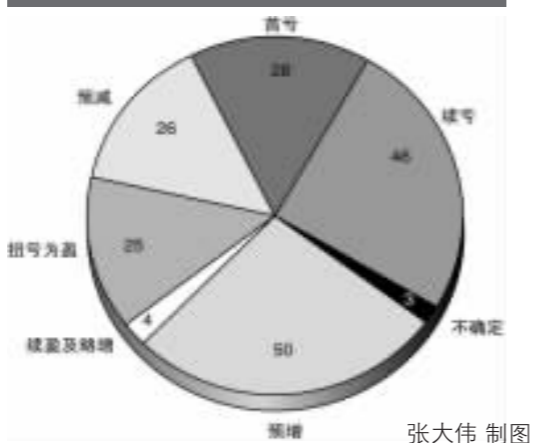


截至4月27日已公布季报显示

上市公司首季净利总额同比降一成

有色金属再领风骚,182家发布中期业绩预告公司中“报忧”居多

半年度业绩预告类型(单位:家数)



张大伟 制图

2006年一季报披露即将收官。截至4月27日,沪深两市共有964家上市公司披露了今年一季报,总体看来,由于基础原材料涨价及宏观调控的释放效应等负面因素影响未能得到根本改观,上市公司今年一季度的业绩表现平淡,目前964家公司共计实现净利润272.33亿元,较去年同期下滑约一成。

□本报记者 张喜玉

首季业绩仍现增收不增利

据WIND资讯统计,截至4月27日,964家公布了2006年一季报的上市公司共计实现净利润272.33亿元,与这些公司去年同期净利润306.2亿元相比,下滑约10%。

与此同时,上市公司今年一季度的主营业务仍保持良好的

发展势头。已披露季报公司共实现主营业务收入5333.85亿元,同比增长了11.8%。从一季报看来,造成首季不少公司增收不增利的主要原因仍是基础原材料价格持续高涨带来的成本压力,以及宏观调控释放效应引发的行业竞争加剧、产能过剩等。

从个体情况来看,目前有823家公司今年一季度实现盈利,占已披露季报公司的85.37%,每股盈利在0.2元以上

的达45家。这批高盈利公司大多在2005年也同样业绩不俗,如目前以每股收益0.95元居榜首的贵州茅台在2005年度的每股收益高达2.37元,体现出强者恒强的特点。

有色金属一马当先

从行业景气来看,有色金属类公司在季度的表现尤为亮眼。驰宏锌锗、G云铜、G中金、G鲁黄金、山东铝业等一大批公司

在去年业绩飙升基础上第一季度业绩继续迅猛增长。如2005年实现每股收益0.82元的驰宏锌锗在今年一季度创造的每股收益高达0.67元,净利润在2005年度增长122%的基础上,今年首季的同增幅又达182%,同时预告由于铅锌产品价格高位运行,预计公司2006上半年净利润同比增长300%左右,公司业绩显然会在2006年达到新高峰。市场分析人士指出,自2005年四季度以来,锌、铜、黄金、原铝等期货价格持续迅猛上涨。受此影响,国内有色金属类公司有望在今年再次迎来业绩增长的高潮。此外,采掘、房地产、食品饮料等行业在今年一季度仍普遍景气,业绩增长公司众多。

与此同时,由于原油等基础原材料价格高企,盈利大户钢铁和石化的处境则显得比较尴尬,今年一季度行业中不少公司业绩出现滑坡。如G广钢出现亏损,G凌钢、G酒钢等也出现业绩滑坡。

半年报预告延续分化

2006年半年度业绩预告目

前也进入密集期。截至4月27日,沪深两市共有182家上市公司通过一季报或临时公告,预告了今年上半年业绩。其中,50家预增、3家盈利、25家扭亏为盈、26家预减、46家续亏、28家首亏、4家不确定。目前,预亏预减的“报忧”公司多于预增预盈的“报喜”公司。

在50家预增公司中,多数今年一季度的净利润实现了不同程度的增长。从预增公司的行业分布来看,主要还是分布在有色金属、房地产、专用设备制造等一季度景气度高涨的行业中。由此可见,行业景气度仍然是今年上半年影响上市公司业绩增长的重要因素。抓住行业景气的机遇扩充产能、扩大生产规模是这些上市公司业绩增长的主要法宝。

而上半年业绩预减或预亏的上市公司中,很大一部分在一季度业绩已大幅下降甚至出现了亏损,业绩缺口进一步扩大。这些报忧公司的行业分布及相关公告陈述的亏损原因也不尽相同,但原材料价格上涨仍是不少公司业绩下降甚至亏损的重要原因。

一季度净利润同比增长前20名

Table with 5 columns: 代码, 证券简称, 净利润同比增长率(%) (2006年一季度), 净利润(万元) (2006年一季度). Lists top 20 companies like G江铃, G云铜, G振华, etc.

注:所选样本2005年一季度净利润大于4000万元 制表:张喜玉

境内外审计差异显示

新会计准则可能“颠覆”一批公司业绩

□本报记者 初一

如何评估新会计准则体系可能给上市公司的经营业绩和资产净值带来的影响?近150家上市公司在2005年报中披露的境内外审计差异调节表,为投资者了解新准则对相关公司的影响打开了一扇窗。

绝大多数存在差异

从披露的情况来看,绝大多数公司两份财务报告的净利润或多或少存在差异,其中一些公司还由此产生盈亏巨变。

在上述近150家上市公司中,2005年报中,G南电、\*ST华发和ST中鲁B等公司分别

按国内外会计准则计算的报告期净利润均为同一数额,两份财务报告不存在任何差异项目。境内外审计没有差异,说明相关公司2007年开始执行新会计准则后,其经营业绩受到的冲击将会较小。

但绝大多数公司两份财务报告的净利润或多或少存在差

异,其中一些公司还由此产生盈亏巨变。如G方大、经厦门天健华天会计师事务所审计的2005年度财务报告显示亏损5837万元,经华利信会计师事务所按国际会计准则审计的财务报告却盈利3851万元。

G方大2005年度业绩在不同会计准则下的天壤之别,主要来自投资性房地产的公允价值增值部分,其“投资物业公允价值收益”对净利润的影响高达9423万元。该公司表示,根据国际会计准则,投资性房地产评估增值部分应计入当期收益,而其方大大厦部分物业及方大大厦部分厂房作为出租物业,属于投资性房地产。

新准则体系中的《企业会计准则第3号——投资性房地产》,就借鉴国际准则引入了公允价值模式,但同时也提供了

成本模式。成本模式要求计提折旧或进行摊销,与现行核算方法并无本质区别,而在公允价值模式下,则是在期末以投资性房地产的公允价值为基础调整账面价值,两者之间的差额计入当期损益。

因此,只有在采用了公允价值模式后,新准则才会对G金桥、G陆家嘴等园区类上市公司造成重大影响。值得关注的是,G方大在对差异调节表进行补充说明时表示,公司2007年启用新准则后对投资性房地产的处理方法与国际准则趋于一致,似乎在暗示投资者,公司将选择公允价值模式。

窗里的风景很精彩

中国石化境内外审计差异调节表中的调整项目“一般性

借款费用资本化”颇具代表性。该项目对其2005年度境内外净利润差异的影响高达5.07亿元,对2005年末境内外股东权益差异的影响更是高达21.12亿元。

按现行的中国会计准则,只有为购建固定资产而借入的专门借款,所发生的费用才予以资本化,予以资本化的借款范围并不包括流动资金借款等。而按国际会计准则,对于用来获取一项符合条件资产的一般性借款,其借款费用作为该资产的组成部分予以资本化。新准则体系中的《企业会计准则第17号——借款费用》,与国际会计准则中允许采用的处理方法大体实现了趋同。因此,对一些有较大规模较长时间购

建活动的上市公司来说,其相应借款的利息费用如何进行会

计处理,境内外审计及新旧准则的变化均较大,导致净利润和净资产的差异也不小。再以G华能为例,其借款费用资本化的差异对其2005年境内外审计净利润和净资产的影响,分别达1.41亿元和2.80亿元。境内外审计差异调节表打开的这扇窗,风景十分精彩。投资者可以从中了解到新准则的多种影响因素,除前述投资性房地产、借款费用外,还包括研发费用资本化、债务重组收益等等。如G中兴,按不同准则处理,对其2005年度境内外净利润差异的影响为1.07亿元;再如G格力,债务重组收益对其2005年度境内外净利润差异的影响为387万元,是其净利润从境内审计的568万元升至境外审计的986万元的主要因素。

上市公司应提前“沙盘演兵”

专家建议尽快在2006年度定期报告中,以备考会计报表或差异调节表的形式,揭示新准则可能带来的利润和资产净值的变化

□本报记者 初一

随着2005年报披露大幕徐徐落下,上市公司距执行新会计准则的时间只剩下8个月的时间。

专家建议,上市公司不应坐等新会计准则的转换,而应尽快在2006年度的定期报告中,同时披露按照现行会计准则编制的法定会计报表和按照新会计准则编制的备考会计报表,至少增加披露新旧会计准则差异调节表,以揭示新准则可能带来的利润和资产净值的变化。

对股东也对公司负责

新会计准则体系将在多方面给上市公司带来变革性的影响,首当其冲的是公司的经营成果和资产净值。上海证券交易所以研究中心总监胡汝银表示,证券市场在定价时,一个重要的工作就是减少“信息不对称”,包括财务上的不确定性。根据国际惯例,负责责任的上市公司面临重大会计准则变更时,都会提示该变化可能导致的后果。沪深上市公司也应该而且非常有必要,尽快向投资者说明新准则可能对公司产生怎样的影响。

如何揭示新准则可能带来的变化?注册会计师朱德峰提出,可以在首次执行新准则前进行模拟运转,按照新会计准则编制备考会计报表。他认为,这是对股东负责,同时也是对公司自身负责,因为公司

管理层也迫切需要测算出实施新准则对其经营成果的影响。

与B股公司一视同仁

在现行企业会计准则尚未实现与国际会计准则实质性趋同的情况下,已上市B股公司和同时在境内外上市公司,被要求编制境内外审计差异调节表。金融类拟上市及已上市公司,包括商业银行、证券公司等,因其经营活动的特殊性,为提高此类公司的信息披露质量,降低风险,也需要披露分别按中国会计准则和按国际会计准则编制的两份会计报表的差异调节表。

朱德峰提出,在新旧会计准则转换之际,可以借鉴上述B股等有关上市公司披露境内外审计差异调节表的做法,要求沪深上市公司在2006年度定期报告中编制新旧准则差异调节表。具体做法是,以按照现行会计准则编制的会计报表为基准,以其中列示的净利润与净资产为调节对象,编制新旧准则的差异调节表,并作为报表附注予以披露。该差异调节表应逐项说明差异的性质,以及对报告期净利润、报告期末净资产的具体影响等,从而揭示重要的新旧准则差异及其影响金额。

由于新会计准则体系实现了与国际趋同,根据B股等有关上市公司披露的境内外审计差异调节表,投资者可以推导出新准则对有关公司的影响。

而大多数上市公司并不需要披露差异调节表的实际情况,将有可能造成一定程度的“信息不对称”。因此,对所有上市公司一视同仁,要求披露差异调节表,也是遵循证券市场三公原则的一种体现。

让突击调控利润现形

新颁布的《企业会计准则第8号——资产减值》第17条规定,资产减值损失一经确认,在以后会计期间不得转回。由于新准则将从明年1月1日起在上市公司中施行,不排除有部分公司在编制2006年中期财务报告、年度财务报告时,突击转回以前年度已经计提的减值准备的可能。

实际上,通过资产减值人为调节利润的案例已屡有发生。有关部门对2004年度减值损失转回金额最大的前20家上市公司年报的分析结果表明,通过转回前期资产减值损失等不同程度的人为调整损益,2家公司成功摘除了ST帽子,4家公司避免了当年出现亏损;6家公司维持或提升公司业绩。

朱德峰指出,为防止部分上市公司利用新老准则体系转换过程人为调控损益,需要研究制定切实可行的衔接办法。

按照新会计准则体系编制备考会计报表,并披露新旧准则下的净利润、净资产差异调节情况,不仅可以测算出新准则的影响,还能帮助投资者判断公司是否存在突击调控利润等行为。

部分上市公司境外与境内审计差异情况表

Table with 5 columns: 代码, 证券简称, 境内审计净利润, 境外审计净利润, 差异. Lists companies like 深发展 A, G万科 A, 深物业 A, etc.

单位:万元

Table with 5 columns: 代码, 证券简称, 境内审计净利润, 境外审计净利润, 差异. Lists companies like G鞍钢, 建摩 B, 宁通信 B, etc.

制表:初一