

Focus

349家公司公布三季报 整体业绩增速放缓

随着10月底的临近,上市公司三季报披露工作也在本周进入高峰期。统计显示,本周沪深两市将有823家公司公布三季报。从已公布三季报的349家公司经营数据中可以看到,上市公司在三季度业绩增势依旧,但增长速度则有所放缓。



全年业绩预告增幅大于500%的部分上市公司

证券名称	净利润最大增幅(%)	上年同期每股收益(元)
岁宝热电	16600	0.01
渝开发	8000	0.0067
东北证券	7500	0.09
蓝星石化	3800	0.021
舒卡股份	3700	0.0215
ST平能	3095	0.01
中核科技	1600	0.0773
*ST南控	1507	-0.014
世纪光华	1200	0.022
广济药业	1199	0.06
粤宏远A	1000	0.007
建投能源	620	0.2094
华峰氨纶	600	0.42
创兴置业	600	0.067

张大伟 制图

●本报见习记者 徐锐

Wind统计数据显示,截至10月23日,共有349家公司发布了2007年三季报,占上市公司总数的22.96%。上述公司前三季度共实现营业收入6190.73亿元,创造净利润576.67亿元,其中可比公司完成555.78亿元,同比增长85.41%。349家公司平均每股收益为0.2602元,平均每股净资产为2.9891元,平均净资产收益率为8.2956%。

业绩惯性增长态势依旧

虽然目前仅有349家公司发布

了三季报,不能完全反映上市公司的整体业绩水平,但从701家公司三季度业绩预告中可以看到,承载着上半年高速增长态势,上市公司整体业绩在前三季仍维持惯性增长。

在701家发布三季度业绩预告的公司中,共有470家因业绩扭亏或增长而报喜,报喜比例达67.05%,其中有328家预增,69家略增,73家扭亏。而从行业分布来看,报喜公司多集中在机械设备、石化、金属非金属以及医药生物行业,以上四个行业报喜公司数量占470家报喜公司总数的46.81%,尤其是机械设备行业,

115家预告业绩的公司中有90家公司预计前三季度业绩与去年同期相比有所提高。

三季度业绩增速放缓

虽然上市公司整体业绩增长的趋势仍在延续,但已公布三季报的财务数据显示,相比于今年前两个季度,上市公司单季净利润增速有逐渐放缓之势。

统计显示,349家公司在今年前三季度分别实现净利润总额153.93亿、202.20亿以及212.44亿元。经过计算可以看到,二季度与一季度相

比较,其净利润增幅达到了31.36%,而三季度较二季度的净利润增幅却减至5.06%,净利润增长速度已呈现出放缓之势。市场人士分析称,宏观经济在上半年的持续景气是上市公司业绩增长的主要原因,很多公司在此背景下均实现了业绩的超预期增长。但随着净利润基数的提高以及各公司营业利润的相对趋稳,业绩增速在下半年“放慢脚步”则在意料之中。

投资收益“效用”减退

此外,记者注意到,一些影响上

市公司业绩的非持续因素的“效用”正在逐渐减退。以投资收益为例,上述349家公司在今年第三季度共取得投资收益19.47亿元,与其在第二季度的26.51亿元投资收益相比下降7.04亿元,投资收益占上市公司净利润比重也降至12.08%。对此,业内人士表示,在市场持续火爆时,投资收益对净利润起到了推波助澜的作用,而在市场进入低迷期时,其又会严重拖累净利润的增长。在当今股指高企且持续震荡的市场背景下,上市公司在投资收益方面与前段时间相比势必会有所下降,进而对公司业绩产生一定的影响。

看点

113家公司年度业绩报喜

●本报见习记者 徐锐

在三季报进入披露高峰的同时,上市公司2007年度业绩预告工作也在有条不紊地进行。统计数据显示,截至10月23日,沪深两市共有138家上市公司预告了年度业绩,其中有113家公司因业绩改善或提高而报喜,报喜比例高达81.88%。从上述业绩预告中可以看到,上市公司全年业绩高速增长态势已初步显现。

统计资料显示,113家报喜公司中,有71家预增,25家略增,17家扭亏。从行业分布来看,这些公司主要分布在机械设备、金属非金属以及石化行业。而在22家因业绩下滑或亏损的“报忧”公司中,则有2家预减,2家略减,9家续亏,9家首亏。此外还有3家上市公司不能确定全年业绩。

全年业绩预告亏损ST公司一览

证券简称	预告类型	上年同期每股收益(元)	预告摘要
ST科苑	首亏	0.06	亏损金额将在2万元左右
ST吉炭	首亏	0.0237	全年将出现亏损
ST华光	首亏	0.02	全年将出现亏损
S*ST东泰	续亏	-1.6504	亏损金额在1000至1200万之间
S*ST鑫安	续亏	-1.6874	净利润亏损约8000万元
S*ST聚友	续亏	-0.92	亏损金额在1.1亿至1.2亿之间
*ST阿继	续亏	-0.14	亏损7000万元左右
S*ST石炼	续亏	-1.3873	全年仍将经营性亏损

大批公司争购中国神华

●本报见习记者 周鹏峰

三季度上市公司打新股热情高涨,仅以今年以来创全球最大IPO纪录的中国神华新股申购为例,截至昨日已公布三季报的上市公司中,便有25家公司参与认购中国神华新股,估计总投入资金近50亿元,其中航天信息投入最高,达到8亿元。

据记者统计,截至昨日已公布三季报的367家沪市及深市主板上市公司中,参与网上申购中国神华新股的上市公司达25家,占已公布三季报上市公司的6.8%。持股数量合计3220000股,初始投资成本共计1.2亿元。按中国神华2.39%的中签率来计算,可推测25家上市公司共投入近50亿元申购中国神华新股,平均每家投入高达2亿元。其中,投入最高的为航天信息,投入资金估计近8亿元;投入最低的为汉商集团与高新发展,估计共投入1083万元。

中国神华发行价为36.99元,截至昨日收盘,其股价已攀升至80.05元,最高价94.88元,涨幅一度达1.5倍。显然,25家上市公司仅中国神华新股申购一项便已赚得盆满钵满,仅以上市首日收盘价69.3元计,各上市公司短短数日便有近一倍的账面收益,其中航天信息收益最高,达

1651万元,占其三季度净利润逾一成——其三季度净利润为1.37亿元(未计该项账面收益);收益最低的汉商集团与高新发展也分别有22.6万元的进账。更别提三季度还有建设银行、中海油服、广电运通等新股给这批打新股大军带来的高收益。

据记者统计,25家上市公司中,东北证券、成都建投、三精制药三季度均同时申购了建设银行;航天信息还申购了建设银行与中海油服;东方明珠申购了建设银行、北京银行、中海油服;武汉中百申购了北京银行、中海油服;华北高速申购了建设银行、三特索道、汉钟精机;浙江东日则参与了建设银行、北京银行、中海油服、南京银行、广电运通五家公司的

新股申购。

其中,中海油服发行价为13.48元,上市首日收盘价39.90元,涨幅近两倍;广电运通发行价16.88元,上市首日收盘价高达78.28元,涨幅逾3.6倍;三特索道发行价5.68元,上市首日收盘价27.31元,涨幅高达3.8倍。仅以各新股上市首日收盘价计,航天信息新股申购账面收益高达2534万元,居25家公司之首;东北证券网上配售与网上申购新股账面收益合计2438万元,成都建投账面收益2178万元,均为其控股子公司国金证券网上申购与网下配售新股收益所得,东方明珠收益也有1184万元。三季度上市公司打新股收益可见一斑。

部分上市公司网上申购中国神华新股情况一览

证券简称	持股数量(股)	初始投资成本(元)	以中国神华昨日收盘价计其账面收益(元)	以中国神华上市首日收盘价计其账面收益(元)
东北证券	246000	9099540	10592760	7948260
航天信息	511000	18901890	22003660	16510410
鲁西化工	295000	10912050	12702700	9531450
双汇发展	265000	9802350	11410900	8652150
锦世股份	207000	7656930	8913420	6688170
千金药业	135000	4993650	5813100	4361850
东方明珠	187000	6917130	8052220	6041970
九芝堂	189000	6991110	8138340	6106590
成都建投	130000	4808700	5597800	4200300
三精制药	270000	9987300	11626200	8723700
岁宝热电	233000	8619670	10032980	7528230

尚福林:坚持以科学发展观指导资本市场

(上接封一)胡锦涛同志所作的报告,高举中国特色社会主义伟大旗帜,坚持以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导,深入贯彻落实科学发展观,对继续推进改革开放和社会主义现代化建设、实现全面建设小康社会的宏伟目标作出了全面部署。报告思想深刻、内涵丰富、论述精辟、主题鲜明、催人奋进,充分体现了时代的必然要求,体现了党和国家发展的客观规律,体现了人民群众的共同意愿,科学地描绘了我国改革开放和社会主义现代化建设的发展前景,是我们党团结和带领全国各族人民坚定不移走中国特色社会主义道路,在党的旗帜下,在中国特色社会主义道路上,在科学发展观指引下,团结奋斗、开拓进取、求真务实、开创未来的行动纲领,是马克思主义中国化的最新成果,集中代表了全党全国人民的共同心愿。十七大报告强调要把科学发展观贯彻落实到经济社会发展各个方面,这也是对继续做好资本市场改革和监管工作的总要求。近几年来,通过贯彻落实科学发展观,扎实推进资本市场改革和发展,资本市场发生了转折性变化。坚持以科学发展观为指导,必须充分认识我国资本市场“新兴加转轨”的基本特征,必须充分认识和把握我国资本市场所处的阶段和内在

的规律性。既要看到我国资本市场在短短十多年的时间内,实现了改革发展上的跨越,初步建立了相对完整的市场经济运行系统和法律法规体系及监管框架。也应当看到,作为一个在经济体制转轨过程中发展起来的资本市场,在积极服务我国经济和金融改革的同时,不可避免地受到体制性和制度性因素的制约,在快速发展中也积累了不少问题,基础性建设薄弱,市场参与主体的约束机制和相互间的制衡机制不健全,市场运行缺乏有效的自我稳定和自我调节机制等问题比较突出。

尚福林强调,在当前和今后一个时期的资本市场改革和发展过程中,我们要继续深刻领会科学发展观的科学内涵和精神实质,增强贯彻落实科学发展观的自觉性和坚定性,坚持以科学发展观为指导,把监管和发展统一起来,把

当前和长远统一起来,进一步强化资本市场的基础性制度建设,着力解决好市场发展中的体制性、机制性问题,完善市场功能,改善市场结构,夯实市场基础,不断改进和加强市场监管工作,促进我国资本市场健康发展。

大家认为,十七大报告明确提出要“提高银行业、证券业、保险业竞争力,优化资本市场结构,多渠道提高直接融资比重,加强和改进金融监管,防范和化解金融风险。”这些具体又明确的目标,对于我们进一步加深对促进我国资本市场健康发展的重要战略意义的认识,进一步加深对我国资本市场发展所处的“新兴加转轨”的特殊历史阶段的认识,进一步加深对我国资本市场规律的认识都具有重要的现实和指导意义,对持续推动我国资本市场的改革开放和稳定发展,不断提高证券期货监管水平更具有积极

的推动作用。当前,我国资本市场的改革和发展工作正处在一个新的历史机遇期,我们要按照十七大报告提出的要求,深入贯彻落实科学发展观,不断提高对市场发展规律的认识,认真履行职责,在党中央、国务院的正确领导下,全力以赴做好证券期货监管工作,不断开创资本市场改革发展的新局面。

尚福林就深入学习贯彻十七大会会议精神,进一步推进资本市场的改革和监管工作提出三点具体要求。

第一,精心组织、认真抓好十七大会会议精神学习贯彻。学习好、宣传好、贯彻好十七大会会议精神是当前和今后一个时期全党和全国人民政治生活中的一件大事,也是证券期货监管系统各级党组织、全体党员干部首要的政治任务。系统各单位要加强领导、周密部署,制定计划、落实责任,安排好本单位职工的学习活动,迅速在全系统范围内掀起学习贯彻十七大会会议精神的热潮。

第二,稳步推进资本市场改革监管

工作,拓展投资者教育工作的广度和深度,进一步加强多层次市场建设,调整市场结构,扩大直接融资比重,有效满足多元化的投融资需求和风险管理需求。深入开展投资者教育工作,近期要以揭示市场风险为重点,引导投资者牢固树立风险意识和法律规则意识,增强自我保护能力。进一步研究建立投资者教育的长效机制,使投资者教育渗透到市场运行的各个环节。继续加大市场监管力度,严惩违法违规行为,确保监管工作到位有效,切实维护好市场秩序。

第三,切实加强领导班子和干部队伍建设。要强化领导责任意识,不断提高各级领导干部的执政能力和水平。加强对证券期货监管干部的考核,对干部作合理调配,做到人尽其才,才尽其用。加强对干部的教育、监督与管理,努力提高各级干部的思想水平和实践能力,把广大干部的智慧凝结起来,把大家的积极性充分调动起来,培养造就一支监管有力,让人民放心的高素质干部队伍。

分析师观点

两类业绩增长股 值得重点关注

◎特约撰稿 秦洪

近期进入三季度业绩披露的高峰期,二级市场相关个股股价也因此出现一定波动。因此,目前二级市场的机会除了来源于主流板块的银行股、地产股等外,三季度业绩增长股的投资机会也不可忽视。

三季度业绩浪两大特征

有意思的是,有细心的投资者发现三季度业绩浪在近期的走势出现两大特征。一是并没有出现利好释放后的“见光死”现象,反而是高开高走的走势特征。比如昨日的渝开发公布业绩暴增100%的三季度季报,并预计2007年净利润同比暴增8000%以上,该股开盘就涨停。

二是三季度季报行情中并没有过分强调静态业绩,而更看中未来的业绩增长预期。比如广济药业,虽然三季度净利润大幅飙升,并预计2007年净利润同比增长1100%至1200%,但由于低于市场预期且目前主导产品价格从900元每公斤左右一路降至720元每公斤左右,所以股价在季报公布后大幅调整。但与此同时,浙江医药、新和成等生产化学原料药的上市公司虽然三季度业绩不佳,但由于产品价格上涨趋势较为清晰,因此股价走势依然相对乐观。

寻找主营业务增长个股

从近期三季度季报公告来看,三季度业绩增长股主要分布在两大板块。一是三季度景气旺盛的行业,这不仅指产品的市场需求旺盛,还包括产品价格上升,前者主要体现在工程机械、化工板块,如中联重工、红宝丽、双良股份等。后者主要体现在化纤板块的澳洋科技、吉林化纤等品种,另外还有浙江龙盛等因节能减排效应显现而出现的产品价格上涨股。

二是投资收益等主营利润大增所带来的三季度业绩增长股。这其实也可细分为两类,一类是得益于证券市场牛市的个股,主要是靠股权公允价值的增长或出售无限售流通股而获得三季度业绩大增,较为典型的有丽珠集团、健康元等,值得指出的是,它们的主营业务利润也处在复苏增长的过程中。另一类就是依靠出售资产或者债务重整而利润大增的个股,较为典型的有ST东海,因为海口食品器瓷公司所欠的15897万元债务计入当期损益,故前三季度盈利大致为1.57亿元,而其总股本只有36410万股。

就实际走势来看,笔者更倾向于认为主营业务增长的个股才能获得可持续的上涨,因为无论是股票投资收益还是出售资产抑或是债务重整的收益,均难以持续,因为毕竟这些收益具有不可持续性。只有主营业务的改观才是具有持续性的。所以,在实际操作中,投资者需要对三季度业绩增长股予以仔细甄别,寻找那些主营业务持续改善的三季度业绩增长股。

低吸两类业绩增长股

正由于此,建议投资者重点关注两类三季度业绩增长股,一是行业处于持续增长趋势中的个股,比如泸州老窖等为代表的酿酒食品板块,由于居民消费收入的提升,酿酒食品板块中那些定位于中高档产品的上市公司有望获得超额的成长率,因此,基金等机构资金在仓位配置过程中,愿意超配这些个股,故该板块可以低吸持有,尤其是裕丰股份、沱牌曲酒、水井坊等后劲十足的个股。类似个股还有工程机械、化工板块中的三季度业绩预增股,南风化工、浙江龙盛、中联重工、山河智能、厦工股份等品种就可以低吸持有。

二是基本处于拐点期间的个股。此类个股的优势在于未来的业绩增长空间较为乐观,劣势在于拐点期间的静态市盈率较高,甚至还会因为其他因素的干扰而使得拐点预期落空,从而带来较大的投资风险。建议投资者可以低吸浙江医药、天药股份、华北制药等三季度产品价格上涨的个股。也可以低吸化纤板块中的南京化纤、山东海龙以及化工板块中的南风化工、远兴能源等个股。与此同时,对三季度出现的石油价格上涨而带来主导产品价格居高不下预期的英力特、中泰化学、新疆天山、山西三维、皖维高新等品种也可低吸持有。