

半年报大幕开启

# A股“中考”将交出怎样的答卷？

新华网上海 7 月 11 日电 （记者沈而斐）作为 A 股沪深两市首家披露 2012 年半年报的公司，津劝业将拉开 A 股上市公司半年报的大幕。已经公布中报业绩预告的上市公司中，有约六成预计会出现业绩下滑，其中不少上市公司业绩较一季度甚至会“大变脸”，而在宏观政策放松的背景下，企业盈利状况料将在下半年企稳回升。

## 六成上市公司 半年业绩不容乐观

根据沪深交易所公布的半年报预约披露时间，从 7 月 11 日开始到 8 月末，将陆续公布上市公司半年报。

虽然距离半年报全部披露仍然有待时日，但是陆续公布的业绩预告可以给上市公司盈利状况大致勾勒出一个轮廓。

财汇统计数据显示，截至 7 月 9 日，沪深两市共有 1070 家上市公司公布了中报业绩预告，其中超过 600 家上市公司预告或者预减，只有 448 家业绩预增或者预升。

半年业绩预计亏损的达到了 130 家，而其中首次亏损的达到 74 家。首次亏损的 74 家公司 2011 年半年报均实现盈利，预计在 2012 年半年报中整体业绩减少盈利额至少 57 亿元。分行业来看，亏损家数最多的行业为化工、金属非金属、机械设备。

除了约六成 A 股上市公司上半年盈利堪忧之外，在央行非对称降息、成品油价格连续下调的影响下，银行、石油这些对 A 股盈利占比非常重的行业或将面临业绩调整的压力。

从 2011 年年报来看，归属母公司股东净利润额最高的前 20 名上市公司的净利润之和，占到上市公司净利润总额的约 62%。从行业来看，前 20 名的企业中包括银行 13 家，保险 2 家，石油天然气 2 家，煤炭 1 家，交通运输 1 家，交运设备 1 家。

这 20 家上市公司从目前公布的中报业绩预告来看，并没有出现预警。从一季报的表现来看，单季环比净利润出现下降的只有中国建筑和上汽集团。

近期连续降息，特别是采取不对称降息，使得银行息差缩小，利润有缩水的可能。市场对此也做出了强烈反应。

一季报中，所有 16 家上市银行的净利润之和占比为 55.14%。但是银行板块却是最近股市中的领涨板块。大智慧数据显示，银行板块 7 月份前 10 天整体下跌幅度就已经达到了 3.45%。

## 谨防中报业绩地雷

目前，98%的中小板公司已预告中报，其中 45%的公司业绩负增长，板块净利润中值同比下滑 1.6%，相比一季度同比 10%的下降幅度已有所收窄。

虽然整体降幅收窄，但是很多中小板公司业绩增速却在二季度“大变脸”。由于不少上市公司在一季报中透露对于半年业绩的预测，而经过几个月的时间，新公布的业绩预告和此前判断往往相差甚远。

此前，中小板公司久其软件和软控股份中报地雷的出现敲响了业绩调整的警钟。

软控股份半年报业绩同比增长 0%-30%修正为同比下滑 30%-50%，而其软件由之前预测的-10%-20%增长修正为亏损 5000 万-5500 万元。

银华万国证券分析师赵隆隆认为，一季报已披露的半年度业绩情况并不一定安全，不排除中小板中将有其他类似的公司出现。

而从创业板的情况来看，已披露中报业绩预告的公司数量不到 10%，且以增减幅在 50%以上的个股为主，虽然看上去很美，但是并不足以代表整体创业板的表现。

## 企业盈利何时走出低谷？

经济增速下滑，企业盈利减少，市场的悲观预期导致在过去的两个月 A 股不断下跌。即便是央行一个月内连续两次下调基准利率，对股市的短期刺激作用也是昙花一现。上证指数 10 日盘中创下阶段新低 2156.73 点，而今年年初 2132.63 点的低位也岌岌可危。

国泰君安首席策略分析师钟华认为，A

股市场从 5 月初以来的调整，简单层次的理解是担忧经济回落，更深层次的悲观则来自于产能过剩背景下政策没有松的余地。

在海通证券高级策略分析师荀玉根看来，企业的盈利下滑有量跌价、量价齐跌、量稳价跌，最后阶段调整最深。“目前盈利处于量稳价跌阶段。领先指标地产、汽车销量同比一季度基本企稳。预计钢铁、水泥产量在今年二至三季度见底回升，PVC、纯碱的产量则到三季度左右见底回升，而煤炭产量则可能到三至四季度见底回升。”

从历史数据来看，2002 年、2005 年、2008 年盈利下滑周期下，政策放松后新增信贷放量，从而主要经济指标回升，盈利见底回升。

2011 年 12 月以来，央行已经 3 次下调存款准备金率，最近的一个月内又连续两次下调了存贷款基准利率，使得市场对于政策放松、盈利回升有了更为明确的预期。

“短周期调整中，第一次利率调降的意义在于明确经济回落，所以往往此刻所带动的流动性进一步宽松并不能带来市场的弱势扭转。”钟华说，“但是在进入到后续阶段，成本端无论是原材料还是资金成本都会进一步回落，这也预示着未来经济中的扩张动能，其实 6 月份弱势的 PMI 中已经可以看到原材料库存的反弹，在进一步的利率调降中，相信经济的短周期扩张动能也会显现。”

# 发改委：税收高导致中国油价比美国贵



国内成品油价格在两个月时间里，已经连续三次下调，不过这似乎并未打消大家对油价“涨多跌少”的疑问。

家相比，仍是低的。但中国油价确实比美国高，而高的部分主要是在税收环节，并且这部分已收归国库。

中国石油大学教授王震：目前来讲，(中美油价)会相差一升一块钱左右，这两个国家成品油的最终价格里面，它含的税还是不一样的。比如说美国目前来讲，它的税占了它整个成品油价格的大概百分之十二三左右，而中国目前的税占了价格的 28%到 30%。

## 质疑三：“卖油”的超额利润哪儿去了？

有人质疑，在我国的成品油消费中，大约一半是国产原油加工提炼的，成本比进口原油要低得多，那么，这部分的超额利润到哪儿去了？

国家发改委价格司副司长周望军：这部分收益并不是完全给中石油中石化中海油的，当然了，这里面有一块收益是给三大公司去进行前期的勘探开发。但是大头是通过特别收益金收归国库来促进国家其它事业的发展。

# 沪指创新低后微幅反弹

## 水泥酿酒板块走强

## 昨日市况

本报讯 7 月 11 日两市早盘双双低开，此后两市股指震荡上扬，但随着周期股涨幅缩小，两市股指震荡回落，大盘午后缩量震荡整理，沪指一度下探今日低点 2156.60 点，随后银行、有色等板块回升，其中铝业股尽皆飙涨，酿酒、医药板块再度走强，给市场人气形成了一定的刺激，周期股涨幅扩大，环保、房地产等跌幅缩小，两市翻红，震荡上行。

截至收盘，沪指报 2175.38 点，上涨 10.95 点，涨幅 0.51%，成交 534 亿元；深成指报 9588.29 点，上涨 111.57 点，涨幅 1.18%，成交 552 亿元。

盘面上看，周期股出现反抽，水泥、工

程机械、铁路、建材等板块上涨，午后有色、酿酒、中药、钢铁等板块快速上涨，对指数形成了支撑作用，房地产、陶瓷、环保行业等领跌。西北化工、鼎汉技术、祁连山、同力水泥、拓中建设、老百姓酒、广州药业、片仔癀、恒顺醋业等 12 只股票涨停，苏大维格、刚泰控股、罗莱家纺、华昌达等 10 只股票跌停。

业内人士认为，本周进入经济数据密集公布期，周五将公布经济增长数据，预计经济增长数据不乐观，市场对经济数据恶化的预期将再度强化。海外市场方面，美国股市连跌四天，美国企业发布悲观的财务报告，加剧了全球经济低迷的担忧。近期国内外政策面上的利好有限，短期难以改变指数弱势格局。

(欣然)

# 半年套现三百多亿元意味着什么？

## 云 起

减持套现，永远是 A 股不变的旋律。据媒体报道，截至 6 月底，今年两市共发生 1799 次减持，涉及 28.68 亿股，累计套现 346.14 亿元，约为创业板公司 2011 年净利润总和的 160.61%。如此高额的减持套现，不由让人将之与萎靡不振的 A 股联系起来。半年套现三百亿对于 A 股究竟意味着什么？

尽管中小投资者一直对高管减持意见颇多，认为高管或产业资本抛售股份不要理由，想抛就抛，解禁可以抛掉，辞职时也可以抛掉，缺钱的时候也可以抛掉。但投资者并不能阻止上市公司高管或产业资本疯狂减持。而且后续的减持更为可怕，如熊向东 33 次减持东方财富后仍有 2440 万的股份，下半年完全有可能继续高频减持。

如今，在 A 股一直走势不佳的情势下，

无论是产业资本、高管本身，还是所谓的个人战略投资者，依然会找出各种理由抛售股份，动辄上千万股，套现过亿。在某种意义上看，部分上市公司已成为高管及产业资本的摇钱树。尽管上市公司一再宣称，高管或产业资本减持并不能说明其对公司缺乏信心，也不会影响公司的实体经营。但笔者认为，单从投资角度而言，高管或产业资本减持本无可厚非，但连续的、大面积的减持则难免引发“圈钱走人”的联想，特别是在上市公司公布利好之前的出货则更是影响恶劣。对于普通投资者而言，频繁减持的公司往往不是好的投资标的，因此对于频繁高额套现和减持的公司应持谨慎态度。

## 财经视点

## 我省发行银联卡超 1900 万张

# 海南银联推出暑期用卡优惠活动

本报海口 7 月 11 日讯（记者宋敏 通讯员王余恒）记者从中国银联海南分公司获悉，截至目前，我省各商业银行发行的银联卡已超过 1900 万张。随着暑假来临，银联为银联卡持卡人推出了出境旅游、购物优惠、刷卡换购等一系列暑期用卡优惠活动，给广大客户带去更多精彩的用卡体验。

据了解，银联卡是中国自主品牌银行卡，卡号以 62 开头，卡面有“银联”标识，全球通用。目前，银联卡使用范围已经扩大到境外 130 个国家和地区。暑假期间，银联将在日韩、东南亚、欧美、大洋洲、中东等 20 个国家和地区，联合数万家广受

游客喜爱的购物中心、机场免税店和品牌连锁店等，启动“银联全球特惠礼遇季”刷卡优惠活动。10 月 7 日前，在这些商家刷银联卡消费，除了可节省约占交易总额 1%至 2%的货币转换费外，还可享受折扣、赠礼、抽奖等丰富礼遇。

海南银联相关负责人表示，目前，银行卡的应用发展在我省进入了非常难得的发展时期，银联信用卡已成为我省持卡人最喜爱的信用卡品牌。通过推出一系列用卡优惠活动，使公众更好地认识银联卡，使用银联卡，使民族银行卡品牌进一步扩大市场份额，发挥应有的作用。

# 中标公示

农垦三亚医院一期医技病房楼（A）装饰工程深化设计招标于 2012 年 7 月 11 日完成了开标、评标工作，经评标委员会推荐，现将中标候选人公示如下：第一中标候选人：海南华筑国际工程设计咨询

管理公司，第二中标候选人为海南省建筑设计院，第三中标候选人为海南华磊建筑设计咨询有限公司。公示期为 3 个工作日（2012 年 7 月 12 日至 7 月 16 日），如有异议，请在公示期间向海南省农垦总局纪委投诉，电话：0898-68922884。招标人：海南省农垦三亚医院。

# 中标公示

文昌市城西路（和平南路—文建三横路）段道路工程项目，已于 2012 年 7 月 4 日在海南省人民政府政务服务中心完成开标、评标工作，现将中标候选人公示如下：  
第一中标候选人：广西城建建设集团有限公司  
第二中标候选人：中太建设集团股份有限公司  
第三中标候选人：广州自来水专业建安有限公司  
公示期为 3 个工作日（2012 年 07 月 12 日至 2012 年 07 月 16 日），如有异议请在公示期内向文昌市监察局投诉，投诉电话 0898-63330292。

# 中标候选人公示

临高县人民医院电梯采购工程招标项目于 2012 年 7 月 9 日在海口市国贸北路 26 号金茂大厦商务酒店 9 楼会议室公开开标，经评标委员会评审，确定中标候选人依次如下：第一中标候选人：海南德森电梯有限公司。第二中标候选人：海南广日电梯有限公司。第三中标候选人：海口中技电梯工程有限公司。公示期自 2012 年 7 月 12 日至 7 月 16 日。投诉电话：28284513。

海南省黎母山国家森林公园旅游景区详细规划设计招标项目于 2012 年 7 月 10 日在海口市白龙南路琼苑宾馆三楼第一会议室公开开标，经评标委员会评审，确定中标候选人依次如下：①湖南省农林工业勘察设计研究院；②雅克设计有限公司；③海南省建筑设计院。公示期自 2012 年 7 月 12 日至 7 月 16 日。监督投诉电话：65311595。

# 施工招标公告

1. 招标人：琼海市公安局消防支队  
2. 招标代理单位：福建安华发展有限公司  
3. 工程名称概况：琼海市公安局消防支队指挥中心办公楼工程，建筑面积 3946.64㎡。  
4. 招标范围：土建、水电安装工程施工总承包  
5. 投标人要求：房屋建筑工程施工总承包贰级或以上资质，项目经理为建筑工程二级建造师或以上注册建造师；由项目经理到场报名，带授权委托书及法定代表人身份证、营业执照副本、资质证书副本、安全生产许可证副本、项目经理建造师注册证、安全生产考核 B 证及身份证；省外建筑企业进琼分支机构备案手册（省外企业提供），不接受联合体。（核原件收盖章复印件）  
6. 报名时间地点：海口市华海路 12 号华山别墅 24 幢，2012 年 7 月 12 日至 18 日 17 时止，汪工 13976016196

# 招标公告

三亚市藤桥走马园土地整理项目已由主管部门批准建设，三亚市土地整理中心现对该项目的施工进行公开招标。招标代理公司为陕西永明项目管理有限公司。  
1. 项目概况与招标范围：  
1.1 工程规模：2057 亩  
1.2 工程施工费：988.5 万元  
1.3 计划工期：365 个日历天。  
投标人资格：本次招标要求投标人须具备水利水电工程施工总承包贰级及以上资质，项目经理为水利工程专业二级及以上注册建造师，业绩要求：2008 年 1 月至今，施工承包合同或中专项通知书（承接类似业绩工程，至少一项），并在人员、设备、资金等方面具有相应的施工能力。  
凡有意参加投标者，请与 2012 年 7 月 10 日至 2012 年 7 月 16 日在 http://218.77.183.48/htms 购买招标文件。详情请登录海南省政务中心网（http://www.gov.cn）。  
三亚市土地整理中心  
二零一二年七月

# 招标公告

招标人：海口市秀英区海秀中心小学  
招标代理：海南远恒建设项目咨询管理有限公司  
项目名称：海口市秀英区海秀中心小学校舍安全改造配套工程  
项目概况：新增音乐室工程、围墙工程、大门工程、排水沟工程、花池、水景工程、铺地工程、升旗台工程、绿化工程、文化栏工程等。预算总价 1478628.15 元。  
招标范围：校舍安全改造配套工程。投标人资格要求：具备房屋建筑工程总承包叁级及以上资质；项目经理须具备二级及以上建造师资格。报名要求：请于 2012 年 7 月 12 日至 18 日（节假日除外），到海口市世贸东路 2 号 F 座 904 室报名并购买文件（每套售价 1000 元），报名时由项目经理持法人授权委托书及本人身份证、职称证、法定代表人身份证、营业执照副本、资质证书副本、安全生产许可证、建造师证、基本帐户开户许可证等证明材料报名（以上材料验原件收加盖公章复印件）。联系人：徐工，电话：68502229。



# 中标公示

儋州市县道沙土路改建工程第一批项目施工及监理招标于 2012-07-10 08:30 日在海南省人民政府政务服务中心进行了公开开标，已按照招标文件确定的评标办法和有关法规要求完成评标工作，经评标委员会推荐：  
路面标第一中标候选人：中铁二十局集团第一工程有限公司；路基一标第一中标候选人：河南中煤建设集团有限公司；第二中标候选人：江西高速发展路桥工程有限公司；路基二标第一中标候选人：中铁二十局集团有限公司；路基三标第一中标候选人：江西赣基建设工程有限公司；第二中标候选人：江苏瑞恒建设有限公司；第三中标候选人：吉林省市政路桥建设有限责任公司；路基四标第一中标候选人：太原市市政工程总公司；监理标第一中标候选人：西安华兴公路工程监理有限公司；第二中标候选人：安徽省高等级公路工程咨询有限公司；第三中标候选人：海南海通公路工程咨询有限公司。  
公示期：2012 年 7 月 12 日至 2012 年 7 月 16 日，如有异议请在公示期内向儋州市纪委监察局投诉，投诉电话：0898-23315979。

# 临高县国有建设用地使用权挂牌出让公告

临土环资告字[2012]007 号  
经临高县人民政府批准，临高县国土资源局决定以挂牌方式出让 1 宗地块的国有土地使用权。现将有关事项公告如下：  
一、出让地块概况

地块编号	位置	面积(M²)	使用年限	用途	容积率	竞买保证金(万元)	项目开发履约金
LC2012-05 号	临昌路东侧	13040	70 年	住宅	1.0 < R ≤ 2.8	766.66	500 万元
		1200	40 年	商服	≤ 2.8		

二、中华人民共和国境内外的法人、自然人和其他组织均可申请参加，法律、法规另有规定的除外，本次挂牌出让不接受联合申请。  
三、本次挂牌出让的详细资料及具体要求，见挂牌出让文件。申请人可于 2012 年 7 月 12 日至 2012 年 8 月 8 日到临高县国土资源局

# 中标公示

琼海市 2011 年垃圾收集转运站建设项目于 2012-07-09 日进行了公开开标。经评标专家委员会推荐，中标人为汕头市市政工程总公司。如有异议可在公示期（2012 年 7 月 12 日~7 月 16 日）内向监督部门投诉。电话 0898-62932267