

# 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,也可以按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。

## 热点板块

### 部分近期表现不佳的大盘蓝筹股一览

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(%)
600000	浦发银行	35.45	-2.77	-9.06	-12.45	-29.10
000983	西山煤电	43.42	3.63	0.56	2.43	-26.68
601111	中国国航	18.43	0.27	-7.11	0.77	-25.48
600015	华夏银行	14.90	0.68	-6.88	-11.57	-25.35
000001	深发展A	26.99	-1.85	-9.28	-14.18	-24.61
601006	大秦铁路	18.84	3.18	-3.19	-4.27	-20.61
601318	中国平安	63.85	-1.01	-4.84	-6.16	-19.74
601628	中国人寿	35.29	-2.27	-6.42	-5.13	-18.69
601166	兴业银行	37.69	-3.48	-10.13	-11.23	-18.33
600050	中国联通	9.43	-2.78	-7.28	-9.85	-17.71
000527	美的电器	35.37	-7.70	-11.58	-24.25	-17.55
000751	锌业股份	13.63	-2.22	-4.01	-0.51	-17.04
601991	大唐发电	15.28	-0.20	-5.85	-3.17	-16.73
600028	中国石化	15.22	-0.52	-9.46	-9.19	-16.60
600030	中信证券	61.28	1.34	-1.87	2.20	-15.56
601666	平煤天安	44.34	6.36	-3.48	5.57	-15.27
600009	上海机场	29.77	1.67	-4.52	-1.88	-15.16
601328	交通银行	11.00	0.46	-4.35	-3.51	-15.06
000625	长安汽车	13.20	-0.90	-6.71	-7.43	-15.00
601857	中国石油	22.26	1.18	-0.76	-0.63	-14.97
600664	S哈药	14.35	0.00	0.00	-13.81	-13.81
000402	金鼎街	20.79	-1.93	-7.85	-4.06	-13.38
000878	云南铜业	47.50	-3.81	-8.53	-2.00	-13.15
600325	华发股份	20.77	4.01	-1.10	-2.17	-13.11
601988	中国石化	5.47	0.74	-0.91	-0.73	-12.48
600022	济南钢铁	16.84	-0.24	-9.66	-8.53	-12.38
600717	上海港	21.95	-0.45	-11.06	-9.75	-12.27
600320	振华港机	18.51	0.43	-7.91	-4.59	-11.90
000157	中联重科	47.35	-3.17	-18.09	-12.31	-11.66
000709	唐钢股份	18.41	1.71	-18.90	-10.98	-11.45
601169	北京银行	15.65	0.51	-3.22	-4.28	-11.33
000623	吉林敖东	54.80	3.40	1.76	2.91	-11.26
000652	泰达股份	18.05	1.69	-2.01	3.14	-11.17
000667	名流置业	13.12	-4.02	-5.61	-7.80	-11.11
600005	武钢股份	17.27	-1.99	-11.03	-11.07	-11.07
000562	宏源证券	28.90	1.12	-1.73	2.48	-10.97
000800	一汽轿车	19.10	-0.57	-11.04	-8.17	-10.96
600036	招商银行	31.29	0.94	-1.07	3.06	-10.93
601390	中国中铁	8.62	0.00	-4.33	-10.40	-10.86
600887	伊利股份	24.00	1.48	-1.44	3.14	-10.71
601398	工商银行	6.17	0.00	-2.99	-3.74	-10.71
000036	华联控股	6.63	2.63	0.61	6.25	-10.65
600001	邯郸钢铁	8.00	-1.96	-10.01	-14.35	-10.61
601600	中国铝业	29.10	-1.05	-8.40	-6.67	-10.21
600011	华能国际	10.91	-1.89	-11.30	-7.39	-10.06
601088	中国神华	50.03	4.29	0.00	0.81	-10.00
000825	太钢不锈	19.95	-2.45	-10.09	-8.02	-9.81
601939	建设银行	7.52	-0.66	-3.59	-2.34	-9.18
000932	华菱钢铁	11.40	0.35	-10.38	-7.32	-9.16
000858	五粮液	35.99	2.83	-4.21	4.62	-8.77

## 已披露年报公司持有两类金融资产情况一览

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)
600000	浦发银行	381622.37	8878413.31	9260035.69	549877.54
600016	民生银行	257231.40	6071534.50	6328765.90	633517.60
600064	南京高科	826142.90	628142.90	1454271.80	16184.35
600291	西水股份	395207.96	395207.96	790415.92	3255.08
600668	葛洲坝	341262.03	341262.03	682524.06	69072.25
000728	国元证券	305581.03	18475.33	324056.36	228380.44
000687	保定天威	154015.58	154015.58	308031.16	7188.35
600690	宝新能源	114978.00	114978.00	229956.00	33115.05
600380	健康元	20348.69	114059.24	134407.93	102676.81
002028	思源电气	111137.19	111137.19	222274.38	30159.90
600588	用友软件	13796.64	95399.33	109195.97	35964.76
600649	原水股份	4546.28	100659.98	105206.26	52481.99
600826	兰生股份	98805.89	98805.89	197611.78	1058.77
600683	银泰股份	61134.66	61134.66	122269.32	2089.73
600066	金丰投资	52575.05	52575.05	105150.10	1658.82
000513	明珠集团	4480.10	5857.19	10337.29	52338.09
000009	S深宝安A	19251.20	27793.31	47044.51	33156.15
600823	世茂股份	41420.86	41420.86	82841.72	13980.91
600316	洪都航空	741.43	40572.93	41314.36	11555.49
600895	张江高科	546.63	34539.94	35086.57	43490.56
600408	安泰集团	33239.61	33239.61	66479.22	27735.68
600618	氯碱化工	3152.07	3152.07	6304.14	5702.68
600479	千金药业	13001.20	17044.90	30046.09	17659.50
000276	恒理医药	27088.33	27088.33	54176.66	41853.10
000563	陕国投A	26159.25	26159.25	52318.50	7290.83
600128	弘业股份	0.00	16514.14	16514.14	4354.90
000527	美的电器	15146.36	15146.36	30292.72	167456.97
000608	阳光股份	14273.20	14273.20	28546.40	19923.30
600675	中华企业	14.10	12381.13	12395.23	81772.99
600258	首航股份	11628.31	11628.31	23256.62	16347.13
600176	中国玻纤	11004.34	11004.34	22008.68	63374.90
000546	光华控股	9905.91	9905.91	19811.82	1905.06
600673	阳光港	9741.39	9741.39	19482.78	5310.30
600269	赣粤高速	1101.81	8405.76	9507.57	118845.15
600339	天利高新	8908.05	8908.05	17816.10	2942.22
600166	福田汽车	8341.81	8341.81	16683.62	38798.36
600655	豫园商城	52.93	8237.27	8290.20	78052.75

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)
600309	烟台万华	5933.40	5933.40	11866.80	16986.04
600082	海泰发展	5754.44	5754.44	11508.88	10005.16
600073	上海梅林	5328.13	5328.13	10656.26	2035.81
600089	特变电工	5159.00	5159.00	10318.00	61053.58
600662	华微电子	5000.05	5000.05	10000.10	24188.60
600993	马应龙	4084.17	4084.17	8168.34	15100.18
000158	华立股份	3948.77	3948.77	7897.54	4955.79
600592	龙源电力	3457.34	3457.34	6914.68	9993.56
600231	凌钢股份	3344.00	3344.00	6688.00	41899.99
002038	双鹭药业	3104.97	3104.97	6209.94	13482.41
000097	新大陆	2534.14	2534.14	5068.28	9646.66
000669	华侨城A	2245.33	2245.33	4490.66	80395.71
600671	S天目	1034.31	1034.31	2068.62	1552.85
000635	英力特	1517.25	1517.25	3034.50	20390.91
600845	宝信软件	1162.31	1162.31	2324.62	14182.75
000707	双环科技	1115.33	1115.33	2230.66	9356.13
600261	浙江阳光	1078.21	1078.21	2156.42	12358.78
600198	浙江大舜	1070.40	1070.40	2140.80	4552.38
600113	浙江东日	1064.41	1064.41	2128.82	1514.03
600298	安联膜膜	1015.77	1015.77	2031.54	12139.22
000726	鲁泰A	941.51	941.51	1883.02	48372.31
600325	华发股份	923.99	923.99	1847.98	35908.73
000600	建投能源	897.45	897.45	1794.90	6296.24
600516	方大炭素	825.67	825.67	1651.34	12692.06
002008	大族激光	827.39	827.39	1654.78	19734.76
000858	五粮液	808.62	808.62	1617.24	147278.41
002133	广宇集团	807.00	807.00	1614.00	19885.77
600834	中通客车	763.17	763.17	1526.34	12289.90
000812	陈西金叶	731.86	731.86	1463.72	6136.94
600229	青岛碱业	714.89	714.89	1429.78	6158.21
600174	盟立股份	713.17	713.17	1426.34	7232.74
600661	中孚股份	683.16	683.16	1366.32	1774.88
600522	中天科技	640.39	640.39	1280.78	10249.55
600667	冠城大通	617.33	617.33	1234.66	23322.24
000685	公用科技	550.31	550.31	1100.62	3004.60
600784	鲁银投资	487.90	487.90	975.80	2891.35
002087	新野纺织	425.60	425.60	851.20	6885.70

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)
000731	四川美丰	420.84	420.84	841.68	32345.83
600208	新湖中宝	408.57	408.57	817.14	43396.26
000024	招商地产	388.78	388.78	777.56	119513.09
000936	华西村	387.26	387.26	774.52	7877.67
600888	新疆众和	374.88	374.88	749.76	11894.09
600693	东百集团	306.24	306.24	612.48	5874.04
600844	S丹科	296.94	296.94	593.88	9609.05
000968	煤气化	248.74	248.74	497.48	28481.46
600048	保利地产	187.40	187.40	374.80	162827.01
600885	力拓太阳	186.11	186.11	372.22	947.02
002045	广州国光	174.30	174.30	348.60	8037.83
600507	长力股份	162.80	162.80	325.60	29057.38
600096	云天化	145.51	145.51	291.02	84205.98
600095	哈高科	130.00	130.00	260.00	2897.90
600582	天地科技	106.12	106.12	212.24	59612.34
000511	银基发展	83.86	83.86	167.72	14168.27
002079	苏州固锝	76.77	76.77	153.54	2674.58
000522	白云山A	76.44	76.44	152.88	15290.32
600122	宏图高科	66.83	66.83	133.66	8262.37
600525	长园新材	55.33	55.33	110.66	16932.04
000422	湖北宜化	51.13	51.13	102.26	57831.27
002091	江苏国泰	50.00	50.00	100.00	8642.24
002153	石基				