

# 上市公司业绩连续两个季度负增长

2008年末至2009年初业绩连续下滑的现象再次上演

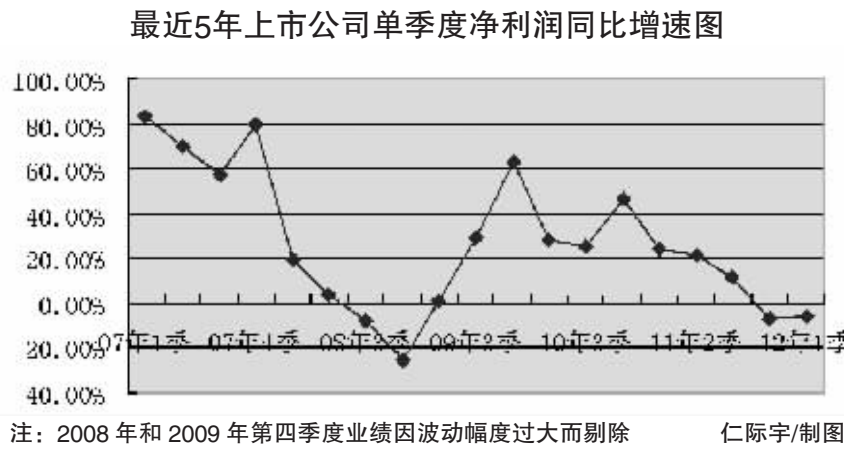
证券时报记者 建业

截至4月26日24时,沪深两市共有2321家上市公司披露2011年年报,同时有2096家公司披露2012年一季度报。按可比数据计算(下同),2011年第四季度实现净利润约4122亿元,同比下降7.2%;今年一季度合计实现净利润约2314.5亿元,同比下降5.9%,连续两个季度业绩出现负增长。去年四季度也是最近2年多以来首次出现单季度业绩同比下降的情况。

## 连续两季业绩负增长

据Wind数据统计,上述分别已披露年报和季报的上市公司在2011年实现营业收入约22万亿元,同比增长23.7%;合计实现净利润约1.9万亿元,同比增长约12.5%;2012年一季度,合计实现营业收入约3.7万亿元,同比增长9.7%。数据显示,上市公司2012年一季度经营整体情况差于2011年全年。

同时,在上述已披露年报的公司中,有148家亏损,占比6.3%;业绩同比下降有845家,占比36.4%。而在已披露一季报的公司中,有346



注:2008年和2009年第四季度业绩因波动幅度过大而剔除 仁际宇/制图

家亏损,占比16.5%;业绩同比下降有917家,占比43.8%。由此可见,今年一季度上市公司亏损面和业绩下降的公司占比在明显扩大。

不过,相比2012年一季度业绩差于2011年全年,2011年第四季度与2012年第一季度连续出现业绩下降更值得关注。据统计,此前最近一次出现上市公司业绩同比下降的情况是在2009年第一季度,当时正值上一轮全球金融危机的尾声。从2009年第二季度上市公司单季度业绩增长走出危机的阴霾后,已有连续10个

季度没有出现上市公司业绩同比下降的局面。

## 上半年预计有所好转

统计显示,2009年第一季度上市公司净利润同比下降25.2%,虽然下降幅度超过了2011年第四季度和今年第一季度,但连续两个季度上市公司业绩同比下降,仍表明国内经济在基础设施建设放缓、房地产调控等内因和欧洲主权债务危机等外因的双重压力下疲态尽显。数据表明,刚刚过去的半年是自上一轮全球金融危机过后,上市公司面临

最严峻考验的时期。

在这场考验中,主板公司似乎相对中小创业板公司更为敏感,而中小创业板在业绩上可能有一定滞后性。其中,创业板去年四季度业绩同比增长3.7%,今年一季度则与上年同期基本持平;中小板去年四季度下降4.5%,今年一季度下降12.3%。而沪深两市的主板公司去年四季度业绩同比下降7.4%,今年一季度下降5.7%。

主板公司2011年第四季度开始率先出现比较明显的业绩下滑,主板公司比中小创业板公司更早地将经济环境反映在业绩上。同时,目前包括高铁在内的基建投资逐步恢复、货币政策适度微调预调的事实或预期已经形成,主板公司业绩在今年第一季度下降速度有所放缓在一定程度上也是经济环境改善的表现。

如果主板相对于中小创业板公司的先验效应确实存在,则中小创业板公司今年一季度业绩增速相对去年第四季度下滑幅度加大,可以看作是对主板的滞后效应。加之从上市公司整体角度看,今年一季度业绩下滑幅度已小于去年四季度,上市公司在经历半年的低迷之后,或许仍有望在今年上半年迎来业绩反转的曙光。

## 石化双雄公布一季报 两桶油赚526亿炼油亏196亿

中国石化(601857)和中国石化(600028)同时发布一季报,分别实现净利391.53亿元和134.1亿元,但炼油业务则分别亏损104.02亿元和91.72亿元。

中国石化今年一季度实现营业收入5256.47亿元,增长17.86%;净利润391.53亿元,增长5.8%。业绩增长动力主要来自勘探生产板块,该板块实现经营利润603.76亿元,增长31.6%,继续保持良好发展态势。

一季度,中国石化原油产量增长并不高,但天然气和海外业务部分增速较快。共生产原油227百万桶,同比增长3.6%,生产可销售天然气7109亿立方米,同比增长11.2%;

油气当量产量345.5百万桶,同比增长6.1%,其中海外油气当量产量31.2百万桶,同比增长17.1%。

中国石化称,一季度炼油与化工业务经营业绩环比有所改善。一季度加工原油257.1百万桶,增长2.8%,生产汽油、柴油和煤油2302.5万吨,增长4.7%;炼油与化工板块亏损108.15亿元,其中炼油业务亏损104.02亿元,化工业务亏损4.13亿元。

中国石化一季度实现营业收入3983.14亿元,增长11.35%;净利润134.1亿元,下降35.04%。其中勘探及开采板块实现经营收益195.51亿元,增长48.75%,炼油业务出现严重亏损,亏损额达91.72亿元。(向南)

## 三家机构突击买入浙江东日

梦想照进现实这样的好事,发生在浙江东日(600113)头上,有三家机构一季度投资这家近期名声大噪公司,其中“联合证券梦想2号集合信托”产品更是有名有实。3月28日之后,浙江东日猛涨215.4%。

浙江东日一季报前十名股东新进三个机构,分别叫联合证券梦想2号集合信托、宝华1号证券投资信托及诺德优选30股票型证券投资基金。前两个信托产品受托人均均为山东省国际信托有限公司。

浙江东日此前一直默默无闻,却是近期市场表现最强劲的股票。3月28日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,决定设立温州市

金融综合改革试验区。由于浙江东日以1.18亿元现金持有温州银行5.17%的股份,因此被市场认为将受益于温州金融改革,公司股价自3月28日至4月25日短短18个交易日,涨幅达215.4%。

一季报显示,联合证券梦想2号集合信托持有浙江东日399.8万股,宝华1号证券投资信托持有241.95万股,诺德优选持有108.32万股,截至昨日,三机构4月份账面浮盈约8108万元。

与股价上涨形成对比的是,浙江东日一季报并不出彩。一季度实现净利润745.22万元,下降42.84%;营业收入5120.38万元,下降64.82%,公司表示是因房地产收入减少所致。(向南)

## 扩张速度远逊同行 三江购物成长堪忧

证券时报记者 隋晓明

与三江购物上市后缓慢的开店扩张进度不同,国内同行近几年都在忙着跑马圈地。16家、20家、40家、50家,人人乐、新华都、步步高、永辉超市相继发布了2012年的扩张步伐,但三江购物仅计划新开门店10家。

### 开店速度远逊同行

国家统计局的数据显示,2002年,限额以上连锁超市门店数为1.03个,到2009年,门店数达3.68个,7年间,这一数量增长了2.58倍;与之相对的是,连锁超市销售额也从2002年的1318亿元提高到2009年的5192亿元,增长了2.94倍。

与同行相比,三江购物的扩张速度也显得十分缓慢。同为区域性连锁超市,2009年底,三江购物与永辉超市分别拥有门店122家和126家。永辉超市2010年12月上市,三江购物2011年3月上市。两家公司上市时均计划大举扩张,加快开店速度。

然而,到了2011年年底,永辉超市的门店数量达到了204家,总面积约153万平方米,而三江购物门店数量151家,总面积46万平方米,营业面积较2009年底不增反降。

更为重要的是,同样是借助资

本市场,永辉超市实现了从区域性走向了全国性,在深耕大本营福建市场的同时,势力范围达到了16个省市,而三江购物却仍没走出浙江。

实际上,三江购物也深知扩张与成长的关系。国际国内零售连锁商正在激烈争夺剩余的优质门店资源。抢占优质门店资源不仅是出于扩大企业影响和提高现阶段销售规模的考虑,更是关系到企业的长久可持续发展。”在招股书中,三江购物这样表示。

原地踏步的三江购物业绩出现放缓迹象。今年一季度,公司实现营业收入和归属于母公司净利润分别为15亿元和6253万元,分别增长2.46%和15.52%,业绩增速进一步放缓。

### 上市前扩张上市后踩刹车

2008年5月,三江购物第100家门店——天水商场正式开业。这一年距三江购物首家门店——曙光商场的开张已近13年。也是在2008年,公司自有门店突破百家之际,三江购物提出了A股上市计划。

门店数从0到100,三江购物花了整整12年;但100到142,三江购物只花了不到3年。

2008年、2009年和2010年前三季度,三江购物净增加门店数量分别为9家、20家和16家,当年净增门店经营面积分别为30万平方米、55万平方米和53万平方米,



浙江宁波三江购物门店 CFP/供图

公司门店家数由2008年初的97家,增加至2010年三季度末的142家。其中,三江购物首家浙江省外商场——张杨商场,也于2010年1月在上海张杨路正式开业。

上市前夕的急速扩编,使得市场对三江购物募集资金后的扩张版图充满想象。

三江购物表示,“2010年4月起,在未来3年内,门店数量将达到200家,销售规模将达到70亿元”。同时还信誓旦旦地表示,该发展计划是在公司现有业务的基础上,本着主业做大做强原则制定的,充分考虑

了公司现有业务的行业经验、实际情况、业内的地位等因素。

上市时知名机构的推荐,区域行业龙头的光环以及扩张计划的诱惑,使得三江购物2011年3月2日上市首日表现异常火爆,当天涨幅达84.58%。同时也造福了一批宁波的投资者,其中董事长陈念慈及女儿陈颖的身价将近57亿元。

与公司上市后股价跌跌不休相呼应的是,公司扩张计划也从积极改为稳妥。而三江购物的首家浙江省外商场——张杨商场,也早已在上市满月后悄然闭门。

## 天喻信息董事长张新访:对不起股东

称公司数据安全、移动支付等四项业务值得期待

见习记者 缪媛

天喻信息(300205)因刚刚上市便业绩大幅下滑而引起投资者关注。昨日上午,公司董事长张新在股东大会后接受了证券时报记者采访,表示就业绩大幅下滑向公司股东致歉,并称公司已基本完成产业布局,新的技术和产品已具雏形,公司的未来仍然值得期待。

天喻信息于2011年4月在创业板上市,公司当年归属于上市公司股东的净利润仅2934万元,同比下降43.69%,扣除非经常性损益后下降比例高达60.75%。

对此,张新访解释说,产品价格下跌和研发费用增长,是造成2011年净利润大幅下降的两个主要

原因。去年公司主要产品电子支付智能卡的市场竞争异常激烈,一些项目的招标过程中,同类产品降价幅度之大,完全出乎意料。虽然公司在2011年半年报出来之后作出了很多调整,但业绩摆尾有一个时间过程,未来形势总体还是向好的”。

张新访表示,2011年的计划没有达成,对不起股东。在积累了技术和产品之后,市场的拓展成为了当前重点。现在是新产品进入市场的时候,管理层正在积蓄能量,让公司能在新领域占有一席之地,公司四方面业务完全值得股东期待。

目前,天喻信息已基本形成了以智能卡为代表的的天喻数据安全业务、移动互联网、移动多媒体广播和移

动支付服务四个业务板块。

数据安全业务中,金融IC卡、金融社保卡是近年来公司着力培育的市场。张新访透露,公司这一领域的销售在业内位列第一,市场份额估计在一半以上。2011年金融IC卡销量大幅增长,发卡量达到千万级。公司已取得了工行、建行、农行的合作,新的合作伙伴也在积极洽谈中。

目前移动支付智能卡有两个发展方向,公司在2.4G技术标准方面已有产品储备,同时新研发的内嵌13.56M天线的SIM卡产品已通过银行检测中心检测,可直接实现手机近距离支付功能,下一步公司需跟运营商和银行做更加充分的沟通。金融IC卡看重产品的安全等级,虽然市场刚开始会出现无序竞争,但相信混乱

状况不会持久,市场总会趋于理性。”张新访说。

移动互联网领域,公司已与中国移动在“无线城市”项目上取得了10个省份的平台建设合作,成为仅次于华为公司的合作方。张新访说:“如果没有充分准备,公司是不可能与华为竞争的。”据了解,虽然在招投标过程中,很多企业的平台报价接近于零,个别企业甚至出现赠送设备的“倒贴”举动,但在占领市场之后,平台每年的升级、维护和增值服务可带来较稳定的收入。

新媒体领域,公司最近与中广传播签订了1000万张M-CAM卡产品。张新访介绍说,如果业务全部执行,预计可带来4.5亿的销售收入。此外,公司在今年开始了手机电视、数字音频广播方面的新尝试。

## 中海油服一季度 大型装备作业量饱满

中海油服(601808)今日公布2012年一季度报。今年一季度该公司营业收入达47.95亿元,同比增长25.9%;净利润11.97亿元,同比增长23.7%;每股收益为0.27元,比去年同期增加0.06元。

钻井板块方面,截至3月底,公司钻井船队作业2667天,同比增长

19.9%。此外,公司的2艘生活平台日历年使用率达到100%。船舶板块方面,报告期内公司自有船队共作业5914天,同比减少706天,减幅10.7%。

中海油服首席执行官兼总裁李勇表示:“季度公司大型装备在国内与国际作业量饱满。随着新装备投入生产,预计公司业务将保持稳健发展。”(刘征)

## 南岳制药股权挂牌期满 汉森制药1.8亿收入囊中

紫光古汉(000590)转让湖南紫光古汉南岳制药有限公司36%股权的事件尘埃落定。

据公告,4月26日,紫光古汉收到湖南省联合产权交易所发来的成交

价格确认单。公司挂牌的南岳制药36%股权转让项目,挂牌公告期已满,在4月25日的网络竞价会上,汉森制药(002412)控股股东海南汉森投资有限公司以1.82亿元竞拍成功。(张莹莹)

## 东方钽业赞比亚设公司

为利用国内外市场和非洲资源优势,东方钽业(000962)拟在赞比亚设立海外公司,先期开展有色金属贸易、矿山技术服务及相关加工业务,待条件成熟时,开发铜、钴、钼、钨等矿产资源,延伸公司产业链条。

东方钽业拟与宁夏有色金属进出口有限公司共同出资,在非洲赞比亚中国经济贸易合作区设立中色东方非洲有限公司,注册资本1000美元。其中东方钽业以现金出资800美元,占注册资本的80%。(任瑾)

## 电广传媒调整广告业务方向

自去年1月不再独家代理湖南卫视电视台下属媒体的广告业务后,电广传媒(000917)去年年报的营业收入出现大幅下滑,这也导致电广传媒不得不开拓新的广告业务。

据悉,取消独家代理后,湖南卫视电视台部分下属单位也在经营

广告业务,与电广传媒下属子公司广州韵洪之间存在同业竞争,为此,公司拟对广州韵洪的业务进行调整。

广州韵洪将逐步减少并规划退出湖南广播电视台下属媒体的广告业务,其业务方向将转向高铁广告、平面媒体广告代理等业务。(任瑾)