

业绩增速及毛利率均明显下滑 小心规避“暗礁” 警惕三大行业业绩“地雷”

观热点



目前,两市共有40家上市公司公布了中报,半数公司净利润同比呈现负增长。同时,在披露了中报预告的1099家公司中,出现业绩预警的并非少数。其中,电子信息、房地产、证券等三大行业的业绩增速及毛利率均明显下滑。专家认为,投资者在关注中报报喜公司的同时,还要小心规避业绩“暗礁”。

三大行业陷“下滑烦恼”

在披露了中报预告的1099家公司中,出现业绩预警的并非少数。而在报忧的公司中,有61家上市公司归属于母公司的净利润首度亏损,而继续亏损的公司达到101家。

从行业来看,数据显示,今年二季度,三大行业的业绩增速及毛利率与一季度相比下滑明显,这些行业分别是电子信息、房地产、证券。其中,信息设备行业下滑幅度最大,其整体销售毛利率由一季度的18.81%下降至二季度的6.88%。

其实,由于半年报涵盖两个季度,一季度增幅较大可能掩盖二季度增速放缓的事实。例如银河电子,尽管中期净利润同比增长18%,应该说相当不错,但回顾今年一季度财报可以发现,该公司一季度业绩同比增长38.31%,也就是说,上半年的业绩增长大部分由一季度贡献,而二季度增速实际上并没有看上去的多。

【电子】二季度行业低迷

相较于其他行业,电子行业中期业绩整体不算乐观。据统计,剔除已公布半年报上市公司,目前已有64家电子行业公司公告半年度业绩预告,其中37家公司预计中期业绩增长,7家预计亏损,近四成公司中期业绩预减。其中,老牌上市公司京东方(000725)亏损额度最大,预计亏损12.5亿元至13.5亿元。

【证券】佣金收入下降是主因

随着6月经营数据的公布,券商2011年度中期业绩也大白于市场。统计数据显示,14家上市券商今年上半年共实现营业收入260.8亿元,同比下降8%;实现净利润118.7亿元,同比下滑0.6%。

一位业内人士表示,上半年沪深两市成交量与去年同期相比并未出现下滑,券商行业利润下滑主要源自佣金率的持续下滑,目前佣金率下滑虽已放缓,但是否见底尚难判断。

【房地产】政策调控下业绩放缓

房地产调控加压导致开发商业绩更加难言乐观,目前已发布中期业绩预告的58家上市房企中,有54%的企业出现亏损、预减、续亏或首亏,较去年上升7个百分点。其中,上半年10家房企预告净利润下降超100%,其中5家下降超200%,开发商降价压力叠加。

世联地产研究认为,下半年至明年三季度供大于求将呈常态,而今年四季度供应将达到顶峰,明年一季度供销差达到峰值,开发商降价压力将进一步增大。

杨晓春

读备忘

7月22日 星期五

停牌:

(600343)航天动力、(600674)川投能源、(300066)三川股份、(002089)新海宜、(600120)浙江东方、(002338)奥普光电、(600260)凯乐科技、(600962)国投中鲁、(300010)立思辰、(000802)北京旅游、(600089)特变电工、(600277)亿利能源、(000565)渝三峡A、(300017)网宿科技、(600579)ST黄海、(000721)西安饮食、(600419)ST天宏、(300135)宝利汤膏。

证券简称变更:

(600217)*ST秦岭:证券简称由“*ST秦岭”变为“ST秦岭”。

拟披露中报:

(600728)ST新太、(002033)丽江旅游、(002455)百川股份、(300039)上海凯宝、(002445)中南重工、(000892)*ST星美、(300074)华平股份、(600401)*ST申龙、(600307)酒钢宏兴、(600076)ST华光、(600862)南通科技、(300079)数码视讯、(300102)乾照光电、(300175)朗源股份、(300180)华峰超纤、(002545)东方铁塔。

挖题材

基金二季度报披露完毕 十大重仓股揭晓

61家基金公司旗下762只基金二季度报周四全部公布完毕。二季度报显示,偏股型基金整体仓位保持稳定,开放式股票型基金平均仓位达到85%的历史较高水平,显示出基金对后市的乐观态度。

受股市显著下跌影响,二季度基金合计亏损894亿元,其中除了货币基金盈利14亿元之外,其余各类型基金均出现亏损。加上一季度360亿元

的亏损额,上半年基金累计亏损1254亿元。

业绩超预期的食品饮料板块成为基金在二季度重点增持对象,房地产、医药板块也被基金增持,同时基金明显减持了机械设备、金属非金属、电子等板块。不过截至二季度末,基金头号重仓板块依然为机械行业,基金持有该板块的市值占净值的比例达到13.92%。

杨晓春

基金公司	2季度基金持有总市值(万元)	2季度占流通股比例(%)	2季度持股数	持有该股的基金个数
贵州茅台	2384602.12	11.88	11214.8	126
招商银行	2162498.32	9.4	166090.5	612
海螺水泥	1971271.54	17.75	71011.22	101
中国平安	1395074.07	6.04	28901.47	92
格力电器	1206592.99	18.47	51344.38	73
苏宁电器	203759.08	17.27	93970.26	61
美的电器	1145913.2	20.12	20.12	68
五粮液	1040133.13	7.67	29119.07	103
浦发银行	1031702.95	7.03	104847.86	68
泸州老窖	998430.77	30.93	22128.34	70

评信息

40余家上市公司中止重组方案 借壳标准接近IPO

上市公司重组一直是市场热捧的题材,但2011年以来,上市公司重组却正在遭遇寒流。据不完全统计,年内已有超40余家上市公司中止了资产重组方案。有分析指出,由于证监会加大了对上市公司重组的监管,借壳标准日趋接近IPO,未来上市公司重组或将遇冷;而对投资者而言,追涨重组股的风险也会进一步加大。

中国上市公司市值管理研究中心研究报告认为,上市公司重组遇冷,使得投资者追涨重组股的风险加大。由于资产重组情况复杂、重组结果具有不确定性。而从重组启动到因各种原因中止重大资产重组,留给市场及广大投资者的除



了期待与猜测,就是股价过山车般的走势。以重组中止为界,多数公司股价均呈现出前期快速上涨、后期迅猛下跌的走势,让相当一部分跟风重组题材的投资者叫苦不迭。

杨晓春

上半年股东套现逾600亿

进入2011年以来,上市公司刮起了一股减持风。WIND数据统计显示,从2011年1月至2011年7月20日,重要股东减持数据显示:期间减持股份数为44.43亿股;减仓参考市值达616.18亿元。其中,公司类股东减持股份共34.89亿股,减仓参考市值达459.70亿元;高管减持达5.93亿股,减仓参考市值达93.25亿元。

中投顾问认为,我国上半年的经济情况不容乐观,在通胀形势没有得到有效缓解的情况下,股票市场表现低迷。另一方面,今年上半年有部

分企业在业绩上差强人意,甚至部分企业丧失了市场主动权、缺乏核心竞争力,导致部分大股东以及机构投资者大幅减持。

有业内人士指出,今年信贷额度很紧,很多中小型上市公司难以从银行正常获得贷款,只有寻找机会在资本市场套现,而近期股市的快速反弹刚好提供了减持时机。有数据显示,自今年年初截至7月中旬,在622家拥有地方政府和地方国资委背景的上市公司中,有111家进行大宗交易成交金额达到94.46亿元。

刘何

看数据

135.14亿资金流出 两类股受青睐

两市周四的总成交金额为1874.45亿元,和前一交易日相比减少64亿元,资金净流出约135.14亿元。周四指数继续探底,近期获利盘较多的中小板、创业板以及权重板块煤炭、房地产、有色金属板块资金开始集中流出,导致市场出现恐慌。

从行为分析角度来说,周四指数接近箱底范围,加上尾市出现资金放大现象,预期周五有望出现止跌K线。

相关热点板块及个股如下:

周四资金净流入较大的板块:酿酒食品、商业连锁、交通设施。

周四资金净流出较大的板块:中小板、有色金属、化工化纤、新能源及材料、房地产。

商业连锁,净流入较大的个股有:工大首创、友谊股份、王府井、百联股份、步步高。

酿酒食品,净流入较大的个股有:贵州茅台、西藏发展、泸州老窖、五粮液、维维股份、老白干酒。 广州万隆