

前三季钢铁煤炭最受伤 白酒医药大丰收

1495家公司中亏损234家,成功实现扭亏的仅45家

证券时报记者 张莹莹

上市公司目前已被披露的三季度业绩预告和季报显示,受累低迷的宏观经济,钢铁、煤炭等周期性行业三季度业绩显颓势,而白酒、医药等行业则喜多忧少,成为三季度业绩亮点。

据Wind统计数据,截至2012年10月17日收市,共有1495家上市公司发布三季度业绩预告和季报,其中前三季业绩增长的达750家,占比50.17%;下降的有745家,占比49.83%。值得注意的是,其中亏损的有234家,而成功实现扭亏的公司仅45家。

钢铁煤炭大面积亏损

其中,钢铁企业产能严重过剩的现象,在经济下行中显得更加明显。22家钢铁企业中,仅3家预增,有19家公司预告三季度业绩下降,占86.36%,其中有9家公司出现首亏。

今年首亏的鞍钢股份,预计前三季度巨亏31.7亿元。对此,鞍钢股份解释称,今年以来钢材市场持续低迷,钢材价格一直在低位运行,公司1-9月份钢材平均价格同比降幅达14%。

银河证券分析师胡皓认为,随着中国经济逐渐由高速发展时期进入相对平稳增长期,国内钢铁需求增速也将逐步放缓,同时由于近十年行业投资大量增加带来巨大过剩产能,未来相当长一段时间内钢铁行业盈利将受到制约,甚至会中长期处于低迷、微利状态。

除钢铁行业外,今年受国内整体经济下滑影响较大的是煤炭行业。今年二、三季度煤炭价格持续下跌,外煤大举而入,一度爆出秦皇岛煤满为患的消息。根据数据统计,9家煤炭开采行业中,仅远兴能源1家预计净利微增5.79%,其余8家均预降,占88.89%,其中有3家煤炭企业出现首次亏损。

尽管近期煤炭价格开始转头上扬,但根据证券时报记者调查发现,由于全国重点电厂囤煤近亿吨,电厂需求并未明显改善,因此煤炭市场恢复此前的活跃还需等待。

建筑装饰、建筑材料两重天

建筑建材行业的建筑装饰、建筑材料两子行业,今年三季度的业绩预告则显现出冰火两重天的景象。

见习记者 周少杰

受宏观经济下行、市场竞争加剧以及人工成本增加等因素影响,中小企业前三季度业绩难言乐观。据记者统计,截至10月17日,除2家公司外,已有698家中小板公司披露三季度业绩预告,其中381家公司业绩预增,仅占全部中小板公司55%左右。

47家公司预亏

今年是中小板公司最艰难的一

数据显示,76家建筑建材公司中,包括28家建筑装饰类公司,而其中有22家建筑装饰类公司预增,占比78.57%。其中,洪涛股份、亚厦股份、金螳螂等装饰类公司,预计前三季度业绩增幅均达到50%以上。此外,普邦园林、东方园林前三季度业绩将有较大幅度增长。尽管房地产行业不景气,但市政园林、酒店装饰等工程给建筑装饰类公司提供了不少的成长空间。

相较而言,建筑材料行业的48家上市公司就没有这么幸运。由于宏观经济下行,产能过剩需求下降,有31家建筑材料公司预计前三季度盈利下降,占比达到64.58%。其中,影响最明显的是水泥行业,福建水泥、四川双马等水泥公司出现首亏,冀东水泥、江西水泥等公司业绩也预计大幅下滑50%以上。

作为建筑建材的下游行业的房地产企业,从数据统计来看,喜忧参半。61家房企上市公司中,30家业绩预降,占比达到49.18%,其中有9家房企出现首亏。曾经因为前海概念被炒作的沙河股份,如今也预计前三季度亏损约1500万元~1800万元。

交通运输、航运触冰

北京、上海、广州等城市为治堵而采取的汽车限购给车市降温不少。此外经济不景气、受众消费欲望下降等多重因素,也进一步影响了整车类上市公司的业绩。

数据显示,目前公布三季度业绩预告的44家汽车整车及零部件上市

公司中,有28家公司预计业绩将出现下滑,占比达到63.64%。

汽车整车方面,7家公布预告的整车公司中,有5家公司预降,其中,一汽轿车出现首亏,预计前三季度净利润约-3.5亿元至-2.55亿元。另外,曾经呼声高涨的新能源电动车代表比亚迪,预计前三季度净利大幅下降95%。仅福田汽车、安凯客车两家以客车为主的整车公司,业绩保持了正增长。

此外,在海上运输的航运方面,由于欧债危机及全球经济低迷、订单减少、价格下降等因素,国内航运市场遭遇寒冬。10家航运类上市公司,9家公司业绩下滑,其中6家公司出现亏损。面对航运市场现状,业内人士调侃“航运市场低迷到就连索马里海盗都要破产了”。

白酒医药喜多忧少

除了上述周期性行业进入下行周期外,一些非周期性行业如医药生物与食品饮料行业,成为此次三季度业

绩预告的亮点。

数据显示,目前101家医药生物行业公司公布业绩预告,其中32家预减,69家预增,预增占比达到68.32%。在中药、医药商业、医疗器械、生物制品等子行业中,大部分上市公司预计业绩将出现正增长。例如,中药类32家上市公司,仅8家公司业绩预减;18家医疗器械公司,也仅2家公司预降。

业内人士认为,随着我国逐步步入老龄化,近期政府完善城乡居民大病保险,将进一步释放医疗需求;部分省市公布招标政策,更加注重质量,定价向合理化转变;国家药监局加大中药饮片行业监管,加速行业优胜劣汰;发改委新一轮降价方案出台等政策对医药行业无疑是一系列利好。

食品饮料行业中,白酒业绩依旧独树一帜。日前公布业绩预告青青稞酒、古井贡酒、五粮液、洋河股份、酒鬼酒等酒类公司,业绩均预计大幅上涨。酒鬼酒预计前三季度实现净利润约4.3亿元~4.7亿元,涨幅达到400%~447%。

增幅最大的前十家公司

| 证券代码 | 证券简称 | 所属行业 | 所属二级行业 | 今年三季度预告净利润变动幅度% | 今年三季度业绩预告类型 | 业绩预告摘要 |
|--------|-------|------|-----------|-----------------|-------------|---------------------------------------|
| 000525 | 红太阳 | 化工 | 化学制品 | 16463.28 | 预增 | 净利润约21200万元~22900万元 |
| 000007 | 零七股份 | 综合 | 综合II | 6844.00 | 预增 | 净利润约1000万元~1100万元,增长62139%-6844% |
| 000557 | *ST广夏 | 食品饮料 | 饮料制造 | 5908.49 | 扭亏 | 净利润约36000万元 |
| 000413 | 宝石A | 电子 | 光学光电子 | 4930.65 | 扭亏 | 净利润约10000万元~11000万元 |
| 000603 | 盛达矿业 | 有色金属 | 有色金属冶炼与加工 | 4488.31 | 扭亏 | 净利润约25500万元~29500万元 |
| 000757 | *ST方向 | 机械设备 | 通用机械 | 3099.32 | 预增 | 净利润约2500万元~2650万元,增长2918.23%-3099.32% |
| 002374 | 丽盟股份 | 轻工制造 | 包装印刷II | 2667.00 | 预增 | 净利润约2800万元~2850万元,增长2618%-2667% |
| 000809 | 铁岭新城 | 房地产 | 房地产开发II | 2636.24 | 扭亏 | 净利润约8500万元~9000万元 |
| 000737 | 南风化工 | 化工 | 化学制品 | 2460.00 | 预增 | 净利润约41800万元~42000万元 |
| 000048 | 康达尔 | 农林牧渔 | 饲料II | 2442.08 | 预增 | 净利润约3026万元~3126万元,增长2360.76%-2442.08% |

资料来源:公开信息

张莹莹/制表

大消费类行业或再现预增黑马

证券时报记者 李雪峰

截至10月17日,尚未发布2012年三季度业绩预告的公司多达近千家,均为沪深主板上市公司。

从已经发布的业绩预告来看,生物医药、食品饮料、餐饮旅游和家电等刚需属性较强的大消费类行业及公司业绩预增较为明显,如酒鬼酒、北京旅游、戴维医疗等,因此前述行业尚未发布业绩预告的公司诞生“预增黑马”的概率相对较高。

近期酒鬼酒及五粮液的预增公告令酿酒板块亢奋不已,而从半年报及

公司运营情况来看,贵州茅台无疑是三季度潜力预增公司。贵州茅台在上半年净利同比增加42.56%的基础上,于9月初上调部分产品出厂价格,对三季度盈利的增厚作用不言而喻。国元证券、山西证券等研究机构为此先后上调了贵州茅台的盈利预测。

有分析表明,贵州茅台的提价将对其他白酒企业的产品销量产生极为明显的刺激,因此金种子酒、沱牌舍得等公司三季度大幅预增的可能性也极大。

喝酒必然吃药,红日药业、东宝生物的预增表明医药行业三季度持续盈利的可能性较高。年初至今,尽管医药行

业遭受了药品二度降价、限抗令等系列冲击,但是相比去年,今年医药行业总体表现相对稳健,中国医药、江苏吴中、新华医疗等医药类公司三季报均有可能预增60%左右。

此外,在大消费领域,中国国旅等公司预增概率也较高。

另外一个值得注意的现象是,由于非经常性损益及去年基数较低等原因,不少公司中报净利润同比增幅较大,客观上会导致前三季度业绩产生良好的增长预期,如通葡股份、莲花味精等,这些公司也是三季报预增概率较高的公司。

属一车间发生火灾产生损失,而今年公司业绩稳定增长。

同样的,由于去年同期子公司业务重整产生大额费用支出,造成亏损,今年经营稳定,盈利状况好转,新嘉联实现扭亏,业绩预增近20倍。但是,该公司预计实现净利润仅有500万元。除了上述公司,在业绩大幅变动的公司中,中海股份、西部材料等都并未由主业经营情况出现较大变化引起业绩变动,而是由于子公司股权转让、政府补贴等非经常性损益增加进而导致公司大幅预增。

相比之下,前三季度预增17倍的黔源电力业绩“水分”要少一些。公司称,进入三季度后,公司各电站所属流域来水仍好于预期值,受来水较好及电网对水电需求旺盛的影响,公司发电量和收入有所增加,预期业绩向好。

与爱施德相反,而同样与手机行业紧密关联的欧菲光似乎走出了业绩低谷。该公司预计前三季度实现扭亏,业绩增幅高达9.1倍,原因是公司募投项目和超募项目已达到正常量产水平,出货数量较去年同期有较大增长,公司实现营业收入大幅增长。

实达集团披露两项承诺执行情况

证券时报记者 范彪

实达集团(600734)今日披露两项承诺事项的执行情况。这是自10月15日,证监会称将对上市公司及关联方承诺事项进行清理检查以来,首家披露承诺事项情况的上市公司。

实达集团公告称,根据证监会《关于对上市公司的股东、关联方以及上市公司承诺履行情况进行专项检查的通知》要求,对公司股东、关联方及公司尚未履行完毕事项进行披露。

实达集团控股股东北京昂展置业有限公司在2010年12月19日承诺,在未来政策条件允许时,昂展置业将重新启动实达集团的重大资产重组进程,继续让实达集团通过发行股份购买资产的方式购买昂展置业房地产资产,彻底解决昂展置业与实达集团的同业竞争问题。

对于该项承诺,公司表示,目前北京昂展置业有限公司正在等待政策变化情况,未来如何解决同业竞争问

题还须结合国家政策的变化时间和当时昂展置业自身情况做进一步探讨。

此外,公司2012年6月21日召开的第七届董事会第十五次会议和2012年9月17日召开的2012年第二次临时股东大会审议通过了《实达集团未来三年利润分配规划(2012-2014)》,对于该项承诺,目前公司正处于执行阶段。

据了解,上市公司的股东、关联方以及上市公司的承诺,对解决上市公司历史遗留问题、规范上市公司治理等意义重大。无论是此前的清欠、股改,还是上市公司重大资产重组、再融资方案中存在的问题,以及日常监管中发现的关联交易、同业竞争等,很多都是通过相关方承诺的方式予以解决。

但是,实践中相关方所作的各项承诺在后续履行过程中存在诸多问题,例如承诺事项受行业限制无法履行、承诺人恶意不履行或拖延履行相关事项等,使部分承诺变成一纸空文,既损害了上市公司及中小股东的利益,也不利于营造资本市场诚信环境。

上市公司普遍资金饥渴 10月份拟发债规模增52倍

证券时报记者 李雪峰

Wind数据显示,10月份以来(截至10月17日),有重庆路桥、新钢股份、华峰氨纶等12家公司首次公布发债预案,拟发债规模达到212.4亿元,与去年同比增长52倍。加上披露发债进展公告的公司共有67家,企债规模合计高达2083.9亿元。上市公司的资金渴求程度由此可见一斑。

不过,在一些公司纷纷举债的同时,另有一些公司却资金充裕,频繁委托理财。德赛电池等6家公司10月份披露,近期已购买或拟购买的理财产品规模达10亿元,但同比下滑50%左右。

部分公司以债养债

12家公司中,招商证券发债规模居首,高达100亿元,新钢股份也拟发30亿元短融券。此外,岳阳林纸、中粮屯河等4家公司发债规模均为10亿元。值得注意的是,除中粮生化、新钢股份、杭氧股份及山煤国际外,其他8家公司债券类型均为公司债或中期票据,后者所面临的债务主要是利息,短期内不存在偿还巨额本金的压力。

而在去年同期,仅有长航凤凰一家公司披露了发债预案,其规模不过4亿元,且为短融券。相比之下,上市公司今年10月份预发债规模增加了52倍,反映了对资金的渴求程度。

除上述12家公司外,10月份公布发债进展的另外55家公司在发债规模上也同比大幅攀升至1871.5亿元。数据显示,去年10月份公布发债进展的公司仅有12家,且债务规模仅为373亿元,约为今年同期的19.93%。

举债规模的激增并非无迹可寻,以新钢股份为例,该公司上半年末流动负债为144.34亿元,比去年年底的流动负债余额还高7.13%。记者还发

现,新钢股份近3个会计年度上半年末流动负债均在130亿元~140亿元之间,与每年年末大抵相当,由于流动负债大多需要在1年内偿还,因此不难推测,新钢股份近年来解决债务压力的方式就是“借新偿旧”,这也是新钢股份近年来负债率长期徘徊在70%高位的原因之一。新钢股份在10月11日的公告中明确表明,30亿元的短融券只有一个目的,即偿还银行贷款和补充流动资金。

新钢股份的这种“以债养债”的债务管理模式在其他上市公司中也较为常见,如岳阳林纸也表示,公司拟发行的17亿元公司债也主要用于偿还银行贷款和补充流动资金。山煤国际则直言不讳地指出,债务融资工具利率低于银行贷款,因此公司决定发行10亿元的债务缓解流动资金压力。

投资理财规模降50%

10月份以来,在上市公司频陷债务困境的同时,却有包括德赛电池在内的多家公司纷纷利用闲置资金购买银行理财产品,累计多达10亿元。

如德赛电池此前曾制订了1.5亿元的循环理财计划,并于10月12日购买了交通银行的两款理财产品,投资额分别为3000万元。富安娜及漫步者也分别在10月份购买了4000万元和1亿元的理财产品,而双城药业和皇氏乳业近期先后公布了理财产品投资计划,二者拟分别斥资2.5亿元、3.8亿元进行理财。

尽管上市公司10月份以来购买理财产品的热情不减,但投资规模却同比下滑50%,这也从侧面反映出上市公司可供投资的“闲钱”并不多。事实上,今年上市公司经营环境及盈利能力均有所恶化,从目前发布三季报预告的公司来看,明确预增的公司仅占四成。

发债与理财一直被视作上市公司的对立行为,前者表现为缺钱,而后者表明有闲钱,与去年同期相比,上市公司今年10月份发债和投资理财产品所造成的“冰火两重天”现象更加明显。

10月份公布发债预案的12家公司

| 代码 | 名称 | 预案公告日 | 债券类型 | 发行数量(亿元) | 发债用途 |
|--------|------|------------|--------|----------|-----------|
| 600999 | 招商证券 | 2012-10-17 | 公司债 | 100 | 补充营运资金 |
| 600782 | 新钢股份 | 2012-10-12 | 短期融资券 | 30 | 还贷、补充流动资金 |
| 600963 | 岳阳林纸 | 2012-10-10 | 公司债 | 17 | 还贷、补充流动资金 |
| 600737 | 中粮屯河 | 2012-10-16 | 中期票据 | 10 | 还贷、补充流动资金 |
| 000930 | 中粮生化 | 2012-10-12 | 短期融资券 | 10 | 补充流动资金 |
| 600546 | 山煤国际 | 2012-10-9 | 债务融资工具 | 10 | 还贷、补充流动资金 |
| 002340 | 杭氧股份 | 2012-10-8 | 短期融资券 | 10 | 还贷、补充流动资金 |
| 002123 | 莱伯股份 | 2012-10-13 | 公司债 | 8 | 补充流动资金 |
| 600106 | 重庆路桥 | 2012-10-11 | 中期票据 | 7 | 补充流动资金 |
| 002064 | 华峰氨纶 | 2012-10-16 | 公司债 | 6 | 还贷、补充流动资金 |
| 002657 | 中科金财 | 2012-10-10 | 公司债 | 2 | 补充营运资金 |
| 002633 | 申科股份 | 2012-10-9 | 公司债 | 2 | 还贷、补充流动资金 |

资料来源:公开信息

李雪峰/制表

前海人寿保险股份有限公司
电话营销专用呼出号码
及合作兼业代理机构公示

根据《关于促进寿险公司电话营销业务规范发展的通知》(保监发〔2008〕38号)和《关于促进人身保险公司委托非银邮类合作机构开办电话营销业务规范发展的通知》(深保监发〔2011〕88号)相关要求,现将我公司电话营销统一外呼号码及合作兼业代理机构名称公示如下:
全国统一电话销售号码: 400-8896-330
合作兼业代理机构名称: 深圳市派通信联商务咨询有限公司

前海人寿保险股份有限公司
二〇一二年十月十八日