

千份业绩预告亮相 七成公司全年料增

经营性收入疲弱 一次性“红包”给力

据同花顺iFinD数据统计,截至16日,沪深两市有1000家上市公司发布2011年业绩预告,占全部A股上市公司的43%。在1000家上市公司中,业绩预喜的有744家,占比74%,其中扭亏的36家,续盈的8家,预计业绩实现增长的有700家;业绩报忧的有243家,占比为四分之一;业绩下滑的有168家,亏损公司有76家,其中首次出现亏损的公司有55家。另有12家公司业绩无法确定。

分行业看,周期类行业公司业绩增长出现疲软态势,多数公司业绩低于预期,一些行业龙头企业甚至业绩亏损;餐饮旅游、商业贸易等处于产业链终端的消费类行业业绩相对较好。

□本报记者 李阳丹

经营性收入乏力

尽管业绩报喜的公司占绝对多数,但细究之下不难发现,业绩大幅增长公司多是非经营性收入带动业绩大增,主要是重组获得的一次性收入、收购扩大并表范围带来的收入,以及资产、股权转让或收到补贴款等非经常性收益。

恒逸石化 000703)预计2011年净利润24.5亿元-26.5亿元,增长幅度达1012.9倍-1095.72倍,主要是由于公司进行了重大资产重组,新注入优质石化化纤相关资产,剥离了盈利能力弱资产。预计业绩增长在100倍以上的ST华源 600094)、铁岭新城 000809)、ST兰光 000981)均受益于资产重组。

青海明胶 000606)业绩增幅达48倍,主要由于确认转让四川禾正制药有限公司所获得的收益;福建水泥 600802)转让莆田建福大厦及部分住宅房产可获得较大收益,业绩增长14倍;美欣达 002034)控股子公司荆州市奥达纺织有限公司土地使用权收储补偿的金额确认,产生非经常性损益增加,公司业绩预计增长9-10倍;上海梅林 600073)由于2011年购买了与主业相关的股权和资产,纳入公司合并报表范围增加带来净利润较大幅度增长;上风高科 000967)预计业绩增长7.5倍—8倍,第三季度出售华夏幸福 600340)股票共600万股,获得投资收益约6000万元,处置非流动资产及转让子公司佛山市上风通风制冷设备有限公司股权收益1254万元。

业绩大增公司中,太原刚玉 000795)业绩增长主要来自主营业务。公司预计2011年净利润增长6.9倍—8.9倍,主要由于受国家对稀土产业政策及当前磁性材料行业迅速发展影响,公司主导产品磁性材料营业收入大幅增加,尤其是年初储备了部分稀土材料,生产成本相对较低,使利润增加。

还有一部分公司则受益会计新规,靠“缺席”定增获得不菲收益。如广发证券 000776)的前三大股东辽宁成大 600739)、吉林敖东 000623)、中山公用 000685)未参与2011年广发证券的定向增发,虽然持股比例有所稀释,但根据2011年初实施的会计新规,三公司将因此计入巨额当期损益。辽宁成大业绩预告显示,公司因此计入2011年8月的当期损益达到13.4亿元,公司预测全年利润将发生大幅度增长。此外,康恩贝 600572)、鲁银投资 600784)等均因此受益。

周期类行业低迷

分行业来看,已经公布业绩预告的上市公司中,周期类行业公司业绩增长明显出现疲软迹象,尤其是强周期的交通运输行业。根据统计,该行业业绩预增的公司数比重由2011年第三季度的55%下降至全年的19%。东海证券认为,这主要是由于周期类行业受宏观经济增速回落的负面影响较大,四季度经济增速加速回落,PPI价格持续下行,需求下滑和价格下跌对周期类行业盈利构成双重压力。

长航海运 600087)预计2011年净利润将出现亏损,主要由于报告期内国际油运市场运价低迷,而国内国际油价上涨,导致燃油成本同比上升。同时,公司带息负债增加,贷款利率上调,汇兑损失增加,导致财务费用大幅上升。

中国远洋 601919)也在2010年恢复盈利后再次出现亏损。公司预计2011年度净利润将出现亏损,而上年同期净利润为67.6亿元。公司表示,业绩预告期间内,国际航运市场持续低迷,特别是国际干散货航运市场形势严峻,公司的经营业绩受到较大冲击。

化纤纺织类企业也继续受到出口低迷和原材料价格上涨的双重压力。目前该领域大部分子行业都处于产能过剩状态,产品价格走高的概率不大。华芳纺织 600273)预计全年业绩亏损,公司称受原材料棉花价格大跌影响,产品价格回落幅度较大,基于公司前期库存材料棉花及棉纱的成本较高,同时因收紧的货币政策也使公司融资财务成本不断提高,以及棉花原辅材料和劳动力成本居高不下等因素共同影响,造成公司产品毛利率下降,公司2011年度业绩预亏,净利润为负。

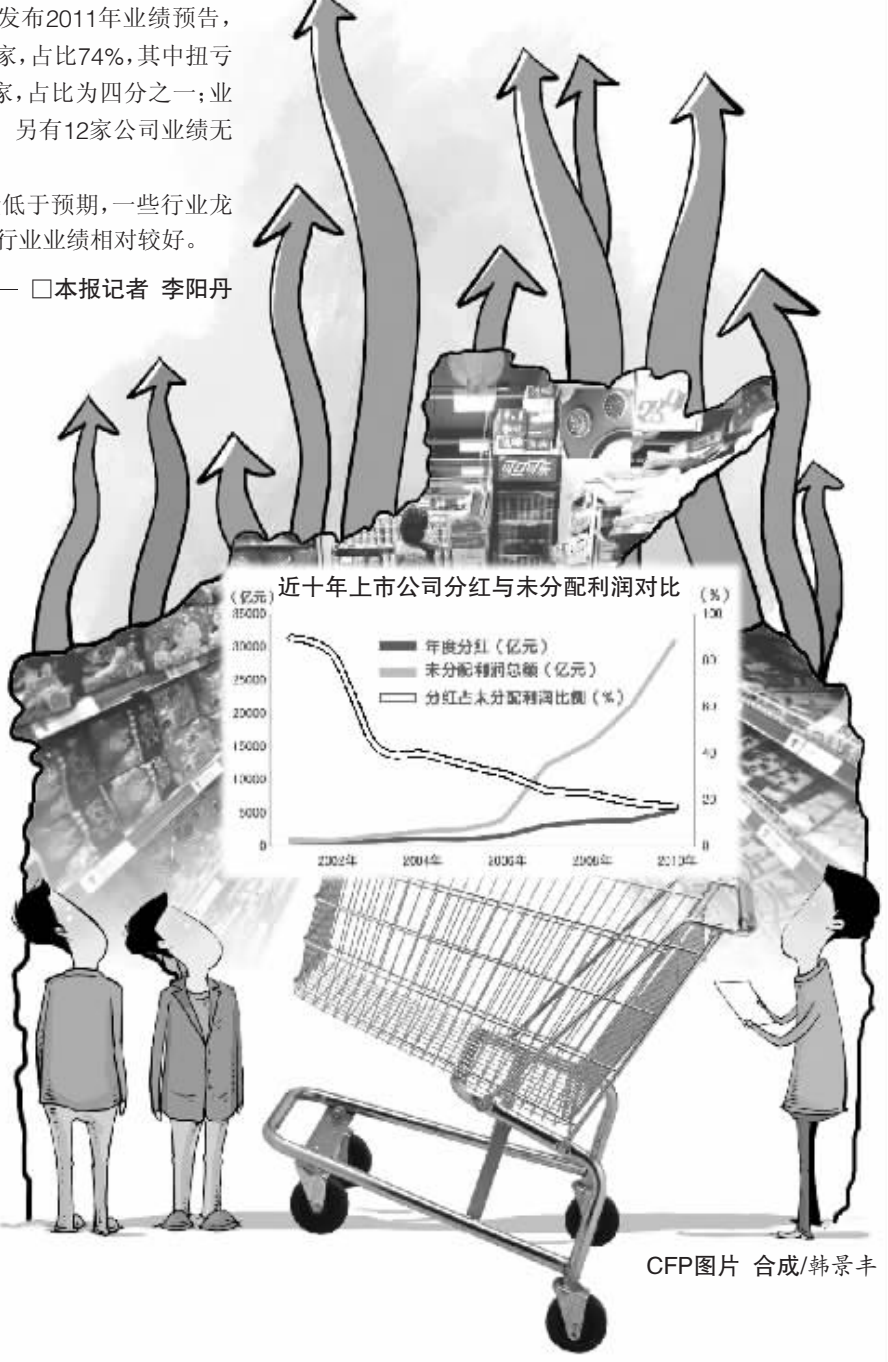
东海证券报告认为,预增公司总体预告业绩低于预期,低于预期的比重总计超过六成。分行业来看,大多数周期类行业业绩低于预期的比重较高。以发布预告较多的化工和建筑建材行业为例,低于预期的公司占比分别为80%和92.31%。

靠天吃饭的券商受2011年市场行情拖累,几乎哀鸿遍野。统计显示,2011年沪深两市股票成交额42.16万亿元,同比下降22.7%;日均股票交易额1728亿元,同比下降24.9%。交易量的萎缩导致经纪业务大幅缩水,市场的低迷加剧自营业务波动,而创新业务贡献尚不足以弥补传统业务的下滑。已经公布业绩快报的7家券商中仅中信证券净利润实现小幅增长,其他6家券商盈利均下滑。

消费类行业可期

接近下游的消费类行业体现出弱周期性性质,预增类公司占同行已预告公司数量的比重下降幅度较小,如食品饮料;部分行业甚至出现了上升,如餐饮旅游、商业贸易和电子行业。业绩超预期的企业也多集中在下游消费类行业,如电子、餐饮旅游、食品饮料、商业贸易等。

民和股份(002234)、益生股份(002458)、新五丰(600975)等农业类公司预计2011年净利润同比增长510%、450%、300%,业绩增长的原因均为产品价格上涨;沱牌舍得(600702)、酒鬼酒 000799)、洋河股份(002304)三家酒业企业预计2011年净利润同比增长160%、160%、90%,均得益于市场扩大和产品结构优化带来销售收入增长。零售行业中,东百集团 600693)预计2011年业绩增长250%左右,新华都 002264)、海宁皮城(002344)、三联商社(600898)、轻纺城(600790)等均预计业绩翻番。



2011年业绩预增幅度较大的部分公司				
名称	类型	预告摘要	预告净利润最大变动幅度(%)	定期报告预计披露日期
恒逸石化	预增	净利润245000.00万元至265000.00万元,增长幅度为101294.69%至109571.81%	109,571.81	2012-02-21
ST华源	预增	净利润69000万元左右	43,849.04	2012-01-19
铁岭新城	预增	净利润63000万元至64000万元	21,832.83	2012-03-15
ST盛达	预增	净利润31000万元至37000万元,增长幅度为9490%至11346%	11,346.00	2012-03-30
ST兰光	预增	净利润62000万元左右,增长幅度为10773.38%左右	10,773.38	2012-03-15
青海明胶	预增	净利润2800.00万元左右,增长幅度为4952.33%左右	4,952.33	2012-02-15
上海梅林	预增	净利润13000万元左右	4,738.36	2012-03-15
淮油股份	扭亏	净利润900万元至1500万元	2,632.37	2012-03-30
福建水泥	预增	净利润12600万元至13403万元,增长幅度为1448.63%至1547.33%	1,547.33	2012-03-27
美欣达	预增	净利润7000万元至8000万元,增长幅度为905.70%至1035.09%	1,035.09	2012-04-17
太原刚玉	预增	净利润8000万元至10000万元,增长幅度为690%至890%	890.00	2012-03-08
宝石A	预增	净利润1300万元至1400万元,增长幅度为755.65%至821.48%	821.48	2012-02-18
上风高科	预增	净利润8600万元左右,增长幅度为750%至800%	800.00	2012-04-24
中色股份	预增	净利润39385万元至41846万元,增长幅度为700%至750%	750.00	2012-04-17

数据来源:同花顺iFinD 制表/李阳丹

27家公司分红情况与计划融资规模						
证券简称	分红情况公告日期	2011年三季度未分配利润(万元)	2008-2010年净利润合计(万元)	三年累计分红(万元)	预计募资(亿元)	增发预案进展
上柴股份	2011-12-30	52476.41	23316.01	7204.64	10.10	证监会批准
美力特	2011-12-31	43728.53	21677.49	4130.71	17.14	证监会批准
歌尔声学	2011-12-31	70930.98	49895.20	13515.83	23.95	证监会批准
华电国际	2011-12-31	313857.70	-118782.40	23698.79	18.00	股东大会通过
西安民生	2012-01-05	19810.64	16517.03	5847.11	12.51	证监会批准
永泰能源	2012-01-05	34700.73	15630.87	806.89	49.00	证监会批准
青松建化	2012-01-05	76754.78	63180.31	33903.45	35.45	证监会批准
ST海建	2012-01-05	-40641.44	-9223.92	0.00	7.90	证监会批准
阳光照明	2012-01-06	54732.70	40456.05	21230.32	9.27	证监会批准
芭田股份	2012-01-07	20655.61	18306.21	2538.00	6.65	证监会批准
川润股份	2012-01-07	16950.48	16149.02	6062.50	5.09	证监会批准
爱建股份	2012-01-07	-58807.66	18376.47	0.00	26.00	证监会批准
新太科技	2012-01-09	-62536.84	26608.27	0.00	3.92	证监会批准
日海通讯	2012-01-10	28811.45	20883.14	4000.00	10.62	股东大会通过
陕国投A	2012-01-11	22321.98	19359.14	4659.37	21.23	证监会批准
中钢天源	2012-01-11	5785.41	75.03	252.00	2.54	证监会批准
海翔药业	2012-01-11	25401.50	14152.73	6420.00	5.07	证监会批准
烽火通信	2012-01-11	92041.97	81474.48	21623.72	15.42	证监会批准
招商轮船	2012-01-11	309314.56	219204.56	56307.72	28.93	证监会批准
广州控股	2012-01-12	276485.66	181858.46	96782.40	45.64	股东大会通过
中国南车	2012-01-12	677110.20	559382.97	132608.00	87.55	证监会批准
仁和药业	2012-01-13	33348.57	45518.53	10739.43	6.10	证监会批准
保定天鹅	2012-01-13	579.06	-1362.20	0.00	5.81	证监会批准
南方建材	2012-01-13	10697.18	9387.95	0.00	7.80	证监会批准
沧州明珠	2012-01-13	24746.45	26165.74	3953.06	3.26	证监会批准
ST合臣	2012-01-13	-17867.84	-18480.36	0.00	14.40	证监会批准
福田汽车	2012-01-14	192250.17	302923.08	64358.93	49.84	证监会批准

数据来源:Wind 制表/刘兴龙

三年52亿回报落袋 未来529亿融资待发 1:10 27家公司分红增发规模悬殊

□本报记者 刘兴龙

近期,27家拟定向增发的上市公司披露了分红情况说明。数据显示,这些公司2008年至2010年累计分红52.06亿元,而未来计划募资总额529.19亿元。业内人士认为,统计数据反映出投资者获得的现金分红较少,部分上市公司分红意愿仍有待加强。

拟融资规模逾500亿

自2011年12月底以来,关于分红情况说明的公告纷至沓来,涉及20余家公司。这些公司之所以将近几年的分红进行详细阐述,主要是基于再融资需要。统计显示,有27家公司存在定向增发计划。其中,24家公司预案已获证监会批准,3家公司预案获得股东大会通过。

根据公告和Wind数据,27家拟融资公司2008年-2010年期间累计分红52.06亿元,与三年平均可分配利润130.39亿元相比,占比为39.93%。值得注意的是,保定天鹅、ST合臣等5家公司未分配利润为负,其中新太科技平均可分配利润高达-8.24亿元,这将使考量分红占比产生很大误差。如果剔除未分配利润为负的公司,22家公司三年累计分红占平均可分配利润总额的比例为33.98%,刚好迈过30%的门槛。

从融资情况看,27家公司增发预案披露的预计募资合计529.19亿元,约为2008年-2010年累计分红金额十倍。对部分上市公司而言,现金回报分红恐怕只是“小钱”,而融资行为带来的现金流才是“大钱”。

在这些拟融资公司中,既有常年坚持现金分红的模范,例如中国南车、福田汽车、广州控股、招商轮船等,也有分红还不尽如人意的上市公司,例如中钢天源近三年现金分红只有252万元。

“超预期”暗藏黑马股 高送转严防“见光死”

□本报记者 曹阳

2012年流动性渐趋宽裕已为市场共识,A股整体估值压力有所减轻,目前投资者对上市公司2011年业绩下滑的担忧是抑制A股表现的主要因素。从当前已公布的业绩预报与快报来看,上市公司业绩下行幅度并没有超出此前市场预期。

分析人士认为,在国内经济增速下行的情况下,上市公司2011年整体业绩增速将呈下行格局,但部分业绩可能超预期的个股或迎来年报行情,而高送转题材仍将成为市场焦点,但须警惕高送转“见光死”的风险。

“超预期”带来机会

股市的本质是预期博弈,这也是股市可以成为经济先行指标的原因之一。当市场一致预期经济下行、公司业绩大幅下滑之时,年报的超预期,即产生“预期之差”或为相关股票带来一定的交易性机会。一方面,这种机会会存在于业绩爆发的黑马股中;另一方面,这种机会可能存在于部分实现“扭亏为盈”的个股身上。

1月份披露年报的上市公司仅17家,其中*ST金果在10日发布年报,宣告成功扭亏。由于*ST金果已暂停上市,因此2011年年报的真正亮相将始于创业板的捷成股份,该公司2011年年报按计划于17日亮相。从此前公布的业绩预告和业绩快报来看,17家公司中,除已公布年报的*ST金果外,捷成股份、南洋科技、ST中源、科达机电等4家上市公司预计年报业绩大增;而新股份、兴民钢圈、富春环保、太安堂、东方国信等5家上市公司预计略增;ST兴业预计续亏。总体来看,1月份披露年报的上市公司业绩好于预期的可能性较大。

西南证券报告认为,1月由于披露年报的公司数量仅占总数的0.72%,对市场影响较小。2月,公布年报的亏损公司比例低,同时绩优公司、大盘公司2月下旬披露年报较多,届时市场有望走好,热点上重点把握钢铁、交通运输、煤炭板块存在的投资机会。3月,年报披露数量占比近一半,绩优公司会对食品饮料、有色、化工、保险、银行等行业产生影响,大盘股公司对银行、石油石化、

当然,对于一些历史“欠账”较多的上市公司来说,现金分红只能是有心无力。截至2011年三季度末,新太科技、爱建股份和ST海建的未分配利润分别为-6.25亿元、-5.88亿元和-4.06亿元。虽然这些公司在分红情况说明中表示,“保持股利分配政策的稳定性和持续性”、“切实提升对公司股东的回报”,但是由于新增利润要全部用来弥补以前年度亏损,短期内不可能实现现金分红。

多数利润留存公司

在分红情况公告中,上市公司披露了未分配利润的使用情况,除少部分分配给投资者之外,多数留存在了公司,主要沉淀于固定资产投资和补充经营现金。

芭田股份2008年-2010年实现盈利约1.8亿元,然而期间分红只有2538万元,剩余未分配利润被留作现金储备和运营资金。对于为何大量使用留存利润,芭田股份给出了理由,2008年市场行情低迷,需要保持经营稳定;2009年营业收入大幅下降,需要应对经营风险;2010年实现1.05亿元高额盈利,为了满足生产规模扩张对经营性资金的临时性需求,未分配利润再度被变为运营资金。

永泰能源2008年-2010年净利润超过1.6亿元,而累计分红仅807万元。根据公告,永泰能源表示,未分配利润主要用于补充公司向煤矿能源企业转型所需的收购资金。

虽然这些上市公司此前的现金分配力度整体不足,不过在有关部门重视投资者回报的政策驱动下,这种情况有望得到改善,部分公司在公告中表达了加强现金分红的意愿。例如,华电国际表示,原则上按当年可供股东分配利润的15%到25%的比例宣派股息;永泰能源约定,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。

保险、煤炭、食品饮料的引导作用较大。在此期间,股指表现可能较强,银行、保险、煤炭等板块会对股指形成较大正面影响。

除了好于预期的年报业绩所带来的机会外,部分上市公司可能于2011年度实现扭亏为盈,这也将为相关个股带来一定的交易性机会。

中信证券表示,扭亏为盈公司在年报行情中往往有突出表现。扭亏为盈公告主要集中在三季报和次年一月份公布,过去5年中,平均每年有97篇针对全年业绩的扭亏为盈预告,发布公告的公司在1月到3月,相对于市场的平均超额收益为30%左右,跑赢市场的比例接近80%。扭亏为盈原因对股票超额收益影响较大,涉及资产重组的个股表现最好,其次是来自项目投资和内部经营改善的公司。

高送转须重“预期”

高送转题材历来是年报行情中闪亮的明星之一,同时可能是年报中的“地雷”。这一点从东方国信近期的走势可见一斑。

东方国信上周发布公告,率先推出2011年度分红预案,公司拟向全体股东每10股转增10股,并派发现金股利2元。而事实上,东方国信在发布高送转分红预案前,其股价经历了大幅上涨,在方案公布前的9个交易日中,东方国信累计上涨33.46%。显然,高送转预期是其股价上涨的直接推动力。

值得注意的是,在高送转预案公布后,东方国信连续两天跌停,出现了高送转“见光死”的情况。对投资者而言,东方国信的案例正是高送转题材重“预期”轻“事实”的诠释。

不过,在当前市场系统性风险仍然较大的情况下,博弈高送转题材无疑将面临较大风险,特别是在创业板与中小板面临“结构性去泡沫化”之时。分析人士认为,对风险偏好较高的投资者而言,具有高送转预期的部分绩优股或存在一定的交易性机会。该类个股一般具有以下特征:一是盘子相对较小,股本在1亿股以内或1亿股左右;二是每股资本公积金和每股未分配利润高;三是2011年度业绩增幅较大;此外,在满足以上条件的情况下,还要确保相关股票此前未经市场的充分炒作。

中国证监会北京监管局迁址公告

自2012年1月16日起,中国证监会北京监管局迁址至新办公楼金阳大厦,原有办公电话号码保持不变。
地 址:北京市西城区金融大街26号金阳大厦6层
邮 编:100032
值班电话: 010/88088060
传 真: 010/88088012
特此公告

中国证券监督管理委员会北京
监 管 局
2 0 1 2 年 1 月 17 日

内蒙古远兴能源股份有限公司 2011年公司债券票面利率公告

股票代码:000683 股票简称:远兴能源 公告编号:临2012-001
发行人及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。
内蒙古远兴能源股份有限公司(以下简称“发行人”)公开发行2011年公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1855号文核准。
2012年1月16日当日下午15:00前,发行人和保荐人(主承销商)平安证券有限责任公司在网下向机构投资者进行了票面利率询价,根据询价结果,经发行人和保荐人(主承销商)平安证券有限责任公司充分协商和审慎判断,最终确定内蒙古远兴能源股份有限公司2011年公司债券票面利率为8.00%。
发行人将按上述票面利率于2012年1月17日向社会公众投资者网上公开发行人 网上发行代码为“101699”,简称“11远兴债”),于2012年1月17日-2012

年1月18日面向机构投资者网下发行。具体认购方法请参见2012年1月13日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn/>和巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn/>上的《内蒙古远兴能源股份有限公司2011年公司债券发行公告》。
特此公告。

发行人:内蒙古远兴能源股份有限公司
保荐人(主承销商):平安证券有限责任公司
2012年1月17日