

今日关注

### A股2012年报悉数亮相

# 公用事业利润增幅最高 银行业创利速度放缓

□ 本报记者 江帆

## 一季度银行间债券发行同比增25.9%

本报北京4月27日讯 记者王信川报道:中国人民银行今天公布的金融市场统计数据显示,今年前3月银行间债券市场累计发行债券17984.2亿元,同比增加25.9%。3月份,银行间债券市场发行债券7802.1亿元,同比增加9.4%,较2月份增加57.1%。截至3月底,债券市场债券托管量为27.3万亿元,其中银行间债券市场债券托管量为26.0万亿元,占债券市场债券托管量的95.1%。

拆借交易方面,前3月同业拆借市场交易量累计为10.3万亿元,同比增加1.4%。3月份,同业拆借市场累计成交3.7万亿元,较2月份增加31.2%。3月份,同业拆借利率较上月下降,同业拆借加权平均利率为2.47%,较2月份下降30个基点。

回购交易方面,前3月债券质押式回购成交36.6万亿元,同比增加24.0%。3月份,债券质押式回购成交量为13.3万亿元,较2月份增加34.7%。3月份,回购利率整体水平较上月有所回落。3月份,债券质押式回购加权平均利率为2.46%,较2月份下降43个基点。

现券交易方面,前3月,银行间债券市场现券成交21.7万亿元,同比增加46.1%。3月份,银行间债券市场现券交易全月累计成交8.5万亿元,较2月份增加63.6%。3月末,银行间债券指数为146.66点,较上月末上升0.5点,涨幅0.34%;交易所国债指数月末收盘为136.96点,较上月末上涨0.37点,涨幅0.27%。

## 新华商品交易所在大庆启动

本报大庆4月27日电 记者姚进报道:以燃料油和甲醇为首批交易品种的新华商品交易所(以下简称新商所)今天在大庆正式启动。新商所是经黑龙江省政府批准、由新华社控股,联合大庆市政府和广东振戎集团联合主办的大宗商品现货交易所。新商所将借助新华社“新华08”金融信息优势,通过“资讯整合+电子商务+现代物流+金融支撑”的商务模式整合国内商品、仓储、物流等资源,提高商品交易集中度,通过商品现货交易和指数发布,使新商所逐步成为具有国际影响力的现货交易平台和信息发布中心。

## 京东方2012年盈利2.58亿元

本报讯 记者温宝臣报道:京东方科技集团股份有限公司(京东方A:000725;京东方B:200725)日前发布2012年度财务报告。报告显示,2012年京东方实现持续盈利,净利润达2.58亿元,扣除非经常性损益后的经营业绩较去年同比大幅提升;营业总收入达258亿元,同比增长102%;毛利率跃升至平板显示行业全球前三。

财报统计期内,在中大尺寸显示屏方面,京东方实现全年销量超4700万片,出货量占全球市场份额9%,排名行业第五;在中小尺寸显示屏领域,实现全年销量2.4亿片,占全球份额的11%。

2012年,自主创新及技术提升成为京东方业绩持续向好的强大引擎。据了解,在本次财报统计期内,京东方申请专利数量突破2500项,新增专利数量全球前三;相继推出全球首款65英寸超高清氧化物液晶显示、110英寸超高清液晶显示、低温多晶硅和氧化物 AMOLED显示和5.5英寸高分辨率低温多晶硅 TFT-LCD 手机屏等众多全球领先的新技术和新产品,全球首发新产品超过75%。

## 农行助推广西新型城镇化建设

本报讯 记者董政、通讯员王光强报道:为加大支持广西加快新型城镇化建设步伐,农行广西分行积极向总行争取支持政策,进一步发挥农业银行在农村金融体系中的骨干和支柱作用,强化金融全面服务,加强城镇基础设施和公共服务基础设施建设,推动广西的城镇化建设实现跨越、健康、可持续发展。

据了解,该行重点支持的城镇化项目,包括重点支持与城镇化建设配套的产业园区、工业园区、物流园区建设项目,支持各级农业产业化龙头企业及其他新型产业化组织,园区及项目、产业集群;重点支持交通、能源、供水、供气、供电、污水处理等领域的城镇化基础设施建设。

## 罗庄联社投放绿色信贷10.8亿元

本报讯 山东省临沂市罗庄联社坚持对公司类贷款采取“区别对待、有保有压”信贷原则,提高高耗能、高污染行业贷款准入门槛,加大绿色信贷的投放力度,支持当地绿色经济发展。截至目前,该社发放清洁能源、节能环保、循环经济等领域和支持传统产业升级的贷款余额达10.8亿元,为打造“绿色罗庄”提供了资金支持。

据了解,近年来,罗庄联社把发展绿色金融纳入信贷政策之中,并将企业的环保情况作为贷款的重要前提。为确保绿色信贷落到实处,该社还坚持“有进有退”的发展节奏,建立健全信息集成、动态退出机制,加大对“四新一高”中小企业的支持力度,鼓励陶瓷、钢铁、焦化三大传统产业转型升级,及时退出落后产能及环保不合格项目,主动引导信贷资金流向绿色经济领域,优化金融资源配置,先后重点支持了华盛江泉集团循环经济产业园、山东圣威新能源有限公司、中玻蓝星和山威集团等高新技术企业,有力地促进了当地经济与生态环境的协调发展。(刘桂华 谭伟)

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 袁元 孟飞  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

截至4月27日,A股市场的2469家上市公司年报全部发布完毕。2012年,上市公司累计实现净利润1.96万亿元,同比增加2.6%;实现营业收入24.48万亿元,同比增长11.62%;2469家上市公司每股收益0.546元,较2011年的每股0.55元略有下降。

### 内需拉动政策初见成效

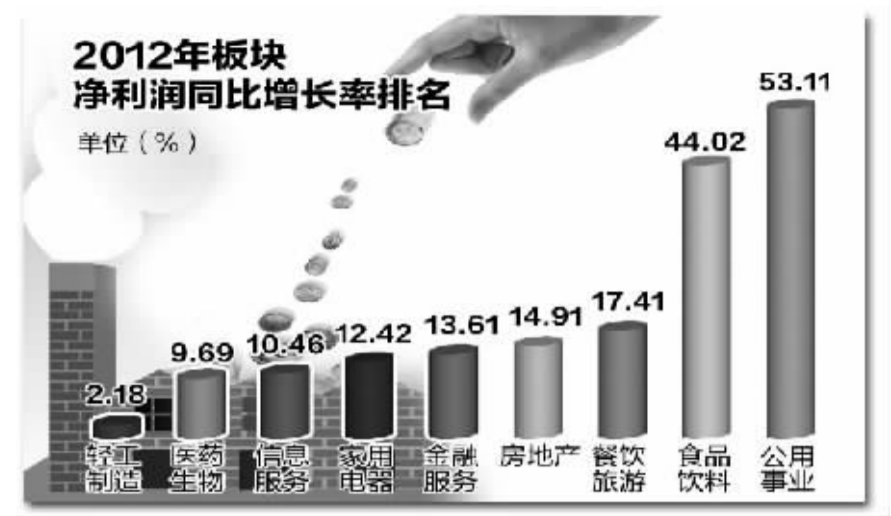
按照申万一级行业分类标准,23个行业中,有9个行业利润上升,14个行业利润下降。利润上升的行业排名依次为:公用事业、食品饮料、餐饮旅游、房地产、金融服务、家用电器、信息服务、医药生物、轻工制造。利润同比增长前五名的具体数值是公用事业53.11%、食品饮料44.02%、餐饮旅游17.41%、房地产14.91%、金融服务13.61%。

公用事业类上市公司净利润同比增长拔得头筹,成为2012年最赚钱的行业之一。比如皖能电力利润同比增长高达1396.61%,华能国际同比增长为362.74%,建投能源同比增长为591.93%,梅雁吉祥同比增长为258.66%。公用事业类上市公司业绩的高速增长与2012年国家出台的诸多利好政策密切相关,从而使公用事业摆脱了2011年净利润同比下降10.72%的窘境。

统计数据显示,23个行业中,连续3年实现行业净利润同比增长的只有食品饮料行业,从2010年到2012年,分别为31.45%、35.34%、44.02%。其他如医药生物、房地产、金融服务、餐饮旅游、信息服务行业在3年中业绩虽有波动,但也都保持了利润正向增长。这反映出近年来拉动内需的政策初见成效。

### 钢铁和有色业绩大幅下降

在14个利润下降的行业中,下降幅度



最大的是黑色金属,同比下降138%,其次是有色金属,同比下降62.23%,第三是信息设备,同比下降48.22%,第四是机械设备,同比下降37.92%。其他依次为农林牧渔、电子、化工、纺织服装、建筑建材、商业贸易、交运设备、交通运输、采掘和综合行业。

相比2010年和2011年,去年是上市公司行业利润同比下降幅度最大的一年,2010年,23个行业净利润全部实现正增长,最高的综合类上市公司净利润同比增长488.74%。2011年也仅有5个行业净利润同比增长下降,最高的黑色金属行业同比下降幅度为40.65%。业绩变脸最大的是连续两年净利润增长的综合类上市公司,从2010年利润同比增长488.74%,反转为2012年利润同比下降11.41%。

黑色金属行业可谓2012年年报利润下滑的“重灾区”。去年钢铁行业受下游需求增速锐减,产能及产量持续提升、行业信贷矛盾加剧等多重利空影响,钢市连续11个月承受重压,使钢铁行业盈利跌至谷底。年报显示,马钢股份和山东钢铁成为

钢铁行业利润下滑的大户,其中,马钢股份净利润同比下降4790%,山东钢铁净利润同比下降6722%。

不过,去年11月后,因宏观经济数据好转、城镇化建设预期加强等诸多利好推动,钢铁行业上市公司业绩已有好转迹象。从一季报看,鞍钢股份等多家钢企一季度实现扭亏,武钢股份一季度业绩同比增长了500%。

受2012年国内经济增速放缓和国际大宗商品市场价格下跌影响,有色金属行业成为年报行业利润同比下降的另一“重灾区”。

以中国铝业为例,2012年净利润下滑高达3559.94%,存货达到255.96亿元,创下了有色金属行业上市公司库存之最。此外如焦作万方、精诚铜业、常铝股份等,2012年的净利润降幅都超过100%。

对于有色金属高企不下的库存问题,瑞银证券林浩祥认为,2季度起消费者零售将温和回升,持续的信贷扩张再加上地方政府推进“城镇化”的冲动应该会继续支持

## 新闻分析

# 三类资金开户债市为何被叫停

本报记者 陈果静

随着债市黑幕事件愈演愈烈,相关监管行动也是一步快似一步。日前有消息称,中央国债登记公司下发口头通知,暂停信托、券商、基金开设债市新户,新发基金和理财产品也将暂停在中债登记备案。

### 监管风暴发酵

“这是近期监管风暴的其中一环。”华泰证券分析师郭春燕认为,从近期证监会要求各地方证监局对辖区内证券公司的债券代持情况自查并上报,以及央行召集大型商业银行、股份制银行召开内部会议,重点讨论各大商业银行在债券业务中的内控问题,都显示出债市监管行动正在不断升级。证监会新闻发言人26日表示,将配合相关部门,制订相关规范,共同促进债券市场健康发展。

监管风暴的发酵给银行间债券市场参与各方带来恐慌,银行间市场成交迅速冷却。根据中国债券信息网站公布的银行间债券市场交易结算日报,自4月18日以来,银行间每日结算总额逐日下滑,从4月17日的1.33万亿元下滑至4月27日的5314.32亿元,下滑幅度超过50%。而债券收益率,特别是信用产品收益率迅速上行,

多个品种单日上行幅度超过10个基点。不过在逢低买盘的介入下,近几日债券市场有所企稳,收益率小幅爬升。

“经过一季度收益率的大幅下行,债市来自于基本面的利好支撑已基本兑现。”郭春燕认为,监管风暴只是暂时影响了市场的行情。“在基本面利好兑现殆尽背景下,债市本身的获利回吐压力增大,防守需求上升,在此时点上爆发的代持监管事件的冲击暂时遏制了市场做多热情。”郭春燕表示。

中央财经大学证券期货研究所所长贺强认为,债市日前爆发出的事件短期内对市场的影响比较突出,但长期来看,债市的发展步伐并不会被其所阻碍。

### 长期势头向好

“监管严格对任何一个市场来说都是好事,将为市场的运行提供合法、合理的平台。”银证证券资深债券分析师表示,近期对债市利益输送的清理将为债市发展“保驾护航”。

近年来,我国债市规模不断增大,Wind数据显示,2012年底,中国债券市场存量规模为26.2万亿元,这个规模超过了国内股市总市值。作为我国债券市场的“主

场”,银行间债市同样实现了跨越式发展。

从长远来看,“银行间市场是我国债市未来发展的方向”。西南证券研究与发展中心业务总监许维鸿认为,“随着银行间债券市场积极拓展企业债和公司债的发行和交易,对缓解实体经济融资难问题功不可没。”许维鸿表示。据中国银行间交易商协会数据显示,2012年全年,中国债券市场净融资额为4.6万亿元,其中为非金融企业提供净融资2.5万亿元。为推进城镇化建设,2012年企业债券发行规模超过万亿元。

业内分析人士认为,与境外债市相比,国内债市较高的收益率将更吸引QFII入场。“投资中国债市收益率相对较高。”中信证券分析师李一鸣说,以国债为例,同为投资5年期国债,中国债市收益率为3.3%,而美国债市收益率仅为0.78%,利差明显。此外,“银行间债市流动性好于交易所,交易环境对QFII吸引力较大。”海通证券首席债券分析师姜超表示。

“债券市场的发展并非一蹴而就,免不了波谲起伏。”中国银行间市场交易商协会副秘书长杨农认为,发达成熟的债券市场为宏观调控提供了更多政策选择。“可以预见,以银行间市场为主的债券市场,未来仍将迎来加快发展的机遇。”

□ 本报记者 钱箬芜

## “五一”小长假来临——

# 旅游板块能否走牛看游客

“五一”小长假之门明天开启,在这个草长莺飞的季节,国人的旅游冲动自然是没得说。可是,对于持有旅游股的投资者来说,原野的春光并没有掩盖住他们脸上的愁容。因为从年初至今,旅游板块整体超额收益率为-4.62%,同期指数收益率为-2.18%,整体跑输指数。

“今年以来,旅游板块走势较往年更加独立,波动性也较往年明显加大。”方正证券研究所分析师王朗其说。

### 传统景区发展面临转型

多家旅游板块上市公司2013年第一季度业绩报告已陆续披露,从营业收入增长情况看,除云南旅游和张家界等增速超过30%,分别达39.92%和32.92%,其余多家上市公司收入增速趋缓,黄山旅游、中青旅、丽江旅游、国旅联合和北京旅游增速分别为

28%、16.61%、8.18%、7.59%和5.58%,而西安旅游、三特索道和峨眉山A更是同比分别下降60.29%、17.57%和1.01%。

“一季度为旅游行业淡季,受气候因素和季节性因素影响,导致部分景区游客增速放缓,对业绩也产生一定的影响。”长城证券分析师杨春燕表示,“从公司业绩上看,利润基本没有太多增长,特别是景区类上市公司。”

数据显示,除云南旅游第一季度实现归属于上市公司股东的净利润370.41万元,同比增长514.37%外,中青旅、北京旅游、丽江旅游等的净利润增速分别达到43.83%、25.89%和17.63%。此外,多家上市公司第一季度净利润为负增长,其中,国旅联合、西安旅游、大连圣亚、张家界等降幅均超过100%。

从已披露的一季报情况看,旅游服务类上市公司的盈利情况较好,“这应该是大

势所趋。单纯依靠景区门票来盈利的模式是不太现实的。”杨春燕表示,国家发改委已经宣布在“五一”期间,实行政府和政府指导价,1200余家景区提供优惠票价,整体降价幅度近20%。

“这实际上是在倒逼传统景区对交易模式和业务结构进行改变,向休闲度假娱乐的方向转型。”杨春燕说。

### 短长期因素交互作用

近来,旅游板块受到多重短期利空因素影响,其中既有非可控因素如H7N9疫情,也有景区门票上涨可能带来的游客人数减少,还有抑制三公消费等。

“这些突发因素的影响都是短期的。”杨春燕表示,不可否认,H7N9疫情对国内旅游市场的确造成了一定的影响,特别是在华东线上的游客量是明显下降的。但从

过去经验来看,如果疫情得到有效控制,预计两三个月之后就能恢复正常。

中信证券首席旅游业分析师姜媛则表示,“禽流感疫情对旅游行业实质性影响有限。人感染禽流感疫情近年来一直在亚洲区零星爆发,但我们判断旅游行业受较大负面影响的可能性小。”

“长期来看,旅游板块还是可以看好的。”王朗其认为,“旅游行业是国家战略支柱产业,目前占GDP的比重约为4%,未来要达到10%以上,国家政策在积极引导行业发展,行业还是处于黄金发展周期的。”

王朗其认为,今年颁布了《国民休闲纲要(2013—2020年)》以及《中华人民共和国旅游法》,这些都是规范行业发展、促进行业中长期健康发展的极为有利的因素。

“总体上看,下半年的旅游板块还是相对乐观的,但还是要看经济复苏和居民可支配收入的增长情况。”杨春燕认为。

## 观市