

# 亏损面扩大 预增公司不足五成

去年四季度业绩强劲反弹或释放底部信号

□本报记者 李若馨

## 不到一半预增

根据两交易所的上市规则,上市公司如全年业绩为负,净利润与上年同期相比上升或者下降50%以上,或实现扭亏为盈均需发布业绩预告,因此2012年两市亏损面基本已经确定,共有196家公司在其预告、快报及年报中透露2012年全年出现亏损,占上市公司总量的7.86%,这一亏损比例与2011年的6.93%相比扩大了近1个百分点。

截至1月30日晚记者发稿时为止,沪深两市共发布22份年报,154份业绩快报,另外还有1674份业绩预告面世。在上述业绩预告中,扭亏公司122家,568家公司业绩下滑,646家公司业绩增长,并有140家公司预计全年保持盈利,5家公司称无法对全年业绩作出准确判断。

从上述业绩预告类型来看,2012年全年业绩较2011年有所提升的公司共768家(减亏企业除外),占到已披露业绩预告企业的45.88%;而可比公司2011年业绩同比增长10%以上及扭亏企业则占比过半。剔除常年通过“亏两年盈一年”模式生存的公司,超过半数的上市公司在2012年面对的经

## 近六成公司上季度业绩反弹

受到部分上市公司集中在第四季度通过非经常性手段增厚利润的影响,上市公司在2012年第四季度盈利情况明显好于第三季度。以披露2012年具体业绩变动区间的上市公司为样本,第四季度单季合计盈利约380.83亿元(以预告数据中值为准),而上述公司2012年第三季度的单季盈利合计仅274.66亿元,单季业绩环比增幅在38.66%左右。

其中,117家2012年第三季度仍然亏损的公司在第四季度实现盈利,剔除三季度单季亏损企业,共有633家公司在2012年第四季度业绩环比出现上涨,另外还有48家公司在2012年第三季度亏损后虽然未能在第四季度实现单季扭亏,但也成功减亏。如此计算,有58.89%的上市公司在去年第四季度的经

## 业绩下滑的创业板公司增多

来,宝德股份年度业绩逐年下行,2010年、2011年净利润分别缩减51.53%和37.71%。以公司预测的2012年年度净利润上限测算,相比2009年上市前的最后一个会计年度,宝德股份业绩已累计下降84.9%,营收规模也出现大幅缩减。

不过,部分创业板公司也保持高增长。从业绩预告来看,共有106家公司2012年业绩同比增长率或在30%以上,占创业板公司总量的29.86%;2011年高成长公司的占比则为29.89%,几乎持平。

从高成长的创业板公司来看,除依靠产品议价能力及募投项目达产等内生性增长外,一些公司也开始选择通过外延式对外并购的方式实现业绩增长。以最具代表性的蓝色光标为例,公司2012年通过合并北京今久广告传播有限公司报表,预计全年盈利2.18-2.42亿元,同比增长80%-100%。此外,业绩同比大增752.28%-780.69%的康芝药业则是依靠新并购的子公司沈阳康芝的经营业绩同比有大幅度的提升,实现业绩增长。

沪深两市上市公司2012年业绩预告31日“收官”。Wind数据显示,两市2012年亏损面为7.86%。从亏损面来看,比2011年上升1个百分点;从1674份业绩预告来看,业绩增长(包括预增、扭亏和略增,不含减亏)的公司数量未过半,但仅就2012年四季度来说,已有接近六成公司单季业绩反弹,虽然不排除其中有非经常性损益的影响,但业绩底部信号似乎已经释放。

## 水泥玻璃板块业绩惨淡 装饰园林行业一枝独秀

□本报记者 钟志敏

同花顺统计数据显示,在90家发布业绩预告的建筑材料公司中,有41家公司全年业绩预减或略减。其中,水泥和玻璃制造上市公司业绩普遍预减,而装饰园林上市公司业绩较为乐观。业内人士认为,随着城镇化进程推进,以及城际铁路、公路等一批新的基建项目陆续开工,相关公司业绩有望改善。

### 水泥玻璃业绩不佳

经中国水泥协会初步核实,2012年水泥行业新增生产线达125条,新增熟料产能1.6亿吨,进一步加剧了水泥行业产能过剩。在供大于求的重压下,2012年水泥行业利润总额较上年下降近50%。水泥制造上市公司的惨淡业绩也证实了这一数据。

在发布2012年业绩预告的15家水泥制造上市公司中,12家业绩预减或略减,9家净利润跌幅达70%以上,只有3家业绩预增或扭亏。其中,\*ST金顶因为重组,业绩预增1250%,增幅最大;冀东水泥、四川双马和宁夏建材业绩降幅达八成以上。

冀东水泥业绩预告显示,预计2012年净利润为0万元至76271万元,下降幅度为100%至50%。公司称,主要是受全国固定资产投资增速放缓、局部水泥市场供需失衡、需求疲弱、价格大幅下降的影响。而这一切成了大部分水泥制造上市公司的业绩下滑的共性。

但也有水泥公司出现逆势增长。秦岭水泥业绩预告显示,公司2012年净利润预计为200万元至2000万元。公司表示,由于主要原燃材料价格走低,区域市场有所好转,水泥销量及售价有所提高;低温余热发电项目和技术改造效应显现,单位生产成本、管理费用和销售费用的降幅较大。

2012年是玻璃行业近几年来,景气度最差的一年。在公布2012年业绩预告的10家玻璃制造上市公司中,有6家业绩下滑,2家不确定和2家增长。其中,金晶科技首次出现亏损,2家业绩增长分别是因为重组和出售股权。

金晶科技1月30日发布业绩预告,预计2012年净利润-33000万元左右,其理由是公司主要产品玻璃、纯碱销售价格同比下滑。

南玻A预计,2012年净利润为25000万元-35000万元,下降70.29%-78.78%,原因是主要产品销售价格大幅下降。

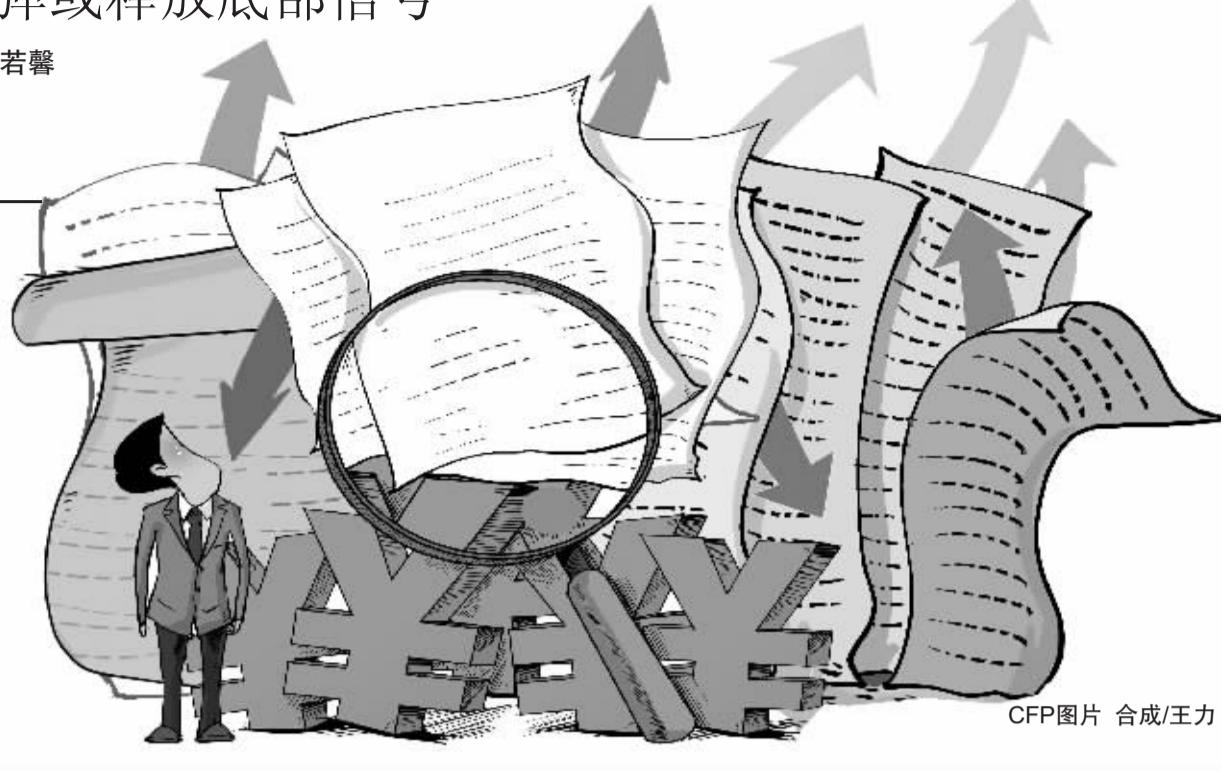
### 装饰园林行业向好

在11家披露2012年业绩预告的装饰园林上市公司中,只有ST万鸿业绩预减,业绩增长最大是洪涛股份,同比增长45%至85%。

东方园林业绩预告显示,预计2012年净利润65211.55万元至76454.93万元,增长幅度为45%至70%;原因是城市战略部署逐渐落地,订单增长显著,工程施工及管理能力充分保障业绩增长。

业内人士表示,市政园林在新城镇化建设刺激下需求增速明显提升,地产销售转暖带来园林订单保障,园林行业将持续向好。

在城镇化过程中,搪瓷立面板、石膏板、防水涂料以及给排水管网系统等行业也有望受益,成为未来投资结构转型的重要方向。此外,2012年发改委审批了若干城际铁路、公路、机场和港口等基建项目。随着项目资金到位,这些项目将陆续开工,成为刺激建材需求的另一个重要因素。



CFP图片 合成/王力

## 近八成环保公司业绩预喜

□本报记者 郭力方

截至1月30日,A股环保概念股有逾40家公司发布2012年全年业绩预告。数据显示,40多家公司中近80%预计2012年全年归属上市公司股东净利润同比增长,其中巴安水务和九龙电力等龙头公司净利增幅更是超过100%。

因此,环保概念股去年一年市场表现不俗。Wind数据统计显示,截至1月30日,A股45家环保概念公司过去一年股价累计平均涨幅为10%以上,其中三维丝涨幅更高达60.34%。

市场人士分析认为,包括污水治理和火电烟气脱硫脱硝概念股等热门细分领域成为去年板块业绩表现亮点。随着“十二五”环保行业一系列细分政策加速落地,环保板块公司有望迎来业绩的持续爆发期。

### 业绩表现符合市场预期

据统计,目前已发布2012年全年业绩预告的40多家环保概念股公司中,各细分领域的龙头公司业绩表现更为抢眼。

污水处理领域的碧水源、万邦达、巴安水务等分别预计2012年全年净利润增幅最高分别达80%、27%和115%;火电脱硫脱硝领域的永清环保、国电清新、雪迪龙预计全年净利增幅达70%、30%和10%。值得一提的是,固废处理

也有水泥公司出现逆势增长。秦岭水泥业绩预告显示,公司2012年净利润预计为200万元至2000万元。公司表示,由于主要原燃材料价格走低,区域市场有所好转,水泥销量及售价有所提高;低温余热发电项目和技术改造效应显现,单位生产成本、管理费用和销售费用的降幅较大。

2012年是玻璃行业近几年来,景气度最差的一年。在公布2012年业绩预告的10家玻璃制造上市公司中,有6家业绩下滑,2家不确定和2家增长。其中,金晶科技首次出现亏损,2家业绩增长分别是因为重组和出售股权。

金晶科技1月30日发布业绩预告,预计2012年净利润-33000万元左右,其理由是公司主要产品玻璃、纯碱销售价格同比下滑。

南玻A预计,2012年净利润为25000万元-35000万元,下降70.29%-78.78%,原因是主要产品销售价格大幅下降。

### 基建带动需求回暖

中投证券研报认为,去年四季度社会融资规模高速增长,经济增速出现明显回升。今年上半年基建投资仍将保持较快增长,将直接带动钢铁、煤炭等基础工业的企稳回升,重卡行业也将受益。

东方证券表示,看好钢铁一季度行情,主要是由于铁矿石价格回落对钢厂原材料成本形成利好,而且存在春季旺季补库存行情,需求回暖将修复低钢价;同时,板材下游需求转好价格出现回升,春季旺季价格持续上涨可期。

煤炭方面,方正证券表示,至少在2013年一季度,基建房地产投资和社会用电量恢复使得宏观经济复苏预期持续,虽然弱复苏还是强复苏尚无法判断,但煤炭和钢铁贸易商库存已经一定程度消化。所以,短期来看由于季节性、政策性因素,短期供给收缩过快且释放

领域的东江环保去年5月刚登陆创业板,公司就预计全年净利润达2.64亿-2.94亿元,增幅达45%。这凸显环保行业整体发展的健康状态。

业内分析人士认为,环保板块去年业绩的表现基本符合市场对于这一行业的预期。去年全年,在涉及环保的一系列规划以及财税支持等政策措施出台的带动下,环保板块相关公司市场及订单量“扩容”。

以碧水源为例,公司在业绩预增公告中表示,公司去年一方面抓住政策红利兑现的机遇,另一方面募投项目相继达产,核心技术推广和经营规模均进入发展快车道。国金证券分析师认为,污水处理公司目前处于以资金扩充市场份额阶段,而碧水源模式能够快速的形成区域垄断效应,不仅能够保证其持续的拿单能力,而且能够最大程度的屏蔽竞争带来的盈利性下滑。

环保行业整体上目前也处于公司以技术和服务优势占领市场的阶段,而这些优势也受到政策支持,因此未来龙头企业业绩将好于行业整体。

### 三大细分领域将进入快速发展期

进入2013年,业内纷纷预期环保行业业绩将随着宏观经济进一步企稳回升,同时受国家利好政策的持续发酵影响,将真正意义上进入快速发展期,特别是目前被市场看好的PM2.5治理、火电脱硫和垃圾发电三大细分领域。

去年以来我国开始全面推进PM2.5监测“四步走”战略,提出到2015年末全国设县城市要基本实现PM2.5监测网络覆盖,这只是PM2.5防治总体布局的一部分,从近期形势来看,PM2.5污染源头控制和治理必须提上日程。分析人士认为,这有利于相关上市公司的业绩增长。例如从事火电除尘及脱硫脱硝的三维丝、国电清新等技术和工程商。

去年1月初,国家发改委公布脱硝电价全国统一实施方案,这意味着此前多家公司已开始布局的火电脱硝市场将因为电价激励政策的出台而进入到市场大规模启动期。根据东北证券统计,目前各脱硝公司在手订单也十分充裕,其中龙源技术2011年订单量已达近千万千瓦,龙净环保也突破500万千瓦。

在垃圾发电方面,由于该领域规划目标明确,且关键性的电价政策已出台,去年下半年以来优势企业的项目订单已达数亿元。有券商分析师认为,去年四季度到今年不少垃圾发电项目进入建设周期,在高投资推动业绩增长的同时,环保主题获得估值提升。

环保行业整体上目前也处于公司以技术和服务优势占领市场的阶段,而这些优势也受到政策支持,因此未来龙头企业业绩将好于行业整体。

## 消费有望继续回暖

□本报记者 张怡

需要时间和条件,一季度末的季节性恢复期,煤价上行可能超预期。

在基建投资增速持续攀升的带动下,重卡行业的需求已企稳回升。兴业证券对山西地区重卡产业链调研显示,随着山西物流车限牌的结束、关停煤矿复产、工程和地产项目开工,运输需求增加,重卡的终端销量的回暖明显。由于下游信心在增加,经销商对2013年需求判断较为乐观。由于重卡行业“重行业、轻公司”的特性,景气拐点将带来整体行业性的机会。

重卡需求已经企稳回升,一季度同比可能仍下滑,但二季度出现大幅增长的可能性很大。光大证券预计,随着各地陆续春季开工和国4排放实施日期的临近,重卡将在上半年迎来销售高点,上半年销量可达48-50万辆,同比增长30%。

### 未来终端消费景气度较高

在促销费、稳增长、推进城镇化的背景下,2013年消费成为关注的重点。业内预计,随着房地产、汽车等行业的企稳回升,将带动相关产业链的整体消费继续回暖。同时,由于新型城镇化带来的内需释放,中西部城市中区域零售商将会受益。

实际上,消费回暖从2012年下半年的部分数据中就可以找到踪迹。申银万国表示,房地产市场的成交量回升,也将拉动家电、家具、厨具、家纺、家居、装潢等内需产业链相关消费。

此外,兴业证券还看好医药板块一季度情况,主要原因有:医药企业一季度业绩预期向好,且医药行业目前的政策预期也较好,招标政策也偏温和。

银万国研究显示,社会零售总额的增速自2012年8月起就已经连续5个月提速。煤价上行可能超预期。

在基建投资增速持续攀升的带动下,重卡行业的需求已企稳回升。兴业证券对山西地区重卡产业链调研显示,随着山西物流车限牌的结束、关停煤矿复产、工程和地产项目开工,运输需求增加,重卡的终端销量的回暖明显。由于下游信心在增加,经销商对2013年需求判断较为乐观。由于重卡行业“重行业、轻公司”的特性,景气拐点将带来整体行业性的机会。

重卡需求已经企稳回升,一季度同比可能仍下滑,但二季度出现大幅增长的可能性很大。光大证券预计,随着各地陆续春季开工和国4排放实施日期的临近,重卡将在上半年迎来销售高点,上半年销量可达48-50万辆,同比增长30%。

东方证券表示,看好钢铁一季度行情,主要是由于铁矿石价格回落对钢厂原材料成本形成利好,而且存在春季旺季补库存行情,需求回暖将修复低钢价;同时,板材下游需求转好价格出现回升,春季旺季价格持续上涨可期。

煤炭方面,方正证券表示,至少在2013年一季度,基建房地产投资和社会用电量恢复使得宏观经济复苏预期持续,虽然弱复苏还是强复苏尚无法判断,但煤炭和钢铁贸易商库存已经一定程度消化。所以,短期来看由于季节性、政策性因素,短期供给收缩过快且释放

速度加快,导致煤价上行可能超预期。

兴业证券还看好医药板块一季度情况,主要原因有:医药企业一季度业绩预期向好,且医药行业目前的政策预期也较好,招标政策也偏温和。

申银万国表示,房地产市场的成交量回升,也将拉动家电、家具、厨具、家纺、家居、装潢等内需产业链相关消费。

此外,兴业证券还看好医药板块一季度情况,主要原因有:医药企业一季度业绩预期向好,且医药行业目前的政策预期也较好,招标政策也偏温和。

实际上,消费回暖从2012年下半年的部分数据中就可以找到踪迹。申银万国表示,房地产市场的成交量回升,也将拉动家电、家具、厨具、家纺、家居、装潢等内需产业链相关消费。

此外,兴业证券还看好医药板块一季度情况,主要原因有:医药企业一季度业绩预期向好,且医药行业目前的政策预期也较好,招标政策也偏温和。

实际上,消费回暖从2012年下半年的部分数据中就可以找到踪迹。申银万国表示,房地产市场的成交量回升,也将拉动家电、家具、厨具、家纺、家居、装潢等内需产业链相关消费。

此外,兴业证券还看好医药板块一季度情况,主要原因有:医药企业一季度业绩预期向好,且医药行业目前的政策预期也较好,招标政策也偏温和。

实际上,消费回暖从2012年下半年的部分数据中就可以找到踪迹。申银万国表示,房地产市场的成交量回升,也将拉动家电、家具、厨具、家纺、家居、装潢等内需产业链相关消费。

袁隆平农业高科技股份有限公司关于收到国家补助资金的公告

证券代码:000998 证券简称:隆平高科 公告编号:2013-01

本公司及全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

袁隆平农业高科技股份有限公司(以下简称“本公司”)于2012年9月15日在《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网上发布了《袁隆平农业高科技股份有限公司提示性公告》,披露本公司申报了“超级杂交稻育繁推一体化体系建设项目”,该项目将获得国家补助资金1200万元。

2013年1月26日,根据国家发展和改革委员会办公厅、财政部办公厅、农业部办公厅下发的《关于2012年生物育种能力建设与产业化专项项目申报的函》(发改办高技[2012]1961号),湖南省发展和改革委员会、湖南省财政厅、湖南省农业厅下发的《转发<关于2012年生物育种能力建设与产业化专项项目实施方案>的通知》(湘发改高技[2012]1255号),本公司申报的

“超级杂交稻育繁推一体化体系建设项目”收到国家补助资金1200万元。

本公司将根据有关文件规定及项目实施计划,将该笔补助资金用于超级杂交稻育繁推一体化体系建设。

取得该笔补助资金后,本公司将根据《企业会计准则》的相关规定进行会

计处理,并按照项目投入的进度和相关资产的使用寿命递延计入相关会计期