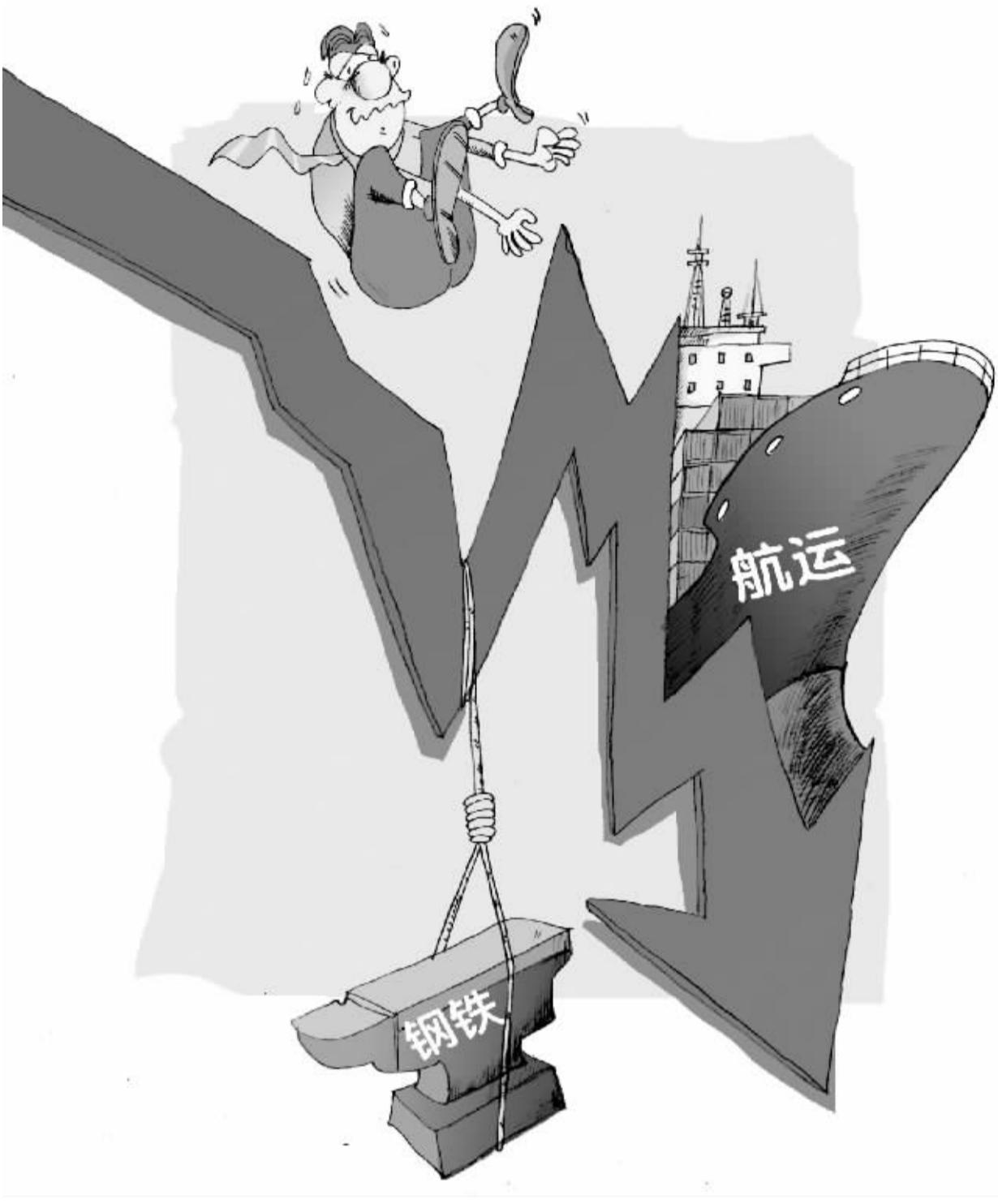


景气拖累 七大户亏损200亿

一季度亏损面扩大至15.71%

□本报记者 王锦



漫画/韩景丰

七大户包揽亏损额一半

几家欢喜几家愁,2011年,在上市银行继续斩获高额利润的同时,部分公司却以巨额亏损惨淡收场。

中国远洋 601919)、中海集运 601866)、鞍钢股份 000898)、重庆钢铁 601005)、韶钢松山 000717)、*ST锌业 000751)、*ST海龙 000677)等7家公司依次入驻“亏损大户榜”,合计亏损200亿元。值得注意的是,尚未公布年报的新中基 000972)业绩快报显示,其2011年亏损额达到12亿元,伴随着新中基年报的公布,亏损榜座次也将得到更新。

中国远洋以104.49亿元的亏损额成为A股2011年当仁不让的“亏损王中王”。2011年,中国远洋实现营业收入人民币689.08亿元,与2010年同比减少14.5%;实现利润总额人民币-78.07亿元,归属于母公司所有者的净利润为人民币-104.49亿元,合2011年每天亏损约3000万元。

中国远洋在年报中表示,2011年,物流业务、码头及相关业务、集装箱租赁业务盈利稳定,但受航运市场供需严重失衡、运价快速下跌、燃油等成本支出持续上升等因素影响,主要原燃料价格依然高位运行,公司全年亏损。

从账面未分配利润指标来看,共有30家上市公司截至2011年12月31日的账面累计亏损额超过10亿元,东

方航空 600115)以64.66亿元的累计亏损额位居“亏大王”榜首,东方航空2011年实现净利润48.87亿元,但显然还不足以“消化”掉2008年140亿元的巨额亏损。

除了“巨星”纷纷陨落之外,那些曾被视为具有良好成长性的公司也同样噩耗不断。化纤行业的澳洋科技 002172)以6.96亿元的亏损额成为中小板的“亏损王”。公司称,2011年粘胶短纤行业受到国内外宏观经济形势等因素的影响,公司主营产品粘胶短纤价格大幅下跌,原材料价格下降的幅度小于销售价格下降的幅度,且期间费用高于上年同期,公司粘胶短纤毛利率较上年降低16.56%。

当升科技 800073)则成为创业板自2009年10月创板以来的首家年报亏损公司。主营锂电的当升科技2011年净利润亏损73.90万元,尽管绝对值不大,但仍然成为创业板的亏损“急先锋”。公司业绩的迅速变脸,不免令人对创业板公司的业绩前景产生担忧。

“非经”扮靓业绩

在主业不济的背景下,利用非经常性损益扮靓业绩已经成为上市公司的法宝,也成为不少公司摆脱亏损局面的“必杀技”。

年报数据显示,2011年上市公司亏损面仅为5.8%,但在扣除非经常性损益后,亏损面则大幅上升至13%,2011年约有165家公司利用非经常性损益实现“扭亏”。

凭借13亿元的非经常性损益,华菱钢铁 000932)2011年度最终以盈利7013.62万元脱离亏损队伍,但盈利背后的“推手”却是政府11.68亿元的“十大补涨”以及出售非核心资产等。华菱钢铁扣除非经常性损益后的净利润为亏损12.33亿元,可见公司主业经营的“窘境”。

同样处于“非经”保护伞下的还有华电国际 600027),华电国际2011年度实现归属于母公司股东的净利润为7919万元。但翻看公司年报,2011年非经常性损益项目金额高达9.44亿元,其中包括政府补助、投资收益以及联营企业股权稀释收益等,公司扣除非经常性损益后的净利润为亏损8.65亿元。

事实上,国家发改委于2011年曾先后两次上调发电企业上网电价,但由于成本高企,火电企业日子难过的局面仍然未能得到扭转。除华电国际外,2011年长源电力 000966)因处置旗下相关水力发电厂合计获得约6.88亿元的投资收益,从而使公司2011年

归属于母公司净利润达到9844.64万元,但公司扣除非经常性损益后的净利润转为亏损5.8亿元。

有色行业的宏达股份 600331)也是非经常性损益的受益者。公司主业方面,由于国内有色金属生产以及消费需求增幅放缓,特别是伴随主要消费大户汽车等行业受到政策支持退出和经济结构调整的持续影响,有色金属整体需求形势不断转弱,锌冶炼更受到市场价格波动等因素的影响,对公司整体业绩影响较大。但公司2011年凭借6.5亿元的非经常性损益实现扭亏为盈,扣非后的净利润则亏损5.97亿元。

这些躲在“非经”保护伞下的隐形亏损大户主业经营着实令人堪忧。此外,年报数据还显示,在剔除非经常性损益后,净利润虽然为正,但盈利金额却不足千万的“微利”公司也达到102家,这些徘徊在亏损边缘的微利公司显然也可被划入广义的亏损行列。

亏损“专业户”几时休

从上市公司整体经营形势来看,在宏观经济未来难有大的改善的背景下,企业盈利增速未来或将继续探底。

数据显示,2011年亏损的131家上市公司中,已有107家公司公布2012年一季报,其中76家公司一季度继续亏损,占比达到71%。对于该76家公司而言,摆脱亏损行列、迎来业绩春天的时间依然遥遥无期。

航运和钢铁行业无疑是2011年最为“悲惨”的行业,均面临着需求下降和供给过剩的问题,供需失衡的局面在2012年能否得到扭转是左右行业内上市公司今年能否扭亏的关键。但现实的情形则并不乐观。

业内分析人士指出,2012年钢铁行业将继续呈现高产能、低需求、低产量、低价位的低景气状况,钢铁公司业绩仍难改观。这在龙头钢企鞍钢股份的一季报中也可初见端倪,2011年亏损21亿元的鞍钢股份在2012年一季度便录得了18.8亿元的亏损额,也成为目前已公布一季报的上市公司的“亏损王中王”。此外,年报时未入亏损行列的马钢股份 600080)和山东钢铁 600022)在今年一季度亦双双进入季报亏损榜,首季分别亏损4.48亿元和3.98亿元。

航运业的“春天”同样难至。2011年底时,有业内人士认为受国内冬储煤季节性的影响,今年一季度航运市场有可能迎来修复性反弹。但从一季度BDI走势来看,国内行业企业触底反弹仍然困难。

业界表示,2012年在运力过剩和局部失衡严重的背景下,国际集装箱班轮的市场形势仍然严峻。中海集运今年一季度实现净利润亏损14.54亿元,已经超过去年全年27.43亿元亏损额的一半;2011年的亏损大户*ST长油 600087)、长航凤凰 000520)今年一季度的亏损金额也分别达到2.73亿元和2.5亿元。

除了“老牌”亏损专业户之外,2012年一季度有更多的公司先后步入亏损队伍。截至4月26日,沪深两市有1909家上市公司公布一季报,一季度归属于母公司净利润亏损的有300家,亏损面达到15.71%,较之年报时的亏损面大幅扩大,亏损金额也合计达到128.67亿元。

部分净利润连续三年增长的公司

代码	简称	2011年净利润 (亿元)	2011年净利润 同比增幅(%)	2010年净利润 同比增幅(%)	2009年净利润 同比增幅(%)	基本每股收益 (元)	净资产收益率 (%)	代码	简称	2011年净利润 (亿元)	2011年净利润 同比增幅(%)	2010年净利润 同比增幅(%)	2009年净利润 同比增幅(%)	基本每股收益 (元)	净资产收益率 (%)	代码	简称	2011年净利润 (亿元)	2011年净利润 同比增幅(%)	2010年净利润 同比增幅(%)	2009年净利润 同比增幅(%)	基本每股收益 (元)	净资产收益率 (%)
600318 三爱富	7.31	1490.56	143.69	127.11	21.07	63.50	300197 钢铁生态	1.40	117.13	29.98	144.05	1.28	13.37	600794 保税科技	1.45	89.29	40.46	54.03	0.68	32.38			
600318 三爱富	2.89	344.88	113.64	105.71	1.2	43.01	600816 安信信托	1.95	110.54	96.07	75.76	0.4296	46.05	600635 大众公用	4.19	89.07	42.72	27.52	0.25	11.06			
000411 美锦集团	1.87	341.66	35.00	64.97	0.9	60.01	002244 海宁皮城	5.27	110.07	157.68	15.04	0.94	24.64	600724 波司登	7.33	88.55	93.73	45.41	1.52	45.30			
002006 精功科技	4.02	340.33	292.63	148.45	1.35	46.59	600683 博闻科技	1.65	105.94	204.14	932.35	0.7006	26.12	600535 海螺水泥	6.38	88.21	47.12	33.97	0.4415	20.97			
002477 银泰百货	4.29	248.58	39.24	41.32	16.6054	24.50	002646 卫星石化	6.30	105.54	184.41	99.20	4.2	75.24	600801 长江实业	10.75	87.79	14.40	8.81	1.31	19.00			
000525 天鹅股份	6.65	246.55	36.09	42.16	0.77	31.30	002157 正邦科技	1.19	105.20	8.02	62.00	0.28	12.17	600897 蓝色光标	3.64	104.07	128.95	57.43	0.47	19.43			
000789 江苏水泥	5.06	229.86	131.91	34.90	127.69	36.41	600663 安信信托	3.64	104.07	57.43	47.3	0.47	19.43	600663 安信信托	1.31	86.56	51.51	60.10	0.4046	13.74			
600160 巨化股份	17.47	197.83	407.90	5.82	2.134	48.24	600663 安信信托	2.69	102.42	79.68	144.35	0.781	20.81	600250 康得新	1.31	86.56	51.51	60.10	0.4046	13.74			
600549 夏津钨业	10.21	191.78	64.39	6.35	1.968	34.32	300146 汤臣倍健	1.86	102.41	76.54	95.37	1.7	11.06	300064 金螳石刚	1.42	86.39	44.84	27.06	0.47	11.39			
000773 德赛新科	5.08	190.64	2654.67	103.21	0.321	32.02	600066 海信电器	16.39	102.31	121.47	1.947	26.37	002358 森源电气	1.31	84.72	17.17	20.19	0.76	13.94				
600789 香飘飘	2.95	179.65	155.53	35.34	1.189	43.81	002167 东方锆业	0.92	102.23	51.02	19.07	0.48	8.83	600721 百花村	0.76	84.07	140.54	154.53	0.281	8.43			
600509 天齐热电	3.99	174.38	76.82	24.42	0.61	18.92	600967 北方创业	1.15	100.83	28.79	26.36	0.667	12.02	000876 新希望	26.43	83.88	41.82	78.74	1.52	30.94			
600213 长州矿业	1.13	149.47	35.19	203.55	0.251	17.14	002520 日发数码	0.98	98.34	29.97	3.63	1.02	13.48	000090 深天健	2.03	83.46	91.93	150.28	0.445	5.24			
300127 重庆路桥	1.44	168.15	32.20	31.63	0.89	15.03	300058 蓝色光标	1.21	100.54	24.61	11.75	0.67	13.14	300233 金螳石刚	0.81	83.41	106.93	138.85	1.53	40.66			
600106 重庆路桥	3.56	165.48	46.67	7.04	0.7834	20.78	002005 德豪润达	3.92	100.44	202.91	178.51	0.81	15.27	600612 金螳石刚	5.23	33.10	68.87	85.08	1.1996	28.20			
000537 广宇发展	2.80	162.84	30.38	30.437	0.55	37.41	300224 正泰电气	2.69	99.42	65.54	305.95	1.47	24.83	600139 西部资源	2.47	82.85	23.16	0.99	0.7243	32.32			
600702 皖能控股	1.95	155.25	42.18	29.66	0.5787	10.05	600360 香溢融资	1.88	99.25	52.04	23.64	0.414	12.64	002357 富临运业									