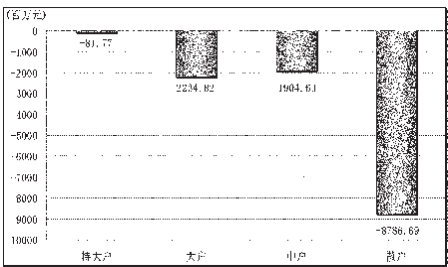




34家公司投资收益同比下滑超五成

资金策市 | Money Flow

各类资金当日净流量对比



市场资金动态

Table with market fund dynamics: industry, change, net flow, etc.

资金净流出行业前十

Table with top 10 industries with net outflow of funds

每日个股资金净流入(出)前十

净流入排名

Table with top 10 individual stock net inflows

净流出排名

Table with top 10 individual stock net outflows

个股连续流入(出)天数排名

Table with top 10 individual stock consecutive inflow/outflow days

据 STCN 资金流向快报 (http://data.stcn.com/statisticalData.shtml) 数据显示, 9月20日, 沪深两市共流出资金 130.58 亿元, 连续第 9 个交易日净流出。其中, 沪市净流出 59.32 亿元, 深市净流出 71.26 亿元。主力资金合计流出 34.56 亿元。

指数方面, 上证 180 指数成份股资金流出 26.60 亿元, 深证成指成份股资金流出 9.92 亿元, 沪深 300 指数成份股资金流出 40.53 亿元。以股本规模计, 流通股中大盘股资金流出 27.15 亿元, 中盘股资金流出 18.80 亿元, 小盘股资金流出 84.62 亿元。

行业方面, 按照衍生申万一级行业分类, 有 25 个行业资金净流出。其中有色金属净流出资金 17.57 亿, 有较明显的资金出逃现象。

机械设备业已持续 9 个交易日净流出资金, 共流出资金 89.02 亿, 为行业连续流出天数榜第一。

贵州百灵已持续 30 个交易日净流入资金, 累计流入资金 29.92 亿, 居个股连续流入天数榜首位。大龙地产已持续 22 个交易日净流出资金, 累计流出资金 0.15 亿, 为个股连续流出天数榜第一。

股指期货方面, IF1209 合约收报 2195.00 点, 下跌 2.25%; 成交 6.58 万手, 持仓量减 9353 手, 收报 1.15 万手; 资金共流出 4.90 亿。

(本栏目数据来源: 名策数据)

剔除金融类上市公司, 具有可比数据的 1738 家公司今年上半年投资收益为 644.56 亿元, 而去年同期投资收益为 721.12 亿元, 同比下降 10.62%。与此同时, 具有可比数据的公司今年上半年可供出售金融资产为 1467.44 亿元, 去年同期为 1629.05 亿元, 同比下降 9.92%。值得一提的是, 34 家公司去年上半年投资收益均达亿元级别, 个别公司甚至超过 10 亿元, 而今年上半年 34 家公司投资收益全部同比下滑超五成, 均不足亿元。

对大多数公司来说, 投资业务并非主营业务, 统计显示, 上半年 122 家公司投资收益对净利润贡献度超 100%, 也即投资收益超过净利润。对于这些公司而言, 投资收益对于扮靓业绩起到不可磨灭的作用。比如长城电脑, 上半年净利润仅为 322.87 万元, 而上半年投资收益却高达 1.91 亿元, 同比增长 24456.26%。半年报中, 长城电脑将投资收益增加原因解释为: 主要是由于冠捷科技处置交易性金融资产收益增加所致。

以上 122 家公司借助投资收益实

现盈利, 然而仍有部分公司虽然上半年取得丰厚投资收益, 但依然没能扭转亏损局面。比如中国远洋、中国铝业、鞍钢股份、中海发展和西水股份 5 家公司, 上半年投资收益均超过亿元, 但遗憾的是这 5 家公司上半年均有不同程度的亏损。比较典型的是中国远洋, 投资收益高达 8.33 亿元, 而上半年亏损也高达 48.72 亿元。

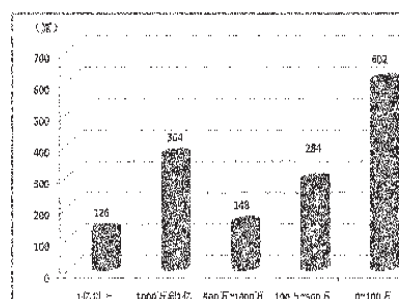
进一步统计发现, 从上半年上市公司投资收益变动来看, 34 家公司投资收益同比下滑超五成, 并且去年上半年投资收益均超过亿元, 而今年上半年均滑落到亿元以下。对于这些公司而言, 投资收益与去年同期相比黯然失色。

比如中国国航, 去年上半年投资收益高达 6.40 亿元, 而今年上半年投资收益为-1.92 亿元, 同比下滑 130.02%。中国国航在半年报中将投资收益大幅下滑的原因解释为: 主要是本报告期权益法确认国泰航空投资损失 1.77 亿元, 而去年同期确认了收益 4.83 亿元。与之相伴的是, 去年上半年投资收益实

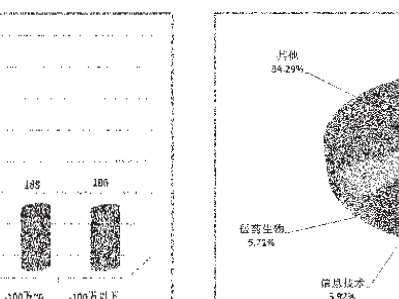
对中国国航的净利润贡献度为 15.75%, 而今年上半年却拖累公司业绩。中兴通讯虽然投资收益同比降幅不及中国国航, 但是去年上半年投资收益高达 11.65 亿元, 在 34 家公司中位居首位, 今年上半年投资收益为 9087.80 万元, 同比下滑 92.20%。

从 34 家公司投资收益对净利润贡献度来看, 虽然投资收益大幅下降, 但依然有部分公司投资收益对美化公司业绩起着重要作用。中华控股等 4 家公司投资收益对净利润贡献度超 100%, 云南城投等 6 家公司投资收益对净利润贡献度介于 20% 至 100% 之间。此外, 中华控股、常林股份、浙大网新和福日电子 4 家公司上半年投资收益对净利润贡献度相比去年同期反而上升, 主要与 4 家公司净利润同比降幅超过投资收益同比降幅有关。中华控股上半年投资收益为 3263.01 万元, 相比去年同期 1.77 亿元, 降幅达 81.60%, 而上半年净利润仅为 436.82 万元, 相比去年同期, 降幅高达 96.60%, 因此投资收益对净利润贡献度反而从去年上半年 138.04% 上升至上半年 74.7%。(陈文彬)

上半年上市公司投资收益分布



上半年投资收益超千万公司行业分布



上半年 374 家公司投资亏损 占比两成

剔除金融类上市公司, 今年上半年共有 1791 家公司参与投资, 而去年上半年有 1738 家公司参与投资, 同比略增 3.11%。此外, 1791 家参与投资的公司中, 374 家公司投资收益为负, 占比两成。

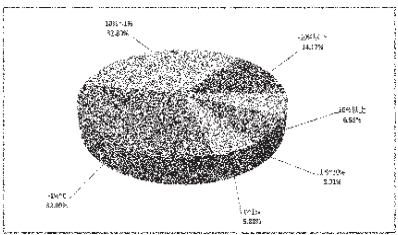
从 374 家公司投资收益为负的公司亏损金额来看, 中国国航、京投银泰和天威保变等 34 家公司亏损超过千万, \*ST 锂电、汇泉实业和神马股份等 152 家公司亏损金额介于 100 万至 1000 万之间, 铁龙物流等 188 家公司亏损金额小于百万。

投资收益同比变动显示, 上半年

投资收益为负并且具有可比数据的公司中, 250 家公司投资收益同比下滑, 另有 64 家公司虽然投资收益有所上升, 但是相比去年同期亏损金额有所减少。\*ST 甘化上半年投资收益为-1061.85 元, 相比去年同期-53.26 万元, 亏损额大幅减少。

在投资收益为负的公司中, 联合营公司亏损成为拖累投资收益的原因之一。374 家公司中具有联合营公司投资收益数据的公司有 224 家, 其中 211 家亏损。驰宏锌锗等 55 家公司联合营公司投资亏损远超过投资收益亏损额。京投银

投资收益为负公司同比情况



泰等 135 家公司投资收益亏损完全来自于联合营公司投资亏损, 如福建高速上半年投资收益为-5360.81 万元, 其中对联营公司投资收益恰好为-5360.81 万元。(陈文彬)

上半年投资收益为负公司投资收益排名

Table with investment loss ranking for 374 companies

上半年投资收益为负公司投资收益排名

Table with investment loss ranking for 374 companies (continued)

中金所结算会员成交持仓排名

Table with CFFEX settlement member trading and holding rankings

大宗商品交易员

Table with commodity trading员 rankings

股的理想日星股

Table with ideal and star stocks

上半年上市公司投资收益对净利润贡献度排名

Table with contribution ranking of investment income to net profit for 34 companies

上半年上市公司可供出售金融资产同比排名

Table with available-for-sale financial assets ranking for 34 companies

(专题数据由上海聚源数据服务有限公司提供, 数据来源于上市公司公告, 若有出入, 请以公告为准)

(合约 IF1209, 数据截至 2012.9.20)

(注: 数据基于模型测算, 不构成投资建议, 仅供参考。更多详情: http://idea.stcn.com)