

透视上市公司半年报中的经济信号

观察

上市公司2012年半年报披露已过大半。从已披露的情况看,近半数上市公司上半年净利润减少,未来盈利状况不容乐观,显示当前宏观经济运行仍面临较大压力,不过一些积极因素正在显现。

据记者初步统计,截至8月26日,沪深两市共有1820家上市公司披露了2012年上半年业绩,其中有868家公司净利润同比出现下滑,占比约48%。金融业上半年业绩也是中报难得的亮点。

净利润减少成为上市公司半年报值得关注的现象,二季度净利润增速下降的情况尤其不容乐观。瑞银证券截至8月

21日的数据所做研究报告显示,非金融板块单季收入增速从一季度的11%降至二季度的7%;净利润增速在一季度为零,二季度则变成下降12%。二季度收入和净利润同比增速均创下2009年中期以来最低值。

上市公司是宏观经济的具体载体。在经济增速放缓趋势明显的大背景下,上半年上市公司中的制造业、交通运输和仓储业以及农林牧渔业等板块的企业净利润下降最为突出。

不过,分析人士预计,随着中央把稳增长放在更加重要的位置,一系列宏观调控的政策措施将显现成效。

根据中金公司的报告,尽管制造业投资增速面临下降的压力,但在稳增长政策驱动下,二季度基础设施投资增速较一季度明显加快。

中金公司首席经济学家彭文生认为,下半年基础设施投资仍将保持较快增长,扣除价格变动的实际增速较去年上升约10个百分点,其增速加快有望拉升今年GDP增长1.5个百分点,而交通运输投资增速也有较大的提高空间。这些都将成为下半年经济企稳回升的助力。

据新华社

微言快语



陶冬
 瑞士信贷亚洲区
 首席经济学家

目前中国经济的问题并不是资金成本偏高,而是银行找不到优质客户。而至于外需,我觉得美国经济尽管进入衰退,但是明年的日子会比今年更难过。目前来看,内外情况都比较复杂,中国需求和中国经济整体增长速度比起世界其它地方还是好不少的。

——在接受央视《交易时间》采访时表示

宏观

1至7月份全国规模以上工业利润同比下降2.7%

国家统计局27日发布报告,1至7月份,全国规模以上工业企业实现利润26785亿元,同比下降2.7%,降幅比1至6月份扩大0.5个百分点。

分行业看,1至7月份全国41个工业大类行业中,25个行业利润同比增长,15个行业同比下降,1个行业转为亏损。其中,汽车制造业利润增长10.2%;石油和天然气开采业利润下降2.1%,黑色金属冶炼和压延加工业下降60.8%;石油加工、炼焦和核燃料加工业由去年同期盈利转为亏损。

分所有制看,1至7月份,全国国有及国有控股企业实现利润同比下降12.2%,股份制企业利润下降1.2%,私营企业利润增长15.5%。

统计显示,7月份全国规模以上工业企业实现利润3668亿元,同比下降5.4%。7月末,规模以上工业企业应收账款78319亿元,同比增长15.4%。

据新华社

中国缺乏能源定价权 去年买油多付900亿美元

中国对国际原油市场的“爱”一次比一次深,却一次比一次伤得狠!2011年,多进口了1500万吨原油,中国多付出近900亿美元!2012年上半年,在国际油价仅上涨不足2%的情况下,中国石油、中国石化炼油业务分别巨亏233亿元和185亿元!

记者了解到,因原油市场定价权缺失而滋生的“亚洲溢价”,每年吞噬中国数以百亿的宝贵财富。定价权缺失,已成为中国经济不能承受之重。

在94%的世界500强企业已经离不开衍生品工具的今天,石油巨头何时才能驶入“期货”这个温暖的避风港湾?

即将重启的原油期货被各方寄予厚望。它在技术衔接、保税交割、货币兑换等诸多领域都将带来一系列创新。肩负起中国金融改革重任的原油期货,上市的战略意义远远超过品种本身。

据中证报

G20集团召开紧急会议 商讨应对全球粮价上涨

据中国之声报道,连日来,国际农产品价格大涨。二十国集团27日召开紧急电话会议,商讨对策。

继俄罗斯遭遇持续严重干旱之后,美国也遭遇了半个世纪以来最为严重的干旱,其中玉米和大豆的受灾尤为严重,大幅减产的预期导致农产品在国际期货市场的价格飙升,覆盖55种食品的全球粮食价格指数7月份飙升6.1%。

鉴于美国、俄罗斯、印度等国旱情近期缓解无望,联合国在报告中警告说,如果世界各国应对乏力,不排除会再度爆发类似于2008年的全球粮食危机。对于联合国的警告,各国政府高度关注。

新一轮全球性农产品上涨,是否会成为输入型通胀,引人关注。有分析认为,美旱旱情的确对全球粮价造成一定的冲击,对中国的影响主要集中在大豆上。

据央广网

一线

大熊市再现一毛基金 申万进取净值仅剩0.196元

沪指跌破2100点,基金净值也再创新低。上周分级基金近半数下跌,股基进取份额跌幅居前。在下跌的基金中,申万进取跌幅最大,为14.41%,经历连续大幅下跌后,该基金净值已跌破0.2元,仅剩0.196元。而上一次市场出现一毛基金是2011年的12月,当时博时上证超ETF以0.16元的单位净值,创下基金历史上新的最低纪录。

在今天的熊市中,杠杆基金净值整体大幅下跌,且随着近期市场的持续走低,部分跟踪指数的偏股型杠杆基金净值纷纷创出新低。随着单位净值的走低,申万进取杠杆水平进一步攀升,8月24日申万进取的杠杆水平达到了创纪录的6.92倍。

不过根据深交所的数据显示,尽管申万进取逼近了临界值,但一旦市场触底反弹,该基金单位净值将出现明显大涨。

据《北京晚报》

多国重启稀土开采 中国稀土垄断地位或打破

就在欧美日通过WTO诉讼对中国稀土政策施压同时,一些产稀土国家稀土开采重启计划也进入了实质阶段。《经济参考报》记者日前采访业内人士表示,包括马来西亚、澳大利亚等国家在内的稀土矿山开发和冶炼等多个项目运行非常顺利,预计下半年将会陆续投产,主要集中在轻稀土方面,不仅产量可观且成本非常低廉,意味着“中国单一供应稀土”的格局将发生变化。

“稀土市场价格未来一两年内会有很大的调整,供应格局的变化对企业来说是个挑战,成本将成为主要的竞争因素。”包钢稀土董事长张忠对记者这样说。值得注意的是,多位业内权威人士同时表示,受到国外稀土资源供应的冲击,国内稀土价格下半年仍将面临下跌风险,利润下滑、市场萎缩等将给国内稀土行业带来“大洗牌”。

据《经济参考报》

日本最大券商野村证券 投行部门将裁员数百人

据外电引述相关知情人士消息称,日本最大券商野村控股正敲定主要针对股票和投资银行业务裁减数百名员工的计划。这是野村旨在实现海外业务扭亏为盈的整顿计划的一部分。

削减成本将是野村新任执行长永井浩二新战略蓝图的内容之一,永井浩二于8月上任,已承诺彻底重塑野村。此前一宗内幕交易丑闻迫使公司执行长与首席运营官辞职。

路透社的报道称,尽管这次优化举措的规模和范围仍有争议,一位分析师估计,野村的目标可能是在将近已完成的12亿美元减支基础上,每年再节省7.5亿美元。不愿透露姓名的知情人士称,该计划将于9月初公之于众。

野村还面临来自美国穆迪投资服务公司的压力。穆迪今年将野村债信评级调降至距离“垃圾”级仅一个等级,指因该公司海外业务亏损。

据中新网

前沿

京东称拒绝与一淘合作 一直屏蔽其抓取

8月27日下午消息,一淘网公告称,京东在网站中加入了针对如意淘软件的干扰代码,千万用户已经无法正常使用如意淘。对此,京东方面向凤凰科技发来声明称,拒绝与阿里巴巴集团所属的一淘进行合作,因为其作为京东的竞争对手难以保证数据的公正性。

京东声明称,公司与百度、网易有道购物、易观、360购物等众多独立第三方数据调研公司保持合作。

京东还表示,对于一淘以往发布的所有京东的相关数据并非京东所提供的官方数据,且一直屏蔽一淘对京东数据的抓取。公司对其数据来源不予置评,但京东在法律上保留要求一淘对涉及京东的不真实或不正确数据披露进行澄清的权利。

此前,京东商城与一淘就曾产生过多次矛盾,比如屏蔽一淘爬虫抓取等。

据凤凰网科技

国内电商名企换帅忙 优购网将实行CEO轮岗

8月27日消息,消息人士称,百丽旗下鞋类B2C垂直电商优购网近日将实行公司整体KPI考核制,和CEO轮岗制,由之前的张学军任优购网CEO,改为由徐雷、张学军、张晓军轮岗任职CEO。

据了解,现任CEO张学军之前为百丽国际副总裁,优购网COO张小军为原凡客诚品副总裁,CMO徐雷为原京东商城副总裁。三人均从优购网2011年成立起任职至今。

2012年以来,电商知名企业接连掀起了“换帅风”,拉手网创始人吴波离职CEO职位;尊酷网董事长兼CEO侯煜疆被董事会辞退;苏宁易购前总经理凌国胜的职务被李斌接替。此次百丽的CEO轮岗让人倍感电商寒冬逼近。

今年3月,张学军曾表示,在百丽集团向优购网列出的2亿美元投资计划中,目前已到位金额1亿美元。

据投资界网

小米降价触怒大客户 传联通讨要数亿元价保费

8月27日消息,两周前小米将米1调价至1299元,但随即宣布无货;两日后米2发布时意外推出米1S,其中别有故事:去年底联通向小米采购百万部米1,目前仍有四五十万部待销,小米单方面降价,联通将损失超过3亿元。目前后者正在向小米讨要价格保护。小米左右为难:提供价保,全年利润尽失;不提供,运营商渠道以后将彻底关闭大门。推出“新瓶装旧酒”的米1S,变相提价是最好的办法。

笔者就上述消息致电雷军及黎万强,电话均未能接通。联通销售部门一位高管表示,他对小米的事情不是很清楚,但“手机降价这么快,不给价保谁敢卖啊”。

据接近联通的人士透露,小米1代已经从营业厅下架了,不排除其库存的几十万台升级后价格被变相提升至1499,这样价保的压力会相对小一些。

据网易科技

数说

5家上市银行不良贷款暴增48.48亿元,净利润增速放缓。
 ——《信息时报》

上半年我国规模以上电子信息制造业企业利润总额完成1227.15亿元,同比下降14%。
 ——新华社

7月以来13省市累计公布投资计划超10万亿。
 ——21世纪网

悦读

拿什么拯救中国经济
 作者:叶檀 中信出版社



从宏观经济到金融世界,从股票市场到房地产市场,所有的市场都打下了市场化发初初期计划经济与自由市场胶着的深刻印迹。处于转型时期的人,不得不在逻辑怪圈中挣扎:赞成自由市场,又看到自由市场的约束条件;不赞成政府过度介入微观市场,却时刻呼吁政府的自律与他律。