上市尚不足一年利润少了一半

多家公司触及红线

1月31日, A股上市公司2011年业绩预告收 据统计,进行预告的主板公司中,有多家公 司上演上市不足一年业绩大幅缩水的"变脸"戏 码。其中,3家公司预计去年净利润下滑超过 50%、1家公司预计降幅为35%-65%,与昔日招 股书所绘璀璨图景形成冰火之别

上述公司,连同那些"只 荐不保"的保荐人,正在挑战 投资者的忍耐度与证监会的 监管红线

华锐风电1月31日披露 业绩预告,预计2011年实现 净利润同比下降50%以上。 同时,受累2011年度证券市 场持续低迷影响,东吴证券 营业利润下降幅度达到

沪指分时图

59.85%, 净利润下滑59.9%; 方正证券则预计净利润约为 1.8亿-2.8亿元,与上年同期 相比下降幅度更达50%-100%。此外,去年回归A股的 比亚迪也发布业绩预告,预 计全年净利润下降幅度为 35%-65%,也属于下滑幅度 可能超过50%之列。

IPO公司上市首年即出

现业绩变脸,尤为打击市场 信心与投资者热情。对此,除 相应公司外, 谆谆辅导其上 市的保荐人也需承担责任。

据《证券发行上市保荐 业务管理办法》,发行人在持 续督导期间出现"下列情形 之一"的,证监会可根据情节 轻重,自确认之日起3个月到 12个月内不受理相关保荐人 具体负责的推荐;情节特别 严重的,撤销相关人员的保 荐人资格。上述"情形之一 便包括,"公开发行证券并在 主板上市当年营业利润比上 年下滑50%以上。

由于A股业绩预告规则 并未明确要求披露营业利润 变化情况。但上述公司(除东

1月PMI回升难挡调控忧虑

吴证券是业绩快报,明确披 露营业利润变化情况外)均 预报净利润大降达到或超过 50%,且未公告业绩下滑系 出于营收外特殊事项,由此 反推其营业利润降幅达50% 应属大概率事件。若此逻辑 成立,则相关保荐人实际已 触监管红线。

据查,华锐风电保荐人 为安信证券王铁铭、郑茂林; 东吴证券保荐人为中信证券 邵向辉、周继卫;方正证券保 荐人为平安证券陈新军、刘 哲;比亚迪保荐人为瑞银证 券丁路文,汤双定

更值得一提的是,此前 还出现过不少公司上市首年 预告业绩下滑达50%,但年 报中实际营业利润下滑数据 被调整为45%-49%(某公司 甚至出现49.89%),通讨财 务操纵刻意规避监管规则的 迹象明显

而除主板公司外,华中 数控、迪威视讯、天喻信息、 金城医药等一批创业板公司 也存在上市首年即业绩大幅 下滑的"劣绩",其中下滑谕 50%的恐较主板"只多不 少"。但由于监管规则不同, 创业板公司保荐机构将不会

(郭成林)

● 年报进行时

主力透析 ☞A20版

年报预告(14) 公告日期:2月1日

代码	简称	业绩变动
000715	中兴商业	净利增70%~88%
000953	ST河化	亏1000万~2000万
000978	桂林旅游	预警
002161	远望谷	净利增0%~30%
002384	东山精密	净利降30%~0%
600509	天富热电	净利增150%~200%
600713	南京医药	预亏
600961	株冶集团	亏5.9亿

财情播报

龙年首只分基 南方消费下周发行

南方旗下新兴消费增长分 级股基拔得龙年头筹,将于2月 7日起发行。该基金瞄准新兴消 费主题,主要投资经济转型过 程中的可选消费、主要消费、医 疗、电信、信息等优质消费行 业。从2006年1月到去年6月,中

证内地消费指数累计涨348%,

远高于其他中证主题指数。

1月金融资源股逞强 国投两行业指基出彩

1月,受益周期股反弹的行 业指数涨势凌厉,其中沪深 300金融地产指数涨7.2%,中 证上游资源指数涨12.57%。 跟踪上述两大行业指数的国 投瑞银上游资源和金融地产 两大行业指基,1月收益率不 仅居全部偏股基前列,而且领 涨众多指基,成为抢占周期股

反弹的有效工具。

龙年首月指基成赢家

东吴深证100下周一发行

1月份标准股基平均跌 2.10%,混合型基金平均跌 1.67%,但东吴轮动涨幅达 9.11%,一举夺得首月冠军。而 与主动型投资相对的,21只增 强指数型基金涨幅更是高达 4.28%。东吴基金在龙年首月 夺得月度冠军外,旗下首只增 强型指基 — 东吴深证100也

将于2月6日起发售。

沪指日K线

8只新股启动网上发行程序

下周新股发行提速

数据显示,下周(2月6 日至10日)将有8只新股启 动网上发行程序,五个交 易日天天都可以"打新" 且覆盖主板、中小板和创 业板,甚至包括了此前因 询价机构数量不足而中止 发行的朗玛信息。

从时间安排上看,2月 8日和10日进行网上发行 的新股较多,8日有朗玛信 息等三家创业板公司同时 进行网上申购,10日则为 吉视传媒和环旭电子两只 沪市主板新股发行,其余 个交易日各为一只。这8 只新股拟发行数量总计 5.636亿股,预计募集资金 总额为45.9亿元。其中,吉 视传媒的预计募集资金最 多,达22亿元,占近下周募 资总额的一半。

在这8只下周启动新 股申购个股中,朗玛信息 的出现颇令人意外。首次 发行时,朗玛信息因投资 者对于市场信心不足,以 及企业与投资者沟通不充 分等原因,最终提供有效 申报的询价机构不足而被 迫中止发行。与八菱科技 一样,在首次发行失败后, 朗玛信息很快重启IPO,申 购和缴款时间为2月8日。

值得注意的是,一度 停滞的大盘股IPO进程昨 日再次开启了。2月15日进 行网上、网下申购的中国 交建,让陕西煤业、西部证 券、百隆东方等一系列等 待上市的大盘股看到了 "希望"。 (中证)

近期新股发行一览

简称	甲购 日期	甲购 代码	发行量
中国交建	02.15	0	16亿股
环旭电子	02.10	0	1.068亿股
吉视传媒	02.10	0	2.8亿股
共达电声	02.09	002655	3000万股
朗玛信息	02.08	300288	1340万股
利德曼	02.08	300289	3840万股
荣科科技	02.08	300290	1700万股
东风股份	02.07	0	5600万股
万润科技	02.06	002654	2200万股

午后杀跌

虽然超预期的1月份PMI

数据一度提振沪指收复2300 点关口,但管理层对宏观经济 及楼市继续调控的言论,令市 场对货币政策进一步放松的 预期落空,导致周三股指震荡 下跌,午后随着有色、煤炭板 块跌幅扩大,股指震荡下行。 尾盘更是出现一波快速跳水, 失守10日均线。两市成交901 亿元,较周二放大超过一成。

从盘面来看,中小盘股表 现抗跌,创业板指逆势涨 0.32%, 中小板指微跌0.3%。传 媒动漫、金融、资源、电信、地产 等大市值板块跌幅靠前,不过 种子、消费以及中小盘股逆势 表现抢眼。益盛药业、张化机、 银高科的涨幅也都超过5%。 地产股表现疲软,与房地产相 关的水泥、建材等行业也跌幅 靠前。中体产业、中国宝安、滨 江集团跌幅都超过3%,万科、 保利地产、金地集团等一线地 产股跌幅也都在1%以上。

1月份中国制造业采购经 理指数(PMI)为50.5%,比上 月回升0.2个百分点,为连续 第二个月小幅回升,并高于市 场预期的49.5%,显示中国经 济增速同落过程趋缓。中金公 司认为,周期股估值修复行情 尚未终结,但由于流动性放 松、养老金入市等尚存在较大

不确定性,在目前无明显利好

多看少动

消息的支撑下,大盘进入震荡 整理概率较大。 从当前市场结构来看,创

沪指失守10日线

业板与主板市场形成了较为 明显的"路路板"效应。当有 色、煤炭、券商股蛰伏时,市场 资金从周期性"进攻"板块转 移至"防御性"品种:食品饮 料、农林牧渔以及前期超跌的 创业板个股。

此外,ST板块仍然延续 了相对较好的表现,截至收盘 共有14只ST股涨停,场内资 金"打游击"特征明显。分析人 士指出,资金目前"打一枪换一 个地方"的特征表明市场情绪 仍然不稳,市场短线操作风险 难度较大。 (雷鸣)

2月攻略

分析人士指出,当前市场 所处位置已基本反映了投资者

对通胀对货币政策的挤压以 及中国经济下行的担忧,作为 目前全球经济发展最为健康 的新兴国家,过度的恐慌已失 去意义。短期的波动并不会改 变当前市场处于底部区域的 现实,投资者不妨从中长期的 角度开始布局,选择具有显著

低估值优势且主营业务发展 稳健的行业与个股,把握机会 在低位逢底进行"春播",减少 追涨杀跌的次数是较为安全 的投资方式。

板块个股方面,中原证券 研究所所长袁绪亚和英大证 券研究所所长李大霄都不约 而同表示看好周期性行业以 及是低估值的板块,比如银

行、地产板块。高上则建议投 资者可以关注如下三种品种: 第一,是调整过头的,也就是 低估值的品种;第二,是弹性 较大的,比如有色金属板块、 券商板块;第三,是年报业绩 增长快,具有成长性和题材的 个股,特别是农村电网、农业 科技题材等方面的个股。

(中证)

1月仅两只新基成立

1月份,仅长城久兆 中小板300指数分级基金 和工银瑞信中证500指数 分级基金两只新基金成 立,与去年同期的16只相 比大幅减少;即使与2011 年新基金发行数量最少的 月度相比,也仅是其六分 之一。不仅数量少,而且还 很"骨感",两只基金首募 规模仅为9.66亿份和3.41 亿份,较去年同期新基金 平均募集规模下降明显。

基金分析人士指出, 今年1月份只有两只新基 金成立,一方面与去年新 基金数量爆发式增长导致 渠道拥挤有关,而最主要 的原因还是时间,因为节 假日挤占了1月份一半的 工作日。数据显示,目前在 发的基金共22只(分级基 金各类份额、联接基金均 分开统计),其中9只基金 的认购期限已经结束,但 仍未成立。 (曹淑彦)

近期发行新基金一览

名称	类型	认购 费率	发行起止日	投资比例上限	
11170			※11/6正日	股票	债券
南方消费	股票	1.2%	02.07-03.07	95%	20%
景顺优信增利A	债券	0.6%	02.06-03.13	20%	95%
景顺优信增利C	债券	0%	02.06-03.13	20%	95%
中海上证380	股票	1%	02.06-03.02	95%	10%
东吴深证100	股票	1%	02.06-03.02	95%	10%
浙商新思维	混合	1.2%	02.06-03.05	80%	70%
长安宏观策略	股票	1.2%	02.02-03.07	95%	40%
诺安新动力	混合	1.2%	02.02-02.29	80%	70%
博肘天顾A	债券	0.6%	01.31-02.27	20%	95%
博时天顾c	债券	0%	01.31-02.27	20%	95%
华宝生物优选	股票	1.2%	01.30-02.24	95%	40%
中小板300成长	股票	0.8%	01.30-03.09	100%	0%
中小板300成长ETF联接	股票	0.8%	01.30-03.09	95%	0%
中银信用增利	债券	0.6%	01.30-03.06	20%	95%
双翼A	债券	0%	01.20-02.10	0%	95%
融通四季添利	债券	0.6%	01.16-02.24	0%	95%
国联安信心增长A	债券	0.6%	01.11-02.17	0%	95%
国联安信心增长B	债券	0%	01.11-02.17	0%	95%
泰信保本	混合	1%	01.09-02.17	40%	100%
光大行业轮动	股票	1%	01.04-02.10	95%	0%

受中小盘股挤泡沫拖累

主动型股基1月显著跑输大盘

1月,开放式基金中主动股票型基金、混合型基金 和股票指数型基金平均收益率分别为-2.1%、-1.67% 和4.17%,债券型基金为0.82%,保本型基金为0.73%,货 币A类和货币B类净值涨幅分别为0.39%和0.4%。同期, 上证综指上涨4.24%,主动型股基大幅跑输指数。

开放式偏股基金中,指数 型基金尤其是以大盘指数为 跟踪标的的指基表现突出。业 内人士认为,这主要是由于今 年以来市场蓝筹风格突出,指 数型基金中跟踪大盘指数的 基金较多,因此表现好于主动 方向基金。而中小板、创业板 仍处于挤泡沫时期,以这两个 板块为重点投资对象的基金 业绩表现相对较弱。

蓝筹风格独领风骚

纳入统计口径的各类型 开放式偏股基金中,指数型基

金的1月业绩表现最好,整体 取得了正收益,平均净值增长 率为4.17%;同期主动股票型 基金、偏股混合型基金的平均 净值增长率均为负,分别为-2.1%和-1.74%,其平均净值 增长率与指数型基金相差6个 百分点左右。 基金分析人士指出,指数

型基金的总体收益与基础市 场行情密切相关。今年以来大 盘蓝筹风格突出,指数型基金 中跟踪大盘指数的基金较多, 因此整体业绩表现较好。而主 动股票型基金中重仓消费类 行业的较多,而消费类股票表

主动股票型基金平均表现较 为逊色。此外,行业配置对主 动偏股型基金的业绩影响较 大,股票混合型基金中业绩排 名靠前的大多是大盘蓝筹风 格基金

指数型基金的业绩分化 亦较为明显。今年1月收益率 最高的基金为国联安上证商 品股票ETF,净值上涨了 12.45%,博时上证超级大盘 ETF取得了8.92%的收益率, 开放式指基首尾排名之间收 益率相差近16个百分点。

继续看空中小盘股

数据显示,今年以来重点 布局中小板、创业板的基金业 绩表现相对较差,收益率大多 为负,部分中小盘基金1月净 值下跌高达10%。尽管指数基 金整体取得了正收益,但是以

踪标的的指基净值跌幅也较

对于2012年的市场,多位 基金经理表示,低估值蓝筹股 可能在一季度走出反弹行情, 高估值的中小市值股票仍将 继续挤泡沫,代表中小股票的 中小板指数、创业板指数等仍 有较大的下跌空间。

从基金去年四季报也可 以看出,基金整体对其重仓的 中小板股票进行了减持。博时 主题行业认为,创业板及中小 板的泡沫正在破灭,市场仍将 经历一段艰难时期。还有基金 经理表示,中小板、创业板整 体估值仍然偏高,从股东减持 看,市场还存在调整压力,因 此对于中小盘股的投资策略 仍以观望为主,重点进行个股 研究,如果某只个股估值较 低,也会进行投资。

(曹淑彦)