

业绩“卸妆”戳破次新股“高富美”泡沫

185家公司业绩今不如昔 市值蒸发过半

□本报记者 刘兴龙

业绩频频变脸

2009年新股恢复发行之后,大批中小企业涌入创业板和中小板,凭借高成长性、新兴产业等特质,受到市场投资者的欢迎,高价发行久烧不退。不过,今年以来国内经济形势出现了明显的变化,投资减速和需求下降犹如一场冷风,不仅让上市公司单季度净利润增速可能继续放缓,也让“09后”公司的高成长风险集中爆发。

截至7月17日,1459家上市公司披露了业绩预告或业绩快报,其中,449家公司预减、233家公司预计亏损,二者合计占预告公司总数的比例为46.74%。在新老交织的预告公司中,2009年之后上市的A股公司并没有体现出资本充裕、募投项目相继投产等优势,反而成为了业绩滑坡集中的板块,预减和预亏公司占“09后”预告公司的比例为47.2%。

向日葵(002101)的证券简称充满着阳光和朝气,2010年8月戴着光伏概念的光环登陆创业板,首发市盈率近75倍。然而,时间仅仅过去两年,招股书中“实现公司在太阳能电池行业做大、做强的目标”就成了空谈。财务数据显示,向日葵上市元年净利润同比翻番,2011年同比下滑86.14%。到了今年上半年,向日葵直接跌入了亏损公司的行列,公告预计“净利润约为-1.6亿元至-1.7亿元”。高成长期待与巨额亏损的反差如此

概念神话破灭

即使在高价发行最盛行的时候,百倍首发市盈率仍然是可望而不可即的事情。世纪鼎利有幸成为了风毛麟角的17家公司之一。在运营商铺天盖地的广告轰炸下,3G逐渐走入人们的生活中,巨大的成长性和想像空间让世纪鼎利被誉为“正宗的3G概念股”,首发市盈率达到123.94倍。

上市两年半之后,3G概念并没给世纪鼎利带来质的飞跃。翻看财务报告,2009年净利润同比增长185%,2010年同比增长70.14%,2011年同比下降53.33%。到了2012年上半年,世纪鼎利公告称:“净利润约523万元-1569万元,下降70%-90%”,几乎处于微利水平。

概念神话破灭的并非只有世纪鼎利。2010年一级市场申购曾经创造了众多领域里的“第一股”,坚瑞消防(300116)就被冠以“消防”概念第一股,首发市盈率高达76.85倍。2012年7月11日,坚瑞消防发布公告,预计上半年净利润亏损750万元-900万元。而在上市的2010年,坚瑞消防仍能维持同比增长11.01%的业绩水平,2011年则变

市值财富腰斩

今年以来,在经济增速放缓的背景下,A股市场整体走势低迷,尤其是估值水平偏高的中小盘股票跌幅更大一些。那么,业绩因素到底对二级市场有多大影响?预亏和预减的业绩地雷对股价会有多大伤害呢?

统计显示,2009年以来A股市场共计有840多家公司实现上市,上市首日市值合计6.68万亿元,2012年7月17日收盘市值合计4.79万亿元,期间市值损失幅度为28.24%。

与之相比,业绩不断下滑的“09后”公司面临的财富缩水更加严重。数据显示,185家公司上市首日市值合计9896亿元,2012年7月17日收盘市值合计4630亿元,期间市值损失幅度为53.21%。以上市首日为基准计算,市值随着基本面的逐渐恶化,损失了一半以上。

上面提到的坚瑞消防于7月13日发布了业绩预告,当日股价跌停,次日下跌9.75%。以7月17日收盘价9.70元计算,坚瑞

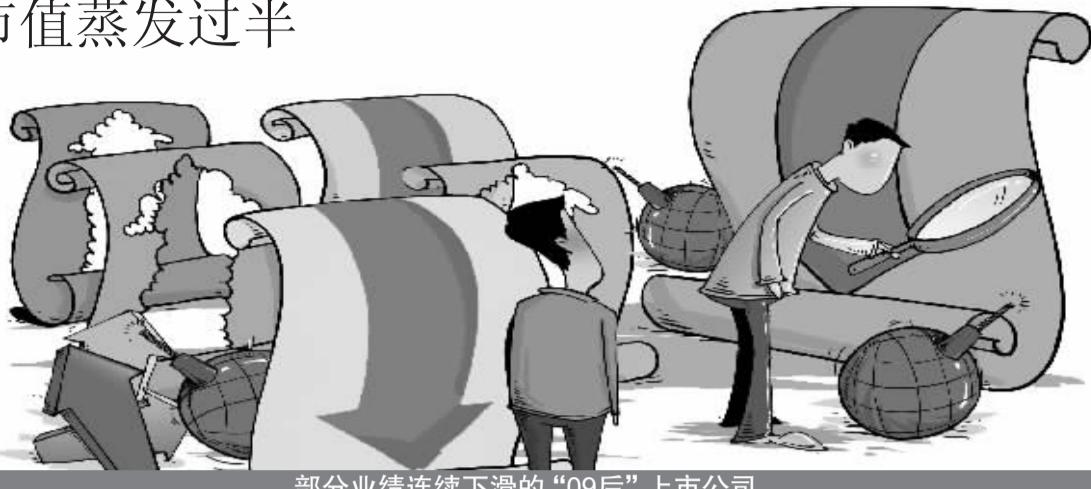
强烈,势必造成二级市场的剧烈波动。向日葵复牌之后,7月16日跌停,17日大跌8.9%。通过梳理上市之后的经营情况,像向日葵一样业绩一年不如一年的公司并不在少数。

统计显示,94家2009年-2011年期间上市的公司,出现了2010年业绩同比增长、2011年业绩同比下滑、2012年中期预计亏损或业绩同比下滑幅度扩大的情况。另外,91家2011年之后上市的公司,出现了2011年业绩同比增长,2012年中期预减或预亏的情况。这两类公司共同的特征是,尽管上市前符合十分严格的上市条件,生产经营呈现旺盛的增长势头,然而上市之后却连年下滑,甚至跌入了亏损的泥沼中。

晶盛机电(300316)堪称“变脸”最快的公司。在2012年5月登陆创业板时,晶盛机电有着一份十分漂亮的“履历”,2010年净利润同比增长110%,2011年同比增长157.76%,即使是业绩水平相对一般的今年一季度,仍然实现了净利润同比增长74.99%。让人意外的是,上市不足两个月,晶盛机电发布了一份“净利润同比下降0%~-20%”的中期业绩预告,财务指标瞬间由增转降。猝不及防的投资者显然被这颗业绩地雷伤得不轻,在6月18日-7月17日的一个月间,晶盛机电股价从40.06元,跌至26.13元,跌幅近35%。

近日,世纪鼎利(300050)、人乐(002336)、英飞拓(002528)等众多耳熟能详的“次新”上市公司纷纷发布中报预减、预亏公告。在目前的经济环境下,上半年经营情况出现困难并不稀奇,然而联系他们上市之后的表现,这些昔日以“高富美”姿态登陆A股市场的公司业绩下滑之快仍然刺痛着投资者的神经。

统计显示,截至7月17日,750家2009年之后上市的A股公司发出了业绩预告,同比下滑或亏损的公司占比高达47.2%。尤其值得注意的是,185家“09后”公司业绩一年不如一年。受到基本面恶化的影响,这些公司的市值从首日合计9896亿元萎缩至目前的4630亿元,逾半数市值蒸发。



部分业绩连续下滑的“09后”上市公司

证券代码	证券简称	相比上市首日累计涨幅(%)	今年中期业绩预告摘要	2010年净利润(同比增幅%)	2011年净利润(同比增幅%)	首发市盈率(摊薄)
002506	超日太阳	-60.23	净利润约-15000至-12000万元	29.67	-124.85	58.06
002459	天地通联	-64.12	净利润约-9000至-7500万元	21.28	-92.39	49.91
300111	向日葵	-66.19	净利润约-17000至-16000万元	165.55	-86.14	74.67
002379	鲁丰股份	-61.09	净利润约-500万元至0万元	13.37	-67.64	80.49
002528	英飞拓	-62.18	净利润约-1600万元至-1200万元	46.89	-63.70	99.63
300116	坚瑞消防	-78.48	净利润约-900万元至-750万元	11.01	-51.24	76.85
002416	爱施德	-71.61	净利润约-27000至-25000万元	24.83	-39.82	49.45
300051	三互互联	-27.72	亏损:360至740万元	1.14	-29.95	65.38
002336	人人乐	-64.72	净利润约-6500万元至-5500万元	3.22	-28.52	49.05
002314	雅致股份	-75.01	净利润约-10000万元至-8000万元	14.15	-28.22	31.74
300029	天龙光电	-71.94	净利润约-5500万元至-5000万元	24.83	-27.08	62.69
300233	金城医药	-35.43	净利润下降69%至76%	28.61	-46.48	22.68
300205	天喻信息	-55.70	净利润下降35%至93%	62.03	-43.69	66.89
601012	隆基股份	-30.29	下降50%以上	330.86	-35.43	24.71
002285	世联地产	29.25	下降70%至100%	60.29	-34.93	37.85

数据来源:Wind 制表:刘兴龙 CFP图片 合成/王力

“优等生”光环褪色

□本报记者 王锦

受到经济增速下滑及行业景气程度影响,众多“绩优股”公司今年上半年的业绩光环尽失。根据已公布的上市公司中期业绩预告及业绩快报,在“绩优股”扎堆的沪深300权重股公司中,超过六成的公司上半年业绩出现大幅负增长甚至亏损,不少“中字头”的央企同样未能幸免。业绩褪色,股价亦受到牵连,一些“中字头”公司股价近期创出或接近历史低点。

“绩优股”业绩滑坡

苏宁电器7月14日发布半年度业绩修正公告,将上半年业绩由此前预计变动幅度-10%~-5%之间,修正为预计下降20%~-30%。该份公告令苏宁电器16日的股价走出罕见的跌停板,17日在大盘整体反弹的同时又继续下挫。

对于业绩“变脸”苏宁电器给出的原因包括:二季度,一方面受外部经济

环境影响,五一假期以及六月传统空调旺季促销效果不理想;另一方面新兴销售渠道发展迅速,对实体门店销售有一定影响。加之二季度公司继续推进门店结构的调整,新开店更加谨慎,关店力度进一步加大,公司线下实体门店销售完成情况低于预期,从而影响了整体的销售收入增长。

像苏宁电器一样,不少昔日“绩优股”公司在经济增速下滑的背景下也没能保持住以往的优异成绩,上半年业绩纷纷以负增长甚至亏损收场。

在“绩优股”扎堆的沪深300权重股中,有89家公司公布了中期业绩预告,业绩报忧公司居多。具体来看,除去两家公司中期业绩不确定之外,其余87家公司中,有29家公司预喜,占比为33%;58家公司预忧,占比为67%。预喜公司中,仅有13家公司预增。预减公司则高达30家,甚至有9家公司首度出现亏损。

与此同时,沪深300权重股中已有18家公司公布业绩快报,仅7家公

“国家队”业绩乏力

司中期净利实现增长,其余11家均出现下滑,占比达到61%。

强周期行业的鞍钢股份、云铝股份、煤气化等公司由于国内宏观经济增速放缓等因素,产品价格出现大幅下跌,上半年齐齐曝出亏损。而一汽轿车、比亚迪等大消费行业的公司也同样未能幸免。一汽轿车预计上半年归属于上市公司股东的净利润亏损4500万元~-7500万元,公司称,上半年受到国内汽车市场持续竞争激烈的影响,公司销售整车9.17万辆,同比减少35.50%;同时,公司产品销售价格下降,毛利率同比减少,期间费用相对增加,综合因素导致公司业绩较上年同期有较大下降,利润指标出现亏损。

“中字头”优势未显

在“绩优股”往昔光环纷纷褪色的同时,中铁二局、中国西电、中集集团、中国铝业、中材国际、中国船舶等“中字头”公司也未能在今年上半年

发挥出“国家队”的优势,同样受到经济环境和行业环境的拖累,中期业绩分别出现负增长甚至亏损。

由于受船舶市场等整体外部环境持续低迷的影响,中船股份新接订单减少,同时新接订单价格下降,导致公司产品毛利下降。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润较2011年同期下降80%左右。受业绩大幅下滑影响,中船股份17日股价出现大幅调整。

中铁二局无疑也是行业投资放缓的直接受害者。受国家铁路投资的影响,公司2012年上半年公司施工营业收入较上年同期明显下降,使公司业绩大幅下降。公司预计2012年上半年实现归属于上市公司股东净利润12000万元左右,较上年同期下降约70%。

保利地产业绩快报显示,上半年实现营业收入201.83亿元,同比增长32.86%;归属于上市公司股东的净利润24.55亿元,同比减少12.13%。

近三年上市新股逾六成市值缩水

□本报记者 张怡

据中国证券报记者不完全统计,2009年7月以来登陆A股的844家公司中,有568家市值缩水,占比为67.30%。其中,有308家公司的市值缩水幅度按发行价格计算的上市日总市值与最新总市值之间的比率超过了大盘跌幅,占期间新上市公司总数比重达到36.49%。机械设备、化工、电子等行业市值缩水公司数目较多,其中部分公司业绩不佳是造成市值大幅缩水的重要原因。

机械设备行业成重灾区

从2009年7月以后首发上市的公司市值缩水情况看,有94家公司的市值缩水幅度超过50%;市值缩水幅度

超过28%的有308家,占这段时间新上市公司数量的36.49%。据统计,2009年7月至今,上证综指跌幅在28%左右。

这些公司广泛分布在各个行业,但从数量上看,机械设备、化工、电子、信息服务、医药生物、交运设备行业涉及的公司家数都超过了30家。在总市值缩水幅度的排行榜中,爱施德、海普瑞、华锐风电的市值缩水幅度位居前列。

机械设备行业有154家2009年7月之后上市的公司市值缩水。华锐风电的市值缩水幅度在机械设备行业中最高。华锐风电今年一季报显示,营业收入同比下滑65.5%。公司表示,受国家产业政策及市场竞争激烈等因素影响,产品销售量及销售价格下

降;同时公司营业收入同比降幅超90%,当期确认的政府补助收入减少。公司预计,上半年净利润与上年同期相比将下降50%以上。

化工行业共有67家2009年7月后登陆A股的公司市值缩水。其中,奥克股份的市值缩水率为67.67%。公司预计,今年上半年公司的净利润将同比下滑40%至50%。公司表示,业绩下滑主要系光伏市场低迷,光伏相关行业均受到了不同程度的影响,晶硅切割液产品的市场需求也有所放缓,销量和营业收入不及上年同期。

此外,交运设备行业的庞大集团、电子行业的宁波GQY、纺织服装行业的森马服饰、家用电器行业的蒙发利、信息设备行业的恒信移动等市值缩水都超过60%。

高价股市值大幅萎缩

在2009年7月以来首发价格排行榜中,海普瑞、汤臣倍健、沃森生物位居前三,其中汤臣倍健自上市以来市值增长了1.48倍,而海普瑞和沃森生物的市值则大幅蒸发。在首发价格前十位的公司中,仅有两家市值未缩水。

海普瑞首发价格高达148元,至今仍保持着最高首发价格的纪录。7月17日收盘,该公司的股价报收20.92元,即便是按照后复权股价计算,收盘价也仅为45.04元/股。据计算,海普瑞的市

值自上市以来缩水幅度达到71.73%。同时,公司的业绩情况也不太乐观。海普瑞预计,公司上半年净利润同比降幅在20%以内,主要原因系欧美经济低迷及下游制剂市场竞争加剧。

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

经中国银行间市场交易商协会备案,公司于2012年7月11日在全国银行间债券市场发行规模为人民币6亿元的“岳阳林纸股份有限公司2012年度第二期短期融资券”,本次发行票面价格为100元/百元面值,发行利率为4.22%,期限为365天,到期兑付日为2013年7月13日。

公司2011年第一次临时股东大会审议通过了《关于拟发行短期融资券的议案》,会议决议公告详见上海证券交易所网站及2011年9月8日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

特此公告。

岳阳林纸股份有限公司
2012年7月17日

股票代码:600963 公告编号:2012-031
2012年度第二期短期融资券发行结果公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2012年7月16日,本公司接到公司控股股东合肥华泰集团股份有限公司关于其持有的本公司31,200,000股股份将按2.5%质押给招商银行股份有限公司,为其向招商银行股份有限公司融资提供担保,相关质押登记手续已于2012年7月16日在中证登结算有限公司办理完毕,质押登记日为2012年7月16日,质押期限为一年。

截至本公告披露日,华泰集团共持有本公司股份164,775,000股,占公司股份总数的48.75%,其中,华泰集团共质押其持有的本公司股份累计为149,500,000股,占本公司股份总数的44.23%。

特此公告。