

Focus

# 报喜比例创新高 上市公司年度业绩亮点纷呈

根据沪深交易所要求,昨日是上市公司2007年度业绩预告的“收官日”。统计数据显示,沪深1558家上市公司中共有914家预告了2007年年度业绩,其中有728家因业绩增长或盈利而“报喜”,占比达到80%,较2006年68%的报喜比例上升12个百分点。在2006年业绩大幅增长的基础上,随着宏观经济环境的向好以及行业景气度的提高,上市公司2007年度整体业绩再创新高似乎已无悬念。 ◎本报记者 徐锐

## 亮点一 报喜比例创历史新高

据Wind资讯统计,截至1月31日,共有914家上市公司以三季报或临时公告的形式对2007年全年业绩进行了预告,有728家公司因业绩改善或提高而“报喜”,其中预增501家,略增86家,扭亏133家,续盈8家;而在165家

因业绩下滑或亏损而“报忧”的公司中,则有48家预减,16家略减,35家续亏,66家首亏。此外,还有21家公司不能确定全年业绩。报喜与报忧上市公司数量比为728:165,前者则以占总体近八成的比例取得压倒性优势,再创历史新高。

## 亮点二 大盘蓝筹奠定增长基调

与往年相同,大盘蓝筹公司在2007年尽显绩优风采,从而为A股市场带来了巨大的业绩提升动力。工商银行表示,由于公司各项业务发展势头良好,各项业务收入增长较快,尤其是手续费及佣金收入大幅增长,公司预计2007年净利润较上年同期增幅60%以上。中国人寿、招商银行、中国平安、交通银行

等超级大盘股的业绩增幅也均超过50%。此外,建设银行、中国太保、中国远洋、北京银行和中海油服等“A股新军”也向投资者交出了一份漂亮的业绩“答卷”,其中中国太保预计2007年1月-12月累计净利润较上年同期增长大于500%,中海油服预计其业绩增幅也将达到95%左右。

## 亮点三 行业龙头表现抢眼

行业方面,得益于良好的宏观环境,行业景气度总体较高,各行业龙头普遍表现出较强的持续增长能力。在业绩分布上,“报喜”公司主要集中在持续景气的机械设备、金属非金属、石化、房地产、医药以及批发零售等行业。在501家预增公司中,上述六大行业占285家,占比达56.89%。其中,潍柴动力全年业绩预增140%,武钢股份、S上石化预

增50%,万科A和南京医药业绩最高预增幅度达到150%。同时,其他行业龙头公司在业绩增长方面也有不错表现。建筑业中的中铁二局预计2007年全年净利润较上年同期增长260%左右;交通运输业中的广深铁路预计业绩增幅将达到100%左右。此外,电力行业中的长江电力、纺织行业中的鄂尔多斯等公司也都预计全年业绩将大幅增长。

## 亮点四 业绩增长含金量十足

统计发现,上市公司净利润增长势头较往年更加迅猛。共有18家公司预计2007年净利润比上年同期增幅大于2000%,而在2006年则仅有4家达到上述增幅。但一个不容忽视的细节是,这些公司业绩大增的主要原因在于其上年同期净利润基数低。哈投股份预计其2007年度累计净利润同比增长16600%以上,但鉴于其2006年度只有179.8万元的净利润及0.01元的每股收益,其业绩增幅如此巨大并不令

人意外。与此相对比,2006年每股收益高于0.1元的上市公司业绩增长则显得含金量十足。船舶业巨头中国船舶预计公司2007年全年实现归属于母公司的净利润与上年同期(原沪东重机2006年度净利润)相比增长950%-1050%,令人惊讶的是,上述业绩是在公司2006年同期1.019元每股收益的前提下完成的。此外,海通证券、两面针等公司也在2006年的基础上实现了业绩高增长。

## 亮点五 报喜成ST公司主旋律

在进行业绩预告的152家ST公司中,共有113家公司因业绩增长或扭亏而“报喜”,报喜比例为74.34%,接近上市公司整体水平,其中有24家预增,5家续盈,84家扭亏。值得注意的是,虽然上述ST公司通过业绩预告避免了公司披星或暂停上市的风险,但其利润来源大多出自债务重组、股权转让、财政补贴等非主业项目。比如,依靠甘肃建新实业集团的债务重组,先预告全年业绩亏损的S\*ST朝华最新预告称公司已

实现扭亏。股权转让、政府补贴也是ST公司绝处逢生的一记“妙招”,\*ST赛格、S\*ST天发、\*ST大水、\*ST得亨及\*ST惠天都通过这种方式实现了年度业绩扭亏。15家业绩续亏公司的经营状况则不太乐观。S\*ST长岭表示,沉重的财务费用负担是公司亏损的主要原因,由此造成的亏损大约在3000万-3500万元之间。随着公司已进入破产程序,其持续经营能力存在重大不确定性。

## 全年业绩预告增幅前10名上市公司

证券代码	公司名称	预告类型	预计净利润最大增幅(%)	上年同期每股收益(元)
600837	海通证券	预增	3200	0.4526
000925	S*ST海纳	预增	3200	0.13
600249	两面针	预增	1860	0.21
002011	盾安环境	预增	1800	0.13
600150	中国船舶	预增	1050	1.019
000562	宏源证券	预增	800	0.156
000558	莱茵置业	预增	800	0.1031
000418	小天鹅A	预增	730	0.11
000600	建投能源	预增	620	0.2094
002064	华峰氨纶	预增	600	0.42

注:以上数据取自2006年每股收益0.1元以上公司



1月30日,纽约证券交易所,美联储宣布降息后,美股不涨反跌 本报传真图

## 四月下调225基点 美再降息空间骤减

当地时间1月30日下午,美联储在经过两天的例会后宣布,将联邦基金利率即商业银行隔夜拆借利率再降50基点,至3.0%,为2005年6月以来的最低水平。这也是美联储在短短九天时间内的第二次降息,1月22日,美联储已被例在两次例会期间紧急降息75基点。至此,经过连续五次降息,美国的基准利率已从去年9月份的5.25%高点累计下调225基点。分析人士指出,从美联储会后声明中透露的信息来看,因为顾虑通胀抬头,美国在今后几个月继续降息的空间已不大。

◎本报记者 朱周良

### 美联储声明较上周乐观

在会后的声明中,美联储强调,金融市场状况依然紧张,而面向企业和家庭的信贷则进一步收紧。同时,近期的经济数据显示,美国住房市场降温仍在加速,劳动力市场也出现疲软迹象。

美联储认为,即便在连续降息之后,美国经济增长面临的下行风险依然存在。当天发布的数据显示,美国去年第四季度国内生产总值仅增长0.6%,为此前预期的一半,也远不及第三季度4.9%的增幅。去年全年美国的GDP增速也降至2.2%的5年最低水平。

近期公布的经济指标显示,2008年年初美国经济发展势头较为疲软。去年12月份美国失业率上升了0.3个百分点,制造业也发出萎缩信号。不久前公布的住房市场数据以及跌至12年低点的新屋销售数据,都对GDP增长构成拖累。

值得注意的是,相比上次,美联储描述经济状况的措辞有所调整,并未再强调“显著的”下行风险。有分析认为,这表明美联储对经济前景更趋乐观。

声明指出,此次降息加上此前采

取的几次降息行动,“应该可以帮助促使经济温和增长,减轻经济增长面临的压力”。

今年1月,美国的首次申请失业救济人数已降至近30万人,显示出劳动力市场仍具弹性。另外,周三公布的民间调查也预示,美国1月份新增就业人数将远远超过10万人,该数据定于周五公布。

1月30日当天,美联储还将贴现率即商业银行向联邦储备银行举借短期贷款时支付的利率下调50基点,利率水平降到了6.0%,为2005年春天以来的最低点。

### 减轻房贷户负担

自上世纪90年代以来,美联储还从来没有在如此短的时间内降息这么大的幅度。对于美联储的救市行为,外界存在不少争议。

一些学者认为,美联储如果再降息,可能将利率降至通胀水平之下,并引发消费者心理发生变化。截至去年12月,美国的消费者物价指数上升了4.1%,而不计食物和能源的核心CPI上涨了2.4%。不管是政府的财政激励措施,还是美联储的连续降息,都只会鼓励居民增大开支,而不是增加储蓄,这可能带来更大的资产泡沫。

曾经出任美联储里士满分区银行资深顾问的古德弗兰德指出,出现利率低于通胀的情况相当危险,采取过于宽松的货币政策,美联储可能犯下大错,最终导致严重的通胀或是过度繁荣。

美国前财长鲁宾则指出,美联

储进一步降息可能危及已经疲弱的美元。鲁宾1月30日在纽约的一场演讲中指出,降息可能降低美国资产的投资吸引力,目前,美国的基准利率比欧元区还低1个百分点。

现为花旗集团执行委员会主席的鲁宾表示,美元进一步走软可能导致“严重的”通胀风险。他说,美联储的进一步降息举动“可能根本没有多大影响,因为银行不放款,消费者也不借钱。”

不过,也有不少人认为美联储的货币政策应对很及时。全球最大债券基金管理公司Pimco的经理保罗表示,美联储周三的降息是“对症下药”,虽然降息有引发通胀的风险,但鉴于美国经济此刻面临的挑战更大,所以有理由冒这个险。

美银证券的经济师利维则认为,美联储急速降息,短短五个月降了

225基点,如此有力的措施有望使得受重创的金融市场在今年下半年加快愈合。

分析师指出,对于因为前几年持续加息而背负沉重还贷负担的美国屋主来说,降息可能比财政刺激来得更为直接一些。美联银行的分析师舒尔茨指出,大约有2000亿美元的浮动利率次级房贷今年将面临第一次缴款金额的调整,而美联储的降息有望大大减轻这部分人的负担。

美国有很多次级贷款是按照“2+18”的形式贷出的,前2年是固定利率,后18个月是浮动利率。随着不少浮动利率次级房贷第一次调整还款金额的期限来临,不少屋主都面临还不起贷款、房屋被强制收回的处境。业界担心,这会导致房价加速下跌,进而使得银行及债券投资者的损失扩大,最终拖累美国陷入经济衰退。

### 年中可能升息?

经过短期大幅度降息之后,不少专家认为,美联储进一步降息的可能性依然存在,但未来的降息空间已经不大。

在1月30日的声明中,美联储作出了可能进一步降息的暗示,称“将继续评估金融市场以及其他方面对经济前景带来的影响,并将在必要的时候及时采取措施应对风险。”

利率期货的走势显示,市场预期在3月18日再次召开例会时,美联储可能降息25基点,将联邦基金利率降至2.75%。

从前几次衰退期间美国的降息情况来看,美联储本轮的调整幅度已经很大,仅次于2001年的连续降息幅

度,当时美联储曾累计降息300基点。有观点认为,某种程度上来讲,此次如果美联储降息25基点也说得过去,特别是在上周已降了75基点的情况下。一些观察人士认为,美联储上周紧急降息有些“冲动”,是在法国兴业银行交易丑闻引发全球股市暴跌时的过度反应。

摩根士丹利的经济学家格林劳表示,尽管美联储仍敞开了进一步降息的大门,但其会后的政策声明似乎更倾向于控制大幅降息的预期。该行预计,本轮降息的底部可能在2.5%左右,有望在今年年中达到。

格林劳指出,连续的大幅降息,加上政府积极实施的财政刺激,另外

还有油价回调和抵押融资活动升温,都可能促使美国经济在下半年重获动力。

彭博的专栏作家约翰·贝里则预计,到了3月中旬,美国经济衰退的恐慌可能有所缓解,届时美联储可能不得不掉转枪头来对抗通胀。他认为,最晚到年中,美联储可能重新考虑加息。

贝里指出,尽管最新公布的GDP数据异常疲软,但经济趋缓主要是由企业库存大幅波动而起,而非商品和服务需求下滑使然。随着库存下降,工业产值可能温和上扬。此外,连续下滑的新屋开工可能也接近触底。

关注美联储降息

### 市场反应

#### 降息利好 未能推高股市

◎本报记者 朱周良

相比上一次的紧急降息,本周美联储的降息并未给股市带来太大刺激。尽管美股在降息宣布后一小时曾大涨200余点,但随着更多利空消息出台,美国三大股指1月30日都以下跌收收。昨日亚太和欧洲股市也反应不一,欧洲股市中盘大跌1%以上。

1月30日下午,道指在降息消息宣布后一度拉升超过200点,但升势仅持续了不到一小时。随着有关美国债券保险商的负面消息传来,市场重新被次贷危机的阴影笼罩。当天收盘,道指下跌0.30%,标普500指数跌0.48%,纳指则下挫0.38%。

欧洲三大股市当天也收低,瑞典银报巨亏114亿美元打击了市场人气。伦敦、巴黎及法兰克福股市分别下跌0.81%、1.37%和0.26%。

亚太股市昨日涨跌互现。日本和韩国等股市涨幅较为明显,均超过了1%。不过市场人士并不认为美国降息是促使股市上涨的主要原因,而是部分强劲的公司财报激活了人气。日经225指数昨日收升1.85%,报13592.47点。其他亚太股市中,中国香港股市昨日收盘下挫0.8%,收报23455.74点。新加坡、印度等股市也都下跌。

### 相关新闻

#### 任志刚:美国经济出现严重隐忧

◎本报记者 王丽娜

香港金融管理局总裁任志刚昨天表示,经过连番降息后,香港已出现负利率情况,对消费及资产价格有鼓励作用。不过,他指出,美国连番降息,反映其经济在次按及信贷危机下,出现严重隐忧;作为全球最大经济体及香港第二大贸易伙伴,美国的经济隐忧,对其贸易伙伴带来影响。

任志刚表示,经过连番降息后,香港已出现负利率情况,对消费及资产价格有鼓励作用。不过,美国连番降息,反映其经济在次按及信贷危机下出现严重隐忧。他指出,目前美国的问题,已远超过次按问题,而是信贷危机,以及其他环节出现问题;情况下一步的发展仍有待观察。

香港金管局昨日宣布,因应美国调低联邦基金利率50基点,下调香港的基本利率50基点,至4.5%,即时生效。多家银行也跟随降息。