

59家上市公司持股市值缩水一成半

本报记者 徐效鸿

2007年上市公司业绩的增长值得期待,这其中牛市行情所带来的“投资收益和公允价值变动收益”为利润增长所作的贡献不容忽视。然而,自去年10月份以来大盘出现调整,上市公司交叉持股的市值也开始出现缩水,将可能对其未来业绩产生不利影响。

交叉持股市值缩水逾40亿元

据统计,截至3月3日已经公布2007年年报的上市公司中,有59家公司披露了交叉持股的情况。这59家公司截至去年底的交叉持股账面价值合计为271.95亿元,但以昨日的最新收盘价计算,这部分股票的总市值已经下降为231.12亿元,缩水了40.83亿元,下降幅度达到15.01%,与同期上证指数的调整幅度相近。其中,市值缩水最多的公司分别是南京高科、葛洲坝、西水股份、保定天鹅、兰生股份等,金额均在几亿元以上。

值得一提的是,在自去年底以来的调整行情中,59家公司中还是有22家公司持股市值出现一定程度的增长,其中洪都航空、健康元、丽珠集团、原水股份、特变电工分别以增长10212.12万元、7030.88万元、37599.10万元、5101.77万元和1162万元位列前5名。

蓝筹、题材两重天

从持股市值缩水较多和增值较大的公司来看,其所持股票与今年以来市场行情特点非常吻合,那就是蓝筹股持续调整,题材股大行其道。那些大量持有以银行股、券商股为代表的蓝筹股的上市公司可以说是损失惨重。典型的如南京高科,该公司截至2007年底分别持有中信证券2.76亿股、南京银行2.05亿股、栖霞建设9410万股,截至昨日其市值分别下跌7.26亿元、5.17亿元和1.25亿元;葛洲坝和保定天鹅大量持有长江证券股权,市值缩水金额分别达到4.99亿元和8.35亿元。相反,那些有所谓的题材股的很多上市公司的持股市值在调整行情中不跌反涨,这主要是因为今年以来市场热点主要是以3G、新能源、农业、医药、创投等题材炒作为主。像洪都航空、*ST大唐持有的3G题材股华夏建通、高鸿股份,弘业股份持有的新能源概念鲁能泰山,兰州黄河持有的医药股双鹤药业等。

净资产和业绩或受影响

按照新的会计准则,上市公司持有的能在二级市场流通的股权,要么归入“可供出售的金融资产”,要么化入“交易性金融资产”,且均按公允价值计算。对前者而言,如果上市公司不出售其持有的股权,公允价值的金额变化均算作“资本公积”,只有出售后才会

对业绩产生影响。而对于“交易性金融资产”而言,公允价值的变动则可直接影响当期损益。而从已经披露年报的59家交叉持股的公司来看,大部分公司把其所持的其他上市公司股权计入了“可供出售的金融资产”,从这个角度讲,这些公司持股市值的下降,将主要影响其未来资本公积暨净资产的变化,也就是说,3月份行情如果不出现大的变化,这59家公司中的相当一部分2008年一季报中每股净资产可能出现一定幅度的下滑。

当然,也有部分公司把所持股权划入“交易性金融资产”,那么,未来“公允价值”的向下变动将很有可能拖累其业绩。例如丽珠集团07年年报披露,公司净利润大幅增长,其中一项主要的原因就是“证券投资收益和公允价值变动收益与上年同期相比增加20919万元”。当然,到现在为止其所持股市值并没有下滑,但随着市场热点的转换,不排除未来其所持股票股价调整的可能。

另外,交叉持公司持股市值的变化与其股价的变化也有密切的正相关关系。那些持股市值今年以来实现增长的个股表现明显强于持股市值下降的个股,例如持股市值增长第一名的洪都航空今年以来的股价上涨达29.63%,而持股市值出现下跌的个股股价走势明显较弱,像南京高科、葛洲坝等个股的跌幅均在10%左右。

部分今年以来交充叉持股市值减少的上市公司

股票代码	股票名称	收盘价(元)	今年以来涨跌幅(%)	持有证券名称	持有证券今年以来涨幅(%)	投资金额(万元)	07年期末账面价值(万元)	每股收益(元)	持有证券今年以来跌幅(%)	07年期末账面价值(万元)	每股收益(元)
600291	西水股份	47.59	-6.67	兴业银行	-13.69	395207.96	0.2				
600064	南京高科	30.40	-7.09	南京银行	-13.19	391932.00	0.473				
600064	南京高科	30.40	-7.09	中信证券	-26.58	273236.53	0.473				
600068	葛洲坝	14.11	-8.26	长江证券	-32.38	257988.71	0.371				
600067	保定天鹅	19.55	40.34	长江证券	-32.38	154015.58	0.224				
600064	南京高科	30.40	-7.09	栖霞建设	-8.22	151487.65	0.473				
600690	宝新能源	17.01	6.42	云南铜业	-6.57	109620.00	0.4465				
600826	兰生股份	16.17	-0.86	海通证券	-20.19	98471.75	0.05				
600641	万业企业	21.46	-5.09	招商银行	-16.30	71061.40	0.1718				
600068	葛洲坝	14.11	-8.26	长江电力	-7.54	67766.73	0.371				
600823	世茂股份	19.44	-5.17	海通证券	-20.19	41420.86	0.14				
600408	安泰集团	25.26	21.50	民生银行	-6.14	33239.61	0.54				
600683	银泰股份	19.15	25.25	海通证券	-20.19	27793.18	0.074				
600683	银泰股份	19.15	25.25	宁波银行	-16.14	24594.28	0.074				
600089	特变电工	31.91	-1.30	新疆众合	-9.74	21339.79	0.630				
600316	洪都航空	49.50	29.62	招商银行	-16.30	20241.32	0.4603				
600078	国元证券	29.78	-22.47	中国神华	-22.41	17906.48	1.64				
600479	千金药业	40.49	-7.39	交通银行	-23.56	17044.90	1.1483				
600728	国元证券	29.78	-22.47	中国石油	-25.26	14733.10	1.64				
600728	国元证券	29.78	-22.47	建设银行	-18.88	12712.21	1.64				
000563	陕国投A	20.84	-2.25	*ST大唐	-10.87	12474.89	0.2033				
600068	葛洲坝	14.11	-8.26	韶能股份	-4.32	12382.59	0.371				
000608	阳光股份	14.19	-5.90	招商银行	-16.30	10542.90	0.39				
000728	国元证券	29.78	-22.47	招商银行	-16.30	10303.80	1.64				
600673	阳之光	26.08	-1.14	海通证券	-20.19	9741.39	0.3				
600664	南京高科	30.40	-7.09	科学城	-27.13	9486.72	0.473				
600339	天利高新	16.89	-0.18	特变电工	-1.30	8908.05	0.087				
600683	银泰股份	19.15	25.25	交通银行	-23.56	8747.20	0.074				
000563	陕国投A	20.84	-2.25	交通银行	-23.56	7810.00	0.2033				
000690	宝新能源	17.01	6.42	航天电器	-5.56	5358.00	0.4465				
600073	上海梅林	13.22	2.56	交通银行	-23.56	5328.13	0.017				
000546	光华控股	8.87	-5.64	国金证券	-30.56	5306.40	0.0621				
000728	国元证券	29.78	-22.47	万家乐	-10.56	4339.30	1.64				
000522	白云山A	15.05	3.22	广州药业	-4.57	4328.00	0.3081				
600128	弘业股份	29.27	9.34	中国联通	-12.50	4153.36	0.172				
600128	弘业股份	29.27	9.34	江苏舜天	-2.45	3420.48	0.172				
600068	葛洲坝	14.11	-8.26	交通银行	-23.56	3124.00	0.371				
000563	陕国投A	20.84	-2.25	*ST长信	-10.44	3064.86	0.2033				
000858	五粮液	38.28	-15.83	招商银行	-16.30	2798.67	0.387				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	中国神华	-22.41	2716.25	0.9579				
000608	阳光股份	14.19	-5.90	工商银行	-19.27	2664.20	0.39				
600675	健康元	27.65	3.71	交通银行	-23.56	2503.57	0.668				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	建设银行	-18.88	2430.98	0.9579				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	中国石油	-25.61	2365.34	0.9579				
600128	弘业股份	29.27	9.34	江苏银行	-5.81	2356.06	0.172				
000513	丽珠集团	38.09	-11.00	交通银行	-23.56	1874.63	1.66				
600380	健康元	27.65	3.71	交通银行	-23.56	1874.63	1.19				
600380	健康元	27.65	3.71	中国神华	-22.41	1823.99	1.19				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	中国远洋	-12.78	1791.72	0.9579				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	交通银行	-23.56	1173.06	0.9579				
002038	双鹭药业	65.51	8.28	中国石化	-26.08	1171.50	1.0854				
600269	赣粤高速	17.55	-4.46	中铁二局	-19.47	1101.61	0.94				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	兴业银行	-13.69	1094.25	0.9579				
600325	华发股份	22.19	21.84	交通银行	-23.56	923.99	1.22				
000728	国元证券	29.78	-22.47	海南高速	-0.82	923.42	1.64				
000600	建投能源	15.09	-1.37	交通银行	-23.56	897.45	0.52				
600276	恒瑞医药	53.69	-5.87	西部矿业	-13.64	875.91	0.9579				
600128	弘业股份	29.27	9.34	中国平安	-33.92	848.80	0.172		</td		