

# 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 (记者沈而默)作为A股沪深两市首家披露2012年上半年报的公司,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的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家上市公司预亏或者预减,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。

本报讯 据东方财富网报道,从6月以来,国际原油价格经历了过山车行情,有时一天涨幅高达9%以上。而国内成品油价格在两个月时间里,已经连续三次下调,不过这并未打消大家对油价“涨多跌少”的疑问,国家发改委官员10日回应了其中主要几点质疑。

### 质疑一:

#### 中国油价涨得快跌得慢!

对此,国家发改委官员表示,中国的油价调整是严格按照成品油调价机制来进行的。另外,也有人反映现在油价调整按照22个工作日来测算,时间明显偏长,涨跌4%的幅度也有些过大,对此发改委表示,现有的成品油定价机制也不是一成不变的。

国家发改委价格司副司长周望军:我觉得是有改进的余地的,将来可以不断地完善这个机制,比如说缩短这个22个工作日,4%是不是可以降到2%甚至1%,我觉得这都可以讨论。

### 质疑二:

#### 中国油价为何比美国还高?

国家发改委相关人士称,目前我国的成品油价格和包括欧洲、日韩在内的大部分国

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额之和,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跌板块。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。

### 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。

上证综指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价齐跌、量价暴跌,最后阶段调整最深。“目前盈利处于量价暴跌阶段。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,所以往往此次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。”

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,其中铝业股尽皆飘涨,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

## 沪指创新低后微幅反弹

### 水泥酿酒板块走强

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、都连山、同力水泥、拓中建设、老白干酒、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,如熊东东33次减持东方财富后仍有2440万股的股份,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况下,

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。在某种意义上说,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,频遭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,卡面上有“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个国家和我国港台地区,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行卡,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。

## 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。

张茂 摄

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,并且这部分已归回国库。

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在石油中石化的中海油的,当然了,这里面有一块儿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家来促进国家其它事业的发展。

爱心团购热线:66746161

## 首届数博会团购持续火爆,单品最高优惠1300元

7月11日上午,首届电脑手机数博会给记者传来消息,与直播海南联手推出的首届电脑手机数博会将直播海南爱心团购夜大型爱心助学公益活动,吸引众多市民的高度关注。随着首届数博会的公益广告在直播海南播出后,许多市民纷纷给本届数博会组委会打电话,报名参加爱心团购。

据了解,为了普及手机、电脑、相机,把海南打造成一个全民型的智能岛,首届电脑手机数博会组委会联合海口明珠广场、五楼手机、电脑、相机等上千家商家推出低于市场售价50-1300元不等的上百款团购机型,已正式接受全省市民报名团购。

高考成绩出来了,海口某中学的刘同学想给爸妈给自己添一部名牌笔记本电脑和品牌相机。这让他父母很头痛,单枪匹马上手机市场或家电卖场,又怕砍不了价。刘同学看到了直播海南爱心团购报道之后,想到了“拼团”。“我把这个想法跟班里的同学一说,没想到会有这么多人响应。”刘同学说,他打算在周末,带领同学们去到海口明珠广

场五楼团购报点砍价。同时,还可以给那些贫困的同学献爱心,觉得这是一件很有意义的事。

家住海口龙昆南的王先生算过这样一笔账,他想买一台数码相机送给老爸,再给

自己买一台笔记本电脑,并看好联想型号为

G480LB940 的笔记本电脑,该型号配置为

CPU:英特尔 B940 双核处理,内存 2GB,

硬盘 500GB,显卡 GT610M 独立显卡,显存

1G DDR3 独立显存,光驱 DVD 刻录,屏

幕:14.0 英寸。按照卖场的常规售价,这台

笔记本电脑卖 3500 元,但参与团购仅

2999 元,省 501 元。而给老爸送佳能 A2300 相机,目前市场售价为 1537 元,参加报团价为 999 元,则直接省掉 538 元。两件商品就可优惠 1039 元。我用省下的这些钱还可给我妹妹买部三星手机,多划算。王先生说,他们同事特别喜欢组织这种“占便宜”的集体活动。

此次爱心团购不仅吸引了海口周边的市县市民报名团购,而且远在东部的三亞

市民的陈女士想给今年刚考上大学的女儿买台笔记本电脑,看到团购价超低,就组织了几个同事报名。为了满足部分“拼客”的需要,首届电脑手机数博会组委会与创新通讯城、数码城的商家们将团购门槛定为 10 台,而大部分机型的团购优惠价格已经接近进

货价。据了解,目前,报名团购的商品主要是笔记本电脑、相机,机型都是今年刚上市且比较畅销的商品。



## 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,施工承包合同或中标通知书(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,请于 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:海南远恒建设项目建设管理有限公司

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:新增音乐教室、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

筑工程施工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 15 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件、职称证、法

定代表人身份证件、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。