林今年一季度预计将亏损3000万左右,业绩比去年同期大幅下降两倍多。佳讯飞鸿、国联水产、乐山电力、三泰

电子、信隆实业等个股预计一季度净利润跌幅也都达到了好几倍。电力股是明显的重灾区,吉电股份今年一季度则预计亏损1.3亿到1.5亿,净利润大幅下滑,最惨的黔源电力预计今年一季度亏损7800万元到8300万元,业绩下降幅度可能超过135倍,暂居目前A股一季报预减幅度之最。

从细分行业看,化工、光伏等受成本影响较大或出口影响较大的行业今年一季报明显不如人意。国内石油价格触高点,化工行业成本上升,但细分产品如PVC、粘胶短纤等价格反倒下降。辽通化工、联合化工、华峰超纤等化工行业个股都已发布预减公告。而受光伏产业出口急剧下滑所累,新大新材、天龙光电预告一季度将亏损,奥克股份预告一季度业绩大幅下滑。

相关数据

大幅预增的公司

代码	简称	幅度
300202	聚龙股份	11614%~13566%
000525	红太阳	8322%~9731%
002120	新海股份	1450%~1500%
000576	*ST甘化	964%~1024%
300291	华录百纳	500%~529%
000799	酒鬼酒	430%~470%
300238	冠昊生物	420%~450%
300076	宁波GQY	310%~446%
002114	*ST铨电	230%~448%
300201	海伦哲	71%~586%
300072	三聚环保	290%~320%
000514	渝开发	226%~377%
002456	欧菲光	250%~300%
002019	鑫富药业	226%~289%
002231	奥维通信	190%~2900%
600166	福田汽车	210%~260%
000982	中银绒业	193%~246%
000598	兴蓉投资	188%~232%
002226	江南化工	190%~220%

大幅预减的公司

代码	简称	幅度
002039	黔源电力	-144295%~-13565%
600401	ST申龙	-3093%~-2879%
000875	吉电股份	-3048%~-2573%
002134	天津普林	-2118%~-100%
000597	东北制药	-1165%~-928%
000821	京山轻机	-1249%~-789%
600229	青岛碱业	-957%
002383	合众思壮	-941%~-764%
600207	ST安彩	-729%
300094	国联水产	-614%~-584%
002058	威尔泰	-603%~-499%
002271	东方雨虹	-685%~-392%
002125	湘潭电化	-456%~-416%
002141	蓉胜超微	-453%~-352%
300116	坚瑞消防	-463%~-342%
002524	光正钢构	-641%~-100%
002386	天原集团	-379%~-346%
600231	凌钢股份	-362%
300213	佳讯飞鸿	-403%~-320%

昨日A股指数

名称	收盘	涨幅%
上证指数	2285.78	-0.9
深证成指	9710.91	-0.77
创业板指	689.72	-1.74

现代快报财经部

http://weibo.com/12640561743

我们的官方微博,欢迎关注

南京银行
BANK OF NANJING

好伙伴大东来
Good partner Good future

南京银行凭证式国债发售快讯

销售对象	债券期数	期限	年利率	发售日期	销售起点
个人投资者	2012年第一期	三年期	5.58%	2012年4月10日-4月23日	100元
		五年期	6.15%		

欢迎广大投资者认购!

详询南京银行各营业网点或24小时客户服务热线: 40088-96400 96400 (江苏)