金融危机影响超预期

上市公司向下修正2008年业绩频现

或对二级市场形成一定压力

□本报记者 王维波 北京报道

不断披露的上市公司向下修正业绩的公告或对二级市场形成一定压力。从去年12月1日至今年1月8日，大约有85家上市公司发布了全年业绩预报，其中29家公司发布业绩向下修正预告，其中中小板公司占大多数，为27家。业内人士分析，如此多的公司对全年业绩向下修正表明，去年四季度经营状况比原先预想的要严峻，上市公司整体业绩或受到明显下拉。

金融危机影响超预期

从业绩向下修正的情况看，有的是下调了增长幅度，有的是从增长变成下降，还有的是从扭亏修正成了减亏。向下修正的原因尽管各公司各有着特殊情况，但金融危机的影响却是绝大多数公司的首要因素。

比如从上次预计归属于母公司所有者净利润同比增长幅度小于30%修正为下降幅度小于15%的东晶电子(002199)表示，10月份以后由于受到全球金融危机影响导致国内外经济增速放缓，消费需求减少，因此第四季度市场订单影响较大；从预计增长0-20%到修正为下降0-20%的横店东磁(002056)认为，受次贷危机的影响，第四季度的营业收入比去年同期下降了1亿元。

东吴证券有关分析人士认为，在第三季度末的时候，尽管当时金融危机影响已经显现，但对其对全球经济的“杀伤力”认识尚不够甚至还存有希望，因此当时不少公司对业绩的预期还相对乐观，但从四季度的实际情况看，金融危机的影响远超过当时预期，对全年业绩的负面影响更加明显。

另一方面，从发布业绩预告的49家主板公司情况看，只有25家公司预增，其中还包含预计略增的8家公司，而预减、亏损的为24家。值得注意是，这些公司的预告中也都将金融危机的影响列为重要影响因素。如金路集团(000510)在预亏公告中表示，除汶川大地震的影响外，自三季度以来，受国际金融危机影响，国际国内聚氯乙烯树脂产品市场价格持续大幅走低，需求急剧萎缩；海欣股份(600851)预计2008年度将出现重大亏损，主要原因是国际市场需求疲软，使公司纺织产品出口订单锐减。由此可见，主板上市公司受金融危机的影响也是不可忽视的。

近日发布向下修正业绩公告的部分公司

代码	名称	预告类型	业绩预告摘要【报告期】2008年度	预告净利润变动幅度(%)【报告期】2008年度	去年同期每股收益【报告期】2008年度	业绩预告日期【报告期】2008年度
002056.SZ	横店东磁	略减	下降0-20%	-20	0.86	2009-1-8
002199.SZ	东晶电子	略减	下降幅度预计在15%以内	-15	0.3829	2009-1-8
002098.SZ	浔兴股份	扭减	下降幅度为50~70%	-70	0.4182	2009-1-7
002138.SZ	顺络电子	略减	下降幅度不超过30%	-30	0.5926	2009-1-7
002001.SZ	新和成	扭增	大幅增长，预计净利润在13.0-14.0亿元之间	1,716.50	0.2253	2009-1-6
002057.SZ	中钢天源	首亏	净利润约-1300万元至-1800万元	-254.7437	0.1385	2009-1-6
002076.SZ	雪莱特	扭减	下降60-80%	-80	0.2742	2009-1-6
002009.SZ	天奇股份	扭增	增长40%—70%	70	0.4	2009-1-5
002171.SZ	精诚铜业	首亏	预计亏损3800万元至4300万元	-170.6009	0.4483	2009-1-5
002096.SZ	南岭民爆	略增	增长25%左右	25	0.6354	2008-12-31
002164.SZ	东力传动	扭增	增长幅度在40%~70%之间	70	0.4668	2008-12-31
002235.SZ	安妮股份	略增	增长幅度在20%-30%之间	30	0.6023	2008-12-31
002240.SZ	威华股份	扭减	下降幅度在50%—60%	-60	0.7339	2008-12-31
002259.SZ	升达林业	略减	下降20%—40%	-40	0.2289	2008-12-31
002006.SZ	精工科技	首亏	亏损2000万元-2500万元	-580.2388	0.0542	2008-12-30
002109.SZ	兴化股份	扭增	增长幅度在60%~90%之间	90	0.6042	2008-12-30
002135.SZ	东南网架	略减	下降40-50%	-50	0.2573	2008-12-30
002136.SZ	安纳达	首亏	亏损4400-4900万元	-489.2051	0.1595	2008-12-30
002256.SZ	彩虹精化	略减	下降幅度小于10%	-10	0.6163	2008-12-30

数据来源:Wind资讯 制表:王维波

IC图片 制图/王春燕

整体业绩预期需向下修正

目前公司发布的业绩修正预告都是从第四季度的实际经营状况做出的，这表明第四季度的业绩远不如此前预想的乐观，因此必将拖累上市公司整体业绩。

尽管目前发布业绩修正预告的只有不到30家公司，而且大部分是中小板上市公司，但东海证券有关分析人士认为，这是因为中小板公司规模相对较小，统计分析相对简单，信息披露更为快速，并不意味着主板上市公司去年四季度经营没有受到金融危机的影响。主板上市公司经营规模大，控股及参股上市公司多且复杂，要对业绩有较准确把握，通常也需要更长一些时间。因此，预计今后会有更多主板上市公司发布业绩修正公告。如欣龙控股(000955)原先预计扭亏，现修正为减亏，原因除了债务重组收益不再计入公司损益的因素外，另一个主要因素是与经济低迷有关。公告表示，尽管公司四季度主要原材料降价，但公司产品也随之下降，毛利空间缩小。

上市公司向下修正业绩必将对上市公司整体业绩产生负面影响，三季度时的一些预期因此需要进行修正。根据上市公司三季度的有关统计数字，2008年前三季度有可比数据公司净利润同比仅增长7.11%。据此，有可比数据的上市公司全年净利润增幅预计可能低于7.11%的水平。某市场分析人士认为，这种修正对二级市场的估值会形成一定的压力。

基本面压制 “牛头”易低难抬

□本报记者 龙跃 北京报道

进入2009年后，A股连续两天的反弹给市场带来了一丝曙光，也让不少投资者希望在牛年即将来临的时候，能够看到“牛抬头”的景象。但客观来说，现阶段发动大级别反弹的难度较大。

分析人士认为，A股即将迎来2008年年报以及2009年一季报披露的高峰期，在国内外宏观经济持续低迷的背景下，上市公司的业绩很有可能会差于预期，一旦这种局面形成，市场将面对沉重的短期下行压力。

外部“警报”未解除

A股市场新年伊始的反弹，主要在于元旦休市期间，在美国经济刺激计划预期提升的背景下，欧美及亚洲主要股市纷纷大幅上涨。或者说，是境外投资者对欧美日主要经济体的预期有所改善，从而影响了境内投资者。那么现实情况真的能令人乐观吗？

从实际数据看，美国经济衰退的趋势仍在延续。统计显示，近期美国个人储蓄率上升至2.8%，个人储蓄的上升意味着，美国居民对未来的收入增长预期感到悲观，从而降低了消费意愿。对于美国经济而言，其增长主要靠的是消费拉动，居民消费意愿的降低，至少从短期看，意味着衰退的风险进一步加剧了。

此外，一系列最新数据也表明，美国经济的转机尚未出现。比如，2008年12月份消费者信心指数大幅下降至38的历史低位，ISM制造业指数创80年以来的最低水平等。

与此同时，欧洲与日本的经济仍然深陷衰退泥潭。PMI数据显示，欧元区制造业已经连续7个月萎缩，新增订单大幅下降，存货持续上行；日本经济产业省也预计，日本经济增速2008年四季度将较三季度大幅下降11%。

从上面的分析不难看出，即便美国奥巴马团队在不久的将来实施新的经济刺激计划，外部经济“解除警报”仍然存在很大的不确定性，这就使得境外股市目前还很难形成趋势性的上涨格局，其对A股的刺激效应也就注定是短期的。1月7日，美国股市出现调整，A股第二天随即下跌。

“业绩风暴”考验市场

当然，外围环境不稳定并不意味着境内股市就一定会表现低迷。问题的关键还在于观察投资者对于市场基本面预期的变化。

首先，基本面是不是已经出现了明显的积极变化，从而使得投资者此前的预期显得过于悲观。但最新的宏观数据显示，国内经济基本面的积极变化并不是十分明显。在全球经济衰退的冲击下，我国2008年11月进出口增速一改前十个月的平稳状态，出现大幅跳水。其中，出口增速7年来首次同比下降2.3%。这意味着对外依存度奇高的中国经济，仍然处于巨大的减速风险之中。而从内部来看，12月中国制造业采购经理人指数为41.2%，已经连续数月在50%的警戒线之下徘徊，12月份单月用电量同比下降6.5%。虽然上述两个数据较11月份环比都有所改善，但其同比数值均处于历史低位水平，显示经济仍未扭转低迷状态。

其次，投资者会不会形成更加悲观的预期，从而使得市场进一步下行。虽然在4万亿投资以及一系列经济刺激政策的支撑下，市场对于宏观经济的中长期预期可能会发生改变，但就短期而言，2008年年报可能会使市场预期进一步悲观。

有分析认为，2008年四季度全部A股上市公司的业绩有可能同比下降30%以上。一方面，截至2008年三季度，剔除金融板块后，其余1397家公司的存货同比增长了45.15%，在大宗商品价格暴跌、需求不足等因素作用下，地产、钢铁、化工等行业四季度面临巨大的存货资产减值准备的压力。另一方面，在2007年四季度市场处于顶端时，投资收益对上市公司盈利是一个不小的“加分项目”；而2008年全年熊市，上市公司投资收益损失将对盈利产生较大负面影响。事实上，从2008年9月-11月工业企业净利润同比负增长26%看，去年四季度业绩同比下降30%的可能性还是很大的，而这将比目前多数主流研究机构的预测要悲观很多，市场或将因此面临新的下跌动能。

黯淡经济前景重挫美欧股市

□本报记者 黄继汇 北京报道

由于美国经济数据令市场失望，以及投资者对美国企业盈利前景感到担忧，7日纽约股市三大股指的跌幅均超过2.5%，欧洲主要股市当天也纷纷下跌。市场普遍认为，推动美国股市前期上扬的动力，是对奥巴马增加政府开支和减税计划的预期，不过股市仍缺乏持续上涨的动力。

经济数据不乐观

美国民间就业服务机构ADP报告说，美国公司2008年12月裁减了69.3万名员工，裁员人数创报告设立以来最高水平，并远超经济学家的平均预期。这一数字为美国劳工部将于9日公布的失业率报告蒙上阴影，标普500十大行业板块全线告跌。

而德国联邦劳工部7日公布的最新数据显示，经季节调整后德国去年12月份失业人数近3年来首次出现回升，较去年11月份上升1.8万人至318万人，失业率仍然保持在7.6%。该月失业人数增长超过了经济学家此前预测的1万人。数据显示，季度调整后德国西部地区失业人口上升1.9万，而东部地区则下降大约1000人。德国劳工部表示，失业人数的上升以及就业机会下降都非常明显，这表明，经济危机已经开始影响劳动力市场。

另外，7日美国能源部公布的数据显示，上周美国原油库存增量大大高于市场预期。受此影响，原油期货价格重挫12%，导致能源板块跌幅靠前。

行业巨头业绩欠佳

此外，行业巨头因业绩欠佳可能采取减员措施，再次提醒市场美国企业的盈利前景不容乐观。

美国铝业公司6日盘后宣布，将裁员1.35万人，约占其员工总数的13%，同时将削减18%的产量。7日美国铝业股价重挫10%。

目前铝价暴跌、需求不振等正困扰全球铝业公司。近期，国际铝价已跌至每磅65美分，比去年7月每磅1.5美元的峰值大跌65%。根据最新宣布的节支措施，除了大幅裁员外，美国铝业公司还将启动全球工资及人员雇用冻结计划。此外，公司计划将年产量削减18%，并出售电子系统、欧洲交通设备等四个业务部门。据初步估计，这四个部门去年的税后经营亏损总额达到1.05亿美元。公司还表示，今年其资本开支也将比去年减少50%，降至18亿美元。

全球最大芯片商英特尔预计，2008财年第四季度营收同比下降23%，不及公司此前预期。英特尔公司预计第四季度收入为82亿美元，远低于11月已经下调的预期87亿至93亿美元，因为客户继续削减库存，并且个人电脑销售下滑。毛利率将达到该公司预期底线，降低55%左右。英特尔股价下跌6.1%，微软、雅虎等IT巨头的股价也受到打压。

持续上涨缺乏支撑

市场普遍认为，推动美国股市前期上扬的动力，得益于美联储的大力度措施，以及当选总统奥巴马增加政府开支和减税的计划。这类政策措施虽然未能立刻给市场带来一片光明，但还是帮助投资者以较为轻松的心态看待一系列负面经济消息。

不过，分析师认为，股市此前的上涨行情或许已经涨过头了。减税能给经济带来的直接好处还不清楚，即使财政刺激计划对经济衰退的受害者有所帮助，也不是解决危机的治本之策，引发危机的根本原因是银行资产负债表上的不良资产。

从事按揭证券交易的Amherst Holdings的首席执行官鲍勃森估计，目前美国仍有大约7000亿美元不良按揭资产需要从资产负债表上清除。政府还没有什么专门计划来解决这个问题。但只要这一问题依然存在，经济刺激计划就难以使美国的经济航船重归正确航向。

巴克莱资本日前发布报告称，2009年投资美股的好时机有可能出现在第一季度末。巴克莱资本在其报告中指出：“政策环境的改善应能帮助金融市场流动性在2009年上半年得到提高，并在下半年增强。”不过，巴克莱资本也表示，尽管对2009年金融市场前景相对乐观，但预计“新年开局将延续2008年结束时的境况”。巴克莱资本称，资本市场有两大首要风险：财务状况薄弱带来的流动性风险，以及宏观基本面不断恶化带来的信贷风险。

诺安基金管理有限公司关于旗下基金在深圳发展银行开通基金定投业务并参加基金定投申购费率优惠推广活动的公告

为满足广大投资人的理财需求，向投资人提供更好的理财服务，诺安基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自2009年1月12日起，在深圳发展银行股份有限公司(以下简称"深圳发展银行")开通旗下诺安平衡证券投资基金(基金代码:320001)、诺安货币市场基金(基金代码:320002)、诺安股票证券投资基金(基金代码:320003)、诺安优化收益债券型证券投资基金(基金代码:320004)、诺安价值增长股票证券投资基金(基金代码:320005)以及诺安灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:320006)的基金定期定额投资业务(目前仅限柜面基金定投业务，网上银行基金定投业务开通时间将另行公告)。

同时，本公司将参加深圳发展银行自2009年1月12日开始的“基金定投申购费率优惠推广”活动。现将有关事项公告如下：

一、优惠活动时间

优惠活动自2009年1月12日起，暂不设截止日期。优惠活动或业务规则如有变动，请以深圳发展银行或本公司的最新公告为准。

二、优惠活动适用基金

诺安平衡证券投资基金(基金代码:320001)、
诺安股票证券投资基金(基金代码:320003)、
诺安价值增长股票证券投资基金(基金代码:320005)、
诺安灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:320006)。

三、优惠活动内容

活动期间，投资人通过网点柜面办理上述基金的定投申购业务，均享受基金定投申购费率八折优惠，优惠后申购费率不低于0.6%，如原费率低于0.6%，则按照原费率执行。

四、深圳发展银行基金定投业务规则

(一)、基金定投是指客户授权深圳发展银行按约定时间、约定金额自动完成扣款并提交约定基金申购申请的一种投资方式。

(二)、基本规则

1、客户所选基金产品需为已在深圳发展银行开通基金定投业务的基金产品；

2、定投计划首次扣款日期可在每月1—28日选择，但该日期应比申请当日至少晚一个交易日。

3、客户约定基金定投金额需符合该基金定期定额申购业务的最低金额要求，目前每期申购的最低金额为人民币100元(含100元)，如有变动将另行公告；

4、基金定投计划终止情况包括三种：基金定投计划期满(期满条件可以是终止日期、扣款期数、累计扣款金额)、客户提前终止基金定投计划、扣款连续失败6次或累计12次；计划终止后，客户可重新签署该基金的基金定投计划。

5、投资计划每期扣款日期：如扣款周期按月计则为首次扣款日的每月对应日；如扣款周期按周计则为首次扣款日的每周对应日；如扣款周期按日计则为R+N日(R为前一次扣款日，N为约定的间隔天数)。投资计划暂停恢复后的首次扣款日期：如扣款周期按月计则为原首次扣款日的每月对应日；如扣款周期按周计则为原首次扣款日的每周对应日；如扣款周期按日计则为恢复日(交易日的概念)的下一交易日。如扣款日为非交易日则顺延至下一交易日。

6、约定扣款日的前一自然日晚间银行主机批量扣款，扣款基准金额以基金代销系统查询到的余额为准（基金代销系统在约定扣款日的前一自然日18:00开始查询客户资金余额)，如余额不足，则扣款失败，不再补扣。客户如在约定扣款日的前一自然日18:00后变动资金余额也可能导致扣款失败。深圳发展银行对由上述原因造成的扣款失败不承担任何责任。

7、基金定投计划扣款批量短信通知由深圳发展银行于客户指定扣款日的上午9点左右统一发送。

8、如客户与深圳发展银行签订有多个基金定投投资计划，则按签订投资计划时间的先后顺序执行。

9、基金定投业务以基金注册登记机构确认结果为准。

五、重要提示

1、本次优惠活动期间，业务办理以深圳发展银行基金定投业务规则为准。投资者欲了解基金产品的详细情况，请仔细阅读所购买基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

2、本次优惠活动解释权归深圳发展银行所有。

六、咨询办法

投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况：

1、深圳发展银行各营业网点；

2、深圳发展银行网址：www.sdb.com.cn；

3、深圳发展银行客户服务电话：95501；

4、诺安基金管理有限公司网址：www.lionfund.com.cn；

5、诺安基金管理有限公司客户服务电话：400-888-8998（免长途费)或0755-83026888。

特此公告。

诺安基金管理有限公司
二OO九年一月九日

证券代码:600225 证券简称:S*ST天香 公告编号:2009-临003

华通天香集团股份有限公司诉讼案件进展情况公告

本公司董事会及全体董事保证本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。

一、本次诉讼事项进展的基本情况

1、关于福州市中级人民法院(2007)榕民初字第159号和(2007)榕民初字第592号案件，我司近日与交通银行股份有限公司福州交通路支行(以下简称：交通银行交通路支行)签订《债务重组及减免息协议书》，约定依照该协议清偿债权债务；

2、关于上海市第二中级人民法院(2007)沪二中民三(商)初字第77号案件，我司近日与上海工业投资(集团)有限公司达成和解笔录，约定依照笔录方案清偿债权债务。

二、有关案件的基本情况

1、(2007)榕民初字第159号一案原告为交通银行交通路支行，被告为福建天香实业集团有限公司(以下简称：天香实业)和我司。(案件情况详见我司2007-临019号、2007-临038号、2007-临056号、2007-临078号公告)

(2007)榕民初字第592号一案原告为交通银行交通路支行，被告为天香实业和我司。(案件情况详见我司2007-临073号、2008-临004号公告)

截止2008年11月26日，天香实业尚欠交通银行交通路支行贷款本金人民币2839万元，共欠利息、罚息8,197,546.36元人民币〔利息暂计至 2008年9月20日〕。

我司于2009年1月7日与交通银行交通路支行签订《债务重组及减免息协议书》，协议约定：我司与天香实业共同向交通银行交通路支行支付人民币2839万元，用以偿还上述案件借款本金，并支付诉讼及保全费用282,349.00元；在本协议生效之后且我司重大资产重组及定向增发获得证监会批准及股权分置改革获得通过后，天津滨海发展投资控股有限公司对天香实业剩余借款本金、利息及罚息的履行提供连带责任保证，同时交通银行交通路支行免除我司相应的连带保证责任及连带清偿责任；天香实业和我司偿还全部贷款本金，并支付相应诉讼、保全费用后，交通银行交通路支行减免天香实业于 3510802006L400000500 号开立银行承兑汇票额度合同项下所有的欠息、罚息、违约金及还款期间的全部利息。

2、(2007)沪二中民三(商)初字第77号一案原告为上海工业投资(集团)有限公司，被告为高扬瑜先生和我司。(案件情况详见我司2007-临056号、2007-临060号公告)

截至2009年1月7日，我司尚欠上海工业投资(集团)有限公司借款本金(华鑫通国际招商集团股份有限公司已于2007年12月31日前还款100万元，于2009年1月7日还款800万元，目前尚欠本金26,000,000元)及相应欠息等费用共计30,741,600元。

我司于2009年1月7日与上海工业投资(集团)有限公司、华鑫通国际招商集团股份有限公司在上海市第二中级人民法院达成和解笔录，约定由华鑫通国际招商集团股份有限公司在2009年1月31日前偿还剩余债务30,741,600元，同时解除本案原查封的被执行人和担保单位及个人的所有资产和担保责任。

三、其他尚未披露的诉讼、仲裁事项

截止今日，公司没有其他尚未披露的诉讼、仲裁事项。

四、备查文件

1、《债务重组及减免息协议书》；

2、上海市第二中级人民法院2009年1月7日谈话笔录。

特此公告。

华通天香集团股份有限公司
董 事 会
2009年1月8日

证券代码:600225 证券简称:S*ST天香 公告编号:2009-临004

华通天香集团股份有限公司关于法人股股份解除质押登记及质押登记公告

本公司董事会及全体董事保证本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。

我司于近日接到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司《股权质押登记及质押登记解除通知》：我司第一大股东福建华通置业有限公司持有的我司39,270,000股社会法人股，于2009年1月6日解除质押；同日，该股东办理了其持有的我司44,220,000股社会法人股质押登记。

其详细情况如下：

出质人：福建华通置业有限公司
质权人：兴业银行股份有限公司
解除质押股数：39,270,000股
解除日期：2009年1月6日
出质人：福建华通置业有限公司
质权人：天津滨海发展投资控股有限公司
质押股数：44,220,000股
质押登记日：2009年1月6日

特此公告。

华通天香集团股份有限公司
董 事 会
2009年1月8日