

数据说话

加息不断 警惕高负债公司

港澳资讯 马晋

目前中报披露已经结束,从表现来看,全流通之后上市公司业绩释放的动力相当大,这是今后中报行情强于往年的根本原因之一。而着眼于成长性方面,管理层培育新的利润来源,提升上市公司成长性的意愿也在明显增强。我们注意到,近期上市公司披露新建、扩建项目的相当多。由于一般存在的建设期资金需求较大而短期难有回报的问题,项目资金来源如何解决就成了一个相当关键的问题。特别是今年以来央行已经连续多次上调利率,尽管央行“加强货币信贷调控,引导投资合理增长,稳定通货膨胀预期”的表态以及目前我们经济的运行状态

来看,央行举措并非主要针对股市而来,但相信其累积效应对股市的影响将会逐步显现。特别是在以下两个方面,一是在目前股高位震荡频繁的过程中,加息对于风险厌恶型的资金将会产生的分流效应,当然这一块的具体情况如何尚需观察。二是加息对于各种资源价格市场化的促动。三是加息对于贷款等融资方式成本的提升,这一块应该是显而易见的。特别是贷款比例向较高的固定资产投资,进而逐步传导到对地产、钢铁等与其关系紧密的行业,这一点需要投资者密切注意。

从统计的负债率较高的公司的结果来看,由于历史遗留问题造成负债率较高的并不多,只有中达股份等少数几家,更多还是属

于负债经营的情况。贷款成本的提高可能会促使上市公司采用其他的融资方式,统计当中的长源电力就把本来要采取的自有资金和债务融资的方式改为自有资金和定向增发,我们注意到,近期披露定向增发计划的上市公司相当多,尽管也有个别在鱼目混珠,但整体来看这种方式对于减轻短期的财务负担还是有积极作用的。

由于资金使用成本的提高,上市公司规划项目的回报率的高低以及回报率产生的快慢就显得更为重要。从二级市场表现来看,投资者对于能够贴近需求、未来市场空间较大的项目规划还是欢迎的,市场对于上市公司管理层的要求或者期望其实并不复杂。

此外,从经济运行阶段的不同以及提升社会福利的角度出发,国家对于各个行业的扶持力度也会不同,比如电力、高速公路和债务融资的上市公司,经常可以享受到税收的减免,也能够一定程度上缓解相关公司的财务状况。同时,尽管息率连续上调,但从目前适度通胀的经济运行状态来看,本币购买力的下降仍在继续,包括资金在内的各种资源的使用成本的提高可能沿着产业链向下游传导,在此过程中,上市公司如何转嫁成本压力值得关注。从常规的理论来看,需求呈现一定的刚性和具备较强品牌竞争力以及由此带来的议价能力的上市公司仍有望从中获益,投资者也可从中发掘投资机会。

借款负债率较高的公司一览

Table with columns: 代码, 名称, 短期借款(万元), 长期借款(万元), 资产总计(万元), 有息负债率(%), 有息负债率(%), 所属行业. Lists companies with high debt ratios.

Table with columns: 代码, 名称, 短期借款(万元), 长期借款(万元), 资产总计(万元), 有息负债率(%), 有息负债率(%), 所属行业. Lists companies with high debt ratios.

热点板块

近30个交易日调整幅度较大个股一览

Table with columns: 代码, 名称, 30日涨跌幅(%), 30日换手率(%), 总股本(万股), 今年中报每股收益(元), 收盘价(元), 所属行业. Lists stocks with significant price adjustments.

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元). Lists various market indices.

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数. Shows performance of major indices.

按行业、概念分资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%), 概念分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%). Shows fund flow by sector and concept.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 losers in Shanghai and Shenzhen markets.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top 10 highest volatility stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table with columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格(HKD/USD), B股价格(CNY), A股代码, A股名称, A股价格(CNY). Lists companies with significant AB share price differences.

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交大增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远高成本一览、主动增仓一览、光头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price increases.

部分连续下跌个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%), 累计换手率(%). Lists stocks with consecutive price decreases.

部分光头阳线、光脚阴线个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%), 振幅(%). Lists stocks with specific candlestick patterns.

部分远离当日成本个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 远高度(%), 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%). Lists stocks far from their daily cost.

部分成交量突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 增量(%). Lists stocks with significant volume increases.

部分主动增仓个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主动增仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%). Lists stocks with active buying.