

三年来最差年报本周起亮相

首份年报于本周四公布,机构提醒投资者避开年报“地雷”

信息时报综合报道 “2008年年报的出炉肯定会是三年来最差的,而大盘也必然会受到强烈的冲击,我现在最担心的,是这种恶化的情况有可能会超出预期。”民族证券策略分析师刘佳章在接受采访时对记者表示。

业绩变脸蔓延

据Wind数据统计,截至上周四,沪深两市共有571家A股上市公司预告了其全年业绩状况。其中124家公司预增、86家公司预减、93家公司首亏、37家公司续亏,业绩堪忧的公司占比高达46.76%。据统计观察,自2007年四季度至2008年三季度的业绩预告,预忧公司占比分别为

17.04%、30.7%、37.01%、40.83%。显而易见,上市公司的悲观情绪逐步加剧。上市公司修正业绩预期,下调利润预期仍在继续。业内人士对上市公司年报预期也比较悲观。海通证券分析师张崎表示,上市公司业绩下滑是很正常的事情,即使央企2008年利润也在下降,何况是那些中小企业呢?

制造业成重灾区

刚刚过去的2008年,中国经济内忧外患,中国制造业在2008年遭遇全球金融危机引发外部需求减少、制造业生产成本上升、国内宏观政策调整等多重压力出现深度调整。国家统计局已公布的数据显

示,工业增加值2008年11月同比增速较2007年11月下降11.9个百分点。南京信息工程学院中国制造业研究院研究员孙行生曾向媒体表示,制造业中没有哪个行业未受冲击。

据统计,工业的39个大类中,制造业占了大头,共计30个行业,除文教体育用品制造业和专用设备制造业有小幅增长外,其他制造业行业增加值都出现回落,其中,5个行业增加值单月同比增速下降达20个百分点以上。在制造业的各行业中,造纸、印刷业的业绩普遍出现下滑。下调业绩预期的39家公司中,景兴纸业、岳阳纸业、太阳纸业、安妮股份、金城股份等五家公司均从事造纸

印刷业务。此外,电子、石油、化学、塑胶、塑料以及机械制造等行业,也是业绩下调的主要行业。而业绩上调的各家公司,基本上都是非主营业务收入增加所致。

避开两行业年报“地雷”

沪深交易所元旦前公布了上市公司2008年度报告预约披露时间表,首份年报将于本周四公布,首家公布的沪市上市公司是中兵光电,深市上市公司是银基发展。但多数权重股将从3月中旬起公布。随着年报通知书的逐一发布,有多少公司的业绩会变脸,多少公司出现亏损,将一一暴露在投资者面前。那些业绩明显下

滑的“地雷”也将被引爆,业内众分析人士提醒投资者要警惕煤炭及钢铁等行业的年报“地雷”。煤炭采掘类上市公司,前三季度呈现的是高速增长态势。按照前期增速,目前发布业绩预告的11家公司中,除了准油股份,其余均预计全年业绩将实现同比增长。但值得注意的是,上述业绩预告均出自去年10月份,当时,煤炭价格并未出现大幅下滑。

此外,2007年表现强劲的钢铁行业,随着经济危机的深入,出口放缓,由于楼市、汽车行业的不景气,钢铁的下游需求也极度萎缩,有分析师表示,钢铁行业最坏的情况将在今年第四季度出现,净利润有可能出现负值。

股票型基金一周净值排行

代码	简称	净值	周增长率
590001	中邮核心优选	0.8399	8.49
460005	友邦价值增长	0.9964	7.89
162102	金鹰小盘	1.071	7.87
162703	广发小盘	1.2402	7.59
000011	华夏大盘精选	5.039	7.51
360006	光大新增长	0.761	7.35
510880	友邦红利ETF	1.574	7
050010	博时特许价值	0.916	6.88
590002	中邮核心成长	0.4825	6.77
100022	富国天瑞	0.5224	6.61
410001	华富竞争力	0.5971	6.51
519089	新世纪优选成长	1.0557	6.28
240009	华宝先进成长	1.4831	6.23
110010	易方达价值成长	0.7923	6.19
450004	国海深化价值	0.9776	6.08
020005	国泰金马稳健	0.524	6.07
560003	益民创新优势	0.5831	6.06
257020	德盛精选	0.584	5.99
161903	万家公用	0.5444	5.96
213008	宝盈资源优选	0.7603	5.91
150001	国投瑞福进取	0.297	5.69
510081	长盛动态精选	0.7301	5.6
519017	大成积极成长	0.668	5.53
519180	万家180	0.457	5.52
020010	国泰金牛创新	0.632	5.51
040007	华安成长	0.708	5.51
510180	华安上证180	4.437	5.49
310358	申万新经济	0.4937	5.4
630001	华商领先企业	0.6011	5.38
110012	易方达科汇	1.06	5.37
020009	国泰金鹏蓝筹	0.668	5.36
270002	广发稳健	1.0012	5.31
360001	光大量化核心	0.5561	5.22
040002	华安中国A股	0.544	5.22
200002	长城久泰	0.7502	5.13
050002	博时裕富	0.535	5.11
020011	国泰沪深300	0.394	5.07
160706	嘉实300	0.497	5.07
233001	摩根士丹利基础	0.4411	5.07
550002	信诚精萃成长	0.5853	5.02
375010	上投中国优势	1.6414	5
240010	华宝行业精选	0.6337	4.99
519300	大成沪深300	0.6482	4.94
240008	华宝收益增长	1.9006	4.91
200008	长城品牌优选	0.559	4.9
240002	华宝宝康配置	1.0852	4.9
519021	国泰金鼎价值	0.695	4.83
000031	华夏复兴	0.653	4.82
360005	光大红利	1.4828	4.81
040005	华安宏利	1.7188	4.81
460002	友邦成长	0.7714	4.8
519668	银河竞争优势	0.994	4.79
519001	银华核心价值	0.7746	4.77
210001	金鹰优选	0.5224	4.77
400003	东方精选	0.5566	4.76
159901	易方达深100ETF	2.072	4.7
160910	大成创新成长	0.586	4.64
160314	华夏行业精选	0.587	4.63
162607	景顺资源垄断	0.542	4.63
340007	兴业社会责任	0.814	4.63
161604	融通深证100	0.805	4.55
260109	景顺内需贰号	1.041	4.52
161607	融通巨潮	0.624	4.52
160607	鹏华价值优选	0.538	4.47
240001	华宝宝康消费品	0.9457	4.44
530001	建信恒久价值	0.5483	4.42
160610	鹏华动力增长	0.875	4.42
530003	建信优选成长	0.6443	4.41
080002	长盛创新先锋	0.9024	4.4
510050	华夏上证50	1.451	4.39
270007	广发大盘	0.5741	4.36
540002	汇丰晋信龙腾	1.1034	4.36
260104	景顺内需增长	2.153	4.36
290004	泰信优质生活	0.7619	4.33
090003	大成蓝筹稳健	0.495	4.32
519029	华夏稳增	1.135	4.32
160603	鹏华普天收益	0.532	4.31
213003	宝盈策略增长	0.8388	4.29
310308	申万盛利精选	0.6418	4.29
160611	鹏华优质治理	0.709	4.26
270008	广发核心精选	1.012	4.22
519087	新世纪优选分红	0.4568	4.22
110003	易方达50指数	0.5506	4.22
519011	海富通精选	0.5838	4.21
310328	申万新动力	0.5374	4.17
630002	华商盛世成长	1.0545	4.15
257010	德盛小盘	0.605	4.13
519019	大成景阳	0.456	4.11
270005	广发聚丰	0.4816	4.11
320003	诺安股票	0.6883	4.1
360007	光大优势	0.4876	4.08
070013	嘉实研究精选	1.071	4.08
202007	南方隆元产业	0.461	4.06
519005	海富通股票	0.438	4.04
159902	华夏中小板	1.467	4.04
519100	长盛中证100	0.6094	4.03
530005	建信优化配置	0.5702	4.03
160505	博时主题	1.376	4.01
519039	长盛同德主题	0.5832	3.94
090001	大成价值增长	0.5222	3.92

港股一周

港股后市不容乐观

受循环周期向下影响,港股上周除周一外,之后连跌四天,周五恒生指数先升后跌,最终收报14377点,国企指数收报7723点,总成交452亿。

麦格理发表亚洲区策略报告,建议投资者应趁高减持股票。继高盛预测香港经济呈负增长3%后,德银也预期今年负增长达4%,较2001年更差,报告说香港首季GDP会负增长5%,第二季进一步恶化至负5.5%,第三季会收窄至负3.5%,第四季呈零增长。

英伦银行周四减息半厘,跌至1.5%,消息出来后欧洲股市应声大跌,同时此举令人担心英镑汇价重拾跌势,汇控于农历新年前有机会跌穿早前72.4元低位。

09年短短六个交易日,港股“两涨四跌”,加上上期指未平仓合约在跌市中急增近八张,反映空方已逐渐控制场面,而下周内地公布12月份进出口数字,或连续第二个月录得负增长,预期内地有机会在农历年前再度减息,到时空方又有借口再推低大盘,因此后市不容乐观。

金融在线

传平安首席投资官为富通事件离职

信息时报讯 中国平安的首席投资官澳大利亚籍约翰·皮尔斯已离开公司,而平保发言人亦证实消息。发言人表示,约翰·皮尔斯与公司的合同去年底已经到期,所以最近离开公司,但没有透露不续约的原因,以及会否寻找合适人选接任。

约翰·皮尔斯于2007年1月份加入平保,去年10月曾有内地媒体报道,约翰·皮尔斯或会因平保投资富通失利,令集团出现侵蚀而离职。

中新

机构杀入低估值大小非

信息时报讯 最近半个月的A股市场,一个小概率却是群体性发生的“黑天鹅”现象正在悄然发生。金风科技、海通证券、中国太保3家公司限售股在2008年最后几个交易日陆续解禁后,二级市场股价一改以往多数公司逢减持必跌的特点,都呈现较大幅度上涨。

这三家公司为何会有与其他公司迥异的表现?是谁在承接这些小非减持的股份?招商证券分析师景志钟分析认为,这三只限售股之所以会走出和其他解禁股不同的走势,是因为它们有共同的

特征:解禁数量都比较大、限售解禁股股权分散、短期后续解禁压力小。

景志钟向记者指出,在本次解禁之后,这三只个股下一次大规模的解禁将出现在2010年,“由于这些公司短期内将不再面临解禁压力,所以市场可能将本次解禁视为利空出尽,甚至将其他个股的资金转移到这三家公司上,带来了这三家公司解禁后的超额异常收益”。

这三家公司股价的异动也引起了其他研究机构的注意。天相投顾宏观策略组有关人士向记者指出,金风科技的解禁

市值占目前流通市值的比例很大,甚至是几倍以上,一些机构会针对这种情况利用杠杆原理,在解禁前用较少的资金拉高股价,以换得尚未流通股的高市值。

他进一步分析指出,如果一只股票的价格很低,市值又很小,炒作就会很容易,特别是当这只股票将要解禁的股份占目前流通股比例很大时,机构利用杠杆操纵股价的动机将较强。

上海一家资产管理规模较大的基金公司投资总监向记者透露,他们并不会因为股票存在大

小非“困扰”而不进行投资,只要估值合理,他们就会考虑“杀进”。他同时暗示,他们近期的确接盘了金风科技。

不过,记者注意到,这类投资机会并非是业界共识。渤海证券分析师黄锋就向记者表示出担忧,他认为,伴随着上市公司“业绩修正”公告的陆续公布,投资者对业绩下滑的担忧将加剧,巨量限售股解禁后是否仍能如这三只股票一样放量上涨存在很大疑问,“如果不能,将对市场人气形成极为沉重的打击”。

华夏

机构建议关注6大限售股解禁

名称	代码	最新价/元	目前流通盘/万股	净资产/股	主营
西飞国际	000768	14.7	41651.64	7.69元	军工
航天晨光	600501	5.5	17191	3.15元	军工
中信国安	000839	6.81	87008	3.2元	信息服务
国金证券	600109	24.6	7500万	4.8元	券商
五粮液	000858	14.27	204677	2.94元	白酒
工商银行	601398	3.58	1495000	1.74元	金融

高盛:中国石油A股目标价5.85元

信息时报讯 高盛日前发布研究报告指出,亚洲石油股估值过高,预计中国石化A-H股均有42%的下跌空间。

高盛分析师许利源等在报告中表示,目前勘探生产与综合石油企业2009年预期市盈率的中值为13.7倍,炼油企业的中值为14.7倍,油田服务企业的中值为5.3倍。但鉴于市场的盈利预测面临重大下行风险,高盛对

于勘探生产与综合石油企业2009年的净利润预测较市场预测低45%,对炼油企业和油田服务企业09年的净利润预测分别较市场预测低43%和23%。

报告认为,大宗商品价格的进一步疲软与预期08年四季度和09年一季度疲软业绩可能会共同促使市场在未来3~4个月内进一步下调预测。

高盛将中国石油列

入“强力卖出”名单。该行预测,中国石油2009年净利润将同比下降61%,而中海油和中国石化净利润将分别下降50%和23%。这主要是因为该行预测中国石油2009年勘探生产业务息税前利润将同比下降72%(中海油的预期同比降幅为48%)。

另外,高盛认为发改委可能在2009年重新关注陆上原油资源税改革。

如果陆上原油资源税从目前的“从量计征”改为“从价计征”(按收入的5%征收),高盛当前对中国石油2009年净利润的基本假设有约9%的下降风险。

基于0.8倍的2008年预期市净率,高盛给予中国石油H股的12个月目标价格为4.10港元,对中国石油A股的12个月目标价格为人民币5.85元,意味着还有42%的下跌空间。

全景