

Data

106家公司持有两类金融资产近1900亿

中信建投研发部 田东红

根据Wind统计,截至昨日,两市共有346家公司发布了2007年年报。年报显示,截至报告期末,有77家公司受新会计制度的影响,在利润中含有公允价值变动带来的净收益。在这些公允价值变动带来的净收益中,拥有交易性金融资产占了大多数,共有62家。许多公司由于手握其他上市公司的股票因此享受了额外收益。

按照新会计准则的有关规定,持有其他上市公司的股票除了可以计入交易性金融资产带来净收益变动外,也可以对股票划归可供出售金融资产带来净资产的大幅变动,这类公司也有62家,剔除重复计算,共有106家公司持有这两类金融资产,占公布年报的上市公司数量近三成,持有总金额近1900亿元。

整体看,虽然上市公司之间相互持股比较多,但真正影响到当期利润的比例并不是很高。大多数上市公司对以前持有的股票大多都划分到了可供出售的金融资产里面,虽存在较大的潜在收益,但并不会过多地影响当期利润。在这些公布年报的上市公司中,合计共持有的可供出售金融资产仅有123.98亿元,而持有的可供出售金融资产共计1773.28亿元,是交易性金融资产的14.30倍。

在可供出售金融资产中,有26家上市公司持有的金额超过亿元,其中9家超过10亿元,而浦发银行、民生银行两家银行持有的金额最大,分别达到887.84亿元、607.15亿元。这些高额的金融资产,虽不能直接体现收益,但公允价值计价后大大增强了上市公司的净资产。有14家上市公司的可供出售金

融资产已经超过了实收资本,可供出售的金融资产每股折合超过1元,其中最高的西水股份、南京高科、浦发银行,这类资产折到每股有24.70元、24.00元和20.39元。高额的可供出售金融资产随市场的变动,会快速影响上市公司的净资产变化。

根据Wind统计,已公布年报的上市公司中,交易性金融资产合计占流动资产仅有2.03%,而公允价值变动净收益占净利润的比例也仅1.61%。虽然交易型金融资产整体比重不高,但交易性金融资产由于影响到当期的利润水平,无疑最为引人关注,特别是在个别的上市公司中。

除了浦发银行、民生银行、国元证券三家金融类上市公司持有的交易性金融资产都超过25亿元外,另外还有9家一般上市公司的金额超过亿元。折到每股来看,8家上

市公司每股的交易性金融资产超过0.5元,最高的国元证券每股为2.09元;而交易性金融资产占当年净利润比例超过50%的也有10家,其中国元证券的超过了当年的净利润,健康元、丽珠集团的也超过当年净利润的80%。理论上讲,这类公司一旦在市场大幅变动情况下,影响每股收益的状况也会非常大。实际效果看,2007年年报中由于公允价值变动净收益占净利润超过10%以上的也有11家,其中6家超过20%。

因此,对于上市公司持股市值较大的情况,我们在分析其收益和净资产时一定要辩证来看,其持股的变化可能给公司业绩和估值带来较大的影响。在分析时,一定要明白金融资产给公司带来的损益都是非主营的,变化也会很快的。在明白上市公司追求投资收益的同时,也要分析主营的变化趋势。

已披露年报公司持有两类金融资产情况一览

Table with 5 columns: 证券代码, 证券简称, 交易性金融资产(万元), 可供出售金融资产(万元), 两类金融资产合计(万元), 净利润(万元)

Table with 5 columns: 证券代码, 证券简称, 交易性金融资产(万元), 可供出售金融资产(万元), 两类金融资产合计(万元), 净利润(万元)

Table with 5 columns: 证券代码, 证券简称, 交易性金融资产(万元), 可供出售金融资产(万元), 两类金融资产合计(万元), 净利润(万元)

数据来源:Wind资讯,中信建投研发部注:表中财务数据均为年报披露数据

热点板块

部分近期表现不佳的大盘蓝筹股一览

Table with 6 columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 昨日涨跌幅(%), 5日涨跌幅(%), 10日涨跌幅(%), 30日涨跌幅(%)

上海证券报系列指数

Table with 4 columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元)

三大指数表现

Table with 4 columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数

按行业、概念分资金流向一览

Table with 4 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(%)

涨幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

换手前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 换手率(%)

跌幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

振幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 振幅(%)

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table with 6 columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格HKDUSD, B股价格CNY, A股代码, A股简称, A股价格CNY

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交突增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远离成本一览、主动增仓一览、先头阳线先阴脚线一览由讯息制作。

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅度(%)

部分连续下跌个股一览

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅度(%)

部分成交量突增个股一览

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 增幅(%)

部分光头阳线个股一览

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%)

部分远离当日成本个股一览

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 远度(%)

部分主动增仓个股一览

Table with 5 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(%)