

上市公司半年报中透出的经济信号

净利润减少, 经济运行面临压力



□新华社记者 赵晓辉 刘诗平

上市公司2012年半年报披露已过大半。从已披露的情况看,近半数上市公司上半年净利润减少,未来盈利状况不容乐观,显示当前宏观经济运行仍面临较大压力,不过一些积极因素正在显现。

▶▶上半年净利润减少

据记者初步统计,截至8月26日,沪深两市共有1820家上市公司披露了2012年上半年业绩,其中有868家公司净利润同比出现下滑,占比约48%。

净利润减少成为上市公司半年报值得关注的现象,二季度净利润增速下降的情况尤其不容乐观。瑞银证券据截至8月21日的

数据所作研究报告显示,非金融板块单季收入增速从一季度的11%降至二季度的7%;净利润增速在一季度为零,二季度则变成下降12%。二季度收入和净利润同比增

速均为2009年中期以来最低值。

上市公司是宏观经济的具体载体。在经济增速放缓趋势明显的大背景下,上半年上市公司中的制造业、交通运输和仓储业以及农林牧渔业等板块的企业净利润下降最为突出。

▶▶行业表现存在差异

根据记者统计,在已披露半年报的上市公司中,农林牧渔业企业上半年净利润下降25.38%,制造业企业降幅为22.79%,交通运输和仓储业企业则下降21.72%,为净利润降幅最多的三大行业。

以冀东水泥为例,这家公司上半年实现营业收入63.8亿元,同比下降10.68%;归属于上市公司股东的净利润1.11亿元,比上年同期下降85.05%。公司公告称,受

全国固定资产投资增速放缓、局部水泥市场供需失衡、需求疲弱、价格大幅下降的影响,公司预计2012年前九个月业绩将同比下降50%以上。

不过,并非所有行业的中报业绩都如此惨淡。半年报表现较好的行业包括:传播文化业、社会服务业以及电力、煤气和水的生产和供应行业,这三个行业的上半年净利润平均涨幅分别为23.09%、

19.21%、18.69%。

金融业上半年业绩也是中报难得的亮点。上半年我国经济增速下行、部分地区银行资产质量下降,这对银行的利润增长造成了冲击。不过,已披露中报的9家A股上市银行中,民生、华夏等6家股份制银行的净利润增幅在30%以上,与2011年相比业绩虽有所“缩水”,但仍维持在较高水平。

▶▶未来经济运行面临压力

除了行业表现差异中透出的经济信号,半年报中应收账款情况的变化也预示着未来经济运行的压力。“2012年中报的一大特点是,大多数行业应收账款周转率水平同比有显著下降。”博时基金宏观策略部总经理魏凤春分析说。

其中,应收账款周转率水平下降幅度较大的包括煤炭、建筑、钢铁和餐饮旅游等,房地产、交通运输和国防军工略有上升。

“这半年以来新发生的应收账款增长幅度明显,对行业的盈利增速有显著的抑制作用,而应收账款

计提准备的增长幅度对行业盈利增速的抑制作用更加显著,同时还隐含了未来的风险。”魏凤春说。

不过,分析人士预计,随着中央把稳增长放在更加重要的位置,一系列宏观调控的政策措施将显现成效。

根据中金公司的报告,尽管制造业投资增速面临下降的压力,但在稳增长政策驱动下,二季度基础设施投资增速较一季度明显加快。

中金公司首席经济学家彭文生认为,下半年基础设施投资仍会

保持较快增长,扣除价格变动的实际增速较去年上升约10个百分点,其增速加快有望拉升今年GDP增长1.5个百分点,而交通运输投资增速也有较大的提高空间。这些都将成为下半年经济企稳回升的助力。

金财担保 银企金桥

电话 65920525
电话 65920830



今日资讯

停牌

(001696) 宗申动力, (600883) 博闻科技, (000637) 茂化实华, (002682) 龙洲股份, (000848) 承德露露, (601166) 兴业银行, (300279) 和晶科技, (000420) *ST

吉纤, (600354) 敦煌种业, (000735) 罗牛山, (300105) 龙源技术, (000042) 深长城。

新股网上申购

(002695) 煌上煌, (002697) 红旗连锁。

员工持股计划征求意见结束 专家表示此举是股市市场化必走的一步棋

□据 新华网

证监会《上市公司员工持股计划管理暂行办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见工作日前已经结束,有关部门表示正在认真研究各方的具体意见和建议,暂行办法将在进一步修改和完善之后适时推出实施。中国人民大学法学院教授叶林表示,这是中国股市走向市场化过程中必须要走的一步棋。

员工持股计划不设行政审批要求,以信息披露规范予以监管。叶林表示,计划实施的主体是上市公司,上市公司可以根据公司具体的情况选择实施或者不实施,从成熟市场经验来看,员工持股计划实施的好处体现在增强企业内在的

凝聚力,降低管理成本、交易成本,督促企业完善公司治理、推动长期资金入市,长期来看,实施员工持股计划有助于实现企业股权结构的分散化、多元化,对改善企业的法人治理结构有切实帮助。

按照《上市公司员工持股计划管理暂行办法(征求意见稿)》的规定,员工持股计划是指上市公司根据员工意愿,将应付员工工资、奖金等现金薪酬的一部分委托资产管理机构管理,通过二级市场购入本公司股票并长期持有,股份权益按约定分配给员工的制度安排。

截至2012年6月底,我国股票市场的总市值已经达到20万亿元,如果5%的股份能纳入员工持股计划,就将形成1万亿的资产管理规模,这是相当可观的。

穆迪上调韩国主权信用评级至Aa3

□新华社首尔8月27日电

国际信用评级机构穆迪27日将韩国主权信用评级由A1上调至Aa3,展望为稳定。该级别与日本目前评级相同。

穆迪在调级声明中说,韩国的财政基础较为稳健,具有较强的经济恢复能力和竞争力,韩国各政府部门有足够能力应对国内风险和外部冲击。同时,韩国银行业对外部融资的依赖性减弱,面临的外部风险较小,朝鲜因素

的威胁也明显降低。因此,穆迪决定上调韩国的主权信用评级。

穆迪还补充说,虽然受全球经济低迷影响,今年韩国的经济增速会放缓,但如果世界经济环境出现好转,韩国出口部门的复苏将带动韩国整体经济增长。

韩国财长朴宰完说,穆迪上调韩国主权信用评级是对韩国政府长期以来注重保持韩国经济体制健全性的肯定。在世界经济不景气时期,穆迪的这一举动将增强市场对韩国经济的信心。



三星股价 开盘大跌

8月27日,一名女子从韩国首尔的一家三星手机店前走过。由于美国陪审团日前裁定韩国三星电子公司因侵犯美国苹果公司专利而需向后者支付10.5亿美元,27日韩国首尔股市三星股价开盘大跌6.75%。(新华社发)

昨日金价

上海黄金交易所 Au9999

开盘价:342.84元/克
最高价:343.47元/克
最低价:342.00元/克
收盘价:342.40元/克
涨跌幅:+0.63%

宝玺黄金

投资金条售价:352.84元/克
工艺金条售价:362.84元/克
黄金回购价:按照Au9999实时金价
国际金价16点报
1672.46美元/盎司



昨日国际金价高位整理。QE3预期支撑效果犹存,且再度有消息称欧洲央行考虑为国债购买计划设定收益率目标区间。欧银方面利好消息频频,金市情绪持续高涨。全球最大的黄金上市交易基金(ETF)—SPDR Gold Trust截至8月23日的

黄金持仓量增加4.52吨至1,286.50吨。

宝玺黄金销售有限公司协办



客服电话:60680008 4000877369
即时行情:www.baoxi9999.com