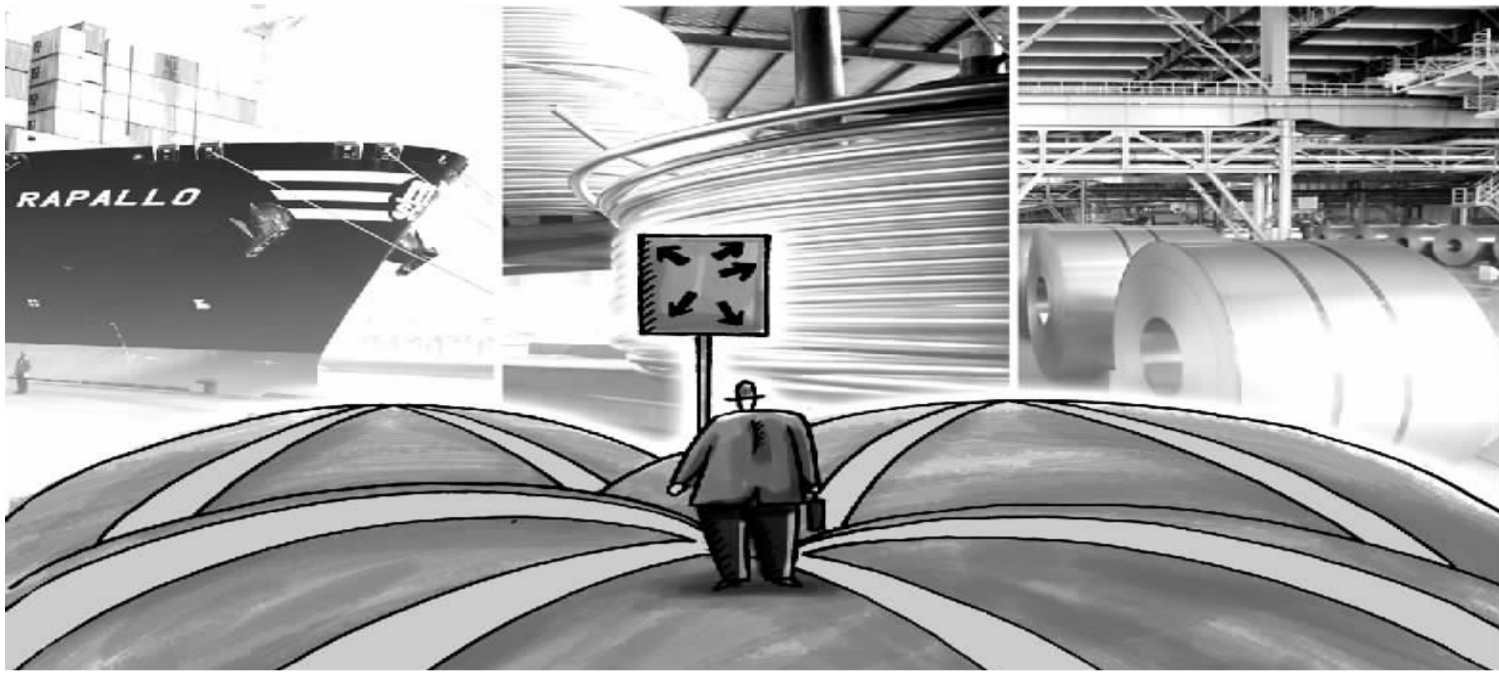


105家公司一季报净利同比降3.08% 上市公司业绩或继续探底



CFP图片 合成/尹建

□本报记者 王锦

Wind数据显示,截至2012年4月17日,已有109家上市公司公布2012年一季度业绩。剔除4家不可比公司后,105家上市公司今年一季度共计实现营业收入447.85亿元,与2011年一季度相比增长8%,环比2011年四季度下降6.34%;共计实现归属于母公司股东的净利润29.65亿元,同比下降3.08%,但环比大幅上升41.41%。

业内人士表示,部分A股上市公司一季度盈利状况依然不乐观,预计未来公司业绩或继续惯性探底。不过,去年四季度以来,由于大宗商品价格的回落使企业毛利略有回升,公司盈利能力略见起色,在业绩探底过程中部分公司业绩也可能出现回升。

一季度业绩减速

在经济增速放缓的大环境下,今年一季度上市公司业绩增速放缓也在意料之中。截至4月17日,789家上市公司发布2012年一季度业绩预告,其中388家公司预喜(包含预增、略增、续盈和扭亏),占比达49.18%;401家预忧(包含预减、略减、续亏和首亏),占比达50.82%。

预计业绩增长100%以上的公司有99家,占预喜公司的25%;而净利润下降幅度超过100%的公司则达到126家,占预忧公司的31.42%。以钢铁业龙头鞍钢股份(000898)为例,由于需求减缓、供大于求导致钢材价格持续低迷。鞍钢股份预计2012年一季度亏损18.88亿元,每股收益为-0.261元,上年同期公司净利润为7100万元。2011年全年鞍钢股份亏损21.46亿元。

此外,在已公布今年一季报的109家上市公司中,95家公司一季度净利润实现盈利,占87%;净利润同比实现增长的公司为64家,占比达58.7%。其中,剔除扭亏公司后,净利润增幅在100%以上的公司有8家。这8家公司业绩大增的原因包括项目投产带来产能释放、终端市场开拓以及毛利率提升等。

超华科技(002288)一季报称,公司募投项目的投产增加销售,同时新增子公司销售带来利润增长,公司营业收入增长230.14%,净利润亦同比增长420.04%。不过值得注意的是,在主业增长的同时,业绩的低基数效应也是这些公司高速增长的重要原因。这8家公司中,去年一季度净利润超过1000万元的仅有4家。安妮股份(002235)一季度净利润为301.34万元,同比增加198%,上年同期净利润仅为100万元。公司称,上年基数较小,且公司经过业务调整,盈利能力增强,业绩回升。

除主业增长外,补贴等非经常性损益也成为这些公司增厚利润的重要途径。海螺型材(000619)一季度营业收入为7.04亿元,同比增长8.5%;公司净利润为2833.62万元,同比增长308.47%。海螺型材称,业绩变动的原因是原材料价格同比下降导致毛利率上升,以及补贴收入同比增加。公司营业外收入同比增加10842.04%,期内公司实现补贴收入1492.61万元。

业绩“变脸”公司频现

相较一季度业绩高增长的“罕见”,上市公司业绩快速“变脸”更为引人关注。2011年曾有一些上市公司因为产品量价齐升而获得较高的业绩增幅,但2012年一季度没能再现这一局面。

以有色金属行业的广晟有色(600259)为例,广晟有色4月11日发布2011年业绩快报和2012年第一季度业绩预告,由于产品销售量及价格同比增长,公司去年实现354.29%的净利润增长幅度,但今年一季度公司净利润预计仅为180万至360万元,同比下滑80%至90%。该公司称,一季度有色金属价格较上年同期大幅回落,同时部分企业因市场原因减少销售,导致公司报告期业绩出现大幅下滑。

“发生业绩‘变脸’情况的还有农林牧渔行业的民和股份(002234),民和股份2011年实现净利润1.87亿元,同比增长高达321%。然而,公司4月14日预计2012年一季度净利润为1000万元-1500万元,比上年同期下降60%-73%。

数据据悉,已公布一季报的109家上市公司中,剔除4家不可比公司之外,一季度净利润环比比上年四季度实现增长的公司有39家,66家公司净利润环比下滑。

业内人士称,在经济未来难有大改善的前提下,企业盈利增速或继续探底。“企业盈利增速会滞后于经济增长周期,预计企业利润增速回升要等到二季度末或三季度,利润下滑的局面将持续几个月。”

二季度存利好因素

Wind数据显示,截至4月17日,已有58家上市公司预告2012年上半年业绩,42家公司预喜,占比达72%,16家预忧,占28%。

尽管半年报预喜公司居多数,但主业增长情况及增长幅度实在乏善可陈,预计半年度净利润增幅超过50%的上市公司仅有6家,更多的公司业绩维持在同比略增或续盈的水平。

康得新(002450)表示,预计2012年1-6月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长190%-210%,业绩变动的原因包括:募投建设项目4条预涂膜生产线已于一季度达产;公司投资建设的年产4000万平方米光学膜生产示范基地已于一季度达产。

芭田股份(002170)表示,由于复合肥销售市场回暖,同期公司加大了销售渠道建设投入,产品市场占有率稳步提高,预计净利润同比增长50%-70%。

不过,也有业内人士指出,企业业绩在继续探底的过程中出现的利好因素也值得关注,比如毛利率的回升、产能利用率的上升等,均将带动企业未来盈利能力的好转。

在已公布一季报的109家上市公司中,剔除不可比因素后,98家上市公司中超过50家公司一季度毛利率同比出现上升。水务行业的兴蓉投资(000598)2012年一季度实现营业收入4.9亿元,同比增长9.10%;净利润1.95亿元,同比增长43.27%。由于成本下降和水价提升,公司一季度毛利率为56%,较去年同期和全年分别提高4个百分点和6个百分点。

业内人士认为,二季度逐渐进入投资旺季,预计将会带来企业订单回升、企业用工和投资计划的回暖,包括钢铁、航运等在内的部分行业景气度也将出现改善,将为企业盈利能力的回升再添一些砝码。

1646家公司存货消化周期微增

房企存货跌价风险日益显现

□本报记者 林洁

上市公司整体存货总额逐步攀升。截至4月17日,剔除不可比因素后,沪深两市已披露2011年年报的1646家公司存货总额合计达33776.14亿元,同比增长28.5%;以同期营业成本测算,这些公司的存货消化周期微增。其中,房地产公司存货合计逼近14亿元,同比增长483.32%。主要系原材料储备增加以及土地使用权结转至开发成本所致。

唐山港(601000)去年末的存货金额较去年初金额增加1.05亿元,增幅1353.69%,主要系控股子公司煤炭港埠公司去年增加煤炭库存所致。该公司的存货主要包括原材料、库存商品、低值易耗品等。

从存货构成明细来看,原材料的比重远高于产成品,说明存货增长主要是因“备货”而不是因“滞销”引起。这表明上市公司存货增加多数是缘于“主动性”因素。

Table with 6 columns: 证券代码, 证券名称, 2011年存货(万元), 2010年存货(万元), 存货同比增幅, 存货周转率(次). Lists various companies and their inventory metrics.

数据来源:同花顺 制图/张华

Table with 5 columns: 证券代码, 名称, 2012年一季度营业收入(万元), 2012年一季度净利润(万元), 毛利率(%). Lists companies and their Q1 2012 performance.

数据来源:Wind 制图/王轲

食品饮料医药行业 一季度业绩喜人

□本报记者 张怡

据同花顺数据,截至4月17日共有700多家公司发布了一季度业绩预告。其中,300多家公司一季度净利润预计实现同比正增长。食品饮料、医药等部分民生行业的企业业绩表现好于市场整体水平,而黑色金属行业公司业绩普遍下滑,电力行业呈现“冰火两重天”景象。

酒类公司业绩上扬的

从目前已披露一季度业绩的公司来看,食品饮料、医药等民生行业表现突出。

在已披露业绩预告或季报的11家食品饮料行业公司中,9家公司一季度业绩同比正增长。其中,酒类上市公司表现突出。受益于销售收入的大幅增长,酒鬼酒(000799)预计一季度净利润同比增长1.1亿元至1.2亿元,同比增约430%至470%。出于同样的原因,沱牌舍得(600702)预计一季度业绩将同比增长180%至220%。

医药行业的业绩表现好于市场整体水平,发布一季度业绩预告的50家医药类公司中有34家公司业绩预计实现同比增长,占比达68%。其中,创业板上市公司冠昊生物(800238)预计第一季度的净利润将同比增长420%-450%。公司表示,2012年一季度,公司主要产品发展势头良好,有效提升了销售收入;而同期公司的非经常性损益较上年同期下降约71%。由于产品售价的提升,鑫富药业(002019)预计业绩将同比大幅回升。

另外,农林牧渔、家用电器、信息服务行业的表现也好于上市公司整体。纺织服装行业业绩则出现普遍下滑。中国服装(000902)表示,一季度国内国外两个市场需求不振,原材料涨价、劳动力成本上升及人民币升值对公司业绩形成压力。

电力行业冰火两重天

尽管电价上调,但电力公司业绩仍出现分化。整体看,电力公司呈现出“冰火两重天”景象。

黔源电力(002039)预计今年第一季度亏损将达7800万元至8300万元,与2011年全年亏损额8433.73万元接近。公司表示,2011年公司遭遇极端气候,年末库区水位较低。2012年1-3月来水较去年同期减少,发电量较去年同期减少约70%,经营业绩大幅下降,并出现亏损。

而同样处于水电行业的韶能股份(000601)因为广东地区降雨充沛,水电销售量同比大幅增长,预计一季度净利润将由上年同期亏损216.35万元变为盈利1600万元至2000万元。

电价的上调,不足以覆盖电力公司的业绩亏损,却对大量用电公司造成了严重影响。由于电价上浮、原料煤供应紧张等因素,云维股份(600725)和中钢吉炭(000928)预计一季度将出现大幅亏损。

此外,受钢材价格下滑、经营成本上升等影响,黑色金属行业出现普遍的业绩下滑。在已经披露一季度业绩情况的9家公司中,仅有攀钢钒钛(000629)一家公司预计业绩将同比增长。

由于钢材价格同比大幅下滑,鞍钢股份(000898)预计,今年第一季度净利润将亏损18.88亿元,基本每股收益亏损0.261元;韶钢松山(000717)预计第一季度亏损3.3亿元。

业绩预增的攀钢钒钛公告,一季度净利润同比增幅预计超过322%。主要理由并非行业形势好转,而是由于实施重大资产重组,公司主业发生变化,转型为一家专注于矿产开发及钒钛综合利用的资源类上市公司。今年第一季度业绩与上年同期不具有可比性。

Advertisement for Chongqing Iron & Steel Company Limited, including company name, address, and contact information.

Advertisement regarding a guarantee for a subsidiary, including details about the company and the terms of the guarantee.